

Delårsrapport januari–mars 2021

Stegvis återhämtning och stark ordergång

Kvartalet januari-mars 2021

- ▶ Nettoomsättningen uppgick till 100,6 MSEK (118,4), motsvarande en minskning med 15,0 procent. Justerat för förändring av valutakursen motsvarar det en minskning med 6,2 procent.
- ▶ Antal sålda instrument uppgick till 931 (912) vilket är en ökning med 2,1 procent.
- ▶ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 12,6 MSEK (14,5).
- ▶ Rörelseresultatet, uppgick till 6,8 MSEK (15,2) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 6,8 procent (12,9).
- ▶ Resultatet efter skatt uppgick till 0,3 MSEK (7,4).
- ▶ Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,02 SEK (0,38).

Väsentliga händelser under kvartalet

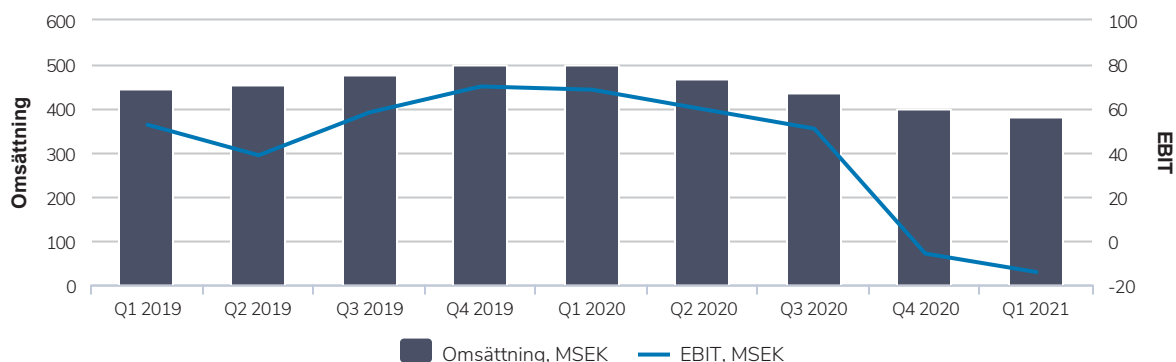
Inga väsentliga händelser har inträffat under perioden.

Väsentliga händelser efter perioden

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut.

Nyckeltal	jan-mar 2021	jan-mar 2020	apr 20-mar 21 (R12)	apr 19-mar 20 (R12)
Försäljningsutveckling, %	-15,0	-0,2	-23,3	12,4
Nettoomsättning, MSEK	100,6	118,4	382,7	498,7
Bruttomarginal, %	44,4	46,6	43,6	45,6
Rörelseresultat, (EBIT) MSEK	6,8	15,2	-14,3	68,6
Rörelsemarginal, (EBIT) %	6,8	12,9	-3,7	13,8
Resultat efter skatt, MSEK	0,3	7,4	-55,0	35,1
Nettoskuld, MSEK	-3,2	2,8	-3,2	2,8
Avkastning på eget kapital, %	0,1	2,2	-17,5	10,5
Nettoskuld/ EBIT (R12)	0,2	0,0	0,2	0,0
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	0,02	0,38	-2,83	1,81

Omsättning (R12) samt EBIT (R12)



Stegvis återhämtning med ökande instrumentförsäljning

Försäljningsutvecklingen visar på att optimismen ökar i takt med att vaccinationsarbetet fortgår och valutajusterad omsättning ökade med 12 procent jämfört med föregående kvartal. Jämfört med första kvartalet 2020 minskade dock omsättningen med 15 procent och uppgick till 101 MSEK, Valutajusterat minskade omsättningen med 6 procent.

Återhämtningen har kommit längst i USA där omsättningen i lokal valuta växte med 6 procent. Flera av våra marknader i Asien, framförallt i Indien har drabbats av nya virusutbrott och restriktioner, vilket bromsade återhämtningen. Vår försäljning i Asien av både reagenser och instrument ligger väsentligt under normala volymer.

Bruttomarginalen blev 44,4 procent, vilket är 2,1 procentenheter bättre än föregående kvartal, men 2,2 procentenheter lägre än motsvarande kvartal föregående år. Marginalen påverkas av en förändrad produktmix där försäljningen av instrument ökade i förhållande till försäljningen av reagenser som har en högre marginal. Därtill har ett fortsatt lågt kapacitetsnyttjande och ökade kostnader i leveranskedjan lett till negativa produktionsvarianser.

Rörelseresultatet var 6,8 MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 6,8 procent. Det operativa kassaflödet uppgick till 12,6 MSEK och koncernens disponibla likvida medel är oförändrade jämfört med utgången av 2020.

Ökad orderingång och utmaningar i försörjningskedjan

Under kvartalet har vi sett en ökad orderingång, som innebär att vi idag har en större än normal orderstock på instrument. Trenden är positiv på alla marknader, men förbrukningsvaror släpar efter vilket förklaras av att en större del av våra installerade instrument finns i Asien där pandemin förvärrades under och efter första kvartalet. Detta gäller även Indien som är en stor marknad för Boule.

I nuläget överträffar efterfrågan på instrument vår produktionskapacitet som begränsas av materialförsörjningen. Under hela 2020 har det varit besvärligt med transporter både för inleveranser av material och för kundleveranser. Den senaste månaden har situationen förvärrats och vi upplever störningar och förlängda ledtider på komponenter och råvaror. Störningarna har skapat merarbete, ökade fraktkostnader och även risk för ökade inköpspriser.

Lokal tillverkning av förbrukningsvaror i Ryssland går framåt, men har försenats då en av våra leverantörer av produktionsutrustning tvingats ställa om till tillverkning av covid-19-relaterad sjukvårdsutrustning. Planerad produktionsstart i Ryssland skjuts därför framåt och beräknas nu ske under sommaren.



Fortsatta förbättringar av vår digitala kommunikation

Vi arbetar intensivt med att förbättra våra interna processer och skapa ännu bättre förutsättningar för tillväxt, bland annat genom ett fortsatt fokus på att stärka relationer med våra distributörer. En viktig del av detta arbete innebär ökad digital närvaro hos både distributörer och kunder. Genom att erbjuda marknadsförings- och säljstöd samt attraktiva digitala produktutbildningar kan vi leverera mervärden som förenklar för distributörer och fördjupar kundrelationerna. Inom ramen för Boule Academy håller vi webinarier inom en rad olika områden och vi planerar att bygga på vårt utbildningsprogram under året. Vi har också lanserat en ny hemsida med en ny partnerportal som ger våra distributörer tillgång till information 24/7. Som en del av lanseringen av den nya hemsidan har vi också uppdaterat Boules grafiska profil. Vårt digitala erbjudande är väsentligt för att driva våra affärer som görs i fler än 100 länder.

Målmedvetna tillväxtinitiativ

Trots globala covid-19-utmaningar driver vi flera parallella tillväxtinitiativ. Bland annat har vi under första kvartalet ingått avtal med sex nya distributörer i EMEA.

Vi har också fortsatt arbetet med att etablera och utveckla kliniska, produktionsnära och tekniska samarbeten och partnerskap. Genom samarbeten maximerar vi nyttan av vår egen expertis och tar hjälp av andra för att på ett effektivt sätt nå marknaden, användarna på laboratorier och patienter.

Utvecklingsarbetet med vår nya produktplattform och industrialisering av den första releasen, som planeras att lanseras i slutet av 2022, fortskrider enligt plan. Aktiviteter med att etablera leverantörer och produktionsutrustning pågår. Under första kvartalet har vi investerat 13,0 MSEK för utveckling i den nya plattformen, vilket är enligt plan och en ökning jämfört med föregående år.

Stark framtidstro

Den ökade orderingången är glädjande och vi planerar för fortsatt normalisering av efterfrågan under andra halvåret 2021. Boule har med sina nära 30 000 instrument en väldigt stark marknadsposition och långsiktigt är vi trygga med att den decentraliserade patientnära hematologimarknaden kommer att återgå till en stabil tillväxt. Det finns självklart utmaningar på vägen. Genom att arbeta metodiskt och tillsammans med våra fantastiska distributörer och leverantörer kan vi skapa ett ännu starkare erbjudande med förutsättningar för långsiktig tillväxt.



Koncernens utveckling januari–mars 2021

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 100,6 MSEK (118,4), vilket motsvarar en minskning med 15,0 procent. Omsättningen minskade med 6,2 procent justerat för förändring av valutakursen på USD och EUR. Under kvartalet har vi sett en positiv trend och ökad ordergång på instrument. Förbrukningsvaror släpar däremot efter, vilket förklaras av att en stor del av vår installerade bas finns i Asien som fortsatt är starkt påverkat av restriktioner och nedstängningar. Detta resulterar i minskade antal läkarbesök och därmed lägre testvolym. Antalet sålda instrument ökade med 2 procent jämfört med motsvarande period föregående år, men till följd produktmix och valutakurspåverkan minskade omsättningen för instrument med 5 procent.

Nettoomsättning per region, MSEK	jan-mar 2021	jan-mar 2020	förändr.	apr 20- mar 21 (R12)	apr 19- mar 20 (R12)	förändr. (R12)
USA	33,0	34,5	-4,4%	126,8	145,0	-12,5%
Asien	20,3	29,4	-30,9%	95,0	144,1	-34,1%
Östeuropa	13,4	18,1	-26,2%	50,4	74,0	-31,9%
Latinamerika	13,2	12,5	6,0%	33,6	43,9	-23,5%
Västeuropa	7,5	9,5	-21,3%	34,1	37,0	-7,7%
Afrika / Mellanöstern	13,2	14,3	-7,9%	42,8	54,6	-21,7%
Summa	100,6	118,4	-15,0%	382,7	498,7	-23,2%

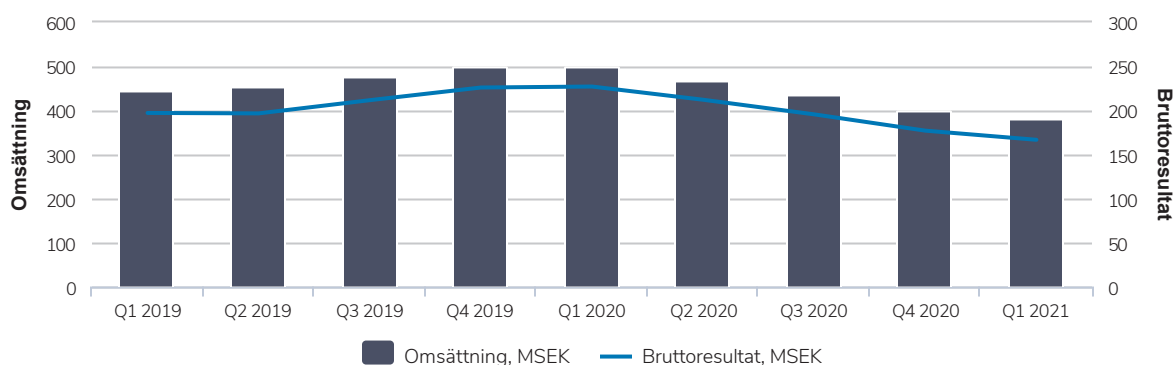
Nettoomsättning per produkt, MSEK

Nettoomsättning per produkt, MSEK	jan-mar 2021	jan-mar 2020	förändr.	apr 20- mar 21 (R12)	apr 19- mar 20 (R12)	förändr. (R12)
Instrument	34,5	36,4	-5,1%	118,8	169,1	-29,8%
Förbrukningsvaror egna instrument	41,7	54,5	-23,5%	166,9	216,3	-22,8%
Förbrukningsvaror OEM och CDS-Brand	13,9	16,6	-16,5%	59,7	67,3	-11,3%
Övrigt	10,5	10,9	-3,4%	37,3	45,9	-18,7%
Summa	100,6	118,4	-15,0%	382,7	498,7	-23,2%

Bruttoresultat

Bruttoresultatet under perioden uppgick till 44,7 MSEK (55,2) och bruttomarginalen uppgick under perioden till 44,4 procent (46,6). Bruttomarginalen påverkas negativt av produktmix med lägre andel förbrukningsvaror, negativa produktionsvarianser till följd av fortsatt lågt kapacitetsnyttjande och ökade kostnader i leveranskedjan.

Omsättning (R12) samt bruttoresultat (R12)



Kostnader

Rörelsekostnaderna under perioden uppgick till 38,3 MSEK (41,4). Försäljningskostnaderna inkluderar kostnadsbesparingar till följd av covid-19.

Kostnader för forskning och utveckling, inklusive kostnader för kvalitetsorganisationen, som belastat resultatet uppgick till 10,4 MSEK (9,9), vilket motsvarar 10,3 procent (8,4) av nettoomsättningen. Utgifter för forskning och utveckling har aktiverats med 13,0 MSEK (9,8) och utvecklingsarbetet med vår nya produktplattform fortskrider enligt plan. Totala utgifter för forskning och utveckling motsvarar 23,3 procent (16,7) av nettoomsättningen.

Aktiverade utgifter under perioden avser främst nästa generations hematologiplattform.

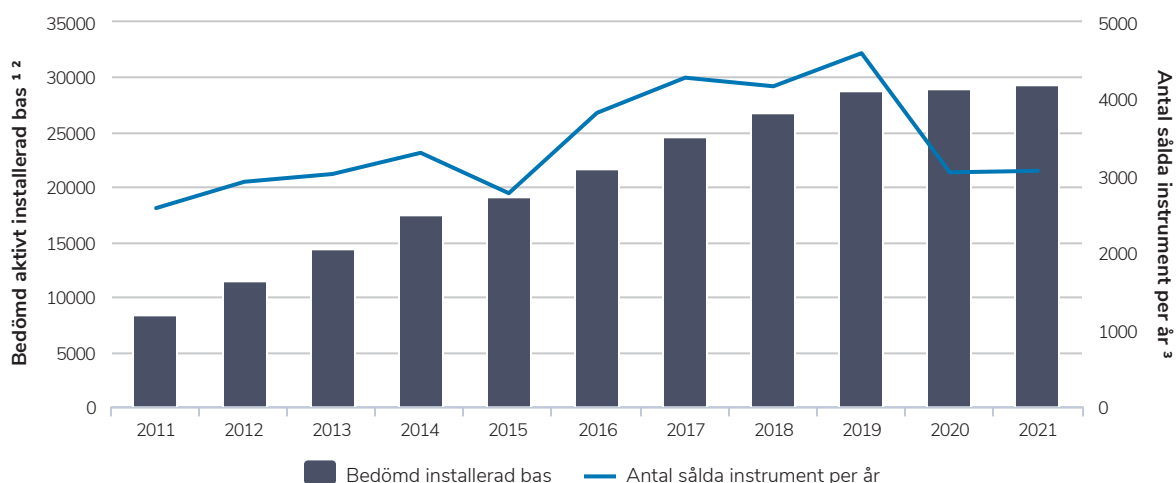
Nettot av övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader uppgick under perioden till totalt 0,4 MSEK (1,4) och består av positiva respektive negativa valutakursförändringar.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 6,8 MSEK (15,2) motsvarande en rörelsemarginal på 6,8 procent (12,9).

Rörelsemarginalen exklusive aktiverade utgifter för forskning och utveckling uppgick till -6,2 procent (4,6).

Bedömd aktiv installerad instrumentbas



¹ Estimerad installerad instrumentbas med start 2006 baseras på en uppskattad livslängd om åtta år för instrumenten.

² Ackumulerat antal sålda instrument sedan 2006 uppgår per den 31 mars 2021 till 41 341.

³ Antal sålda instrument 2021 avser försäljning per rullande 12 månader.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -3,0 MSEK (-5,0). Finansnettot föregående år inkluderar resultat från intressebolag motsvarande -3,7 MSEK och uppgår till -1,3 MSEK exklusive resultat från intressebolag.

Resultat

Resultat före skatt uppgick till 3,9 MSEK (10,2). Periodens resultat uppgick till 0,3 MSEK (7,4).

Finansiering och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden uppgick till 12,6 MSEK (14,5), påverkat positivt av minskning av varulager och ökning av kortfristiga skulder.

Exportkreditnämnden (EKN) garanterar en del av Boules kundfordringar till 75–95 procent av de aktuella fordringarnas totalbelopp. Fordringar kan belånas och skulderna redovisas då som räntebärande skulder. Förändringen av kundfordringar garanterade av EKN inkluderas i kassaflödet från den löpande verksamheten, medan förändringen av övriga räntebärande skulder redovisas under finansieringsverksamheten i kassaflödet.

Periodens kassaflöde uppgick till -3,0 MSEK (3,5) och likvida medel per den 31 mars uppgick till 31,5 MSEK (26,6).

Under kvartalet har nyttjandet av checkräkningskrediten minskat och koncernens disponibla likvida medel, inklusive ej utnyttjade checkräkningskrediter, var oförändrat jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick per den 31 mars till 83,5 MSEK (83,8).

Investeringar

Totala investeringar uppgick till 14,5 MSEK (12,0), varav 13,7 MSEK (10,8) avser investeringar i framtida produktplattformar.

Eget kapital och skulder

Koncernens egna kapital uppgick per den 31 mars 2021 till 277,5 MSEK (353,1) och soliditeten till 54 procent (56).

De räntebärande skulderna exklusive leasing avser primärt belåning av kundfordringar garanterade av EKN och uppgick per den 31 mars 2021 till 91,3 MSEK (109,6). Av dessa var 19,5 MSEK (31,1) långfristiga och 71,8 MSEK (78,5) kortfristiga. Per den 31 mars 2021 nyttjades checkräkningskrediten med 5,4 MSEK (1,8) och övriga, icke-räntebärande, kortfristiga skulder och leverantörsskulder uppgick till 91,2 MSEK (93,4).

Leasingskulder om 36,0 MSEK (45,4) redovisas per den 31 mars varav 23,5 MSEK (32,7) är långfristiga och 12,6 MSEK (12,7) är kortfristiga.

Nettoskulden uppgick per den 31 mars 2021 till -3,2 MSEK (2,8).

Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder uppgick per den 31 mars till 0,0 MSEK (0,0) respektive 15,1 MSEK (22,4).

Långfristiga avsättningar avser avsättning till direktpension om 3,3 MSEK (3,8).

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Boules verksamhet medför risker och osäkerhetsfaktorer som i varierad utsträckning kan påverka förmågan att nå de mål som satts upp. 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 och internt samordnat med syftet att synliggöra risker samt begränsa riskexponeringen och en eventuell påverkan om en risk aktualiseras. För närvarande bedöms de främsta riskerna och osäkerheterna finnas inom; regulatoriska risker, produktportföljsrisker, distributörsrisker, produktions- och kvalitetsrisker, piratkopierade reagenser, prispress, leverantörsrisker, marknadsrisker och konkurrens, mutor och korruption, valutarisker, IT-säkerhet och IT-system, finansieringsrisker och framtida kassaflöden, hälsa och säkerhet på arbetsplatsen, beroende av nyckelpersoner, samt effekterna av covid-19.

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

För en utförligare beskrivning av riskerna samt riskhantering och relaterade möjligheter se årsredovisningen för 2020. Jämfört med årsredovisningen bedöms riskerna vara oförändrade utöver uppdateringen kring effekterna av covid-19 som presenteras nedan.

Covid-19

Boule står liksom andra företag inför nya utmaningar i och med spridningen av covid-19. Försäljningen har bromsats upp till följd av nedstängning av många marknader då vanliga sjukvårdsbesök minskat radikalt med resultatet att färre blodprover tagits. Längden av nedstängning av nyckelmarknader blir avgörande för påverkan på försäljning av förbrukningsvaror framåt. Även nyförsäljning av instrument har tidvis stoppats då vårdgivarna har koncentrerat sig på hantering av covid-19 patienter. Problemet har och kan fortsatt uppstå gällande logistiken till kund på grund av brist på transportkapacitet och hinder i samband med stängning av gränser. Bolaget har arbetat sig igenom störningar i komponentförsörjning och ser detta som en utmaning som har eskalerat under inledningen av 2021. Boule arbetar aktivt för att dämpa effekterna genom att arbeta nära koncernens underleverantörer, planera och boka leveranser med lång framförhållning samt minska smittspridning på fabrikerna genom att tillämpa arbete från hemmet för personal som inte är del av produktionsledet.

Boule har fokuserat på att säkra en god likviditet. Vissa investeringar har skjutits på framtiden, men de långsiktiga strategiska investeringarna har fortsatt enligt plan.

Framtida försäljningspåverkan är svårbedömd då det finns en fortsatt osäkerhet i hur snabbt marknaderna kommer att återhämta sig under 2021. På längre sikt ser vi en fortsatt stabil tillväxt för den decentraliserade patientnära marknaden som Boule adresserar.

Transaktioner med närstående

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

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.

Personal

Medelantalet anställda i koncernen har under perioden varit 213 (210) varav 7 (7) i moderbolaget. Fördelat per land var medelantalet i Sverige 121 (120), USA 81 (82), Mexiko 2 (2), Ryssland 9 (6). Medelantalet kvinnor i koncernen var 94 (91) och medelantalet män var 119 (119).

Antal aktier

Det totala antalet aktier och röster i Boule Diagnostics AB är 19 416 552 och har varit oförändrat under 2021.

Aktieägare per 31 mars 2021 (och därefter kända förändringar)	Antal aktier Mars 31	Andel av kapital/röster
Svolder AB	2 414 194	12,43%
AB Grenspecialisten	2 274 332	11,71%
Thomas Eklund inkl bolag	1 956 055	10,07%
Swedbank Robur Fonder AB	1 940 000	9,99%
Tredje AP-fonden	1 625 771	8,37%
Nordea Fonder	1 537 127	7,92%
Länsförsäkringar Fonder	799 477	4,12%
Andra AP-Fonden	684 974	3,53%
Skandinaviska Enskilda Banken UK	608 790	3,14%
Société Générale	565 030	2,91%
CBNY-Norges Bank	444 322	2,29%
Sijotusrahasto Aktia Nordic	371 270	1,91%
Fondita Nordic	354 000	1,82%
Övriga aktieägare (2914 st)	3 841 210	19,78%
Totalt antal aktier	19 416 552	100,00%
Aktier via utestående antal optioner ex. hedging	548 128	
Totalt antal aktier inkl. optioner	19 964 680	

Optionsprogram

Styrelsen bedömer att det är angeläget och i alla aktieägares intresse att verkställande direktören och nyckelpersoner, vilka bedöms vara viktiga för bolagets vidare utveckling, har ett långsiktigt intresse av en god värdeutveckling på aktien i bolaget. Ett personligt långsiktigt ägarengagemang kan förväntas bidra till ett ökat intresse för bolagets verksamhet och resultatutveckling, samt höja verkställande direktörens och nyckelpersoners motivation och samhörighet med bolaget och dess aktieägare.

Teckningsoptionerna har tilldelats och på marknadsmässiga villkor förvärvats av anställda. Marknadsvärdet har fastställts genom Black & Scholes optionsvärdering.

För den händelse optionsinnehavarens anställning upphör ska optionerna hembjudas till Boule, som kan välja att nyttja rätten till hembud. Styrelsen har beslutat att nyttja rätten till hembud mot tidigare anställda som förvärvat optioner i programmet från 2019, varmed återköp har skett av 95 307 optioner. Det finns inga restriktioner rörande överlåtelse av optionerna i programmen.

Utestående program	Utestående optioner			Motsvarande aktier	Andel av totalt antal aktier	Lösenkurs	Lösenperiod
	VD	Nyckel- personer	Totalt				
2019/2022	0	368 128	368 128	368 128	1,9%	67,50	1 juni 2022- 30 dec 2022
2020/2023	130 000	50 000	180 000	180 000	0,9%	86,70	1 juni 2023- 30 dec 2023
	130 000	418 128	548 128				

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 6 maj 2021

Boule Diagnostics AB

Peter Ehrenheim

Styrelsens ordförande

Thomas Eklund

Styrelseledamot

Karin Dahllöf

Styrelseledamot

Jon Risfelt

Styrelseledamot

Charlotta Falvin

Styrelseledamot

Jesper Söderqvist

Verkställande Direktör

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

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

MSEK	Not	jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-dec 2020
Nettoomsättning		100,6	118,4	400,5
Kostnad för sålda varor		-55,9	-63,2	-223,3
Bruttoresultat		44,7	55,2	177,2
<i>Bruttomarginal</i>		44,4%	46,6%	44,2%
Övriga rörelseintäkter	1	2,8	7,5	29,5
Försäljningskostnader		-20,7	-22,7	-82,9
Administrationskostnader		-7,2	-8,8	-28,0
Forsknings- och utvecklingskostnader ¹		-10,4	-9,9	-83,1
Övriga rörelsekostnader		-2,4	-6,1	-18,5
Rörelseresultat		6,8	15,2	-5,9
<i>Rörelsemarginal</i>		6,8%	12,9%	-1,5%
Finansiella intäkter		0,1	0,1	1,5
Finansiella kostnader		-3,1	-1,5	-4,3
Resultat från intressebolag		0,0	-3,7	-40,3
Finansnetto		-3,0	-5,0	-43,1
Resultat före skatt		3,9	10,2	-49,0
Inkomstskatt		-3,5	-2,8	1,1
Periodens resultat		0,3	7,4	-48,0
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
Poster som kan komma att omföras till periodens resultat				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag		7,9	12,8	-16,3
Summa övrigt totalresultat		7,9	12,8	-16,3
Summa totalresultat för perioden		8,2	20,2	-64,3
Resultat per aktie, före utspädning, SEK		0,02	0,38	-2,47
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK		0,02	0,38	-2,47

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

Rapport över finansiell ställning för koncernen

MSEK	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
Aktiverade utvecklingsutgifter	128,1	128,5	115,6
Goodwill	76,5	85,7	72,9
Summa immateriella tillgångar	204,7	214,2	188,5
Materiella anläggningstillgångar			
Nyttjanderättstillgångar	35,1	44,1	34,9
Maskiner och andra tekniska anläggningar	5,0	5,4	4,7
Inventarier, verktyg och installationer	11,0	13,0	11,0
Förbättringsutgifter på annans fastighet	4,1	6,1	4,2
Summa materiella anläggningstillgångar	55,2	68,6	54,7
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intressebolag	0,0	39,5	0,0
Övr finansiella anläggningstillgångar	2,9	3,2	3,0
Långfristiga kundfordringar (garanterade 75-95 % av EKN)	34,4	48,3	36,8
Uppskjutna skattefordringar	0,0	0,0	0,0
Summa finansiella anläggningstillgångar	37,2	91,0	39,8
Summa anläggningstillgångar	297,1	373,9	283,1
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager			
Råvaror och förnödenheter	32,5	45,2	35,8
Varor under tillverkning	5,4	3,9	3,9
Färdiga varor och handelsvaror	13,2	16,1	14,8
Summa varulager	51,1	65,2	54,5
Kortfristiga fordringar			
Skattefordringar	5,0	4,8	3,0
Kundfordringar	42,0	60,2	33,2
Kundfordringar (garanterade 75-95 % av EKN)	64,7	77,2	60,4
Övriga fordringar	4,7	4,5	3,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18,3	15,2	8,9
Summa kortfristiga fordringar	134,7	162,0	109,1
Likvida medel	31,5	26,6	33,0
Summa omsättningstillgångar	217,3	253,8	196,6
SUMMA TILLGÅNGAR	514,4	627,7	479,7

MSEK	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	4,9	4,9	4,9
Övrigt tillskjutet kapital	202,4	201,7	202,4
Omräkningsreserv	11,0	32,3	3,1
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	59,2	114,3	58,9
Summa eget kapital	277,5	353,1	269,3
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	1,9	2,6	1,8
Långfristiga räntebärande skulder (för av EKN garanterade fordringar)	17,6	28,5	16,0
Långfristiga leasingskulder /hyra	23,5	32,7	23,8
Avsättningar	3,3	3,8	3,3
Uppskjutna skatteskulder	15,1	22,4	12,8
Summa långfristiga skulder	61,3	90,0	57,7
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	6,1	2,3	10,3
Kortfristiga räntebärande skulder (för av EKN garanterade fordringar)	65,7	76,2	61,2
Kortfristig leasingskuld/Hyra	12,6	12,7	12,3
Leverantörsskulder	38,6	44,8	29,4
Skatteskulder	5,2	2,9	3,3
Övriga skulder	11,3	11,0	6,5
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter	34,9	33,6	28,7
Kortfristiga Avsättningar	1,3	1,0	1,1
Summa kortfristiga skulder	175,6	184,6	152,7
Summa skulder	236,9	274,6	210,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	514,4	627,7	479,7

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 2020-01-01	4,9	201,7	19,5	106,8	332,9
Periodens totalresultat					
Periodens resultat				7,4	7,4
Periodens övriga totalresultat			12,8		12,8
Periodens totalresultat			12,8	7,4	20,2
Transaktioner med aktieägarna					
Optionsprogram			0,0		0,0
Utdelning				0,0	0,0
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2020-03-31	4,9	201,7	32,3	114,2	353,1
INGÅENDE EGET KAPITAL 2021-01-01	4,9	202,4	3,1	58,9	269,3
Periodens totalresultat					
Periodens resultat				0,3	0,3
Periodens övriga totalresultat			7,9		7,9
Periodens totalresultat			7,9	0,3	8,2
Transaktioner med aktieägarna					
Optionsprogram					0,0
Utdelning				0,0	0,0
UTGÅENDE EGET KAPITAL 2021-03-31	4,9	202,4	11,0	59,2	277,5

Rapport över kassaflödet för koncernen

MSEK	jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-dec 2020
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	6,8	15,2	-5,9
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3,8	5,5	52,9
Erhållen ränta	0,1	0,1	0,4
Erlagd ränta	-1,2	-1,4	-4,3
Betald inkomstskatt	-1,5	-2,1	-4,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	8,1	17,4	38,5
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-) /Minskning (+) av varulager	4,6	-6,2	-1,4
Ökning (-) /Minskning (+) av rörelsefordringar	-17,8	-14,6	14,5
Ökning (-) /Minskning (+) av rörelsefordringar (garanterade av EKN)	-1,8	-1,0	27,3
Ökning (+) /Minskning (-) av rörelseskulder	19,6	18,9	-3,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12,6	14,5	75,2
Investeringsverksamheten			
Investeringar i intressebolag	0,0	0,0	0,0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,8	-1,3	-4,6
Investering i aktiverade utvecklingsutgifter	-13,7	-10,8	-41,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-14,5	-12,0	-46,0
Finansieringsverksamheten			
Upptagna/ Amortering av lån	0,0	0,0	11,0
Ökning (+)/Minskning (-) av finansiella skulder (EKN finansiering)	6,0	4,0	-23,5
Ökning (+)/Minskning (-) av finansiella skulder	-4,3	-0,2	8,7
Upptagna/ Amortering av lån och räntekostnad leasing	-2,9	-2,8	-11,1
Utdelning	0,0	0,0	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1,2	1,0	-14,9
Periodens kassaflöde	-3,0	3,5	14,4
Likvida medel vid periodens början	33,0	21,6	21,6
Valutakursdifferens i likvida medel	1,5	1,6	-2,9
Likvida medel vid periodens slut	31,5	26,6	33,0

Resultaträkning för moderbolaget

MSEK	jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-dec 2020
Nettoomsättning	6,0	8,4	24,1
Administrationskostnader	-5,7	-7,7	-23,1
Övriga rörelsekostnader	-1,0	-0,4	-1,5
Rörelseresultat	-0,6	0,4	-0,5
Anteciperad utdelning från dotterbolag			21,0
Förlust från Intressebolag	0,0	0,0	-54,4
Resultat från finansiella poster	0,0	0,0	0,0
Resultat efter Finansnetto	-0,6	0,4	-33,9
Koncernbidrag	0,0	0,0	0,0
Resultat före skatt	-0,6	0,4	-33,9
Skatt	0,0	0,0	0,1
Periodens resultat	-0,6	0,4	-33,8

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

Balansräkning för moderbolaget

MSEK	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
Aktiverade utvecklingsutgifter	1,0	0,8	1,1
Summa immateriella tillgångar	1,0	0,8	1,1
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	0,1	0,2	0,2
Summa materiella anläggningstillgångar	0,1	0,2	0,2
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	155,3	153,5	155,3
Andelar i intressebolag	0,0	54,4	0,0
Övr finansiella anläggningstillgångar	2,6	3,0	2,6
Uppskjutna skattefordringar	0,1	0,0	0,1
Summa finansiella anläggningstillgångar	158,1	211,0	158,1
Summa anläggningstillgångar	159,2	212,0	159,3
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Skattefordringar	1,4	1,4	1,1
Fordringar på koncernföretag	8,2	3,4	21,3
Övriga fordringar	0,3	0,0	0,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,9	1,6	1,5
Summa kortfristiga fordringar	11,7	6,3	24,8
Kassa och bank	0,2	0,2	0,8
Summa omsättningstillgångar	11,9	6,5	25,6
SUMMA TILLGÅNGAR	171,1	218,5	184,9
EGET KAPITAL	157,2	191,2	157,8
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Övriga avsättningar	3,3	3,8	3,3
Summa långfristiga skulder	3,3	3,8	3,3
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	3,9	3,3	4,3
Skulder till koncernföretag	0,3	12,0	14,0
Skulder till intressebolag	0,0	0,0	0,0
Övriga skulder	0,4	0,9	0,7
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter	5,9	7,3	4,8
Summa kortfristiga skulder	10,7	23,5	23,9
Summa skulder	13,9	27,2	27,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	171,1	218,5	184,9

Not 1 Redovisningsprinciper

Boule Diagnostics (publ) tillämpar IFRS (International Financial Reporting Standards) som de antagits av Europeiska unionen. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats enligt årsredovisningslagen 9 kapitlet och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Delårsrapporten ska läsas tillsammans med årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2020. 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 1–8 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport som omfattar sidorna 1–21.

Not 2 Ställda säkerhet och eventalförpliktelser

31 mars, MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Ställda säkerheter	167,7	198,7	5,8	6,3
Eventalförpliktelser	0,0	0,0	83,8	105,1

Not 3 Intäkter per region och produkt

Nettoomsättning per region, MSEK	jan-mar	jan-mar	förändr.	apr 20-	apr 19-	förändr.
	2021	2020		mar 21	mar 20	
	(R12)	(R12)		(R12)	(R12)	(R12)
USA	33,0	34,5	-4,4%	126,8	145,0	-12,5%
Asien	20,3	29,4	-30,9%	95,0	144,1	-34,1%
Östeuropa	13,4	18,1	-26,2%	50,4	74,0	-31,9%
Latinamerika	13,2	12,5	6,0%	33,6	43,9	-23,5%
Västeuropa	7,5	9,5	-21,3%	34,1	37,0	-7,7%
Afrika / Mellanöstern	13,2	14,3	-7,9%	42,8	54,6	-21,7%
Summa	100,6	118,4	-15,0%	382,7	498,7	-23,2%
Nettoomsättning per produkt, MSEK						
Instrument	34,5	36,4	-5,1%	118,8	169,1	-29,8%
Förbrukningsvaror egna instrument	41,7	54,5	-23,5%	166,9	216,3	-22,8%
Förbrukningsvaror OEM och CDS-Brand	13,9	16,6	-16,5%	59,7	67,3	-11,3%
Övrigt	10,5	10,9	-3,4%	37,3	45,9	-18,7%
Summa	100,6	118,4	-15,0%	382,7	498,7	-23,2%

Kvartalsöversikt

	2021		2020			2019			
	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Nettoomsättning, MSEK	100,6	92,7	98,8	90,6	118,4	129,3	131,2	119,7	118,6
Bruttoresultat, MSEK	44,7	39,2	45,8	37,0	55,2	57,7	62,3	52,0	54,1
Bruttomarginal, %	44,4	42,3	46,4	40,8	46,6	44,6	47,5	43,4	45,6
EBITDA, MSEK	12,3	3,6	28,9	2,4	20,8	20,3	37,8	11,6	21,7
EBITDA marginal, %	12,3	3,9	29,3	2,7	17,5	15,7	28,8	9,7	18,3
Av- och nedskrivningar materiella tillgångar, MSEK	4,2	4,2	4,4	4,4	4,5	4,1	4,5	4,7	4,1
EBITA, MSEK	8,1	-0,6	24,5	-1,9	16,2	16,2	33,3	6,9	17,7
EBITA marginal, %	8,1	-0,6	24,8	-2,1	13,7	12,5	25,4	5,8	14,9
Av- och nedskrivningar immateriella tillgångar, MSEK ²	1,3	41,1	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0
EBIT, MSEK	6,8	-41,6	23,5	-3,0	15,2	15,1	32,3	5,9	16,7
EBIT marginal, %	6,8	-44,9	23,7	-3,3	12,9	11,7	24,6	5,0	14,1
Resultat efter skatt, MSEK ²	0,3	-32,6	20,2	-43,0	7,4	7,2	20,3	0,3	9,8
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	0,02	-1,68	1,04	-2,21	0,38	0,37	1,04	0,01	0,51
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	0,02	-1,68	1,04	-2,21	0,38	0,37	1,04	0,01	0,51
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK ¹	0,65	1,30	0,92	0,91	0,75	1,02	1,23	0,80	-0,25
Avkastning på eget kapital, %	0,1	-11,2	6,6	-13,2	2,2	2,2	6,4	0,1	3,2
Nettoskuld/ EBIT (R12)	0,2	0,8	-0,1	0,2	0,0	0,1	0,4	0,7	0,3
Soliditet, %	54	56	56	53	56	57	56	55	57

¹ Sedan den 1 januari 2019 tillämpas IFRS 16 vilket har påverkat koncernens räkenskaper och nyckeltal vilket även påverkar jämförelse mellan kvartalen. För mer information se årsredovisningen 2019.

² biosurfits resultat och nedskrivningen av koncernens innehav i intressebolaget under det andra kvartalet 2020 inkluderas ej i koncernens rörelseresultat. Nedskrivningen om 36,6 MSEK redovisas under finansnettot tillsammans med biosurfits resultat och syns därför i kvartalsöversikten först i resultat efter skatt.

Definitioner

Användande av nyckeltal ej definierade i IFRS

Boulekoncernens redovisning upprättas enligt IFRS. I IFRS definieras endast ett fåtal nyckeltal. Boule tillämpar ESMA:s (European Securities and Market Authority-Den Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten) riktlinjer för alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures). I korthet är ett alternativt nyckeltal ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning, eller kassaflöde som inte är definierat eller specificerat i IFRS. För att stödja företagsledningens och andra intressenters analys av koncernens utveckling redovisar Boule vissa nyckeltal som inte definieras i IFRS. Företagsledningen anser att dessa uppgifter underlättar en analys av koncernens utveckling. Dessa tilläggsuppgifter är kompletterande information till IFRS och ersätter ej nyckeltal definierade i IFRS. Boules definitioner av mått ej definierade i IFRS som återfinns på sida 19 kan skilja sig från andra företags definitioner. Beräkningar av alla nyckeltal kan stämmas av mot poster i resultat- och balansräkningen.

Försäljningsutveckling är periodens nettoomsättning dividerat med jämförelseperiodens nettoomsättning, uttryckt i procentuell förändring

Bruttoresultat är nettoomsättning minskad med kostnaden för sålda varor

Bruttomarginal är bruttoresultatet dividerat med nettoomsättningen

EBITDA (Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) är resultatet före finansiellt netto, skatter och avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar

EBITDA-marginal är EBITDA dividerat med nettoomsättningen

EBITA (Earnings before interest and taxes) är rörelseresultatet före finansiellt netto, skatter och avskrivningar på immateriella tillgångar

EBITA-marginal (Rörelsemarginal) är EBITA dividerat med nettoomsättningen

EBIT (Earnings before interest and taxes) är rörelseresultatet före finansiellt netto och skatter

EBIT-marginal (Rörelsemarginal) är EBIT dividerat med nettoomsättningen

Rörelsekapital är varulager, kundfordringar (kortfristiga och långsiktiga) och kassa minskad med leverantörsskulder

Räntetäckningsgrad är rörelseresultatet plus finansiella intäkter dividerat med finansiella kostnader

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

Nettoskuld är räntebärande skulder minskade med likvida medel samt räntebärande kort- och långfristiga fordringar hänförliga till EKN

Nettoskuldssättningsgrad är nettoskuld dividerat med eget kapital

Soliditet är eget kapital dividerat med balansomslutningen

Rörelsemarginal exklusive engångskostnader är rörelseresultatet med återläggning av engångskostnader dividerat med nettoomsättningen

Operativt kassaflöde är 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 tillväxt-marknader 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 omkring 400 miljoner SEK 2020 och har över 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.

VISION

Förbättrad hälsa tillgänglig för alla, var som helst i världen.

MISSION

Nära samarbete med kunder och partners för att erbjuda användarvänliga, högkvalitativa, patientnära diagnostiklösningar var som helst i världen.

AFFÄRSIDÉ

Effektivt utveckla, tillverka och erbjuda helhetslösningar för human- och veterinärmarknaderna.

FINANSIELLA MÅL

- ▶ En rörelsemarginal (EBIT-marginal) som överstiger 15 procent,
- ▶ En långsiktig försäljningstillväxt som överstiger 10 procent per år,
- ▶ En nettoskuld (räntebärande skulder minus likvida medel) som maximalt är 3 gånger större än rörelseresultatet på helårsbasis.
- ▶ En årlig utdelning som motsvarar 25–50 procent av årets resultat beaktat bolagets likviditet.

STRATEGIER

Skydda och expandera Boules kärnverksamhet

Fortsätta effektivitetsförbättringar, ökad produktionskapacitet samt säkerställa kvalitet och regelefterlevnad. Utveckla och lansera nästa generations systemplattformar.

Säkerställa positioner på tillväxtmarknader

Vidareutveckla distributörsrelationer och nätverk samt stärka den lokala närvaron.

Tillväxt i nya segment och marknader

Expandera på nya geografiska marknader och i nya kundsegment med förbättrade försäljningsmetoder och resurser, samt tillsammans med samarbetspartners.

Utveckla OEM- och CDS-brand verksamheterna

Satsa på och expandera utvalda lönsamma produktsegment (CDS=Clinical Diagnostic Solutions, OEM=Original Equipment Manufacturer).

Bredda kunderbudandet

Utveckla nya systemplattformar och bredda produktportföljen genom samarbeten och förvärv. Utöka erbjudandet av service och kundlösningar.

VÅRA VARUMÄRKEN



Övrig information

Kalender

Årsstämma 2021	2021-05-06
Delårsrapport Q2 2021	2021-07-19
Delårsrapport Q3 2021	2021-11-09

Presentation av delårsrapporten

VD Jesper Söderqvist och CFO Christina Rubenhag presenterar och kommenterar delårsrapport via Teams Live Event. Efter presentationen kommer det att finnas tid för frågor.

Presentationen hålls på engelska.

Tid: kl. 16.00 den 6 maj 2021

Vänligen följ denna länk för att delta!



Jesper Söderqvist

VD och koncernchef

+46 (0)70-689 05 90

jesper.soderqvist@boule.com



Christina Rubenhag

CFO

+46 (0)70-546 72 22

christina.rubenhag@boule.com

Denna information är sådan information som Boule Diagnostics AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 6 maj kl. 15:00 CET.