



Stark försäljningstillväxt inleder 2019

Kvartalet januari-mars 2019

- Nettoomsättningen uppgick till MSEK 118,6 (99,5), motsvarande en ökning med 19,3 procent. Justerat för förändring av valutakursen motsvarar det en ökning med 11,5 procent.
- Antal sålda instrument uppgick under kvartalet till 1 159 (940) vilket är en ökning med 23,3 procent.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var MSEK -4,9 (6,3).
- Rörelseresultatet uppgick till MSEK 16,7 (18,8) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 14,1 procent (18,9).
- Resultatet efter skatt är MSEK 9,8 (14,9).
- Resultatet per aktie före utspädning är SEK 0,51 (0,77) och efter utspädning 0,51 (0,77).¹

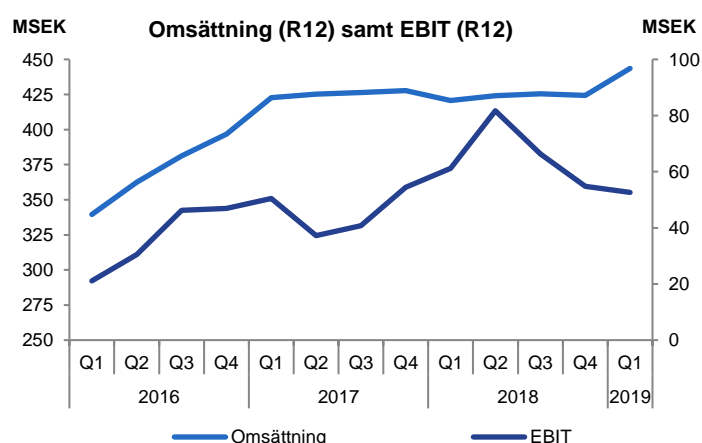
Väsentliga händelser under kvartalet

Inga väsentliga händelser skedde under det första kvartalet 2019.

Väsentliga händelser efter kvartalet

En genomgång och samlad bedömning av bolagets kundfordringar har skett och bolaget har beslutat att under andra kvartalet reservera ytterligare cirka MSEK 6 för osäkra kundfordringar.

Nyckeltal ²	jan-mar 2019	jan-mar 2018	apr 18-mar 19 (R12)	apr 17-mar 18 (R12)
Försäljningsutveckling, %	19,3	-6,7	5,4	-0,5
Nettoomsättning, MSEK	118,6	99,5	443,6	420,7
Bruttomarginal, %	45,6	46,8	42,6	47,2
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	16,7	18,8	52,6	61,2
Rörelsemarginal (EBIT), %	14,1	18,9	11,9	14,6
Nettoskuld, MSEK	16,0	-117,3	16,0	-117,3
Avkastning på eget kapital, %	3,2	5,5	12,1	16,9
Nettoskuld/EBIT (R12), ggr	0,3	-1,9	0,3	-1,9
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK ¹	0,51	0,77	1,85	2,19



1) Jämförelseperiodernas aktienyckeltal har räknats om för att justera för aktiespliten i juni 2018.
 2) 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 om effekterna se not 1.

VD Fredrik Dalborg har ordet

Stark försäljningstillväxt inleder 2019

Efter en relativt svag försäljningsutveckling 2018 inleds 2019 starkt. Tillväxten var 19 procent, 11 procent valutajusterat, och försäljningen nådde MSEK 118,6 för kvartalet, ett nytt rekord. Instrumentförsäljningen ökade med 23 procent till 1 159 enheter i kvartalet. Instrumentförsäljningen i Asien var fortsatt stark, vilket ledde till en ytterligare förstärkt marknadsposition och installerad bas, men också viss negativ effekt på genomsnittspriser och bruttomarginal. I fempartsegmentet var försäljningen av Quintus fortsatt svag, medan försäljningen av instrument för de nyligen lanserade fempartssystemen utvecklades väl.

Försäljningen av förbrukningsvaror steg kraftigt i kvartalet med 32 procent, efter en svag utveckling i fjärde kvartalet 2018.

Tillväxten var stark i alla geografiska regioner, framförallt Latinamerika och Afrika/Mellanöstern. I USA var försäljningen av Boules egna system, egna instrument och förbrukningsvaror, i stort sett oförändrad justerat för valutakursförändringar, medan valutaeffekter resulterade i försäljningstillväxt även i USA marknaden.

Försäljning av veterinärprodukter fortsatte att utvecklas väl och tillväxten var signifikant jämfört med första kvartalet 2018.

Bruttomarginalen stärktes signifikant jämfört med föregående kvartal, men var lägre än första kvartalet 2018. Detta förklaras främst av den fortsatt starka tillväxten i Asien, där en fortsatt expansion av antalet installerade instrument hade en negativ inverkan på bruttomarginalen. Rörelsekostnaderna var lägre än föregående kvartal, men högre än första kvartalet 2018 på grund av den gradvisa förstärkningen av kommersiella resurser och FoU för att driva framtida tillväxt.

De kommersiella aktiviteterna utvecklas

Boule har stärkt de kommersiella resurserna med syfte att bättre kommunicera vetenskapliga, kliniska och ekonomiska budskap samt att driva mer regionala marknadsförings- och utbildningsaktiviteter. Under de senaste månaderna har Boule deltagit i branschmässor i Mellanöstern och Sydostasien samt organiserat utbildningsforum i Asien och Latinamerika. Väsentliga resurser har lagts på lanseringen av de nya fempartssystemen, men också på framgångsrika åtgärder för att förbättra det äldre Quintusystemet. Ytterligare kommersiellt fokus kommer nu att läggas på CellaVision DC1 och biosurfit spinit produkterna.

Resurser läggs på partnerskap med distributörer och stöd för lokala marknadsföringsåtgärder. I Östeuropa har Boule vidtagit åtgärder för att stärka den lokala närvaron och förbättra distributörsnätverket.

I USA marknaden har viktiga milstolpar uppnåtts, bland annat har Boule erhållit Preferred Vendor status med den största distributören för medicinska och kirurgiska produkter i USA. Preferred Vendor avtalet innebär bättre tillgång till distributörens säljorganisation och förbättrade säljincitament. Avtalet trädde i kraft den 1 april 2019. Dessutom har avtal slutits med en ny distributionspartner som fokuserar på större sjukvårdssystem för att möta behovet av decentraliserade laboratorietester.

Fortsatta förbättringar i kvalitetssystemet

Boules produkter håller erkänt hög kvalitet, och den höga kvaliteten på nuvarande och framtida produkter säkerställs genom ett system med rigorösa kvalitetsprocesser. Arbetet med att noga följa och utveckla kvalitetsprocesserna engagerar hela organisationen samt även externa parter.

Arbetet med åtgärdsplanen för att förbättra kvalitetssystemet och möta FDA:s krav fortgår enligt tidtabell och de flesta processförbättringarna har implementerats. Implementeringen av Boules åtgärdsplan beräknas vara slutförd under tredje kvartalet 2019 och en dialog förs med FDA angående nästa steg i processen.

Kvalitetsprocesserna har förbättrats och utvecklats, vilket bekräftades av goda resultat från externa revisioner under fjärde kvartalet 2018 och även under 2019.



Fredrik Dalborg
VD och koncernchef

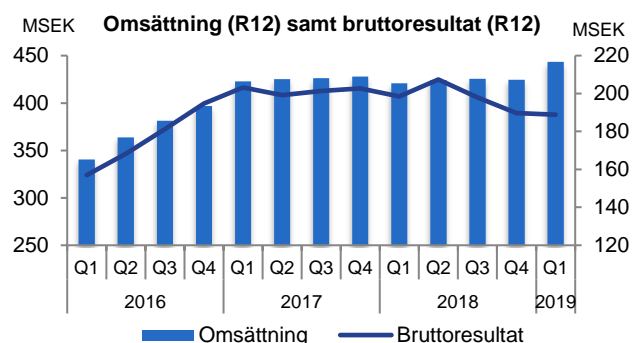
Koncernens utveckling januari–mars 2019

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen under perioden uppgick till MSEK 118,6 (99,5), vilket motsvarar en ökning med 19,3 procent. Omsättningen ökade med 11,5 procent justerat för förändring av valutakursen, på USD och EUR.

BRUTTORESULTAT

Bruttoresultatet under perioden uppgick till MSEK 54,1 (46,5). Bruttomarginalen uppgick till 45,6 procent (46,8). Bruttomarginalen under kvartalet har påverkats negativt av regionmix med hög andel av instrumentförsäljningen till lågprisländer.



KOSTNADER

Rörelsekostnaderna under perioden uppgick till MSEK 38,1 (28,9). Rörelsekostnaderna har sjunkit något jämfört med det fjärde kvartalet 2018, men var högre än jämförelseperioden under vilken kostnaderna var ovanligt låga.

Kostnader för forskning och utveckling som belastat resultatet uppgick till MSEK 8,3 (4,6), vilket motsvarar 7,0 procent (4,6) av nettoomsättningen. Utgifter för forskning och utveckling har aktiverats med MSEK 9,4 (5,5). Totala utgifter för forskning och utveckling motsvarar 15,0 procent (10,2) av nettoomsättningen.

Aktiverade kostnader under perioden avser främst nästa generations hematologiplattform.

Nettot av övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader uppgick under perioden totalt till MSEK 0,7 (1,2). Nettot under året består främst av positiva respektive negativa valutakursförändringar.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 16,7 (18,8). Det motsvarar en rörelsemarginal på 14,9 procent (18,9). Rörelsemarginalen exklusive aktiverade utgifter för forskning och utveckling uppgick till 6,1 procent (13,4).

FINANSNETTO

Finansnettot uppgick till MSEK -1,1 (0,3). Resultat före skatt uppgick till MSEK 11,4 (19,1). Periodens resultat uppgick till MSEK 9,8 (14,9).

FINANSERING OCH KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten, efter förändring av rörelsekapital, uppgick till MSEK -4,9 (6,3). Under kvartalet har bolagsskatt motsvarande MSEK 10,3 relaterat till tidigare år inbetalats då preliminärskatt för dessa år varit för låg. Lagernivåerna har ökat med MSEK 3,4 till följd av en utökad produktportfölj.

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. Under kvartalet ökade belåningen av garanterade kundfordringar och i slutet av kvartalet uppgick beloppet för ej belånade kundfordringar till MSEK 0,9 (9,9).

Periodens kassaflöde uppgick till MSEK -13,8 (5,4) och likvida medel per den 31 mars uppgick till MSEK 16,8 (104,7). Minskningen förklaras av investeringar under det föregående året, förvärv av teknologier inom laseroptik, investering i strategiskt partnerskap med biosurfit samt investering i egenutveckling av nästa generations hematologiplattform.

Koncernens disponibla likvida medel, inklusive ej utnyttjade checkräkningskrediter samt garanterade men ej belånade kundfordringar, uppgick per den 31 mars till MSEK 42,5 (152,9).

INVESTERINGAR

Totala investeringar uppgick till MSEK 38,6 (6,3), varav MSEK 9,4 (5,5) avser investeringar i framtida produktplattformar och MSEK 25,7 (0,0) avser förvärv i intressebolag biosurfit, se not 3.

FÖRSÄLJNING PER REGION OCH PRODUKT

Nettoomsättning per region MSEK	jan-mar 2019	jan-mar 2018	Förändring	apr 18-mar 19 (R12)	apr 17-mar 18 (R12)	Förändring (R12)
USA	34,9	32,9	6%	131,4	126,8	4%
Asien	30,3	25,3	20%	130,8	108,0	21%
Östeuropa	15,1	13,3	13%	61,2	61,9	-1%
Latinamerika	10,2	6,4	60%	35,1	31,8	10%
Västeuropa	10,0	8,2	22%	36,0	35,3	2%
Afrika/Mellanöstern	18,1	13,4	35%	49,1	56,9	-14%
Summa	118,6	99,5	19%	443,6	420,7	5%
Nettoomsättning per produkt MSEK	jan-mar 2019	jan-mar 2018	Förändring	apr 18-mar 19 (R12)	apr 17-mar 18 (R12)	Förändring (R12)
Instrument	39,9	35,1	14%	156,6	150,2	4%
Förbrukningsvaror egna instrument	53,2	40,4	32%	191,0	168,5	13%
Förbrukningsvaror OEM och CDS-Brand	14,7	14,6	1%	57,9	58,1	0%
Övrigt	10,7	9,5	13%	38,1	43,9	-13%
Summa	118,6	99,5	19%	443,6	420,7	5%

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Koncernens egna kapital uppgick per den 31 mars 2019 till MSEK 314,3 (278,2) och soliditeten till 57 procent (66). Implementeringen av den nya standarden för leasing IFRS 16 påverkade soliditeten med 4 procentenheter, med tidigare redovisningsprinciper hade soliditeten varit 61 procent. För mer information om IFRS 16 se not 1.

De räntebärande skulderna, som primärt avser belåning av kundfordringar garanterade av EKN, uppgick per den 31 mars 2019 till MSEK 105,3 (70,2). Av de räntebärande skulderna var MSEK 20,5 (23,5) långfristiga och MSEK 84,8 (46,7) kortfristiga. Per den 31 mars 2019 nyttjades checkräkningskrediterna med MSEK 14,5 (0,0) och övriga, icke räntebärande, kortfristiga skulder och leverantörs-skulder uppgick till MSEK 77,7 (62,7).

Leasingskulder om MSEK 39,4 redovisas per den 31 mars i och med implementeringen av IFRS 16, varav MSEK 27,5 är långfristiga och MSEK är 11,9 kortfristiga.

Nettoskulden uppgick per den 31 mars 2019 till MSEK 16,0 (-117,3). Av ökningen utgör leasingskulder som uppstått i och med implementeringen av IFRS 16 MSEK 39,8. Nettoskulden exklusive leasingskulder var per den 31 mars MSEK -23,4. En negativ nettoskuld visar att de räntebärande tillgångarna överstiger de räntebärande skulderna.

Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder uppgick per den 31 mars till MSEK 0,0 (0,0) respektive MSEK 14,6 (10,2).

Långfristiga avsättningar avser avsättning till direktpension om MSEK 2,7 (0,0).

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 SEK 6 miljarder och Boules marknadsandel utgör cirka 8 procent.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Ett antal risker och osäkerhetsfaktorer är förknippade med konkurrens 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. Det kan inte garanteras att bolagets verksamhet inte kommer att omfattas av restriktioner från myndigheter eller att bolaget erhåller nödvändiga framtida myndighetsgodkännanden. Riskerna 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.

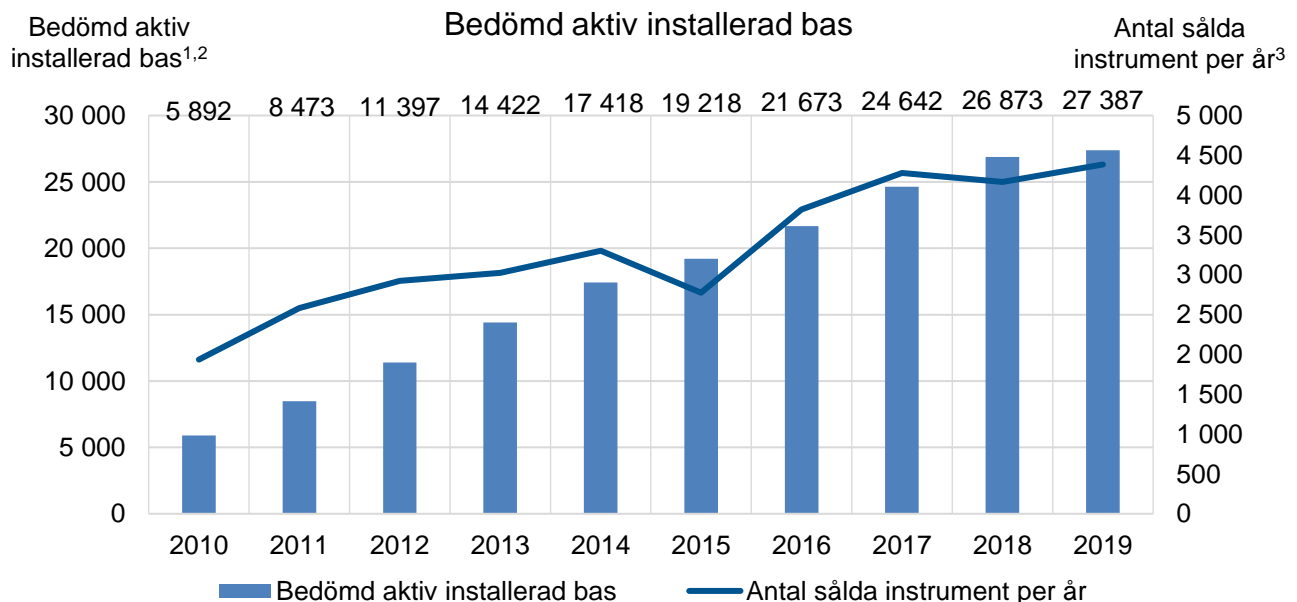
Boule är idag exponerat för valutakursförändringar. +/- 10 procent på kursen USD/SEK påverkar omsättningen med +/- MSEK 20 och rörelseresultatet med +/- MSEK 4. Boule arbetar ständigt med att operationellt minska koncernens valutaexponering.

Boule mottog i oktober 2018 ett varningsbrev från amerikanska Food and Drug Administration (FDA). Boule är fast beslutet att uppfylla FDA:s krav, och för organisationen har detta högsta prioritet. Varningsbrevet begränsar inte produktion eller försäljning av varor och Boules arbete ligger i linje med den tidplan som har satts upp för inlämnandet av rapporter och åtgärder. För mer information om varningsbrevet se årsredovisningen 2018.

För en utförligare beskrivning av riskerna se årsredovisningen för 2018. Jämfört med årsredovisningen bedöms riskerna vara oförändrade.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner med närstående har ägt rum under perioden.



- 1) Estimerad installerad instrumentbas med start 2006 baseras på en uppskattad livslängd om åtta år för instrumenten.
- 2) Ackumulerat antal sålda instrument uppgår per den 31 mars 2019 till 33 924.
- 3) Antal sålda instrument 2019 avser försäljning per rullande 12 månader.

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.

ANTAL AKTIER

Totala antalet aktier och röster i Boule Diagnostics AB har varit oförändrat under det första kvartalet 2019.

Jämförelsetal för nyckeltal som inkluderar antalet aktier har i delårsrapporten justerats retroaktivt efter aktiespliten (4:1) i juni 2018 för att underlätta jämförelse mellan perioderna.

Aktieägare per 31 mars 2019 (och därefter kända förändringar)	Antal aktier	Andel av kapital/röster
AB Grenspecialisten	2 073 268	10,68%
Svolder AB	2 048 797	10,55%
SEB Asset Management	1 807 427	9,31%
Thomas Eklund inkl. bolag	1 798 552	9,26%
Swedbank Robur Fonder AB	1 785 760	9,20%
Tredje AP-fonden	1 500 182	7,73%
Handelsbanken Fonder	902 888	4,65%
Länsförsäkringar Fonder	811 417	4,18%
RBC Investor	780 392	4,02%
State Street Bank & Trust	741 923	3,82%
Société Générale	610 390	3,14%
CBNY-Norges Bank	550 000	2,83%
Core Ny Teknik	395 341	2,04%
Andra AP-Fonden	392 776	2,02%
Övriga aktieägare (1 099 st.)	3 217 439	16,57%
Totalt antal aktier	19 416 552	100,00%
Aktier via utestående antal optioner ex. hedging	490 524	
Totalt antal aktier inkl. optioner	19 907 076	

OPTIONER

Bolaget har genom beslut på årsstämman 2017 beslutat att ge ut maximalt 122 631 teckningsoptioner. 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. Optionerna kan förvärfvas av anställda till marknadsvärde.

Det finns inga restriktioner rörande överlåtelse av optionerna. VD tilldelades och på marknadsmässiga villkor förvärfvade under 2017 48 631 stycken av teckningsoptionerna. Ytterligare 10 000 stycken optioner tilldelades och på marknadsmässiga villkor förvärfvades under 2017. Under delårsperioden har ingen förändring skett i antalet utestående optioner och resterande 64 000 optioner kvarstår för kommande tilldelning. Varje option ger som framgår ovan rätten att teckna fyra aktier.

PERSONAL

Medelantalet anställda i koncernen har under perioden varit 193 (166) varav 7 (8) i moderbolaget. Fördelat per land var medelantalet i Sverige 114 (86), USA 73 (78), Mexiko 2 (2), Ryssland 4 (0). Medelantalet kvinnor i koncernen var 82 (72) och medelantalet män var 111 (94).

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.

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm 6 maj 2019

Boule Diagnostics AB

Peter Ehrenheim
Styrelsens ordförande

Thomas Eklund
Styrelseledamot

Karin Dahllöf
Styrelseledamot

Jon Risfelt
Styrelseledamot

Charlotta Falvin
Styrelseledamot

Fredrik Dalborg
Verkställande Direktör

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

MSEK	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
Nettoomsättning	118,6	99,5	424,4
Kostnad för sålda varor	-64,5	-52,9	-234,7
Bruttoresultat	54,1	46,5	189,7
<i>Bruttomarginal</i>	45,6%	46,8%	44,7%
Övriga rörelseintäkter	3,9	3,8	10,5
Försäljningskostnader	-23,4	-19,0	-86,2
Administrationskostnader	-6,4	-5,3	-23,5
Forsknings- och utvecklingskostnader	-8,3	-4,6	-28,8
Övriga kostnader	-3,2	-2,6	-6,9
Rörelseresultat	16,7	18,8	54,8
<i>Rörelsemarginal</i>	14,1%	18,9%	12,9%
Finansiella intäkter	0,1	0,5	1,6
Finansiella kostnader	-1,2	-0,2	-1,7
Resultat från intressebolag	-4,2	-	-
Finansnetto	-5,3	0,3	-0,1
Resultat före skatt	11,4	19,1	54,7
Inkomstskatt	-1,6	-4,2	-13,7
Periodens resultat	9,8	14,9	41,0
Övrigt totalresultat			
Poster som kan komma att omföras till periodens resultat			
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag	3,5	-0,3	6,4
Summa övrigt totalresultat	3,5	-0,3	6,4
Summa totalresultat för perioden	13,4	14,6	47,4
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	0,51	0,77	2,11
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	0,51	0,77	2,11

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

Rapport över finansiell ställning för koncernen

MSEK	Not	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar				
Aktiverade utvecklingsutgifter		89,9	35,6	80,7
Goodwill		80,3	74,1	78,2
Summa immateriella tillgångar		170,2	109,6	158,9
Materiella anläggningstillgångar				
Nyttjanderättstillgångar		37,2	-	-
Maskiner och andra tekniska anläggningar		5,4	2,3	4,5
Inventarier, verktyg och installationer		10,4	9,6	10,3
Förbättringsutgifter på annans fastighet		9,6	4,9	8,4
Summa materiella anläggningstillgångar		62,6	16,8	23,1
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i intressebolag	3	49,5	-	53,6
Övriga finansiella anläggningstillgångar		2,2	-	2,2
Långfristiga kundfordringar (garanterade 75–95% av EKN)		42,5	33,2	41,1
Summa finansiella anläggningstillgångar		94,2	33,2	97,0
Summa anläggningstillgångar		327,0	159,7	278,9
Omsättningstillgångar				
Varulager				
Råvaror och förnödenheter		38,8	33,9	37,4
Varor under tillverkning		4,4	3,7	2,1
Färdiga varor och handelsvaror		18,9	8,8	18,5
Summa varulager		62,1	46,4	58,0
Kortfristiga fordringar				
Skattefordringar		13,3	2,0	6,0
Kundfordringar		54,6	48,1	48,3
Kundfordringar (garanterade 75–95% av EKN)		69,4	49,6	62,6
Övriga fordringar		3,3	2,2	7,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		7,5	8,7	9,4
Summa kortfristiga fordringar		148,2	110,5	133,6
Likvida medel		16,8	104,7	30,3
Summa omsättningstillgångar		227,1	261,6	221,9
Summa tillgångar		554,0	421,3	500,8

Rapport över finansiell ställning för koncernen (fortsättning)

MSEK	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
Eget kapital			
Aktiekapital	4,9	4,9	4,9
Övrigt tillskjutet kapital	201,2	201,2	201,2
Omräkningsreserv	18,5	8,2	14,9
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	89,8	64,0	80,0
Summa eget kapital	314,3	278,2	300,9
Skulder			
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	3,0	0,9	1,0
Långfristiga räntebärande skulder (för av EKN garanterade fordringar)	17,4	22,6	10,7
Långfristiga leasingskulder	27,5	-	-
Avsättningar	2,7	-	2,7
Uppskjutna skatteskulder	14,6	10,2	14,7
Summa långfristiga skulder	65,3	33,7	29,1
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	15,2	0,6	0,4
Kortfristiga räntebärande skulder (för av EKN garanterade fordringar)	69,6	45,7	61,7
Kortfristiga leasingskulder	11,9	0,4	0,6
Skulder till intressebolag	-	-	25,7
Leverantörsskulder	23,8	19,3	35,3
Skatteskulder	9,8	9,5	13,3
Övriga skulder	13,0	6,7	5,6
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter	30,1	26,1	27,4
Avsättningar	1,0	1,0	1,0
Summa kortfristiga skulder	174,4	109,4	170,8
Summa skulder	239,7	143,0	200,0
Summa eget kapital och skulder	554,0	421,3	500,8

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 2018-01-01	4,9	201,2	8,5	47,2	261,8
Periodens totalresultat					
Periodens resultat				14,9	14,9
Periodens övriga totalresultat			-0,3	1,8	1,5
Periodens totalresultat			-0,3	16,9	16,4
Transaktioner med aktieägarna					-
Utgående eget kapital 2018-03-31	4,9	201,2	8,2	64,0	278,2
Ingående eget kapital 2019-01-01	4,9	201,2	14,9	80,0	300,9
Periodens totalresultat					
Periodens resultat				9,8	9,8
Periodens övriga totalresultat			3,5		3,5
Periodens totalresultat			3,5	9,8	13,4
Transaktioner med aktieägarna					-
Utgående eget kapital 2019-03-31	4,9	201,2	18,5	89,8	314,3

Rapport över kassaflödet för koncernen

MSEK	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	16,7	18,8	54,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	4,6	2,2	7,9
Erhållen ränta	0,1	0,2	1,3
Erlagd ränta	-0,7	-0,2	-1,7
Betald inkomstskatt	-12,7	-3,1	-9,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	8,0	18,0	53,2
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-) /Minskning (+) av varulager	-3,4	4,0	-5,7
Ökning (-) /Minskning (+) av rörelsefordringar	0,4	6,1	1,4
Ökning (-) /Minskning (+) av rörelsefordringar (garanterade av EKN)	-8,2	-3,5	-24,4
Ökning (+) /Minskning (-) av rörelseskulder	-1,7	-18,2	-2,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4,9	6,3	22,7
Investeringsverksamheten			
Investeringar i intressebolag	-25,7	-	-27,9
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2,7	-0,8	-11,5
Investering i aktiverade utvecklingsutgifter	-10,1	-5,5	-52,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-38,6	-6,3	-92,1
Finansieringsverksamheten			
Upptagna/Amortering av lån	3,0	0,2	0,6
Ökning (+) /Minskning (-) av finansiella skulder (EKN finansiering)	14,6	5,2	8,7
Ökning (+) /Minskning (-) av finansiella skulder	14,8	-	-
Amortering leasingsskuld	-2,8	-	-
Utdelning	-	-	-9,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	29,6	5,4	-0,4
Periodens kassaflöde	-13,8	5,4	-69,9
Likvida medel vid periodens början	30,3	99,2	99,2
Valutakursdifferens i likvida medel	0,4	0,1	1,0
Likvida medel vid periodens slut	16,8	104,7	30,3

Resultaträkning för moderbolaget

MSEK	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
Nettoomsättning	1,5	4,2	17,7
Administrationskostnader	-5,4	-4,9	-23,0
Övriga rörelsekostnader	-1,5	-1,4	-5,5
Rörelseresultat	-5,4	-2,2	-10,7
Resultat från finansiella poster	0,0	0,0	0,0
Resultat efter Finansnetto	-5,4	-2,2	-10,7
Koncernbidrag	0,0	0,0	8,2
Resultat före skatt	-5,4	-2,2	-2,5
Skatt	1,2	0,0	0,0
Periodens resultat	-4,2	-2,2	-2,5

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

Balansräkning för moderbolaget

MSEK	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	0,1	0,1	0,1
Summa materiella anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,1
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	153,5	153,5	153,5
Andelar i intressebolag	53,7	-	53,6
Övriga finansiella anläggningstillgångar	2,2	-	2,2
Summa finansiella anläggningstillgångar	209,4	153,5	209,3
Summa anläggningstillgångar	209,5	153,6	209,4
Omsättningstillgångar			
Skattefordringar	2,2	0,7	0,8
Fordringar på koncernföretag	17,9	64,4	30,9
Övriga fordringar	0,7	-	0,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,5	1,0	1,5
Summa kortfristiga fordringar	22,3	66,1	33,6
Kassa och bank	1,6	3,7	0,7
Summa omsättningstillgångar	23,9	69,8	34,3
Summa tillgångar	233,4	223,5	243,7
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	197,3	211,6	201,5
Långfristiga skulder			
Övriga avsättningar	2,7	-	2,7
Summa långfristiga skulder	2,7	0,0	2,7
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	23,9	2,3	1,2
Skulder till intressebolag	-	-	25,7
Övriga skulder	9,5	9,6	12,5
Summa kortfristiga skulder	33,3	11,9	39,4
Summa skulder	36,1	11,9	42,1
Summa eget kapital och skulder	233,4	223,5	243,7

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 ÅRL 9 kapitlet och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Delårsrapporten ska läsas tillsammans med årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2018. Redovisningsprinciperna är i överensstämmelse med de principer som tillämpades föregående räkenskapsår med undantag för den nya standarden IFRS 16 Leasingavtal som tillämpas från och med den 1 januari 2019. Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder bedöms motsvara de bokförda värdena. Delårsinformationen på sidorna 1–5 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport som omfattar sidorna 1–16.

Nya standarder som tillämpas för räkenskapsåret 2019

IFRS 16 Leasingavtal publicerades av IASB i januari 2016 och godkändes av EU i oktober 2017. IFRS 16 ersätter IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC 15 och SIC 27. Den nya standarden innebär att leasetagare ska redovisa alla kontrakt som uppfyller definitionen av ett leasingkontrakt, utom kontrakt om maximalt 12 månader och kontrakt av individuellt lågt värde, som tillgång och skuld i rapporten över finansiell ställning. Redovisningen i enlighet med IFRS 16 baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt har en skyldighet att betala för denna rättighet. Skulden redovisas till ett diskonterat nuvärde av framtida leasingavgifter. Tillgången redovisas till värdet av skulden justerat för eventuella initiala utgifter, återställningskostnader, förskottsbetalningar och förmåner. Kostnaden avseende den leasade tillgången består av avskrivningar på tillgången och ränta på leasingkulden. Avtal som tidigare utgjort operationella leasingavtal kommer således att rapporteras i balansräkningen med följden att tidigare rörelsekostnad, periodens leasingavgift, ersätts med avskrivning och räntekostnad i resultaträkningen. Det är endast leasingkomponenten i ett kontrakt som ska redovisas i balansräkningen, servicekomponenterna redovisas som en operativ kostnad.

Övergångsmetod

Boule tillämpar IFRS 16 från den 1 januari 2019 med hjälp av den förenklade övergångsmetoden, vilket innebär att jämförelsesiffror inte har räknats om. Den marginella låneräntan om 3,5 procent har använts vid uträkningen av övergångseffekterna.

Övergångseffekter

Som operationell leasetagare påverkade IFRS 16 endast koncernens hyreskontrakt som i och med övergången till den nya standarden hade effekten att balansomslutningen, rörelseresultatet och finansiella kostnader ökade samt att de relaterade kassaflödena flyttades från den löpande verksamheten till finansieringsverksamheten. Den ingående effekten på koncernens balansräkning per den 1 januari 2019 är att en leasingtillgång (nyttjanderättstillgång) om MSEK 39,8 samt motsvarande leasingkulder uppstod, övergången hade ingen effekt på eget kapital. Per den 31 mars redovisas finansiella leasingavtal för hyra som en nyttjanderättstillgång, efter avskrivning om MSEK 2,7, värderad till MSEK 37,2, samt motsvarande leasingkulld fördelad på lång- och kortfristiga leasingkulder om MSEK 26,3 respektive MSEK 11,1. Räntekostnad för leasingkulden har beräknats med marginell låneränta på 3,5% och redovisas i rapporten över totalresultat som en finansiell kostnad om MSEK 0,3 för perioden. Till skillnad mot tidigare redovisning av hyreskostnad som operationell leasing, i vilken kostnaden var linjär över framtida perioder, så kommer den finansiella räntan att minska under leasingavtalets gång. Periodens kassaflöde påverkades genom att ett utflöde om MSEK 2,8 som tidigare skulle ha redovisats under den löpande verksamheten istället redovisas under finansieringsverksamheten. Detta ger en effekt på periodens resultat efter skatt om MSEK -0,2, inklusive uppskjuten skatteskuld.

För koncernens alternativa nyckeltal påverkades främst nettoskulden som steg med MSEK 39,8 till MSEK -19,9 vilket även höjde nettoskulden/EBIT, ett nyckeltal som används i koncernens finansiella mål, från -1,1 till -0,4 samt soliditeten som i och med den ökade skulden sjönk från 60 procent till 56 procent.

Effekter av IFRS 16 under perioden	31 mars 2019 (IFRS 16)	Effekt av IFRS 16	31 mars 2019 (IAS 17)
Rörelseresultat, MSEK	16,7	0,2	16,5
Materiella anläggningstillgångar, MSEK	62,6	37,2	25,4
Långfristiga skulder, MSEK	65,3	26,2	39,1
Kortfristiga skulder, MSEK	174,4	11,1	163,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-4,9	2,8	-7,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten, MSEK	29,6	-2,8	32,4
Soliditet, %	56,7	-4,1	60,8
Nettoskuld, MSEK	16,0	39,4	-23,4
Nettoskuld/EBIT, ggr	0,3	0,8	-0,4

NOT 2 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

31 mars, MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Ställda säkerheter	182,7	146,2	85,8	85,8
Eventualförpliktelser	0,0	0,0	87,7	68,4

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% det totala aktiekapitalet och antalet röster mot en investering om MEUR 5, motsvarande MSEK 53,6. MEUR 2,5 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 MEUR 5 plus ränta, samt att under 2022 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.

NOT 4 INTÄKTER PER REGION OCH PRODUKT

Intäkter per region MSEK	jan-mar 2019	jan-mar 2018	Förändring	apr 18- mar 19 (R12)	apr 17- mar 18 (R12)	Förändring (R12)
USA	34,9	32,9	6%	131,4	126,8	4%
Asien	30,3	25,3	20%	130,8	108,0	21%
Östeuropa	15,1	13,3	13%	61,2	61,9	-1%
Latinamerika	10,2	6,4	60%	35,1	31,8	10%
Västeuropa	10,0	8,2	22%	36,0	35,3	2%
Afrika/Mellanöstern	18,1	13,4	35%	49,1	56,9	-14%
Summa	118,6	99,5	19%	443,6	420,7	5%
Intäkter per produkt MSEK	jan-mar 2019	jan-mar 2018	Förändring	apr 18- mar 19 (R12)	apr 17- mar 18 (R12)	Förändring (R12)
Instrument	39,9	35,1	14%	156,6	150,2	4%
Förbrukningsvaror egna instrument	53,2	40,4	32%	191,0	168,5	13%
Förbrukningsvaror OEM och CDS-Brand	14,7	14,6	1%	57,9	58,1	0%
Övrigt	10,7	9,5	13%	38,1	43,9	-13%
Summa	118,6	99,5	19%	443,6	420,7	5%

Kvartalsöversikt¹

	2019		2018			2017			
	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Nettoomsättning, MSEK	118,6	106,2	110,9	107,8	99,5	107,2	109,7	104,3	106,6
Bruttoresultat, MSEK	54,1	43,3	47,3	52,6	46,5	51,5	56,8	43,6	50,8
Bruttomarginal, %	45,6	40,7	42,7	48,8	46,8	48,0	51,8	41,8	47,6
EBITDA, MSEK	19,1	5,7	14,8	22,2	20,5	18,8	30,2	1,4	14,1
EBITDA marginal, %	16,1	5,4	13,4	20,6	20,7	17,5	27,5	1,3	13,2
EBIT, MSEK	16,7	3,4	12,8	19,8	18,8	14,9	28,2	-0,7	12,0
EBIT marginal, %	14,1	3,2	11,5	18,4	18,9	13,9	25,7	-0,7	11,2
Resultat efter skatt, MSEK	9,8	1,4	9,8	14,9	14,9	8,1	21,6	-1,1	8,7
Resultat per aktie, före utspädning, SEK ²	0,51	0,07	0,50	0,77	0,77	0,42	1,13	-0,06	0,46
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK ²	0,51	0,07	0,50	0,77	0,77	0,42	1,12	-0,06	0,45
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK ²	-0,25	0,34	-0,03	0,50	0,35	1,25	0,53	1,24	0,98
Avkastning på eget kapital, %	3,2	0,5	3,3	5,3	5,5	3,2	9,2	-0,5	3,7
Nettoskuld/EBIT (R12)	0,3	-1,1	-1,4	-1,1	-1,9	-2,1	-2,2	-1,9	-1,6
Soliditet, %	57	60	69	66	66	63	65	59	63

- 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 om effekterna se not 1.
- 2) Tidigare perioders aktienyckeltal har räknats om för att justera för aktiespliten i juni 2018.

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

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 skulder minskade med räntebärande tillgångar

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

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 180 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, Mexiko och Ryssland. Boule är sedan 2011 noterad 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 vår kärnverksamhet: Fortsätta effektivitetsförbättringar, ökad produktionskapacitet samt säkerställa kvalitet och regelefterlevnad. Utveckla och lansera nästa generations systemplattformar.
- Stärkta positioner på tillväxtmarknader: Vidareutveckla distributörsrelationer och stärka den lokala närvaron.
- Tillväxt i nya segment och marknader: Expandera på nya geografiska marknader och i nya kundsegment med förbättrade försäljningsstrategier och resurser och tillsammans med samarbetspartners.
- Utveckla OEM och CDS-brand verksamheterna: Satsa på och expandera utvalda lönsamma produktsegment.
- Bredda produktportföljen: Utveckla nya systemplattformar och bredda produktportföljen genom samarbeten och förvärv.

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 omkring nio 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 25–50 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
Veterinär diagnostik
4-partssystem



Exigo C200
Veterinär diagnostik
kemisystem

Information till aktieägarna

KALENDER

Årsstämma 2019	2019-05-06
Delårsrapport kvartal 2	2019-08-14
Delårsrapport kvartal 3	2019-10-30

PRESENTATION AV DELÅRSRAPPORT

VD Fredrik Dalborg och CFO Christina Rubenhag presenterar och kommenterar delårsrapporten. Efter presentationen kommer det att finnas tid för frågor. Presentationen hålls på engelska.

Tid:	kl. 16.00 den 6 maj
Telefonnummer:	+46(0) 8-744 77 22
Kod:	1212

KONTAKTPERSONER INVESTERARRELATIONER



Fredrik Dalborg
VD och koncernchef
+46-70 558 51 05
fredrik.dalborg@boule.com



Christina Rubenhag
CFO
+46-70 546 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 6 maj 2019 kl. 15:00 CET.