



Fortsatt stark instrumentförsäljning

Kvartalet januari–mars 2017

- Nettoomsättningen uppgick till MSEK 106,6 (84,4), motsvarande en ökning med 26,3 procent. Justerat för förändring av valutakursen på USD och EUR motsvarar det en ökning med 22,4 procent.
- Antal sålda instrument uppgick under kvartalet till 1 143 (695) vilket är en ökning med 65 procent.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MSEK 18,5 (6,1).
- Rörelseresultatet uppgick till MSEK 12,0 (8,4) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 11,2 procent (9,9).
- Resultatet efter skatt uppgick till MSEK 8,7 (6,3).
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till SEK 1,84 (1,33) och efter utspädning 1,79 (1,33).

Väsentliga händelser under kvartalet

UPPHANDLING VUNNEN I INDIEN

Boule vann ytterligare en offentlig upphandling till Indien om totalt 100 hematologisystem. Systemen levererades under kvartalet. Systemen har installerats på blodbanker runt om i delstaten Uttar Pradesh.

NY VD OCH KONCERNCHEF

Efter 23 år lämnade Ernst Westman rollen som VD och koncernchef för Boule. Till ny VD och koncernchef utsåg styrelsen Fredrik Dalborg som tillträdde den 3 april 2017. Han kommer närmast från Terumo BCT.

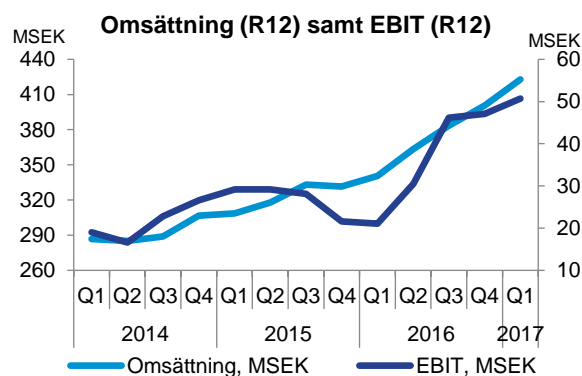
NYA FINANSIELLA MÅL OCH UTDELNINGSPOLICY

Boules styrelse beslutade att revidera bolagets finansiella mål samt att ändra utdelningspolicy. För att ta del av dessa se sida 14 i delårsrapporten.

Väsentliga händelser efter perioden

Inga väsentliga händelser har inträffat efter delårsperiodens utgång.

| Nyckeltal | jan-mar 2017 | jan-mar 2016 | apr 16-mar 17 (R12) | apr 15-mar 16 (R12) |
|---|--------------|--------------|---------------------|---------------------|
| Försäljningsutveckling, % | 26,3 | 12,1 | 24,2 | 10,3 |
| Nettoomsättning, MSEK | 106,6 | 84,4 | 422,9 | 340,5 |
| Bruttomarginal, % | 47,6 | 50,1 | 48,1 | 46,1 |
| Rörelseresultat (EBIT), MSEK | 12,0 | 8,4 | 50,7 | 21,1 |
| Rörelsemarginal (EBIT), % | 11,2 | 9,9 | 12,0 | 6,2 |
| Nettoskuld, MSEK | -4,8 | 23,0 | -4,8 | 23,0 |
| Avkastning på eget kapital, % | 3,7 | 3,3 | 17,9 | 7,9 |
| Nettoskuld/EBIT (R12), ggr | -0,1 | 1,1 | -0,1 | 1,1 |
| Resultat per aktie, efter utspädning, SEK | 1,79 | 1,33 | 7,95 | 3,19 |



VD Fredrik Dalborg har ordet

Den 3 april tillträdde jag som VD och koncernchef på Boule Diagnostics. Under den första tiden har fokus legat på att snabbt skapa mig en bild av kundbehov, marknadsutveckling och organisation genom många och detaljerade diskussioner med kunder, distributörer och medarbetare i olika delar av världen.

Vi har ett kompetent team av medarbetare och relationerna med kunder och distributörer är goda. Boules produkter har ett mycket gott anseende vad gäller kvalitet, precision och lågt servicebehov och det är glädjande att konstatera att vi har starka positioner både på mogna marknader som USA och på tillväxtmarknader som Ryssland och Indien.

Framför oss har vi ett arbete att stärka bolaget och utveckla det till nästa nivå. Prioriteringarna framöver kommer att vara:

1. Ytterligare åtgärder för att stödja och förstärka företagets försäljnings- och lönsamhetstillväxt,
2. Fortsätta förbättra nuvarande produkter samt utveckla nya,
3. Förstärka och utvidga produktportföljen genom distributionsavtal, OEM-avtal och eventuella förvärv.

Parallellt med detta fortsätter våra processeffektiviseringsprogram, vi ser över hur tillverkningsstrukturen kan optimeras och upprätthåller höga kvalitets och regulatoriska standarder.

RESULTAT OCH FÖRSÄLJNING

Totalt sålde vi under årets första kvartal drygt 1 100 instrument, en ökning på 65 procent jämfört med samma kvartal 2016. Antalet sålda instrument är återigen nytt rekord för ett enskilt kvartal. Den totala försäljningen för kvartalet uppgick till MSEK 106,6 (84,4), en ökning med 26,3 procent jämfört med samma period 2016. Precis som tidigare kommer vi i framtiden alltid se kvartalsvisa variationer i försäljningen.

Rörelseresultatet för första kvartalet 2017 ökade med 43 procent och uppgick till MSEK 12,0 (8,4). Det motsvarar en rörelsemarginal på 11,2 procent jämfört med 9,9 procent för samma period föregående år. Vi kan konstatera att rörelsemarginalen förbättras jämfört med föregående år, men den är lägre än vårt finansiella mål och vi arbetar vidare med att förbättra den ytterligare.

Bruttomarginalen under kvartalet uppgick till 47,6 procent (50,1). Den sänkta bruttomarginalen förklaras främst av den ökade andelen sålda instrument, 39 procent av total försäljning mot 33 procent av total försäljning föregående år, samt lägre snittpriser på instrument. De lägre snittpriserna är primärt orsakade av en större andel försäljning i tillväxtmarknader där priserna är lägre och flera under perioden vunna större upphandlingar med förhållandevis låga priser.

MARKNADSUTVECKLING

Precis som slutet av 2016 har början av 2017 varit bra för instrumentförsäljningen. Det är framförallt Boules traditionellt starka regioner Östeuropa och Asien som drivit tillväxten med försäljningsökningar på 29 procent respektive 33 procent. Försäljning har även varit stark i de mindre marknaderna i Mellanöstern och Afrika med en

försäljningsökning på 91 procent medan utvecklingen på de mogna marknaderna Nordamerika och Västeuropa har varit mer modest. Glädjande är dock att Boule numera är delad marknadsledare inom vårt segment i USA, världens främsta marknad och den marknaden som har högst priser. Det är något vi är stolta över med tanke på den hårda konkurrensen från stora aktörer och att vi började sälja våra instrument i USA så sent som för bara 13 år sedan. Latinamerika, som var den region som hade bäst tillväxt under 2016, har haft en sämre utveckling under kvartalet även om vi är fortsatt mycket optimistiska rörande regionen.

FRAMÅTBlick

En stor bas av instrument i användning hos våra kunder är grunden för vår verksamhet eftersom den säkerställer långsiktig försäljning av förbrukningsvaror med goda marginaler. Det är därför glädjande att se den mycket starka tillväxten i instrumentförsäljning även om den kortsiktigt drar ned bruttomarginalen något. Vi kommer att arbeta hårt för en stödja denna kontinuerliga volymökning och samtidigt arbeta med kostnadseffektiviseringar för att över tid förbättra vår lönsamhet.



Fredrik Dalborg
VD och koncernchef



Koncernens utveckling januari-mars 2017

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till MSEK 106,6 (84,4), vilket motsvarar en ökning med 26,3 procent. Justerat för förändring av valutakursen på USD och EUR motsvarar det en ökning med 22,4 procent.

BRUTTORESULTAT

Bruttoresultatet under kvartalet uppgick till MSEK 50,8 (42,3). Bruttomarginalen under 2017 uppgick till 47,6 procent (50,1). Den lägre bruttomarginalen förklaras främst av den ökade andelen sålda instrument samt lägre snittpriser på instrument.

KOSTNADER

Rörelsekostnaderna under perioden uppgick till MSEK 38,5 (33,8). Rörelsekostnaderna 2017 inkluderar en reservering på 4 MSEK vilken bedöms kunna komma att uppstå i samband med en översyn av bolagets OEM-avtal.

Kostnader för forskning och utveckling som belastat resultatet uppgick till MSEK 9,4 (8,4), vilket motsvarar 9 procent (10) av nettoomsättningen. Utgifter för forskning och utveckling har aktiverats med MSEK 0,6 (0,0). Aktiveringen 2017 avser utveckling av en veterinärversion av bolagets uppdaterade instrumentplattform.

Nettot av övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader uppgick under perioden totalt till MSEK -0,3 (-0,1). Nettot består av realiserade och orealiserade kursförluster av rörelsekaraktär.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 12,0 (8,4). Det motsvarar en rörelsemarginal på 11,2 procent respektive 9,9 procent.

FINANSNETTO

Finansnettot uppgick till MSEK -0,4 (-0,4). Resultat före skatt uppgick till MSEK 11,6 (7,9). Periodens resultat uppgick till MSEK 8,7 (6,3).

FINANSERINGAR OCH KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten, efter förändring av rörelsekapital, uppgick till MSEK 18,5 (6,1). Bolaget särredovisar kundfordringar för vilka garantier från Exportkreditnämnden erhållits. Exportkreditnämnden garanterar 75–95 procent av fordringarnas totalbelopp. Fordringar kan belånas och skulderna redovisas som räntebärande skulder. Förändringen av kundfordringar garanterade av Exportkreditnämnden inkluderas i kassaflödet från den löpande verksamheten, medan förändringen av samtliga räntebärande skulder redovisas under finansieringsverksamheten i kassaflödet.

Periodens kassaflöde uppgick till MSEK 21,6 (-31,1) och likvida medel uppgick vid periodens slut till MSEK 65,9 (19,1).

Koncernens disponibla likvida medel, inklusive ej utnyttjade checkräkningskrediter, uppgick vid periodens slut till MSEK 104,9 (71,4).

INVESTERINGAR

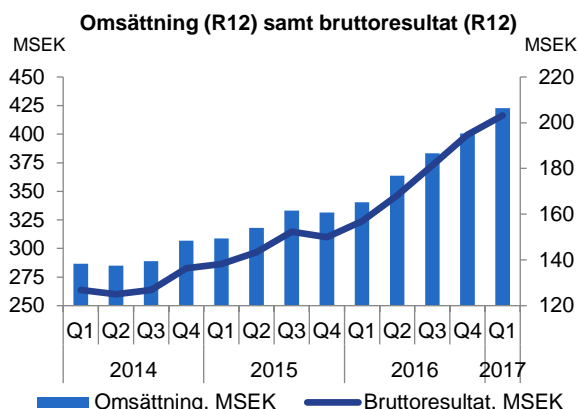
Totala nettoinvesteringar uppgick till MSEK 0,8 (2,0).

FÖRSÄLJNING PER REGION OCH PRODUKT

| Nettoomsättning per region MSEK | jan- mar 2017 | jan-mar 2016 | Förändring | apr 16- mar 17 (R12) | apr 15- mar 16 (R12) | Förändring (R12) |
|-------------------------------------|------------------|-----------------|------------|----------------------------|----------------------------|---------------------|
| USA | 33,8 | 30,3 | 12% | 130,8 | 121,8 | 7% |
| Asien | 26,6 | 20,1 | 33% | 96,7 | 75,8 | 28% |
| Östeuropa | 13,6 | 10,5 | 29% | 58,6 | 41,3 | 42% |
| Latinamerika | 6,4 | 6,0 | 7% | 52,4 | 31,8 | 65% |
| Västeuropa | 9,2 | 8,6 | 7% | 36,3 | 35,1 | 3% |
| Afrika/Mellanöstern | 16,9 | 8,8 | 91% | 48,1 | 34,7 | 39% |
| Summa | 106,6 | 84,4 | 26% | 422,9 | 340,5 | 24% |
| Nettoomsättning per produkt MSEK | jan-mar 2017 | jan-mar 2016 | Förändring | apr 16- mar 17 (R12) | apr 15- mar 16 (R12) | Förändring (R12) |
| Instrument | 41,1 | 28,2 | 46% | 168,6 | 123,3 | 37% |
| Förbrukningsvaror egna instrument | 39,7 | 33,6 | 18% | 156,0 | 126,8 | 23% |
| Förbrukningsvaror OEM och CDS-Brand | 17,7 | 15,6 | 13% | 64,9 | 60,8 | 7% |
| Övrigt | 8,1 | 7,0 | 15% | 33,4 | 29,6 | 13% |
| Summa | 106,6 | 84,4 | 26% | 422,9 | 340,5 | 24% |

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Koncernens egna kapital uppgick den 31 mars 2017 till MSEK 236,6 (192,6) och soliditeten till 63 procent (68).



De räntebärande skulderna, som primärt är beläning av kundfordringar och ett banklån i det amerikanska dotterbolaget, uppgick den 31 mars 2017 till MSEK 61,2 (42,1). Av de räntebärande skulderna är MSEK 27,7 (16,3) långfristiga och MSEK 33,5 (25,8) kortfristiga. Per den 31 mars 2017 uppgick övriga icke räntebärande kortfristiga skulder och leverantörsskulder till MSEK 74,5 (44,5).

Nettoskulden uppgick den 31 mars 2017 till MSEK -4,8 (23,0).

Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder uppgick vid periodens slut till MSEK 0,7 (9,1) respektive MSEK 5,9 (3,7).

MARKNAD

Boule vänder sig till sjukhus, kliniker, laboratorier och bolag inom bloddiagnostik på såväl human- som veterinärområdet. Bloddiagnostik innebär att det enbart är blod som analyseras genom exempelvis klinisk kemisk analys eller blodcellräkning avseende förändringar av olika blodkomponenter. Marknadens storlek är 5 md SEK och Boules marknadsandel utgör cirka 8 procent.

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. Risken 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. Bolaget är också exponerat för att kunder inte kan betala samt att bolaget inte kan finansiera sin verksamhet. För en utförligare beskrivning av riskerna se årsredovisningen för 2016. Jämfört med årsredovisningen bedöms riskerna vara oförändrade.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

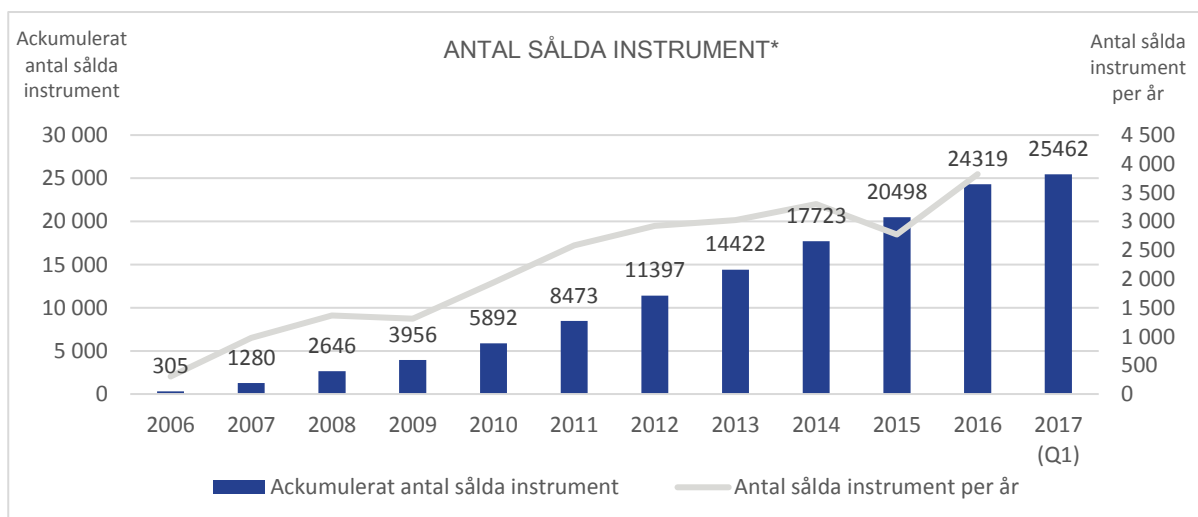
Inga betydande transaktioner med närstående har ägt rum under perioden.

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 koncern-gemensamma tjänster.

Fordringar på koncernföretag avser främst fordringar på det svenska dotterbolaget Boule Medical AB. Risker och osäkerheter i moderbolaget sammanfaller indirekt med koncernens.



*Avser Boules låsta instrument.

ANTAL AKTIER

Antalet aktier och röster i Boule Diagnostics AB uppgår till 4 707 138. Dessutom har bolaget emitterat 30 000 teckningsoptioner och 178 750 personaloptioner (se avsnitt Optioner nedan).

| Aktieägare per 31 mars 2017 (och därefter kända förändringar) | Antal aktier | Andel av kapital/röster |
|---|------------------|-------------------------|
| Svolder AB | 516 363 | 10,97% |
| AB Grenspecialisten | 493 317 | 10,48% |
| Thomas Eklund inkl. bolag | 444 638 | 9,45% |
| Swedbank Robur Fonder AB | 404 000 | 8,58% |
| Tredje AP-fonden | 381 707 | 8,11% |
| Handelsbanken Fonder (Diverse fonder) | 365 623 | 7,77% |
| SEB Asset Management | 339 086 | 7,20% |
| Linc AB | 292 497 | 6,21% |
| Humle Kapitalförvaltning | 167 155 | 3,55% |
| Société Générale | 113 841 | 2,42% |
| Länsförsäkringar Småbolag Sverige | 112 970 | 2,40% |
| Övriga aktieägare (1 548 st) | 1 075 941 | 22,86% |
| Totalt antal aktier | 4 707 138 | 100,00% |
| Utestående antal optioner | 208 750 | |
| Totalt antal aktier inkl. optioner | 4 915 888 | |

OPTIONER

Totalt finns 178 750 personaloptioner (inkl. säkring) emitterade till ledning och nyckelpersoner i koncernen. Den tidigare VD:n har 32 000 optioner, övriga ledande befattningshavare, totalt 5 stycken, har 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 (inklusive säkring). Varje option ger innehavaren rätt att teckna en ny aktie i bolaget under andra halvåret 2017 till kursen SEK 68,18 per aktie under förutsättning att den anställde då fortfarande är anställd i koncernen.

Med anledning av personaloptionsprogrammen har Boule Diagnostics AB via dotterbolag ett eget innehav om totalt 43 750 teckningsoptioner, så kallad säkring. De underliggande teckningsoptionerna har i allt väsentligt motsvarande villkor som de personaloptioner som respektive säkring avser. Dels säkerställer dessa teckningsoptioner härigenom aktieleverans vid tänkt fullt utövande av personaloptionerna, dels bedöms det överskjutande antalet teckningsoptioner vid tänkt fullt utövande även kunna täcka upp den potentiella belastningen på bolagets egna kapital och likviditet, till följd av de arbetsgivaravgifter som förmånsbeskattningsföranleder. 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 170 (180) varav 9 (7) i moderbolaget. Fördelat per land var medelantalet i Sverige 71 (77), USA 85 (83), Kina 13 (16), Mexiko 1 (1). Medelantalet kvinnor i koncernen var 67 (66) och medelantalet män var 103 (114).

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 11 maj 2017
Boule Diagnostics AB

Peter Ehrenheim
Styrelsens ordförande

Thomas Eklund
Styrelseledamot

Fredrik Dalborg
Verkställande Direktör

Karin Dahllöf
Styrelseledamot

Jon Risfelt
Styrelseledamot

REVISORSGRANSKNING

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

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

| MSEK | jan-mar 2017 | jan-mar 2016 | jan-dec 2016 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 106,6 | 84,4 | 400,7 |
| Kostnad för sålda varor | -55,8 | -42,1 | -206,1 |
| Bruttoresultat | 50,8 | 42,3 | 194,7 |
| <i>Bruttomarginal</i> | <i>47,6%</i> | <i>50,1%</i> | <i>48,6%</i> |
| Övriga rörelseintäkter | 0,4 | 0,7 | 6,9 |
| Försäljningskostnader | -22,5 | -18,7 | -73,2 |
| Administrationskostnader | -6,6 | -6,7 | -30,4 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | -9,4 | -8,4 | -37,5 |
| Övriga kostnader | -0,7 | -0,8 | -13,5 |
| Rörelseresultat | 12,0 | 8,4 | 47,1 |
| <i>Rörelsemarginal</i> | <i>11,2%</i> | <i>9,9%</i> | <i>11,7%</i> |
| Finansiella intäkter | 0,1 | - | - |
| Finansiella kostnader | -0,2 | -0,3 | -0,7 |
| Valutakursdifferens | -0,3 | -0,2 | 0,7 |
| Finansnetto | -0,4 | -0,4 | 0,0 |
| Resultat före skatt | 11,6 | 7,9 | 47,1 |
| Aktuell skatt | -0,6 | -1,4 | -2,8 |
| Uppskjuten skatt | -2,3 | -0,2 | -8,3 |
| Periodens resultat | 8,7 | 6,3 | 36,0 |
| Övrigt totalresultat | | | |
| Poster som kan komma att omföras till periodens resultat | | | |
| Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag | -2,0 | -2,2 | 7,8 |
| Summa övrigt totalresultat | -2,0 | -2,2 | 7,8 |
| Summa totalresultat för perioden | 6,7 | 4,1 | 43,8 |
| Resultat per aktie, före utspädning, SEK | 1,84 | 1,33 | 7,65 |
| Resultat per aktie, efter utspädning, SEK | 1,79 | 1,33 | 7,45 |

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

Rapport över finansiell ställning för koncernen

| MSEK | 31 mar 2017 | 31 mar 2016 | 31 dec 2016 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Tillgångar | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella tillgångar | | | |
| Aktiverade utvecklingsutgifter | 24,4 | 26,8 | 24,6 |
| Goodwill | 77,9 | 72,6 | 79,1 |
| Summa immateriella tillgångar | 102,4 | 99,4 | 103,7 |
| Materiella anläggningstillgångar | | | |
| Maskiner och andra tekniska anläggningar | 3,7 | 6,0 | 4,2 |
| Inventarier, verktyg och installationer | 11,3 | 11,1 | 12,0 |
| Förbättringsutgifter på annans fastighet | 4,1 | 2,7 | 4,3 |
| Summa materiella anläggningstillgångar | 19,1 | 19,8 | 20,5 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | |
| Långfristiga kundfordringar (garanterade 75–95% av EKN) | 29,9 | 19,4 | 28,1 |
| Uppskjutna skattefordringar | 0,7 | 9,1 | 0,5 |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | 30,6 | 28,5 | 28,6 |
| Summa anläggningstillgångar | 152,1 | 147,8 | 152,8 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | | | |
| Råvaror och förnödenheter | 41,2 | 32,9 | 36,1 |
| Varor under tillverkning | 3,9 | 3,5 | 5,5 |
| Färdiga varor och handelsvaror | 18,6 | 11,1 | 17,6 |
| Summa varulager | 63,8 | 47,5 | 59,2 |
| Kortfristiga fordringar | | | |
| Skattefordringar | 1,8 | 1,7 | 1,9 |
| Kundfordringar | 40,1 | 36,6 | 53,9 |
| Kundfordringar (garanterade 75–95% av EKN) | 46,6 | 22,6 | 40,5 |
| Övriga fordringar | 3,6 | 4,5 | 5,0 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 4,3 | 3,0 | 6,6 |
| Summa kortfristiga fordringar | 96,3 | 68,5 | 107,8 |
| Likvida medel | 65,9 | 19,1 | 44,6 |
| Summa omsättningstillgångar | 226,1 | 135,0 | 211,6 |
| Summa tillgångar | 378,2 | 282,8 | 364,3 |

Rapport över finansiell ställning för koncernen (fortsättning)

| MSEK | 31 mar 2017 | 31 mar 2016 | 31 dec 2016 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Eget kapital | | | |
| Aktiekapital | 4,7 | 4,7 | 4,7 |
| Övrigt tillskjutet kapital | 190,6 | 190,6 | 190,6 |
| Omräkningsreserv | 15,9 | 7,8 | 17,8 |
| Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat | 25,5 | -10,5 | 16,6 |
| Summa eget kapital | 236,6 | 192,6 | 229,8 |
| Skulder | | | |
| Långfristiga skulder | | | |
| Långfristiga räntebärande skulder | 2,0 | 5,3 | 4,7 |
| Långfristiga räntebärande skulder (för av EKN garanterade fordringar) | 25,7 | 11,0 | 22,3 |
| Uppskjutna skatteskulder | 5,9 | 3,7 | 3,5 |
| Summa långfristiga skulder | 33,5 | 20,0 | 30,4 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 1,1 | 15,2 | 2,1 |
| Kortfristiga räntebärande skulder (för av EKN garanterade fordringar) | 32,4 | 10,6 | 28,3 |
| Leverantörsskulder | 19,3 | 13,1 | 21,9 |
| Skatteskulder | 3,9 | 0,8 | 3,8 |
| Övriga skulder | 12,9 | 6,1 | 8,6 |
| Upplupna skulder och förutbetalda intäkter | 37,4 | 23,9 | 38,5 |
| Avsättningar | 1,0 | 0,5 | 1,0 |
| Summa kortfristiga skulder | 108,0 | 70,3 | 104,2 |
| Summa skulder | 141,5 | 90,3 | 134,6 |
| Summa eget kapital och skulder | 378,2 | 282,8 | 364,3 |

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 2016-01-01 | 4,7 | 190,6 | 10,0 | -16,8 | 188,5 |
| Periodens totalresultat | | | | | |
| Periodens resultat | | | | 6,3 | 6,3 |
| Periodens övriga totalresultat | | | -2,2 | | -2,2 |
| Periodens totalresultat | | | -2,2 | 6,3 | 4,0 |
| Transaktioner med aktieägarna | | | | | |
| Optionsprogram | | | | | 0,0 |
| Utdelning | | | | | 0,0 |
| Utgående eget kapital 2016-03-31 | 4,7 | 190,6 | 7,8 | -10,5 | 192,6 |
| Ingående eget kapital 2017-01-01 | | | | | |
| Periodens totalresultat | | | | | |
| Periodens resultat | | | | 8,7 | 8,7 |
| Periodens övriga totalresultat | | | -2,0 | | -2,0 |
| Periodens totalresultat | | | -2,0 | 8,7 | 6,7 |
| Transaktioner med aktieägarna | | | | | |
| Optionsprogram | | | | 0,1 | 0,1 |
| Utdelning | | | | | 0,0 |
| Utgående eget kapital 2017-03-31 | 4,7 | 190,6 | 15,9 | 25,5 | 236,6 |

Rapport över kassaflödet för koncernen

| MSEK | jan-mar 2017 | jan-mar 2016 | jan-dec 2016 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Rörelseresultat | 12,0 | 8,4 | 47,1 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | 2,1 | 3,1 | 8,6 |
| Erhållen ränta | - | - | - |
| Erlagd ränta | -0,1 | -0,3 | -0,7 |
| Betald inkomstskatt | -0,5 | -0,2 | 1,0 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | 13,6 | 11,0 | 56,0 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | | |
| Ökning (-) /Minskning (+) av varulager | -5,1 | 6,9 | -2,7 |
| Ökning (-) /Minskning (+) av rörelsefordringar | 17,0 | 2,7 | -21,0 |
| Ökning (-) /Minskning (+) av rörelsefordringar (garanterade av EKN) | -7,9 | -12,4 | -33,8 |
| Ökning (+) /Minskning (-) av rörelseskulder | 0,9 | -2,2 | 21,3 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 18,5 | 6,1 | 19,9 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | -0,2 | -2,0 | -5,7 |
| Investeringar i aktiverade utvecklingsutgifter | -0,6 | - | - |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -0,8 | -2,0 | -5,7 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Upptagna lån | - | 6,5 | 1,9 |
| Amortering av lån | -2,7 | -2,0 | -4,6 |
| Ökning (+)/Minskning (-) av finansiella skulder (EKN finansiering) | 7,5 | 13,1 | 37,3 |
| Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga finansiella skulder | -1,0 | -52,8 | -52,8 |
| Utdelning | - | - | -2,8 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 3,9 | -35,2 | -21,1 |
| Periodens kassaflöde | 21,6 | -31,1 | -6,9 |
| Likvida medel vid periodens början | 44,6 | 50,4 | 50,4 |
| Valutakursdifferens i likvida medel | -0,2 | -0,2 | 1,1 |
| Likvida medel vid periodens slut | 65,9 | 19,1 | 44,6 |

Resultaträkning för moderbolaget

| MSEK | jan-mar 2017 | jan-mar 2016 | jan-dec 2016 |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 5,7 | 5,7 | 23,0 |
| Administrationskostnader | -4,4 | -6,7 | -26,8 |
| Övriga rörelsekostnader | -1,4 | - | -3,9 |
| Rörelseresultat | -0,1 | -0,9 | -7,7 |
| Resultat från finansiella poster | - | - | - |
| Resultat efter finansnetto | -0,1 | -1,0 | -7,7 |
| Koncernbidrag | - | - | 25,0 |
| Resultat före skatt | -0,1 | -1,0 | 17,2 |
| Skatt | - | - | 4,7 |
| Periodens resultat | -0,1 | -1,0 | 22,0 |

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

Balansräkning för moderbolaget

| MSEK | 31 mar 2017 | 31 mar 2016 | 31 dec 2016 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Tillgångar | | | |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | |
| Andelar i koncernföretag | 157,3 | 157,3 | 157,3 |
| Uppskjutna skattefordringar | 4,7 | - | 4,7 |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | 162,0 | 157,3 | 162,0 |
| Summa anläggningstillgångar | 162,0 | 157,3 | 162,0 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Fordringar på koncernföretag | 49,0 | 28,0 | 52,0 |
| Övriga fordringar | 1,6 | 1,4 | 2,0 |
| Summa kortfristiga fordringar | 50,6 | 29,4 | 54,0 |
| Kassa och bank | 2,2 | 1,4 | 0,4 |
| Summa omsättningstillgångar | 52,8 | 30,8 | 54,4 |
| Summa tillgångar | 214,9 | 188,1 | 216,4 |
| Eget kapital och skulder | | | |
| Eget kapital | 196,7 | 176,5 | 196,7 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Långfristiga räntebärande skulder | - | 0,6 | - |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Kortfristiga räntebärande skulder | - | 1,3 | - |
| Skulder till koncernföretag | 0,6 | 0,6 | 0,6 |
| Övriga skulder | 17,6 | 9,2 | 19,1 |
| Summa kortfristiga skulder | 18,2 | 11,0 | 19,7 |
| Summa skulder | 18,2 | 11,6 | 19,7 |
| Summa eget kapital och skulder | 214,9 | 188,1 | 216,4 |

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Boule Diagnostics (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. Delårsrapporten ska läsas tillsammans med årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2016. Redovisningsprinciperna är i överensstämmelse med de principer som tillämpades föregående räkenskapsår. Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder bedöms motsvara de bokförda värdena. Delårsinformationen på sidorna 1–15 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Ett antal nya eller ändrade IFRS-regler och uttalanden om tolkning av dessa träder i kraft först under kommande räkenskapsår och har inte tillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Förberedelse för implementering av IFRS 15 pågår.

NOT 2

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|-----------------------|-----------|------|--------------|------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| 31 mars, MSEK | | | | |
| Ställda Säkerheter | 140,8 | 98,7 | 85,8 | 83,3 |
| Eventualförpliktelser | 1,8 | 1,8 | 60,5 | 34,5 |

Kvartalsöversikt

| | 2017 | 2016 | | | 2015 | | | |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | jan-mar | okt-dec | jul-sep | apr-jun | jan-mar | okt-dec | jul-sep | apr-jun |
| Nettoomsättning, MSEK | 106,6 | 105,8 | 108,5 | 102,0 | 84,4 | 88,4 | 88,8 | 78,9 |
| Bruttoresultat, MSEK | 50,8 | 50,1 | 54,5 | 47,7 | 42,3 | 36,8 | 41,3 | 35,5 |
| Bruttomarginal, % | 47,6 | 47,4 | 50,2 | 46,8 | 50,1 | 41,6 | 46,6 | 46,2 |
| EBITDA, MSEK | 14,1 | 5,7 | 25,5 | 13,3 | 10,4 | 2,7 | 10,5 | 5,1 |
| EBITDA marginal, % | 13,2 | 5,4 | 23,5 | 13,0 | 12,3 | 3,1 | 11,9 | 6,5 |
| EBIT, MSEK | 12,0 | 1,3 | 24,8 | 12,6 | 8,4 | 0,6 | 8,9 | 3,2 |
| EBIT marginal, % | 11,2 | 1,2 | 22,9 | 12,4 | 9,9 | 0,7 | 10,0 | 4,1 |
| Resultat efter skatt, MSEK | 8,7 | 1,5 | 19,3 | 9,0 | 6,3 | 1,3 | 5,1 | 2,4 |
| Resultat per aktie, före utspädning, SEK | 1,84 | 0,32 | 4,11 | 1,91 | 1,33 | 0,28 | 1,07 | 0,51 |
| Resultat per aktie, efter utspädning, SEK | 1,79 | 0,31 | 4,02 | 1,89 | 1,33 | 0,27 | 1,07 | 0,51 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK | 3,93 | 2,53 | 2,70 | -0,24 | 1,30 | 2,59 | 2,25 | 0,02 |
| Avkastning på eget kapital, % | 3,7 | 0,6 | 9,1 | 4,5 | 3,3 | 0,7 | 2,7 | 1,3 |
| Nettoskuld/EBIT (R12) | -0,1 | -0,1 | 0,4 | 0,6 | 0,6 | 1,0 | 1,0 | 1,2 |
| Soliditet, % | 63 | 63 | 65 | 66 | 68 | 60 | 64 | 63 |

Definitioner (boule.se)

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 13 kan skilja sig från andra företags definitioner. Beräkningar av alla nyckeltal kan stämmas av mot poster i resultat- och balansräkningen.

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

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

Nettoskuld är räntebärande tillgångar minskade med räntebärande skulder

Nettoskuldsättningsgrad är nettoskuld dividerat med eget kapital

Soliditet är eget kapital dividerat med balanssumman

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

Detta är Boule Diagnostics

Boule Diagnostics AB är en av få aktörer i världen på den globala diagnostikmarknaden som i egen regi utvecklar, tillverkar och marknadsför instrument och förbrukningsvaror för bloddiagnostik. Boule riktar sig till sjukhus, kliniker, laboratorier och bolag inom bloddiagnostik på såväl human- som veterinärområdet. Koncernen omsätter drygt 400 miljoner kronor och har cirka 170 anställda. Försäljningen sker via distributörer i fler än 100 länder samt i egen regi i Sverige och USA. Verksamheten bedrivs genom rörelsedrivande bolag i Sverige, USA och Kina. Boule är sedan 2011 noterad på Nasdaq Stockholm.

VISION

Boule ska etablera en global position som en av de tre största aktörerna inom decentraliserad blodcellsräkning.

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.

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

- Kommersialisera högkvalitativa system till den decentraliserade marknaden för blodcellsräkning.
- Låsa instrument till egna förbrukningsvaror för att säkerställa kvalitet och merförsäljning.
- Global närvaro och parallella distributionskanaler för att snabbt möta lokal efterfrågan.
- Aktivt arbete med att bredda produkterbudandet genom förvärv och samarbeten.

Boule som investering

AFFÄRSMODELL

Modellen innebär att sälja förbrukningsvaror med hög kvalitet och god lönsamhet, låsta till Boules egna instrument, till en stadigt ökande installerad bas av instrument.

TILLVÄXT

Boule har de senaste fem åren haft en årlig genomsnittlig försäljningstillväxt på 10 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 Boules är att ge aktieägarna en utdelning som återspeglar såväl god direktavkastning som utdelningstillväxt. Den årliga utdelningen ska långsiktigt motsvara 25–50 procent beaktat bolagets likviditet.

Våra instrument för bloddiagnostik



Medonic



Swelab



Quintus



Exigo

Information till aktieägarna

KALENDER

| | |
|-------------------------|-----------------|
| Årsstämma | 11 maj 2017 |
| Delårsrapport kvartal 2 | 31 augusti 2017 |
| Delårsrapport kvartal 3 | 8 november 2018 |

KONTAKTPERSONER INVESTERARRELATIONER



Fredrik Dalborg
VD
+46-8-744 77 00
fredrik.dalborg@boule.se



Fredrik Alpsten
CFO
+46-8-744 77 00
fredrik.alpsten@boule.se

Denna information lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 11 maj 2017 kl. 13:00 CET.