

Delårsrapport Q1 2023

Förbättrad bruttomarginal

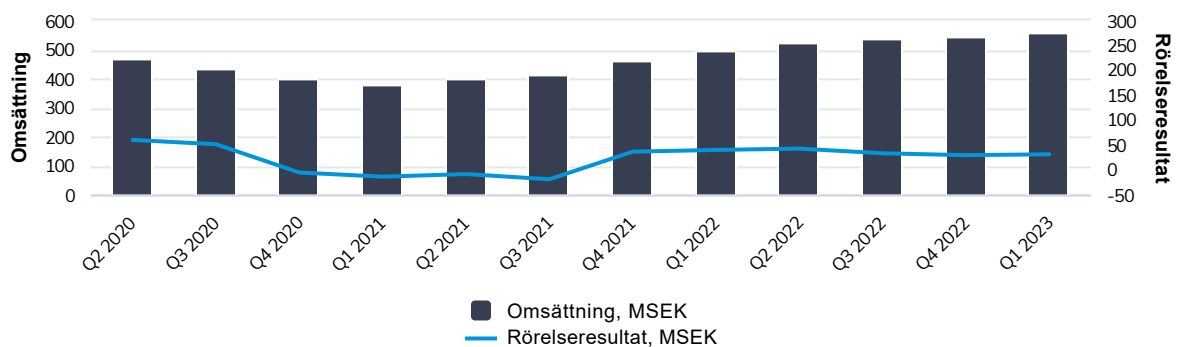
Kvartalet januari-mars 2023

- ▶ Nettoomsättningen uppgick till 143,1 MSEK (132,5), motsvarande en ökning med 8,1 procent. Justerat för förändring av valutakurser en minskning med 2,7 procent.
- ▶ Bruttoresultatet, uppgick till 66,1 MSEK (56,8) vilket motsvarar en bruttomarginal på 46,2 procent (42,9).
- ▶ Rörelseresultatet, uppgick till 12,1 MSEK (10,3) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 8,5 procent (7,8).
- ▶ Periodens resultat uppgick till 7,9 MSEK (4,6).
- ▶ Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 0,20 SEK (0,17) och efter utspädning till 0,20 SEK (0,17).*

Nyckeltal	jan-mar 2023	jan-mar 2022	apr 22 - mar 23	apr 21 - mar 22
Försäljningsutveckling, %	8,1	31,7	12,8	29,4
Nettoomsättning, MSEK	143,1	132,5	558,8	495,2
Bruttomarginal, %	46,2	42,9	42,4	42,6
Rörelseresultat, (EBIT) MSEK	12,1	10,3	30,8	39,5
Rörelsemarginal, (EBIT) %	8,5	7,8	5,5	8,0
Resultat efter skatt, MSEK	7,9	4,6	16,0	27,5
Nettokassa (+) Nettoskuld (-), MSEK	6,2	-20,0	6,2	-20,0
Avkastning på eget kapital, %	2,0	1,6	4,1	9,5
Nettokassa (+) Nettoskuld (-)/ EBIT (R12), ggr	0,5	-0,5	0,2	-0,5
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK*	0,20	0,17	0,12	0,25
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-9,0	-1,3	-20,1	29,2

*Fondemissionselement från nyemissionen i Q4 2022 har beaktats i beräkningen avseende resultat per aktie före och efter utspädning varför jämförelsesiffrorna har räknats om.

Omsättning samt rörelseresultat, rullande 12 månader



VD har ordet

Fortsatta resultatförbättringar

Försäljning och orderingång ökade under mars månad och vi levererar fortsatta resultatförbättringar. Jag är speciellt nöjd med att bruttomarginalen för koncernen fortsätter förbättras och att de effektiviseringar som initierades i början av året resulterar i ett förbättrat bruttoresultat.

Vårt utökade samarbetsavtal med FujiFilm i Europa är lovande och ökar vår potential inom veterinärsegmentet. Under andra kvartalet kommer vi att lansera en ny veterinärprodukt.

Kvartalet i korthet

Omsättningen ökade med 8,1 procent jämfört med föregående år och uppgick till 143 MSEK. Med oförändrade valutakurser minskade omsättningen med 2,7 procent.

Vi levererade över 1 000 instrument vilket är en ökning med 31 procent jämfört med sista kvartalet i 2022. Intäkterna per instrument ökar som ett resultat av prishöjningar och gynnsamma valutaeffekter.

Försäljning av förbrukningsvaror ökade med 15 procent jämfört med motsvarande period föregående år och är det produktsegment som visar starkast tillväxt.

Periodens kassaflöde var negativt. Detta beror i första hand på förändring av rörelsefordringar där framför allt kunder i vissa länder har haft begränsningar för betalningar i utländsk valuta. Kassaflödet påverkas också av att en stor del av leveranserna och faktureringen skett i slutet av kvartalet vilket är samma mönster som tidigare år.

De effektiviseringar i produktion som pågår har börjat ge resultat. Bruttomarginalen förbättrades ytterligare och uppgick till 46,2 procent, en förbättring med 1,5 procentenheter mot fjärdekvartalet 2022 och med 3,3 procentenheter jämfört med motsvarande period föregående år. Försörjningen av elektronikkomponenter och andra insatsvaror har väsentligt förbättrats under kvartalet och de extrakostnader som uppstod under 2022 när vi fick förlita oss på spotmarknaden har reducerats.

Rörelseresultatet uppgick till 12,1 MSEK och rörelsemarginalen till 8,5 procent. I resultatet ingår engångskostnader på 2 MSEK för personalreducingar genomförda under januari.

Marknadsläget

Den underliggande efterfrågan på bloddiagnostik består. Det globala makroekonomiska lägets svängningar och osäkerhet har påverkat affärerna. I vissa marknader ökar priset avsevärt på grund av lokala valutor vilket minskar kundernas investeringsutrymme.

Försäljningen av instrument i USA har haft en svag inledning men det har till stor del kompensats av en ökad försäljning av förbrukningsvaror till OEM-kunder. OEM-kunderna signalerar fortsatt tillväxt de kommande åren.

Efterfrågan på 5-parts instrument fortsätter öka speciellt i mogna marknader, men även i publika upphandlingar i Asien.

Den nya produktplattformen är vårt viktigaste tillväxtområde och där prioriteras humanmarknaden. Det första instrumentet kommer att bli ett avancerat 5-parts instrument. Under kvartalet har vi investerat 15 MSEK i utveckling. Vår målsättning är fortsatt att påbörja försäljning under slutet av 2024 och att den regulatoriska ansökningsprocessen till FDA och IVDR är påbörjad i slutet av 2023.

Ny veterinärprodukt

Även inom veterinärmedicin finns en ökande efterfrågan på 5-parts diagnostik. Under kvartal två kommer vi därför att lansera ett nytt 5-parts veterinärinstrument på den europeiska marknaden. Eftersom ett av våra viktigaste beslutskriterier var time-to-market valde vi att jobba med en extern partner för att ta fram den nya produkten. Med denna lösning får vi ett utmärkt komplement till vårt existerande erbjudande på veterinärmarknaden.

Utökat partnerskap

FujiFilm började sälja Boules veterinärprodukter i tre europeiska länder i mitten av 2022. De första installationerna har gett oss mycket positiv feedback och FujiFilm har under kvartalet valt att utöka samarbetet och sälja Boules veterinärlösningar i ytterligare fem länder i Europa. FujiFilm har en omfattande och unikt bred portfölj med både IVD-produkter och bildutrustning för veterinärkliniker. Med Boules hematologiprodukter får FujiFilm ett heltäckande konkurrenskraftigt erbjudande till veterinärlaboratorier.

En utökad veterinärportfölj och med en ny stark internationell distributör i Europa förväntar vi oss ökad försäljning i veterinärsegmentet redan i år.



Jesper Söderqvist
VD och Koncernchef

Koncernens utveckling januari – mars 2023

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 143,1 MSEK (132,5), vilket motsvarar en ökning med 8,1 procent. Omsättningen minskade med 2,7 procent justerat för förändring av valutakurser. Försäljning av instrument minskade med 0,3 procent medan försäljning av förbrukningsvaror ökade med 14,5 procent. Trenden för förbrukningsvaror är fortsatt stark och förväntningarna är ökad tillväxt. Försäljningen av OEM och CDS-Brand ökade med 6,8 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Även inom dessa områden är förväntningarna fortsatt tillväxt, framför allt på den amerikanska marknaden.

Underliggande marknader för decentraliserad hematologi har en tillväxt både för 3-parts och 5-partsinstrument. Det finns dock fortsatt risk för att det makroekonomiska läget kan påverka försäljningen negativt. Kunder med svagare valutor har svårigheter med betalningar och av det skälet har nya affärer reducerats. Centralbankerna i dessa länder har generellt infört restriktioner för betalning i USD och EURO.

Nettoomsättning per region, MSEK	jan-mar 2023	jan-mar 2022	förändr.	apr 22 - mar 23	apr 21 - mar 22	förändr.
USA	48,6	44,4	10 %	215,4	164,0	31 %
Asien	44,9	43,4	3 %	151,2	144,4	5 %
Östeuropa	8,8	16,7	-47 %	54,0	64,4	-16 %
Latinamerika	13,8	10,3	35 %	47,0	34,7	35 %
Västeuropa	9,2	8,2	11 %	42,9	33,0	30 %
Afrika / Mellanöstern	17,8	9,5	87 %	71,8	54,8	31 %
Summa	143,1	132,5	8 %	582,4	495,2	18 %

Nettoomsättning per produkt, MSEK

Instrument	41,3	41,4	-0 %	159,6	155,6	3 %
Förbrukningsvaror egna instrument	61,7	53,9	15 %	248,9	205,6	21 %
Förbrukningsvaror OEM och CDS-Brand	29,5	27,6	7 %	134,4	98,4	37 %
Övrigt	10,7	9,6	11 %	39,4	35,7	11 %
Summa	143,1	132,5	8 %	582,4	495,2	18 %

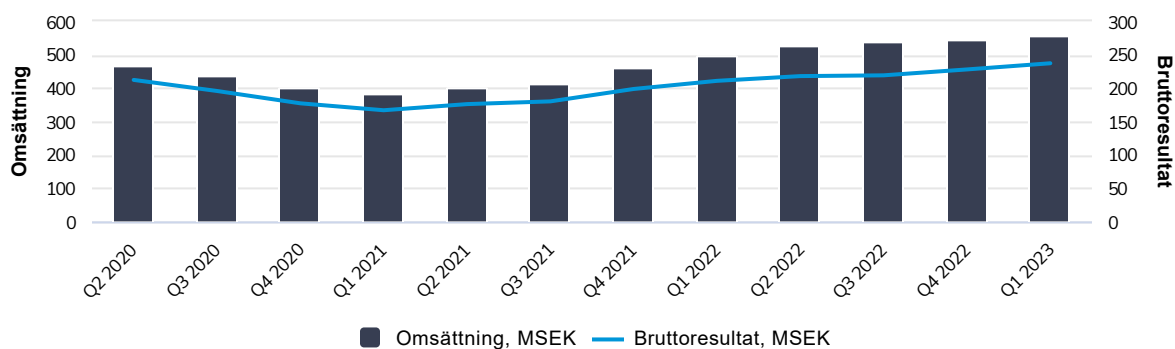
Bruttoresultat

Bruttoresultatet under perioden uppgick till 66,1 MSEK (56,8), en ökning med 9,3 MSEK eller 16,4 procent. Bruttomarginalen ökade med 3,3 procentenheter och uppgick under perioden till 46,2 procent (42,9).

De svårigheter i leveransförsörjningen som vållat stora problem under fjolåret är nu i stort sett tillbaka till normala nivåer. Under kvartalet har inga nya inköp skett via den betydligt dyrare spotmarknaden vilket gjort att varianserna mot standardpriserna varit få.

Priserna på komponenter ökar fortfarande som ett resultat av inflationen men under kvartalet har detta i många fall kunnat kompenseras mot kund.

Omsättning samt bruttoresultat, rullande 12 månader



Kostnader

Periodens rörelsekostnader exklusive övriga rörelsekostnader/intäkter uppgick till 49,5 MSEK (45,1), en ökning med 4,4 MSEK. Av detta härrör 2 MSEK till engångskostnader i samband med uppsägningar.

Försäljningskostnaderna uppgick till 27,1 MSEK (26,3). Ökningen är främst hänförlig till en förstärkt USD jämfört med motsvarande period föregående.

Administrationskostnaderna uppgick till 8,7 MSEK (7,1). Ökningen beror i första hand på ett utökat antal temporära konsulter. Beroendet av konsulter förväntas minska framöver.

Kostnader för forskning och utveckling, inklusive kostnader för kvalitetsorganisationen, uppgick till 13,6 MSEK (11,7), vilket motsvarar 9,5 procent (8,8) av nettoomsättningen. Utgifter för produktutveckling har aktiverats med 15,2 MSEK (17,9). Totala utgifter för forskning och utveckling motsvarar 20,1 procent (22,4) av nettoomsättningen.

Utvecklingskostnaderna har ökat med 1,9 MSEK som ett resultat av ökade kostnader för konsulter som arbetat med regulatorisk regelefterlevnad samt för uppsägningskostnader.

Nettot av övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader uppgick till -4,5 MSEK (-1,3) och består i huvudsak av operativa valutakurseffekter.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 12,1 MSEK (10,3) motsvarande en rörelsemarginal på 8,5 procent (7,8).

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -1,5 MSEK (-3,4) vilket i huvudsak består av räntekostnader -2,0 MSEK (-1,3).

Resultat

Resultat före skatt uppgick till 10,6 MSEK (6,9). Periodens resultat uppgick till 7,9 MSEK (4,6). Skatten uppgick till -3,3 MSEK (-2,3).

Finansiering och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till -9,0 MSEK (-1,3). Förändringen hänförs främst till ett försämrat rörelsekapital. Rörelsefordringar ökade med 25,8 MSEK och lagret ökade med 6,8 MSEK. Merparten av ökningen av rörelsefordringar berör förändring av kundfordringar. Kassaflödet påverkas också av att en stor del av leveranserna och faktureringen skett i slutet av kvartalet vilket är samma mönster som tidigare år.

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 -33,4 MSEK (-1,8) och likvida medel per den 31 mars uppgick till 62,6 MSEK (36,2).

Koncernens disponibla likvida medel, inklusive ej utnyttjade checkräkningskrediter, uppgick per den 31 mars till 121,5 MSEK (67,1).

Investeringar

Totala investeringar uppgick till 16,4 MSEK (19,2), varav investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 15,2 MSEK (17,9).

Eget kapital och skulder

Koncernens egna kapital uppgick per den 31 mars till 467,3 MSEK (303,6) och soliditeten till 61,2 procent (49,8).

De räntebärande skulderna exklusive leasing avser belåning av kundfordringar garanterade av EKN samt externa banklån och uppgick per den 31 mars totalt till 149,5 MSEK (149,6). Av dessa var 57,8 MSEK (39,3) långfristiga och 91,7 MSEK (110,3) kortfristiga. De externa banklånen uppgick per den 31 mars till totalt 41,3 MSEK (48,7). Av dessa var 28,5 MSEK (13,5) långfristiga och 12,7 MSEK (35,2) kortfristiga. Per den 31 mars nyttjades checkräkningskrediten med 0 MSEK (34,4) och övriga, icke-räntebärande, kortfristiga skulder och leverantörsskulder uppgick till 96,8 MSEK (117,6).

Leasingskulder per den 31 mars uppgick till 32,4 MSEK (24,4) varav 19,2 MSEK (13,0) avser långfristiga och 13,2 MSEK (11,4) kortfristiga.

Nettokassan uppgick per den 31 mars till 6,2 MSEK att jämföra med föregående års nettoskuld om 20,0 MSEK.

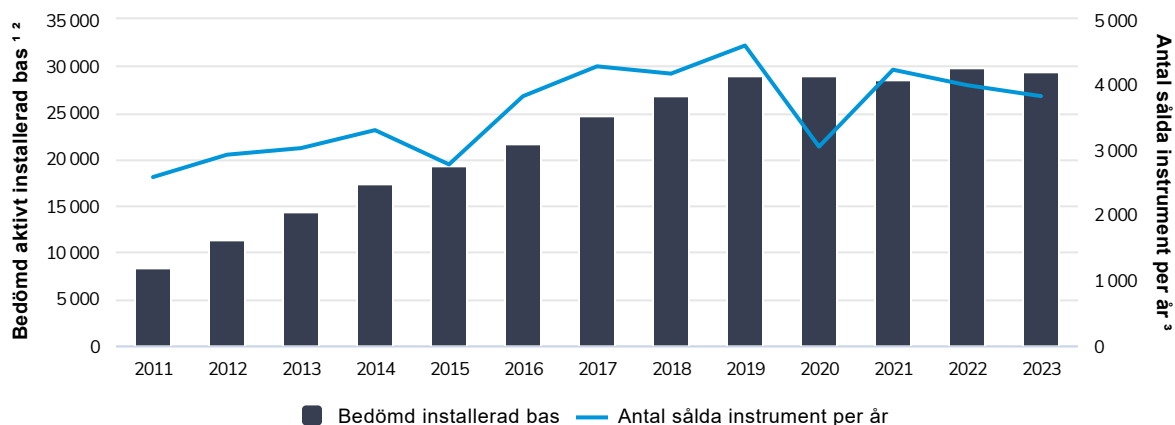
Uppskjutna skatteskulder uppgick per den 31 mars till 8,8 MSEK (10,0).

Långfristiga avsättningar avser direktpension om 3,1 MSEK (3,9).

Inventering av installerad bas

Under kvartalet såldes 1039 instrument. Den uppskattade livslängden för instrument är 7,5 år från och med 2021. Vid utgången av kvartalet uppskattas aktiv installerad bas till cirka 30 000 instrument.

Bedömd aktiv installerad instrumentbas



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

² Ackumulerat antal sålda instrument sedan 2006 uppgår per den 31 mars 2023 till 49 666.

³ Antal sålda instrument 2023 avser försäljning per rullande 12 månader.

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 följande områden: 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 samt beroendet av nyckelpersoner. På vissa marknader har centralbanker infört tillfälliga begränsningar av betalningar i utländska valutor, vilket medför försenade kundinbetalningar samt senarelagda leveranser.

För en utförligare beskrivning se avsnittet risker och möjligheter sidan 40 i årsredovisningen för 2022.

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 alla sanktioner. Boule har tagit hjälp av juridisk expertis för att säkerställa att kunskap finns om sanktioner och deras tolkningar. Sjukvårdsprodukter omfattas inte av sanktioner. Boule gör inga nya satsningar men underhåller nuvarande affärer.

Inköp, transporter och finansiella transaktioner begränsas dock av olika praktiska problem varför Boule använt 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 ständigt så detta är ett pågående arbete.

Under helåret 2022 uppgick Boules försäljning i Östeuropa till 11 procent (13) av nettoomsättningen, där merparten avsåg Ryssland. Under första kvartalet 2023 var motsvarande andel 6 procent av nettoomsättningen. Koncernen har medarbetare i Ryssland samt en produktionsanläggning för förbrukningsvaror som distribueras till den ryska marknaden.

Marknaden i Östeuropa är mycket osäker givet kriget i Ukraina och gällande sanktioner gentemot Ryssland. En avveckling eller konfiskering av verksamheten i Ryssland skulle kunna ha en väsentligt negativ påverkan på koncernens framtida intjäningsförmåga och lönsamhet samt innebära en negativ resultat effekt om värdet på tillgångar hänförliga till den ryska verksamheten skulle behöva skrivas ned helt eller delvis. De koncernmässiga nettotillgångarna uppgick till cirka 20 MSEK varav knappt 7 MSEK var likvida medel per den 31 mars 2023. Vid eventuell avveckling är bedömningen att kostnader tillkommer.

Transaktioner med närstående

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

Händelser efter delårsperiodens utgång

Det finns inga väsentliga händelser att rapportera efter rapportperiodens utgång.

Årsstämma

Boule Diagnostic AB:s årsstämma kommer att hållas den 4 maj 2023. Ytterligare information om årsstämman finns tillgänglig på Boules hemsida.

Moderbolaget

Boule Diagnostics AB (publ) org nr 556535-0252 är ett svenskt registrerat 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 237 (225) varav 11 (6) i moderbolaget. Fördelat per land var medelantalet i Sverige 132 (122), USA 90 (90), Mexiko 2 (2), Ryssland 13 (11). Medelantalet kvinnor i koncernen var 101 (101) och medelantalet män var 135 (124). 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. Efter full utspädning uppgår antalet aktier till 39 013 104.

Aktieägare per 31 mar 2023 (enl. Euroclear)	Antal aktier 31 mar	Andel av kapital/röster
AB Grenspecialisten	4 887 268	12,6 %
Svolder AB	4 628 388	11,9 %
Thomas Eklund inkl bolag	4 044 700	10,4 %
Swedbank Robur Fonder AB	3 599 292	9,3 %
Nordea Investment Funds	3 483 684	9,0 %
Tredje AP-fonden	3 251 542	8,4 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB	1 437 526	3,7 %
Andra AP-Fonden	1 369 948	3,5 %
Sijoitusrahasto Aktia Nordic	992 540	2,6 %
Société Générale	749 745	1,9 %
Avanza Pension	625 470	1,6 %
JP Morgan Chase Bank NA	577 968	1,5 %
Övriga aktieägare (2 964)	9 185 033	23,7 %
Totalt antal aktier	38 833 104	100,0 %

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. Ett personligt långsiktigt ägarengagemang kan förväntas bidra till ett ökat intresse för verksamheten och resultatutveckling, samt höja verkställande direktörens och nyckelpersoners motivation och samhörighet med bolaget och dess aktieägare. Teckningsoptionerna har tilldelats och på marknadsmässiga villkor förvärvat 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 110 638 optioner sedan tilldelning. Det finns inga restriktioner rörande överlåtelse av optionerna i programmen.

Utestående program	Utestående optioner			Motsvarande aktier	Andel av totalt antal aktier	Lösenkurs	Lösenperiod
	VD	Övriga	Totalt				
2020/2023	130 000	50 000	180 000	180 000	0,5 %	86,70	1 juni 2023- 30 dec 2023

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 3 maj 2023

Boule Diagnostics AB

Yvonne Mårtensson
Styrelsens ordförande

Thomas Eklund

Karin Dahllöf

Jon Risfelt

Torben Jørgensen

Emil Hjalmarsson

Jesper Söderqvist
Verkställande direktör

Revisorsgranskning

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