

Delårsrapport Q2 2024

Stabil utveckling och förbättrade marginaler

Kvartalet april-juni 2024

- ▶ Nettoomsättningen uppgick till 137,0 MSEK (140,5), motsvarande en minskning med 2,5 procent. Den organiska försäljningstillväxten uppgick till -3,6 procent, valutakurseffekter uppgick till 1,1 procent.
- ▶ Antal sålda instrument minskade med 10,0 procent till 883 (981).
- ▶ Bruttoresultatet, uppgick till 59,1 MSEK (59,9) vilket motsvarar en bruttomarginal på 43,1 procent (42,7).
- ▶ Justerat rörelseresultatet uppgick till 9,9 MSEK (8,7), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 7,2 procent (6,2). Engångskostnaderna uppgick till 8,5 MSEK, främst hänförliga till omstruktureringar och upptaxering av arbetsgivaravgifter och skattetillegg.
- ▶ Rörelseresultatet, uppgick till 1,4 MSEK (8,7) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 1,0 procent (6,2).
- ▶ Periodens resultat uppgick till -1,6 MSEK (4,1).
- ▶ Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,04 SEK (0,11).
- ▶ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 13,8 MSEK (3,4).
- ▶ Koncernens disponibla likvida medel, inklusive ej utnyttjade checkräkningskrediter, uppgick per den 30 juni till 82,4 MSEK (105,1).

Nyckeltal	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	jul 23 - jun 24	jul 22 - jun 23
Försäljningsutveckling, %	-2,5	-0,2	0,4	3,8	2,5	6,3
Nettoomsättning, MSEK	137,0	140,5	284,8	283,6	572,5	558,4
Bruttomarginal, %	43,1	42,7	44,7	44,4	43,9	43,7
Justerat rörelseresultat (EBIT), MSEK	9,9	8,7	29,0	20,9	47,4	34,5
Justerad rörelsemarginal (EBIT), %	7,2	6,2	10,2	7,4	8,3	6,2
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	1,4	8,7	16,8	20,9	35,2	34,5
Rörelsemarginal (EBIT), %	1,0	6,2	5,9	7,4	6,2	6,2
Periodens resultat, MSEK	-1,6	4,1	8,2	12,0	21,3	17,2
Nettokassa (+) Nettoskuld (-), MSEK	-1,2	-9,8	-1,2	-9,8	-1,2	-9,8
Avkastning på eget kapital, %	-0,3	0,9	1,7	2,5	4,4	3,9
Nettokassa (+) Nettoskuld (-) / EBIT (R12), ggr	-0,0	-0,3	-0,0	-0,3	-0,0	-0,3
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0,04	0,11	0,21	0,31	0,14	0,12
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	13,8	3,4	26,3	-5,6	83,3	-8,0

Kommentar från VD och koncernchef

Q2 med fokus på kostnadsoptimering

I linje med våra strategiska prioriteringar lanserade vi under Q2 ett omstruktureringsprogram i syfte att minska både produktionskostnader och rörelsekostnader. Vi minskade antalet anställda med åtta vilket ger en årlig besparingseffekt på 8 miljoner SEK. Framöver kommer vi att fortsätta vårt arbete med att sänka de strukturella kostnaderna.

Försäljningen i det andra kvartalet minskade organiskt med 3,6%, främst drivet av lägre instrumentförsäljning i USA. Valutaeffekter påverkade omsättningen med +1,1%. Hittills i år rapporterar vi en organisk tillväxt på 1%.

Bruttomarginalen förbättrades till 43,1% i kvartalet jämfört med föregående år (42,7%) trots lägre försäljning. Beläggningen av tillverkningskapaciteten under Q2 var lägre än under Q1 och påverkade marginalen negativt på grund av lägre instrumentförsäljning.

Justerat för engångskostnader minskade rörelsekostnaderna i kvartalet med 5% jämfört med föregående år och kostnaderna minskade för alla funktioner utom R&D där vi fortsätter att investera.

Justerat för de engångskostnader som rapporterades i kvartalet förbättrades rörelsemarginalen till 7,2% (6,2). Kassaflödet från den löpande verksamheten fortsatte att förbättras till 14 MSEK (3) och likviditeten är fortsatt solid med likvida medel och tillgängliga kreditfaciliteter på 82 MSEK.

Första 100 dagarna som VD

Genom de oräkneliga introduktionsmöten som jag har haft med teammedlemmar i hela vår organisation har jag lärt mig att Boule vilar på en grund av verkligt fantastiska människor som förenas av viljan att leverera kvalitativ diagnostik och bra service till våra kunder.

Efter att ha besökt våra fabriker i Sverige, USA och vår partner-site i Indien har jag insett att Boule har en unik kapacitet i vår förmåga att utveckla och tillverka en hel livscykel inom hematologi från högkvalitativa, robusta analysatorer via egenutvecklade reagenser och kontroller till eftermarknadsservice, support och kontinuerlig utbildning.

Genom att prata med partners, distributörer och kunder har jag lärt mig att Boule, med sin historia av banbrytande hematologi som går tillbaka till 1950-talet, har skapat en stark varumärkeskännetecken på marknaden och mycket lojalitet med både distributörer och slutanvändare.

Ur ett strategiskt perspektiv ser jag dock ett behov av att vi utmanar vårt sätt att göra saker genom att skapa en kultur av ständiga förbättringar och utveckla vår förmåga att genomföra.

Vi är verksamma på en attraktiv men mycket konkurrensutsatt decentraliserad hematologimarknad och därför måste vi förbättra våra processer och vår operativa effektivitet inom alla funktioner för att säkerställa lönsamhet och en position på marknaden.

Med den insikten har jag definierat följande tre fokusområden:

- ▶ Öka rörelsemarginalerna genom disciplinerat genomförande och minskade strukturella kostnader
- ▶ Accelerera tillväxten genom strategiska organiska investeringar
- ▶ Bygga en bättre, starkare och tillväxtorienterad portfölj

Jag vill tacka mitt team för allt hårt arbete som gjorts under de senaste månaderna, och jag är tacksam för förtroendet från våra aktieägare och kunder.



Torben Nielsen

VD och koncernchef

Koncernens utveckling april-juni 2024

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 137,0 MSEK (140,5) vilket motsvarar en minskning med 2,5 procent. Den negativa organiska tillväxten om 3,6 procent hänförde sig till färre sålda 5-part instrument och färre sålda 3-part instrument i USA. Försäljningen av antalet instrument minskade med 10,0 procent och påverkade instrument försäljningen med -22 procent.

Nettoomsättning per region, MSEK	apr-jun 2024	apr-jun 2023	förändr.	jan - jun 2024	jan - jun 2023	förändr.	jul 23 - jun 24	jul 22 - jun 23	förändr.
USA	50,6	50,1	1 %	96,9	98,7	-2 %	201,2	198,4	1 %
Asien	31,3	40,5	-23 %	80,5	85,4	-6 %	155,7	160,7	-3 %
Östeuropa	16,2	9,5	70 %	31,0	18,3	69 %	46,0	50,3	-9 %
Latinamerika	9,7	12,8	-24 %	20,7	26,6	-22 %	47,4	43,7	9 %
Västeuropa	11,7	11,9	-2 %	26,4	21,1	25 %	53,2	43,2	23 %
Afrika / Mellanöstern	17,5	15,7	12 %	29,3	33,5	-13 %	61,7	62,1	-1 %
Summa	137,0	140,5	-2 %	284,8	283,6	0 %	565,2	558,4	1 %

Nettoomsättning per produkt, MSEK

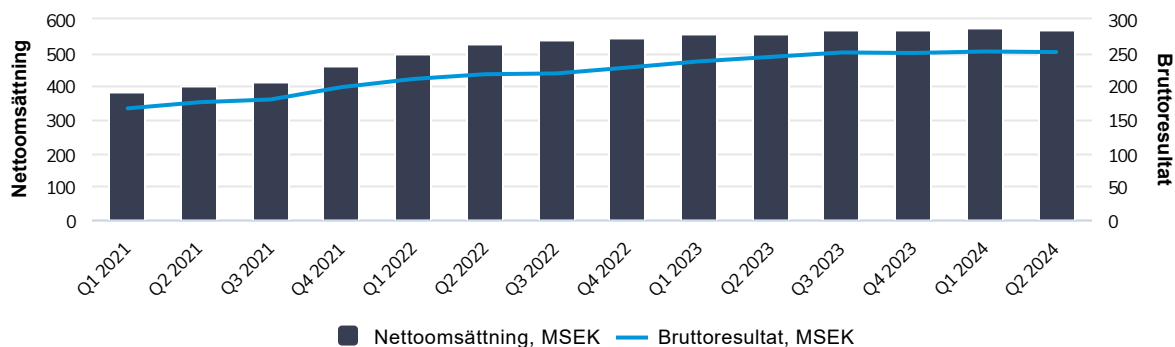
Nettoomsättning per produkt, MSEK	apr-jun 2024	apr-jun 2023	förändr.	jan - jun 2024	jan - jun 2023	förändr.	jul 23 - jun 24	jul 22 - jun 23	förändr.
Instrument	36,5	46,6	-22 %	85,9	87,9	-2 %	178,8	158,8	13 %
Förbrukningsvaror egna instrument	55,4	53,7	3 %	112,1	115,4	-3 %	227,1	238,2	-5 %
Förbrukningsvaror OEM och CDS Brand	33,5	30,0	12 %	61,3	59,5	3 %	118,0	117,1	1 %
Övrigt	11,5	10,2	13 %	25,5	20,9	22 %	41,3	44,3	-7 %
Summa	137,0	140,5	-2 %	284,8	283,6	0 %	565,2	558,4	1 %

Bruttoresultat

Bruttoresultatet under perioden uppgick till 59,1 MSEK (59,9), en minskning med 0,9 MSEK. Bruttomarginalen uppgick under perioden till 43,1 procent (42,7). Engångskostnader för omstruktureringar belastade bruttoresultatet med 0,7 MSEK.

Bruttomarginalen påverkades positivt av ökad försäljning av veterinärinstrument och OEM försäljning. Licensintäkter från reagens-försäljningen i Indien bidrog till en förbättrad bruttomarginal.

Nettoomsättning samt bruttoresultat, rullande 12 månader



Kostnader

Periodens rörelsekostnader exklusive övriga rörelseintäkter och kostnader uppgick till 55,8 MSEK (52,2).

Rörelsekostnaderna minskade med 5,0 procent justerat för engångskostnader om 6,2 MSEK hänförliga till bytet av verkställande direktör och till omstruktureringen av försäljningsorganisationen.

Försäljningskostnaderna uppgick till 34,1 MSEK (31,4) där ökningen i huvudsak är hänförlig till omstruktureringen.

Administrationskostnaderna uppgick till 9,7 MSEK (9,0).

Kostnader för forskning och utveckling, inklusive kostnader för kvalitetsorganisationen, uppgick till 12,1 MSEK (11,8) vilket motsvarar 8,8 procent (8,4) av nettoomsättningen. Totala utvecklingsutgifterna har ökat med 5,7 MSEK vilket beror på ökade utgifter för prototypmaterial och personal. Utgifter för produktutveckling har aktiverats med 23,5 MSEK (18,3). Totala utgifter för forskning och utveckling motsvarar 26,0 procent (21,4) av nettoomsättningen.

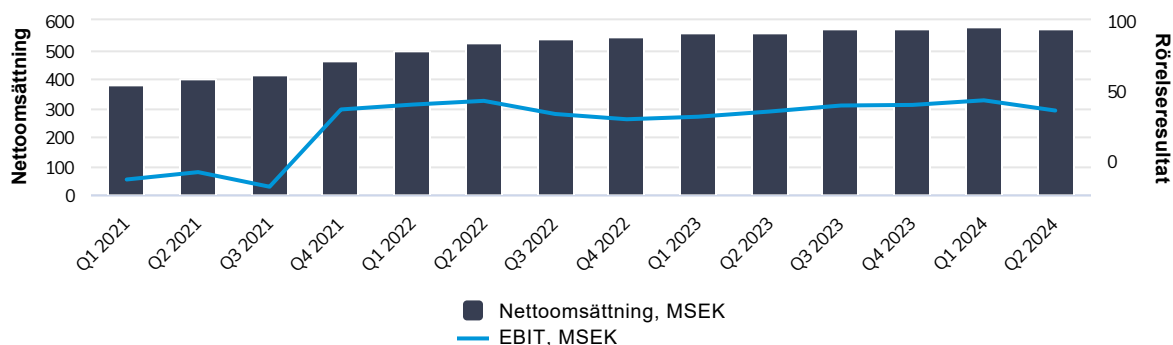
Nettot av övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader uppgick till -1,9 MSEK (1,0), varav 1,6 MSEK hänförs till upptaxering av arbetsgivaravgifter och skattetillägg enligt domslut i Förvaltningsrätten den 7 maj 2024 avseende tidigare personaloptionsprogram.

Rörelseresultat

Justerat för engångskostnader uppgick rörelseresultatet till 9,9 MSEK (8,7) och motsvarade en rörelsemarginal på 7,2 procent (6,2).

Rörelseresultatet inklusive engångskostnader uppgick till 1,4 MSEK (8,7) motsvarande en rörelsemarginal på 1,0 procent (6,2). Engångskostnaderna är hänförliga till bytet av verkställande direktör, omstruktureringen av försäljningsorganisationen samt kostnader för arbetsgivaravgifter och skattetillägg efter beslut i Förvaltningsdomstolen avseende tidigare personaloptionsprogram.

Nettoomsättning samt rörelseresultat, rullande 12 månader



Finansnetto

Finansnettot uppgick till -2,6 MSEK (-3,5) vilket i huvudsak avser räntekostnader om -3,3 MSEK (-3,6).

Resultat

Resultat före skatt uppgick till -1,2 MSEK (5,2). Periodens resultat uppgick till -1,6 MSEK (4,1). Skattekostnaden uppgick till -0,4 MSEK (-1,1).

Finansiering och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till 13,8 MSEK (3,4). Rörelsekapitalet påverkades positivt av lägre rörelsefordringar med 9,4 MSEK och ökningen av rörelseskulder med 9,6 MSEK.

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.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under kvartalet till 4,8 MSEK (1,2). Finansiella skulderna (EKN finansiering) minskade med -3,4 MSEK, och 11,3 MSEK av checkkrediten var utnyttjad.

Kvartalets kassaflöde uppgick till -6,7 MSEK (-17,7) och likvida medel per den 30 juni uppgick till 34,7 MSEK (45,9). Koncernens disponibla likvida medel, inklusive ej utnyttjade checkräkningskrediter, uppgick per den 30 juni till 82,4 MSEK (105,1).

Investeringar

Totala investeringar i kvartalet uppgick till 25,3 MSEK (22,3), varav aktiverad utveckling av ny teknologi och produktplattform uppgick till 23,5 MSEK (18,3).

Eget kapital och skulder

Koncernens egna kapital uppgick per den 30 juni till 496,2 MSEK (480,9) och soliditeten var 61,8 procent (61,8).

De räntebärande skulderna exklusive leasing avser belåning av kundfordringar garanterade av EKN samt externa banklån och uppgick per den 30 juni totalt till 165,0 MSEK (154,3). Av dessa var 63,6 MSEK (60,6) långfristiga och 101,4 MSEK (93,7) kortfristiga. De externa banklånen uppgick per den 30 juni till totalt 43,3 MSEK (38,7). Av dessa var 19,5 MSEK (26,2) långfristiga och 23,8 MSEK (12,5) kortfristiga. Per den 30 juni utnyttjades checkräkningskrediten med 11,3 MSEK (0) och övriga, icke-räntebärande, kortfristiga skulder och leverantörsskulder uppgick till 115,4 MSEK (102,3).

Leasingskulder per den 30 juni uppgick till 18,3 MSEK (32,4) varav 5,7 MSEK (19,2) avser långfristiga och 12,6 MSEK (13,2) kortfristiga.

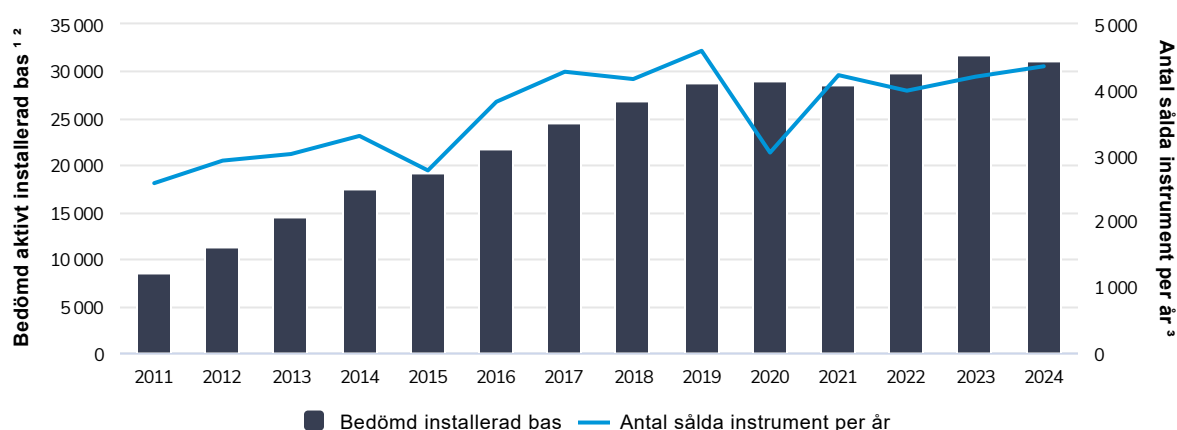
Nettoskulden uppgick per den 30 juni till 1,2 MSEK (9,8).

Uppskjutna skatteskulder uppgick per den 30 juni till 4,5 MSEK (7,9). Långfristiga avsättningar avser direktpension om 3,4 MSEK (3,1).

Installerad bas av instrument

Under kvartalet såldes 883 instrument, jämfört med 981 instrument i samma kvartal föregående år. Den uppskattade livslängden för instrument är 7,5 år för instrument producerade från och med 2021. Vid utgången av kvartalet uppskattas aktiv installerad bas till 31 197 instrument.

Bedömd aktiv installerad instrumentbas



¹ Estimerad aktiv installerad bas baseras på en uppskattad livslängd för instrumenten om 7,5 år.

² Ackumulerat antal sålda instrument sedan 2006 uppgår per den 30 juni 2024 till 55 009.

³ Antal sålda instrument 2024 avser försäljning per rullande 12 månader.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Boules verksamhet är global vilket medför en exponering för olika former av både strategiska risker, operativa risker och finansiella risker. Strategiska risker utgör i huvudsak förändringar i bolagets omgivning som därmed väsentligt kan medföra effekter på verksamheten, till exempel kan de pågående oroligheterna i Mellanöstern påverka försäljningen i regionen. Operativa risker hänför sig till affärsverksamheten som sådan och kan medföra potentiell påverkan på koncernens resultat. De finansiella riskerna utgörs främst av finansieringsrisk, valutarisk, ränterisk och kreditrisker.

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 med syftet att synliggöra risker samt begränsa riskexponeringen och en eventuell påverkan om en risk aktualiseras. För en utförligare beskrivning se avsnittet risker och möjligheter sidan 40 i årsredovisningen för 2023.

Osäkerheter med anledning av kriget i Ukraina

Boule fortsätter att bedriva verksamheten i Ryssland. Direkt efter Rysslands anfall på Ukraina våren 2022 införde Boule processer för att säkerställa att all försäljning och alla transaktioner följer samtliga sanktioner. Boule tar löpande hjälp av juridisk expertis för att säkerställa att kunskap finns om sanktioner och deras tolkningar. Sjukvårdsprodukter omfattas normalt inte av sanktioner. Boule gör inga nya satsningar men underhåller ingångna affärer.

Inköp, transporter och finansiella transaktioner begränsas dock av olika praktiska problem varför Boule använder sig av parter i tredje land för att kunna bedriva verksamheten. Alla dessa transaktioner är avstämda med legal expertis för att säkerställa att Boule på inget sätt bryter mot sanktioner. Sanktionerna ändras löpande varför detta är ett pågående arbete.

Under helåret 2023 uppgick Boules försäljning till Ryssland till 7 procent (10) av nettoomsättningen. Under andra kvartalet 2024 var motsvarande andel 8,5 procent av nettoomsättningen. Koncernen har medarbetare i Ryssland samt en produktionsanläggning för förbrukningsvaror som distribueras till den ryska marknaden.

Marknaden i Östeuropa är mycket osäker givet kriget i Ukraina och gällande sanktioner gentemot Ryssland. En avveckling eller konfiskering av verksamheten i Ryssland skulle kunna ha en negativ påverkan på koncernens framtida intjäningsförmåga och lönsamhet samt innebära en negativ resultateffekt om värdet på tillgångar hänförliga till den ryska verksamheten skulle behöva skrivas ned helt eller delvis. De koncernmässiga nettotillgångarna uppgick till cirka 24 MSEK varav cirka 8 MSEK var likvida medel per den 30 juni, 2024. Vid eventuell avveckling är bedömningen att kostnader tillkommer.

Skatterevision

Förvaltningsrätten har per den 7 maj 2024 beslutat i enlighet med skatteverkets beslut, vilket betyder att Boule påförs ökade arbetsgivaravgifter och skattetillägg om cirka 1,6 MSEK avseende felaktigt värderade teckningsoptioner utställda till ledande befattningshavare. Boule avser inte överklaga domen och har därför bokfört en kostnad om 1,6 MSEK i det andra kvartalet 2024.

Transaktioner med närstående

Utöver ersättning till styrelse och ledande befattningshavare har inga transaktioner med närstående ägt rum under perioden.

Väsentliga händelser under delårsperioden

Torben Nielsen tillträdde den 16 april som verkställande direktör och koncernchef i Boule Diagnostics AB.

Väsentliga händelser efter delårsperiodens utgång

Det finns inga väsentliga händelser att rapportera efter rapportperiodens utgång.

Moderbolaget

Boule Diagnostics AB (publ) org nr 556535-0252 är ett svensktregistrerat 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.

Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen har under kvartalet varit 230 (227) varav 8 (9) i moderbolaget. Fördelat per land var medelantalet i Sverige 123 (124), USA 95 (89), Mexiko 2 (2), Ryssland 10 (12). Medelantalet kvinnor i koncernen var 101 (97) och medelantalet män var 129 (129). Medarbetare i länder där Boule inte har en legal enhet inkluderas inte i antalet anställda då de är anställda via externa bolag och inkluderas istället som konsultkostnad.

Antal aktier

Det totala antalet aktier och röster i Boule Diagnostics AB är 38 833 104.

Aktieägare per 30 juni 2024 (enl. Euroclear)	Antal aktier 30 juni	Andel av kapital/röster
AB Grenspecialisten	4 887 268	12,6 %
Svolder AB	4 289 159	11,0 %
Thomas Eklund inkl bolag	4 038 728	10,4 %
Swedbank Robur Fonder AB	3 432 230	8,8 %
Tredje AP-fonden	3 251 542	8,4 %
Nordea Investment Funds	3 026 301	7,8 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB	1 653 712	4,3 %
Andra AP-Fonden	1 369 948	3,5 %
Tomas Wedel	1 099 494	2,8 %
Sijoitusrahasto Aktia Nordic	992 540	2,6 %
JP Morgan Chase Bank NA	872 338	2,2 %
Avanza Pension	696 669	1,8 %
Övriga aktieägare (2 496)	9 223 175	23,8 %
Totalt antal aktier	38 833 104	100,0 %

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 22 juli 2024

Boule Diagnostics AB

Torben Jørgensen
Styrelsens ordförande

Thomas Eklund

Karin Dahllöf

Yvonne Mårtensson

Emil Hjalmarsson

Rikke Rytter

Torben Nielsen
Verkställande direktör

Revisorsgranskning

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

MSEK	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023
Nettoomsättning	137,0	140,5	284,8	283,6
Kostnad för sålda varor	-77,9	-80,6	-157,4	-157,6
Bruttoresultat	59,1	59,9	127,4	126,0
<i>Bruttomarginal</i>	43,1 %	42,7 %	44,7 %	44,4 %
Försäljningskostnader	-34,1	-31,4	-63,9	-58,5
Administrationskostnader	-9,7	-9,0	-20,6	-17,7
Forsknings- och utvecklingskostnader	-12,1	-11,8	-21,0	-25,5
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-1,9	1,0	-5,1	-3,5
Rörelseresultat	1,4	8,7	16,8	20,9
<i>Rörelsemarginal</i>	1,0 %	6,2 %	5,9 %	7,4 %
Finansiella intäkter	0,7	0,1	1,4	0,6
Finansiella kostnader	-3,3	-3,6	-6,3	-5,6
Finansnetto	-2,6	-3,5	-4,7	-5,0
Resultat före skatt	-1,2	5,2	12,1	15,8
Inkomstskatt	-0,4	-1,1	-3,9	-3,9
Periodens resultat	-1,6	4,1	8,2	12,0
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
Poster som kan komma att omföras till periodens resultat				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag	-0,1	-2,5	12,9	7,0
Summa övrigt totalresultat	-0,1	-2,5	12,9	7,0
Summa totalresultat för perioden	-1,7	1,6	21,2	19,0
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0,04	0,11	0,21	0,31
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0,04	0,11	0,21	0,31

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

Rapport över finansiell ställning för koncernen

MSEK	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
Aktiverade utvecklingsutgifter	333,7	255,5	293,6
Goodwill	89,3	90,9	85,4
Summa immateriella tillgångar	423,0	346,5	379,0
Materiella anläggningstillgångar			
Nyttjanderättstillgångar	18,2	30,7	23,5
Maskiner och andra tekniska anläggningar	8,1	7,0	7,0
Inventarier, verktyg och installationer	9,8	11,9	9,9
Förbättringsutgifter på annans fastighet	3,6	4,8	3,9
Summa materiella anläggningstillgångar	39,8	54,4	44,3
Finansiella anläggningstillgångar			
Övr finansiella anläggningstillgångar	4,0	3,2	3,2
Långfristiga kundfordringar (garanterade 75-95 % av EKN)	53,4	47,6	48,6
Summa finansiella anläggningstillgångar	57,4	50,8	51,9
Summa anläggningstillgångar	520,2	451,7	475,2
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager			
Råvaror och förnödenheter	30,7	37,8	24,0
Varor under tillverkning	5,2	6,1	5,2
Färdiga varor och handelsvaror	34,3	39,5	33,2
Summa varulager	70,1	83,4	62,4
Kortfristiga fordringar			
Skattefordringar	7,1	7,9	7,8
Kundfordringar	51,5	83,2	60,6
Kundfordringar (garanterade 75-95 % av EKN)	94,0	81,2	93,2
Övriga fordringar	9,7	9,8	6,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15,7	15,8	11,9
Summa kortfristiga fordringar	177,9	197,7	180,2
Likvida medel	34,7	45,9	37,3
Summa omsättningstillgångar	282,7	327,0	279,9
SUMMA TILLGÅNGAR	802,9	778,7	755,1

MSEK	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	9,7	9,7	9,7
Övrigt tillskjutet kapital	336,2	336,2	336,2
Omräkningsreserv	43,6	49,5	30,7
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	106,8	85,5	98,5
Summa eget kapital	496,2	480,9	475,1
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	19,5	26,2	20,0
Långfristiga räntebärande skulder (för av EKN garanterade fordringar)	44,1	34,4	37,7
Långfristiga leasingskulder	5,7	16,7	10,9
Avsättningar	3,4	3,1	3,4
Uppskjutna skatteskulder	4,5	7,9	4,9
Summa långfristiga skulder	77,3	88,2	77,0
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	23,8	12,5	12,1
Kortfristiga räntebärande skulder (för av EKN garanterade fordringar)	77,6	81,2	72,4
Kortfristig leasingskuld	12,6	13,7	13,0
Leverantörsskulder	39,6	37,0	35,7
Skatteskulder	3,8	3,7	5,9
Övriga skulder	18,5	19,5	22,3
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter	52,3	40,7	40,5
Kortfristiga avsättningar	1,1	1,5	1,1
Summa kortfristiga skulder	229,4	209,6	203,0
Summa skulder	306,7	297,8	280,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	802,9	778,7	755,1

Rapport över förändringar av eget kapital i koncernen

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	Totalt eget kapital
INGÅENDE EGET KAPITAL 2023-01-01	9,7	336,8	42,5	73,6	462,5
Periodens totalresultat					
Periodens resultat				12,0	12,0
Periodens övriga totalresultat			7,0		7,0
Periodens totalresultat			7,0	12,0	19,0
Transaktioner med aktieägarna					
Nyemission					
Kostnader för nyemission		-0,6			-0,6
Utdelning				-	-
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2023-06-30	9,7	336,2	49,5	85,5	480,9
INGÅENDE EGET KAPITAL 2024-01-01	9,7	336,2	30,7	98,5	475,1
Periodens totalresultat					
Periodens resultat				8,2	8,2
Periodens övriga totalresultat			12,9		12,9
Periodens totalresultat			12,9	8,2	21,2
Transaktioner med aktieägarna					
Utdelning				-	-
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2024-06-30	9,7	336,2	43,6	106,8	496,2

Rapport över kassaflödet för koncernen

MSEK	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	1,4	8,7	16,8	20,9
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	4,9	10,8	15,6	19,1
Erhållen ränta	0,7	0,2	1,5	0,6
Erlagd ränta	-4,3	-3,6	-6,8	-5,6
Betald inkomstskatt	-7,1	-9,1	-6,1	-9,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-4,5	7,0	21,0	25,4
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-) /Minskning (+) av varulager	-1,4	-2,3	-5,3	-9,2
Ökning (-) /Minskning (+) av rörelsefordringar	9,4	-2,9	4,6	-28,6
Ökning (-) /Minskning (+) av rörelsefordringar (garanterade av EKN)	0,6	-3,3	-5,5	-3,6
Ökning (+) /Minskning (-) av rörelseskulder	9,6	4,9	11,6	10,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13,8	3,4	26,3	-5,6
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1,8	-4,0	-3,7	-5,2
Investering i aktiverade utvecklingsutgifter	-23,5	-18,3	-43,0	-33,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-25,3	-22,3	-46,6	-38,6
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån (+) Amortering av lån (-)	0,0	-2,1	0,0	-6,0
Ökning (+) /Minskning (-) av finansiella skulder (EKN finansiering)	-3,4	7,3	11,6	6,9
Ökning (+) /Minskning (-) av finansiella skulder	11,7	-	11,5	-
Kostnader för nyemission	-	-0,6	-	-1,1
Amortering leasingskuld	-3,5	-3,4	-6,9	-6,6
Utdelning	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4,8	1,2	16,1	-6,9
Periodens kassaflöde	-6,7	-17,7	-4,2	-51,1
Likvida medel vid periodens början	40,9	62,6	37,3	96,9
Valutakursdifferens i likvida medel	0,5	1,0	1,7	0,1
Likvida medel vid periodens slut	34,7	45,9	34,7	45,9

Resultaträkning för moderbolaget

MSEK	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023
Nettoomsättning	7,2	9,4	15,6	16,7
Administrationskostnader	-7,4	-6,5	-16,4	-13,0
Övriga rörelsekostnader	-3,6	-1,1	-4,3	-1,6
Rörelseresultat	-3,8	1,8	-5,1	2,1
Utdelning från dotterbolag	21,2	6,4	21,2	6,4
Resultat från finansiella poster	-0,1	-	-0,1	-
Resultat efter Finansnetto	17,3	6,4	16,0	6,6
Koncernbidrag	-	-	-	-
Resultat före skatt	17,3	6,4	16,0	6,6
Skatt	0,0	-	0,1	-
Periodens resultat	17,3	8,2	16,1	8,5

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

Balansräkning för moderbolaget

MSEK	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
Aktiverade utvecklingsutgifter	-	0,2	-
Summa immateriella tillgångar	-	0,2	-
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	0,1	0,2	0,1
Summa materiella anläggningstillgångar	0,1	0,2	0,1
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	330,3	260,3	330,3
Övriga finansiella anläggningstillgångar	2,8	2,5	2,8
Uppskjutna skattefordringar	1,8	0,1	1,8
Summa finansiella anläggningstillgångar	334,9	263,0	334,9
Summa anläggningstillgångar	335,0	263,3	335,1
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Skattefordringar	1,3	2,3	1,7
Fordringar på koncernföretag	-	36,1	-
Övriga fordringar	0,0	0,4	0,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2,8	3,2	2,9
Summa kortfristiga fordringar	4,1	42,0	5,3
Kassa och bank	1,2	6,6	0,1
Summa omsättningstillgångar	5,4	48,6	5,4
SUMMA TILLGÅNGAR	340,4	311,9	340,5
EGET KAPITAL	310,0	298,8	311,1
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Övriga avsättningar	3,4	3,1	3,4
Summa långfristiga skulder	3,4	3,1	3,4
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	3,5	4,7	4,5
Skulder till koncernföretag	14,7	-	16,1
Övriga skulder	0,9	0,8	0,3
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter	7,8	4,5	4,9
Summa kortfristiga skulder	27,0	10,0	25,9
Summa skulder	30,4	13,1	29,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	340,4	311,9	340,5

Not 1 Redovisningsprinciper

Boule Diagnostics AB (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 2023. 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 1–9 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport som omfattar sidorna 1–22.

Not 2 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

30 jun, MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
Ställda säkerheter	278,0	273,0	5,9	5,6
Eventalförpliktelser	-	-	121,7	116,5

Not 3 Intäkter per region och produkt

Nettoomsättning per region, MSEK	apr-jun 2024	apr-jun 2023	förändr.	jan - jun 2024	jan - jun 2023	förändr.	jul 23 - jun 24	jul 22 - jun 23	förändr.
USA	50,6	50,1	1 %	96,9	98,7	-2 %	201,2	198,4	1 %
Asien	31,3	40,5	-23 %	80,5	85,4	-6 %	155,7	160,7	-3 %
Östeuropa	16,2	9,5	70 %	31,0	18,3	69 %	46,0	50,3	-9 %
Latinamerika	9,7	12,8	-24 %	20,7	26,6	-22 %	47,4	43,7	9 %
Västeuropa	11,7	11,9	-2 %	26,4	21,1	25 %	53,2	43,2	23 %
Afrika / Mellanöstern	17,5	15,7	12 %	29,3	33,5	-13 %	61,7	62,1	-1 %
Summa	137,0	140,5	-2 %	284,8	283,6	0 %	565,2	558,4	1 %

Nettoomsättning per produkt, MSEK

	apr-jun 2024	apr-jun 2023	förändr.	jan - jun 2024	jan - jun 2023	förändr.	jul 23 - jun 24	jul 22 - jun 23	förändr.
Instrument	36,5	46,6	-22 %	85,9	87,9	-2 %	178,8	158,8	13 %
Förbrukningsvaror egna instrument	55,4	53,7	3 %	112,1	115,4	-3 %	227,1	238,2	-5 %
Förbrukningsvaror OEM och CDS Brand	33,5	30,0	12 %	61,3	59,5	3 %	118,0	117,1	1 %
Övrigt	11,5	10,2	13 %	25,5	20,9	22 %	41,3	44,3	-7 %
Summa	137,0	140,5	-2 %	284,8	283,6	0 %	565,2	558,4	1 %

Not 4 Nettokassa/skuld

MSEK	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
Kassa	34,7	45,9	37,3
Skulder till kreditinstitut	-43,3	-38,6	-32,1
Leasingrelaterade skulder	-18,3	-30,3	-23,9
Övriga räntebärande fordringar (EKN)	25,7	13,2	31,7
Nettokassa (+) / skuld (-)	-1,2	-9,8	12,9

Not 5 Valutakurser

Genomsnittliga väsentliga valutakurser	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	Jan-dec 2023
EUR	11,39	11,32	11,48
USD	10,53	10,47	10,61
RUB	0,12	0,14	0,13

Balansdagens väsentliga valutakurser	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
EUR	11,36	11,79	11,10
USD	10,61	10,85	10,04
RUB	0,12	0,12	0,11

Sedan mars 2022 publicerar inte Sveriges riksbank uppdaterade valutakurser för rubel. Alternativa officiella källor har således använts.

Kvartalsöversikt

	2024			2023			2022		
	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun
Nettoomsättning, MSEK	137,0	147,8	148,1	139,6	140,5	143,1	149,2	125,6	140,8
Bruttoresultat, MSEK	59,1	68,3	65,9	57,8	59,9	66,1	66,7	51,1	53,3
Bruttomarginal, %	43,1	46,2	44,5	41,4	42,7	46,2	44,7	40,7	37,8
EBITDA, MSEK	5,8	22,5	15,9	14,2	21,6	18,4	15,8	11,8	12,2
EBITDA marginal, %	4,2	15,2	10,7	10,2	15,4	12,9	10,6	9,4	8,7
Av- och nedskrivningar materiella tillgångar, MSEK	3,0	5,6	8,8	4,6	4,7	4,7	4,1	6,6	5,5
EBITA, MSEK	2,8	16,9	11,6	9,6	10,4	13,8	11,7	5,2	6,7
EBITA marginal, %	2,1	11,5	7,9	6,8	7,4	9,6	7,8	4,2	4,8
Av- och nedskrivningar immateriella tillgångar, MSEK	1,5	1,5	1,2	1,6	1,7	1,7	1,6	1,6	1,7
EBIT, MSEK	1,4	15,4	10,5	7,9	8,7	12,1	10,0	3,6	5,0
EBIT marginal, %	1,0	10,5	7,1	5,7	6,2	8,5	6,7	2,9	3,6
Periodens resultat, MSEK	-1,6	9,8	8,4	4,6	4,1	7,9	2,9	2,4	2,9
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0,04	0,25	0,22	0,12	0,11	0,20	0,09	0,09	0,11
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0,04	0,25	0,22	0,12	0,11	0,20	0,09	0,09	0,10
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	0,31	0,32	0,75	0,72	0,09	-0,23	0,42	-0,59	-0,28
Avkastning på eget kapital, %	-0,3	2,0	1,8	0,9	0,9	2,0	0,8	0,7	0,9
Nettokassa (+) nettoskuld (-) / EBIT (R12)	-0,0	0,2	0,3	0,3	-0,3	0,5	1,1	2,2	1,0
Soliditet, %	62	62	63	62	62	61	61	49	49

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 nedanför 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.

Organisk tillväxt är förändring i nettoomsättning under innevarande period, exklusive förvärv, avyttringar och valutakurseffekter, i förhållande till nettoomsättningen motsvarande period föregående år, 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 anläggningstillgångar.

EBITDA-marginal är EBITDA dividerat med nettoomsättningen.

EBITA (Earnings Before Interest, Taxes and Amortization) är rörelseresultatet före finansiellt netto, skatter och avskrivningar på immateriella tillgångar.

EBITA-marginal är EBITA dividerat med nettoomsättningen.

Rörelseresultat (EBIT), Earnings Before Interest and Taxes, är rörelseresultatet före finansiellt netto och skatter.

Rörelsemarginal (EBIT) är EBIT dividerat med nettoomsättningen.

Justerat rörelseresultat (EBIT) är rörelseresultatet justerat med engångskostnader, före finansiellt netto och skatter.

Justerad rörelsemarginal (EBIT) är rörelseresultatet justerat med engångskostnader 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 resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.

Nettoskuld (Nettokassa) är räntebärande skulder minskade med likvida medel samt räntebärande kort- och långfristiga fordringar garanterade av EKN.

Nettoskuldssättningsgrad är nettoskuld dividerat med eget kapital.

Soliditet är eget kapital dividerat med balansomslutningen.

Operativt kassaflöde är kassaflöde från den löpande verksamheten, exklusive nettoinvesteringar i immateriella- och materiella anläggningstillgångar, finansiering, engångsposter och omstruktureringskostnader men inklusive betald skatt.

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. Boule har starka positioner på viktiga tillväxtmarknader i exempelvis Asien och har under de senaste åren förbättrat bolagets positioner på den snabbväxande veterinärmarknaden. Verksamheten bedrivs genom rörelsedrivande dotterbolag i Sverige, USA, Mexiko och Ryssland. Koncernen omsatte 571 miljoner SEK under 2023 och har mer än 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.

Boules värdegrunder

Modig | Kundorienterad | Innovativ | Resultatorienterad | Samarbete | Kvalité

Boules syfte

Vi erbjuder mångsidiga högkvalitativa, decentraliserade diagnostiska lösningar för alla överallt

Affärsmodell

- Indirekt försäljning
- Öka den installerade basen
- En produktstrategi med flera varumärken

Boules ambitioner

- De nöjdaste kunderna
- Högt värderad arbetsgivare
- >500M test årligen

Finansiella mål

- En rörelsemarginal >15%
- En långsiktig försäljningstillväxt >10%
- En nettoskuld till EBIT <3 gånger

Boules tre strategiska pelare

Öka värdet för användare och distributörer

Investera i hållbar produktutveckling

Öka # av tester gjorda med Boule produkter

Övrig information

Kalender

Delårsrapport Q3 2024	2024-10-25
Bokslutskommuniké 2024	2025-02-11

Presentation av delårsrapporten

VD Torben Nielsen och CFO Holger Lembrér presenterar och kommenterar delårsrapporten via Teams. Efter presentationen kommer det att finnas tid för frågor.

Presentationen hålls på engelska.

Tid: kl 10:00 den 22 juli 2024

Delta i Teams Live Event och ladda ner presentationsmaterialet på:

<https://boule.com/investor-relations/>



Torben Nielsen

VD och koncernchef

+46 (0)70 558 51 05

torben.nielsen@boule.com



Holger Lembrér

CFO

+46 (0)72 230 77 10

holger.lembrier@boule.com

Denna information är sådan information som Boule Diagnostics AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 22:e juli 2024 kl. 07:30 CET.