



Starkt rörelseresultat trots pågående pandemi

Kvartalet juli-september 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 98,8 MSEK (131,2), motsvarande en minskning med 24,7 procent. Justerat för förändring av valutakursen motsvarar det en minskning med 20,2 procent.
- Antal sålda instrument hämmades av pandemin och uppgick till 737 (1 108) vilket är minskning med 33,5 procent.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 17,8 MSEK (23,9).
- Rörelseresultatet, inklusive konvertering av statligt stöd för löneskydd (11,6 MSEK), uppgick till 23,5 MSEK (32,3) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 23,7 procent (24,6).
- Resultatet efter skatt uppgick till 20,2 MSEK (20,3).
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,04 SEK (1,04).

Delårsperioden januari-september 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 307,8 MSEK (369,6), motsvarande en minskning med 16,7 procent. Justerat för förändring av valutakursen motsvarar det en minskning med 16,6 procent.
- Antal sålda instrument hämmades sedan i mars av pandemin och uppgick till 2 213 (3 367) vilket är en minskning med 34,3 procent.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 49,9 MSEK (34,2).
- Rörelseresultatet uppgick till 35,7 MSEK (54,9) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 11,6 procent (14,8).
- Resultatet efter skatt inklusive nedskrivningen av innehavet i intressebolaget biosurfit uppgick till -15,4 MSEK (30,4).
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,79 SEK (1,56).

Väsentliga händelser under kvartalet

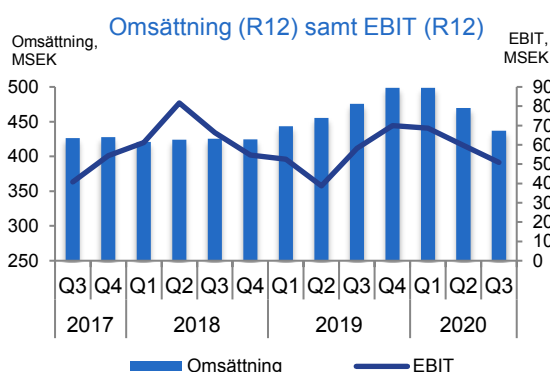
BOULE FÖRSTÄRKER INNOVATION OCH PRODUKT-UTVECKLING SAMT UTSEER CTO

Helena Börjesson tillträdde den nyinrättade rollen som Chief Technology Officer (CTO) den 1 september 2020 med ansvar för Boules produktutveckling och omfattande satsning på framtida produktplattformar.

BOULE HAR TECKNAT ETT LÅNGSIKTIGT LEVERANSAVTAL MED EN AV FÖRETAGETS STÖRSTA OEM-KUNDER

Boule har förlängt ett mångårigt partnerskap med en global ledande diagnostikleverantör som tillhandahåller produkter och tjänster för hematologimarknaden. Parterna har tecknat ett leveransavtal med en initial löptid på tio år och potentiell förlängning i ytterligare tio år för förbrukningsreagens som ska användas på en ny hematologi-plattform som kommer att säljas globalt.

Nyckeltal ¹	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	okt 19-sep 20 (R12)	okt 18-sep 19 (R12)
Försäljningsutveckling, %	-24,7	18,3	-16,7	16,2	-8,1	11,9
Nettoomsättning, MSEK	98,8	131,2	307,8	369,6	437,1	475,8
Bruttomarginal, %	46,4	47,5	44,8	45,6	44,8	44,5
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	23,5	32,3	35,7	54,9	50,9	58,3
Rörelsemarginal (EBIT), %	23,7	24,6	11,6	14,8	11,6	12,2
Nettoskuld, MSEK	-4,5	22,2	-4,5	22,2	-4,5	22,2
Avkastning på eget kapital, %	6,6	6,4	-5,0	9,8	-2,5	10,1
Nettoskuld/EBIT (R12), ggr	-0,1	0,4	-0,1	0,4	-0,1	0,4
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	1,04	1,04	-0,79	1,56	-0,42	1,64



1) Sedan den 1 januari 2019 tillämpas IFRS 16 vilket har påverkat koncernens räkenskaper och nyckeltal. Övergången påverkar även jämförelser mot tidigare perioder som fortsatt redovisas i enlighet med tidigare principer. För mer information se årsredovisningen 2019.

VD har ordet

Bra resultat, men fortsatt stark påverkan från covid-19

Flertalet marknader öppnade efter initiala covid-19-relaterade nedstängningar, för att sedan stänga ner delvis i perioder. Nedstängningarna har lett till väsentligt färre läkar- och sjukvårdsbesök och därmed även färre diagnostiska tester. För oss har detta medfört lägre försäljning av förbrukningsvaror samtidigt som försäljning och installation av nya instrument försvårades. Vi ser en viss återhämtning och normalisering under tredje kvartalet, men givet nuvarande accelererande smittspridning är framtiden fortsatt osäker i många marknader.

Omsättningen var 99 MSEK i tredje kvartalet vilket är en förbättring jämfört med föregående kvartal, men 25 procent lägre än rekordkvartalet Q3 2019. Tack vare en gynnsam produktmix med hög andel förbrukningsvaror landade bruttomarginalen på 46,4 procent.

Rörelseresultatet var 23,5 MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 23,7 procent. Resultatet stärks av konvertering av statligt stöd avseende löneskydd för att behålla personal i USA under pandemin.

Vårt operativa kassaflöde var 17,8 MSEK, där 13,3 MSEK relaterar till sänkta lagernivåer. Givet de tuffa förutsättningarna är det positivt att vi genererar ett starkt kassaflöde så att vi kan investera och hålla tempo i våra utvecklingsprojekt.

Verksamheten utvecklas under pandemin

Pandemin har stoppat alla konferenser och mässor som normala år är viktiga marknadsföringskanaler för oss. Dessa ersätts nu av digitala möten och webinarier. Vi har genomfört säljkonferenser, utbildningar och även team building digitalt för att säkerställa synlighet och närvaro hos våra distributörer och personal oavsett var de finns i världen.

Vi jobbar fokuserat med att stärka kundvård och support mot alla kunder globalt och som en del av detta har vår kundvårdsgrupp stärkts under året vilket har lett till att ärenden hanteras snabbare och bättre, trots de utmaningar som pandemin innebär. Att erbjuda marknadens bästa kundupplevelse ligger fortsatt högst upp på vår prioriteringslista.

Arbetet för att öka vår interna effektivitet fortsätter med stor energi och hög aktivitetsnivå. Fokus ligger på ständiga förbättringar, förenklade processer samt utveckling av vårt tvärfunktionella samarbete.

I Q2 2019 annonserade vi vår satsning på att öka närvaron i Ryssland genom att etablera en lokal supportorganisation och egen tillverkning. Timingen för detta projekt blev inte optimal på grund av pandemin, men trots alla utmaningar har projektet fortsatt att utvecklas om än i en något långsammare takt. Produktionen av reagenser i förväntas starta i början av 2021. Tyvärr ser vi även ett tapp i försäljningen under kvartalet vilket hänförs både till pandemin och lokal konkurrens från en tidigare distributör som vi misstänker bedriver otillåten konkurrens. En anmälan har

skickats till ryska myndigheter och vi avvaktar nu deras reaktion.

OEM affären fortsätter att utvecklas positivt

Vår satsning på försäljning till OEM utvecklas positivt drivet av vår unika kompetens för utveckling och produktion av reagenser med hög kvalitet. Ett förnyat långsiktigt leveransavtal av reagens med en ledande global diagnostikleverantör bekräftar att vi har en ledande position inom denna nisch. Reagensen skall användas på en helt ny produktplattform och leveransavtalet, med en initial löptid på tio år och potentiell förlängning i ytterligare tio år, vilket skapar en stabil intäkt med en potentiell tillväxt på sikt.

Ökat fokus på innovation

Det pågår ett teknologiskifte i marknaden och vi ser en ökad efterfrågan på instrument med fler parametrar. Hittills har vi kompletterat vår produktportfölj genom samarbeten avseende enklare fempartsinstrument. Vår långsiktiga ambition är att fortsätta bredda vårt erbjudande med närliggande instrument och reagenser – nödvändiga för en högkvalitativ lokal patientdiagnostik.

Vi investerar därför i en helt ny produktplattform och kommer över tid att marknadsföra flera olika instrument baserat på denna plattform. För att säkerställa framdrift i denna utveckling har vi under det senaste halvåret stärkt upp både utveckling- och kvalitetsorganisationen med nya resurser. Vi har också tillsatt en Chief Technology Officer för att driva innovation samt utveckla teknik och nya produkter för att tillgodose framtida behov för bloddiagnostik från både läkare, veterinärer och patienter.

Ett starkare Boule

Boule har kompetenta och ambitiösa medarbetare, flera spännande framtidsprojekt samt en attraktiv affärsmodell med en stor och växande installerad bas som genererar en stabil försäljning av förbrukningsvaror med god marginal. Covid-19 pandemin har temporärt minskat efterfrågan och det finns en osäkerhet i hur snabbt marknaderna kommer att återhämta sig. På längre sikt ser vi en fortsatt stabil tillväxt av efterfrågan av blodanalyser i alla delar av världen.

Vi är redo att möta en ökad efterfrågan när marknaderna vänder då vi har bibehållit full leveranskapacitet och fortsatt investera för att skapa långsiktig tillväxt.



Jesper Söderqvist
VD och koncernchef



Koncernens utveckling januari–september 2020

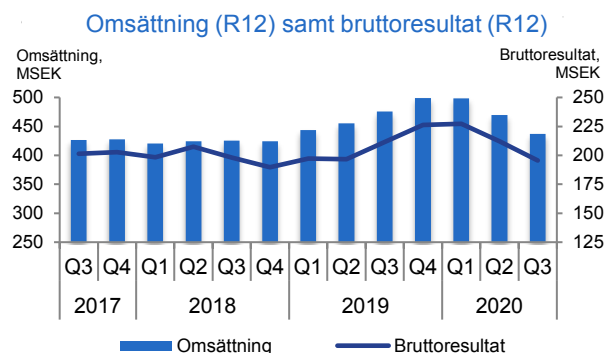
NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 307,8 MSEK (369,6), vilket motsvarar en minskning med 16,7 procent. Omsättningen minskade med 16,6 procent justerat för förändring av valutakursen på USD och EUR. Försäljningen under det första kvartalet var oförändrad från föregående år medan försäljningen under det andra och tredje kvartalet har påverkats negativt av covid-19, även om en viss upphämtning har skett under det tredje kvartalet. Instrumentförsäljningen har bromsat upp, men även försäljningen av förbrukningsvaror har minskat då vissa marknader har stängt ned helt.

BRUTTORESULTAT

Bruttoresultatet under perioden uppgick till 138,0 MSEK (168,5) och bruttomarginalen uppgick under perioden till 44,8 procent (45,6). Bruttomarginalen under tredje kvartalet var 46,4 procent (47,5) och påverkades positivt av produktmix med hög andel förbrukningsvaror, men påverkades negativt av regionmix med lägre andel försäljning till högmarginalländer.

Ersättning för korttidspermittningar, vilket initierades för delar av de kollektivanställda inom produktion från mitten av april, har minskat kostnaderna med 1,1 MSEK, varav 0,1 MSEK i tredje kvartalet.



KOSTNADER

Rörelsekostnaderna under perioden uppgick till 115,4 MSEK (116,6). Försäljningskostnaderna uppgick till 62,4 MSEK (77,7) och inkluderar kostnadsbesparingar till följd av covid-19. Rörelsekostnaderna inkluderar bland annat den satsning och förstärkning av utvecklings- och kvalitetsorganisationen som fortsatt sker samt etablering av lokal tillverkning i Ryssland.

Kostnader för forskning och utveckling, inklusive kostnader för kvalitetsorganisationen, som belastat resultatet uppgick till 31,8 MSEK (20,5), vilket motsvarar 10,3 procent (5,5) av nettoomsättningen. Utgifter för forskning och utveckling har aktiverats med 26,5 MSEK (28,2). Totala utgifter för forskning och utveckling motsvarar 18,9 procent (13,2) av nettoomsättningen.

Aktiverade utgifter under perioden avser främst nästa generations hematologiplattform.

Nettot av övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader uppgick under perioden till totalt 13,2 MSEK (3,0) och består av positiva respektive negativa valutakursförändringar samt ett amerikanskt statligt stöd som koncernens amerikanska dotterbolag erhållit med anledning av covid-19 om 11,6 MSEK, vilket konverterats till övriga rörelseintäkter.

Sänkta sociala avgifter och ersättning för sjuklön hos koncernens svenska bolag har sänkt rörelsekostnaderna med 0,8 MSEK respektive 0,3 MSEK, varav totalt 0,3 MSEK i tredje kvartalet. För mer information kring redovisningen av statliga bidrag se not 1.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet uppgick till 35,7 MSEK (54,9), motsvarande en rörelsemarginal på 11,6 procent (14,8). Rörelsemarginalen exklusive aktiverade utgifter för forskning och utveckling uppgick till 3,0 procent (7,2).

FÖRSÄLJNING PER REGION OCH PRODUKT

Nettoomsättning per region MSEK	jul-sep 2020	jul-sep 2019	Förändring	jan-sep 2020	jan-sep 2019	Förändring	okt 19- sep 20 (R12)	okt 18- sep 19 (R12)	Förändring (R12)
USA	32,3	39,6	-19%	99,4	109,1	-9%	135,8	142,8	-5%
Asien	25,9	36,4	-29%	75,6	101,6	-26%	118,8	135,1	-12%
Östeuropa	12,6	21,9	-42%	44,5	55,2	-19%	59,8	71,9	-17%
Latinamerika	7,8	8,0	-3%	28,0	30,9	-9%	39,2	39,0	1%
Västeuropa	9,7	8,7	11%	25,5	27,5	-7%	36,0	37,1	-3%
Afrika/Mellanöstern	10,5	16,5	-36%	34,8	45,2	-23%	47,6	49,9	-5%
Summa	98,8	131,2	-25%	307,8	369,6	-17%	437,1	475,8	-8%
Nettoomsättning per produkt MSEK	jul-sep 2020	jul-sep 2019	Förändring	jan-sep 2020	jan-sep 2019	Förändring	okt 19- sep 20 (R12)	okt 18- sep 19 (R12)	Förändring (R12)
Instrument	29,7	45,3	-34%	89,7	128,1	-30%	134,3	167,4	-20%
Förbrukningsvaror egna instrument	43,4	54,2	-20%	139,2	158,1	-12%	196,2	201,7	-3%
Förbrukningsvaror OEM och CDS-Brand	16,0	19,9	-19%	49,6	50,3	-1%	64,8	63,8	2%
Övrigt	9,7	11,8	-18%	29,4	33,2	-11%	41,8	42,8	-3%
Summa	98,8	131,2	-25%	307,8	369,6	-17%	437,1	475,8	-8%

FINANSNETTO

Finansnetto exklusive resultat från intressebolag uppgick till -3,5 MSEK (-3,4). Inräknat resultatet från intressebolag var finansnettot -43,7 MSEK (-15,6) varav nedskrivningen av koncernens innehav i biosurfit utgör -36,6 MSEK.

BIOSURFIT

Under andra kvartalet skedde en nedskrivning av hela innehavet i biosurfit, ett intressebolag till Boule. Efter nedskrivningen har biosurfit inte någon ytterligare resultatpåverkan på koncernens räkenskaper.

Bolagets utveckling såväl som den ökade osäkerheten som rådde under våren i och med spridningen av covid-19 ledde till att biosurfits behov av framtida kapitaltillskott ökade. För att säkerställa Boulekoncernens likvida medel och fortsatt stabila finansiella ställning beslutade och kommunicerade Boules styrelse under våren att avveckla positionen i biosurfit. Diskussioner har förts med intressebolagets övriga ägare och nya investerare för att hitta en ny ägarkonstellation. Då diskussionerna inte resulterade i ett avslut och styrelsen i Boule bedömde att det fanns en risk mot den fortsatta driften av biosurfit beslutade Boule efter en nedskrivningsprövning om nedskrivning av hela innehavet. Boules innehav, som motsvarar 24,99 procent av biosurfits aktier och röster, hade per den 30 juni 2020 innan nedskrivningen ett bokfört värde om 36,6 MSEK. Nedskrivning gav en icke-kassapåverkande negativ resultat effekt i finansnettot med samma belopp. För mer information om biosurfit se not 3.

RESULTAT

Resultat före skatt uppgick till -8,0 MSEK (39,3). Periodens resultat uppgick till -15,4 MSEK (30,4).

FINANSIERING OCH KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden uppgick till 49,9 MSEK (34,2), påverkat positivt framförallt av minskning av kundfordringar garanterade av EKN.

Exportkreditnämnden (EKN) garanterar en del av Boules kundfordringar till 75–95 procent av de aktuella fordringarnas totalbelopp. Fordringar kan belånas och skulderna redovisas då som räntebärande skulder. Förändringen av kundfordringar garanterade av EKN inkluderas i kassaflödet från den löpande verksamheten, medan förändringen av övriga räntebärande skulder redovisas under finansieringsverksamheten i kassaflödet.

Periodens kassaflöde uppgick till 19,0 MSEK (-12,0) och likvida medel per den 30 september uppgick till 39,6 MSEK (19,2).

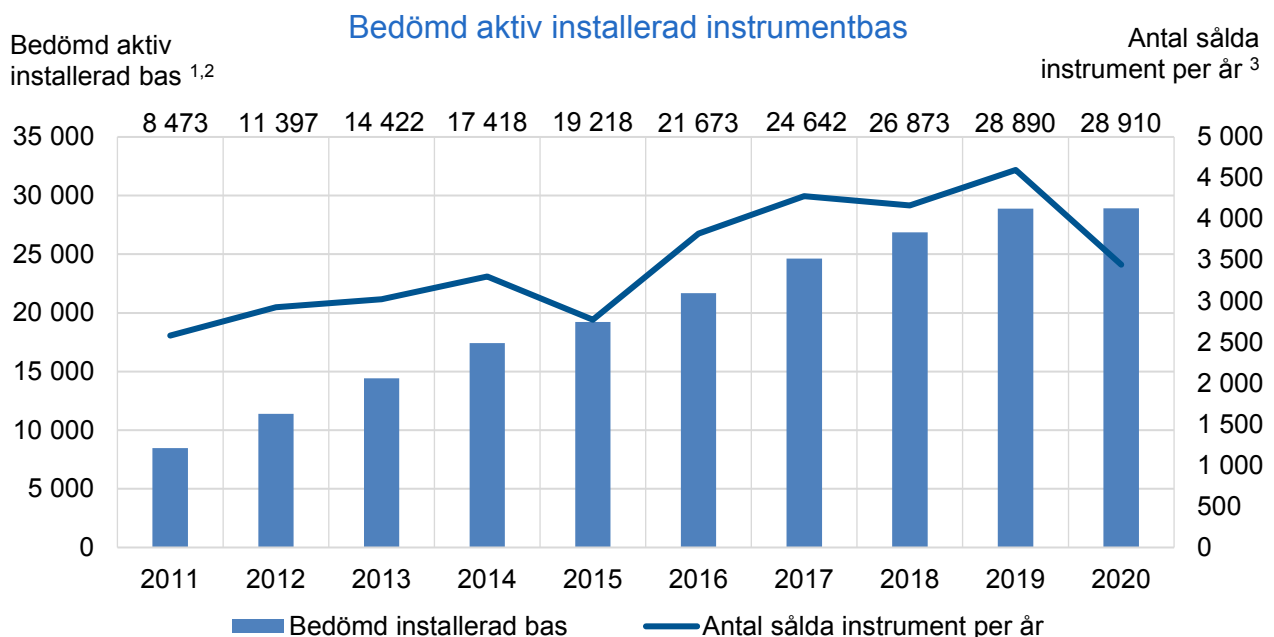
Koncernens disponibla likvida medel, inklusive ej utnyttjade checkräkningskrediter, uppgick per den 30 september till 86,9 MSEK (69,8).

INVESTERINGAR

Totala investeringar uppgick till 32,0 MSEK (62,6), varav 26,5 MSEK (28,2) avser investeringar i framtida produktplattformar och 0,0 MSEK (26,3) avser förvärv i intressebolag biosurfit, se not 3.

LÅN LÖNESKYDD (PAYROLL PROTECTION LOAN)

Koncernens amerikanska dotterbolag har ansökt och i maj erhållit ett lån om 1,2 MUSD motsvarande 11,6 MSEK. Lånet är en del av regeringens stimuleringspaket för att säkerställa anställningar. Lånet ska till minst 60 procent användas för betalning av löner och resterande för betalning av hyra och kontorsrelaterade kostnader. Lånet ska användas för kostnader under de kommande 8 till 24 veckorna efter att det erhållits och antalet anställda ska vara intakt under perioden. Bolaget kan ansöka om efterskänkning av förbrukat belopp efter 8 eller 24 veckor, vilket för bolagets del innebär ansökan i oktober. Per september var beloppet förbrukat och då det föreligger rimlig säkerhet att villkoren som är förknippade med efterskänkning uppfylls har lånet i sin helhet konverterats till övriga rörelseintäkter. För mer information om redovisningen av statliga bidrag se not 1.



- 1) Estimerad installerad instrumentbas med start 2006 baseras på en uppskattad livslängd om åtta år för instrumenten.
- 2) Ackumulerat antal sålda instrument sedan 2006 uppgår per den 30 september 2020 till 39 576.
- 3) Antal sålda instrument 2020 avser försäljning per rullande 12 månader.

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Koncernens egna kapital uppgick per den 30 september 2020 till 313,4 MSEK (333,4) och soliditeten till 56 procent (56).

De räntebärande skulderna, som primärt avser belåning av kundfordringar garanterade av EKN, uppgick per den 30 september 2020 till 102,2 MSEK (107,5). Av de räntebärande skulderna var 23,0 MSEK (22,0) långfristiga och 79,2 MSEK (85,5) kortfristiga. Under det tredje kvartalet 2020 minskade de långfristiga skulderna med 11,6 MSEK till följd av att det amerikanska löneskyddslånet omvandlades till en övrig rörelseintäkt, se vidare i not 1. Per den 30 september 2020 nyttjades checkräkningskrediten med 10,2 MSEK (12,3) och övriga, icke räntebärande, kortfristiga skulder och leverantörsskulder uppgick till 73,0 MSEK (88,5).

Leasingskulder om 39,4 MSEK (46,9) redovisas per den 30 september varav 26,7 MSEK (35,0) är långfristiga och 12,6 MSEK (11,8) är kortfristiga.

Nettoskulden uppgick per den 30 september 2020 till -4,5 MSEK (22,2).

Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder uppgick per den 30 september till 0,0 MSEK (0,0) respektive 25,3 MSEK (18,3).

Långfristiga avsättningar avser avsättning till direktpension om 3,8 MSEK (2,7).

MARKNAD

Boule vänder sig till sjukhus, kliniker, laboratorier och bolag inom bloddiagnostik på såväl human- som på veterinärområdet. Bloddiagnostik innebär att det enbart är blod som analyseras genom exempelvis klinisk kemisk analys eller blodcellräkning avseende förändringar av olika blodkomponenter. Boules adresserade humanmarknad har en storlek på omkring 6 miljarder SEK, av vilken bolagets marknadsandel uppgår till cirka 8 procent, och uppskattas historiskt ha haft en global årlig tillväxt om 5 procent. Boule har starka positioner på viktiga tillväxtmarknader i exempelvis Asien och har under de senaste åren förbättrat bolagets positioner på den snabbväxande veterinärmarknaden. För mer detaljerad information om Boules olika marknader se årsredovisningen 2019.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Boules verksamhet medför risker och osäkerhetsfaktorer som i varierad utsträckning kan påverka förmågan att nå de mål som satts upp. Boule arbetar kontinuerligt med att hantera de risker och osäkerhetsfaktorer som finns, samt med den riskinventering som ligger till grund för att upptäcka nya risker och osäkerhetsfaktorer. Arbetet sker systematiskt och internt samordnat med syftet att synliggöra risker samt begränsa riske exponeringen och en eventuell påverkan om en risk aktualiseras. För närvarande bedöms de främsta riskerna och osäkerheterna finnas inom; regulatoriska risker, produktportföljsrisker, distributörsrisker, produktions- och kvalitetsrisker, piratkopierade reagenser, prispress, leverantörsrisker, marknadsrisker och konkurrens, mutor och korruption, valutarisker, IT-säkerhet och IT-system, finansieringsrisker och framtida kassaflöden, hälsa och säkerhet på arbetsplatsen, beroende av nyckelpersoner, samt effekterna av covid-19.

Boule är idag exponerat för valutakursförändringar främst gällande USD och EUR. +/- 10 procent på kursen USD/SEK hade allt annat lika påverkat resultatet efter skatt för det senaste räkenskapsåret med +/- 8 MSEK och

med +/- 4 MSEK för samma antaganden gällande EUR. Boule arbetar ständigt med att operationellt minska koncernens valutaexponering.

Boule mottog i oktober 2018 ett varningsbrev från amerikanska Food and Drug Administration (FDA). Boule slutförde arbetet med de till FDA presenterade åtgärdsplanerna i januari 2020 och i slutet av februari meddelade myndigheten att Boule enligt deras bedömning har adresserat de överträdelse varningsbrevet innehöll. Varningsbrevet har därmed stängts. För mer information om varningsbrevet se årsredovisningen 2019.

För en utförligare beskrivning av riskerna samt riskhantering och relaterade möjligheter se årsredovisningen för 2019. Jämfört med årsredovisningen bedöms riskerna vara oförändrade utöver uppdateringen kring effekterna av covid-19 som presenteras nedan.

COVID-19

Boule står liksom andra företag inför nya utmaningar i och med spridningen av covid-19. Försäljningen har bromsats upp i och med nedstängning av många marknader då vanliga sjukvårdsbesök minskat radikalt med resultatet att färre blodprover tagits. Längden av nedstängning av nyckelmarknader blir avgörande för påverkan på försäljning av förbrukningsvaror framåt. Även nyförsäljning av instrument har tidvis stoppats då vårdgivarna har koncentrerat sig på hantering av covid-19 patienter. Problem har och kan fortsätta uppstå gällande logistiken till kund på grund av brist på transportkapacitet och hinder i samband med stängning av gränser. Bolaget har arbetat sig igenom störningar i komponentförsörjning, men risken finns att det kan uppstå brist på råvarukomponenter för instrument och reagens.

Boule har fokuserat på att säkra en god likviditet. Styrelsen beslutade därför att dra tillbaka aktieutdelningen och det var ett av skälen till att inte fullfölja investeringen i intressebolaget biosurfit. Alla konferenser, mässor och fysiska möten med kunder har ersatts av digitala kundmöten. Koncernen har nyttjat statligt stöd både i USA och Sverige, inklusive korttidspermitteringar i produktion för att minska kostnader och stärka likviditeten. Vissa investeringar har skjutits på framtiden, men de långsiktiga strategiska investeringarna har fortsatt enligt plan.

Både försäljning och orderingång har återhämtat sig under det tredje kvartalet jämfört med det andra kvartalet, vilket indikerar en återhämtning och en succesivt ökad efterfrågan. Framtida försäljningspåverkan är dock svårbedömd då det finns en fortsatt osäkerhet från ökad smittspridning i många länder med nedstängning av vissa regioner eller länder som följd.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Utöver ersättning till styrelse och ledande befattningshavare så har inga transaktioner med närstående 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.

Risker och osäkerheter i moderbolaget sammanfaller indirekt med koncernens.

PERSONAL

Medelantalet anställda i koncernen har under perioden varit 215 (223) varav 7 (8) i moderbolaget. Fördelat per land var medelantalet i Sverige 119 (121), USA 86 (95), Mexiko 2 (2), Ryssland 8 (5). Medelantalet kvinnor i koncernen var 94 (98) och medelantalet män var 121 (125).

FRAMÅTRIKTAD INFORMATION

Framåtriktad information i denna rapport baseras på Bolagets förväntan vid tidpunkten för rapporten. Även om Boule bedömer att förväntningarna är rimliga finns det inte någon garanti för att förväntningarna är eller kommer att visa sig vara korrekta. Följaktligen kan framtida utfall variera väsentligt jämfört med vad som framgår i den framtidsinriktade informationen beroende på bland annat ändrade marknadsförutsättningar för Bolagets tjänster och mer generella ändrade förutsättningar avseende ekonomi, marknad och konkurrens, förändringar i lagkrav och andra politiska åtgärder samt variationer i valutakurser. Boule åtar sig inte att uppdatera eller rätta sådan framåtriktad information annat än vad som stipuleras i lag.

ANTAL AKTIER

Det totala antalet aktier och röster i Boule Diagnostics AB är 19 416 552 och har varit oförändrat under 2020.

OPTIONER

Bolaget har tre utestående optionsprogram. Bolaget har på årsstämman 2020 beslutat att ge ut maximalt 180 000 teckningsoptioner. Varje option berättigar innehavaren att senast den 30 december 2023 förvärva en aktie till kursen 86,70 SEK/aktie. Teckningsoptioner har tilldelats och på marknadsmässiga villkor förvärvats av anställda. Av dessa förvärvades 130 000 av VD och resterande 50 000 av övriga ledande befattningshavare.

Bolaget beslutade på årsstämman 2019 att ge ut maximalt 490 500 teckningsoptioner. Varje option berättigar innehavaren att senast den 30 december 2022 förvärva en aktie till kursen 67,50 SEK/aktie. 463 435 teckningsoptioner har tilldelats och på marknadsmässiga villkor förvärvats av anställda. Av dessa förvärvades 280 080 av övriga ledande befattningshavare och resterande 183 354 av övriga anställda.

Bolaget har tidigare beslutat att ge ut maximalt 122 631 teckningsoptioner genom beslut på årsstämman 2017. Varje option berättigar innehavaren att senast den 30 december 2020 förvärva fyra aktier till kursen 97,50 SEK/aktie, med beaktande av omräkning till följd av genomförd aktiesplit 4:1. Under 2017 tilldelades och på marknadsmässiga villkor förvärvades 58 631 stycken av teckningsoptionerna. Av dessa förvärvades 48 631 av tidigare VD Fredrik Dalborg och resterande 10 000 av övriga ledande befattningshavare. Ingen ytterligare tilldelning kommer att ske, varför 64 000 optioner kvarstår.

Avseende de tre programmen gäller att för den händelse optionsinnehavarens anställning upphör ska optionerna hembjudas till Boule, som kan välja att nyttja rätten till hembud. Styrelsen har beslutat att inte nyttja rätten till hembud mot tidigare VD Fredrik Dalborg avseende programmet från 2017. Styrelsen har beslutat att nyttja rätten till hembud mot tidigare anställda som förvärvat optioner i programmet från 2019, varmed återköp har skett av 89 975 optioner. Det finns inga restriktioner rörande överlåtelse av optionerna i de tre programmen.

Aktieägare per 30 september 2020 (och därefter kända förändringar)	Antal aktier	Andel av kapital/röster
Svolder AB	2 414 194	12,43%
AB Grenspecialisten	2 073 268	10,68%
Thomas Eklund inkl bolag	1 956 955	10,08%
Swedbank Robur Fonder AB	1 865 000	9,61%
Tredje AP-fonden	1 625 771	8,37%
Nordea Fonder	1 128 630	5,81%
RBC Investor	855 312	4,41%
Länsförsäkringar Fonder	808 833	4,17%
Société Générale	703 665	3,62%
TIN Ny Teknik	650 000	3,35%
CBNY-Norges Bank	575 000	2,96%
Andra AP-Fonden	392 776	2,02%
Sijoitusrahasto Aktia Nordic	371 270	1,91%
Övriga aktieägare (2 079)	3 995 878	20,58%
Totalt antal aktier	19 416 552	100,00%
Aktier via utestående antal optioner ex. hedging	1 043 984	
Totalt antal aktier inkl. optioner	20 460 536	

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 5 november 2020
Boule Diagnostics AB

Peter Ehrenheim
Styrelsens ordförande

Thomas Eklund
Styrelseledamot

Karin Dahllöf
Styrelseledamot

Jon Risfelt
Styrelseledamot

Charlotta Falvin
Styrelseledamot

Jesper Söderqvist
Verkställande Direktör

Revisorns granskningsrapport

Boule Diagnostics AB (publ) org nr 556535-0252

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag för Boule Diagnostics AB (publ) per 30 september 2020 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 medveten 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 5 november 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun
Auktoriserad revisor

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

MSEK	Not	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019
Nettoomsättning		98,8	131,2	307,8	369,6
Kostnad för sålda varor		-53,0	-68,9	-169,8	-201,1
Bruttoresultat		45,8	62,3	138,0	168,5
<i>Bruttomarginal</i>		46,4%	47,5%	44,8%	45,6%
Övriga rörelseintäkter	1	15,1	4,1	26,9	10,3
Försäljningskostnader		-20,0	-22,8	-62,4	-77,7
Administrationskostnader		-5,5	-6,1	-21,2	-18,4
Forsknings- och utvecklingskostnader		-9,1	-4,9	-31,8	-20,5
Övriga kostnader		-2,9	-0,3	-13,7	-7,3
Rörelseresultat		23,5	32,3	35,7	54,9
<i>Rörelsemarginal</i>		23,7%	24,6%	11,6%	14,8%
Finansiella intäkter		0,5	0,5	0,8	1,0
Finansiella kostnader		-1,4	-1,9	-4,3	-4,3
Resultat från intressebolag	3	-	-4,4	-40,3	-12,2
Finansnetto		-0,9	-5,8	-43,7	-15,6
Resultat före skatt		22,6	26,5	-8,0	39,3
Inkomstskatt		-2,4	-6,2	-7,3	-8,9
Periodens resultat		20,2	20,3	-15,4	30,4
Övrigt totalresultat					
Poster som kan komma att omföras till periodens resultat					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag och intressebolag		-5,3	8,9	-4,8	12,2
Summa övrigt totalresultat		-5,3	8,9	-4,8	12,2
Summa totalresultat för perioden		14,9	29,2	-20,2	42,6
Resultat per aktie, före utspädning, SEK		1,04	1,04	-0,79	1,56
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK		1,04	1,04	-0,79	1,56

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

BOULE DIAGNOSTICS DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI–30 SEPTEMBER 2020 8

Rapport över finansiell ställning för koncernen

MSEK	Not	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar				
Aktiverade utvecklingsutgifter		144,2	109,0	118,6
Goodwill		78,3	83,8	80,5
Summa immateriella tillgångar		222,6	192,8	199,1
Materiella anläggningstillgångar				
Nyttjanderättstillgångar		38,0	45,4	46,5
Maskiner och andra tekniska anläggningar		4,4	5,6	5,1
Inventarier, verktyg och installationer		12,8	9,8	13,1
Förbättringsutgifter på annans fastighet		4,5	9,4	5,7
Summa materiella anläggningstillgångar		59,6	70,1	70,4
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i intressebolag	3	-	44,5	40,0
Övriga finansiella anläggningstillgångar		3,2	2,2	3,2
Långfristiga kundfordringar (garanterade 75–95% av EKN)		36,9	45,3	47,3
Summa finansiella anläggningstillgångar		40,1	92,0	90,6
Summa anläggningstillgångar		322,3	354,9	360,1
Omsättningstillgångar				
Varulager				
Råvaror och förnödenheter		32,0	42,3	39,1
Varor under tillverkning		2,7	4,3	4,5
Färdiga varor och handelsvaror		20,9	14,8	14,0
Summa varulager		55,7	61,3	57,6
Kortfristiga fordringar				
Skattefordringar		5,6	17,7	7,0
Kundfordringar		49,8	61,4	50,1
Kundfordringar (garanterade 75–95% av EKN)		69,6	67,7	77,3
Övriga fordringar		2,8	3,0	3,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		11,7	12,0	10,2
Summa kortfristiga fordringar		139,5	161,8	147,6
Likvida medel		39,6	19,2	21,6
Summa omsättningstillgångar		234,8	242,3	226,8
Summa tillgångar		557,1	597,2	586,9

Rapport över finansiell ställning för koncernen (fortsättning)

MSEK	Not	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
Eget kapital				
Aktiekapital		4,9	4,9	4,9
Övrigt tillskjutet kapital		202,4	201,7	201,7
Omräkningsreserv		14,6	27,1	19,5
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		91,5	99,7	106,9
Summa eget kapital		313,4	333,4	332,9
Skulder				
Långfristiga skulder				
Långfristiga räntebärande skulder		2,9	3,2	2,4
Långfristiga räntebärande skulder (för av EKN garanterade fordringar)		20,1	18,8	23,0
Långfristiga leasingsskulder		26,7	35,0	35,2
Avsättningar		3,8	2,7	3,8
Uppskjutna skatteskulder		25,3	18,3	20,4
Summa långfristiga skulder		78,8	78,1	84,7
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder		10,4	12,3	2,4
Kortfristiga räntebärande skulder (för av EKN garanterade fordringar)		68,8	73,2	77,7
Kortfristiga leasingsskulder		12,6	11,8	12,7
Leverantörsskulder		29,1	29,7	30,1
Skatteskulder		2,5	12,1	6,0
Övriga skulder		8,6	15,0	7,4
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter		31,8	30,8	32,0
Avsättningar		1,1	1,0	1,0
Summa kortfristiga skulder		164,9	185,8	169,3
Summa skulder		243,7	263,9	254,0
Summa eget kapital och skulder		557,1	597,2	586,9

Rapport över förändringar av eget kapital i koncernen

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Om- räknings- reserv	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2019-01-01	4,9	201,2	14,9	80,0	300,9
Periodens totalresultat					
Periodens resultat				30,4	30,4
Periodens övriga totalresultat			12,2		12,2
Periodens totalresultat			12,2	30,4	42,6
Transaktioner med aktieägarna					
Optionsprogram		0,5			0,5
Utdelning				-10,7	-10,7
Utgående eget kapital 2019-09-30	4,9	201,7	27,1	99,7	333,4
Ingående eget kapital 2020-01-01	4,9	201,7	19,5	106,8	332,9
Periodens totalresultat					
Periodens resultat				-15,4	-15,4
Periodens övriga totalresultat			-4,8		-4,8
Periodens totalresultat			-4,8	-15,4	-20,2
Transaktioner med aktieägarna					
Optionsprogram		0,7			0,7
Utgående eget kapital 2020-09-30	4,9	202,4	14,6	91,5	313,4

Rapport över kassaflödet för koncernen

MSEK	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	23,5	32,3	35,7	54,9
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-6,0	9,3	4,1	22,5
Erhållen ränta	0,5	0,5	0,8	1,0
Erlagd ränta	-1,3	-1,8	-3,8	-4,0
Betald inkomstskatt	-2,0	-4,9	-4,4	-18,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	14,7	35,4	32,4	55,6
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-) /Minskning (+) av varulager	13,3	-1,7	1,3	-1,6
Ökning (-) /Minskning (+) av rörelsefordringar	-9,1	-11,4	-1,8	-10,1
Ökning (-) /Minskning (+) av rörelsefordringar (garanterade av EKN)	5,5	-2,9	18,1	-15,6
Ökning (+) /Minskning (-) av rörelseskulder	-6,6	4,5	-	6,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	17,8	23,9	49,9	34,2
Investeringsverksamheten				
Investeringar i intressebolag	-	-0,2	-	-26,5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,3	-0,9	-3,2	-4,9
Investering i aktiverade utvecklingsutgifter	-7,6	-9,3	-28,9	-31,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7,9	-10,4	-32,0	-62,6
Finansieringsverksamheten				
Upptagna/Amortering av lån	0,1	0,2	12,7	3,2
Ökning (+) /Minskning (-) av finansiella skulder (EKN finansiering)	-4,8	-2,3	-11,9	19,6
Ökning (+) /Minskning (-) av finansiella skulder	2,3	-7,5	8,7	11,9
Amortering leasingskuld	-2,9	-2,4	-8,4	-7,7
Utdelning	-	-	-	-10,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5,2	-12,0	1,1	16,3
Periodens kassaflöde	4,7	1,5	19,0	-12,0
Likvida medel vid periodens början	35,7	17,0	21,6	30,3
Valutakursdifferens i likvida medel	-0,8	0,6	-1,1	1,0
Likvida medel vid periodens slut	39,6	19,2	39,6	19,2

Resultaträkning för moderbolaget

MSEK	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019
Nettoomsättning	5,6	3,7	19,0	13,9
Administrationskostnader	-4,1	-4,9	-17,4	-16,4
Övriga rörelsekostnader	-0,4	-0,9	-1,3	-3,8
Rörelseresultat	1,1	-2,1	0,3	-6,3
Resultat från intressebolag	-	-	-54,4	-
Resultat från finansiella poster	-	-	-	-
Resultat efter Finansnetto	1,1	-2,1	-54,1	-6,3
Koncernbidrag	-	-	-	-
Resultat före skatt	1,1	-2,1	-54,1	-6,3
Skatt	-	0,5	-	1,3
Periodens resultat	1,1	-1,7	-54,1	-5,0

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

Balansräkning för moderbolaget

MSEK	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
Tillgångar			
Immateriella tillgångar			
Aktiverade utvecklingsutgifter	0,9	0,8	0,7
Summa immateriella tillgångar	0,9	0,8	0,7
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	0,2	0,1	0,2
Summa materiella anläggningstillgångar	0,2	0,1	0,2
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	155,3	153,5	153,5
Andelar i intressebolag	-	56,7	54,4
Övriga finansiella anläggningstillgångar	3,0	2,2	3,0
Summa finansiella anläggningstillgångar	158,4	212,4	211,0
Summa anläggningstillgångar	159,5	213,3	211,9
Omsättningstillgångar			
Skattefordringar	1,9	3,0	1,1
Fordringar på koncernföretag	-	29,8	4,9
Övriga fordringar	-	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,3	1,3	1,6
Summa kortfristiga fordringar	3,3	34,1	7,6
Kassa och bank	0,3	0,5	-
Summa omsättningstillgångar	3,6	34,6	7,6
Summa tillgångar	163,1	247,9	219,6
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	137,5	188,7	190,9
Långfristiga skulder			
Övriga avsättningar	3,8	2,7	3,8
Summa långfristiga skulder	3,8	2,7	3,8
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	2,4	2,2	4,3
Skulder till koncernföretag	13,5	48,5	14,9
Övriga skulder	0,5	0,9	0,9
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter	5,4	5,0	4,8
Summa kortfristiga skulder	21,8	56,5	24,9
Summa skulder	25,5	59,3	28,7
Summa eget kapital och skulder	163,1	247,9	219,6

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Boule Diagnostics (publ) tillämpar IFRS (International Financial Reporting Standards) som de antagits av Europeiska Unionen. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats enligt årsredovisningslagen 9 kapitlet och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Delårsrapporten ska läsas tillsammans med årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2019. Redovisningsprinciperna är i överensstämmelse med de principer som tillämpades föregående räkenskapsår med tillägg för redovisningen av statliga bidrag i enlighet med IAS 20. Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder bedöms motsvara de bokförda värdena. Delårsinformationen på sidorna 1–6 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport som omfattar sidorna 1–18.

Redovisning av statliga bidrag till följd av coronavirusets påverkan

Koncernen har tagit del av de statliga stödåtgärder som regeringar och myndigheter har beslutat om i spåren av coronavirusets påverkan. Stödet avser ersättning för korttidsarbete och ökade sjuklönekostnader samt ett löneskyddslån för det amerikanska dotterbolaget som vid senare tillfälle kan omvandlas till ett statligt bidrag. Ersättningen för kostnader vid korttidsarbete utgör ett statligt bidrag enligt både IFRS och RFR 2 och redovisas i enlighet med IAS 20 Redovisning av statliga bidrag och upplysningar om statliga stöd. Redovisning sker när det föreligger rimlig säkerhet att koncernen kommer uppfylla villkoren för bidraget och bidragen med rimlig säkerhet kommer att erhållas.

De svenska statliga bidragen till Boule Diagnostics AB och Boule Medical AB redovisas systematiskt i resultatet över samma perioder som de kostnader bidragen är avsedda att kompensera för och presenteras som en kostnadsreduktion i resultaträkningen samt i balansräkningen som en fordran, i de fall bidraget ännu ej betalats ut, och som en förutbetalad intäkt, i de fall ersättningen skett i förskott. Under det andra kvartalet 2020 inkluderades 1,2 MSEK och under det tredje kvartalet 0,2 MSEK i statliga bidrag i redovisningen för de svenska bolagen, varav 1,1 MSEK rör korttidspermittering inom produktion och redovisas som en kostnadsreduktion för kostnad såld vara. Resterade 0,3 MSEK rör ersättning för sjuklön och redovisas som en kostnadsreduktion under respektive kostnadspost.

Det amerikanska dotterbolaget Clinical Diagnostics Solutions Inc. har ansökt och i maj erhållit ett löneskyddslån om 1,2 MUSD motsvarande 11,6 MSEK. Lånet är en del av regeringens stimuleringspaket för att säkerställa anställningar. Lånet ska till minst 60 procent användas för betalning av löner och resterande för betalning av hyra och kontorsrelaterade kostnader. Lånet ska användas för kostnader under de kommande 8 till 24 veckorna efter att det erhållits och antalet anställda ska vara intakt under perioden. Bolaget kan ansöka om efterskänkning av förbrukat belopp efter 8 eller 24 veckor, vilket för bolagets del innebär ansökan i oktober. Om lånet inte efterskänks återbetalas lånebeloppet, inklusive ränta om 1 procent, månadsvis under fem år.

Per sista september 2020 var beloppet förbrukat och då det föreligger rimlig säkerhet att villkoren som är förknippade med efterskänkning av lånet har uppfyllts har

beloppet konverterats till övriga rörelseintäkter. I räkenskapsstabellerna för denna delårsrapport redovisas lånet som övriga rörelseintäkter i resultaträkningen och likvida medel i balansräkningen. Det operativa kassaflödet påverkas inte då inflödet under den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen justeras under poster som inte ingår i kassaflödet. För perioden januari till september redovisas lånet under finansieringsverksamheten.

NOT 2 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

30 september, MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Ställda säkerheter	176,9	184,1	5,5	4,7
Eventualförpliktelser	0,0	0,0	89,8	93,5

NOT 3 INVESTERING I STRATEGISKT PARTNERSKAP MED BIOSURFIT INOM PATIENTNÄRA DIAGNOSTIK

Den 14 december 2018 slöt Boule ett strategiskt partnerskap med det portugisiska diagnostikbolaget biosurfit. Biosurfit utvecklar och tillverkar spinit®, ett system för patientnära diagnostik inom hematologi, immunologi och klinisk kemi. Boule förvärvade aktier i biosurfit motsvarande 24,99% av det totala aktiekapitalet och antalet röster mot en investering om 5 MEUR, motsvarande 53,6 MSEK. 2,5 MEUR av investeringen betalades ut i december 2018 och resterande MEUR 2,5 betalades ut i januari 2019. Under tiden fram till slutet av 2021 har Boule möjligheten att förvärva ytterligare 24,99% för 5 MEUR plus ränta, och under 2022 har Boule möjligheten att förvärva resterande aktier i biosurfit till en avtalad multipelvärdering. Boules innehav i biosurfit redovisas i moderbolagets samt koncernens balansräkningar som innehav i intressebolag. I koncernens rapport över totalresultat återfinns vinster och förluster från intressebolag under finansnettot samt förändringen i omräkningsdifferensen under övrigt totalresultat.

Under våren 2020 beslutade Boules styrelse att bolaget inte skulle investera ytterligare i biosurfit och istället utveckla sin position i intressebolaget för att säkerställa koncernens stabila finansiella ställning och tillgång till likvida medel. Diskussioner med övriga ägare och nya investerare för att finna en ny ägarkonstellation har per rapportdatum inte resulterat i något avslut och Boule bedömer att det finns en risk mot den fortsatta driften av biosurfit varför en nedskrivning av hela innehavet genomförts. Påverkan i koncernens räkenskaper för det andra kvartalet 2020 var en icke-kassaflödespåverkande resultat effekt om -36,6 MSEK som redovisas under resultat från intressebolag i finansnettot för perioden. I och med nedskrivningen av hela innehavet har biosurfit inte längre någon resultatpåverkan på framtida kvartalsräkenskaper.

Boule är tillsvidare fortsatt ägare av 24,99 procent av biosurfits aktier och röster. Samarbetet mellan Boule och biosurfit kring nyförsäljningen av biosurfits produkter avslutas men i övrigt påverkas inte Boules organisation eller verksamhet.

NOT 4 INTÄKTER PER REGION OCH PRODUKT

Intäkter per region MSEK	jul-sep 2020	jul-sep 2019	Förändring	jan-sep 2020	jan-sep 2019	Förändring	okt 19- sep 20 (R12)	okt 18- sep 19 (R12)	Förändring (R12)
USA	32,3	39,6	-19%	99,4	109,1	-9%	135,8	142,8	-5%
Asien	25,9	36,4	-29%	75,6	101,6	-26%	118,8	135,1	-12%
Östeuropa	12,6	21,9	-42%	44,5	55,2	-19%	59,8	71,9	-17%
Latinamerika	7,8	8,0	-3%	28,0	30,9	-9%	39,2	39,0	1%
Västeuropa	9,7	8,7	11%	25,5	27,5	-7%	36,0	37,1	-3%
Afrika/Mellanöstern	10,5	16,5	-36%	34,8	45,2	-23%	47,6	49,9	-5%
Summa	98,8	131,2	-25%	307,8	369,6	-17%	437,1	475,8	-8%

Intäkter per produkt MSEK	jul-sep 2020	jul-sep 2019	Förändring	jan-sep 2020	jan-sep 2019	Förändring	okt 19- sep 20 (R12)	okt 18- sep 19 (R12)	Förändring (R12)
Instrument	29,7	45,3	-34%	89,7	128,1	-30%	134,3	167,4	-20%
Förbrukningsvaror egna instrument	43,4	54,2	-20%	139,2	158,1	-12%	196,2	201,7	-3%
Förbrukningsvaror OEM och CDS-Brand	16,0	19,9	-19%	49,6	50,3	-1%	64,8	63,8	2%
Övrigt	9,7	11,8	-18%	29,4	33,2	-11%	41,8	42,8	-3%
Summa	98,8	131,2	-25%	307,8	369,6	-17%	437,1	475,8	-8%

NOT 5 VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODEN

Inga väsentliga händelser har inträffat efter delårsperiodens slut.

Kvartalsöversikt¹

	2020			2019			2018		
	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep
Nettoomsättning, MSEK	98,8	90,6	118,4	129,3	131,2	119,7	118,6	106,2	110,9
Bruttoresultat, MSEK	45,8	37,0	55,2	57,7	62,3	52,0	54,1	43,3	47,3
Bruttomarginal, %	46,4	40,8	46,6	44,6	47,5	43,4	45,6	40,7	42,7
EBITDA, MSEK	28,9	2,4	20,8	20,3	37,8	11,6	21,7	5,7	14,8
EBITDA marginal, %	29,3	2,7	17,5	15,7	28,8	9,7	18,3	5,4	13,4
Av- och nedskrivningar materiella tillgångar, MSEK	4,4	4,4	4,5	4,1	4,5	4,7	4,1	1,4	1,3
EBITA, MSEK	24,5	-1,9	16,2	16,2	33,3	6,9	17,7	4,3	13,5
EBITA marginal, %	24,8	-2,1	13,7	12,5	25,4	5,8	14,9	4,1	12,2
Av- och nedskrivningar immateriella tillgångar, MSEK ³	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	0,9	0,7
EBIT, MSEK	23,5	-3,0	15,2	15,1	32,3	5,9	16,7	3,4	12,8
EBIT marginal, %	23,7	-3,3	12,9	11,7	24,6	5,0	14,1	3,2	11,5
Resultat efter skatt, MSEK ³	20,2	-43,0	7,4	7,2	20,3	0,3	9,8	1,4	9,8
Resultat per aktie, före utspädning, SEK ²	1,04	-2,21	0,38	0,37	1,04	0,01	0,51	0,07	0,50
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK ²	1,04	-2,21	0,38	0,37	1,04	0,01	0,51	0,07	0,50
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK ²	0,92	0,91	0,75	1,02	1,23	0,80	-0,25	0,34	-0,03
Avkastning på eget kapital, %	6,6	-13,2	2,2	2,2	6,4	0,1	3,2	0,5	3,3
Nettoskuld/EBIT (R12)	-0,1	0,2	0,0	0,1	0,4	0,7	0,3	-1,1	-1,4
Soliditet, %	56	53	56	57	56	55	57	60	69

1) Sedan den 1 januari 2019 tillämpas IFRS 16 vilket har påverkat koncernens räkenskaper och nyckeltal vilket även påverkar jämförelse mellan kvartalen. För mer information se årsredovisningen 2019.

2) Tidigare perioders aktienyckeltal har räknats om för att justera för aktiespliten i juni 2018. För mer information se årsredovisningen 2018.

3) biosurfits resultat och nedskrivningen av koncernens innehav i intressebolaget under det andra kvartalet 2020 inkluderas ej i koncernens rörelseresultat. Nedskrivningen om 36,6 MSEK redovisas under finansnettot tillsammans med biosurfits resultat och syns därför i kvartalsöversikten först i resultat efter skatt. För mer information om biosurfit se not 3.

Definitioner

ANVÄNDANDE AV NYCKELTAL EJ DEFINIERADE I IFRS

Boulekoncernens redovisning upprättas enligt IFRS. I IFRS definieras endast ett fåtal nyckeltal. Boule tillämpar ESMA:s (European Securities and Market Authority-Den Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten) riktlinjer för alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures). I korthet är ett alternativt nyckeltal ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning, eller kassaflöde som inte är definierat eller specificerat i IFRS. För att stödja företagsledningens och andra intressenters analys av koncernens utveckling redovisar Boule vissa nyckeltal som inte definieras i IFRS. Företagsledningen anser att dessa uppgifter underlättar en analys av koncernens utveckling. Dessa tilläggsuppgifter är kompletterande information till IFRS och ersätter ej nyckeltal definierade i IFRS. Boules definitioner av mått ej definierade i IFRS som återfinns på sida 14 kan skilja sig från andra företags definitioner. Beräkningar av alla nyckeltal kan stämmas av mot poster i resultat- och balansräkningen.

Försäljningsutveckling är periodens nettoomsättning dividerat med jämförelseperiodens nettoomsättning, uttryckt i procentuell förändring

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 finansiellt netto, skatter och avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar

EBITDA-marginal är EBITDA dividerat med nettoomsättningen

EBITA (Earnings before interest and taxes) är rörelseresultatet före finansiellt netto, skatter och avskrivningar på immateriella tillgångar

EBITA-marginal (Rörelsemarginal) är EBITA dividerat med nettoomsättningen

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

EBIT-marginal (Rörelsemarginal) är EBIT dividerat med nettoomsättningen

Rörelsekapital är varulager, kundfordringar (kortfristiga och långsiktiga) och kassa minskad med leverantörsskulder

Räntetäckningsgrad är rörelseresultatet plus finansiella intäkter dividerat med finansiella kostnader

Avkastning på eget kapital är periodens resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital

Nettoskuld är räntebärande skulder minskade med likvida medel samt räntebärande kort- och långfristiga fordringar hänförliga till EKN

Nettoskulsättningsgrad är nettoskuld dividerat med eget kapital

Soliditet är eget kapital dividerat med balansomslutningen

Rörelsemarginal exklusive engångskostnader är rörelseresultatet med återläggning av engångskostnader dividerat med nettoomsättningen

Detta är Boule Diagnostics

Boule Diagnostics AB är ett globalt diagnostikbolag specialiserat på patientnära, decentraliserad bloddiagnostik och är en av få aktörer på den globala diagnostikmarknaden som i egen regi utvecklar, tillverkar och marknadsför instrument och förbrukningsvaror för bloddiagnostik. Bolaget riktar sig främst mot små och medelstora sjukhus, kliniker, laboratorier, veterinärmottagningar, samt andra diagnostikbolag till vilka Boule erbjuder kompletta system för blodcellräkning (hematologi) inom såväl human- som veterinärdiagnostik. Verksamheten bedrivs genom rörelsedrivande dotterbolag i Sverige, USA, Mexiko och Ryssland. Koncernen omsatte omkring 500 miljoner SEK 2019 och har över 200 anställda. Försäljningen sker globalt, företrädesvis via bolagets över 200 distributörer i fler än 100 länder, med stöd av Boules egna lokala säljare och servicepersonal. Boule är sedan 2011 noterat på Nasdaq Stockholm.

VISION

Förbättrad hälsa tillgänglig för alla, var som helst i världen.

MISSION

Nära samarbete med kunder och partners för att erbjuda användarvänliga, högkvalitativa, patientnära diagnostiklösningar var som helst i världen.

AFFÄRSIDÈ

Effektivt utveckla, tillverka och erbjuda helhetslösningar för human- och veterinärmarknaderna.

FINANSIELLA MÅL

Boule ska ha:

- En rörelsemarginal (EBIT-marginal) som överstiger 15 procent,
- En långsiktig försäljningstillväxt som överstiger 10 procent per år,
- En nettoskuld (räntebärande skulder minus likvida medel) som maximalt är 3 gånger större än rörelseresultatet på helårsbasis.

STRATEGIER

- **Skydda och expandera Boules kärnverksamhet:** Fortsätta effektivitetsförbättringar, ökad produktionskapacitet samt säkerställa kvalitet och regelefterlevnad. Utveckla och lansera nästa generations systemplattformar.
- **Säkerställa positioner på tillväxtmarknader:** Vidareutveckla distributörsrelationer och nätverk samt stärka den lokala närvaron.
- **Tillväxt i nya segment och marknader:** Expandera på nya geografiska marknader och i nya kundsegment med förbättrade försäljningsmetoder och resurser, samt tillsammans med samarbetspartners.
- **Utveckla OEM- och CDS-brand verksamheterna:** Satsa på och expandera utvalda lönsamma produktsegment (CDS=Clinical Diagnostic Solutions, OEM=Original Equipment Manufacturer).
- **Bredda kunderbjudandet:** Utveckla nya systemplattformar och bredda produktportföljen genom samarbeten och förvärv. Utöka erbjudandet av service och kundlösningar.

Boule som investering

AFFÄRSMODELL

Boule erbjuder en bred portfölj av instrument, förbrukningsvaror och tillhörande tjänster till små och medelstora sjukvårdsenheter världen över för högkvalitativ och säker blodanalys.

TILLVÄXT

Boule har de senaste fem åren haft en årlig genomsnittlig försäljningstillväxt på drygt tio procent vilket är högre än marknadstillväxten och bolaget ser fortsatt god tillväxtpotential på global nivå. Boule har lång erfarenhet av att växa såväl organiskt som via förvärv.

UTDELNING

Den övergripande målsättningen för Boule är att ge aktieägarna en utdelning som återspeglar såväl god direktavkastning som utdelningstillväxt. Den årliga utdelningen ska långsiktigt motsvara 25 till 50 procent beaktat bolagets likviditet.

Våra instrument för bloddiagnostik



Medonic
Humandiagnostik
3-partssystem



Swelab
Humandiagnostik
3-partssystem



Medonic
Humandiagnostik
5-partssystem



Swelab
Humandiagnostik
5-partssystem



Quintus
Humandiagnostik
5-partssystem



Exigo H400
Veterinärdiagnostik
4-partssystem



Exigo C200
Veterinärdiagnostik
kemisystem

Information till aktieägarna

KALENDER

Bokslutskommuniké	2021-02-03
Årsredovisningen 2020	2021-04-15
Delårsrapport kvartal 1	2021-05-06
Årsstämma 2021	2021-05-06
Delårsrapport kvartal 2	2021-07-19
Delårsrapport kvartal 3	2021-11-09

PRESENTATION AV DELÅRSRAPPORT

VD Jesper Söderqvist och CFO Christina Rubenhag presenterar och kommenterar delårsrapporten via telefonkonferens. Efter presentationen kommer det att finnas tid för frågor. Presentationen hålls på engelska.

Tid: kl. 16.00 den 5 november 2020

Telefonnummer: +46 (0)8-744 77 22

Kod: 1212

KONTAKTPERSONER INVESTERARRELATIONER



Jesper Söderqvist
VD och koncernchef
+46 (0)70-689 05 90
jesper.soderqvist@boule.com



Christina Rubenhag
CFO
+46 (0)70-546 72 22
christina.rubenhag@boule.com



Denna information är sådan information som Boule Diagnostics AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 5 november 2020 kl. 15:00 CET.

HUVUDKONTOR

Boule Diagnostics AB
Org.nr 556535-0252

Post-och besöksadress:
Domnarvsgatan 4,
SE-163 53 Spånga,
Sverige

Tfn: +46 (0)8 744 77 00
Fax: +46 (0)8 744 77 22

DOTTERBOLAG

Boule Medical AB
Org.nr 556128-6542

Post-och besöksadress:
Domnarvsgatan 4
SE-163 53 Spånga,
Sverige

Tfn: +46 (0)8 744 77 00
Fax: +46 (0)8 744 77 22

Clinical Solutions Inc.
Org.nr 20-1792965

Post-och besöksadress:
1800 NW 65th Avenue,
Plantation, Florida 33313
USA

Tfn: +1 (954) 791 1773
Fax: +1 (954) 791 7118

Boule Medical LLC
Org.nr 1187746528353

Post-och besöksadress:
Russia, 125047, Moscow
4th Lesnoy pereulok,
House 4, office 519

Tfn: +7 495 225 85 20
Fax: +7 495 225 85 20