Boule Diagnostics AB (publ)

Bokslutskommuniké 2014

Högre omsättning, resultat och kassaflöde under kvartalet och året

Kvartalet oktober–december 2014

- Nettoomsättningen uppgick till MSEK 90,1 (72,2), motsvarande en ökning med 24,8 procent. Justerat för förändring av valutakursen på USD och EUR motsvarar det en ökning på 18,0 procent.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MSEK 12,8 (2,6).
- Rörelseresultatet uppgick till MSEK 7,1 (3,3).
- Resultatet efter skatt uppgick till MSEK 14,8 (-1,9).
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till SEK 3,14 (-0,40).

Perioden januari–december 2014

- Nettoomsättningen uppgick till MSEK 306,7 (276,8), motsvarande en ökning på 10,8 procent. Justerat för förändringen av valutakursen på USD och EUR motsvarar det en ökning på 7,7 procent.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MSEK 31,0 (20,7).
- Rörelseresultatet uppgick till MSEK 26,6 (-82,4).
- Resultatet efter skatt uppgick till MSEK 30,3 (-70,1).
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till SEK 6,44 (-14,89).
- Styrelsen föreslår en utdelning på SEK 0,60 per aktie för 2014 (0,50).

Väsentliga händelser under kvartalet

Introduktion av en ny instrumentgeneration

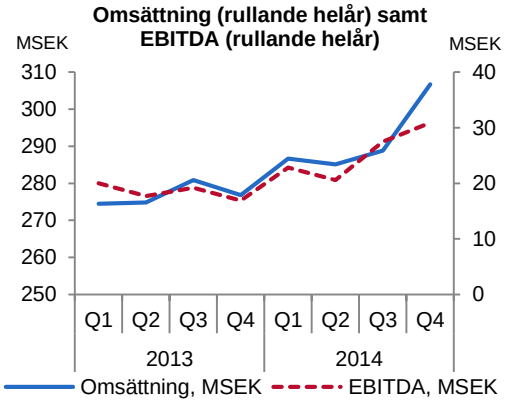
Boule visade, i samband med den ledande branschmässan Medica i Düsseldorf, upp en ny generation av automatiska blodcellräknare. Instrumenten kommer succesivt att ersätta nuvarande produkter under varumärkena Medonic och Swelab.

Väsentliga händelser efter perioden

Strategisk försäljning till Landstinget i Östergötland

Boule vann, i hård internationell konkurrens, en upphandling av instrument för blodcellräkning inom primärvården i Östergötland. Upphandlingen omfattade 35 instrument av den nyligen introducerade instrumentgenerationen Swelab Alfa Plus. Installationen kommer ske med början under andra halvåret 2015.

Nyckeltal	Okt–dec 2014	okt–dec 2013	jan–dec 2014	jan–dec 2013
Nettoomsättning, MSEK	90,1	72,2	306,7	276,8
EBITDA marginal, %	10,3	6,2	10,1	6,1
Rörelseresultat, MSEK	7,1	3,3	26,6	-82,4
Rörelsemarginal, %	7,9	4,4	8,7	-29,8
Resultat efter skatt, MSEK	14,8	-1,9	30,3	-70,1
Resultat per aktie, SEK	3,14	-0,41	6,44	-14,90
Avk. på eget kapital, %	9,2	Neg	20,4	Neg
Eget kapital per aktie, SEK	36,1	27,1	36,1	27,1



VD har ordet

Omsättning och resultat

Omsättningen under fjärde kvartalet ökade med 23 procent och uppgick under 2014 till totalt MSEK 307, en ökning med 10 procent jämfört med 2013. Försäljningsökningen under fjärde kvartalet förklaras primärt av god instrumentförsäljning, men även dollarkursen påverkade intäkterna positivt.

God försäljning i kombination med kostnadsbesparingar och effektiviseringsvinster genom det under året initierade produktivitetsprojektet P20 gjorde att rörelseresultatet under fjärde kvartalet 2014 uppgick till MSEK 7, jämfört med MSEK 3 i motsvarande kvartal 2013.

Rörelseresultatet för helåret 2014 uppgick till MSEK 27 vilket är en förbättring på MSEK 14 jämfört med föregående år, exklusive 2013 års avskrivning av POC-projektet. Rörelseresultatet gav en förbättrad EBITDA-marginal på 10 procent (6), vilket dock är lägre än vårt mål om 15 procent.

Även kassaflödet förbättrades under 2014, främst tack vare det förbättrade resultatet men också till följd av minskad rörelsekapitalbindning och minskade investeringar i immateriella tillgångar. Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital uppgick till MSEK 32 (21).

Marknadsutveckling

Den globala marknaden för hematologi har under året utvecklats enligt förväntan med en tillväxt på 3–4 procent, medan tillväxten i vissa utvecklingsländer fortsätter att utvecklas starkt med en tillväxt på över 10 procent. Europa och Nordamerika hade en fortsatt nästan obefintlig tillväxt där försäljning av instrument primärt utgörs av utbyten av maskiner.

Tack vare strategiskt fokus på utvecklingsländer har Boule under 2014 återigen vuxit bättre än den globala marknaden vilket är glädjande. Försäljningen av Boule System (egna instrument och tillhörande förbrukningsvaror) växte starkare än marknaderna i Europa, Mellanöstern, Asien och Afrika, medan försäljningsutvecklingen i Nordamerika var oförändrad. Försäljningen av OEM-produkter och CDS Brand-produkter var också oförändrad under året.

Nästa produktgeneration

Under 2013 och 2014 bedrev vi ett omfattande utvecklingsprojekt för att ta fram en uppdaterad produktgeneration av våra viktigaste produkter, trepartinstrument. Utvecklingen av nya instrument är ett led i att befästa vår position på världsmarknaden för vår kärnverksamhet, blodcellräknare till små och medelstora laboratorier. De nya instrumenten kommer att ersätta nuvarande produkter under varumärkena Medonic och Swelab.

De nya systemen börjar levereras under andra kvartalet 2015 och kommer successivt lanseras genom vårt distributörsnät, allt eftersom registreringsgodkännanden erhålls i respektive land Vi ser med de nya produkterna potential till ökad konkurrenskraft och lönsamhet.

I och med att utvecklingsarbetet av den nya produktgenerationen är färdigt kommer de totala utvecklingsutgifterna att minska. Eftersom en hel del av de tidigare utvecklingsutgifterna har aktiverats kommer dock de resultatförda utvecklingskostnaderna att öka från och med andra kvartalet 2015. Utvecklings-kostnaderna kommer från och med andra kvartalet 2015 primärt att hänföras till produktvård, projekt för kostnadsreduktion samt till förprojekt för framtida system.

Den upphandling till Landstinget i Östergötland som vi, i hård internationell konkurrens, vann vid årsskiftet är ett kvitto på att det finns efterfrågan på den nya produktgenerationen. Upphandlingen på totalt 35 instrument var den största under flera år inom segmentet på vår hemmamarknad.

Framtid

Ökad lönsamhet kommer att vara i fortsatt fokus under 2015 och P20-projektet som initierades under 2014 fortskrider. Omsättning och resultat kan variera kraftigt för enskilda kvartal. Med en ökad installerad bas av instrument, och därmed ökad försäljning av förbrukningsvaror, kommer variationerna dock successivt att minska. Där finns styrkan i vår affärsmodell – att sälja förbrukningsvaror med god lönsamhet till en stadigt ökande installerad bas av egna system.

Ernst Westman
VD och koncernchef

Koncernens utveckling januari–december 2014

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under år 2014 uppgick till MSEK 306,7 (276,8), vilket motsvarar en ökning med 10,4 procent. Förändringen av valutakursen på USD och EUR påverkade nettoomsättningen positivt med MSEK 8,6.

Av den totala nettoomsättningen utgjorde instrument-försäljningen 41 procent (43), förbrukningsvaror 51 procent (48) och övrig försäljning (primärt service, reservdelar och frakter) 8 procent (9).

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

Nettoomsättning per region

MSEK	jan–dec 2014	jan–dec 2013
Västeuropa	38,2	30,7
Österuropa	50,6	46,7
Nordamerika	104,5	106,3
Latinamerika	28,0	21,3
Asien	53,8	48,6
Afrika	15,5	10,6
Mellanöstern	16,1	12,6
Summa	**306,7**	**276,8**

Nettoomsättning per produkt

MSEK	jan–dec 2014	jan–dec 2013
Instrument	125,2	118,2
Förbrukningsvaror till egna instrument	105,2	85,3
Förbrukningsvaror OEM och CDS-Brand	50,6	48,1
Övrigt	25,7	25,2
Summa	**306,7**	**276,8**

Bruttomarginal

Bruttomarginalen under 2014 uppgick till 44,5 procent (43,9). Ökningen jämfört med föregående år beror främst på en ökad andel sålda förbrukningsvaror och den högre dollarkursen.

Kostnader

Rörelsens kostnader under 2014 uppgick till MSEK 111,2 (108,3, exklusive föregående års nedskrivning av POC-projektet). Ökningen är primärt ett resultat av ökade marknadssatsningar samtidigt som det under året initierade P20 som reducerat övriga kostnader.

Kostnader för forskning och utveckling som belastat resultatet uppgick till MSEK 23,6 (24,1, exklusive nedskrivningen av POC-projektet), vilket motsvarar 8 procent (9) av nettoomsättningen.
Utgifter för forskning och utveckling har aktiverats med MSEK 16,8 (23,3). Aktiveringen 2014 avser utveckling av en uppdaterad instrumentgeneration vilken kommer att lanseras under början av andra kvartalet 2015. Aktiveringen 2013 avsåg primärt POC-projektet.

Nettot av övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader uppgick under året totalt till MSEK 1,3 (-0,1). Nettot består av realiserade och orealiserade kursförluster av rörelsekaraktär. Övriga rörelsekostnader 2014 inkluderar dessutom flyttkostnader och återställningskostnader av den tidigare lokalen i Sverige.

Resultat

Bruttoresultatet under 2014 ökade med MSEK 14,9, från MSEK 121,5 till MSEK 136,4. Orsaken är ökad försäljning av instrument och förbrukningsvaror i kombination med en starkare dollar.

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 26,6 (13,1, exklusive nedskrivning av POC-projektet på 95,5).

Finansnettot uppgick till MSEK -1,6 (-1,8).

Resultat före skatt uppgick till MSEK 24,9 (-84,2).

Årets resultat uppgick till MSEK 30,3 (-70,1).

Investeringar och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten, efter förändring av rörelsekapital, uppgick till MSEK 31,0 (20,7).

Totala nettoinvesteringar uppgick till MSEK 22,8 (33,1). Minskningen är ett resultat av minskade aktiverade utvecklingskostnader och minskade investeringar i materiella anläggningstillgångar.

Periodens kassaflöde uppgick till MSEK 10,2 (-4,5) och likvida medel uppgick vid periodens slut till MSEK 22,7 (11,1).

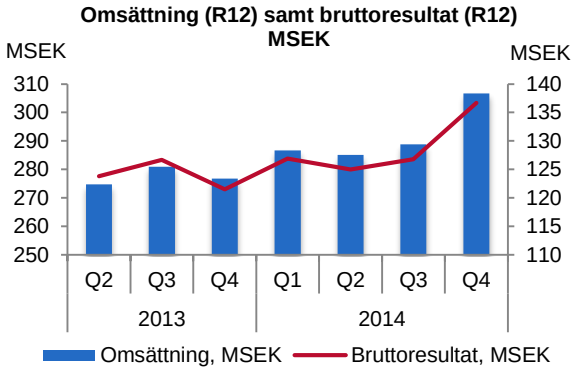
Koncernens disponibla likvida medel, inklusive ej utnyttjade checkräkningskrediter, uppgick vid årets slut till MSEK 49,6 (36,0).

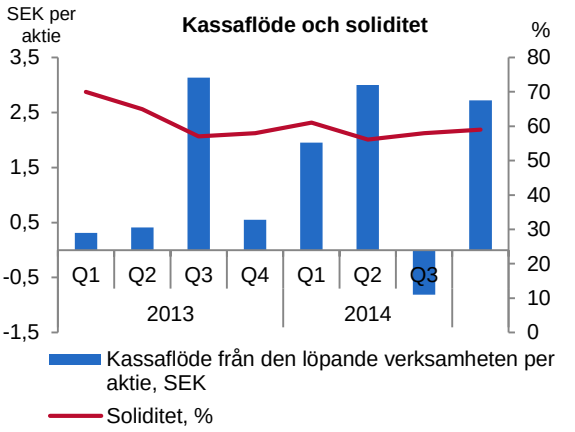
Eget kapital och skulder

Koncernens egna kapital uppgick den 31 december 2014 till MSEK 170,0 (127,5) och soliditeten till 59 procent (58).

De räntebärande skulderna, som primärt är utnyttjande av checkräkningskrediter och ett lån i moderbolaget, uppgick den 31 december 2014 till MSEK 50,8 (46,4). Av de räntebärande skulderna är MSEK 9,0 (8,5) långfristiga och MSEK 41,8 (37,9) kortfristiga. Per den 31 december 2014 uppgick övriga icke räntebärande kortfristiga skulder och leverantörsskulder till MSEK 60,1 (41,2).

Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder uppgick vid årets slut till MSEK 13,1 (10,0) respektive MSEK 1,4 (5,6). Boules samtliga underskottsavdrag, vilka tidigare ej tillgångsredovisats, har under perioden upptagits som tillgång varför den effektiva skatten understiger normal skattesats.





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 innebära att bolagets leveranser i sin tur försenas, blir bristfälliga eller felaktiga. Bolaget är också alltid exponerat mot valutakursförändringar.

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.

Transaktioner med närstående

Inga betydande 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. 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 31 december 2014	Antal aktier	Andel av kapital/röster
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 och bolag	127 892	2,72 %
Société Générale	114 919	2,44 %
Leif Ek	100 583	2,13 %
Daniel Rammeskov	98 833	2,10 %
Avanza Pension	70 587	1,50 %
Övriga aktieägare	1 088 485	23,12 %
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 anställde då fortfarande är anställd i koncernen.

Med anledning av personaloptionsprogrammen har Boule Diagnostics AB via dotterbolag ett eget innehav om totalt 43 750 teckningsoptioner, så kallad säkring. De underliggande teckningsoptionerna har i allt väsentligt motsvarande villkor som de personaloptioner som respektive säkring avser. Dels säkerställer dessa teckningsoptioner härigenom aktieleverans vid tänkt fullt utövande av personaloptionerna, dels bedöms det

överskjutande antalet teckningsoptioner vid tänkt fullt utövande även kunna täcka upp den potentiella belastningen på bolagets egna kapital och likviditet, till följd av de arbetsgivaravgifter som 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 180 (175) varav 7 (5) i moderbolaget. Fördelat per land var medelantalet i Sverige 77 (77), USA 83 (74), Kina 16 (19), Schweiz 3 (3), Mexiko 1 (1) samt Polen 0 (1). Medelantalet kvinnor i koncernen var 66 (61) och medelantalet män var 114 (114).

Redovisningsprinciper

Boule Diagnostics (publ) tillämpar IFRS (International Reporting Standards) som de antagits av Europeiska Unionen. Denna bokslutskommuniké 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 2013. Redovisningsprinciperna är i överensstämmelse med de principer som tillämpades föregående räkenskapsår. Verkligt värde på långfristiga skulder bedöms motsvara de bokförda värdena.

Årsstämma 2015

Årsstämma kommer att hållas på Boule Diagnostics AB, Domnarvsgatan 4, kl 18.00 den 12 maj 2015. I samband med stämman kommer de nya lokalerna förevisas. Kallelse till årsstämman kommer att publiceras på www.boule.se.

Valberedningen inför årsstämma 2015

Valberedningen representerar bolagets aktieägare. Valberedningens uppgift är att skapa ett så bra underlag som möjligt för årsstämman och att lägga fram förslag till beslut om tillsättning av styrelse och revisorer samt om deras arvoden. Bolaget skall ha en valberedning bestående av fyra ledamöter; en ledamot utsedd av envar av de tre största aktieägarna samt styrelsens ordförande. Ordförande i valberedningen skall, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som utses av den största aktieägaren. Valberedningen för årsstämma 2015 består av:

- Lars-Olof Gustavsson
- Bengt Julander
- Staffan Persson
- Hans Wesslau

Nomineringar till styrelseledamöter kan lämnas till valberedningen på www.boule.se/contact-us. Skriv ”Valberedningen” i ämnesraden.

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 13 februari 2015
Boule Diagnostics AB

Lars-Olof Gustavsson Styrelsens ordförande	Britta Dalunde Styrelseledamot	Thomas Eklund Styrelseledamot
Eva-Lotta Kraft Styrelseledamot	Tord Lendau Styrelseledamot	Gösta Oscarsson Styrelseledamot
Ernst Westman Verkställande Direktör		

Revisorsgranskning

Denna rapport har översiktligt granskats av bolagets revisor. Se granskningsrapport på sida 14.

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

MSEK	okt–dec 2014	okt–dec 2013	jan–dec 2014	jan–dec 2013
Nettoomsättning	90,1	72,2	306,7	276,8
Kostnad för sålda varor	-50,8	-42,6	-170,2	-155,3
Bruttoresultat	**39,2**	**29,6**	**136,4**	**121,5**
Övriga rörelseintäkter	2,4	0,7	5,9	0,9
Försäljningskostnader	-18,6	-16,3	-62,6	-59,0
Administrationskostnader	-8,8	-6,2	-25,0	-25,1
Forsknings- och utvecklingskostnader [1)]	-3,8	-4,4	-23,6	-119,6
Övriga rörelsekostnader	-3,3	-0,2	-4,6	-1,0
Rörelseresultat	**7,1**	**3,3**	**26,6**	**-82,4**
Finansiella intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0
Finansiella kostnader	0,0	-0,3	-1,3	-1,2
Valutakursdifferens	-0,2	0,0	-0,4	-0,7
Finansnetto	**-0,2**	**-0,4**	**-1,6**	**-1,8**
Resultat före skatt	**6,9**	**2,8**	**24,9**	**-84,2**
Aktuell skatt	-0,6	-0,1	-1,2	-0,7
Uppskjuten skatt	8,4	-4,6	6,5	14,8
Periodens resultat	**14,8**	**-1,9**	**30,3**	**-70,1**
Övrigt totalresultat				
Poster som kan komma att omföras till periodens resultat				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag	6,7	0,9	14,4	0,3
Periodens övriga totalresultat	**6,7**	**0,9**	**14,4**	**0,3**
Periodens totalresultat	**21,5**	**-1,0**	**44,7**	**-69,8**
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	3,14	-0,41	6,44	-14,90

[1)] Varav nedskr. av POC-projektet ingår med MSEK -95,5 under perioderna jan–dec 2013.

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

Rapport över finansiell ställning för koncernen

MSEK	31 dec 2014	31 dec 2013
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar		
Aktiverade utvecklingsutgifter	28,3	12,1
Goodwill	70,4	61,5
Summa immateriella tillgångar	*98,7*	*73,7*
Materiella anläggningstillgångar		
Maskiner och andra tekniska anläggningar	4,0	2,1
Inventarier, verktyg och installationer	10,7	11,6
Förbättringsutgifter på annans fastighet	2,8	2,0
Summa materiella anläggningstillgångar	*17,6*	*15,8*
Finansiella anläggningstillgångar		
Långfristiga ej räntebärande fordringar	0,1	0,2
Uppskjutna skattefordringar	13,1	10,0
Summa finansiella anläggningstillgångar	*13,2*	*10,2*
Summa anläggningstillgångar	**129,5**	**99,7**
Omsättningstillgångar		
Varulager		
Råvaror och förnödenheter	31,6	26,8
Varor under tillverkning	2,6	2,7
Färdiga varor och handelsvaror	11,9	18,3
Summa varulager	*46,2*	*47,9*
Kortfristiga fordringar		
Skattefordringar	2,3	1,7
Kundfordringar	68,9	50,1
Övriga fordringar	4,9	6,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5,5	4,0
Summa kortfristiga fordringar	*81,6*	*62,1*
Likvida medel	*22,7*	*11,1*
Summa omsättningstillgångar	**150,5**	**121,1**
SUMMA TILLGÅNGAR	**280,0**	**220,7**

Rapport över finansiell ställning för koncernen (forts.)

MSEK	31 dec 2014	31 dec 2013
EGET KAPITAL		
Aktiekapital	4,7	4,7
Övrigt tillskjutet kapital	188,2	190,6
Omräkningsreserv	4,5	-9,8
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	-27,5	-58,0
SUMMA EGET KAPITAL	**170,0**	**127,5**
SKULDER		
Långfristiga skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	9,0	8,5
Uppskjutna skatteskulder	1,4	5,6
Summa långfristiga skulder	*10,4*	*14,1*
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga räntebärande skulder	41,8	37,9
Leverantörsskulder	21,0	14,7
Skatteskulder	0,4	0,0
Övriga skulder	6,2	4,5
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter	29,7	21,5
Avsättningar	0,5	0,5
Summa kortfristiga skulder	*99,5*	*79,1*
SUMMA SKULDER	**110,0**	**93,2**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**280,0**	**220,7**
Ställda säkerheter och eventualförpliktelser		
Ställda säkerheter	71,3	48,5
Ansvarsförbindelser	1,8	Inga

Rapport över förändringar av eget kapital i koncernen

MSEK	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings Reserv	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	Totalt eget kapital
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	-	-	-	30,3	**30,3**
Optionsprogram	-	0,1	-	-	0,1
Periodens övriga totalresultat	-	-	14,4	-	14,4
Periodens totalresultat	**4,7**	**190,6**	**4,5**	**-27,5**	**172,3**
Transaktioner med aktieägarna					
Utdelning	-	-2,4	-	-	-2,4
Utgående eget kapital 2014-12-31	**4,7**	**188,2**	**4,5**	**-27,5**	**170,0**

Rapport över kassaflödet för koncernen

MSEK	okt–dec 2014	okt–dec 2013	jan–dec 2014	jan–dec 2013
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	7,1	3,3	26,6	-82,4
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet[1)]	1,6	0,9	3,7	109,5
Erhållen ränta	-0,1	0,0	0,0	0,0
Erlagd ränta	0,1	-0,4	-1,3	-1,6
Betald inkomstskatt	-0,8	0,0	-1,2	-0,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	**7,7**	**3,8**	**27,8**	**25,2**
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	5,1	4,1	6,4	-1,9
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-11,8	-2,9	-16,2	-0,3
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	11,3	-2,4	13,0	-2,3
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	**4,6**	**-1,2**	**3,1**	**-4,5**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**12,2**	**2,6**	**31,0**	**20,7**
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1,5	-0,2	-5,9	-15,0
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,1
Balanserade utvecklingsutgifter	-6,5	-7,8	-16,8	-23,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-8,1**	**-9,6**	**-22,8**	**-38,1**
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	0,4	5,0	2,4	5,0
Amortering av lån	0,1	-5,5	-1,4	-5,5
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga finansiella skulder	-7,5	-1,4	3,3	15,8
Utdelning	0,0	0,0	-2,4	-2,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-6,9**	**-1,9**	**1,9**	**12,9**
Periodens kassaflöde	**-2,9**	**-8,9**	**10,2**	**-4,5**
Likvida medel vid periodens början	24,8	20,3	11,1	15,9
Valutakursdifferens i likvida medel	0,8	-0,3	1,4	-0,3
Likvida medel vid årets slut	**22,7**	**11,1**	**22,7**	**11,1**
[1)] Varav avskrivningar/nedskrivningar	2,2	3,8	4,4	99,3

Resultaträkning för moderbolaget

MSEK	okt–dec 2014	okt–dec 2013	jan–dec 2014	jan–dec 2013
Nettoomsättning	2,2	2,4	16,1	9,8
Administrationskostnader	-8,0	-5,4	-26,7	-22,5
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	**-5,8**	**-3,0**	**-10,6**	**-12,7**
Resultat från finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,0	0,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,1	0,0
Resultat efter Finansnetto	**-5,8**	**-3,0**	**-10,7**	**-12,7**
Koncernbidrag	10,7	-	10,7	-
Resultat före skatt	**4,9**	**-3,0**	**-0,1**	**-12,7**
Skatt	0	0	0	0
Periodens resultat	**4,9**	**-3,0**	**-0,1**	**-12,7**

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

Balansräkning för moderbolaget

MSEK	31 dec 2014	31 dec 2013
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier	0,0	0,1
Summa materiella anläggningstillgångar	*0,0*	*0,1*
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	157,3	157,3
Summa finansiella anläggningstillgångar	*157,3*	*157,3*
Summa anläggningstillgångar	**157,3**	**157,4**
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Fordringar på koncernföretag	31,1	35,1
Skattefordringar	0,5	0,4
Övriga fordringar	0,5	0,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,9	0,6
Summa kortfristiga fordringar	*33,0*	*36,9*
Kassa och bank	*3,3*	*0,1*
Summa omsättningstillgångar	**36,3**	**37,0**
SUMMA TILLGÅNGAR	**193,6**	**194,4**
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital (4 707 138 aktier)	4,7	4,7
Reservfond	141,9	141,9
Fritt eget kapital		
Överkursfond	46,3	48,7
Balanserat resultat	-12,6	-
Periodens resultat	-0,1	-12,7
Summa eget kapital	**180,3**	**182,6**
Skulder		
Långfristiga skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	2,2	3,4
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga räntebärande skulder	1,3	1,3
Leverantörsskulder	1,5	1,9
Skulder till koncernföretag	0	0,5
Övriga skulder	3,4	0,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7,3	4,3
Summa kortfristiga skulder	*13,5*	*8,4*
Summa skulder	**15,7**	**11,8**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**193,6**	**194,4**
Ställda säkerheter och eventualförpliktelser för moderbolaget		
Ställda säkerheter	83,3	83,3
Ansvarsförbindelser	36,1	Inga

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 laboratorietest, 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 produktfamiljer/varumärken där Medonic, Swelab, Exigo, Quintus och CDS 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

Kvartalsöversikt

	2014				2013			
	okt–dec	**jul–sep**	**apr–jun**	**jan–mar**	**okt–dec**	**jul–sep**	**apr–jun**	**jan–mar**
Nettoomsättning, MSEK	90,1	73,6	69,7	73,3	72,2	69,9	71,3	63,4
Bruttoresultat, MSEK	39,2	32,5	31,1	33,4	29,6	30,7	33,2	27,9
Bruttomarginal, %	43,6	44,2	44,9	45,5	41,0	43,9	46,6	44,0
EBITDA, MSEK	9,3	11,1	4,3	7,3	4,6	4,4	6,5	1,4
EBITDA marginal, %	10,3	15,1	6,2	10,0	6,2	6,3	9,1	2,2
EBIT, MSEK	7,1	10,0	3,2	6,3	3,3	-91,7	5,6	0,5
EBIT marginal, %	7,9	13,6	4,6	8,6	4,4	-131,2	7,8	0,8
Resultat efter skatt, MSEK	14,8	9,5	1,7	4,3	-1,9	-72,4	5,9	-1,7
Resultat per aktie, SEK	3,14	2,02	0,36	0,91	-0,41	-15,38	1,25	-0,36
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	2,72	-0,85	2,89	1,95	0,55	3,13	0,41	0,31
Avkastning på eget kapital, %	9,2	6,7	1,3	Neg	Neg	Neg	4,2	3,7
Soliditet, %	59	58	56	61	58	57	65	70

Definitioner

Bruttoresultat är nettoomsättning minskad med kostnaden för sålda varor

Bruttomarginal är bruttoresultatet dividerat med nettoomsättningen

EBITDA (Earnings before interst, 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 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

Nettoskuldsättningsgrad 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

Delårsrapport kvartal 1	12 maj 2015
Delårsrapport kvartal 2	24 augusti 2015
Delårsrapport kvartal 3	4 november 2015
Årsstämma	12 maj 2015

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Boule Diagnostics AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnas för offentliggörande den 13 februari kl 12:00 (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 delårsrapporten för Boule Diagnostics AB (pub) för perioden 1 januari till 31 december 2014. 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 13 februari 2015

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun
Auktoriserad revisor