

Delårsrapport januari–mars 2021

Stegvis återhämtning och stark orderingång

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

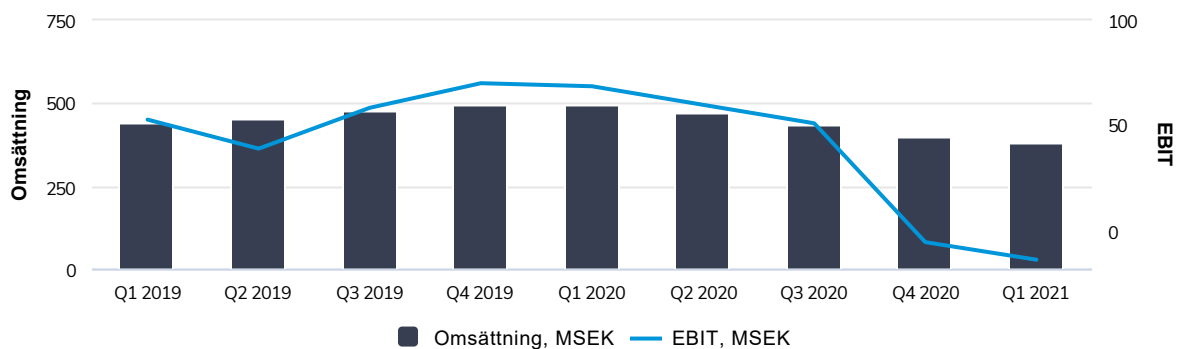
Inga väsentliga händelser har inträffat under perioden.

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)



VD har ordet

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.



Utveckling i kvartalet

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 orderingång 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 %

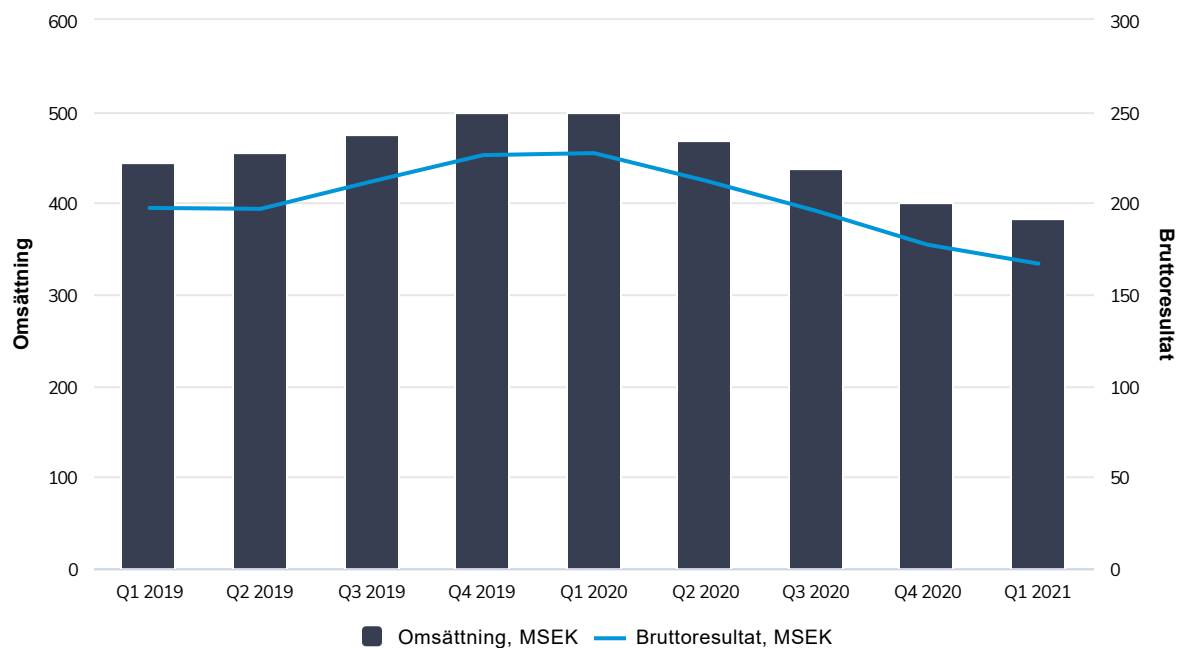
Nettoomsättning per produkt, MSEK

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.

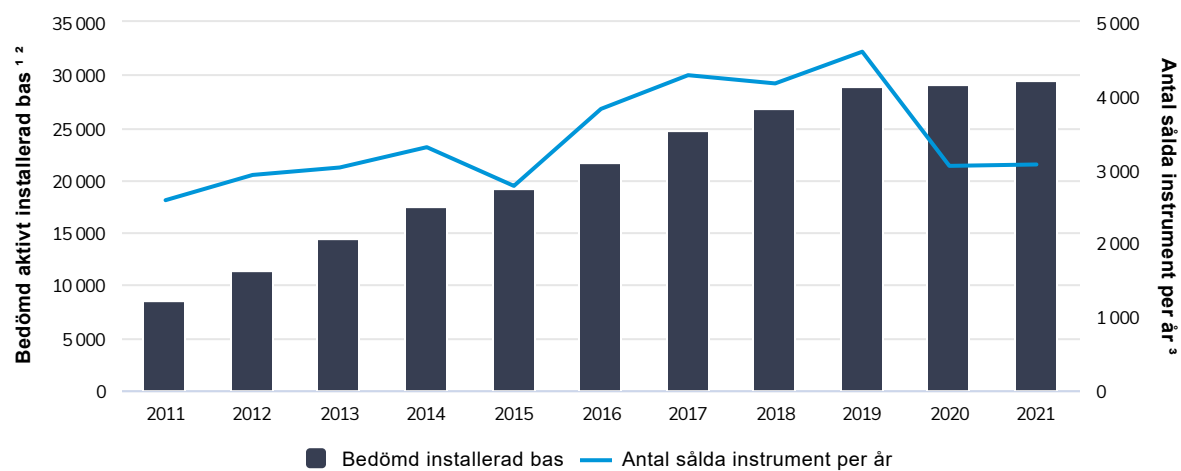
Nettot av övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader uppgick under perioden till totalt 0,4 MSEK (1,4) och består av positiva respektive negativa valutakursförändringar.

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. Problem 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 %
Sijoitusrahasto 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 optioner					Andel av totalt antal aktier	Lösenkurs	Lösenperiod
Utestående program	VD	Nyckel- personer	Totalt	Motsvarande aktier			
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.