

Delårsrapport Q3 2025

Tillbaka till organisk tillväxt

Kvartalet juli-september 2025

- ▶ Nettoomsättningen uppgick till 127,2 MSEK (130,4), motsvarande en minskning med 2,4 procent. Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 1,7 procent, valutakurseffekter uppgick till -4,1 procent.
- ▶ Antal sålda instrument ökade med 16,4 procent till 834 (716).
- ▶ Bruttoresultatet, uppgick till 52,4 MSEK (61,0) vilket motsvarar en bruttomarginal på 41,2 procent (46,8).
- ▶ Justerat rörelseresultat¹⁾ uppgick till 12,0 MSEK (15,3), vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal på 9,4 procent (11,8).
- ▶ Rörelseresultatet uppgick till 16,7 MSEK (-278,9) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 13,1 procent (-213,8). Tredje kvartalet 2024 belastades med engångskostnader på 294,2 MSEK, främst hänförliga till nedskrivning av immateriella tillgångar.
- ▶ Periodens resultat uppgick till 10,9 MSEK (-229,2).
- ▶ Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,28 SEK (-5,90).
- ▶ Operativa kassaflödet²⁾ uppgick till 1,0 MSEK (-11,6).
- ▶ Koncernens disponibla likvida medel, inklusive ej utnyttjade checkräkningskrediter, uppgick per den 30 september till 36,6 MSEK (47,7).

Nyckeltal	jul-sep 2025	jul-sep 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024	okt 24- sep 25	okt 23- sep 24
Försäljningsutveckling, %	-2,4	-6,6	-11,0	-1,9	-9,0	-1,6
Nettoomsättning, MSEK	127,2	130,4	369,4	415,2	512,7	563,3
Bruttomarginal, %	41,2	46,8	42,2	44,7	42,9	45,1
Justerat rörelseresultat ¹⁾ , MSEK	12,0	15,3	33,4	44,4	54,3	54,8
Justerad rörelsemarginal, %	9,4	11,8	9,0	10,7	10,5	9,7
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	16,7	-278,9	10,1	-262,1	-76,0	-251,6
Rörelsemarginal (EBIT), %	13,1	-213,8	2,7	-63,1	-14,8	-44,7
Periodens resultat, MSEK	10,9	-229,2	-5,4	-221,0	-80,8	-212,6
Nettokassa (+) Nettoskuld (-), MSEK	-86,2	-19,9	-86,2	-19,9	-86,2	-19,9
Avkastning på eget kapital, %	6,6	-61,0	-3,2	1,7	-46,2	-49,3
Nettokassa (+) Nettoskuld (-) / Justerad EBIT (R12), ggr	-1,1	-0,1	-1,1	0,1	-1,6	0,1
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	0,28	-5,90	-0,14	-5,69	-0,52	-1,37
Operativt kassaflöde ²⁾ , MSEK	1,0	-11,6	-5,9	-25,8	-13,7	-18,4

¹⁾ Engångskostnaders påverkan på det justerade rörelseresultat framgår av sidan 5.

²⁾ Operativt kassaflöde enligt beräkning på sidan 14.

Kommentar från VD och koncernchef

Tillbaka till organisk tillväxt

I det tredje kvartalet återvände vi till organisk tillväxt på en marknad som fortsätter att präglas av strukturella utmaningar. Vi börjar dock att se tidiga tecken på stabilisering, med en något mer balanserad prissättning av instrument och förbättrad efterfrågan på våra viktiga marknader i takt med att statliga upphandlingar återupptas. Under kvartalet genomförde vi även prishöjningar på utvalda marknader.



Försäljningen uppgick till 127,2 MSEK, den organiska tillväxten uppgick till 1,7% och valutamotvinden från den försvagade amerikanska dollarn påverkade med -4,1%. Instrumentförsäljningen var stark och ökade med 16% från föregående års kvartal, vilket är ett resultat av vårt ökade fokus på tillväxt av den installerade instrumentsbasen. Försäljningen av 5-partsinstrument mer än fördubblades under både kvartalet och hittills i år, vilket återspeglar den fortsatt högre efterfrågan på 5-partsteknik på marknaden.

Försäljningen av förbrukningsvaror inom diagnostik minskade med 15 procent under kvartalet som ett resultat av negativa valutaeffekter samt försenade kundbetalningar som stoppade leveranser till några kunder. Efterfrågan är fortsatt stabil och vi förväntar oss att engångseffekterna från sena betalningar kommer minska under de kommande kvartalen då våra distributörers lager nu är lägre.

OEM försäljningen minskade med 10 procent främst som en följd av den svagare amerikanska dollarn samt att några kunder justerat sina beställningar och minskat sina lager. Detta var förväntat och vi har fortsatt positiva utsikter framåt för vårt OEM-segment som ett resultat av våra pågående projekt som ger framtida möjligheter med tillväxt.

Stabiliserad lönsamhet med fortsatta operationella förbättringar

Lönsamheten stabiliserades jämfört med föregående kvartal, med stöd av kostnadsinitiativ som har minskat våra utgifter med 30% jämfört med samma kvartal föregående år. Bruttomarginalen förbättrades till 41,2 procent, lägre än föregående år men en förbättring med 2,5 procentenheter från föregående kvartal trots hög instrumentförsäljning, vilket återspeglar förbättrad kostnadskontroll och operationell effektivitet. Rörelsemarginalen minskade från föregående år som ett resultat av den lägre bruttomarginalen. Det operativa kassaflödet var positivt för andra kvartalet i rad.

Uppdelning av Boule i två affärssegment

För att tydliggöra vår strategiska inriktning och öka transparensen kommer vi framgent att rapportera vår verksamhet i två affärssegment: Diagnostics och OEM. Denna förändring kommer att tydliggöra drivkrafterna för respektive affärsområde och kommer underlätta för investerare att följa utvecklingen mot våra långsiktiga mål. De två affärssegmenten definieras på följande sätt:

Boule Diagnostics - en global leverantör av högkvalitativa diagnostiska lösningar för den decentraliserade human- och veterinärmarknaden, specialiserad på hematologi.

Diagnostics försäljning för Q3 var 97,8 MSEK, den organiska tillväxten var stabil och uppgick till 1,8%, bruttomarginalen var 37,4% och justerad rörelsemarginal uppgick till 8,6%.

Under de senaste 18 månaderna har Diagnostics verksamhet genomgått en betydande omstrukturering med ett initialt fokus på att reducera kostnaderna och en ny strategisk inriktning med fokus på att bygga en bredare och mer tillväxtorienterad portfölj uteslutande genom ledande teknikpartners.

Under det tredje kvartalet har vi tecknat ett avtal med en teknikpartner för ett nytt hematologiinstrument för veterinärsegmentet och produktlanseringen är planerad till början av 2026.

OEM Clinical Diagnostic Solutions – affärssegmentet fokuserar på kontraktstillverkning specialiserad på OEM-reagenser, kalibratorer och blodkontroller.

OEM rapporterade en försäljning på 33,5 MSEK som minskade i det tredje kvartalet på grund av en svagare amerikansk dollar. Bruttomarginalen var stabil på 47,4% och rörelsemarginalen uppgick till 19,3%.

Rörelsemarginalen påverkades negativt av pågående investeringar i utveckling av nya produkter och investeringar i försäljningsorganisationen.

Vårt huvudfokus är på den växande produktmarknaden för OEM-reagenser och blodkontroller. Denna marknad erbjuder betydande möjligheter för stabil och lönsam tillväxt framåt. Vi är helt övertygade om att med våra pågående investeringar och specialkompetens inom dessa produktområden kan vi bli en pålitlig partner för fler diagnostikföretag över hela världen.

I det tredje kvartalet implementerade vi vår nya OEM-strategi som syftar till att utöka vår pipeline av reagensprojekt och att utveckla en produktportfölj med högkvalitativa differentierade blodkontroller. Detta kommer att göra det möjligt för oss att accelerera tillväxten inom detta attraktiva segment. Vi kommer att lansera nya generiska blodkontrollprodukter senast under 2027.

Våra strategiska prioriteringar är tydliga och vi är övertygade om vår förmåga att navigera i miljön och leverera värde till våra aktieägare. Tack för ert fortsatta förtroende och stöd.

Torben Nielsen,
VD och koncernchef

Koncernens utveckling juli-september 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 127,2 MSEK (130,4) vilket motsvarar en minskning med 2,4 procent, främst beroende på en valutaeffekt på -4,1 procent. Den organiska tillväxten på 1,7 procent förklaras främst av mer än fördubblad försäljning av 5-part instrument till Indien under kvartalet. Intäkterna ökade från licenstillverkning av instrument i Indien samt från vårt distributionssamarbete i USA med VitalScientific. Utmanande marknadsförhållanden präglade av tillfälliga lokala valutarestriktioner och ekonomiska begränsningar hos kunder ledde till minskad försäljning av förbrukningsvaror. Försäljningen av förbrukningsvaror OEM och CDS minskade som ett resultat av förändringen i kundernas ordermönster.

Nettoomsättning per region	jul-sep	jul-sep		jan-sep	jan-sep		okt 24-	okt 23-	
MSEK	2025	2024	förändr.	2025	2024	förändr.	sep 25	sep 24	förändr.
USA	44,4	51,5	-14%	128,6	148,4	-13%	176,9	202,7	-13%
Asien	35,6	29,0	23%	96,0	109,5	-12%	139,4	155,2	-10%
Östeuropa	11,9	15,6	-23%	40,9	46,6	-12%	56,5	57,0	-1%
Latinamerika	6,8	8,5	-20%	20,9	29,2	-28%	33,0	37,2	-11%
Västeuropa	17,9	10,3	73%	50,2	36,7	37%	62,8	53,5	17%
Afrika / Mellanöstern	10,6	15,5	-32%	32,9	44,8	-27%	44,1	57,7	-24%
Summa	127,2	130,4	-2%	369,4	415,2	-11%	512,7	563,3	-9%

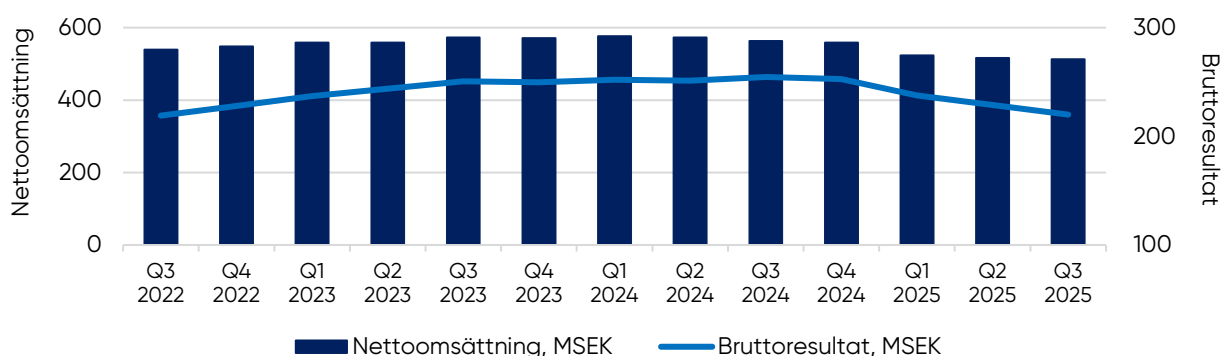
Nettoomsättning per produkt

MSEK	2025	2024	förändr.	2025	2024	förändr.	2025	2024	förändr.
Instrument	29,1	28,4	3%	86,0	114,3	-25%	127,0	160,2	-21%
Förbrukningsvaror egna instrument	47,0	53,6	-12%	143,7	165,7	-13%	195,9	225,6	-13%
Förbrukningsvaror OEM och CDS Brand	30,7	34,2	-10%	93,1	95,5	-3%	128,0	127,3	1%
Övrigt	20,4	14,3	43%	46,7	39,7	18%	61,7	50,2	23%
Summa	127,2	130,4	-2%	369,4	415,2	-11%	512,7	563,3	-9%

Bruttoresultat

Bruttoresultatet under perioden uppgick till 52,4 MSEK (61,0) och bruttomarginalen var 41,2 procent (46,8). En betydande negativ påverkan på bruttomarginalen kom från den svagare amerikanska dollarn som främst påverkade instrumentpriserna. Andelen av nettoomsättningen hänförlig till förbrukningsvaror, egna instrument och förbrukningsvaror OEM minskade något under perioden, vilket hade en negativ mixpåverkan på bruttomarginalen.

Nettoomsättning samt bruttoresultat, rullande 12 månader



Kostnader

Periodens rörelsekostnader minskade jämfört med föregående års justerat för engångskostnader och uppgick till 43,0 MSEK (45,3). De totala rörelseutgifterna minskade som ett resultat av transformativa förändringar av organisationen under de senaste 12 månaderna tillsammans med en förbättring av nettoresultatet från övriga rörelseintäkter och kostnader.

Omvärderingen av nedskrivningen av tillgångar i Ryssland var i kvartalet positiva med 4,7 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 25,3 MSEK (30,8) vilket var 17,9 procent lägre än förra årets försäljningskostnader justerade för engångskostnader. Minskningen av försäljningskostnaderna är hänförlig till omstruktureringen av försäljningsorganisationen och lägre avsättningar för osäkra kundfordringar.

Administrationskostnaderna uppgick till 7,6 MSEK (5,4) vilket innebar en ökning jämfört med förra årets justerade administrationskostnader. Ökningen kan hänföras till en ökning av kostnader för IT-tjänster och en ny kundportal.

Kostnaderna för forskning och utveckling, inklusive kostnader för kvalitetsorganisationen, uppgick till 10,0 MSEK (9,4), vilket motsvarar 7,9 procent (7,2) av nettoomsättningen.

Nettot av övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader uppgick till 2,5 MSEK (-0,5).

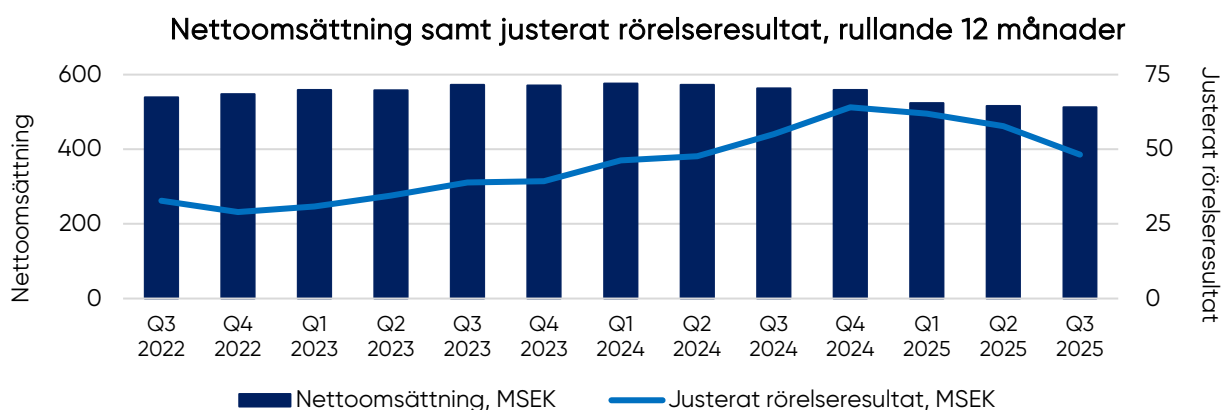
Engångskostnadernas påverkan på resultaträkningen

MSEK	jul-sep 2025	jul-sep 2024
Kostnad för sålda varor - omstrukturering	-	-0,3
Bruttoresultat	-	-0,3
Försäljningskostnader - omstrukturering	-	-0,6
Administrationskostnader - omstrukturering	-	-2,1
Nedskrivning av aktiverade utvecklingsutgifter	-	-265,0
Nedskrivning av tillgångar i Ryssland	4,7	-26,2
Rörelseresultat	4,7	-294,2

Rörelseresultat

Rörelseresultat justerat för engångskostnader uppgick till 12,0 MSEK (15,3) och motsvarade en justerad rörelsemarginal på 8,3 procent (11,8).

Rörelseresultat inklusive engångskostnader uppgick till 16,7 MSEK (-278,9) motsvarande en rörelsemarginal på 13,1 procent (-213,8).



Finansnetto

Finansnettot uppgick till -3,2 MSEK (-2,7) vilket i huvudsak avser räntekostnader och kostnader för investerarlån.

Resultat

Periodens resultat uppgick till 10,9 MSEK (-229,2). Skattekostnaden uppgick till -2,6 MSEK (52,4).

Finansiering och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till 1,8 MSEK (5,2). Rörelsekapitalet påverkades positivt i kvartalet av minskat lager med 2,8 MSEK (0,6). Minskningen av rörelseskulder med -10,9 MSEK (-16,4) i kvartalet tillsammans med ökningen av rörelsefordringar med -3,6 (3,8) bidrog till ett lägre kassaflöde från den löpande verksamheten.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under kvartalet till -1,8 MSEK (-4,8). De finansiella skulderna (EKN finansiering) ökade med 1,1 MSEK (-11,5). Vid periodens slut var 60,6 MSEK (28,1) av totala checkkrediter om 76,8 MSEK (58,6) utnyttjad.

Kvartalets kassaflöde uppgick till -2,3 MSEK (-16,1) och likvida medel per den 30 september uppgick till 20,4 MSEK (17,2). Koncernens disponibla likvida medel, inklusive ej utnyttjade checkräkningskrediter, uppgick per den 30 september till 36,6 MSEK (47,7).

Under föregående år samt under det första kvartalet 2025 vidtog koncernen kostnadsreduceringar vilka får full effekt under året och förbättrar kassaflödet från den löpande verksamheten samt väsentligt minskar investeringarna. Koncernen bedöms ha ett fortsatt positivt operativt kassaflöde och kan därmed finansiera fastställd affärsplan med den likviditet som finns tillsammans med kassaflöden som genereras i verksamheten.

Efter delårsperiodens utgång förlängde Boule Diagnostics AB lånet om 20 MSEK från externa investerare med en ny löptid på 6 månader.

Investeringar

Totala investeringar i kvartalet uppgick till 2,2 MSEK (16,5).

Eget kapital och skulder

Koncernens egna kapital uppgick per den 30 september till 168,5 MSEK (254,9) och soliditeten var 36,5 procent (47,3).

De räntebärande skulderna exklusive leasing avser belåning av kundfordringar garanterade av svenska Exportkreditnämnden (EKN) samt externa banklån och lån från investerare uppgick per den 30 september totalt till 201,0 MSEK (163,9). Av dessa var 77,2 MSEK (53,1) långfristiga och 123,9 MSEK (110,8) kortfristiga. De externa banklånen och lån från investerare uppgick per den 30 september till totalt 114,4 MSEK (53,7). Av dessa var 39,8 MSEK (13,4) långfristiga och 74,6 MSEK (40,3) kortfristiga. Per den 30 september utnyttjades checkräkningskrediten med 60,6 MSEK (28,1) och övriga, icke-räntebärande, kortfristiga skulder och leverantörsskulder uppgick till 82,8 MSEK (91,0).

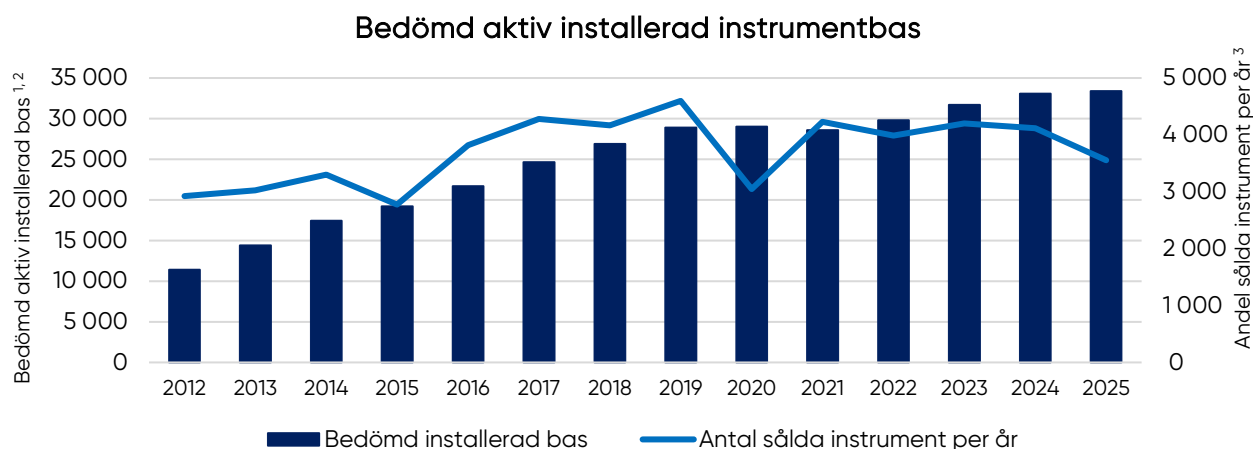
Leasingskulder per den 30 september uppgick till 4,0 MSEK (14,4) varav 0,2 MSEK (3,0) avser långfristiga och 3,9 MSEK (11,3) kortfristiga.

Nettoskulden uppgick per den 30 september till -86,2 MSEK (-19,9).

Uppskjutna skattefordringar uppgick per den 30 september till 70,2 MSEK (51,2) och uppskjutna skatteskulder till 2,6 MSEK (1,7). Långfristiga avsättningar avser direktpension om 2,2 MSEK (4,0).

Installerad bas av instrument

Under kvartalet såldes 834 instrument, jämfört med 716 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 33 390 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 30 september 2025 till 59 274.

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 kreditrisk.

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 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 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 2024 uppgick Boules försäljning till Ryssland till 6,8 procent (6,7) av nettoomsättningen. Under tredje kvartalet 2025 var motsvarande andel 5,4 (8,5) 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 beslutades 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 första kvartalet 2025 tog Boule 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 28 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 andra väsentliga transaktioner med närstående har skett under perioden.

Väsentliga händelser under delårsperioden

Det finns inga väsentliga händelser att rapportera under rapportperioden.

Väsentliga händelser efter delårsperiodens utgång

Boule meddelade den 13 oktober att Holger Lembrér, Chief Financial Officer, kommer att lämna bolaget för en ny möjlighet utanför organisationen. Holger Lembrér kommer att kvarstå i sin roll de kommande sex månaderna för att säkerställa en smidig överlämning.

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 186 (227) varav 10 (7) i moderbolaget. Fördelat per land var medelantalet i Sverige 83 (119), USA 91 (97), Mexiko 2 (2), Ryssland 10 (10). Medelantalet kvinnor i koncernen var 87 (99) och medelantalet män var 99 (128). 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.

	Antal aktier	Andel av kapital/röster
Aktieägare per 30 sep 2025 (enligt Modular finance)		
Grenspecialisten	5 787 268	14,9%
Svolder	4 289 159	11,0%
Thomas Eklund	4 038 728	10,4%
Nordea Funds	3 354 650	8,6%
Swedbank Robur Fonder	3 282 230	8,5%
Avanza Pension	1 760 401	4,5%
Protean Funds Scandinavia	1 601 988	4,1%
Andra AP-fonden	1 369 948	3,5%
Tomas Wedel	1 206 768	3,1%
Aktia Asset Management	992 540	2,6%
Anders Hultmark	928 627	2,4%
Torben Nielsen	650 000	1,7%
Thomas Wernhoff	500 000	1,3%
Nordnet Pensionsförsäkring	476 806	1,2%
Futur Pension	281 100	0,7%
Övriga aktieägare (2 287)	8 312 891	21,4%
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 24 oktober 2025

Boule Diagnostics AB (publ)

Torben Jørgensen
Styrelsens ordförande

Rikke Rytter

Thomas Eklund

Emil Hjalmarsson

Yvonne Mårtensson

Torben Nielsen
Verkställande direktör

Revisorsgranskning

Denna rapport har varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

MSEK	Not	jul-sep 2025	jul-sep 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024
Nettoomsättning		127,2	130,4	369,4	415,2
Kostnad för sålda varor		-74,8	-69,4	-213,4	-226,8
Bruttoresultat		52,4	61,0	156,0	188,4
<i>Bruttomarginal</i>		41,2%	46,8%	42,2%	44,7%
Försäljningskostnader		-25,3	-31,4	-72,4	-95,2
Administrationskostnader		-7,6	-7,5	-23,4	-28,0
Forsknings- och utvecklingskostnader	2	-10,0	-274,4	-46,5	-295,4
Övriga rörelseintäkter och kostnader		2,5	-0,5	1,2	-5,6
Nedskrivning av tillgångar i Ryssland		4,7	-26,2	-4,8	-26,2
Rörelseresultat		16,7	-278,9	10,1	-262,1
<i>Rörelsemarginal</i>		13,1%	-	2,7%	-
Finansiella intäkter		0,4	0,4	1,6	1,9
Finansiella kostnader		-3,5	-3,1	-12,0	-9,4
Finansnetto		-3,2	-2,7	-10,4	-7,4
Resultat före skatt		13,5	-281,6	-0,3	-269,5
Inkomstskatt		-2,6	52,4	-5,1	48,5
Periodens resultat		10,9	-229,2	-5,4	-221,0
ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
Poster som kan komma att omföras till periodens resultat					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag		-2,4	-12,1	-22,5	0,8
Summa övrigt totalresultat		-2,4	-12,1	-22,5	0,8
Summa totalresultat för perioden		8,4	-241,3	-27,9	-220,2
Resultat per aktie, före utspädning, SEK		0,28	-5,90	-0,14	-5,69
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK		0,28	-5,90	-0,14	-5,69

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

Rapport över finansiell ställning för koncernen

MSEK	Not	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR				
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Immateriella tillgångar				
Aktiverade immateriella tillgångar	2	5,5	80,4	7,5
Goodwill		81,2	85,8	91,9
Summa immateriella tillgångar		86,7	166,2	99,4
Materiella anläggningstillgångar				
Nyttjanderättstillgångar		4,7	13,5	13,7
Maskiner och andra tekniska anläggningar		12,2	10,7	13,6
Inventarier, verktyg och installationer		7,5	8,4	9,2
Förbättringsutgifter på annans fastighet		1,3	3,1	3,0
Summa materiella anläggningstillgångar		25,7	35,7	39,5
Finansiella anläggningstillgångar				
Övriga finansiella anläggningstillgångar		8,6	4,5	3,8
Långfristiga kundfordringar (garanterade 75-95 % av EKN)	4	39,2	50,9	49,6
Summa finansiella anläggningstillgångar		47,8	55,4	53,4
Uppskjutna skattefordringar		70,2	51,2	69,8
Summa anläggningstillgångar		230,5	308,6	262,1
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Varulager				
Råvaror och förnödenheter		35,9	28,7	29,1
Varor under tillverkning		3,9	6,1	5,7
Färdiga varor och handelsvaror		27,7	24,7	24,3
Summa varulager		67,5	59,5	59,1
Kortfristiga fordringar				
Skattefordringar		5,9	5,9	5,6
Kundfordringar		65,1	39,4	63,4
Kundfordringar (garanterade 75-95 % av EKN)	4	59,3	90,3	82,8
Övriga fordringar		0,8	3,4	5,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		11,8	14,2	15,5
Summa kortfristiga fordringar		142,9	153,2	173,0
Likvida medel	4	20,4	17,2	22,7
Summa omsättningstillgångar		230,7	229,9	254,8
SUMMA TILLGÅNGAR		461,2	538,5	516,9

MSEK	Not	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL				
Aktiekapital		9,7	9,8	9,7
Övrigt tillskjutet kapital		336,2	336,2	336,2
Omräkningsreserv		26,0	31,4	48,5
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		-203,4	-122,5	-198,0
Summa eget kapital		168,5	254,9	196,4
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Långfristiga räntebärande skulder	4	39,8	13,4	9,6
Långfristiga räntebärande skulder (för av EKN garanterade fordringar)	4	37,4	39,7	41,8
Långfristiga leasingskulder	4	0,2	3,1	1,1
Avsättningar		2,2	4,0	3,4
Uppskjutna skatteskulder		2,6	1,7	2,2
Summa långfristiga skulder		82,2	61,9	58,0
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder	4	71,6	40,3	59,6
Kortfristiga räntebärande skulder (för av EKN garanterade fordringar)	4	52,3	70,5	69,7
Kortfristig leasingskuld	4	3,9	11,3	13,2
Leverantörsskulder		29,0	29,0	31,7
Skatteskulder		4,9	5,6	8,9
Övriga skulder		12,9	16,3	24,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		34,5	47,6	53,7
Kortfristiga avsättningar		1,5	1,1	1,2
Summa kortfristiga skulder		210,5	221,7	262,5
Summa skulder		292,7	283,5	320,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		461,2	538,5	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				-221,0	-221,0
Periodens övriga totalresultat			0,8		0,8
Periodens totalresultat			0,8	-221,0	-220,2
Transaktioner med aktieägarna					
Utdelning				-	-
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2024-09-30	9,7	336,2	31,5	-122,5	254,9
INGÅENDE EGET KAPITAL 2025-01-01	9,7	336,2	48,5	-198,0	196,4
Periodens totalresultat					
Periodens resultat				-5,4	-5,4
Periodens övriga totalresultat			-22,5		-22,5
Periodens totalresultat			-22,5	-5,4	-27,8
Transaktioner med aktieägarna					
Utdelning				-	-
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2025-09-30	9,7	336,2	26,0	-203,4	168,5

Rapport över kassaflödet för koncernen

MSEK	jul-sep 2025	jul-sep 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	16,7	-278,9	10,1	-262,1
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-3,8	291,9	10,6	307,5
Erhållen ränta	0,4	0,4	1,6	1,9
Erlagd ränta	-2,7	-2,8	-9,3	-9,5
Betald inkomstskatt	-1,5	0,3	-6,1	-5,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	9,0	11,0	6,9	32,0
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-) / Minskning (+) av varulager	2,8	0,6	-12,5	-4,7
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	-3,6	3,8	-3,6	8,4
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar (garanterade av EKN)	4,3	6,2	33,9	0,6
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	-10,9	-16,4	-33,5	-4,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1,8	5,2	-8,7	31,5
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1,2	-3,3	-2,1	-6,9
Investering i aktiverade immateriella tillgångar	-1,1	-13,2	-1,1	-56,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,2	-16,5	-3,2	-63,1
Finansieringsverksamheten				
Amortering av lån (-)	-3,3	-6,0	-9,4	-8,4
Upptagna lån (+)	3,2	0,0	38,2	2,4
Ökning (+) / Minskning (-) av finansiella skulder (EKN finansiering)	1,1	-11,5	-21,9	0,1
Ökning (+) / Minskning (-) av finansiella skulder	0,3	16,1	14,8	27,6
Amortering leasingsskuld	-3,1	-3,5	-10,1	-10,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1,8	-4,8	11,6	11,3
Periodens kassaflöde	-2,3	-16,1	-0,4	-20,3
Likvida medel vid periodens början	23,0	34,7	22,7	37,3
Valutakursdifferens i likvida medel	-0,3	-1,4	-1,9	0,2
Likvida medel vid periodens slut	20,4	17,2	20,4	17,2

Operativt kassaflöde (alternativt nyckeltal)

MSEK	jul-sep 2025	jul-sep 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024
Rörelseresultat	16,7	-278,9	10,1	-262,1
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet (exkl. avskrivningar)	-8,5	287,0	-5,0	289,2
Avskrivningar	4,7	4,9	15,5	18,3
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,2	-16,5	-3,2	-63,1
Förändringar av rörelsekapital	-7,3	-5,8	-15,6	-0,5
Erlagd och erhållen ränta	-2,3	-2,3	-7,7	-7,6
Operativt kassaflöde	1,0	-11,6	-5,9	-25,8

Resultaträkning för moderbolaget

MSEK	jul-sep 2025	jul-sep 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024
Nettoomsättning	7,2	7,2	21,6	22,8
Administrationskostnader	-5,9	-5,5	-18,4	-21,9
Övriga rörelsekostnader	-2,4	-1,7	-4,1	-6,0
Rörelseresultat	-1,1	0,0	-0,9	-5,1
Utdelning från dotterbolag	0,0	-	22,8	21,2
Resultat från finansiella poster	-1,1	0,0	-2,3	-0,1
Resultat efter Finansnetto	-2,2	0,0	19,6	16,0
Koncernbidrag	-	-	-	-
Resultat före skatt	-2,2	0,0	19,6	16,0
Skatt	-	-	-	0,1
Periodens resultat	-2,2	0,0	19,6	16,1

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

Balansräkning för moderbolaget

MSEK	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	0,0	0,0	0,0
Summa materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	450,3	390,3	450,3
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1,7	3,2	2,7
Uppskjutna skattefordringar	2,8	1,8	2,8
Summa finansiella anläggningstillgångar	454,9	395,4	455,8
Summa anläggningstillgångar	454,9	395,4	455,8
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Skattefordringar	1,4	1,7	0,8
Fordringar på koncernföretag	0,0	-	1,8
Övriga fordringar	0,0	-0,3	0,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3,4	2,6	3,2
Summa kortfristiga fordringar	4,8	4,1	6,5
Kassa och bank	3,0	1,1	0,2
Summa omsättningstillgångar	7,8	5,2	6,6
SUMMA TILLGÅNGAR	462,7	400,6	462,5
EGET KAPITAL	405,1	327,2	385,5
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	32,0	-	-
Övriga avsättningar	2,2	4,0	3,4
Summa långfristiga skulder	34,2	4,0	3,4
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	3,0	2,5	4,3
Skulder till koncernföretag	10,6	55,6	58,1
Övriga skulder	0,9	1,2	1,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8,9	9,9	10,1
Summa kortfristiga skulder	23,4	69,3	73,7
Summa skulder	57,6	73,3	77,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	462,7	400,6	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

	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
MSEK			
Ingående balans	7,5	293,6	293,6
Internt utvecklade utgifter under året	1,1	56,2	77,0
Avskrivningar under året	-3,0	-4,4	-5,9
Nedskrivningar under året	-	-265,0	-357,2
Utgående balans	5,5	80,4	7,5

Not 3 Nettokassa/skuld

	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
MSEK			
Kassa	20,4	17,2	22,7
Skulder till kreditinstitut och investerare	-111,4	-53,7	-69,3
Leasingrelaterade skulder	-4,0	-14,4	-14,3
Övriga räntebärande fordringar (EKN)	8,9	31,0	20,9
Nettokassa (+) / skuld (-)	-86,2	-19,9	-40,0

Not 4 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	Koncernen		Moderbolaget	
Per 30 sep, MSEK	2025	2024	2025	2024
Ställda säkerheter	294,1	277,9	4,7	6,5
Eventalförpliktelser	-	-	86,8	110,2

Not 5 Valutakurser

Genomsnittliga väsentliga valutakurser	jan-sep 2025	jan-sep 2024	jan-dec 2024
EUR	11,10	11,41	11,43
USD	9,95	10,50	10,56
RUB	0,12	0,12	0,11
Balansdagens väsentliga valutakurser	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
EUR	11,06	11,30	11,49
USD	9,42	10,09	11,00
RUB	0,11	0,11	0,11

Not 6 Affärssegment

Q3 2025

MSEK	Koncernen		Diagnostics		CDS OEM		Övrigt	
	jul-sep 2025	jul-sep 2024	jul-sep 2025	jul-sep 2024	jul-sep 2025	jul-sep 2024	jul-sep 2025	jul-sep 2024
Nettomsättning	127,2	130,4	97,8	98,1	33,5	37,4	-	-
Eliminering för internförsäljning	-	-	-	-	-	-	-4,2	-5,1
Justerad kostnad för sålda varor	-74,8	-69,3	-61,3	-54,7	-17,6	-19,6	4,1	5,1
Justerat bruttoresultat	52,4	61,1	36,5	43,4	15,9	17,8	-0,1	-0,1
Justerad bruttomarginal, %	41,2%	46,9%	37,4%	44,2%	47,4%	47,5%	-	-
Justerade rörelsekostnader	-40,4	-45,8	-28,2	-35,0	-9,4	-5,4	-2,8	-5,4
Justerat rörelseresultat	12,0	15,3	8,4	8,4	6,5	12,4	-2,9	-5,4
Justerad rörelsemarginal, %	9,4%	11,8%	8,6%	8,5%	19,3%	33,1%	-	-

Januari - september 2025

MSEK	Koncernen		Diagnostics		CDS OEM		Övrigt	
	jan-sep 2025	jan-sep 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024
Nettomsättning	369,4	415,2	280,0	325,3	103,0	105,6	-	-
Eliminering för internförsäljning	-	-	-	-	-	-	-13,6	-15,7
Justerad kostnad för sålda varor	-213,4	-226,8	-173,7	-186,0	-53,1	-56,4	13,4	15,7
Justerat bruttoresultat	156,0	188,5	106,3	139,3	49,9	49,2	-0,2	0,0
Justerad bruttomarginal, %	42,2%	45,4%	38,0%	42,8%	48,4%	46,6%	-	-
Justerade rörelsekostnader	-122,6	-144,1	-84,5	-113,2	-27,2	-13,7	-11,0	-17,2
Justerat rörelseresultat	33,4	44,4	21,8	26,1	22,7	35,5	-11,2	-17,2
Justerad rörelsemarginal, %	9,0%	10,7%	7,8%	8,0%	22,1%	33,6%	-	-

Ändring av segmentindelning

Från och med det tredje kvartalet 2025 redovisar koncernen sin verksamhet i två affärssegment: **Diagnostics** och **OEM Clinical Diagnostic Solutions**. Denna nya segmentindelning speglar koncernens nuvarande interna styrning och uppföljning, i enlighet med IFRS 8 Rörelsesegment (Operating Segments).

Sedan tidigare redovisar Boule segmentinformation per geografisk region och då enbart avseende nettoomsättning. Den nya segmentstrukturen omfattar även rörelseresultat (EBIT) och motsvarar den nivå på vilken koncernledningen nu följer upp och utvärderar verksamhetens prestationer. Segmentinformationen omfattar inte tillgångar och skulder, eftersom dessa inte följs upp eller rapporteras internt på segmentnivå.

Bakgrund till förändringen

Förändringen har genomförts för att bättre spegla hur verksamheten numera leds och följs upp internt samt för att öka transparensen gentemot marknaden. De nya segmenten överensstämmer med koncernens organisatoriska struktur och beslutsprocess, och ger investerare en tydligare bild av respektive affärsområdes drivkrafter för tillväxt och lönsamhet.

Jämförelsesiffror

I årsredovisningen 2024 redovisades koncernen som ett sammanhållet segment, med endast geografisk fördelning av nettoomsättning. Från och med tredje kvartalet 2025 rapporterar Boule två rörelsesegment – **Diagnostics** och **OEM CDS**. För jämförbarhet har jämförelsesiffror för 2024 räknats om enligt den nya segmentindelningen och inkluderats i denna not i enlighet med IFRS 8 punkt 29.

Kvartalsöversikt

	2025				2024				2023	
	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	
Nettoomsättning, MSEK	127,2	129,3	112,9	143,2	130,4	137,0	147,8	148,1	139,6	
Bruttoresultat, MSEK	52,4	50,0	53,5	63,8	61,0	59,1	68,3	65,9	57,8	
Bruttomarginal, %	41,2	38,7	47,4	44,6	46,8	43,1	46,2	44,5	41,4	
EBITDA, MSEK	21,7	4,8	-1,5	-83,0	-272,7	7,6	22,5	15,9	14,2	
EBITDA marginal, %	17,0	3,7	-1,4	-57,9	-209,1	5,5	15,2	10,7	10,2	
Av- och nedskrivningar materiella tillgångar, MSEK	3,9	5,2	3,4	3,2	4,7	4,8	5,6	8,8	4,6	
EBITA, MSEK	17,5	0,7	-4,9	-86,2	-277,4	2,8	16,9	11,6	9,6	
EBITA marginal, %	13,7	0,6	-4,4	-60,2	-212,7	2,1	11,5	7,9	6,8	
Av- och nedskrivningar immateriella tillgångar, MSEK	0,8	0,8	1,5	1,5	1,5	1,5	1,5	1,2	1,6	
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	16,7	-0,1	-6,4	-87,6	-278,9	1,4	15,4	10,5	7,9	
Rörelsemarginal (EBIT) marginal, %	13,1	-0,1	-5,7	-61,2	-213,8	1,0	10,5	7,1	5,7	
Justerat rörelseresultat (EBIT), MSEK	12,0	4,4	17,0	19,5	15,3	9,9	19,1	10,5	7,9	
Justerad rörelsemarginal (EBIT) marginal, %	9,4	3,4	15,1	13,6	11,8	7,2	12,9	7,1	5,7	
Periodens resultat, MSEK	10,9	-5,7	-10,3	-75,6	-229,2	-1,6	9,8	8,4	4,6	
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	0,28	-0,15	-0,27	-1,95	-5,90	-0,04	0,25	0,22	0,12	
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	0,28	-0,15	-0,27	-1,95	-5,90	-0,04	0,25	0,22	0,12	
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	0,05	-0,07	-0,20	0,39	0,13	0,36	0,32	0,75	0,72	
Avkastning på eget kapital, %	6,6	-3,4	-5,6	-33,5	-61,0	-0,3	2,0	1,8	0,9	
Nettokassa (+) nettoskuld (-) / EBIT (R12)	-1,1	-0,2	-0,2	-0,1	-0,1	0,0	0,2	0,3	0,3	
Soliditet, %	36,5	34,7	34,9	38,0	47,3	61,8	62,4	62,9	61,8	

Om Boule Diagnostics

Boule Diagnostics AB (publ) är ett globalt företag som består av två affärssegment, Diagnostics och OEM CDS. Diagnostics är specialiserat på patientnära, decentraliserade diagnostiska lösningar för human- och veterinärapplikationer och betjänar sjukhus, kliniker och laboratorier. OEM CDS utvecklar och levererar tillförlitliga reagenser, blodkontroller och kalibratorer skräddarsydda för diagnostikföretag över hela världen.

Med verksamhet i Sverige, USA, Mexiko och Ryssland, och ett globalt distributionsnätverk som sträcker sig över mer än 100 länder, kombinerar Boule en robust affärsmodell med starka positioner på viktiga tillväxtmarknader.

År 2024 rapporterade Boule en nettoomsättning på 558 miljoner kronor och har cirka 200 anställda över hela världen.

Boule har varit noterat på Nasdaq Stockholm sedan 2011.

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.

Måttet används för att analysera bolagets operativa effektivitet på bruttomarginalnivå, justerat för tillfälliga eller engångsrelaterade effekter. Genom att exkludera jämförelsestörande poster ges en mer jämförbar och normaliserad marginal som bättre speglar den underliggande verksamhetens prestation.

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.

Måttet syftar till att tydliggöra den operativa lönsamheten i den ordinarie verksamheten genom att eliminera poster som inte bedöms vara återkommande. Detta möjliggör en mer konsekvent och relevant analys av resultat över tid och förbättrar jämförbarheten både internt och gentemot andra bolag.

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

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.

Operativt kassaflöde är periodens kassaflöde exklusive kassaflöde från finansieringsverksamheten och betald inkomstskatt.

Måttet används för att beskriva den löpande verksamhetens kassagenerering, oberoende av finansieringsstruktur och tillfälliga skatteeffekter. Genom att exkludera kassaflöden relaterade till finansieringsverksamheten samt betald inkomstskatt, ger måttet en tydligare bild av den operativa affärmodellens kassaflödeskapacitet. Detta möjliggör jämförelser över tid och mellan företag, oavsett skatteposition eller finansieringsval.

Övrig information

Kalender

Bokslutskommuniké 2025	2026-02-11
Årsredovisning 2025	2026-04-10
Delårsrapport Q1	2026-04-28
Årsstämma	2026-05-13
Delårsrapport Q2	2026-07-17
Delårsrapport Q3	2026-10-23
Bokslutskommuniké 2026	2027-02-10

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 24 oktober 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 24:e oktober 2025 kl. 08:00 CET.



Revisorns granskningsrapport

Till styrelsen i Boule Diagnostics AB (publ), org nr 556535-0252

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Boule Diagnostics AB (publ) per 30 september 2025 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företags valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 24 oktober 2025

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Lars Kylberg
Auktoriserad revisor

Patric Kruse
Auktoriserad revisor