

Boule Diagnostics AB (publ)

Delårsrapport januari-september 2015



Ökad omsättning och högre bruttomarginal

Kvartalet juli–september 2015

- Nettoomsättningen uppgick till MSEK 88,8 (73,6), motsvarande en ökning med 20,7 procent. Justerat för förändring av valutakursen på USD och EUR motsvarar det en ökning med 4,2 procent.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MSEK 10,6 (-3,9).
- Rörelseresultatet uppgick till MSEK 8,9 (10,0).
- Resultatet efter skatt uppgick till MSEK 5,1 (9,5).
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till SEK 1,07 (2,02) och efter utspädning 1,07 (2,02).

Väsentliga händelser under kvartalet

ÖKAD SATSNING PÅ PRODUKTION AV FÖRBRUKNINGSVAROR I USA

Boule ser möjligheter att effektivisera tillverkningen av blodkontroller och reagens i den amerikanska anläggningen. Som ett led i detta har bland annat en ny amerikansk produktionschef anställts som kommer att leda arbetet.

Nyckeltal	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep
	2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning, MSEK	88,8	73,6	243,0	216,6
EBITDA-marginal, %	11,9	15,1	10,5	10,1
Rörelseresultat, MSEK	8,9	10,0	21,0	19,5
Rörelsemarginal, %	10,0	13,6	8,6	9,0
Resultat efter skatt, MSEK	5,1	9,5	14,1	15,5
EBIT (R12)/ Nettoskuld	1,1	0,7	1,1	0,7
Avkastning på eget kapital, % *)	2,7	6,7	7,9	11,2
Eget kapital per aktie, SEK *)	39,86	31,5	39,86	31,5
Resultat per aktie, SEK *)	1,07	2,02	2,99	3,29
Resultat per aktie, SEK **)	1,07	2,02	2,98	3,29

*) Före utspädning
**) Efter utspädning

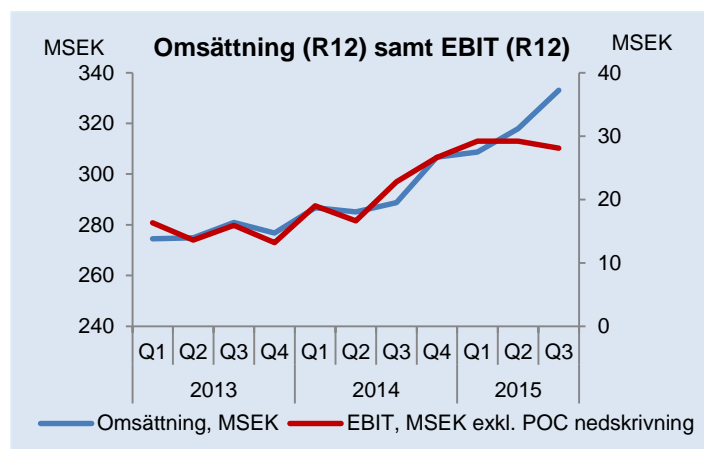
Delårsperioden januari–september 2015

- Nettoomsättningen uppgick till MSEK 243,0 (216,6), motsvarande en ökning med 12,2 procent. Justerat för förändring av valutakursen på USD och EUR motsvarar det en minskning med 1,8 procent.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MSEK 9,9 (18,8).
- Rörelseresultatet uppgick till MSEK 21,0 (19,5).
- Resultatet efter skatt uppgick till MSEK 14,1 (15,5).
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till SEK 2,99 (3,29) och efter utspädning 2,98 (3,29).

Väsentliga händelser efter perioden

UPPHANDLING AV INSTRUMENT I MEXIKO

Boule vann tidigare under året en upphandling av totalt 65 instrument i Mexiko. Leverans och installationen av Quintus-och Swelabinstrument på cirka 35 primärvårdslaboratorier (vårdcentraler) genomfördes under september och början av oktober.



VD har ordet

OMSÄTTNING OCH MARKNADSUTVECKLING

Omsättningen för tredje kvartalet 2015 ökade med 20,7 procent till 88,8 (73,6) MSEK. Justerat för valutakurser – framförallt avseende USD – ökade försäljningen med 4,2 procent jämfört med samma kvartal 2014. För perioden januari till och med september ökade omsättningen med 12,2 procent till 243,0 (216,6) MSEK. Justerat för valutakurser var det en nedgång i försäljningen på 1,8 procent.

Ökningen under kvartalet beror primärt på fortsatt stark försäljning av instrument i Asien samt att vi vann en viktig offentlig upphandling i Mexiko. Detta har vägt upp delar av den minskade försäljning som orsakats av den generella försvagningen av ekonomierna i framför allt Brasilien, Ryssland och Turkiet.

Det är också glädjande att försäljningen av våra nya instrument nu har kommit igång. Hittills är det framför allt i Mexiko och delar av Asien som försäljningen startat. På övriga stora marknader – till exempel USA, Kina, Ryssland och Brasilien – förväntar vi oss att se ökat genomslag för de nya systemen under 2016 och 2017 då vi räknar med att de får nödvändiga registreringsgodkännande och kan komma ut på respektive marknad.

FORTSATT ÖKNING AV FÖRBRUKNINGSVAROR LYFTER BRUTTOMARGINALEN

Under det tredje kvartalet fortsatte förbrukningsvaror, reagens och blodkontroller, att öka sin andel av försäljningen. De svarade under kvartalet för 57 procent av vår nettoomsättning jämfört med 55 procent under samma period 2014. Den trendmässiga ökningen bidrar till stabilare omsättning och högre bruttomarginaler. Viktigt är att för varje ny instrumentkund så ökar försäljningsvolymen av förbrukningsvaror. Det framgår tydligt på de marknader där instrumentförsäljningen minskat på senare tid, att försäljningen av förbrukningsvaror ändå fortsätter att öka. När man väl köpt våra instrument så fortsätter man med köp av förbrukningsvaror till vilka instrumenten är låsta. Detta faktum visar på styrkan i vår affärsmodell.

Bruttomarginalen för tredje kvartalet 2015 uppgick till 46,6 procent (44,2). Ökningen jämfört med föregående år beror främst på ökad försäljning av förbrukningsvaror samt den högre USD-kursen.

RÖRELSEKOSTNADERNA PÅVERKADES AV STARKARE DOLLAR OCH KOSTNADSFÖRING AV FORSKNINGS- OCH UTVECKLINGSKOSTNADER

Ökningen av försäljningskostnader är primärt orsakad av den högre USD-kursen vilket påverkar oss då en stor andel av försäljningskostnaderna är hänförliga till vårt amerikanska dotterbolag. I lokala valutor har försäljningskostnaderna minskat jämfört med föregående år.

Boule bedriver sedan andra kvartalet 2015 inga utvecklingsprojekt på nivåer där aktivering av kostnader kan göras. Det har bidragit till att de kostnadsförda FoU-kostnaderna ökat kraftigt. Den andra orsaken till de ökade FoU-kostnaderna är den högre USD-kursen eftersom utveckling av förbrukningsvaror sker i det amerikanska dotterbolaget. Rensat för valutakursförändringar var de totala FoU-kostnaderna, resultatförda och aktiverade, oförändrade under årets första nio månader, trots att

aktiverade utvecklingsutgifter på 1,7 MSEK skrevs av under kvartalet. Rörelsemarginalen för niomånadersperioden var 8,6 procent (9,0).

EFFEKTIVISERINGAR

Boules effektiviseringsprogram P20, som under 2014 och 2015 primärt syftat till att effektivisera produktion, administration och försäljning, har fungerat enligt plan. Nu avslutas projektet då skärpt kostnadskontroll och – medvetenhet införlivats i den löpande verksamheten. Under nästa år kommer riktade projekt inom produktion och försäljning att bidra med ytterligare effektiviseringar.

FRAMÅT

Hittills i år har vi vunnit två viktiga offentliga upphandlingar (ISSSTE i Mexiko och Östergötlands landsting). Detta borgar för kvaliteten och konkurrenskraften i våra instrument samtidigt som det ger oss goda kundreferenser. Vi ser dessa framgångar som bevis för att våra instrument håller hög kvalitet, vilket utgör grunden för fortsatt försäljning av förbrukningsvaror med goda marginaler under instrumentens hela livslängd.



Ernst Westman
VD och koncernchef



Koncernens utveckling januari-september 2015

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen under de första nio månaderna 2015 uppgick till MSEK 243,0 (216,6), vilket motsvarar en ökning med 12,2 procent. Justerat för förändring av valutakursen på USD och EUR motsvarar det en minskning med 1,8 procent.

Av den totala nettoomsättningen utgjorde instrumentförsäljningen 34 procent (40), förbrukningsvaror 57 procent (52) och övrig försäljning (primärt service, reservdelar och frakter) 9 procent (8).

Nettoomsättning per region	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep
MSEK	2015	2014	2015	2014
Västeuropa	6,9	6,4	26,0	29,5
Östeuropa	11,2	13,0	30,1	34,2
Nordamerika	32,4	25,7	89,1	72,9
Latinamerika	11,1	9,2	24,9	21,4
Asien	19,7	12,8	46,9	35,5
Afrika	3,0	3,5	11,5	11,7
Mellanöstern	4,5	3,2	14,5	11,4
Summa	88,8	73,6	243,0	216,6

Nettoomsättning per produkt	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep
MSEK	2015	2014	2015	2014
Instrument	31,5	28,1	83,2	87,1
Förbrukningsvaror egna instrument	32,1	28,5	91,4	75,0
Förbrukningsvaror OEM & CDS-Brand	18,2	12,1	46,7	36,6
Övrigt	7,0	4,9	21,7	17,9
Summa	88,8	73,6	243,0	216,6

BRUTTOMARGINAL

Bruttomarginalen under de första nio månaderna uppgick till 46,5 procent (44,9). Ökningen jämfört med föregående år beror främst på den högre USD-kursen och en ökad andel sålda förbrukningsvaror.

KOSTNADER

Rörelsens kostnader under de första nio månaderna uppgick till MSEK 94,7 (80,0). Det är primärt försäljningskostnaderna och forsknings- och utvecklingskostnaderna som ökat. Försäljningskostnaderna har ökat på grund av den högre USD-kursen (en stor andel av marknadskostnaderna har Boule i det amerikanska dotterbolaget vilket är exponerat för förändringar i USD-kursen). Forsknings- och utvecklingskostnaderna har ökat dels eftersom ingen aktivering av kostnader äger rum från och med andra kvartalet 2015 och dels på grund av den högre USD-kursen (eftersom en del av utvecklingen bedrivs i det amerikanska dotterbolaget).

Kostnader för forskning och utveckling som belastat resultatet uppgick till MSEK 27,0 (19,8), vilket motsvarar 11 procent (9) av nettoomsättningen.

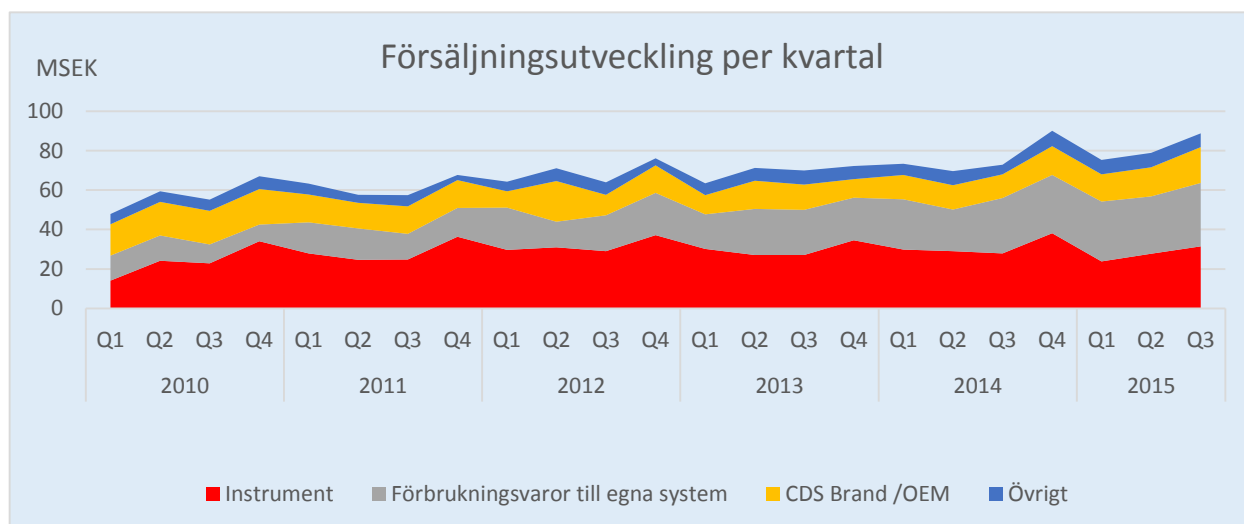
Utgifter för forskning och utveckling har aktiverats med MSEK 4,4 (10,3). Aktiveringen 2015 avser utveckling av en uppdaterad instrumentgeneration vilken lanserades under början av andra kvartalet 2015.

Nettot av övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader uppgick under perioden totalt till MSEK 2,7 (2,3). Nettot består primärt av realiserade och realiserade kursförluster av rörelsekaraktär.

RESULTAT

Bruttoresultatet under de första nio månaderna ökade med MSEK 15,8, från MSEK 97,2 till MSEK 113,0. En högre USD-kurs samt ökad försäljning av förbrukningsvaror har kompenserat för en lägre försäljning av instrument.

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 21,0 (19,5). Finansnettot uppgick till MSEK -1,3 (-1,5). Resultat före skatt uppgick till MSEK 19,7 (18,0). Periodens resultat uppgick till MSEK 14,1 (15,5).



INVESTERINGAR OCH KASSAFLÖDE

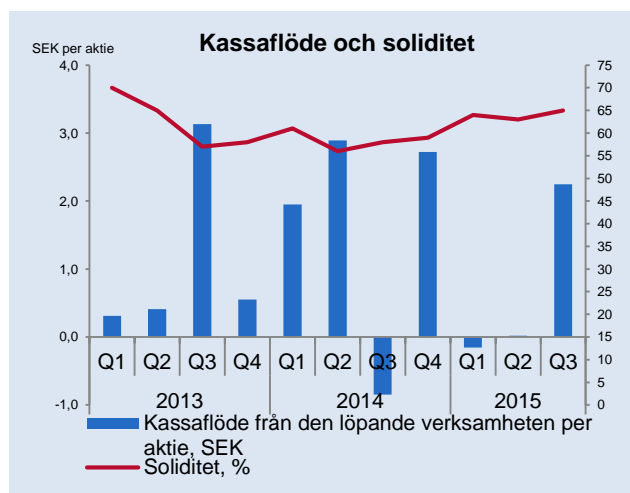
Kassaflödet från den löpande verksamheten, efter förändring av rörelsekapital, uppgick till MSEK 9,9 (18,8). Det lägre kassaflödet är primärt orsakat av ökad rörelsekapitalbindning (ökat lager till följd av den nya instrumentgenerationen, högre USD-kurs och ökade kundfordringar till följd av den goda försäljningen i september och minskade rörelseskulder).

Totala nettoinvesteringar uppgick till MSEK 7,1 (14,7). Minskningen är ett resultat av minskade investeringar i immateriella anläggningstillgångar (mindre aktiverade utvecklingsutgifter) samt mindre investeringar i produktionsutrustning.

Periodens kassaflöde uppgick till MSEK -4,2 (13,1) och likvida medel uppgick vid periodens slut till MSEK 19,1 (23,9). Minskningen beror på ökad rörelsekapitalbindning.

Nettoskulden vid periodens slut uppgick till MSEK 26,6 (32,9)

Koncernens disponibla likvida medel, inklusive ej utnyttjade checkräkningskrediter, uppgick vid periodens slut till MSEK 54,2 (38,4).

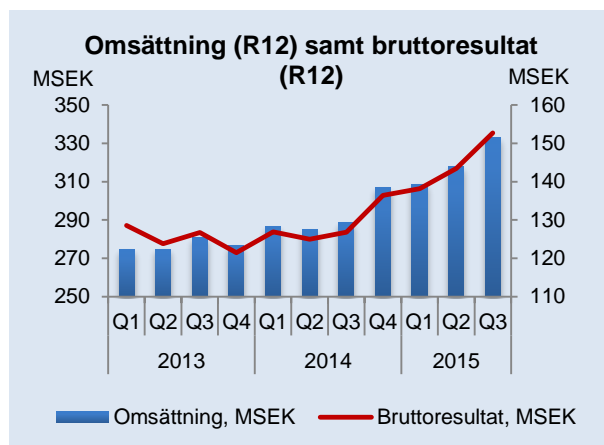


EGET KAPITAL OCH SKULDER

Koncernens egna kapital uppgick den 30 september 2015 till MSEK 187,6 (148,5) och soliditeten till 64 procent (58).

De räntebärande skulderna, primärt checkräkningskrediter, fakturabelåning samt ett lån i moderbolaget, uppgick den 30 september 2015 till MSEK 45,7 (57,7). Av de räntebärande skulderna är MSEK 7,9 (7,8) långfristiga och MSEK 37,8 (49,9) kortfristiga. Per den 30 september 2015 uppgick övriga icke räntebärande kortfristiga skulder och leverantörsskulder till MSEK 55,8 (43,5).

Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder uppgick vid periodens slut till MSEK 7,9 (10,2) respektive MSEK 2,2 (7,9).



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. Bolaget är också exponerat mot valutakursförändringar.

Det kan ej 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. Ej heller 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 2014.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga betydande transaktioner med närstående har ägt rum under perioden.

MODERBOLAGET

Boule Diagnostics AB (publ) org nr 556535-0252 är ett svensktregistrerat 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 att några anställda flyttats över från dotterbolaget Boule Medical AB 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. Dessutom har bolaget emitterat 30 000 teckningsoptioner och 178 740 personaloptioner (se avsnitt Optioner nedan).

Aktieägare per 30 september 2015	Antal aktier	Andel av kapital/röster
Siem Capital AB	1 570 084	33,36 %
Nortal Investments AB	620 402	13,18 %
Linc Invest AB	470 715	10,00 %
Thomas Eklund inkl. bolag	444 638	9,45 %
Société Générale	129 254	2,75 %
Ernst Westman inkl. familj och bolag	127 892	2,72 %
Daniel Rammeskov	76 526	1,63 %
Övriga aktieägare (497 st)	1 267 627	26,93 %
Totalt	4 707 138	100,00 %

OPTIONER

Årsstämman i maj 2014 beslutade om ett personaloptionsprogram. Totalt emitterades 178 750 optioner (inkl. säkring) till ledning och nyckelpersoner i koncernen. VD erhöll 32 000 optioner, övriga ledande befattningshavare, totalt 5 stycken, erhöll 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 3,8 procent (inkl. 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 anställda 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 förmånsbeskattning föranleder. 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 172 (176) varav 9 (8) i moderbolaget. Fördelat per land var medelantalet i Sverige 71 (77), USA 85 (79), Kina 14 (17), Schweiz 1 (3) samt Mexiko 1 (1). Medelantalet kvinnor i koncernen var 70 (61) och medelantalet män var 102 (115).

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 2014. Redovisningsprinciperna är i överensstämmelse med de principer som tillämpades föregående räkenskapsår. Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder bedöms motsvara de bokförda värdena.

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 3 november 2015
Boule Diagnostics AB

Lars-Olof Gustavsson
Styrelsens ordförande

Karin Dahllöf
Styrelseledamot

Peter von Ehrenheim
Styrelseledamot

Thomas Eklund
Styrelseledamot

Tord Lendau
Styrelseledamot

Ernst Westman
Verkställande direktör

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

MSEK	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014
Nettoomsättning	88,8	73,6	243,0	216,6
Kostnad för sålda varor	-47,4	-41,1	-129,9	-119,4
Bruttoresultat	41,4	32,5	113,0	97,2
Övriga rörelseintäkter	1,1	2,9	3,6	3,6
Försäljningskostnader	-14,8	-14,0	-49,6	-44,0
Administrationskostnader	-7,6	-4,5	-18,1	-16,2
Forsknings- och utvecklingskostnader	-10,8	-6,0	-27,0	-19,8
Övriga rörelsekostnader	-0,3	-0,9	-0,9	-1,3
Rörelseresultat	8,9	10,0	21,0	19,5
Ränteintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0
Räntekostnader	-0,5	-0,7	-1,3	-1,3
Valutakursdifferens	0,0	-0,2	0,0	-0,2
Finansnetto	-0,4	-0,9	-1,3	-1,5
Resultat före skatt	8,5	9,1	19,7	18,0
Aktuell skatt	-1,2	0,9	-1,2	-0,6
Uppskjuten skatt	-2,3	-0,5	-4,4	-1,9
Periodens resultat	5,1	9,5	14,1	15,5
Övrigt totalresultat				
Poster som kan komma att omföras till periodens resultat				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag	-3,1	5,5	6,5	7,7
Summa övrigt totalresultat	-3,1	5,5	6,5	7,7
Summa totalresultat för perioden	2,0	15,0	20,6	23,2
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	1,07	2,02	2,99	3,29
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	1,07	2,02	2,98	3,29

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

Rapport över finansiell ställning för koncernen

MSEK	30 sep 2015	30 sep 2014	31 dec 2014
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Aktiverade utvecklingsutgifter	28,5	22,2	28,3
Goodwill	74,3	66,5	70,4
Summa immateriella tillgångar	102,8	88,7	98,7
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	3,5	4,4	4,0
Inventarier, verktyg och installationer	11,8	10,3	10,7
Förbättringsutgifter på annans fastighet	2,6	2,7	2,8
Summa materiella anläggningstillgångar	17,9	17,4	17,6
Finansiella anläggningstillgångar			
Långfristiga ej räntebärande fordringar	0,0	0,2	0,1
Uppskjutna skattefordringar	7,9	10,2	13,1
Summa anläggningstillgångar	128,5	116,5	129,5
Omsättningstillgångar			
Varulager			
Råvaror och förnödenheter	42,6	32,9	31,6
Varor under tillverkning	3,4	1,9	2,6
Färdiga varor och handelsvaror	12,5	13,7	11,9
Summa varulager	58,5	48,5	46,2
Kortfristiga fordringar			
Skattefordringar	2,8	2,0	2,3
Kundfordringar	70,5	57,8	68,9
Övriga fordringar	4,8	3,2	4,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7,1	4,8	5,5
Summa kortfristiga fordringar	85,2	67,8	81,6
Likvida medel	19,1	24,8	22,7
Summa omsättningstillgångar	162,8	141,1	150,5
Summa tillgångar	291,3	257,6	280,0

Rapport över finansiell ställning för koncernen (fortsättning)

MSEK	30 sep 2015	30 sep 2014	31 dec 2014
Eget kapital			
Aktiekapital	4,7	4,7	4,7
Övrigt tillskjutet kapital	185,6	188,3	188,2
Omräkningsreserv	11,0	-2,1	4,5
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	-13,6	-42,4	-27,5
Summa eget kapital	187,6	148,5	170,0
Skulder			
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	7,9	7,8	9,0
Uppskjutna skatteskulder	2,2	7,9	1,4
Summa långfristiga skulder	10,1	15,7	10,4
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	37,8	49,9	41,8
Leverantörsskulder	21,9	10,6	21,0
Skatteskulder	0,1	0,0	0,4
Övriga skulder	6,7	1,8	6,2
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter	26,5	30,6	29,7
Avsättningar	0,5	0,5	0,5
Summa kortfristiga skulder	93,6	93,4	99,6
Summa skulder	103,7	109,1	110,0
Summa eget kapital och skulder	291,3	257,6	280,0
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser			
Ställda säkerheter	71,9	55,8	71,4
Eventalförpliktelser	1,8	Inga	1,8

Rapport över förändringar av eget kapital i koncernen

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkn- ings- reserv	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2014-01-01	4,7	190,6	-9,8	-58,0	127,5
Periodens totalresultat					
Periodens resultat				15,5	15,5
Periodens övriga totalresultat			7,7		7,7
Periodens totalresultat			7,7	15,5	23,2
Transaktioner med aktieägarna					
Optionsprogram		0,1			0,1
Utdelning		-2,4			-2,4
Utgående eget kapital 2014-09-30	4,7	188,3	-2,1	-42,5	148,4
Ingående eget kapital 2015-01-01					
4,7	188,3	4,5	-27,7	169,9	
Periodens totalresultat					
Periodens resultat				14,1	14,1
Periodens övriga totalresultat			6,5		6,5
Periodens totalresultat			6,5	14,1	20,5
Transaktioner med aktieägarna					
Optionsprogram		0,1			0,1
Utdelning		-2,8			-2,8
Utgående eget kapital 2015-09-30	4,7	185,6	11,0	-13,6	187,6

Rapport över kassaflödet för koncernen

MSEK	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	8,9	10,0	21,0	19,5
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾	4,5	0,3	7,3	2,4
Erhållen ränta	0,0	0,1	0,0	0,1
Erlagd ränta	-0,5	-0,8	-1,3	-1,4
Betald inkomstskatt	-0,8	-0,4	-2,0	-0,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	12,1	9,2	25,1	20,2
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-) /Minskning (+) av varulager	-3,7	0,6	-11,0	1,3
Ökning (-) /Minskning (+) av rörelsefordringar	-6,2	-7,0	-2,9	-4,4
Ökning (+) /Minskning (-) av rörelseskulder	8,2	-6,7	-1,2	1,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10,6	-3,9	9,9	18,8
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1,3	-2,3	-2,9	-4,4
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,1	0,0
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0,2	0,0	0,2	0,0
Balanserade utvecklingsutgifter	0,0	-3,2	-4,4	-10,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1,1	-5,5	-7,1	-14,7
Upptagna lån	1,1	2,0	1,7	2,0
Amortering av lån	-0,6	-0,4	-1,6	-1,5
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga finansiella skulder	-8,6	8,4	-4,3	10,8
Utdelning	0,0	0,0	-2,8	-2,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8,1	10,0	-7,1	8,9
Periodens kassaflöde	1,4	0,5	-4,2	13,1
Likvida medel vid periodens början	17,6	23,4	22,7	11,1
Valutakursdifferens i likvida medel	0,1	0,0	0,7	-0,3
Likvida medel vid periodens slut	19,1	23,9	19,1	23,9
1) Varav avskrivningar	1,6	1,2	4,4	2,4

Resultaträkning för moderbolaget

	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014
MSEK				
Nettoomsättning	13,5	11,7	17,8	13,9
Administrationskostnader	-5,5	-6,4	-17,7	-18,7
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	7,9	5,2	0,1	-4,9
Resultat från finansiella poster	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,0	0,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	0,0	-0,1	-0,1	-0,1
Resultat efter Finansnetto	7,9	5,2	0,0	-5,0
Koncernbidrag	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat före skatt	7,9	5,2	0,0	-5,0
Skatt	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	7,9	5,2	0,0	-5,0

Balansräkning för moderbolaget

MSEK	30 sep 2015	30 sep 2014	31 dec 2014
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	0,0	0,0	0,0
Summa materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	157,3	157,3	157,3
Summa finansiella anläggningstillgångar	157,3	157,3	157,3
Summa anläggningstillgångar	157,3	157,3	157,3
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	0,0	0,0	0,0
Fordringar på koncernföretag	30,5	19,7	31,1
Skattefordringar	0,6	0,4	0,5
Övriga fordringar	0,0	0,3	0,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,0	8,5	0,9
Summa kortfristiga fordringar	32,1	28,9	33,0
Kassa och bank	0,5	0,3	3,3
Summa omsättningstillgångar	32,6	29,2	36,3
Summa tillgångar	189,9	186,5	193,6
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>			
Överkursfond	30,9	46,3	46,3
Balanserat resultat	0,0	-12,7	-12,6
Periodens resultat	0,0	-5,0	-0,1
Summa eget kapital	177,5	175,3	180,3
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	1,3	2,5	2,2
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	1,3	1,3	1,3
Leverantörsskulder	0,9	0,5	1,5
Skulder till koncernföretag	0,5	0,5	0,5
Skatteskuld	0,0	0,0	0,0
Övriga skulder	2,7	0,5	0,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5,8	5,9	7,3
Summa kortfristiga skulder	11,1	8,7	11,2
Summa skulder	12,4	11,2	13,4
Summa eget kapital och skulder	189,9	186,5	193,6
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser för moderbolaget			
Ställda säkerheter	83,3	88,3	83,3
Eventalförpliktelser	34,8	40,4	35,9

Detta är Boule Diagnostics

Boule Diagnostics AB är verksam inom hematologi, en medicinsk gren som handlar om blodet, dess funktion och dess sjukdomar. Blodcellräkning är idag världens vanligaste diagnostiska test på kliniska laboratorier och analyser genomförs inom såväl human- som veterinärdiagnostik. 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.

VISION

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

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 för att nå hög lönsamhet.

FINANSIELLA MÅL

Boule ska ha:

- En genomsnittlig försäljningstillväxt under 5 år som överstiger 10 procent per år,
- En årlig rörelsemarginal (EBIT-marginal) som överstiger 13 procent,
- En nettoskuld som maximalt är 3 gånger större än rörelseresultatet på helårsbasis.

STRATEGIER

- Kommersialisera högkvalitativa system till den decentraliserade marknaden för laboratoriediagnostik
- Låsa instrument till egna förbrukningsvaror för att säkerställa kvalitet
- Sälja produkterna med egna varumärken i parallella distributionskanaler
- Fokusera på stora och växande marknader lämpliga för våra produkter
- Sälja förbrukningsvaror och system till OEM-kunder
- Sälja generiska förbrukningsvaror under eget varumärke till öppna system
- Aktiv förvävsstrategi för att bredda produkterbjudandet

AFFÄRSMODELL

Boules affärsmodell är att utveckla, tillverka och sälja kompletta system för blodcellräkning. Boules tillväxt kommer genom 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. Instrumenten är låsta till Boules egna reagenser vilket skapar säkrare analysresultat samt återkommande intäkter under instrumentets livslängd. Boule säljer också förbrukningsvaror till OEM-kunder, vilka sätter sitt eget varumärke på produkterna.



BOULE SOM INVESTERING Tillväxt

De senaste fem åren har Boule haft en genomsnittlig omsättningstillväxt på 12 procent. Boule har fortsatt stor global tillväxtpotential och har erfarenhet av att växa såväl organiskt som via förvärv.

Ökande marginaler

Boule har en ökande installerad bas av egna system som genererar försäljning av förbrukningsvaror med god lönsamhet.

Utdelning

Styrelsens avsikt är att ge aktieägarna en god direktavkastning och utdelningstillväxt. Den årliga utdelningen ska långsiktigt motsvara 25-50 procent av resultatet.

Värdekedjan



Kvartalsöversikt

	2015				2014			2013
	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec
Nettoomsättning, MSEK	88,8	78,9	75,3	90,1	73,6	69,7	73,3	72,2
Bruttoresultat, MSEK	41,3	35,5	35,2	39,2	32,5	31,1	33,4	29,6
Bruttomarginal, %	46,6	46,2	46,8	43,6	44,2	44,9	45,6	41,0
EBITDA, MSEK	10,5	5,1	9,8	9,3	11,1	4,3	7,3	4,6
EBITDA marginal, %	11,9	6,5	13,0	10,3	15,1	6,2	10,0	6,2
EBIT, MSEK	8,9	3,2	8,9	7,1	10,0	3,2	6,3	3,3
EBIT marginal, %	10,0	4,1	11,8	7,9	13,6	4,6	8,6	4,4
Resultat efter skatt, MSEK	5,1	2,4	6,6	14,8	9,5	1,7	4,3	-1,9
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	1,07	0,51	1,40	3,14	2,02	0,36	0,91	4,40
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	1,07	0,51	1,39	3,01	1,93	0,35	0,87	-0,41
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	2,25	0,02	-0,15	2,72	-0,85	2,89	1,95	0,55
Avkastning på eget kapital, %	2,7	1,3	3,7	9,2	6,7	1,3	Neg	Neg
EBIT (R12)/ Nettoskuld	1,1	1,3	0,9	0,9	2,7	-3,3	-2,6	-2,3
Soliditet, %	64	63	64	59	58	56	61	58

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 (Rörelsemarginal) är EBIT dividerat med nettoomsättningen

Sysselsatt kapital är balansomslutningen minskad 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

Nettoskultsättningsgrad 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

Avkastning på totalt kapital är rörelseresultatet plus finansiella intäkter dividerat med genomsnittligt balansomslutning

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

Bokslutskommuniké 2015	18 februari 2016
Delårsrapport kvartal 1	12 maj 2016
Årsstämma	12 maj 2016

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Boule Diagnostics AB (publ) org.nr 556535-0252 ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnas för offentliggörande den 4 november kl 08.00 (CET).



Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Boule Diagnostics AB (publ) per 30 september 2015 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 3 november 2015

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun
Auktoriserad revisor