

Boule Diagnostics AB (publ)

Delårsrapport januari-juni 2015



Förbrukningsvaror fortsätter
öka sin andel av försäljningen

Kvartalet april–juni 2015

- Nettoomsättningen uppgick till MSEK 78,9 (69,7), motsvarande en ökning med 13,1 procent. Justerat för förändring av valutakursen på USD och EUR motsvarar det en minskning med 0,6 procent.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MSEK 0,2 (13,7).
- Rörelseresultatet uppgick till MSEK 3,2 (3,2).
- Resultatet efter skatt uppgick till MSEK 2,4 (1,7).
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till SEK 0,51 (0,37) och efter utspädning 0,51 (0,36).

Väsentliga händelser under kvartalet

NYTT PRODUKTOMRÅDE

Boule startade i början av det andra kvartalet utvecklingen av ett nytt produktområde - klinisk kemi - som skall nyttja Boules globala distributionsnätverk. Försäljning av produkterna bedöms kunna starta senare under året.

Delårsperioden januari–juni 2015

- Nettoomsättningen uppgick till MSEK 154,2 (143,0), motsvarande en ökning med 7,8 procent. Justerat för förändring av valutakursen på USD och EUR motsvarar det en minskning med 6,1 procent.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MSEK -0,6 (22,7).
- Rörelseresultatet uppgick till MSEK 12,1 (9,6).
- Resultatet efter skatt uppgick till MSEK 9,0 (6,0).
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till SEK 1,91 (1,27) och efter utspädning 1,90 (1,27).

Väsentliga händelser efter perioden

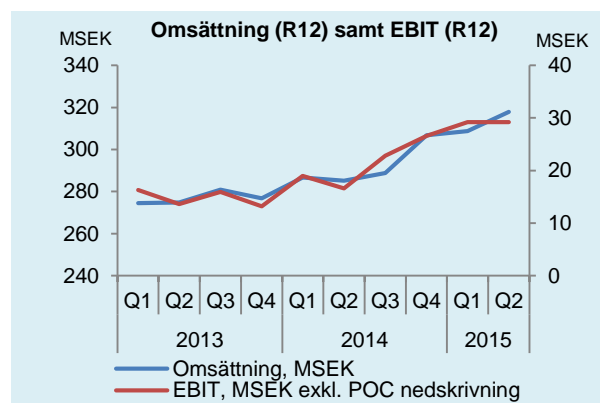
ÖKAD SATSNING PÅ PRODUKTION AV FÖRBRUKNINGSVAROR I USA

Boule ser stora möjligheter att effektivisera tillverkningen av blodkontroller och reagens i den amerikanska anläggningen. En planerad satsning har därför påbörjats. Bland annat har en ny amerikansk produktionschef anställts vilken kommer att leda effektiviseringsarbetet.

Nyckeltal	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun
	2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning, MSEK	78,9	69,7	154,2	143,0
EBITDA marginal, %	6,5	6,1	9,7	8,1
Rörelseresultat, MSEK	3,2	3,2	12,1	9,6
Rörelsemarginal, %	4,1	4,6	7,8	6,6
Resultat efter skatt, MSEK	2,4	1,7	9,0	6,0
EBIT (R12)/ Nettoskuld	0,8	0,5	0,8	0,5
Avkastning på eget kapital, % *)	1,3	1,3	5,1	7,1
Eget kapital per aktie, SEK *)	38,5	28,4	38,5	28,4
Resultat per aktie, SEK *)	0,51	0,37	1,91	1,27
Resultat per aktie, SEK **)	0,51	0,36	1,90	1,27

*) Före utspädning

***) Efter utspädning



VD har ordet

OMSÄTTNING OCH MARKNADSUTVECKLING

Nettoomsättningen under det första halvåret 2015 ökade med 7,8 procent till 154,2 MSEK. Justerat för valutaförändringar – framförallt förstärkningen av USD – minskade Boules försäljning med 6,1 procent jämfört med första halvåret 2014.

Minskningen beror framför allt på minskad instrumentförsäljning orsakad av den generella försvagningen av ekonomierna i Brasilien, Ryssland och Turkiet vilka alla tillhör de tio viktigaste marknaderna för oss. Nedgången av instrumentförsäljningen förklaras också av att vi under 2014 hade stora leveranser av veterinärinstrument till Storbritannien och USA.

Ett visst försäljningstapp av instrument kan också hänföras till att vissa kunder inväntar lanseringen av vårt nya instrument. På våra stora marknader – till exempel USA, Kina, Latinamerika och vissa delar av Östeuropa – kommer vi inte att se fullt genomslag för de nya systemen förrän under 2016 och 2017 då vi räknar med att ha fått de nödvändiga registreringsgodkännandena.

Vi känner stor tillförsikt till den nya plattformen med Swelab- och Medonic-instrument. De har betydande fördelar jämfört med de tidigare instrumenten och svarar nu för cirka 30 procent av den totala instrumentförsäljningen.

FORTSATT ÖKNING AV FÖRBRUKNINGSVAROR

Under det första halvåret fortsatte förbrukningsvaror, reagens och blodkontroller, att öka sin andel av försäljningen. De svarade för 57 procent av vår nettoomsättning jämfört med 50 procent under samma period 2014. Den trendmässiga ökningen bidrar till stabilare omsättning och högre marginaler. Förbrukningsvaror till egna instrument ökade med 25 procent under perioden. Minskningen av instrumentförsäljningen som vi sett på vissa marknader har inte påverkat försäljningen av förbrukningsvaror. När man väl köpt instrument så fortsätter man med köp av förbrukningsvaror. Utvecklingen är ett kvitto på styrkan i vår affärsmodell.

START FÖR NYTT PRODUKTIONSOMRÅDE

Såsom tidigare kommunicerats startade vi under andra kvartalet i år utveckling och marknadsbearbetning inom ett nytt produktområde – klinisk kemi. Det rör sig om produkter som kompletterar vårt erbjudande inom hematologi. Bedömningen är fortsatt att försäljningen av de första produkterna kan starta under det andra halvåret 2015.

MARGINALER OCH KOSTNADER

Rörelsemarginalen uppgick till 7,8 procent (6,6). Ökningen jämfört med föregående år beror främst på en ökad andel sålda förbrukningsvaror och den högre USD-kursen.

Rörelsemarginalen påverkades negativt av stigande försäljningskostnader och ökade FoU-kostnader. Ökningen av försäljningskostnader är primärt orsakad av den högre USD-kursen vilket påverkar oss eftersom en

stor andel av försäljningskostnaderna är hänförliga till vårt amerikanska dotterbolag.

De ökade FoU-kostnaderna är primärt ett resultat av att ingen ytterligare aktivering görs från och med 1 april 2015. De FoU-kostnader som är hänförliga till utveckling av förbrukningsvaror är också exponerade för USD-kursen eftersom kostnaderna uppkommer i vårt amerikanska dotterbolag. De totala FoU-kostnaderna (aktiverade och resultatförda) under första halvåret 2015 uppgick till 13 procent av omsättningen. Motsvarande siffra föregående år var 15 procent.

PROGRAMMET P20

Boules effektiviseringsprogram P20 fortskrider i huvudsak som planerat. Utmaningarna är för närvarande produktionen av förbrukningsvaror i USA. Effektiviseringsprogrammet har ännu inte gett önskat resultat. För att komma till rätta med detta har Boule under augusti anställt en ny chef för produktionen i USA. Vi räknar med att planerade åtgärder ska ge resultat senast under 2016.

ÅTERSTODEN AV ÅRET

Svårigheterna för instrumentförsäljningen på våra marknader i Brasilien, Ryssland och Turkiet kvarstår sannolikt under det andra halvåret i år. Samtidigt växer försäljningen av instrument på andra marknader, i flera fall med tvåsiffriga tal. Nyförsäljningen av instrument sker huvudsakligen till nya kunder. Detta ger en stadig ökning av den installerade basen av instrument som därmed fortsätter driva en kontinuerlig ökad försäljning av förbrukningsvaror med höga marginaler.



Ernst Westman
VD och koncernchef



Koncernens utveckling januari-juni 2015

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen under första halvåret 2015 uppgick till MSEK 154, 2 (143,0), vilket motsvarar en ökning med 7,8 procent. Justerat för förändring av valutakursen på USD och EUR motsvarar det en minskning med 6,1 procent.

Av den totala nettoomsättningen utgjorde instrumentförsäljningen 34 procent (41), förbrukningsvaror 57 procent (50) och övrig försäljning (primärt service, reservdelar och frakter) 9 procent (9).

Nettoomsättning per region	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun
MSEK	2015	2014	2015	2014
Västeuropa	9,8	8,3	19,1	23,2
Östeuropa	8,6	9,6	18,9	21,2
Nordamerika	30,3	24,2	56,7	47,1
Latinamerika	5,2	6,1	13,8	12,2
Asien	15,5	12,5	27,2	22,8
Afrika	5,0	5,1	8,5	8,2
Mellanöstern	4,5	3,9	10,0	8,3
Summa	78,9	69,7	154,2	143,0

Nettoomsättning per produkt	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun
MSEK	2015	2014	2015	2014
Instrument	27,8	29,0	51,7	58,9
Förbrukningsvaror egna instrument	29,0	21,1	59,3	46,5
Förbrukningsvaror OEM & CDS-Brand	14,7	12,2	28,5	24,6
Övrigt	7,4	7,4	14,7	13,0
Summa	78,9	69,7	154,2	143,0

BRUTTOMARGINAL

Bruttomarginalen under första halvåret uppgick till 46,5 procent (45,2). Ökningen jämfört med föregående år beror främst på en ökad andel sålda förbrukningsvaror och den högre USD-kursen.

KOSTNADER

Rörelsens kostnader under första halvåret uppgick till MSEK 61,5 (55,6). Det är försäljningskostnaderna och forsknings- och utvecklingskostnaderna som ökat. Försäljningskostnaderna har ökat på grund av ökade marknadssatsningar och 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 eftersom ingen aktivering av kostnader äger rum från och med andra kvartalet 2015 då det tidigare aktiverade projektet blev färdigt i slutet av mars 2015.

Kostnader för forskning och utveckling som belastat resultatet uppgick till MSEK 16,2 (13,8), vilket motsvarar 11 procent (10) av nettoomsättningen.

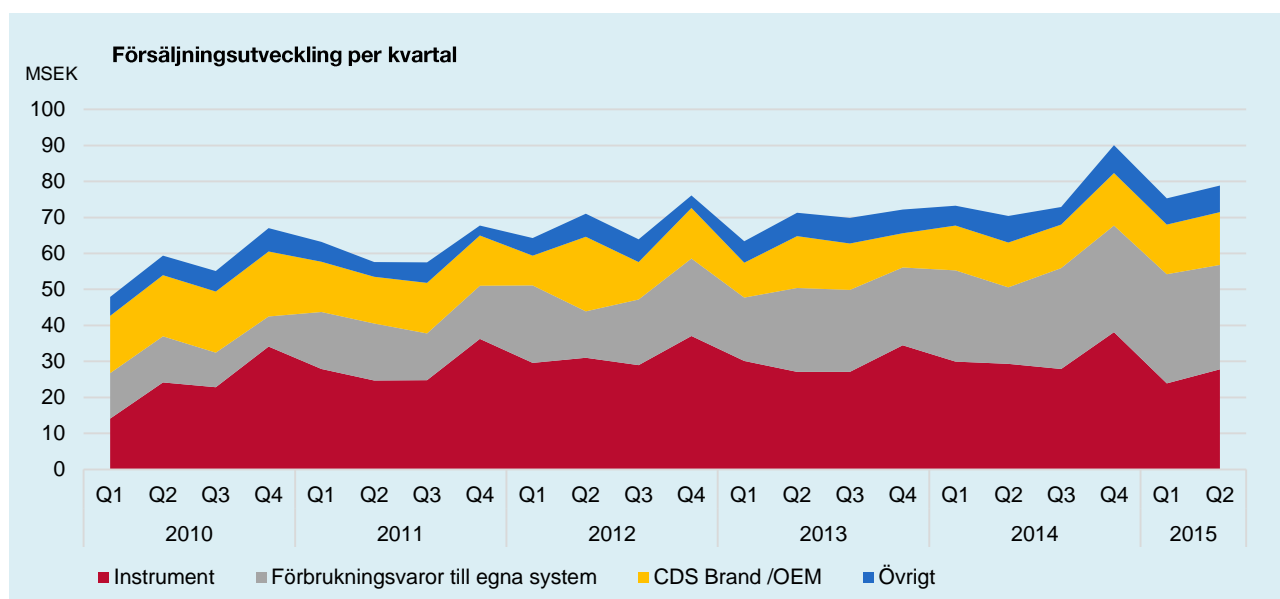
Utgifter för forskning och utveckling har aktiverats med MSEK 4,4 (7,1). Aktiveringen 2015 avser utveckling av en uppdaterad instrumentgeneration vilken lanserats under början av andra kvartalet 2015.

Nettot av övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader uppgick under perioden totalt till MSEK 1,8 (0,4). Nettot består primärt av realiserade och orealiserade kursförluster av rörelsekaraktär.

RESULTAT

Bruttoresultatet under första halvåret ökade med MSEK 7,0, från MSEK 64,7 till MSEK 71,7. En högre USD-kurs samt ökad försäljning av förbrukningsvaror har kompenserat en lägre försäljning av instrument.

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 12,1 (9,6). Finansnettot uppgick till MSEK -0,9 (-0,6). Resultat före skatt uppgick till MSEK 11,2 (8,9). Periodens resultat uppgick till MSEK 9,0 (6,0).



INVESTERINGAR OCH KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten, efter förändring av rörelsekapital, uppgick till MSEK -0,6 (22,7). Det försämrade kassaflödet är primärt orsakat av ökad rörelsekapitalbindning (ökat lager till följd av den nya instrumentgenerationen och minskade rörelseskulder).

Totala nettoinvesteringar uppgick till MSEK 6,1 (9,2). Minskningen är primärt ett resultat av minskade investeringar i immateriella anläggningstillgångar (mindre aktiverade utvecklingsutgifter).

Periodens kassaflöde uppgick till MSEK -5,7 (12,5) och likvida medel uppgick vid periodens slut till MSEK 17,6 (23,3). Försämringen beror på ökad rörelsekapitalbindning.

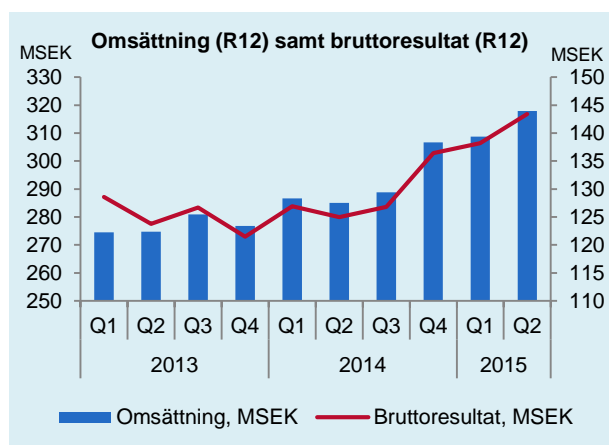
Koncernens disponibla likvida medel, inklusive ej utnyttjade checkräkningskrediter, uppgick vid periodens slut till MSEK 45,7 (42,3).

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Koncernens egna kapital uppgick den 30 juni 2015 till MSEK 181,3 (133,8) och soliditeten till 63 procent (56).

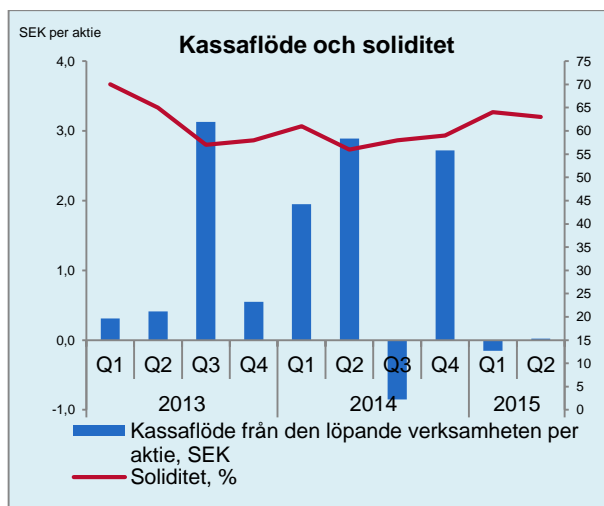
De räntebärande skulderna, primärt checkräkningskrediter, fakturabelåning samt ett lån i moderbolaget, uppgick den 30 juni 2015 till MSEK 53,8 (47,7). Av de räntebärande skulderna är MSEK 7,4 (7,4) långfristiga och MSEK 46,4 (40,3) kortfristiga. Per den 30 juni 2015 uppgick övriga icke räntebärande kortfristiga skulder och leverantörsskulder till MSEK 48,8 (49,7).

Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder uppgick vid periodens slut till MSEK 12,4 (10,1) respektive MSEK 2,9 (7,2).



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 2014.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Inga betydande transaktioner med närstående har ägt rum under perioden.

MODERBOLAGET

Boule Diagnostics AB (publ) org nr 556535-0252 är ett svenskt registrerat 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 juni 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 %
Ernst Westman inkl. familj och bolag	127 892	2,72 %
Société Générale	114 114	2,42 %
Daniel Rammeskov	71 981	1,53 %
Övriga aktieägare (497 st)	1 287 312	27,35 %
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 180 (175) varav 7 (5) i moderbolaget. Fördelat per land var medelantalet i Sverige 77 (77), USA 83 (74), Kina 16 (19), Schweiz 1 (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 Financial 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 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 24 augusti 2015
Boule Diagnostics AB

Lars-Olof Gustavsson
Styrelsens ordförande

Thomas Eklund
Styrelseledamot

Karin Dahllöf
Styrelseledamot

Tord Lendau
Styrelseledamot

Peter von Ehrenheim
Styrelseledamot

Ernst Westman
Verkställande direktör

REVISORSGRANSKNING

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

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

MSEK	apr-jun 2015	apr-jun 2014	jan-jun 2015	jan-jun 2014
Nettoomsättning	78,9	69,7	154,2	143,0
Kostnad för sålda varor	-42,4	-38,4	-82,5	-78,3
Bruttoresultat	36,5	31,3	71,7	64,7
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,7	2,5	0,7
Försäljningskostnader	-19,2	-15,5	-34,8	-30,0
Administrationskostnader	-4,7	-5,9	-10,5	-11,7
Forsknings- och utvecklingskostnader	-9,8	-7,2	-16,2	-13,8
Övriga rörelsekostnader	0,3	-0,1	-0,7	-0,3
Rörelseresultat	3,2	3,2	12,1	9,6
Ränteintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0
Räntekostnader	-0,5	-0,2	-0,8	-0,6
Valutakursdifferens	0,0	0,4	-0,1	0,0
Finansnetto	-0,5	0,2	-0,9	-0,6
Resultat före skatt	2,7	3,4	11,2	8,9
Aktuell skatt	0,0	-0,9	0,0	-1,5
Uppskjuten skatt	-0,3	-0,8	-2,2	-1,4
Periodens resultat	2,4	1,7	9,0	6,0
Övrigt totalresultat				
Poster som kan komma att omföras till periodens resultat				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag	0,3	2,5	9,6	0,3
Summa övrigt totalresultat	0,3	2,5	9,6	0,3
Summa totalresultat för perioden	2,7	4,2	18,6	6,3
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	0,51	0,37	1,91	1,27
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	0,51	0,36	1,90	1,27

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

Rapport över finansiell ställning för koncernen

MSEK	30 jun 2015	30 jun 2014	31 dec 2014
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Aktiverade utvecklingsutgifter	32,1	19,1	28,3
Goodwill	73,2	63,1	70,4
Summa immateriella tillgångar	105,3	82,2	98,7
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	4,1	2,2	4,0
Inventarier, verktyg och installationer	11,1	11,3	10,7
Förbättringsutgifter på annans fastighet	2,7	2,3	2,8
Summa materiella anläggningstillgångar	17,8	15,8	17,6
Finansiella anläggningstillgångar			
Långfristiga ej räntebärande fordringar	0,0	0,2	0,1
Uppskjutna skattefordringar	12,4	10,1	13,1
Summa anläggningstillgångar	135,6	108,3	129,5
Omsättningstillgångar			
Varulager			
Råvaror och förnödenheter	36,2	20,7	31,6
Varor under tillverkning	3,9	2,0	2,6
Färdiga varor och handelsvaror	14,4	24,5	11,9
Summa varulager	54,6	47,2	46,2
Kortfristiga fordringar			
Skattefordringar	2,0	1,7	2,3
Kundfordringar	69,1	48,8	68,9
Övriga fordringar	5,5	5,7	4,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2,4	3,4	5,5
Summa kortfristiga fordringar	79,1	59,5	81,6
Likvida medel	17,6	23,4	22,7
Summa omsättningstillgångar	151,3	130,1	150,5
Summa tillgångar	286,8	238,3	280,0

Rapport över finansiell ställning för koncernen (fortsättning)

MSEK	30 jun 2015	30 jun 2014	31 dec 2014
Eget kapital			
Aktiekapital	4,7	4,7	4,7
Övrigt tillskjutet kapital	185,4	188,2	188,2
Omräkningsreserv	9,6	-7,6	4,5
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	-18,5	-51,6	-27,5
Summa eget kapital	181,3	133,8	170,0
Skulder			
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	7,4	7,4	9,0
Uppskjutna skatteskulder	2,9	7,2	1,4
Summa långfristiga skulder	10,3	14,6	10,4
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	46,4	40,3	41,8
Leverantörsskulder	16,9	17,1	21,0
Skatteskulder	0,4	0,6	0,4
Övriga skulder	5,7	2,2	6,2
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter	25,3	29,3	29,7
Avsättningar	0,5	0,5	0,5
Summa kortfristiga skulder	95,2	90,0	99,6
Summa skulder	105,5	104,6	110,0
Summa eget kapital och skulder	286,8	238,3	280,0
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser			
Ställda säkerheter	71,4	48,5	71,4
Eventalförpliktelser	1,8	Inga	1,8

Rapport över förändringar av eget kapital i koncernen

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk- nings- 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				6,0	6,0
Periodens övriga totalresultat			2,2	0,3	2,5
Periodens totalresultat			2,2	6,3	8,5
Transaktioner med aktieägarna					
Optionsprogram				0,2	0,2
Utdelning		-2,4			-2,4
Utgående eget kapital 2014-06-30	4,7	188,2	-7,6	-51,6	133,8
Ingående eget kapital 2015-01-01	4,7	188,2	4,5	-27,5	170,0
Periodens totalresultat					
Periodens resultat				9,0	9,0
Periodens övriga totalresultat			5,1		5,1
Periodens totalresultat			5,1	9,0	14,1
Transaktioner med aktieägarna					
Optionsprogram				0,0	0,0
Utdelning		-2,8			-2,8
Utgående eget kapital 2015-06-30	4,7	185,4	9,6	-18,5	181,3

BOULE DIAGNOSTICS DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI-30 JUNI 2015 8

Rapport över kassaflödet för koncernen

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

Resultaträkning för moderbolaget

	apr-jun 2015	apr-jun 2014	jan-jun 2015	jan-jun 2014
MSEK				
Nettoomsättning	2,0	1,1	4,3	2,2
Administrationskostnader	-5,8	-6,2	-12,2	-12,3
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-3,8	-5,1	-7,8	-10,1
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	-0,1	0,0	0,0	-0,1
Resultat efter Finansnetto	-3,9	-5,1	-7,9	-10,2
Koncernbidrag	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat före skatt	-3,9	-5,1	-7,9	-10,2
Skatt	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	-3,9	-5,1	-7,9	-10,2

Balansräkning för moderbolaget

MSEK	30 jun 2015	30 jun 2014	31 dec 2014
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	0,0	0,0	0,1
Summa materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,1
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	157,4
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	0,0	0,0	0,0
Fordringar på koncernföretag	20,2	57,0	31,1
Skattefordringar	0,5	0,3	0,5
Övriga fordringar	0,2	0,9	0,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,7	1,1	0,9
Summa kortfristiga fordringar	21,5	59,3	33,0
Kassa och bank	0,9	1,2	3,3
Summa omsättningstillgångar	22,4	60,5	36,3
Summa tillgångar	179,7	217,8	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	-7,9	-10,2	-0,1
Summa eget kapital	169,6	170,0	180,3
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	1,6	2,8	2,2
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	1,3	1,3	1,3
Leverantörsskulder	0,9	2,8	1,5
Skulder till koncernföretag	0,5	36,1	0,5
skatteskuld	-0,3	0,0	0,0
Övriga skulder	0,6	0,6	0,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5,7	4,2	7,3
Summa kortfristiga skulder	8,6	45,0	11,2
Summa skulder	10,1	47,8	13,4
Summa eget kapital och skulder	179,7	217,8	193,6
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser för moderbolaget			
Ställda säkerheter	83,3	83,3	83,3
Eventalförpliktelser	Inga	35,9	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.

AFFÄRSIDÈ

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			
	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Nettoomsättning, MSEK	78,9	75,3	90,1	73,6	69,7	73,3	72,2	69,9	71,3	63,4
Bruttoresultat, MSEK	35,5	35,2	39,2	32,5	31,1	33,4	29,6	30,7	33,2	27,9
Bruttomarginal, %	46,2	46,8	43,6	44,2	44,9	45,6	41,0	43,9	46,6	44,0
EBITDA, MSEK	5,1	9,8	9,3	11,1	4,3	7,3	4,6	4,4	6,5	1,4
EBITDA marginal, %	6,5	13,0	10,3	15,1	6,2	10,0	6,2	6,3	9,1	2,2
EBIT, MSEK	3,2	8,9	7,1	10,0	3,2	6,3	3,3	-91,7	5,6	0,5
EBIT marginal, %	4,1	11,8	7,9	13,6	4,6	8,6	4,4	-131,2	7,8	0,8
Resultat efter skatt, MSEK	2,4	6,6	14,8	9,5	1,7	4,3	-1,9	-72,4	5,9	-1,7
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	0,51	1,40	3,14	2,02	0,36	0,91	4,40	-72,40	5,90	-1,70
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	0,51	1,39	3,01	1,93	0,35	0,87	-0,41	-15,38	1,25	-0,36
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	0,02	-0,15	2,72	-0,85	2,89	1,95	0,55	3,13	0,41	0,31
Avkastning på eget kapital, %	1,3	3,7	9,2	6,7	1,3	Neg	Neg	Neg	4,2	3,7
EBIT (R12)/ Nettoskuld	1,3	0,9	0,9	0,7	-3,3	-2,6	-2,3	-2,8	0,7	1,3
Soliditet, %	63	64	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 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

Nettoskulsättningsgrad 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 3	4 november 2015
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 24 augusti kl 11:30 (CET).