

Kvartalet april–juni 2014

- Nettoomsättningen uppgick till MSEK 69,7 (71,3), motsvarande en minskning med 2,2 procent. Förändring av valutakursen på USD och EUR påverkade nettoomsättningen positivt med MSEK 0,1.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MSEK 13,6 (1,9).
- Rörelseresultatet uppgick till MSEK 3,2 (5,6).
- Resultatet efter skatt uppgick till MSEK 1,7 (5,9).
- Resultatet per aktie uppgick till SEK 0,37 (1,25).

Väsentliga händelser under kvartalet

Arbetet med att förbättra kassaflödet

Det effektiviseringsarbete, benämnt P20-projektet, som påbörjades under första kvartalet 2014 har fortsatt och intensifierats. Syftet är att förbättra kassaflödet och lönsamheten för att nå företagets lönsamhetsmål om en EBITDA-marginal på 15 procent.

Ägarförändring

En av bolagets största aktieägare Stiftelsen Industrifonden, sålde under kvartalet samtliga aktier i Boule. Köpare var bland annat de tidigare aktieägarna Nortal Investment AB (Staffan Persson), Linc AB (Bengt Julander) och Thomas Eklund vilka nu är bolagets andra, tredje respektive fjärde största ägare. Thomas Eklund är sedan årsstämman representerad i styrelsen.

Nytt personaloptionsprogram

Årsstämman beslutade om ett personaloptionsprogram. Totalt emitterades 178 750 optioner (inkl. hedgning) till ledning och nyckelpersoner i koncernen. Optionerna ger en utspädning, vid fullt utnyttjande, på 3,8 procent (inkl. hedgning). Varje option ger innehavaren rätt att teckna en ny aktie i bolaget under andra halvåret 2017 till kursen SEK 68,18 per aktie.

Nyckeltal	jan–jun	jan–jun	jan–dec
	2014	2013	2013
Nettoomsättning, MSEK	143,0	134,7	276,8
EBITDA marginal, %	8,1	5,9	6,1
Rörelseresultat, MSEK	9,5	6,1	-82,4
Rörelsemarginal, %	6,6	4,5	-29,8
Resultat efter skatt, MSEK	6,0	4,2	-70,1
Resultat per aktie, SEK	1,27	0,90	-14,90
Avk. på eget kapital, %	7,1	4,2	-42,9
Eget kapital per aktie, SEK	28,4	43,3	27,1

Delårsperioden januari–juni 2014

- Nettoomsättningen uppgick till MSEK 143,0 (134,7), motsvarande en ökning på 6,2 procent. Förändringen av valutakursen på USD och EUR påverkade nettoomsättningen positivt med MSEK 0,2.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MSEK 22,7 (3,4).
- Rörelseresultatet uppgick till MSEK 9,5 (6,1).
- Resultatet efter skatt uppgick till MSEK 6,0 (4,2).
- Resultatet per aktie uppgick till SEK 1,28 (0,90).

Väsentliga händelser efter perioden

Flytt av den svenska verksamheten

Huvudkontoret och instrumenttillverkningen flyttade under juli månad från Västberga söder om Stockholm till helt nyrenoverade lokaler i Spånga norr om Stockholm. Trots en ökning av antalet kvadratmeter är den totala hyreskostnaden oförändrad. De nya lokalerna kommer att ge en effektivare produktion, möjliggöra kostnadseffektiv utbildning av kunder samt underlätta framtida expansion av verksamheten.

Omsättning (rullande helår) samt EBITDA (rullande helår)



VD har ordet

Instrumentförsäljningen var under första halvåret något högre än föregående år och försäljningen av reagenser för egna instrument fortsätter att öka enligt förväntan. Perioden påverkades dock av en viss avvaktan på tillväxtmarknaderna Brasilien, Ryssland och Kina. Indien, som hade ett svagt första kvartal, återhämtade sig till viss del under slutet av perioden. Vi ser att fluktuationerna mellan enskilda kvartal består, men bedömer att vi kommer fortsätta att ta marknadsandelar på våra nyckelmarknader. Glädjande är att kassaflödet har fortsatt att förbättras vilket i huvudsak är ett resultat av vårt effektiviseringsprogram.

Omsättningen andra kvartalet 2014 var något lägre än under föregående år men under första halvåret ökade omsättningen med drygt 6 procent, vilket understryker stabiliteten i vår affärsmodell. Vi ser emellertid längre beslutstider bland kunderna till följd av en svag ekonomisk utveckling på flera av våra största marknader. Bruttomarginalen minskade marginellt under perioden på grund av prispress på instrument. Vi visar dock ett bättre rörelseresultat under första halvåret 2014 jämfört med samma period föregående år. Vårt effektiviseringsprogram som initierades under första kvartalet fortgår och har bidragit till det förbättrade kassaflödet från den löpande verksamheten.

Försäljning av instrument och reagenser till egna system ökade under första halvåret 2014. I Europa fortsatte framförallt försäljningen av instrument för veterinär-system öka medan försäljningen av system för humansystem ökade i svagare takt. Latinamerika och Afrika hade en bra försäljningsutveckling under halvåret. Asien påverkades negativt av vår försäljningsomläggning i Indien samt en fortsatt svag försäljningsutveckling av 5-partsystem. Försäljningen i Indien återhämtade sig något under det andra kvartalet.

I USA var försäljningen av instrument för humansystem något sämre än samma period föregående år. Detta gäller också försäljningen av veterinärssystem i USA. Försäljningen varierar liksom tidigare mellan olika kvartal beroende på oförutsedda variationer i inköpsmönstren i de många, över 100 stycken, länder vi exporterar till. Detta gör att det inte går att dra några slutsatser utifrån ett enskilt kvartal. Detsamma gäller försäljning av OEM-produkter (förbrukningsvaror till andra diagnostikföretag under deras varumärke) där vi såg en något minskad försäljning i kvartalet, vilket framförallt beror på förseningar hos några nya OEM-kunder. Vi bedömer dock att den långsiktiga utvecklingen kommer att vara positiv.

”Glädjande är att kassaflödet har fortsatt att förbättras vilket i huvudsak är ett resultat av vårt effektiviseringsprogram.”

Försäljning av CDS Brand (förbrukningsvaror till andra tillverkares instrument under eget varumärke) var oförändrad i USA som hitintills varit den dominerande geografiska marknaden. Vi satsar nu kraftfullt även på marknader utanför USA och vi bedömer att den satsningen kommer få genomslag under innevarande år.

Slutligen har vi genomfört en flytt av de svenska bolagen till nya skräddarsydda lokaler. Detta kommer ge oss en effektivare produktion, mycket större flexibilitet vid utbildning av användare och kunder samtidigt som det ger oss en plattform för framtida expansion. I samband med flytten har vi också genomfört en omfattande uppgradering av hela vår IT-miljö.



Ernst Westman
VD och koncernchef



Koncernens utveckling januari–juni 2014

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under första halvåret 2014 uppgick till MSEK 143,0 (134,7), vilket motsvarar en ökning med 6,2 procent. Förändringen av valutakursen på USD och EUR påverkade nettoomsättningen positivt med MSEK 0,2.

Av den totala nettoomsättningen utgjorde instrumentförsäljningen 41 procent (42), förbrukningsvaror 50 procent (48) och övrig försäljning (service, reservdelar och frakter) 9 procent (10).

Bedömningen är att förbrukningsvarornas andel av den totala försäljningen kommer fortsätta att öka.

Nettoomsättning per region

MSEK	jan–jun	jan–jun	jan–dec
	2014	2013	2013
Västeuropa	23,3	13,6	30,7
Östeuropa	21,3	17,4	46,7
Nordamerika	47,4	53,4	106,3
Latinamerika	12,3	7,2	21,3
Asien	22,9	28,5	48,6
Afrika	8,2	6,3	10,6
Mellanöstern	8,3	8,3	12,6
Summa	143,7	134,7	276,8

Nettoomsättning per produkt

MSEK	jan–jun	jan–jun	jan–dec
	2014	2013	2013
Instrument	59,2	57,2	118,8
Förbrukningsvaror	71,5	65,0	131,8
Övrigt	13,0	12,5	26,2
Summa	143,7	134,7	276,8

Bruttomarginal

Bruttomarginalen har försämrats något, från 45,4 procent till 45,2 procent.

Kostnader

Rörelsens kostnader under första halvåret uppgick till MSEK 55,5 (55,9). Marknads- och försäljningskostnaderna har ökat till följd av ökade satsningar på bland annat Latinamerika och Mellanöstern. Administrationskostnaderna är lägre då föregående år belastades med diverse engångskostnader i samband med ledningsförändring i den amerikanska verksamheten.

Kostnader för forskning och utveckling som belastat resultatet uppgick till MSEK 13,8 (12,7), vilket motsvarar 10 procent (9) av nettoomsättningen.

Utgifter för forskning och utveckling har aktiverats med MSEK 7,1 (12,9). Aktiveringen 2014 avser utveckling av

en uppdaterad produktplattform vilken kommer att lanseras under 2014 medan aktiveringen 2013 primärt avsåg utveckling av POC-projektet.

Nettot av övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader uppgick totalt till MSEK 0,4 (0,8). Nettot består av realiserade och orealiserade kursförluster av rörelsekaraktär.

Resultat

Bruttoresultatet ökade med MSEK 3,6, från MSEK 61,1 till MSEK 64,7. Orsaken är primärt ökad försäljning av förbrukningsmaterial.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till MSEK 9,5 (6,1).

Finansnettot uppgick till MSEK -0,6 (-0,8).

Resultat före skatt uppgick till MSEK 8,9 (5,2).

Periodens resultat uppgick till MSEK 6,0 (4,2).

Investeringar och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten, efter förändring av rörelsekapital, uppgick till MSEK 22,7 (3,4). Det förbättrade kassaflödet från den löpande verksamheten är dels hänförligt till det förbättrade resultatet och dels till minskad rörelsekapitalbindning som ett resultat av vårt effektivitetsprogram.

Totala nettoinvesteringar uppgick till MSEK 9,2 (15,6). Minskningen består främst av minskade aktiverade utvecklingskostnader.

Under halvåret ökade utnyttjandet av bolagets checkräkningskredit med MSEK 2,4 (18,2).

Halvårets kassaflöde uppgick till MSEK 12,6 (3,6) och likvida medel uppgick vid periodens slut till MSEK 23,4 (19,3).

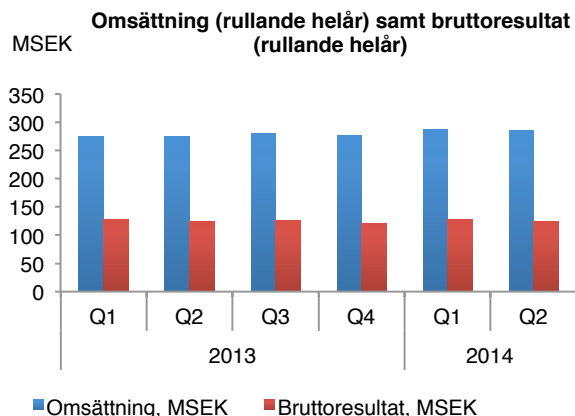
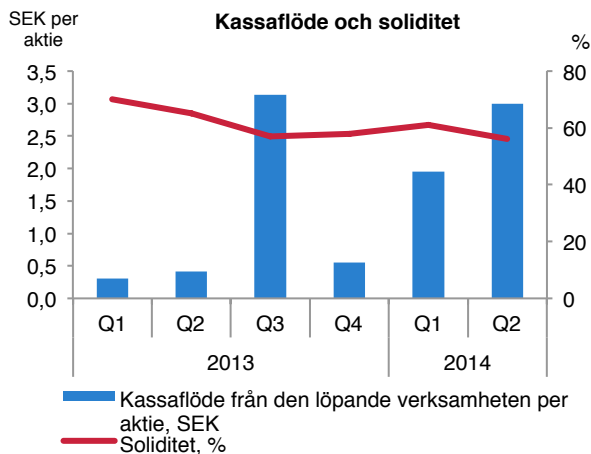
Koncernens disponibla likvida medel, inklusive ej utnyttjad kredit, uppgick vid periodens slut till MSEK 42,5 (26,9).

Eget kapital och skulder

Koncernens egna kapital uppgick den 30 juni 2014 till MSEK 133,8 (203,7) och soliditeten till 56 procent (65). Orsaken till det lägre egna kapitalet och den lägre soliditeten är hänförlig till nedskrivningen i slutet av 2013 av de aktiverade utvecklingskostnaderna för det tidigare bedrivna POC-projektet.

De räntebärande skulderna, som primärt är utnyttjande av checkräkningskredit och ett lån i moderbolaget, uppgick den 30 juni till 2014 till MSEK 47,7 (39,4). Av de räntebärande skulderna är MSEK 7,4 (0,9) långfristiga och MSEK 40,3 (38,5) kortfristiga. Per den 30 juni 2014 uppgick övriga icke räntebärande kortfristiga skulder och leverantörsskulder till MSEK 31,6 (56,3).

Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder uppgick vid kvartalets slut till MSEK 10,1 (1,8) respektive MSEK 7,2 (12,8).



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. Vidare kan felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser från bolagets leverantörer innebära 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.

Risker 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. För en utförligare beskrivning av riskerna se årsredovisningen för 2013.

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. Moderbolagets administrativa kostnader är högre än föregående år. Det beror främst på fler anställda under innevarande period.

Fordringar på koncernföretag avser främst fordringar på det svenska dotterbolaget Boule Medical AB.

Risker och osäkerheter i moderbolaget sammanfaller indirekt med koncernens.

Antal aktier

Antalet aktier och röster i Boule Diagnostics AB uppgår till 4 707 138.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital/röste
Siem Capital AB	1 570 084	33,36 %
Nortal Investments AB	620 402	13,18 %
Linc AB	470 715	10,00 %
Thomas Eklund inkl. bolag	444 638	9,45 %
Ernst Westman inkl. familj	127 892	2,72 %
Leif Ek	116 672	2,48 %
Avanza	95 941	2,04 %
Société Générale	75 000	1,59 %
Övriga aktieägare	1 185 794	25,18 %
Totalt	4 707 138	100,00 %

Personal

Medelantalet anställda i koncernen har under perioden varit 180 (176) varav 5 (5) i moderbolaget. Fördelat per land var medelantalet i Sverige 81 (79), USA 77 (73), Kina 18 (19), Schweiz 3 (3), Mexiko 1 (1) samt Polen 0 (1).

Medelantalet kvinnor i koncernen var 59 (58) och medelantalet män var 121 (118).

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU samt de gällande International Accounting Standards (IAS) och gällande tolkningsuttalanden från International Reporting Interpretations Committee (IFRIC) och Standard Interpretations Committee (SIC). Dessutom följer koncernredovisningen rekommendationen från Rådet för finansiell rapportering RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för Koncerner samt Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och

Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

För samtliga finansiella tillgångar och skulder är redovisat värde en god approximation av verkligt värde.

Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9:e kapitel, Delårsrapporter.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén 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 27 augusti 2014
Boule Diagnostics AB

Lars-Olof Gustavsson
Styrelsens ordförande

Ernst Westman
Verkställande direktör

Britta Dalunde
Styrelseledamot

Eva-Lotta Kraft
Styrelseledamot

Thomas Eklund
Styrelseledamot

Tord Lendau
Styrelseledamot

Revisorsgranskning

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

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

MSEK	apr-jun 2014	apr-jun 2013	jan-jun 2014	jan-jun 2013	jan-dec 2013
Nettoomsättning	69,7	71,3	143,0	134,7	276,8
Kostnad för sålda varor	-38,4	-38,1	-78,3	-73,6	-155,3
Bruttoresultat	31,3	33,2	64,7	61,1	121,5
Övriga rörelseintäkter	0,7	0,9	0,7	0,9	0,9
Försäljningskostnader	-15,5	-15,1	-30,0	-28,5	-59,1
Administrationskostnader	-5,9	-7,2	-11,7	-14,7	-25,1
Forsknings- och utvecklingskostnader ¹⁾	-7,2	-6,4	-13,8	-12,7	-119,6
Övriga rörelsekostnader	-0,1	0,2	-0,3	-0,1	-1,0
Rörelseresultat	3,2	5,6	9,5	6,1	-82,4
Finansiella intäkter	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0
Finansiella kostnader	-0,2	-0,3	-0,6	-0,6	-1,2
Valutakursdifferens	0,4	0,1	-0,0	-0,3	-0,6
Finansnetto	0,2	-0,1	-0,6	-0,8	-1,8
Resultat före skatt	3,4	5,4	8,9	5,2	-84,2
Aktuell skatt	-0,9	0,2	-1,5	-0,1	-0,7
Uppskjuten skatt	-0,8	0,3	-1,4	-0,9	14,8
Periodens resultat	1,7	5,9	6,0	4,2	-70,1
Övrigt totalresultat					
Poster som kan komma att omföras till periodens resultat					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag	2,5	2,2	0,3	2,2	0,3
Periodens övriga totalresultat	2,5	2,2	0,3	2,2	0,3
Periodens totalresultat	4,2	8,1	6,3	6,4	-69,8
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	0,37	1,25	1,27	0,90	-14,90

¹⁾ Varav nedskrivning av POC-projektet ingår med MSEK -95,5 under perioden jan-dec 2013.

Rapport över finansiell ställning för koncernen

MSEK	30 jun 2014	30 jun 2013	31 dec 2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella tillgångar</i>			
Aktiverade utvecklingsutgifter	19,1	86,6	12,1
Goodwill	63,1	62,9	61,6
<i>Summa immateriella tillgångar</i>	<i>82,2</i>	<i>149,5</i>	<i>73,7</i>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	2,2	2,0	2,1
Inventarier, verktyg och installationer	11,3	12,2	11,6
Förbättringsutgifter på annans fastighet	2,3	1,7	2,0
<i>Summa materiella anläggningstillgångar</i>	<i>15,8</i>	<i>16,0</i>	<i>15,8</i>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Långfristiga ej räntebärande fordringar	0,2	0,0	0,2
Uppskjutna skattefordringar	10,1	1,8	10,0
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>	<i>10,3</i>	<i>1,8</i>	<i>10,2</i>
Summa anläggningstillgångar	108,3	167,3	99,7
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager</i>			
Råvaror och förnödenheter	20,7	31,6	26,8
Varor under tillverkning	2,0	3,5	2,7
Färdiga varor och handelsvaror	24,6	17,0	18,3
<i>Summa varulager</i>	<i>47,2</i>	<i>52,1</i>	<i>47,9</i>
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Skattefordringar	1,7	1,4	2,1
Kundfordringar	48,8	55,8	50,1
Övriga fordringar	5,7	7,7	6,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3,4	8,7	3,5
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>	<i>59,5</i>	<i>73,6</i>	<i>62,1</i>
<i>Likvida medel</i>	<i>23,4</i>	<i>19,3</i>	<i>11,1</i>
Summa omsättningstillgångar	130,1	145,0	121,0
SUMMA TILLGÅNGAR	238,3	312,2	220,7

Rapport över finansiell ställning för koncernen (forts.)

MSEK	30 jun 2014	30 jun 2013	31 dec 2013
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	4,7	4,7	4,7
Övrigt tillskjutet kapital	188,2	190,6	190,6
Omräkningsreserv	-7,6	-7,9	-9,8
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	-51,6	16,4	-58,0
SUMMA EGET KAPITAL	133,8	203,7	127,5
SKULDER			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Långfristiga räntebärande skulder	7,4	0,9	8,5
Uppskjutna skatteskulder	7,2	12,8	5,6
<i>Summa långfristiga skulder</i>	<i>14,6</i>	<i>13,7</i>	<i>14,1</i>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga räntebärande skulder	40,3	38,5	37,9
Leverantörsskulder	17,1	17,8	14,7
Skatteskulder	0,6	0,0	0,0
Övriga skulder	2,2	11,6	4,5
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter	29,3	26,3	21,5
Avsättningar	0,5	0,5	0,5
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	<i>90,0</i>	<i>94,8</i>	<i>79,1</i>
SUMMA SKULDER	104,6	108,5	93,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	238,3	312,2	220,7
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser			
Ställda säkerheter	48,5	40,0	48,5

Rapport över förändringar av eget kapital i koncernen

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- Reserv	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	Totalt eget kapita l
Ingående eget kapital 2013-01-01	4,7	191,2	-10,1	13,9	199,7
Periodens totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	-70,1	-70,1
Periodens övriga totalresultat	-	-	0,3	-	0,3
Periodens totalresultat	-	-	0,3	-70,1	-69,8
Transaktioner med aktieägarna					
Utdelning	-	-0,6	-	-1,8	-2,4
Utgående eget kapital 2013-12-31	4,7	190,6	-9,8	-58,0	127,5
Ingående eget kapital 2014-01-01	4,7	190,6	-9,8	-58,0	127,5
Periodens totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	6,0	6,0
Periodens övriga totalresultat	-	-	2,2	-	2,2
Periodens totalresultat	-	-	2,2	6,0	8,2
Transaktioner med aktieägarna					
Utdelning	-	-2,4	-	-	-2,4
Utgående eget kapital 2014-06-30	4,7	188,2	-7,6	-51,6	133,8

Rapport över kassaflödet för koncernen

MSEK	apr-jun 2014	apr-jun 2013	jan-jun 2014	jan-jun 2013	jan-dec 2013
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	3,2	5,6	9,5	6,1	-82,4
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾	1,7	0,9	2,1	1,9	104,5
Erhållen ränta	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0
Erlagd ränta	-0,3	-0,5	-0,7	-0,8	-1,6
Betald inkomstskatt	0,0	-0,3	0,0	-0,3	-0,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	4,7	5,7	11,0	6,9	20,2
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-0,7	-3,1	0,7	-6,1	-1,9
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-2,4	-13,9	2,6	-11,2	-0,3
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	12,0	13,2	8,4	13,7	-2,3
Summa förändring av rörelsekapital	8,9	-3,8	11,7	-3,6	-4,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13,6	1,9	22,7	3,4	15,7
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,5	-1,6	-2,1	-2,7	-9,9
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	0,1
Balanserade utvecklingsutgifter	-4,0	-5,3	-7,1	-12,9	-23,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,5	-6,9	-9,2	-15,6	-33,1
Finansieringsverksamheten					
Uptagna lån	0,0	0,0	0,0	0,0	5,0
Amortering av lån	-0,8	0,0	-1,1	0,0	-5,5
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga finansiella skulder	6,3	11,0	2,4	18,2	15,8
Utdelning	-2,4	-2,4	-2,4	-2,4	-2,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3,2	8,6	-1,0	15,8	12,9
Periodens kassaflöde	12,4	3,7	12,6	3,6	-4,5
Likvida medel vid periodens början	11,6	15,8	11,1	15,9	15,9
Valutakursdifferens i likvida medel	-0,6	-0,2	-0,3	-0,2	-0,3
Likvida medel vid årets slut	23,4	19,3	23,4	19,3	11,1
¹⁾ Varav avskrivningar/nedskrivningar	1,1	1,0	2,1	1,9	99,3

Resultaträkning för moderbolaget

MSEK	jan-jun 2014	jan-jun 2013	jan-dec 2013
Nettoomsättning	2,2	4,9	9,8
Administrationskostnader	-12,3	-12,6	-22,5
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-10,1	-7,7	-12,7
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0,1	0,0	0,0
Resultat före skatt	-10,2	-7,7	-12,7
Skatt	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	-10,2	-7,7	-12,7

Rapport över totalresultat för moderbolaget

MSEK	jan-jun 2014	jan-jun 2013	jan-dec 2013
Periodens resultat	-10,2	-7,7	-12,7
Periodens övriga totalresultat	-	-	-
Periodens totalresultat	-10,2	-7,7	-12,7

Balansräkning för moderbolaget

MSEK	jun 2014	jun 2013	dec 2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	0,0	0,1	0,1
<i>Summa materiella anläggningstillgångar</i>	<i>0,0</i>	<i>0,1</i>	<i>0,1</i>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	157,3	157,3	157,3
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>	<i>157,3</i>	<i>157,3</i>	<i>157,3</i>
Summa anläggningstillgångar	157,3	157,5	157,4
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar på koncernföretag	57,0	34,0	35,1
Skattefordringar	0,3	0,0	0,4
Övriga fordringar	0,9	1,2	0,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,1	0,3	0,6
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>	<i>59,3</i>	<i>35,5</i>	<i>36,9</i>
<i>Kassa och bank</i>	<i>1,2</i>	<i>0,5</i>	<i>0,1</i>
Summa omsättningstillgångar	60,5	36,0	37,0
SUMMA TILLGÅNGAR	217,8	193,4	194,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (4 707 138 aktier)	4,7	4,7	4,7
Reservfond	141,9	141,9	141,9
<i>Fritt eget kapital</i>			
Overkursfond	46,4	48,7	48,7
Balanserat resultat	-12,7	-	-
Periodens resultat	-10,2	-7,7	-12,7
Summa eget kapital	170,0	187,6	182,6
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Långfristiga räntebärande skulder	2,8	0,0	3,4
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga räntebärande skulder	1,3	0,0	1,3
Leverantörsskulder	2,8	1,1	1,9
Skulder till koncernföretag	36,1	0,3	0,5
Övriga skulder	0,6	0,6	0,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4,2	3,8	4,3
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	<i>45,0</i>	<i>5,8</i>	<i>8,4</i>
Summa skulder	47,8	5,8	11,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	217,8	193,4	194,4
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser för moderbolaget			
Ställda säkerheter	83,3	83,3	83,3

Kort om Boule

Boule Diagnostics AB är verksamt inom hematologi, en medicinsk gren som fokuserar på studier av blodet, blodsjukdomar samt andra sjukdomar som kan diagnostiseras via blodcellräkning. Blodcellräkning är idag världens vanligaste diagnostiska test på kliniska laboratorier och analyser genomförs inom såväl human- som veterinärdiagnostik.

Verksamheten

Bolagets kärnverksamhet omfattar egen utveckling, tillverkning och marknadsföring av kompletta system för blodcellräkning (instrument, reagens, kalibratorer och kontroller). Produkterna säljs genom distributörer i fler än 100 länder samt via dotterbolag i Sverige, USA, Mexiko och Kina. Bolaget fokuserar på det decentraliserade marknadssegmentet, där testet genomförs nära patienten på företrädesvis små och medelstora sjukhus, kliniker och laboratorier inom öppenvården.

Boule är en av få aktörer i världen som baserat på egen kompetens och teknologi utvecklar, producerar och marknadsför alla strategiskt viktiga komponenter för automatiserad blodcellräkning.

Förutom utveckling, tillverkning och försäljning av förbrukningsvaror till egna system utvecklar bolaget också reagens, kalibratorer och kontroller till andra tillverkares instrument för försäljning både under eget varumärke samt till OEM-kunder.

Vision

Boule ska etablera en global position som en av de tre största aktörerna inom sitt marknadssegment.

Affärsidé

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

Finansiella mål

Boule skall:

- i genomsnitt under en femårsperiod ha en försäljningstillväxt som överstiger 10 procent per år,
- ha en årlig EBITDA-marginal som överstiger 15 procent,
- ha en soliditet på 30-50 procent.

Affärsmodell

Bolagets affärsmodell bygger på att sälja cellräknande instrument på den globala hematologimarknaden och sedan ta del av återkommande intäktsströmmar genom att till instrumenten sälja reagenser, kontroller, kalibratorer och service/support. Bolagets instrument är låsta till egna reagenser vilket skapar säkrare analysresultat samt återkommande intäkter under instrumentets livslängd.

En viktig del av affärsmodellen är också att sälja reagens, kalibratorer och kontroller till OEM-kunder, det vill säga kunder som sätter sitt eget varumärke på produkterna.

Marknad

Boules målgrupp utgörs av små och medelstora kliniska laboratorier som ansvarar för världens vanligaste laborietest, blodcellräkning. Produkterna marknadsförs i mer än hundra länder genom utvalda och utbildade distributörer. På vissa strategiska marknader sker försäljningen i egen regi. Hittills har fler än tjugotusen instrument installerats och flera hundra miljoner patientprover har analyserats med Boules system.

Produkter

Bolagets produktportfölj består av ett antal produkt-familjer/varumärken där CDS, Medonic, Swelab och Exigo är de viktigaste. Instrumenten finns i flera olika utföranden och riktar sig framförallt mot humandiagnostikmarknaden men de säljs också på veterinärmarknaden. Produkterna marknadsförs i dagsläget i över 100 länder via ett välutvecklat distributionsnät och direkt på ett fåtal nyckelmarknader.

Boules affärsmodell



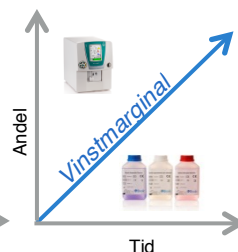
Installera blodcellräknare

- Stadigt ökande användarbas
- Engångsintäkt
- Låg vinstmarginal
- >20 000 installerade system



Sälja förbrukningsvaror

- Låsta till Boules system
- Repetitiva intäkter
- Hög vinstmarginal
- >100 miljoner genomförda analyser/år



Kvartalsöversikt

	2014		2013			2012		
	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep
Nettoomsättning, MSEK	69,7	73,3	72,2	69,9	71,3	63,4	76,3	63,8
Bruttoresultat, MSEK	31,3	33,4	29,6	30,7	33,2	27,9	34,9	27,8
Bruttomarginal, %	44,9	45,5	41,0	43,9	46,6	44,0	45,7	43,6
EBITDA, MSEK	4,3	7,3	4,6	4,4	6,5	1,4	6,9	2,9
EBITDA marginal, %	6,2	10,0	6,2	6,3	9,1	2,2	9,0	4,5
EBIT, MSEK	3,2	6,3	3,3	-91,7	5,6	0,5	6,0	1,5
EBIT marginal, %	4,6	8,6	4,4	-131,2	7,8	0,8	7,9	2,4
Resultat efter skatt, MSEK	1,7	4,3	-1,9	-72,4	5,9	-1,7	3,3	0,9
Resultat per aktie, SEK	0,36	0,91	-0,41	-15,38	1,25	-0,36	0,69	0,19
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	2,89	1,95	0,55	3,13	0,41	0,31	-0,75	1,52
Avkastning på eget kapital, %	1,3	-38,9	-42,9	-40,0	4,2	3,7	5,6	5,1
Eget kapital per aktie, MSEK	28,4	27,9	27,1	27,3	43,3	42,1	42,4	41,7
Soliditet, %	56	61	58	57	65	70	73	78

Definitioner

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 finansnetto, skatter och avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar

EBITDA marginal är EBITDA dividerat med nettoomsättningen

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

EBIT-marginal är EBIT dividerat med nettoomsättningen

Sysselsatt kapital är balansomslutningen minskat med uppskjutna skatteskulder och icke räntebärande skulder

Rörelsekapital är varulager, kundfordringar 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

Avkastning på sysselsatt kapital är resultatet efter finansnetto plus finansiella kostnader dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Ernst Westman

CEO/VD

+46-8-744 77 00

ernst.westman@boule.se

Fredrik Alpsten

CFO/Finansdirektör

+46-8-744 77 00

fredrik.alpsten@boule.se

Kalender

Delårsrapport tredje kvartalet 2014

Bokslutskommuniké 2014

5 november 2014

13 februari 2015

Informationen i denna Bokslutskommuniké är sådan som Boule Diagnostics AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnas för offentliggörande den 28 augusti kl 08:00 (CET).