

Förbättrat resultat under kvartalet och delårsperioden

Kvartalet juli–september 2014

- Nettoomsättningen uppgick till MSEK 73,6 (69,9), motsvarande en ökning med 5,3 procent. Förändring av valutakursen på USD och EUR påverkade nettoomsättningen positivt med MSEK 2,0.
- Rörelseresultatet uppgick till MSEK 10,0 (-91,7).
- Resultatet efter skatt uppgick till MSEK 9,5 (-72,4).
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till SEK 2,02 (-15,38).

Väsentliga händelser under kvartalet

Fortsatt effektiviseringsarbete

Det effektiviserings- och kostnadsreduceringsarbete, benämnt P20-projektet, som påbörjades under första kvartalet 2014 fortsatte och intensifierades.

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.

Delårsperioden januari–september 2014

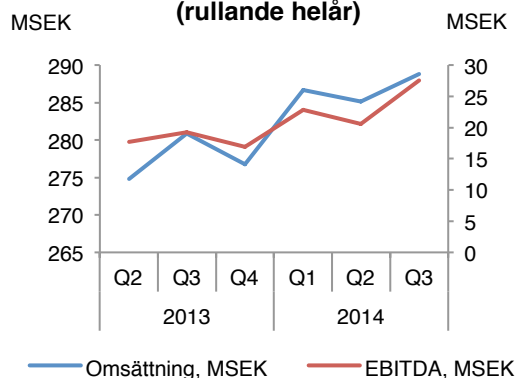
- Nettoomsättningen uppgick till MSEK 216,6 (204,6), motsvarande en ökning på 5,9 procent. Förändringen av valutakursen på USD och EUR påverkade nettoomsättningen positivt med MSEK 3,7.
- Rörelseresultatet uppgick till MSEK 19,5 (-85,6).
- Resultatet efter skatt uppgick till MSEK 15,5 (-68,2).
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till SEK 3,29 (-14,49).

Väsentliga händelser efter perioden

Inga väsentliga händelser efter perioden

Nyckeltal	jan–sep	jan–sep	jan–dec
	2014	2013	2013
Nettoomsättning, MSEK	216,6	204,6	276,8
EBITDA marginal, %	10,5	6,0	6,1
Rörelseresultat, MSEK	19,5	-85,6	-82,4
Rörelsemarginal, %	9,0	-41,8	-29,8
Resultat efter skatt, MSEK	15,5	-68,2	-70,1
Resultat per aktie, SEK	3,29	-14,49	-14,90
Avk. på eget kapital, %	11,2	Neg	Neg
Eget kapital per aktie, SEK	31,6	27,3	27,1

Omsättning (rullande helår) samt EBITDA (rullande helår)



VD har ordet

Våra marknader har under tredje kvartalet utvecklats i linje med vad vi tidigare rapporterat under 2014.

Försäljningen jämfört med motsvarande period föregående år ökade med 5,3 procent under kvartalet och med 5,9 procent under delårsperioden.

Bruttomarginalen är oförändrad 44,9 procent och förhållandet mellan instrumentförsäljning och förbrukningsvaror är i stort sett också oförändrad.

Vi konstaterar att de marknadssatsningar som genomförts i Latinamerika, Mellanöstern och Afrika har bidragit till en gynnsam utveckling, särskilt beträffande systemförsäljning till humanmarknaden. Försäljningen under delårsperioden har i Latinamerika ökat med 13 procent, i Afrika med 46 procent och i Mellanöstern med 10 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Asien utgör fortfarande en utmaning även om det finns ljuspunkter. De två största potentiella marknaderna för våra produkter är Kina och Indien. I Kina har utmaningarna framförallt varit långsamma registreringsprocesser vilket har hämmat vår försäljning. De flesta frågetecken har rätats ut och de viktigaste produkterna är nu registreringsgodkända i Kina. Vi kommer därför nu att öka aktiviteterna och närvaron på den kinesiska marknaden. Beträffande Indien har vi tidigare rapporterat om en kraftig omläggning av vårt distributionsnätverk vilket tidigare i år påverkade vår försäljning. Vi kan nu konstatera en ökad försäljning i Indien, så här långt till en nivå motsvarande föregående års försäljning.

På den nordamerikanska marknaden har försäljningen av förbrukningsvaror till egna instrument under perioden januari-september 2014 ökat. Den nordamerikanska försäljningen av instrument är lägre än föregående år, både till human- och veterinärkunder. Under tredje kvartalet 2014 har instrumentförsäljningen ökat något. OEM-försäljningen är oförändrad mot föregående år men är fortsatt ett möjligt område för framtida tillväxt.

Effektiviseringsprogrammet som initierades i början av 2014 fortsätter ge resultat vilket vi bedömer kommer att fortsätta under hela 2014. Det syns inte minst i rörelseresultatet under tredje kvartalet 2014 vilket ökade till 10 MSEK jämfört med 4 MSEK motsvarande kvartal föregående år (rensat för nedskrivningen av POC-projektet 2013). För perioden januari-september 2014 uppgick rörelseresultatet till 19 MSEK jämfört med 10 MSEK föregående år (rensat för nedskrivningen av POC-projektet).

Slutligen har vi flyttat in i moderna, skräddarsydda lokaler och jag är särskilt nöjd med att flytten kunde genomföras utan störning av instrumentproduktionen. Vi har nu en kostnadseffektiv plattform med expansionsmöjligheter.



Ernst Westman
VD och koncernchef



Koncernens utveckling januari–september 2014

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under de första nio månaderna 2014 uppgick till MSEK 216,6 (204,6), vilket motsvarar en ökning med 5,9 procent. Förändringen av valutakursen på USD och EUR påverkade nettoomsättningen positivt med MSEK 3,7.

Av den totala nettoomsättningen utgjorde instrumentförsäljningen 40 procent (41), förbrukningsvaror 52 procent (49) och övrig försäljning (service, reservdelar och frakter) 8 procent (10).

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

Nettoomsättning per region

MSEK	jan–sep 2014	jan–sep 2013	jan–dec 2013
Västeuropa	29,5	21,5	30,7
Östeuropa	34,2	28,2	46,7
Nordamerika	72,9	76,0	106,3
Latinamerika	21,4	18,9	21,3
Asien	35,5	41,6	48,6
Afrika	11,7	8,0	10,6
Mellanöstern	11,4	10,4	12,6
Summa	216,6	204,6	276,8

Nettoomsättning per produkt

MSEK	jan–sep 2014	jan–sep 2013	jan–dec 2013
Instrument	87,1	84,3	118,8
Förbrukningsvaror	111,6	100,7	131,8
Övrigt	17,9	19,6	26,2
Summa	216,6	204,6	276,8

Bruttomarginal

Bruttomarginalen under årets första nio månader uppgick till 44,9 procent vilket är oförändrat jämfört med motsvarande period föregående år.

Kostnader

Rörelsens kostnader under årets första nio månader uppgick till MSEK 80,0 (81,3, exklusive föregående års nedskrivning av POC-projektet). Minskningen är ett resultat av det under året initierade P20 projektet som trots ökade marknadssatsningar minskat de totala kostnaderna.

Kostnader för forskning och utveckling som belastat resultatet uppgick till MSEK 19,8 (19,7 exklusive nedskrivningen av POC-projektet), vilket motsvarar 9 procent (9) av nettoomsättningen.

Utgifter för forskning och utveckling har aktiverats med MSEK 10,2 (15,5). Aktiveringen 2014 avser utveckling

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

Nettot av övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader uppgick totalt till MSEK 2,3 (-0,6). Nettot består av realiserade och orealiserade kursförluster av rörelsekaraktär.

Resultat

Bruttoresultatet under årets första nio månader ökade med MSEK 5,4, från MSEK 91,8 till MSEK 97,2. Orsaken är primärt ökad försäljning av förbrukningsmaterial.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till MSEK 19,5 (-85,6 inklusive nedskrivning av POC-projektet på 95,5).

Finansnettot uppgick till MSEK -1,5 (-1,4).

Resultat före skatt uppgick till MSEK 18,0 (-87,1).

Periodens resultat uppgick till MSEK 15,5 (-68,2).

Investeringar och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten, efter förändring av rörelsekapital, uppgick till MSEK 18,8 (18,1).

Totala nettoinvesteringar uppgick till MSEK 8,9 (28,6). Minskningen består främst av minskade aktiverade utvecklingskostnader.

Under årets första nio månader ökade utnyttjandet av bolagets checkräkningskredit med MSEK 10,8 (17,2).

Periodens kassaflöde uppgick till MSEK 13,0 (4,4) och likvida medel uppgick vid periodens slut till MSEK 24,8 (20,3).

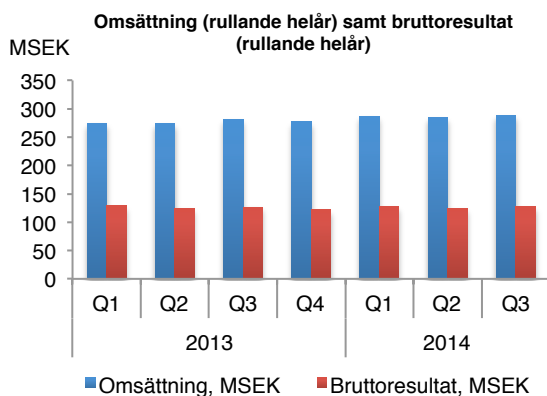
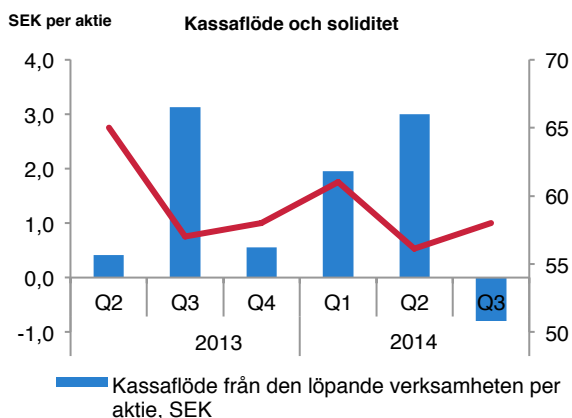
Koncernens disponibla likvida medel, inklusive ej utnyttjad kredit, uppgick vid periodens slut till MSEK 38,4 (30,5).

Eget kapital och skulder

Koncernens egna kapital uppgick den 30 september 2014 till MSEK 148,5 (128,5) och soliditeten till 58 procent (57).

De räntebärande skulderna, som primärt är utnyttjande av checkräkningskrediter och ett lån i moderbolaget, uppgick den 30 september till 2014 till MSEK 57,7 (48,8). Av de räntebärande skulderna är MSEK 7,8 (4,9) långfristiga och MSEK 49,9 (43,9) kortfristiga. Per den 30 september 2014 uppgick övriga icke räntebärande kortfristiga skulder och leverantörsskulder till MSEK 43,6 (43,5).

Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder uppgick vid kvartalets slut till MSEK 10,2 (12,2) respektive MSEK 7,9 (3,2). 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 innebär 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.

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	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	100 395	2,13 %
Avanza	76 200	1,62 %
Société Générale	75 000	1,59 %
Övriga aktieägare	1 221 812	25,96 %
Totalt	4 707 138	100,00 %

Optioner

Årsstämman i maj 2014 beslutade om ett personaloptionsprogram. Totalt emitterades 178 750 optioner (inkl. hedgning) 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.

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 under förutsättning att den anställda då fortfarande är anställd i koncernen.

Beräknat marknadsvärde baserat på Black & Scholes-metod (baserat på börskursen vid tilldelningstillfället och en volatilitet på 30 %) var vid tilldelningstillfället SEK 7,81 per option vilket kommer att kostnadsföras under intjänandetiden. Koncernen kommer också att behöva erlägga sociala avgifter på den förmån som den anställda erhåller. Med anledning av personaloptionsprogrammen har Boule Diagnostics AB via dotterbolag ett eget innehav om totalt 43 750

teckningsoptioner, s k hedge. De underliggande teckningsoptionerna har i allt väsentligt motsvarande villkor som de personaloptioner som respektive hedge 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 hedge.

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 176 (175) varav 8 (5) i moderbolaget. Fördelat per land var medelantalet i Sverige 77 (75), USA 79 (76), Kina 17(19), Schweiz 3 (3), Mexiko 1 (1) samt Polen 0 (1).

Medelantalet kvinnor i koncernen var 61 (59) och medelantalet män var 115 (116).

Redovisningsprinciper

Boule Diagnostics AB (publ) tillämpar IFRS (International Reporting Standards) som de antagits av Europeiska Unionen. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats enligt ÅRL 9 kapitlet och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

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 4 november 2014
Boule Diagnostics AB

Lars-Olof Gustavsson
Styrelsens ordförande

Eva-Lotta Kraft
Styrelseledamot

Ernst Westman
Verkställande direktör

Revisorsgranskning

Denna rapport har översiktligt granskats av bolagets revisor. Se granskningsrapport nedan.

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

Årsstämma 2015

Årsstämma kommer att hållas på Boule, Domnarvsgatan 4, kl 18.00 den 12 maj 2015.

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.

Gösta Oscarsson
Styrelseledamot

Thomas Eklund
Styrelseledamot

Britta Dalunde
Styrelseledamot

Tord Lendau
Styrelseledamot

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

MSEK	jul–sep 2014	jul–sep 2013	jan–sep 2014	jan–sep 2013	jan–dec 2013
Nettoomsättning	73,6	69,9	216,6	204,6	276,8
Kostnad för sålda varor	-41,1	-39,2	-119,4	-112,8	-155,3
Bruttoresultat	32,5	30,7	97,2	91,8	121,5
Övriga rörelseintäkter	2,9	-0,8	3,6	0,2	0,9
Försäljningskostnader	-14,0	-14,2	-44,0	-42,7	-59,1
Administrationskostnader	-4,5	-4,2	-16,2	-18,9	-25,1
Forsknings- och utvecklingskostnader ¹⁾	-6,0	-102,4	-19,8	-115,2	-119,6
Övriga rörelsekostnader	-0,9	-0,8	-1,3	-0,8	-1,0
Rörelseresultat	10,0	-91,7	19,5	-85,6	-82,4
Finansiella intäkter	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0
Finansiella kostnader	-0,7	-0,3	-1,3	-0,9	-1,2
Valutakursdifferens	-0,2	-0,3	-0,2	-0,6	-0,6
Finansnetto	-0,9	-0,6	-1,5	-1,4	-1,8
Resultat före skatt	9,1	-92,3	18,0	-87,1	-84,2
Aktuell skatt	0,9	-0,4	-0,6	-0,4	-0,7
Uppskjuten skatt	-0,5	20,3	-1,9	19,3	14,8
Periodens resultat	9,5	-72,4	15,5	-68,2	-70,1
Övrigt totalresultat					
Poster som kan komma att omföras till periodens resultat					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag	5,5	-2,8	7,7	-0,6	0,3
Periodens övriga totalresultat	5,5	-2,8	7,7	-0,6	0,3
Periodens totalresultat	15,0	-75,2	23,2	-68,8	-69,8
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	2,02	-15,38	3,29	-14,49	-14,90

¹⁾ Varav nedsk. av POC-projektet ingår med MSEK -95,5 under perioderna jan-dec 2013, jan-sep 2013 samt jul-sep 2013.

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

Rapport över finansiell ställning för koncernen

MSEK	30 sep 2014	30 sep 2013	31 dec 2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella tillgångar</i>			
Aktiverade utvecklingsutgifter	22,2	4,7	12,1
Goodwill	66,5	61,0	61,6
<i>Summa immateriella tillgångar</i>	<i>88,7</i>	<i>65,7</i>	<i>73,7</i>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	4,4	1,8	2,1
Inventarier, verktyg och installationer	10,3	11,1	11,6
Förbättringsutgifter på annans fastighet	2,7	2,0	2,1
<i>Summa materiella anläggningstillgångar</i>	<i>17,4</i>	<i>14,9</i>	<i>15,8</i>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Långfristiga ej räntebärande fordringar	0,2	0,0	0,2
Uppskjutna skattefordringar	10,2	12,2	10,0
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>	<i>10,4</i>	<i>12,2</i>	<i>10,2</i>
Summa anläggningstillgångar	116,5	92,8	99,7
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager</i>			
Råvaror och förnödenheter	32,9	32,9	26,8
Varor under tillverkning	1,9	2,2	2,7
Färdiga varor och handelsvaror	13,7	17,0	18,3
<i>Summa varulager</i>	<i>48,5</i>	<i>52,1</i>	<i>47,8</i>
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Skattefordringar	2,0	1,4	2,1
Kundfordringar	57,8	47,4	50,1
Övriga fordringar	3,2	5,0	6,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4,8	5,0	3,5
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>	<i>67,8</i>	<i>58,8</i>	<i>62,1</i>
<i>Likvida medel</i>	<i>24,8</i>	<i>20,3</i>	<i>11,1</i>
Summa omsättningstillgångar	141,1	131,1	121,0
SUMMA TILLGÅNGAR	257,6	224,0	220,7

Rapport över finansiell ställning för koncernen (forts.)

MSEK	30 sep 2014	30 sep 2013	31 dec 2013
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	4,7	4,7	4,7
Övrigt tillskjutet kapital	188,3	190,6	190,6
Omräkningsreserv	-2,1	-10,8	-9,8
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	-42,4	56,0	-58,0
SUMMA EGET KAPITAL	148,5	128,5	127,5
SKULDER			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Långfristiga räntebärande skulder	7,8	4,9	8,5
Uppskjutna skatteskulder	7,9	3,2	5,6
<i>Summa långfristiga skulder</i>	<i>15,7</i>	<i>8,1</i>	<i>14,1</i>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga räntebärande skulder	49,9	43,9	37,9
Leverantörsskulder	10,6	13,8	14,7
Skatteskulder	0,0	0,1	0,0
Övriga skulder	1,8	5,5	4,5
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter	30,6	23,7	21,5
Avsättningar	0,5	0,5	0,5
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	<i>93,4</i>	<i>87,4</i>	<i>79,1</i>
SUMMA SKULDER	109,1	95,5	93,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	257,6	224,0	220,7
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser			
Ställda säkerheter	55,8	40,0	48,5
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	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	-	-	-	15,5	16,5
Optionsprogram	-	0,1	-	-	0,1
Periodens övriga totalresultat	-	-	7,7	-	7,7
Periodens totalresultat	-	-	7,7	15,5	24,2
Transaktioner med aktieägarna					
Utdelning	-	-2,4	-	-	-2,4
Utgående eget kapital 2014-09-30	4,7	188,3	-2,1	-42,4	148,4

Rapport över kassaflödet för koncernen

MSEK	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	jan-dec 2013
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	10,0	-91,7	19,5	-85,6	-82,4
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾	0,3	106,7	2,4	108,6	104,5
Erhållen ränta	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0
Erlagd ränta	-0,7	-0,4	-1,4	-1,2	-1,6
Betald inkomstskatt	-0,4	0,0	-0,4	-0,3	-0,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	9,2	14,5	20,2	21,4	20,2
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	0,6	0,2	1,3	-5,9	-1,9
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-7,0	13,8	-4,4	2,6	-0,3
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-6,7	-13,7	1,7	0,0	-2,3
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-13,1	0,2	-1,4	-3,3	-4,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3,9	14,7	18,8	18,1	15,7
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2,3	-10,5	-4,4	-13,2	-9,9
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	0,1	-	0,1	0,1
Balanserade utvecklingsutgifter	-3,2	-2,6	-10,3	-15,5	-23,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5,5	-13,0	-14,7	-28,6	-33,1
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån	2,0	0,0	2,0	0,0	5,0
Amortering av lån	-0,4	0,0	-1,5	0,0	-5,5
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga finansiella skulder	8,4	-1,0	10,8	17,2	15,8
Utdelning	-	0,0	-2,4	-2,4	-2,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10,00	-1,0	8,9	14,8	12,9
Periodens kassaflöde	0,5	0,8	13,1	4,4	-4,5
Likvida medel vid periodens början	23,4	19,3	11,1	15,9	15,9
Valutakursdifferens i likvida medel	0,9	0,2	0,7	0,0	-0,3
Likvida medel vid årets slut	24,8	20,3	24,8	20,3	11,1
¹⁾ Varav avskrivningar/nedskrivningar	1,2	96,1	3,3	98,0	99,3

Resultaträkning för moderbolaget

	jan-sep 2014	jan-sep 2013	jan-dec 2013
MSEK			
Nettoomsättning	13,9	7,3	9,8
Administrationskostnader	-18,7	-17,0	-22,5
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0
Övriga rörelsekostnader	0,0	-0,0	0,0
Rörelseresultat	-4,9	-9,7	-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	-5,0	-9,7	-12,7
Skatt	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	-5,0	-9,7	-12,7

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

Balansräkning för moderbolaget

MSEK	30 sep 2014	30 sep 2013	31 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	157,4	157,4
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar på koncernföretag	19,7	33,1	35,1
Skattefordringar	0,4	0,0	0,4
Övriga fordringar	0,3	0,7	0,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8,5	0,4	0,6
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>	<i>28,9</i>	<i>34,3</i>	<i>36,9</i>
<i>Kassa och bank</i>	<i>0,3</i>	<i>0,0</i>	<i>0,1</i>
Summa omsättningstillgångar	29,2	34,3	37,0
SUMMA TILLGÅNGAR	186,5	191,7	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	46,3	48,7	48,7
Balanserat resultat	-12,7	0	-
Periodens resultat	-5,0	-9,7	-12,7
Summa eget kapital	175,3	185,6	182,6
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Långfristiga räntebärande skulder	2,5	0,0	3,4
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga räntebärande skulder	1,3	0,0	1,3
Leverantörsskulder	0,5	0,7	1,9
Skulder till koncernföretag	0,5	0,5	0,5
Övriga skulder	0,5	0,5	0,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4,9	4,4	4,3
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	<i>7,7</i>	<i>6,2</i>	<i>8,4</i>
Summa skulder	10,2	6,2	11,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	186,5	191,7	194,4
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser för moderbolaget			
Ställda säkerheter	88,3	83,3	83,3
Ansvarsförbindelser	40,4	Inga	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 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 produktfamiljer/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



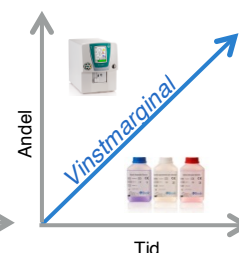
Installera blodcellräknare

- 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			
	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec
Nettoomsättning, MSEK	73,6	69,7	73,3	72,2	69,9	71,3	63,4	76,3
Bruttoresultat, MSEK	32,5	31,1	33,4	29,6	30,7	33,2	27,9	34,9
Bruttomarginal, %	44,2	44,9	45,5	41,0	43,9	46,6	44,0	45,7
EBITDA, MSEK	11,1	4,3	7,3	4,6	4,4	6,5	1,4	6,9
EBITDA marginal, %	15,1	6,2	10,0	6,2	6,3	9,1	2,2	9,0
EBIT, MSEK	10,0	3,2	6,3	3,3	-91,7	5,6	0,5	6,0
EBIT marginal, %	13,6	4,6	8,6	4,4	-131,2	7,8	0,8	7,9
Resultat efter skatt, MSEK	9,5	1,7	4,3	-1,9	-72,4	5,9	-1,7	3,3
Resultat per aktie, SEK	2,02	0,36	0,91	-0,41	-15,38	1,25	-0,36	0,69
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	-0,85	2,89	1,95	0,55	3,13	0,41	0,31	-0,75
Avkastning på eget kapital, %	6,7	1,3	-38,9	-42,9	-40,0	4,2	3,7	5,6
Eget kapital per aktie, SEK	31,6	28,4	27,9	27,1	27,3	43,3	42,1	42,4
Soliditet, %	58	56	61	58	57	65	70	73

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

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

Bokslutskommuniké 2014 13 februari 2015
Delårsrapport kvartal 1 12 maj 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 5 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 2014 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 revisionsred 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 4 november 2014

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun
Auktoriserad revisor