

Koncernens utveckling oktober-december 2023

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 148,1 MSEK (149,2) vilket motsvarar en minskning med 0,7 procent. Den organiska tillväxten om 4,3 procent beror främst på fler sålda instrument i Indien och fler sålda instrument inom veterinärsegmentet. Försäljningen av antalet instrument ökade med 43 procent och nettoomsättningen av instrument ökade med 27 procent.

Nettoomsättning per region, MSEK	okt-dec 2023	okt-dec 2022	förändr.	jan-dec 2023	jan-dec 2022	förändr.
USA	54,3	60,4	−10 %	199,2	189,8	5 %
Asien	45,7	37,3	22 %	169,3	150,7	12 %
Östeuropa	10,4	15,8	−34 %	38,6	62,3	−38 %
Latinamerika	7,9	7,8	2 %	51,5	45,0	15 %
Västeuropa	16,8	12,1	39 %	50,8	39,6	28 %
Afrika / Mellanöstern	13,0	15,8	−18 %	62,0	60,7	2 %
Summa	148,1	149,2	−1 %	571,3	548,1	4 %

Nettoomsättning per produkt, MSEK	okt-dec 2023	okt-dec 2022	förändr.	jan-dec 2023	jan-dec 2022	förändr.
Instrument	46,0	36,1	27 %	183,5	158,5	16 %
Förbrukningsvaror egna instrument	59,8	65,5	−9 %	233,3	233,0	0 %
Förbrukningsvaror OEM och CDS Brand	31,8	38,8	−18 %	114,0	112,5	1 %
Övrigt	10,5	8,8	18 %	40,5	44,1	−8 %
Summa	148,1	149,2	−1 %	571,3	548,1	4 %

Bruttoresultat

Bruttoresultatet under perioden uppgick till 65,9 MSEK (66,7), en minskning med 0,8 MSEK. Bruttomarginalen minskade med 0,2 procentenheter och uppgick under perioden till 44,5 procent (44,7).

Bruttomarginalen påverkades negativt av en större leverans till Indien med lägre marginal och valutaeffekter men påverkades positivt av ökad effektivitet i produktion.

Dynamisk graf: Nettoomsättning samt bruttoresultat, rullande 12 månader

Kostnader

Periodens rörelsekostnader exklusive övriga rörelseintäkter/kostnader uppgick till 56,1 MSEK (50,9), en ökning med 5,2 MSEK, där 4,6 MSEK avser engångskostnader i form av nedskrivning av inventarier som inte påverkar kassaflödet.

Försäljningskostnaderna uppgick till 32,8 MSEK (29,1). Ökningen är främst hänförlig till en nedskrivning av inventarier av demo instrument med 2,4 MSEK.

Administrationskostnaderna uppgick till 8,4 MSEK (8,3).

Kostnader för forskning och utveckling, inklusive kostnader för kvalitetsorganisationen, uppgick till 14,9 MSEK (13,5) vilket motsvarar 10,1 procent (9,0) av nettoomsättningen. Totala utvecklingskostnader har ökat med 1,4 MSEK vilket beror på nedskrivningen av inventarier och prototypmaterial motsvarande 2,2 MSEK. Utgifter för produktutveckling har aktiverats med 21,1 MSEK (15,4). Totala utgifter för forskning och utveckling motsvarar 26,9 procent (19,4) av nettoomsättningen.

Nettot av övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader uppgick till 0,7 MSEK (-5,8) och består i huvudsak av operativa valutakurseffekter.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 10,5 MSEK (10,0) motsvarande en rörelsemarginal på 7,1 procent (6,7) varav nedskrivning av inventarier av engångskaraktär påverkade rörelsemarginalen med 4,6 MSEK eller 3,1 procentenheter.

Dynamisk graf: Nettoomsättning samt rörelseresultat, rullande 12 månader

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -1,5 MSEK (-2,1) vilket i huvudsak består av räntekostnader -2,7 MSEK (-2,6).

Resultat

Resultat före skatt uppgick till 8,9 MSEK (8,0). Periodens resultat uppgick till 8,4 MSEK (2,9). Skatten uppgick till -0,5 MSEK (-5,1).

Finansiering och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till 29,2 MSEK (13,3). Förändringen hänför sig främst till positiv utveckling av rörelsekapitalet och då främst till minskningen av varulagret. Rörelsefordringar inklusive EKN ökade med 1,1 MSEK och lagret minskade med 10,5 MSEK.

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.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under kvartalet till -22,0 MSEK (65,2). Främst beror detta på

att de finansiella skulderna (EKN finansiering) minskade med 12,2 MSEK. Amortering och räntebetalning för kvartal tre drogs först i oktober vilket påverkar kassaflödet negativt med 3 MSEK i kvartal fyra.

Kvartalets kassaflöde uppgick till -14,3 MSEK (61,2) och likvida medel per den 31 december uppgick till 37,3 MSEK (96,9). Koncernens disponibla likvida medel, inklusive ej utnyttjade checkräkningskrediter, uppgick per den 31 december till 95,7 MSEK (155,9).

Investeringar

Totala investeringar i kvartalet uppgick till 21,4 MSEK (17,3), varav aktiverad utveckling av ny teknologi och produktplattform uppgick till 21,1 MSEK (15,4). De aktiverade utvecklingskostnaderna är högre för kvartalet jämfört med föregående år.

Eget kapital och skulder

Koncernens egna kapital uppgick per den 31 december till 475,1 MSEK (462,5) och soliditeten var 62,9 procent (60,9).

De räntebärande skulderna exklusive leasing avser belåning av kundfordringar garanterade av EKN samt externa banklån och uppgick per den 31 december totalt till 142,3 MSEK (153,8). Av dessa var 54,7 MSEK (62,1) långfristiga och 87,5 MSEK (91,7) kortfristiga. De externa banklånen uppgick per den 31 december till totalt 32,1 MSEK (45,2). Av dessa var 20,0 MSEK (32,2) långfristiga och 12,1 MSEK (13,0) kortfristiga. Per den 31 december utnyttjades checkräkningskrediten med 0 MSEK (0) och övriga, icke-räntebärande, kortfristiga skulder och leverantörsskulder uppgick till 105,5 MSEK (96,0).

Leasingskulder per den 31 december uppgick till 23,9 MSEK (36,2) varav 10,9 MSEK (22,8) avser långfristiga och 13,0 MSEK (13,4) kortfristiga.

Nettokassan uppgick per den 31 december till 12,9 MSEK (32,1).

Uppskjutna skatteskulder uppgick per den 31 december till 4,9 MSEK (8,4). Långfristiga avsättningar avser direktpension om 3,4 MSEK (3,1).

Installerad bas av instrument

Under kvartalet såldes 1 133 instrument. Den uppskattade livslängden för instrument är 7,5 år för instrument producerade från och med 2021. Vid utgången av kvartalet uppskattas aktiv installerad bas till 31 700 instrument.

Dynamisk graf: 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 december 2023 till 52 749.

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 med syftet att synliggöra risker samt begränsa riskexponeringen och en eventuell påverkan om en risk aktualiseras.

På vissa marknader har centralbanker infört tillfälliga begränsningar av betalningar i utländska valutor vilket medför minskade inköp, försenade betalningar samt senarelagda leveranser.

Oroligheterna i Mellanöstern medför ökad politisk och ekonomisk risk i dessa länder, vilket kan påverka försäljning negativt. Dessutom kan en förändrad Sverigebild i regionen leda till bojkotter av svenska produkter och tjänster, vilket kan resultera i negativa effekter för Boules försäljning, marknadsandelar och affärsmöjligheter.

För närvarande bedöms de väsentliga 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. 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 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 använt sig av parter i tredje land för att kunna bedriva verksamheten. Alla dessa transaktioner är avstämde med legal expertis för att säkerställa att Boule på inget sätt bryter mot sanktioner. Sanktionerna ändras löpande varför detta är ett pågående arbete.

Under helåret 2023 uppgick Boules försäljning i Östeuropa till 7 procent (11) av nettoomsättningen, där merparten avsåg Ryssland. Under fjärde kvartalet 2023 var motsvarande andel 7 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 negativ påverkan på koncernens framtida intjäningsförmåga och lönsamhet samt innebära en negativ resultateffekt om värdet på tillgångar hänförliga till den ryska verksamheten skulle behöva skrivas ned helt eller delvis. De koncernmässiga nettotillgångarna uppgick till cirka 22 MSEK varav cirka 7 MSEK var likvida medel per den 31 december 2023. Vid eventuell avveckling är bedömningen att kostnader tillkommer.

Skatterevision

Skatteverket har per den 6 oktober 2022 beslutat påföra Boule ökade arbetsgivaravgifter och skattetillägg om cirka 1,6 MSEK avseende felaktigt värderade teckningsoptioner utställda till ledande befattningshavare. Boule har överklagat beslutet och ärendet har därför överlämnats till Förvaltningsrätten för bedömning.

Boule har fått uppskov med betalningen och inget belopp finns i dagsläget reserverat.

För ytterligare information hänvisas till årsredovisningen 2022 sidan 40.

Transaktioner med närstående

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

perioden.

Valberedning

Årsstämman 2023 beslutade att en valberedning baserad på ägarförhållandena den 30 september 2023 skulle utses. Boules största aktieägare vid ovanstående tidpunkt var AB Grenspecialisten, Svolder AB och Thomas Eklund, vilka representerande knappt 35 procent av aktiekapital och röster. Dessa aktieägare har i sin tur nominerat Tomas Risbecker (Svolder AB), Erik Ivarsson (AB Grenspecialisten) samt Thomas Eklund. Valberedningen har därefter konstituerat sig och valt Erik Ivarsson till dess ordförande samt adjungerat styrelsens ordförande Torben Jörgensen.

Väsentliga händelser under delårsperioden

Det finns inga väsentliga händelser att rapportera under rapportperiodens utgång.

Väsentliga händelser efter delårsperiodens utgång

Det finns inga väsentliga händelser att rapportera efter rapportperiodens utgång.

Årsstämma

Boule Diagnostic AB:s årsstämma kommer att hållas den 8 maj 2024. Ytterligare information om årsstämman kommer att tillgängliggöras på Boules hemsida.

Utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning ska göras för verksamhetsåret 2023.

Moderbolaget

Boule Diagnostics AB (publ) org nr 556535-0252 är ett svensktregistrerat 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 226 (236) varav 9 (6) i moderbolaget. Fördelat per land var medelantalet i Sverige 124 (134), USA 92 (87), Mexiko 2 (2), Ryssland 9 (13). Medelantalet kvinnor i koncernen var 101 (104) och medelantalet män var 125 (132). Medarbetare i länder där Boule inte har en legal enhet inkluderas inte i antalet anställda då de är anställda via externa bolag och inkluderas istället som konsultkostnad.

Antal aktier

Det totala antalet aktier och röster i Boule Diagnostics AB är 38 833 104.

Aktieägare per 31 dec 2023 (enl. Euroclear)	Antal aktier 31 dec	Andel av kapital/röster
AB Grenspecialisten	4 887 268	12,6 %
Svolder AB	4 289 159	11,0 %
Thomas Eklund inkl bolag	4 038 728	10,4 %
Nordea Investment Funds	3 701 791	9,5 %
Swedbank Robur Fonder AB	3 592 292	9,3 %
Tredje AP-fonden	3 251 542	8,4 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB	1 447 208	3,7 %
Andra AP-Fonden	1 369 948	3,5 %
Sijaitusrahasto Aktia Nordic	992 540	2,6 %
Tomas Wedel	907 000	2,3 %
Avanza Pension	762 678	2,0 %
JP Morgan Chase Bank NA	588 361	1,5 %
Övriga aktieägare (2 641)	9 004 589	23,2 %
Totalt antal aktier	38 833 104	100,0 %

Optionsprogram

Styrelsen bedömer att det är angeläget och i alla aktieägars 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 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.

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 6 februari 2024
Boule Diagnostics AB

Torben Jørgensen
Styrelsens ordförande

Thomas Eklund

Karin Dahllöf

Yvonne Mårtensson

Emil Hjalmarsson

Jesper Söderqvist
Verkställande direktör

Revisorsgranskning

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

NÄSTA 