

Delårsrapport Q1 2025

Transformativt kvartal

Kvartalet januari-mars 2025

- ▶ Nettoomsättningen uppgick till 112,9 MSEK (147,8), motsvarande en minskning med 23,6 procent. Den organiska försäljningstillväxten uppgick till -25,1 procent, valutakurseffekter uppgick till 1,5 procent.
- ▶ Antal sålda instrument minskade med 58,1 procent till 543 (1 377).
- ▶ Bruttoresultatet, uppgick till 53,5 MSEK (68,3) vilket motsvarar en bruttomarginal på 47,4 procent (46,2).
- ▶ Justerat rörelseresultat uppgick till 17,0 MSEK (19,1), vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal på 15,1 procent (12,9).
- ▶ Engångskostnaderna uppgick till 23,5 MSEK (3,7), hänförliga till kostnader i samband med stängningen av BM950 projektet om 18,5 MSEK och nedskrivning av koncernens tillgångar i Ryssland om 5,0 MSEK.
- ▶ Rörelseresultatet, uppgick till -6,4 MSEK (15,4) vilket motsvarar en rörelsemarginal på -5,7 procent (10,5).
- ▶ Periodens resultat uppgick till -10,3 MSEK (9,8).
- ▶ Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,27 SEK (0,25).
- ▶ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -7,8 MSEK (12,5).
- ▶ Koncernens disponibla likvida medel, inklusive ej utnyttjade checkräkningskrediter, uppgick per den 31 mars till 38,1 MSEK (100,1).

Nyckeltal	jan-mar 2025	jan-mar 2024	apr 24- mar 25	apr 23- mar 24
Försäljningsutveckling, %	-23,6	3,3	-9,1	3,1
Nettoomsättning, MSEK	112,9	147,8	523,5	576,0
Bruttomarginal, %	47,4	46,2	45,4	43,7
Justerat rörelseresultat, MSEK	17,0	19,1	61,7	46,3
Justerad rörelsemarginal, %	15,1	12,9	11,8	8,0
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	-6,4	15,4	-371,5	42,6
Rörelsemarginal (EBIT), %	-5,7	10,5	-71,0	7,4
Periodens resultat, MSEK	-10,3	9,8	-316,7	27,0
Nettokassa (+) Nettoskuld (-), MSEK	-74,9	10,5	-74,9	10,5
Avkastning på eget kapital, %	-5,6	2,0	-113,1	5,6
Nettokassa (+) Nettoskuld (-) / Justerad EBIT (R12), ggr	-1,2	0,2	-1,2	0,2
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	-0,27	0,25	-2,04	0,17
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-7,8	12,5	26,4	72,9

Kommentar från VD och koncernchef

Första kvartalet påverkat av geopolitisk instabilitet

Årets första kvartal påverkades negativt av den fortsatta geopolitiska instabiliteten. Trots en tillfredsställande orderingång kunde vi inte leverera alla kundbeställningar på grund av längre ledtider än vanligt i leveranskedjan och försenade betalningar från nyckelkunder på grund av ökade lokala bankrestriktioner. Därmed går vi in i det andra kvartalet med en större orderbacklog.

Försäljningen i Q1 uppgick till 113 MSEK och minskade organiskt med -25.1% dels drivet av en ogynnsam jämförelse med föregående år där vi levererade en ovanligt stor order till Indien om 600 instrument, dels på grund av försenade orders orsakade av det geopolitiska läget. Som en följd av detta minskade försäljningen av både instrument och förbrukningsvaror jämfört med föregående år. Valutaeffekter påverkade positivt med 1,5% under perioden.

OEM-försäljningen fortsatte den positiva trenden från föregående år med 9% tillväxt. Vi förnyade och utökade också ett av våra långsiktiga OEM-leveransavtal med ett ledande globalt IVD-företag.

Fortsatta framsteg mot högre lönsamhet

Under 2024 tog vi betydande steg för att förbättra vår övergripande lönsamhet och under det första kvartalet 2025 såg vi fullt genomslag av dessa initiativ.

Bruttomarginalen förbättrades till 47,4% (46,2%), trots vikande försäljning. Marginalen påverkades positivt av en gynnsam mix, växande licensavgifter från Indien, stark OEM-försäljning och fortsatta stegvisa effektivitetsförbättringar i vår produktion.

Justerat rörelseresultat uppgick till 17,0 MSEK (19,1 MSEK) och den justerade rörelsemarginalen förbättrades till 15,1% (12,9%). Detta som ett resultat av våra omfattande omstruktureringsaktiviteter föregående år då vi förenklade organisationsstrukturer och väsentligt minskade årliga utgifter. Under det första kvartalet minskade vi även de årliga utgifterna med ytterligare 13 MSEK.

Avslutning av BM950-projektet

I mars meddelade vi att vi skulle lägga ner projektet med BM950 5-parts hematologiinstrument på grund av nya tekniska problem som avsevärt påverkade projektets tid till marknad och den totala lönsamheten.

Nedstängningen av projektet resulterade i en nedskrivning av immateriella tillgångar om 92 miljoner kronor som redovisades i 2024 års siffror och cirka 18 miljoner kronor i ytterligare nedstängning och omstruktureringskostnader under Q1 2025.

Boule Diagnostics har under många år haft ett framgångsrikt samarbete med teknikpartners för att komplettera och stärka vår egenutvecklade portfölj. Framöver kommer vi att röra oss bort från egen utveckling av instrument och istället bygga en tillväxtportfölj i samarbete med ledande teknikpartners. Framåt kommer vi att fortsätta att dra nytta av vår säljkanal och därmed utnyttja banbrytande innovationer från teknikpartners för att stärka vårt erbjudande på ett mycket snabbare och på ett mer kostnadseffektivt sätt.

Ny portföljstrategi genomförs

I januari offentliggjorde vi det första steget i vår portföljstrategi genom att teckna ett exklusivt distributionsavtal med VitalScientifics för deras portfölj inom klinisk kemi i USA. Liksom Boule utvecklar och tillverkar VitalScientifics högkvalitativa instrument för det decentraliserade segmentet, och med detta avtal tar vi det första steget i vår strävan att bygga en mer diversifierad och synergistisk portfölj som möter våra kunders behov. Vi förväntar oss att påbörja försäljningen under första halvåret.

I mars förlängde vi vårt teknologipartnerskapsavtal för vår nuvarande M51 5-part instrument för att säkerställa att vi har ett konkurrenskraftigt 5-partserbjudande på marknaden.



Slutligen accelererar vi investeringarna i vår OEM-verksamhet för reagenser och blodkontroller, ett område där vi har unika kompetenser och där det finns betydande tillväxtpotential. Under 2024 etablerade vi en dedikerad OEM-organisation med uppdrag att utöka vår affärspipeline och vidareutveckla våra aktiva projekt. Vi expanderar vår tillverkningskapacitet för att möta den växande efterfrågan på våra produkter, och vi siktar på att utveckla en bredare portfölj av generiska reagenser och kontroller som erbjuder kostnadseffektiva lösningar av hög kvalitet.

Avslutningsvis vill jag uttrycka min tacksamhet till våra aktieägare, partners och intressenter för ert förtroende och engagemang och till hela Boule-organisationen för deras hårda arbete och engagemang. 2025 ser ut att bli ett spännande år där vi kommer att fortsätta göra Boule mer effektivt, återgå till ett positivt kassaflöde och skifta vårt fokus mot en tillväxtagenda.

Torben Nielsen,
VD och koncernchef

Koncernens utveckling januari-mars 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 112,9 MSEK (147,8) vilket motsvarar en minskning med 23,6 procent. Den organiska tillväxten minskade med 25,1 procent vilket delvis förklaras av de starka jämförelsesiffrorna för Indien 3-parts instrumentförsäljning. Försäljningen av human 5-parts instrument minskade med 17 procent samtidigt som förbrukningsvaror OEM ökade med 9 procent. Försäljningen av förbrukningsvaror minskade i kvartalet då några kunder påverkats av tillfälliga lokala valutarestriktioner i sina länder.

Nettoomsättning per region MSEK	jan-mar 2025	jan-mar 2024	förändr.	apr 24- mar 25	apr 23- mar 24	förändr.
USA	42,1	46,3	-9%	192,7	196,8	-2%
Asien	27,5	49,2	-44%	131,1	173,7	-24%
Östeuropa	13,5	14,8	-9%	60,8	44,6	36%
Latinamerika	7,7	11,0	-31%	38,0	48,7	-22%
Västeuropa	16,5	14,7	12%	51,1	56,3	-9%
Afrika / Mellanöstern	5,5	11,7	-53%	49,8	55,9	-11%
Summa	112,9	147,8	-24%	523,5	576,0	-9%

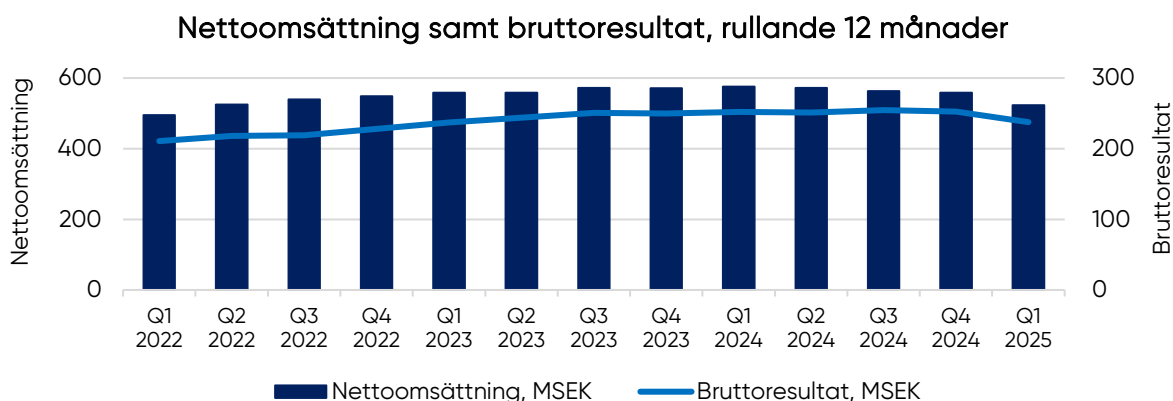
Nettoomsättning per produkt

MSEK	jan-mar 2025	jan-mar 2024	förändr.	apr 24- mar 25	apr 23- mar 24	förändr.
Instrument	21,3	49,4	-57%	127,2	191,6	-34%
Förbrukningsvaror egna instrument	47,9	56,7	-15%	209,2	228,4	-8%
Förbrukningsvaror OEM och CDS Brand	29,8	27,8	7%	132,5	112,3	18%
Övrigt	13,8	14,0	-1%	54,6	43,7	25%
Summa	112,9	147,8	-24%	523,5	576,0	-9%

Bruttoresultat

Bruttoresultatet under perioden uppgick till 53,5 MSEK (68,3), en minskning med 14,8 MSEK. Bruttomarginalen förbättrades och ökade till 47,4 procent (46,2).

Bruttomarginalen påverkades positivt framför allt av högre andel av förbrukningsvaror OEM av totala nettoomsättningen. Service och reservdelar med hög bruttovinstmarginal bidrog ytterligare till ökningen av bruttovinstmarginalen.



Kostnader

Periodens rörelsekostnader justerat för engångskostnader, exklusive övriga rörelseintäkter och kostnader uppgick till 36,3 MSEK (45,9).

Engångskostnaderna om 18,5 MSEK hänfördes till stängningen av BM950 projektet.

Engångskostnaderna för nedskrivningen av tillgångar i Ryssland uppgick till 5,0 MSEK. Då verksamheten i Ryssland fortsätter att bedrivas fram tills avyttringen så kommer nedskrivningen att justeras löpande så att koncernens bokförda värde för tillgångarna i Ryssland blir noll.

Försäljningskostnaderna uppgick till 21,4 MSEK (28,3) vilket var 24,4 procent lägre än förra årets försäljningskostnader justerade för engångskostnader om 1,5 MSEK. Minskningen av försäljningskostnaderna är hänförlig till omstruktureringen av försäljningsorganisationen och en lägre reserv för osäkra kundfordringar.

Administrationskostnaderna uppgick till 7,5 MSEK (10,9) och minskade jämfört med förra årets administrationskostnader justerade för engångskostnader om 2,3 MSEK.

Kostnaderna för forskning och utveckling justerat för engångskostnader, inklusive kostnader för kvalitetsorganisationen, uppgick till 7,4 MSEK (8,9), vilket motsvarar 6,5 procent (6,1) av nettoomsättningen. Totala utvecklingsutgifter minskade med 3,3 MSEK vilket beror på lägre konsultkostnader och lägre externa kostnader. Kostnaden för utvecklingsprojektet BM950 och nedstängningen av det uppgick till 18,5 MSEK i kvartalet. Totala utgifter för forskning och utveckling motsvarar 18,2 procent (16,2) av nettoomsättningen.

Nettot av övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader uppgick till -0,2 MSEK (-3,3).

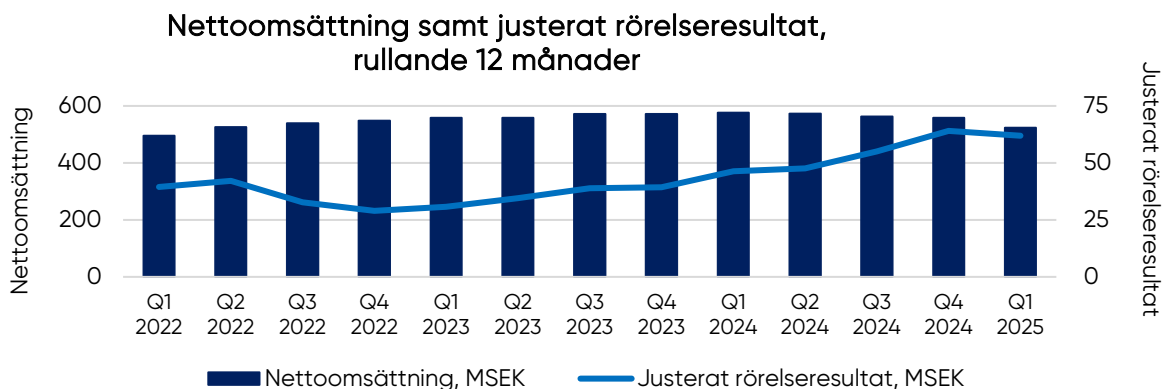
Engångskostnadernas påverkan på resultaträkningen

MSEK	jan-mar 2025	jan-mar 2024
Kostnad för sålda varor - omstrukturering	-	-
Bruttoresultat	-	-
Försäljningskostnader - omstrukturering	-	-1,5
Administrationskostnader - omstrukturering	-	-2,3
FoU kostnader - omstrukturering	-18,5	-
Nedskrivning av aktiverade utvecklingsutgifter	-	-
Nedskrivning av tillgångar i Ryssland	-5,0	-
Rörelseresultat	-23,5	-3,7

Rörelseresultat

Rörelseresultatet justerat för engångskostnader uppgick till 17,0 MSEK (19,1) och motsvarade en justerad rörelsemarginal på 15,1 procent (12,9).

Rörelseresultatet inklusive engångskostnader uppgick till -6,4 MSEK (15,4) motsvarande en rörelsemarginal på -5,7 procent (10,5).



Finansnetto

Finansnettot uppgick till -3,2 MSEK (-2,1) vilket i huvudsak avser räntekostnader om -2,8 MSEK.

Resultat

Periodens resultat uppgick till -10,3 MSEK (9,8). Skatten uppgick till -0,7 MSEK (-3,5).

Finansiering och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till -7,8 MSEK (12,5). Rörelsekapitalet påverkades negativt av högre rörelsefordringar (exklusive EKN) med -11,2 (-4,9) MSEK då vissa kunder påverkats av lokala valutarestriktioner vilket fördröjt deras betalningstider, varulagret ökade i kvartalet för att möta kommande leveranser, rörelseskulder minskade med -1,6 MSEK (1,9).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under kvartalet till 6,4 MSEK (11,2). De finansiella skulderna (exkl. EKN) ökade med 26,3 MSEK i kvartalet. Vid periodens slut var 60,5 MSEK (0) av totala checkkrediter om 78,6 MSEK utnyttjad. De finansiella skulderna (EKN finansiering) minskade med 16,3 MSEK.

Kvartalets kassaflöde uppgick till -2,1 MSEK (2,5) och likvida medel per den 31 mars uppgick till 20,0 MSEK (40,9). Koncernens disponibla likvida medel, inklusive ej utnyttjade checkräkningskrediter, uppgick per den 31 mars till 38,1 MSEK (100,1).

Under föregående år samt under det första kvartalet 2025 har koncernen vidtagit kostnadsreduceringar vilka bedöms få full effekt under året och förbättra kassaflödet från den löpande verksamheten och minska investeringarna. Koncernen bedöms kunna finansiera fastställd affärsplan med den likviditet som finns tillsammans med kassaflöden som genereras i verksamheten.

Efter delårsperiodens utgång tog Boule Diagnostics AB ett lån om 20 MSEK från externa investerare med en löptid på 6 månader.

Investeringar

Totala investeringar i kvartalet uppgick till 0,8 MSEK (21,4), varav aktiverad utveckling av ny teknologi och produktplattform var 0 MSEK (19,5).

Eget kapital och skulder

Koncernens egna kapital uppgick per den 31 mars till 173,0 MSEK (498,0) och soliditeten var 34,9 procent (62,4).

De räntebärande skulderna exklusive leasing avser belåning av kundfordringar garanterade av svenska Exportkreditnämnden (EKN) samt externa banklån och lån från investerare uppgick per den 31 mars totalt till 190,3 MSEK (157,1). Av dessa var 56,9 MSEK (65,4) långfristiga och 133,4 MSEK (91,7) kortfristiga. De externa banklånen och lån från investerare uppgick per den 31 mars till totalt 95,1 MSEK (32,0). Av dessa var 21,9 MSEK (20,0) långfristiga och 73,2 MSEK (12,0) kortfristiga. Per den 31 mars utnyttjades checkräkningskrediten med 60,5 MSEK (0) och övriga, icke-räntebärande, kortfristiga skulder och leverantörsskulder uppgick till 115,8 MSEK (111,3).

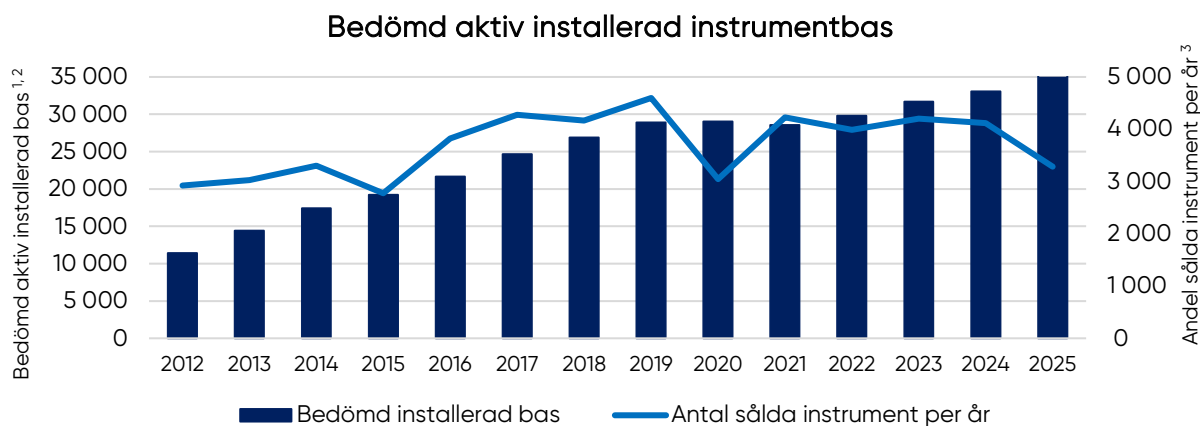
Leasingskulder per den 31 mars uppgick till 10,5 MSEK (21,3) varav 0,7 MSEK (8,0) avser långfristiga och 9,8 MSEK (13,3) kortfristiga.

Nettoskulden uppgick per den 31 mars till -74,9 MSEK (10,5).

Uppskjutna skattefordringar uppgick per den 31 mars till 72,3 MSEK (0) och uppskjutna skatteskulder till 2,5 MSEK (6,3). Långfristiga avsättningar avser direktpension om 3,0 MSEK (3,4).

Installerad bas av instrument

Under kvartalet såldes 543 instrument, jämfört med 1 377 instrument i samma kvartal föregående år som inkluderade en större leverans till Indien om 600 instrument. 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 33 724 instrument.



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 31 mars 2025 till 57 411.

³ Antal sålda instrument 2025 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. Den föränderliga politiken i USA kan öka osäkerheten för internationella affärsrelationer, påverkan på Boules verksamhet bedöms dock i huvudsak vara en ökande valutarisk i USD. 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 riske exponeringen och en eventuell påverkan om en risk aktualiseras.

För en utförligare beskrivning se avsnittet risker och möjligheter sidan 32 i årsredovisningen för 2024.

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 avstämde 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 2024 uppgick Boules försäljning till Ryssland till 6,8 procent (6,7) av nettoomsättningen. Under första kvartalet 2025 var motsvarande andel 7,5 procent av nettoomsättningen. Koncernen har medarbetare i Ryssland samt en produktionsanläggning för förbrukningsvaror som distribueras till den ryska marknaden.

Boules förmåga att göra transaktioner med Ryssland, och upprätthålla leveranskedjan för kritiska komponenter, försämrades ytterligare under 2024. Med den bakgrunden har beslutats att inleda processen att avyttra vår tillverkningsanläggning i Ryssland. Vidare gör den oförutsägbara situationen i Ryssland att det gjorts en omvärdering av Boules tillgångar i Ryssland vilket resulterat i en nedskrivning i det tredje kvartalet 2024. Då verksamheten i Ryssland fortsätter att bedrivas fram tills avyttringen så kommer nedskrivningen att justeras löpande så att koncernens bokförda värde för tillgångarna i Ryssland blir noll. Vid en avveckling kan ytterligare kostnader tillkomma.

Transaktioner med närstående

Under kvartalet har Boule tagit upp ett lån om 5,0 MSEK vardera från huvudägarna Grenspecialisten och Thomas Eklund (även styrelseledamot). Vidare har ett lån om 2,0 MSEK tagits upp från styrelseordförande Torben Jørgensen. Lånen löper med en ränta om 10% och ska återbetalas senast 31 februari 2027. Lånet har inga säkerheter. Transaktionen har genomförts på marknadsmässiga villkor. Vid periodens slut uppgick det totala utestående lånebeloppet till 12,0 MSEK. Inga ytterligare väsentliga transaktioner med närstående har skett under perioden.

Väsentliga händelser under delårsperioden

Den 7 februari kommunicerades att Boule Diagnostics ingått ett distributörsavtal med VitalScientific avseende den amerikanska marknaden där Boule kommer att ansvara för försäljningen och distributionen av VitalScientifics produkter i USA.

Boule Diagnostics meddelade 12 mars 2025 beslutet att stänga BM950-projektet på grund av nyligen identifierade tekniska problem som väsentligt har påverkade projektets förväntade tid till lansering och produktens totala lönsamhet. Nedstängningen av projektet resulterade i en nedskrivning av immateriella tillgångar om 92 miljoner kronor som redovisas i 2024 års bokslut och cirka 25 miljoner kronor i ytterligare omstrukturingskostnader under första kvartalet 2025.

Väsentliga händelser efter delårsperiodens utgång

Det finns inga väsentliga händelser att rapportera efter rapportperiodens utgång.

Årsstämma

Boule Diagnostics AB:s årsstämma kommer att hållas den 7 maj 2025. Ytterligare information om årsstämman kommer att publiceras på Boules hemsida.

Utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning ska göras för verksamhetsåret 2024.

Moderbolaget

Boule Diagnostics AB (publ) org nr 556535-0252 är ett svenskregistrerat 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 207 (233) varav 9 (9) i moderbolaget. Fördelat per land var medelantalet i Sverige 102 (126), USA 94 (94), Mexiko 2 (2), Ryssland 10 (10). Medelantalet kvinnor i koncernen var 92 (102) och medelantalet män var 115 (131). 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 31 mar 2025 (enligt Modular finance)	Antal aktier	Andel av kapital/röster
Grenspecialisten	5 787 268	14,9%
Svolder	4 289 159	11,0%
Thomas Eklund	4 038 728	10,4%
Swedbank Robur Fonder	3 432 230	8,8%
Nordea Funds	3 356 150	8,6%
Tredje AP-fonden	2 541 749	6,5%
Andra AP-fonden	1 369 948	3,5%
Avanza Pension	1 031 692	2,7%
Tomas Wedel	998 883	2,6%
Aktia Asset Management	992 540	2,6%
Protean Funds Scandinavia	801 988	2,1%
Torben Nielsen	650 000	1,7%
Anders Hultmark	631 182	1,6%
Thomas Wernhoff	500 000	1,3%
Nordnet Pensionsförsäkring	440 632	1,1%
Övriga aktieägare 2 288	7 970 955	20,5%
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 28 april 2025

Boule Diagnostics AB (publ)

Torben Jørgensen
Styrelsens ordförande

Karin Dahllöf

Thomas Eklund

Emil Hjalmarsson

Yvonne Mårtensson

Rikke Rytter

Torben Nielsen
Verkställande direktör

Revisorsgranskning

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

MSEK	Not	jan-mar 2025	jan-mar 2024	jan-dec 2024
Nettoomsättning		112,9	147,8	558,5
Kostnad för sålda varor		-59,3	-79,5	-306,2
Bruttoresultat		53,5	68,3	252,2
<i>Bruttomarginal</i>		47,4%	46,2%	45,2%
Försäljningskostnader		-21,4	-29,8	-126,2
Administrationskostnader		-7,5	-10,9	-36,2
Forsknings- och utvecklingskostnader	2	-25,9	-8,9	-399,4
Övriga rörelseintäkter och kostnader		-0,2	-14,3	-6,6
Nedskrivning av tillgångar i Ryssland		-5,0	-	-33,5
Rörelseresultat		-6,4	15,4	-349,7
<i>Rörelsemarginal</i>		-5,7%	10,5%	-
Finansiella intäkter		0,1	0,0	1,4
Finansiella kostnader		-3,3	-3,0	-12,6
Finansnetto		-3,2	-2,1	-11,1
Resultat före skatt		-9,6	13,3	-360,8
Inkomstskatt		-0,7	-3,5	64,2
Periodens resultat		-10,3	9,8	-296,6
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
Poster som kan komma att omföras till periodens resultat				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag		-13,1	13,1	17,9
Summa övrigt totalresultat		-13,1	13,1	17,9
Summa totalresultat för perioden		-23,4	22,9	-278,7
Resultat per aktie, före utspädning, SEK		-0,27	0,25	-7,64
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK		-0,27	0,25	-7,64

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

Rapport över finansiell ställning för koncernen

MSEK	Not	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR				
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Immateriella tillgångar				
Aktiverade utvecklingsutgifter	2	6,0	311,7	7,5
Goodwill		85,4	89,6	91,9
Summa immateriella tillgångar		91,4	401,3	99,4
Materiella anläggningstillgångar				
Nyttjanderättstillgångar		10,3	21,1	13,7
Maskiner och andra tekniska anläggningar		12,6	7,7	13,6
Inventarier, verktyg och installationer		8,5	9,9	9,2
Förbättringsutgifter på annans fastighet		2,2	3,7	3,0
Summa materiella anläggningstillgångar		33,6	42,5	39,5
Finansiella anläggningstillgångar				
Övriga finansiella anläggningstillgångar		6,0	4,2	3,8
Långfristiga kundfordringar (garanterade 75-95 % av EKN)	3	38,9	53,7	49,6
Summa finansiella anläggningstillgångar		44,9	57,9	53,4
Uppskjutna skattefordringar		72,3	-	69,8
Summa anläggningstillgångar		242,1	501,6	262,1
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Varulager				
Råvaror och förnödenheter		43,2	29,5	29,1
Varor under tillverkning		5,7	6,3	5,7
Färdiga varor och handelsvaror		26,3	32,4	24,3
Summa varulager		75,2	68,2	59,1
Kortfristiga fordringar				
Skattefordringar		4,1	6,5	5,6
Kundfordringar		67,6	69,9	63,4
Kundfordringar (garanterade 75-95 % av EKN)	3	67,1	94,3	82,8
Övriga fordringar		4,4	6,7	5,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		14,6	9,1	15,5
Summa kortfristiga fordringar		157,7	186,7	173,0
Likvida medel	3	20,0	40,9	22,7
Summa omsättningstillgångar		252,9	295,8	254,8
SUMMA TILLGÅNGAR		495,0	797,4	516,9

MSEK	Not	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL				
Aktiekapital		9,7	9,7	9,7
Övrigt tillskjutet kapital		336,2	336,2	336,2
Omräkningsreserv		35,4	43,7	48,5
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		-208,4	108,4	-198,0
Summa eget kapital		173,0	498,0	196,4
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Långfristiga räntebärande skulder	3	21,9	20,0	9,6
Långfristiga räntebärande skulder (för av EKN garanterade fordringar)	3	34,9	45,4	41,8
Långfristiga leasingkulder	3	0,7	8,0	1,1
Avsättningar		3,0	3,4	3,4
Uppskjutna skatteskulder		2,5	6,3	2,2
Summa långfristiga skulder		63,1	83,1	58,0
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder	3	73,2	12,0	59,6
Kortfristiga räntebärande skulder (för av EKN garanterade fordringar)	3	60,2	79,7	69,7
Kortfristig leasingkund	3	9,8	13,3	13,2
Leverantörsskulder		38,3	38,3	31,7
Skatteskulder		8,9	8,1	8,9
Övriga skulder		23,0	21,6	24,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		44,2	42,2	53,7
Kortfristiga avsättningar		1,5	1,1	1,2
Summa kortfristiga skulder		259,0	216,3	262,5
Summa skulder		322,1	299,4	320,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		495,0	797,4	516,9

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 2024-01-01	9,7	336,2	30,7	98,5	475,1
Periodens totalresultat					
Periodens resultat				9,8	9,8
Periodens övriga totalresultat			13,1		13,1
Periodens totalresultat			13,1	9,8	22,9
Transaktioner med aktieägarna					
Utdelning				-	-
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2024-03-31	9,7	336,2	43,7	108,4	498,0
INGÅENDE EGET KAPITAL 2025-01-01	9,7	336,2	48,5	-198,0	196,4
Periodens totalresultat					
Periodens resultat				-10,3	-10,3
Periodens övriga totalresultat			-13,1		-13,1
Periodens totalresultat			-13,1	-10,3	-23,4
Transaktioner med aktieägarna					
Utdelning				-	-
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2025-03-31	9,7	336,2	35,4	-208,4	173,0

Rapport över kassaflödet för koncernen

	jan-mar 2025	jan-mar 2024	jan-dec 2024
MSEK			
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-6,4	15,4	-349,7
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	7,3	10,7	415,1
Erhållen ränta	0,1	0,8	1,4
Erlagd ränta	-3,3	-2,4	-12,6
Betald inkomstskatt	1,2	0,9	-5,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-1,1	25,4	48,5
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-) / Minskning (+) av varulager	-20,4	-3,9	-2,9
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	-11,2	-4,9	-18,4
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar (garanterade av EKN)	26,5	-6,1	9,4
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	-1,6	1,9	9,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7,8	12,5	46,6
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,8	-1,9	-8,9
Investering i aktiverade utvecklingsutgifter	-	-19,5	-77,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,8	-21,4	-85,9
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån (+) Amortering av lån (-)	12,3	0,0	-9,6
Ökning (+) / Minskning (-) av finansiella skulder (EKN finansiering)	-16,3	15,0	1,4
Ökning (+) / Minskning (-) av finansiella skulder	13,9	-0,2	46,6
Amortering leasingsskuld	-3,5	-3,4	-14,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6,4	11,2	24,4
Periodens kassaflöde	-2,1	2,5	-14,9
Likvida medel vid periodens början	22,7	37,3	37,3
Valutakursdifferens i likvida medel	-0,5	1,2	0,3
Likvida medel vid periodens slut	20,0	40,9	22,7

Resultaträkning för moderbolaget

MSEK	jan-mar 2025	jan-mar 2024	jan-dec 2024
Nettoomsättning	7,2	8,5	28,9
Administrationskostnader	-5,2	-9,0	-27,6
Övriga rörelsekostnader	-1,2	-0,7	-7,0
Rörelseresultat	0,9	-1,3	-5,7
Utdelning från dotterbolag	0,0	-	79,0
Resultat från finansiella poster	-0,1	0,0	-0,1
Resultat efter Finansnetto	0,8	-1,3	73,2
Koncernbidrag	-	-	-
Resultat före skatt	0,8	-1,3	73,2
Skatt	-	0,1	1,1
Periodens resultat	0,8	-1,1	74,3

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

Balansräkning för moderbolaget

MSEK	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
Aktiverade utvecklingsutgifter	-	-	-
Summa immateriella tillgångar	-	-	-
Materiella anläggningstillgångar			0,0
Inventarier	0,0	0,1	0,0
Summa materiella anläggningstillgångar	0,0	0,1	0,0
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	450,3	330,3	450,3
Övriga finansiella anläggningstillgångar	2,3	2,8	2,7
Uppskjutna skattefordringar	2,8	1,8	2,8
Summa finansiella anläggningstillgångar	455,5	334,9	455,8
Summa anläggningstillgångar	455,5	335,0	455,8
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Skattefordringar	1,0	1,3	0,8
Fordringar på koncernföretag	0,7	-	1,8
Övriga fordringar	1,0	0,0	0,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4,3	2,8	3,2
Summa kortfristiga fordringar	7,0	4,1	6,5
Kassa och bank	1,0	1,2	0,2
Summa omsättningstillgångar	8,0	5,3	6,6
SUMMA TILLGÅNGAR	463,5	340,3	462,5
EGET KAPITAL	386,2	310,0	385,5
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	12,0	0,0	0,0
Övriga avsättningar	3,0	3,4	3,4
Summa långfristiga skulder	15,0	3,4	3,4
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	4,4	3,5	4,3
Skulder till koncernföretag	47,5	14,7	58,1
Övriga skulder	1,8	0,9	1,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8,7	7,8	10,1
Summa kortfristiga skulder	62,3	26,9	73,7
Summa skulder	77,3	30,3	77,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	463,5	340,3	462,5

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 2024. 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 1–21.

Not 2 Aktiverade utvecklingsutgifter

	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
MSEK			
Ingående balans	7,5	293,6	293,6
Internt utvecklade utgifter under året	-	19,5	77,0
Avskrivningar under året	-1,5	-1,5	-5,9
Nedskrivningar under året	-	-	-357,2
Utgående balans	6,0	311,6	7,5

Not 3 Nettokassa/skuld

	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
MSEK			
Kassa	20,0	40,9	22,7
Skulder till kreditinstitut och investerare	-95,1	-32,0	-69,3
Leasingrelaterade skulder	-10,5	-21,3	-14,3
Övriga räntebärande fordringar (EKN)	10,8	22,9	20,9
Nettokassa (+) / skuld (-)	-74,9	10,5	-40,0

Not 4 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Per 31 mar, MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Ställda säkerheter	296,9	268,4	5,5	5,9
Eventalförpliktelser	-	-	95,2	125,1

Not 5 Valutakurser

Genomsnittliga väsentliga valutakurser	jan-mar 2025	jan-mar 2024	jan-dec 2024
EUR	11,23	11,28	11,43
USD	10,68	10,39	10,56
RUB	0,11	0,11	0,11
Balansdagens väsentliga valutakurser	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
EUR	10,85	11,53	11,49
USD	10,03	10,66	11,00
RUB	0,12	0,12	0,11

Kvartalsöversikt

	2025		2024				2023			
	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	
Nettoomsättning, MSEK	112,9	143,2	130,4	137,0	147,8	148,1	139,6	140,5	143,1	
Bruttoresultat, MSEK	53,5	63,8	61,0	59,1	68,3	65,9	57,8	59,9	66,1	
Bruttomarginal, %	47,4	44,6	46,8	43,1	46,2	44,5	41,4	42,7	46,2	
EBITDA, MSEK	-1,5	-83,0	-272,7	7,6	22,5	15,9	14,2	21,6	18,4	
EBITDA marginal, %	-1,4	-57,9	-209,1	5,5	15,2	10,7	10,2	15,4	12,9	
Av- och nedskrivningar materiella tillgångar, MSEK	3,4	3,2	4,7	4,8	5,6	8,8	4,6	4,7	4,7	
EBITA, MSEK	-4,9	-86,2	-277,4	2,8	16,9	11,6	9,6	10,4	13,8	
EBITA marginal, %	-4,4	-60,2	-212,7	2,1	11,5	7,9	6,8	7,4	9,6	
Av- och nedskrivningar immateriella tillgångar, MSEK	1,5	1,5	1,5	1,5	1,5	1,2	1,6	1,7	1,7	
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	-6,4	-87,6	-278,9	1,4	15,4	10,5	7,9	8,7	12,1	
Rörelsemarginal (EBIT) marginal, %	-5,7	-61,2	-213,8	1,0	10,5	7,1	5,7	6,2	8,5	
Justerat rörelseresultat (EBIT), MSEK	17,0	19,5	15,3	9,9	19,1	10,5	7,9	8,7	12,1	
Justerad rörelsemarginal (EBIT) marginal, %	15,1	13,6	11,8	7,2	12,9	7,1	5,7	6,2	8,5	
Periodens resultat, MSEK	-10,3	-75,6	-229,2	-1,6	9,8	8,4	4,6	4,1	7,9	
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0,27	-1,95	-5,90	-0,04	0,25	0,22	0,12	0,11	0,20	
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0,27	-1,95	-5,90	-0,04	0,25	0,22	0,12	0,11	0,20	
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	-0,23	0,39	0,13	0,36	0,32	0,75	0,72	0,09	-0,23	
Avkastning på eget kapital, %	-5,6	-33,5	-61,0	-0,3	2,0	1,8	0,9	0,9	2,0	
Nettokassa (+) nettoskuld (-) / EBIT (R12)	-0,2	-0,1	-0,1	0,0	0,2	0,3	0,3	-0,3	0,5	
Soliditet, %	34,9	38,0	47,3	61,8	62,4	62,9	61,8	61,8	61,2	

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 inte 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.

Justerat bruttoresultat är nettoomsättning minskad med kostnaden, justerat med engångskostnader, för sålda varor.

Justerad bruttomarginal är justerat 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 marginal) är EBIT dividerat med nettoomsättningen.

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

Justerad rörelsemarginal (EBIT marginal) är rörelseresultatet justerat med engångskostnader dividerat med nettoomsättningen.

Justerat resultat för perioden är periodens resultat justerat med engångskostnader.

Engångskostnader avser kostnader för omstruktureringar samt nedskrivningar ej hänförlig till den löpande verksamheten.

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.

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 558 miljoner SEK under 2024 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 Q2	2025-07-18
Delårsrapport Q3	2025-10-24
Bokslutskommuniké 2025	2026-02-11

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 28 april 2025

Delta i Teams Live Event och ladda ner presentationsmaterialet på:

<https://boule.com/sv/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. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 28:e april 2025 kl. 08:00 CET.