



Fortsatt tillväxt, förbättrad lönsamhet och starkt kassaflöde

Kvartalet oktober–december 2017

- Nettoomsättningen uppgick till MSEK 107,2 (104,6), motsvarande en ökning med 2,5 procent. Justerat för förändring av valutakursen motsvarar det en ökning med 3,9 procent.
- Antal sålda instrument uppgick under kvartalet till 1 024 (1 060) vilket är en minskning med 3 procent.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MSEK 24,1 (11,9).
- Rörelseresultatet uppgick till MSEK 14,9 (1,3) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 13,9 procent (1,2).
- Resultatet efter skatt uppgick till MSEK 8,1 (1,5).
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till SEK 1,67 (0,31) och efter utspädning 1,67 (0,30).

Väsentliga händelser under kvartalet

FÖRSTÄRKT DISTRIBUTÖRSNÄTVERK

Vid årsskiftet valde Boule att avsluta distributionsavtalet med den rikstäckande distributören för varumärket Swelab i Indien. Bolaget kommer istället att arbeta direkt med regionala distributörer med syfte att öka tillväxt och marginal samt att arbeta närmare den lokala marknaden.

Boule fortsätter att utvidga sitt distributörsnätverk och har slutit ett distributionsavtal med en ny distributör avseende Brasilien och ytterligare åtta latinamerikanska länder för varumärket Medonic.

Delårsperioden januari–december 2017

- Nettoomsättningen uppgick till MSEK 427,8 (396,7), motsvarande en ökning med 7,9 procent. Tillväxten blir 7,9 procent även justerad för förändring av valutakursen.
- Antal sålda instrument uppgick under perioden till 4 279 (3 821) vilket är en ökning med 12 procent.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MSEK 57,7 (19,9).
- Rörelseresultatet uppgick till MSEK 54,4 (47,1) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 12,7 procent (11,9).
- Resultatet efter skatt uppgick till MSEK 37,2 (36,0).
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till SEK 7,67 (7,65) och efter utspädning 7,67 (7,45).
- Styrelsen föreslår en utdelning på SEK 2,00 per aktie för 2017 (1,40).
- Styrelsen föreslår att antalet aktier i Boule ökas genom en aktiesplit om 4:1.

Väsentliga händelser efter perioden

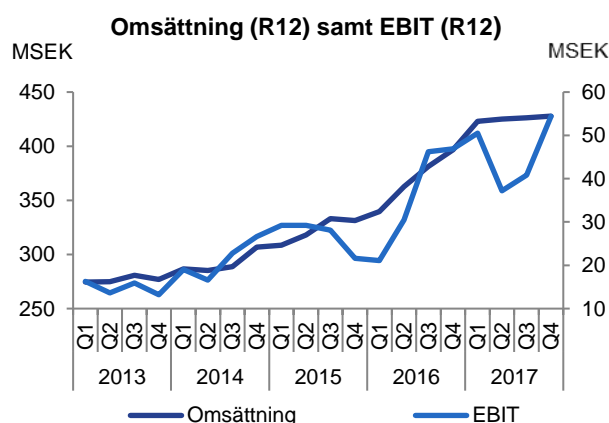
NY ANSVARIG FÖR COMMERCIAL OPERATIONS

Kiarash Farr har utsetts till direktör med ansvar för Commercial Operations. Han efterträder Claes Blanche som har meddelat att han vill trappa ner från sin nuvarande position för att istället fungera i en rådgivande roll för Boule. Kiarash Farr tillträder tjänsten den 1 mars 2018.

FÖRSTÄRKT LEDNINGSGRUPP

Ledningsgruppen har förstärkts med två nya medlemmar som representerar Human Resources respektive US Sales and Marketing.

Nyckeltal	okt-dec 2017	okt-dec 2016	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Försäljningsutveckling, %	2,5	18,3	7,9	19,7
Nettoomsättning, MSEK	107,2	104,6	427,8	396,7
Bruttomarginal, %	48,0	46,8	47,4	48,1
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	14,9	1,3	54,4	47,1
Rörelsemarginal (EBIT), %	13,9	1,2	12,7	11,9
Nettoskuld, MSEK	-113,1	-55,9	-113,1	-55,9
Avkastning på eget kapital, %	3,2	0,6	15,2	17,2
Nettoskuld/EBIT (R12), ggr	-2,1	-1,2	-2,1	-1,2
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	1,67	0,30	7,67	7,45



VD Fredrik Dalborg har ordet

Det är med tillfredsställelse jag ser tillbaka på mitt första verksamhetsår som VD för Boule. Det har varit en utmaning att toppa ett mycket starkt 2016, men teamet har arbetat hårt och lyckats förbättra försäljning, lönsamhet och kassaflöde. Samtidigt har vi tagit fram och börjat implementera ett antal tillväxt- och effektiviseringsinitiativ.

Efter rekordtillväxtåret 2016 kan bolaget redovisa en tillväxt om 7,9 procent för helåret 2017. På en ibland volatil marknad som påverkas av såväl upphandlingar som marknadsspecifika variationer, är Boules genomsnittliga årliga tillväxt för de senaste fem åren över nio procent. Boules tillväxt kan jämföras med tillväxten i den decentraliserade hematologimarknaden som är 6–7 procent, och där det större 3-part segmentet växer långsammare och det mindre 5-part segmentet växer snabbare.

Rörelseresultatet har kraftigt förbättrats under andra halvan av 2017 och rörelsemarginalen för helåret 2017 ökade till 12,7 procent från 11,9 procent 2016. Rörelseresultatet för året belastades med engångskostnader om MSEK 9,8 som uppstått i samband med de omstruktureringar och effektivitetsförbättringar Boule genomfört under året. Justerat för dessa kostnader var rörelsemarginalen 15 procent.

Även kassaflödet har förbättrats, för helåret var det operativa kassaflödet MSEK 57,7 (19,9). Med detta stänger Boule 2017 års böcker med en stark balansräkning där våra egna likvida medel har fördubblats under året till MSEK 99,2 (44,6).

Under 2017 genomförde Boule en omfattande analys och genomgång av bolagets verksamhet och strategi, vilken avslutades under det fjärde kvartalet. Den nya strategin syftar till att lyfta bolaget till nästa nivå och de fem huvudkomponenterna är:

- Skydda och expandera kärnverksamheten: Fortsätta effektivitetsförbättringar, ökad produktionskapacitet samt säkerställa kvalitet och regelefterlevnad. Utveckla och lansera nästa generations systemplattformar.
- Stärka positioner på tillväxtmarknader: Vidareutveckla distributörsrelationer och nätverk samt stärka den lokala närvaron.
- Tillväxt i nya segment och marknader: Expandera på nya geografiska marknader och i nya kundsegment med förbättrade försäljningsmetoder och resurser, tillsammans med samarbetspartners.
- Utveckla OEM och CDS-brand verksamheterna: Satsa på och expandera utvalda lönsamma produktsegment.
- Bredda produktportföljen: Utveckla nya systemplattformar och bredda produktportföljen genom samarbeten och förvärv.

Boule har arbetat med en rad initiativ i linje med den nya strategin under året, och under det fjärde kvartalet har arbetet intensifierats. Tidigare kommunicerade initiativ omfattar; stängningen av fabriken i Kina, organisationsförändringar, lanseringen av två nya plattformar för veterinärmarknaden, det globala distributionsavtalet med CellaVision, distribution av Orion Diagnosticas CRP-produkter i Mexiko, lokal tillverkning i Ryssland, samt utvecklandet av Boules nästa generations systemplattform för 5-part segmentet. Ytterligare initiativ under och efter det fjärde kvartalet omfattar förstärkningar inom sälj, FoU och kvalitetsorganisationen, förbättringar i distributörs-strukturen samt utvärdering av möjligheterna för ökad lokal tillverkning av reagenser samt att bredda vår produktportfölj. Många av initiativen förväntas börja ge effekt mot slutet av 2018.

I mars stärks ledningsgruppen med Kiarash Farr som tillträder som ny direktör med ansvar för Commercial Operations. Ledningsgruppen kommer ytterligare att förstärkas med Eva Ekermann som direktör med ansvar för Human Resources, samt Bob Ariano som direktör med ansvar för US Sales and Marketing.

För att tydliggöra bolagets gemensamma inriktning samt förbättra effektivitet, arbetsklimat samt kvalitet och snabbhet i beslutsfattande är vi även på väg att introducera Boules nya värdegrund.

2017 avslutades starkt och vi ser fram emot ett spännande 2018.



Fredrik Dalborg
VD och koncernchef



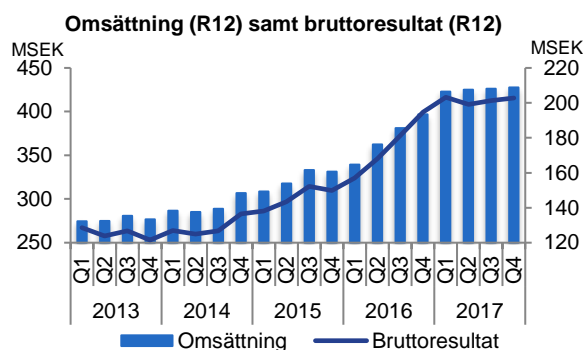
Koncernens utveckling januari–december 2017

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen under perioden uppgick till MSEK 427,8 (396,7), vilket motsvarar en ökning med 7,9 procent. Tillväxten blir 7,9 procent även justerat för förändring av valutakursen på USD och EUR.

BRUTTORESULTAT

Bruttoresultatet under perioden uppgick till MSEK 202,7 (190,6). Bruttomarginalen uppgick till 47,4 procent (48,1). 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 andra kvartalet.



KOSTNADER

Rörelsekostnaderna under perioden uppgick till MSEK 147,2 (137,0). Rörelsekostnaderna inkluderar engångskostnader motsvarande MSEK 6,3 relaterat till kostnader i samband med en översyn av bolagets OEM-avtal samt kostnader för VD-skifte.

Kostnader för forskning och utveckling som belastat resultatet uppgick till MSEK 31,7 (37,5), vilket motsvarar 7 procent (9) av nettoomsättningen. Utgifter för forskning och utveckling har aktiverats med MSEK 9,5 (0,0).

Aktiveringen 2017 avser utveckling av en veterinärversion av bolagets uppdaterade instrumentplattform samt nästa generations hematologiplattform.

Nettot av övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader uppgick under perioden totalt till MSEK -1,1 (-6,5). I tillägg till positiva respektive negativa valutakursförändringar ingår engångskostnader relaterade till nedläggningen av fabriken i Kina med MSEK 2,4 samt personaloptionsprogrammen med MSEK 1,1.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 54,4 (47,1). Det motsvarar en rörelsemarginal på 12,7 procent (11,9).

FINANSNETTO

Finansnettot uppgick till MSEK -1,0 (0,0). Resultat före skatt uppgick till MSEK 53,3 (47,1). Årets resultat uppgick till MSEK 37,2 (36,0).

FINANSERINGAR OCH KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten, efter förändring av rörelsekapital, uppgick till MSEK 57,7 (19,9). 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.

Under 2017 har totalt 147 000 aktier emitterats till följd av de två optionsprogram som förföll per den 30 december 2017. Totalt har bolaget tillförts MSEK 10,7.

Årets kassaflöde uppgick till MSEK 55,9 (-6,9) och likvida medel uppgick vid årets slut till MSEK 99,2 (44,6).

Koncernens disponibla likvida medel, inklusive ej utnyttjade checkräkningskrediter, uppgick vid årets slut till MSEK 137,3 (83,7).

Per årsskiftet har bolaget genomfört sina årliga nedskrivningstester för immateriella tillgångar och inget nedskrivningsbehov identifierades.

INVESTERINGAR

Totala nettoinvesteringar uppgick till MSEK 14,1 (5,7), varav MSEK 9,5 (0,0) avser investeringar i framtida produktplattformar.

FÖRSÄLJNING PER REGION OCH PRODUKT

Nettoomsättning per region MSEK	okt-dec 2017	okt-dec 2016	Förändring	jan-dec 2017	jan-dec 2016	Förändring
USA	32,7	33,4	-2%	127,8	127,3	0%
Asien	24,6	25,3	-3%	109,3	89,2	22%
Östeuropa	12,5	13,3	-6%	62,2	53,6	16%
Latinamerika	11,2	8,7	29%	31,8	52,0	-39%
Västeuropa	10,0	10,0	0%	36,4	35,7	2%
Afrika/Mellanöstern	16,3	14,0	16%	60,4	39,0	55%
Summa	107,2	104,6	2%	427,8	396,7	8%
Nettoomsättning per produkt MSEK	okt-dec 2017	okt-dec 2016	Förändring	jan-dec 2017	jan-dec 2016	Förändring
Instrument	35,6	44,1	-19%	156,3	155,7	0%
Förbrukningsvaror egna instrument	45,7	40,1	14%	169,8	153,3	11%
Förbrukningsvaror OEM och CDS-Brand	12,8	16,0	-20%	61,2	61,8	-1%
Övrigt	13,1	4,4	195%	40,5	26,0	56%
Summa	107,2	104,6	2%	427,8	396,7	8%

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Koncernens egna kapital uppgick den 31 december 2017 till MSEK 261,8 (229,8) och soliditeten till 63 procent (63).

De räntebärande skulderna, som primärt avser belåning av kundfordringar via EKN uppgick per den 31 december 2017 till MSEK 65,5 (57,3). Av de räntebärande skulderna är MSEK 26,8 (26,9) långfristiga och MSEK 38,7 (30,4) kortfristiga. Per den 31 december 2017 uppgick övriga icke räntebärande kortfristiga skulder och leverantörsskulder till MSEK 80,0 (73,8).

Nettokassan uppgick den 31 december 2017 till MSEK 113,1 (55,9).

Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder uppgick vid årets slut till MSEK 0,3 (0,5) respektive MSEK 9,4 (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 procent på kursen USD/SEK påverkar omsättningen med +/- MSEK 20 och rörelseresultatet med +/- MSEK 4. Boule arbetar ständigt med att operationellt minska koncernens valutaexponering.

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

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

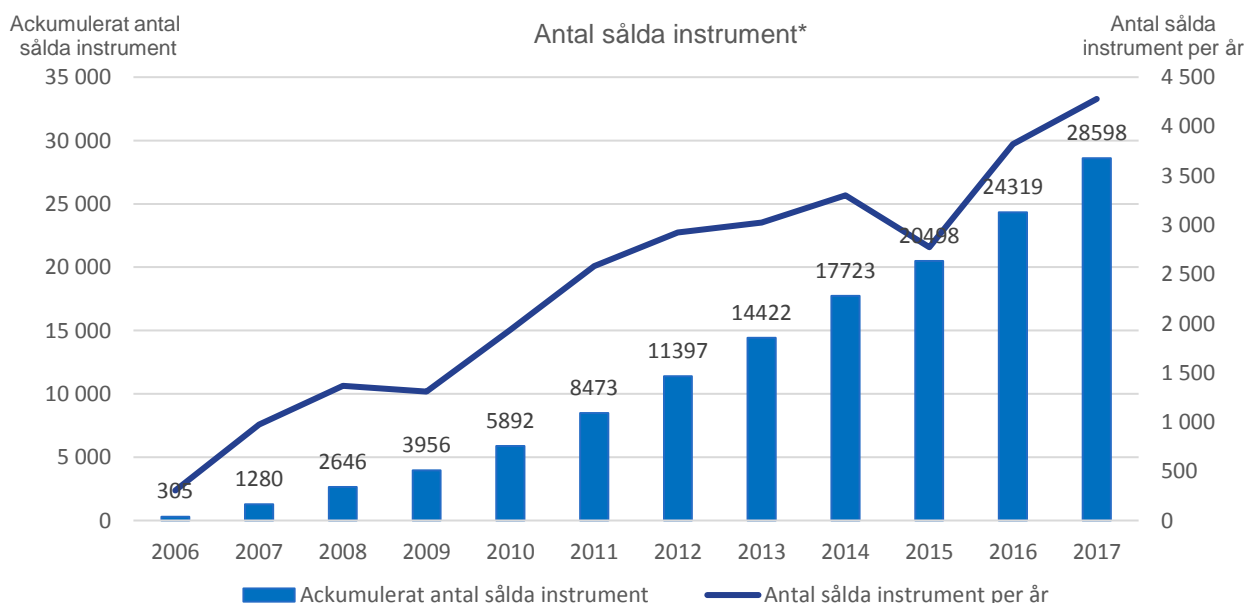
Inga transaktioner med närstående har ägt rum under perioden.

MODERBOLAGET

Boule Diagnostics AB (publ) org nr 556535-0252 är ett svenskregistrerat 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 låsta instrument

ANTAL AKTIER

Antalet aktier och röster i Boule Diagnostics AB uppgick vid kvartalets början till 4 789 138 stycken. Under kvartalet har antalet aktier och röster, genom emittering av nya aktier till följd av utnyttjande av personaloptioner och teckningsoptioner, ökat med 65 000 stycken. Totalt antalet aktier och röster uppgår den 31 december till 4 854 138 stycken.

Aktieägare per 31 december 2017 (och därefter kända förändringar)	Antal aktier	Andel av kapital/röster
Svolder AB	515 000	10,61%
AB Grenspecialisten	493 317	10,16%
Thomas Eklund inkl bolag	459 638	9,47%
Swedbank Robur Fonder AB	414 896	8,55%
SEB Asset Management	414 086	8,53%
Tredje AP-fonden	356 000	7,33%
Handelsbanken Fonder	282 389	5,82%
Linc Invest AB	197 356	4,07%
SSB Client Omnibus	150 596	3,10%
Länsförsäkringar Småbolag Sverige	149 103	3,07%
Société Générale	143 155	2,95%
Humle Småbolagsfond	117 284	2,42%
Övriga aktieägare (1 277 st.)	1 161 318	23,92%
Totalt antal aktier	4 854 138	100,00%
Utestående antal optioner ex. hedging	122 631	
Totalt antal aktier inkl. optioner	4 976 769	

OPTIONER

Bolaget har haft tre utestående optionsprogram. Teckningsoptionsprogrammet från 2013 och personaloptionsprogrammet från 2014 förföll båda per den 30 december 2017.

Bolaget har genom beslut på årsstämman 2017 beslutat att ge ut maximalt 122 631 teckningsoptioner. Varje option berättigar innehavaren att senast den 30 december 2020 förvärva en aktie till kursen 390 SEK/aktie. Optionerna kan förvärfvas av anställda till marknadsvärde. Marknadsvärdet har fastställts genom Black & Scholes optionsvärdering och uppgår vid tilldelningstidpunkten till 16,90 SEK/option.

Denna bokslutskommuniké har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

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 16 februari 2018
Boule Diagnostics AB

Peter Ehrenheim
Styrelsens ordförande

Thomas Eklund
Styrelseledamot

Fredrik Dalborg
Verkställande Direktör

Karin Dahllöf
Styrelseledamot

Jon Risfelt
Styrelseledamot

Det finns inga restriktioner rörande överlåtelse av optionerna. VD har tilldelats och på marknadsmässiga villkor förvärvat 48 631 stycken av teckningsoptionerna. Ytterligare 10 000 stycken optioner har tilldelats och på marknadsmässiga villkor förvärvats. Resterande 64 000 optioner kvarstår för kommande tilldelning.

UTDELNING

Styrelsen föreslår en utdelning på SEK 2.00 (1,40) per aktie för 2017, motsvarande 26,1 (18,3) procent av periodens resultat. Bolagets utdelningspolicy innebär att utdelningen långsiktigt ska motsvara 25 till 50 procent beaktat bolagets likviditet.

AKTIESPLIT

I syfte att underlätta handeln med Bolagets noterade aktier föreslår styrelsen att bolagsstämman beslutar att öka antalet aktier i Bolaget genom att varje aktie delas upp i fyra aktier (aktiesplit 4:1). Efter genomförd uppdelning av aktier kommer antalet aktier i Bolaget att öka från 4 854 138 aktier till 19 416 552 aktier. Den föreslagna aktiespliten innebär att aktiens kvotvärde ändras från 1 krona till 0,25 kronor.

PERSONAL

Medelantalet anställda i koncernen har under perioden varit 168 (169) varav 10 (9) i moderbolaget. Fördelat per land var medelantalet i Sverige 86 (70), USA 73 (83), Kina 8 (15), Mexiko 1 (1). Medelantalet kvinnor i koncernen var 68 (65) och medelantalet män var 100 (104).

FRAMÅTRIKTAD INFORMATION

Framåtriktad information i denna rapport baseras på Bolagets förväntan vid tidpunkten för rapporten. Även om Boule bedömer att förväntningarna är rimliga finns det inte någon garanti för att förväntningarna är eller kommer att visa sig vara korrekta. Följaktligen kan framtida utfall variera väsentligt jämfört med vad som framgår i den framtidsinriktade informationen beroende på bland annat ändrade marknadsförutsättningar för Bolagets tjänster och mer generella ändrade förutsättningar avseende ekonomi, marknad och konkurrens, förändringar i lagkrav och andra politiska åtgärder samt variationer i valutakurser. Boule åtar sig inte att uppdatera eller rätta sådan framåtriktad information annat än vad som stipuleras i lag.

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

	okt-dec 2017	okt-dec 2016	jan-dec 2017	jan-dec 2016
MSEK				
Nettoomsättning	107,2	104,6	427,8	396,7
Kostnad för sålda varor	-55,8	-55,7	-225,1	-206,1
Bruttoresultat	51,5	48,9	202,7	190,6
<i>Bruttomarginal</i>	48,0%	46,8%	47,4%	48,1%
Övriga rörelseintäkter	0,5	2,5	5,2	6,9
Försäljningskostnader	-25,8	-18,2	-88,1	-69,2
Administrationskostnader	-6,2	-9,0	-27,4	-30,4
Forsknings- och utvecklingskostnader	-4,9	-11,0	-31,7	-37,5
Övriga kostnader	-0,2	-11,9	-6,3	-13,5
Rörelseresultat	14,9	1,3	54,4	47,1
<i>Rörelsemarginal</i>	13,9%	1,2%	12,7%	11,9%
Finansiella intäkter	0,9	0,2	2,6	2,0
Finansiella kostnader	-0,9	-0,3	-2,3	-2,7
Valutakursdifferens	-0,5	0,4	-1,2	0,7
Finansnetto	-0,5	0,3	-1,0	0,0
Resultat före skatt	14,3	1,6	53,3	47,1
Aktuell skatt	-8,9	-0,3	-9,6	-2,8
Uppskjuten skatt	2,6	0,1	-6,5	-8,3
Periodens resultat	8,1	1,5	37,2	36,0
Övrigt totalresultat				
Poster som kan komma att omföras till periodens resultat				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag	1,8	4,9	-9,4	7,8
Summa övrigt totalresultat	1,8	4,9	-9,4	7,8
Summa totalresultat för perioden	9,8	6,4	27,8	43,9
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	1,67	0,31	7,67	7,65
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	1,67	0,30	7,67	7,45

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

Rapport över finansiell ställning för koncernen

MSEK	31 dec 2017	31 dec 2016
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar		
Aktiverade utvecklingsutgifter	30,6	24,6
Goodwill	73,2	79,1
Summa immateriella tillgångar	103,8	103,7
Materiella anläggningstillgångar		
Maskiner och andra tekniska anläggningar	2,6	4,2
Inventarier, verktyg och installationer	9,2	12,0
Förbättringsutgifter på annans fastighet	4,9	4,3
Summa materiella anläggningstillgångar	16,6	20,5
Finansiella anläggningstillgångar		
Långfristiga kundfordringar (garanterade 75–95% av EKN)	31,5	28,1
Långfristiga ej räntebärande fordringar	0,0	0,0
Uppskjutna skattefordringar	0,3	0,5
Summa finansiella anläggningstillgångar	31,7	28,6
Summa anläggningstillgångar	152,2	152,8
Omsättningstillgångar		
Varulager		
Råvaror och förnödenheter	27,0	36,1
Varor under tillverkning	3,9	5,5
Färdiga varor och handelsvaror	19,8	17,6
Summa varulager	50,8	59,2
Kortfristiga fordringar		
Skattefordringar	2,1	1,9
Kundfordringar	56,6	53,9
Kundfordringar (garanterade 75–95% av EKN)	47,9	40,5
Övriga fordringar	4,3	5,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3,4	6,6
Summa kortfristiga fordringar	114,3	107,8
Likvida medel	99,2	44,6
Summa omsättningstillgångar	264,3	211,6
Summa tillgångar	416,5	364,3

Rapport över finansiell ställning för koncernen (fortsättning)

MSEK	31 dec 2017	31 dec 2016
Eget kapital		
Aktiekapital	4,9	4,7
Övrigt tillskjutet kapital	201,2	190,6
Omräkningsreserv	8,5	17,8
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	47,2	16,6
Summa eget kapital	261,8	229,8
Skulder		
Långfristiga skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	0,8	4,7
Långfristiga räntebärande skulder (för av EKN garanterade fordringar)	26,0	22,3
Uppskjutna skatteskulder	9,4	3,5
Summa långfristiga skulder	36,1	30,4
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga räntebärande skulder	1,3	2,1
Kortfristiga räntebärande skulder (för av EKN garanterade fordringar)	37,4	28,3
Leverantörsskulder	24,5	21,9
Skatteskulder	9,4	3,8
Övriga skulder	7,4	8,6
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter	37,7	38,5
Avsättningar	1,0	1,0
Summa kortfristiga skulder	118,6	104,2
Summa skulder	154,7	134,6
Summa eget kapital och skulder	416,5	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				36,0	36,0
Periodens övriga totalresultat			7,8		7,8
Periodens totalresultat			7,8	36,0	43,8
Transaktioner med aktieägarna					
Optionsprogram				0,2	0,2
Utdelning				-2,8	-2,8
Utgående eget kapital 2016-12-31	4,7	190,6	17,8	16,6	229,8
Ingående eget kapital 2017-01-01	4,7	190,6	17,8	16,6	229,8
Periodens totalresultat					
Periodens resultat				37,2	37,2
Periodens övriga totalresultat			-9,4		-9,4
Periodens totalresultat			-9,4	37,2	27,8
Transaktioner med aktieägarna					
Nyemission genom utnyttjande av optioner	0,1	10,6			10,7
Optionsprogram				0,1	0,1
Utdelning				-6,6	-6,6
Utgående eget kapital 2017-12-31	4,9	201,2	8,5	47,2	261,8

Rapport över kassaflödet för koncernen

MSEK	okt-dec 2017	okt-dec 2016	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	14,9	1,3	54,4	47,1
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	4,3	3,6	11,2	8,6
Erhållen ränta	0,9	0,0	2,6	0,0
Erlagd ränta	-0,9	-0,1	-2,3	-0,7
Betald inkomstskatt	0,4	1,8	-3,8	1,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	19,4	6,6	62,0	56,0
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-) /Minskning (+) av varulager	-0,7	-4,4	6,2	-2,7
Ökning (-) /Minskning (+) av rörelsefordringar	10,3	-1,3	-1,7	-21,0
Ökning (-) /Minskning (+) av rörelsefordringar (garanterade av EKN)	-2,8	-6,2	-12,9	-33,8
Ökning (+) /Minskning (-) av rörelseskulder	-2,1	17,2	4,0	21,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	24,1	11,9	57,7	19,9
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2,5	-2,2	-4,6	-5,7
Investering i aktiverade utvecklingsutgifter	-4,8	0,0	-9,5	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7,4	-2,1	-14,1	-5,7
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	5,2	0,0	10,7	0,0
Upptagna lån	0,0	-1,2	0,0	1,9
Amortering av lån	-0,8	-1,7	-3,9	-4,6
Ökning (+) /Minskning (-) av finansiella skulder (EKN finansiering)	3,0	6,3	12,8	37,3
Ökning (+) /Minskning (-) av finansiella skulder	0,5	-6,4	-0,8	-52,8
Utdelning	0,0	0,0	-6,6	-2,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8,0	-2,9	12,2	-21,1
Periodens kassaflöde	24,7	6,8	55,9	-6,9
Likvida medel vid periodens början	74,6	37,0	44,6	50,4
Valutakursdifferens i likvida medel	-0,1	0,8	-1,3	1,1
Likvida medel vid periodens slut	99,2	44,6	99,2	44,6

Resultaträkning för moderbolaget

MSEK	okt-dec 2017	okt-dec 2016	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Nettoomsättning	3,5	5,7	20,6	23,0
Administrationskostnader	-7,6	-9,1	-28,6	-26,8
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga rörelsekostnader	-3,8	-3,9	-3,8	-3,9
Rörelseresultat	-7,9	-7,3	-11,8	-7,7
Resultat från finansiella poster	-0,1	0,1	0,0	0,0
Resultat efter Finansnetto	-7,9	-7,3	-11,8	-7,7
Koncernbidrag	29,4	25,0	29,4	25,0
Resultat före skatt	21,5	17,7	17,5	17,2
Skatt	-4,7	4,7	-4,7	4,7
Periodens resultat	16,8	22,4	12,8	22,0

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

Balansräkning för moderbolaget

MSEK	31 dec 2017	31 dec 2016
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	153,5	157,3
Uppskjutna skattefordringar	0,0	4,7
Summa finansiella anläggningstillgångar	153,5	162,0
Summa anläggningstillgångar	153,5	162,0
Omsättningstillgångar		
Fordringar på koncernföretag	69,8	52,0
Övriga fordringar	2,5	2,0
Summa kortfristiga fordringar	72,4	54,0
Kassa och bank	2,7	0,4
Summa omsättningstillgångar	75,0	54,4
Summa tillgångar	228,5	216,4
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	213,8	196,7
Långfristiga skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	0,0	0,0
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga räntebärande skulder	0,0	0,0
Skulder till koncernföretag	0,7	0,6
Övriga skulder	14,1	19,1
Summa kortfristiga skulder	14,8	19,7
Summa skulder	14,8	19,7
Summa eget kapital och skulder	228,5	216,4

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Boule Diagnostics (publ) tillämpar IFRS (International Financial 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 1–5 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport som omfattar sidorna 1–15.

Redovisningen av debiterade kostnader och intäkter relaterade till EKN har omklassificerats från omsättning respektive rörelsekostnader till finansiella intäkter respektive kostnader där de periodiseras över kredittiden. Omklassificerat belopp motsvarar MSEK 4,2 för 2017. Den retroaktiva korrigeringen för 2016 motsvarar 4,0 MSEK.

Den nya standarden IFRS 9, Finansiella instrument, godkändes av EU i november 2016 och är obligatorisk att tillämpa för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2018 eller senare. Standarden hanterar bland annat klassificering och värdering av finansiella instrument och säkringsredovisning. Koncernen har genomfört en utvärdering av standarden och bedömer att de nya reglerna ej påverkar koncernens finansiella ställning då

IFRS 9 ej påverkar koncernens värdering av finansiella instrument väsentligt. IFRS 9 medför ej heller någon väsentlig effekt på Boules säkringsredovisning eller koncernens reserveringar för kreditförluster. Standarden kommer att tillämpas från och med räkenskapsåret som inleds den 1 januari 2018.

Den nya standarden IFRS 15, Intäkter från avtal med kunder, godkändes av EU i september 2016 och är obligatorisk att tillämpa för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2018 eller senare. Koncernen har genomfört en utvärdering av standarden och bedömer att den inte kommer få någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter. Standarden kommer att tillämpas med en framåtriktad retroaktiv övergångsmetod från och med räkenskapsåret som inleds den 1 januari 2018.

NOT 2

31 december, MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Ställda Säkerheter	136,1	133,1	85,8	85,8
Eventualförpliktelser	0,0	1,8	65,4	51,7

Kvartalsöversikt

	2017				2016				2015
	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec
Nettoomsättning, MSEK	107,2	109,7	104,3	106,6	104,6	107,5	101,0	83,6	88,4
Bruttoresultat, MSEK	51,5	56,8	43,6	50,8	48,9	54,5	47,7	42,3	36,8
Bruttomarginal, %	48,0	51,8	41,8	47,6	46,8	50,2	46,8	50,1	41,6
EBITDA, MSEK	18,8	30,2	1,4	14,1	5,7	25,5	13,3	10,4	2,7
EBITDA marginal, %	17,5	27,5	1,3	13,2	5,4	23,5	13,0	12,3	3,1
EBIT, MSEK	14,9	28,2	-0,7	12,0	1,3	24,8	12,6	8,4	0,6
EBIT marginal, %	13,9	25,7	-0,7	11,2	1,2	22,9	12,4	9,9	0,7
Resultat efter skatt, MSEK	8,1	21,6	-1,1	8,7	1,5	19,3	9,0	6,3	1,3
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	1,67	4,51	-0,24	1,84	0,31	4,11	1,91	1,33	0,28
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	1,67	4,48	-0,23	1,79	0,30	4,02	1,89	1,33	0,27
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	4,99	2,11	4,96	3,93	2,53	2,70	-0,24	1,30	2,59
Avkastning på eget kapital, %	3,2	9,2	-0,5	3,7	0,6	9,1	4,5	3,3	0,7
Nettoskuld/EBIT (R12)	-2,1	-2,2	-1,9	-1,6	-1,2	-0,9	-0,8	-0,9	-0,7
Soliditet, %	63	63	59	63	63	65	66	68	60

Definitioner (boule.com)

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 skulder minskade med räntebärande tillgångar

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, USA och Mexiko. Boule är sedan 2011 noterad på Nasdaq Stockholm.

VISION

Förbättrad hälsa tillgänglig för alla, var som helst i världen.

MISSION

Nära samarbete med kunder och partners för att erbjuda användarvänliga, högkvalitativa, patientnära diagnostiklösningar var som helst i världen.

AFFÄRSIDÈ

Effektivt utveckla, tillverka och erbjuda helhetslösningar för human- och veterinärmarknaderna.

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

- Skydda och expandera vår kärnverksamhet: Fortsätta effektivitetsförbättringar, ökad produktionskapacitet samt säkerställa kvalitet och regelefterlevnad. Utveckla och lansera nästa generations systemplattformar.
- Stärkta positioner på tillväxtmarknader: Vidareutveckla distributörsrelationer och stärka den lokala närvaron.
- Tillväxt i nya segment och marknader: Expandera på nya geografiska marknader och i nya kundsegment med förbättrade försäljningsstrategier och resurser och tillsammans med samarbetspartners.
- Utveckla OEM och CDS-brand verksamheterna: Satsa på och expandera utvalda lönsamma produktsegment.
- Bredda produktportföljen: Utveckla nya systemplattformar och bredda produktportföljen genom samarbeten och förvärv.

Boule som investering

AFFÄRSMODELL

Boule erbjuder en bred portfölj av instrument, förbrukningsvaror och tillhörande tjänster till små och medelstora sjukvårdsenheter världen över för högkvalitativ och säker blodanalys.

TILLVÄXT

Boule har de senaste fem åren haft en årlig genomsnittlig försäljningstillväxt på drygt nio 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 H400



Exigo C200

Information till aktieägarna

KALENDER

Årsredovisning 2017	2018-04-23
Delårsrapport kvartal 1	2018-05-14
Årsstämma 2018	2018-05-14
Delårsrapport kvartal 2	2018-08-15
Delårsrapport kvartal 3	2018-11-06

KONTAKTPERSONER INVESTERARRELATIONER



Fredrik Dalborg
VD och koncernchef
+46-70 558 51 05
fredrik.dalborg@boule.com



Christina Rubenhag
CFO
+46-70 546 72 22
christina.rubenhag@boule.com

Denna information är sådan information som Boule Diagnostics AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 16 februari 2018 kl. 14:30 CET.