



## Starkt kvartal med goda marginaler

### Kvartalet juli–september 2017

- Nettoomsättningen uppgick till MSEK 109,7 (108,5), motsvarande en ökning med 1,1 procent. Justerat för förändring av valutakursen motsvarar det en ökning med 2,6 procent.
- Antal sålda instrument uppgick under kvartalet till 1 116 (1 071) vilket är en ökning med 4 procent.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MSEK 10,1 (12,7).
- Rörelseresultatet uppgick till MSEK 28,2 (24,8) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 25,7 procent (22,9).
- Resultatet efter skatt uppgick till MSEK 21,6 (19,3).
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till SEK 4,51 (4,11) och efter utspädning 4,48 (4,02).

### Väsentliga händelser under kvartalet

#### STRATEGISKA AVTAL FÖR ATT FÖRSTÄRKA OCH UTVIDGA PRODUKTPORTFÖLJEN

Under fjärde kvartalet 2017 kommer Boule via en egen säljorganisation i Mexiko påbörja försäljning och distribution av en CRP-produkt från Orion Diagnostica Oy.

Boule har slutit ett globalt distributionsavtal med CellaVision för deras nyutvecklade produkt för mindre och medelstora laboratorier. Försäljningen beräknas starta under 2018.

Boule har också slutit ett globalt avtal rörande försäljning av en klinisk kemiprodukt för veterinärapplikationer. Produkten, som är ett mycket bra komplement till bolagets egna hematologiprodukter, kommer börja säljas under första kvartalet 2018.

#### ENGÅNGSPOSTER

Kvartalet har påverkats positivt med MSEK 4.5 till följd av återförda reserver relaterade till bonusar, personaloptionsprogram och nedläggningen av den kinesiska tillverkningen.

### Delårsperioden januari–september 2017

- Nettoomsättningen uppgick till MSEK 320,5 (294,9), motsvarande en ökning med 8,7 procent. Justerat för förändring av valutakursen motsvarar det en ökning med 6,9 procent.
- Antal sålda instrument uppgick under perioden till 3 255 (2 761) vilket är en ökning med 18 procent.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MSEK 33,6 (8,0).
- Rörelseresultatet, inklusive kostnader för effektivitetshöjningar och engångskostnader, uppgick till MSEK 39,5 (45,8) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 12,3 procent (15,5).
- Resultatet efter skatt uppgick till MSEK 29,2 (34,6).
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till SEK 6,09 (7,34) och efter utspädning 6,04 (7,19).

### Väsentliga händelser efter perioden

#### NY CFO

Christina Rubenhag tillträdde tjänsten som CFO den 9 oktober. Hon efterträder Fredrik Alpsten som tidigare meddelat att han lämnar Boule för att tillträda en tjänst på ett annat bolag.

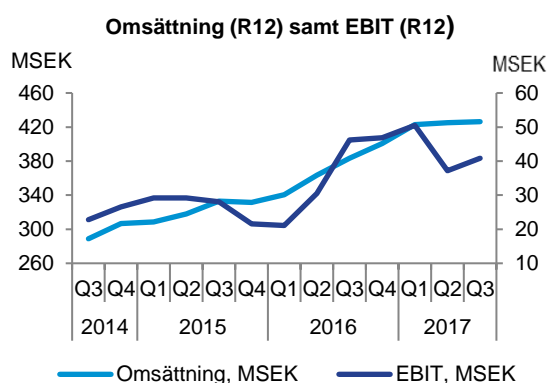
#### AVTAL OM LOKAL TILLVERKNING I RYSSLAND

För att öka tillväxt och lönsamhet samt stärka den lokala närvaron i Ryssland, en av bolagets största marknader, har Boule tecknat avtal om lokal tillverkning av reagens. Tillverkningen kommer ske i samarbete med en lokal partner. Försäljning till kund beräknas starta under andra kvartalet 2018.

#### STOR UPPHANDLING VUNNEN I MEXIKO

I slutet av oktober vann Boule tillsammans med en av sina mexikanska distributörer en offentlig upphandling av hematologisystem. Ordervärdet uppgår initialt till cirka 3 MSEK och omfattar både instrument, reagens och blodkontroller. Produkterna börjar levereras under slutet av fjärde kvartalet 2017.

Nyckeltal	jul-sep 2017	jul-sep 2016	okt 16-sep 17 (R12)	okt 15-sep 16 (R12)
Försäljningsutveckling, %	1,1	22,2	11,2	15,1
Nettoomsättning, MSEK	109,7	108,5	426,3	383,3
Bruttomarginal, %	51,8	50,2	47,2	47,3
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	28,2	24,8	40,8	46,4
Rörelsemarginal (EBIT), %	25,7	22,9	9,6	12,1
Nettoskuld, MSEK	-89,0	-39,6	-89,0	-39,6
Avkastning på eget kapital, %	9,2	9,1	13,0	17,5
Nettoskuld/EBIT (R12), ggr	-2,2	-0,9	-2,2	-0,9
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	4,48	4,02	6,34	7,45



## VD Fredrik Dalborg har ordet

Boule hade ett starkt tredje kvartal. Försäljningen utvecklades väl och tillväxten fortsatte, till och med i jämförelse med det rekordstarka tredje kvartalet 2016. Under årets andra kvartal minskade bruttomarginalen på grund av den geografiska intäktsmixen, samtidigt som rörelsemarginalen minskade till följd av engångskostnader kopplade till åtgärder för framtida effektivitets- och lönsamhetsförbättringar. Mot bakgrund av detta är det glädjande att se det tredje kvartalets rekordlönsamhet, med en bruttomarginal på 51,8% och en rörelsemarginal på 25,7%.

Under det tredje kvartalet har Boule gjort betydande framsteg med att förstärka och utvidga produktportföljen i linje med tidigare kommunicerade prioriteringar. I november introduceras Boules nya veterinärhematologiska instrument, som kommer lanseras tillsammans med en ny plattform för veterinär klinisk kemi. Säljstarten för dessa plattformar är planerad till första kvartalet 2018. Boule har även slutit ett avtal med Orion Diagnostica Oy om att distribuera QuickRead go CRP system i Mexiko. Dessutom har ett globalt distributionsavtal slutits med CellaVision. Avtalet innebär att Boule kommer att marknadsföra och distribuera CellaVisions nya plattform för digital morfologi till små och medelstora laboratorier, Boules huvudsakliga kundsegment. Försäljningsstarten för detta system är planerad till den andra halvan av 2018.

### RESULTAT OCH FÖRSÄLJNING

Försäljningstillväxten fortsatte, och med en nettoomsättning på 109,7 MSEK sattes ett nytt rekord för kvartalsförsäljning. I september månad gjorde sälj-, order- och tillverkningsteam en fantastisk insats och satte ett nytt rekord i antal sålda instrument på en månad med 592 instrument. Under kvartalet i sin helhet såldes 1 116 instrument, en ökning på 4%. Jämfört med det andra kvartalet 2017 var försäljningstillväxten 5,2%, och jämfört med det starka tredje kvartalet 2016, där större upphandlingar i Latinamerika stärkte intäkterna, var tillväxten 1,1% (2,6% justerat för valutaförändringar). Den stabila tillväxten i Asien, Afrika och Mellanöstern fortsatte, medan en viss dämpning på den amerikanska marknaden kunde noteras. På den amerikanska marknaden visar två av tre distributörer en stark tillväxt medan den tredje möter vissa utmaningar. Boules team jobbar nära med distributören i fråga för att hantera dessa utmaningar.

Både bruttomarginalen såväl som rörelsemarginalen var stark under årets tredje kvartal. Det är glädjande att se denna utveckling, som främst drivs på av högre försäljning och en fördelaktig geografisk intäktsmix kombinerat med initiativ för att effektivisera verksamheten och förbättra marginalerna.

### FRAMÅTBlick

Under kvartalet har viktiga framsteg gjorts med att stärka och utveckla bolaget för framtiden i linje med etablerade prioriteringar. Bland annat har flera distributionsavtal säkrats som förstärker produktportföljen. Boule kommer även att stärka positionen på den viktiga ryska marknaden genom att starta upp lokal tillverkning av reagenser. Tillverkningen kommer ske i samarbete med en lokal partner, och påbörjas under 2018.

Utöver detta har en grundlig konceptvalideringsstudie slutförts, och ett utvecklingsprojekt påbörjats som kommer leda till lanseringen av nästa generations hematologiplattform. Under projektets gång förväntas andelen aktiverade FoU kostnader öka.

Boules prioriteringar är som tidigare kommunicerat:

1. Ytterligare åtgärder för att stödja och förstärka företagets försäljnings- och lönsamhetstillväxt.
2. Fortsätta förbättra nuvarande produkter samt utveckla nya.
3. Förstärka och utvidga produktportföljen genom distributionsavtal, OEM-avtal och eventuella förvärv.



Fredrik Dalborg  
VD och koncernchef

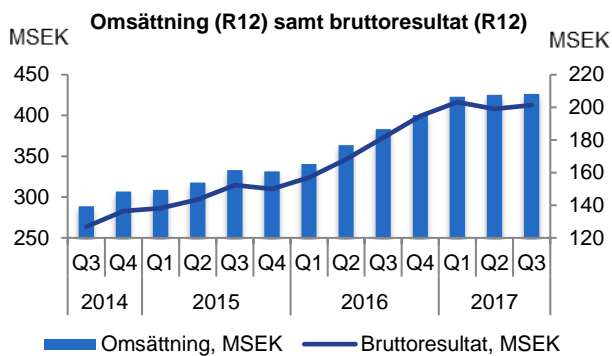
## Koncernens utveckling januari–september 2017

### NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen under perioden uppgick till MSEK 320,5 (294,9), vilket motsvarar en ökning med 8,7 procent. Justerat för förändring av valutakursen på USD och EUR motsvarar det en ökning med 6,9 procent.

### BRUTTORESULTAT

Bruttoresultatet under perioden uppgick till MSEK 151,2 (144,5). Bruttomarginalen uppgick till 47,2 procent (49,0). Den lägre bruttomarginalen förklaras bland annat av lägre snittpriser på instrument till följd av högre andel försäljning till lågprisländer och outnyttjad kapacitet i den kinesiska fabriken, vilken lades ner under slutet av andra kvartalet.



### KOSTNADER

Rörelsekostnaderna under perioden uppgick till MSEK 110,3 (101,7). Rörelsekostnaderna inkluderar reservering i samband med en översyn av bolagets OEM-avtal, kostnader för VD-skifte under det andra kvartalet samt kostnader för effektiviseringsåtgärder.

Kostnader för forskning och utveckling som belastat resultatet uppgick till MSEK 26,8 (26,5), vilket motsvarar 8 procent (9) av nettoomsättningen. Utgifter för forskning och utveckling har aktiverats med MSEK 4,6 (0,0). Aktiveringen 2017 avser utveckling av en veterinärversion av bolagets uppdaterade instrumentplattform.

Nettot av övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader uppgick under perioden totalt till MSEK -1,4 (3,0). I övriga rörelsekostnader ingår sociala kostnader på optionsprogram med MSEK 2,4. Kostnaderna redovisas som övriga rörelsekostnader för att göra jämförelser mellan perioder lättare.

### RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 39,5 (45,8). Det motsvarar en rörelsemarginal på 12,3 procent (15,5).

### FINANSNETTO

Finansnettot uppgick till MSEK -0,5 (-0,3). Resultat före skatt uppgick till MSEK 39,0 (45,5). Periodens resultat uppgick till MSEK 29,2 (34,6).

### FINANSERINGAR OCH KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten, efter förändring av rörelsekapital, uppgick till MSEK 33,6 (8,0). Bolaget särredovisar kundfordringar för vilka garantier från Exportkreditnämnden erhållits. Exportkreditnämnden garanterar 75–95 procent av fordringarnas totalbelopp. Fordringar kan belånas och skulderna redovisas som räntebärande skulder. Förändringen av kundfordringar garanterade av Exportkreditnämnden inkluderas i kassaflödet från den löpande verksamheten, medan förändringen av samtliga räntebärande skulder redovisas under finansieringsverksamheten i kassaflödet.

Under det tredje kvartalet 2017 har totalt 99 000 aktier emitterats till följd av bolags två utestående optionsprogram. Totalt har bolaget tillförts MSEK 5,5.

Periodens kassaflöde uppgick till MSEK 31,2 (-13,7) och likvida medel uppgick vid periodens slut till MSEK 74,6 (37,0).

Koncernens disponibla likvida medel, inklusive ej utnyttjade checkräkningskrediter, uppgick vid periodens slut till MSEK 112,7 (77,9).

### INVESTERINGAR

Totala nettoinvesteringar uppgick till MSEK 6,7 (3,5).

## FÖRSÄLJNING PER REGION OCH PRODUKT

Nettoomsättning per region MSEK	jul-sep 2017	jul-sep 2016	Förändring	okt 16- sep 17 (R12)	okt 15- sep 16 (R12)	Förändring (R12)
USA	28,7	32,3	-11%	128,5	122,7	5%
Asien	27,9	24,3	14%	110,3	85,1	30%
Östeuropa	19,4	19,9	-3%	63,6	52,6	21%
Latinamerika	8,2	14,6	-44%	29,3	52,9	-45%
Västeuropa	8,4	7,7	9%	36,4	35,5	3%
Afrika/Mellanöstern	17,1	9,5	80%	58,3	34,6	68%
<b>Summa</b>	<b>109,7</b>	<b>108,5</b>	<b>1%</b>	<b>426,3</b>	<b>383,3</b>	<b>11%</b>

Nettoomsättning per produkt MSEK	jul-sep 2017	jul-sep 2016	Förändring	okt 16- sep 17 (R12)	okt 15- sep 16 (R12)	Förändring (R12)
Instrument	43,3	42,9	1%	164,8	147,4	12%
Förbrukningsvaror egna instrument	43,6	42,1	4%	160,8	145,3	11%
Förbrukningsvaror OEM och CDS-Brand	13,2	15,5	-15%	65,4	58,1	13%
Övrigt	9,6	8,0	15%	35,3	32,5	13%
<b>Summa</b>	<b>109,7</b>	<b>108,5</b>	<b>1%</b>	<b>426,3</b>	<b>383,3</b>	<b>11%</b>

## EGET KAPITAL OCH SKULDER

Koncernens egna kapital uppgick den 30 september 2017 till MSEK 247,1 (223,3) och soliditeten till 63 procent (66).

De räntebärande skulderna, som primärt är belåning av kundfordringar och ett banklån i det amerikanska dotterbolaget, uppgick den 30 september 2017 till MSEK 62,6 (55,9). Av de räntebärande skulderna är MSEK 28,1 (22,8) långfristiga och MSEK 34,5 (33,1) kortfristiga. Per den 30 september 2017 uppgick övriga icke räntebärande kortfristiga skulder och leverantörsskulder till MSEK 73,5 (59,1).

Nettoskulden uppgick den 30 september 2017 till MSEK -89,0 (-39,6).

Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder uppgick vid periodens slut till MSEK 0,2 (0,5) respektive MSEK 11,9 (3,4).

## MARKNAD

Boule vänder sig till sjukhus, kliniker, laboratorier och bolag inom bloddiagnostik på såväl human- som veterinärområdet. Bloddiagnostik innebär att det enbart är blod som analyseras genom exempelvis klinisk kemisk analys eller blodcellräkning avseende förändringar av olika blodkomponenter. Marknadens storlek är 5 md SEK och Boules marknadsandel utgör cirka 8 procent.

## VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Ett antal risker och osäkerhetsfaktorer är förknippade med koncernens verksamhet. Det finns alltid en risk att konkurrenter erbjuder effektivare och bättre produkter än Boule och att kundbasen därmed minskar. Felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser från bolagets leverantörer innebär att bolagets leveranser i sin tur försenas, blir bristfälliga eller felaktiga.

Det kan inte garanteras att bolagets verksamhet inte kommer att omfattas av restriktioner från myndigheter eller att bolaget erhåller nödvändiga framtida myndighetsgodkännanden. Risken finns att bolagets förmåga att utveckla produkter upphör eller att produkter inte kan lanseras i enlighet med fastställda tidsplaner eller att mottagandet på marknaden blir sämre än förväntat. Dessa risker kan innebära minskad försäljning och påverka bolagets resultat negativt. Bolaget är också exponerat för att kunder inte kan betala samt att bolaget inte kan finansiera sin verksamhet.

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

För en utförligare beskrivning av riskerna se årsredovisningen för 2016. Jämfört med årsredovisningen bedöms riskerna vara oförändrade.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

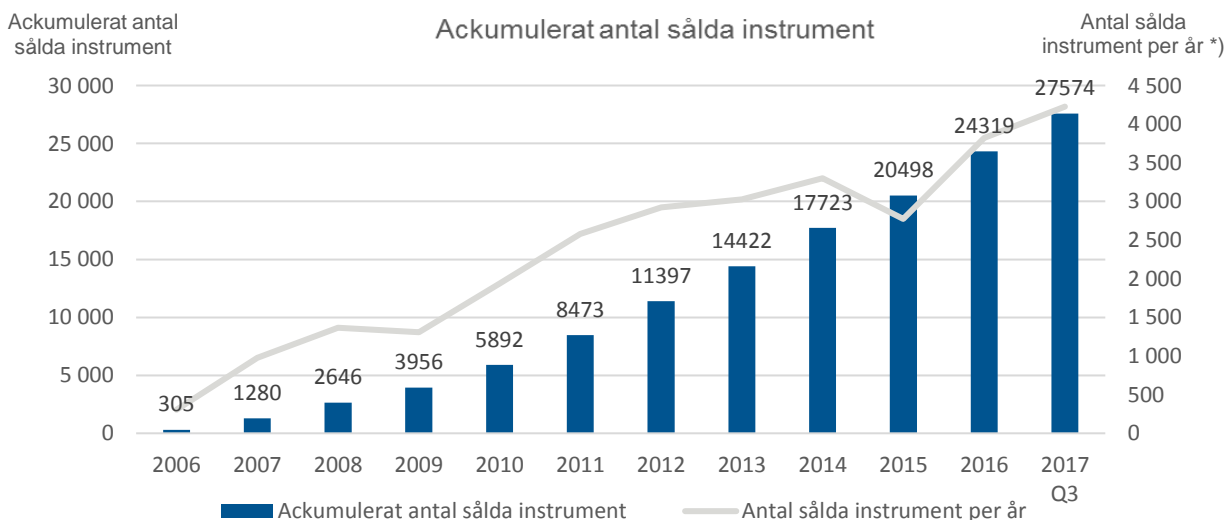
Inga transaktioner med närstående har ägt rum under perioden.

## 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.

Fordringar på koncernföretag avser främst fordringar på det svenska dotterbolaget Boule Medical AB. Risker och osäkerheter i moderbolaget sammanfaller indirekt med koncernens.



\* Antal sålda instrument 2017 är ackumulerat 12 månader

## ANTAL AKTIER

Antalet aktier och röster i Boule Diagnostics AB uppgick vid kvartalets början till 4 707 138 stycken. Under kvartalet har antalet aktier och röster, genom emittering av nya aktier till följd av utnyttjande av personaloptioner och teckningsoptioner, ökat med 82 000 stycken och uppgick per den 30 september till 4 789 138 stycken. Efter kvartalet har ytterligare 17 000 aktier emitterats till följd av utnyttjande av personaloptioner. Totalt antalet aktier och röster uppgår den 8 november till 4 806 138 stycken.

Aktieägare per 30 september 2017 (och därefter kända förändringar)	Antal aktier	Andel av kapital/röster
Svolder AB	515 000	10,75%
AB Grenspecialisten	493 317	10,30%
Thomas Eklund inkl. bolag	449 638	9,39%
Swedbank Robur Fonder AB	414 896	8,66%
SEB Asset Management	414 086	8,65%
Tredje AP-fonden	322 233	6,73%
Handelsbanken Fonder	285 945	5,97%
Linc Invest AB	265 291	5,54%
SSB Client Omnibus	217 557	4,54%
Länsförsäkringar Småbolag Sverige	146 356	3,06%
Société Générale	141 784	2,96%
Humle Småbolagsfond	127 155	2,66%
Övriga aktieägare (1 277 st.)	995 880	20,79%
<b>Totalt antal aktier</b>	<b>4 789 138</b>	<b>100,00%</b>
Utestående antal optioner ex. hedging	176 631	
<b>Totalt antal aktier inkl. optioner</b>	<b>4 965 769</b>	

## OPTIONER

Bolaget har tre utestående optionsprogram. Per den 8 november 2017 finns i teckningsoptionsprogrammet från 2013, 20 000 kvarvarande optioner vilka samtliga förfaller den 30 december 2017. I personaloptionsprogrammet från 2014 finns 34 000 kvarvarande optioner vilka samtliga förfaller den 30 december 2017. Därtill finns i detta program 43 750 optioner avseende för kassaflödesmässig säkring vilka innehas av koncernen.

Bolaget har genom beslut på årsstämman 2017 beslutat att ge ut maximalt 122 631 teckningsoptioner. Varje option berättigar innehavaren att senast den 30 december 2020 förvärva en aktie till kursen 390 SEK/aktie. Optionerna kan förvärfvas av anställda till marknadsvärde. Marknadsvärdet har fastställts genom Black & Scholes optionsvärdering och uppgår för närvarande till 16,90 SEK/option. Det finns inga restriktioner rörande överlåtelse av optionerna. VD har tilldelats och på marknadsmässiga villkor förvärvat 48 631 stycken av teckningsoptionerna. Resterande 74 000 optioner kvarstår för kommande tilldelning.

## PERSONAL

Medelantalet anställda i koncernen har under perioden varit 174 (170) varav 9 (9) i moderbolaget. Fördelat per land var medelantalet i Sverige 72 (71), USA 84 (85), Kina 17 (13), Mexiko 1 (1). Medelantalet kvinnor i koncernen var 72 (67) och medelantalet män var 102 (103).

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 8 november 2017  
Boule Diagnostics AB

Peter Ehrenheim  
Styrelsens ordförande

Thomas Eklund  
Styrelseledamot

Fredrik Dalborg  
Verkställande Direktör

Karin Dahllöf  
Styrelseledamot

Jon Risfelt  
Styrelseledamot

## Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen

MSEK	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016
Nettoomsättning	109,7	108,5	320,5	294,9
Kostnad för sålda varor	-52,8	-54,0	-169,4	-150,4
<b>Bruttoresultat</b>	<b>56,8</b>	<b>54,5</b>	<b>151,2</b>	<b>144,5</b>
<i>Bruttomarginal</i>	<i>51,8%</i>	<i>50,2%</i>	<i>47,2%</i>	<i>49,0%</i>
Övriga rörelseintäkter	6,1	2,5	4,7	4,4
Försäljningskostnader	-19,6	-16,6	-62,3	-53,8
Administrationskostnader	-7,3	-6,8	-21,3	-21,4
Forsknings- och utvecklingskostnader	-7,9	-8,2	-26,8	-26,5
Övriga kostnader	0,0	-0,5	-6,1	-1,5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>28,2</b>	<b>24,8</b>	<b>39,5</b>	<b>45,8</b>
<i>Rörelsemarginal</i>	<i>25,7%</i>	<i>22,9%</i>	<i>12,3%</i>	<i>15,5%</i>
Finansiella intäkter	0,7	0,0	1,7	0,0
Finansiella kostnader	-0,7	-0,1	-1,4	-0,6
Valutakursdifferens	-0,4	-0,1	-0,7	0,2
<b>Finansnetto</b>	<b>-0,5</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,5</b>	<b>-0,3</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>27,8</b>	<b>24,6</b>	<b>39,0</b>	<b>45,5</b>
Aktuell skatt	-0,7	-0,5	-0,7	-2,5
Uppskjuten skatt	-5,4	-4,8	-9,1	-8,4
<b>Periodens resultat</b>	<b>21,6</b>	<b>19,3</b>	<b>29,2</b>	<b>34,6</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<b>Poster som kan komma att omföras till periodens resultat</b>				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag	-4,0	1,6	-11,1	2,9
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-4,0</b>	<b>1,6</b>	<b>-11,1</b>	<b>2,9</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>17,6</b>	<b>20,9</b>	<b>18,1</b>	<b>37,5</b>
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	4,51	4,11	6,09	7,34
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	4,48	4,02	6,04	7,19

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

## Rapport över finansiell ställning för koncernen

MSEK	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella tillgångar</b>			
Aktiverade utvecklingsutgifter	26,6	25,6	24,6
Goodwill	72,4	75,8	79,1
<b>Summa immateriella tillgångar</b>	<b>98,9</b>	<b>101,4</b>	<b>103,7</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	2,8	6,5	4,2
Inventarier, verktyg och installationer	9,9	10,8	12,0
Förbättringsutgifter på annans fastighet	4,6	3,9	4,3
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>17,3</b>	<b>21,2</b>	<b>20,5</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Långfristiga kundfordringar (garanterade 75–95% av EKN)	31,9	22,6	28,1
Uppskjutna skattefordringar	0,2	0,5	0,5
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>32,1</b>	<b>23,1</b>	<b>28,6</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>148,3</b>	<b>145,7</b>	<b>152,8</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Varulager</b>			
Råvaror och förnödenheter	30,8	35,6	36,1
Varor under tillverkning	4,5	5,9	5,5
Färdiga varor och handelsvaror	14,6	12,1	17,6
<b>Summa varulager</b>	<b>49,8</b>	<b>53,6</b>	<b>59,2</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Skattefordringar	2,7	2,6	1,9
Kundfordringar	57,6	56,5	53,9
Kundfordringar (garanterade 75–95% av EKN)	45,1	35,9	40,5
Övriga fordringar	4,3	2,0	5,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12,6	8,3	6,6
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>122,4</b>	<b>105,3</b>	<b>107,8</b>
<b>Likvida medel</b>	<b>74,6</b>	<b>37,0</b>	<b>44,6</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>246,8</b>	<b>195,9</b>	<b>211,6</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>395,1</b>	<b>341,6</b>	<b>364,3</b>

## Rapport över finansiell ställning för koncernen (fortsättning)

MSEK	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	4,8	4,7	4,7
Övrigt tillskjutet kapital	196,1	190,6	190,6
Omräkningsreserv	6,7	12,9	17,8
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	39,5	15,1	16,6
<b>Summa eget kapital</b>	<b>247,1</b>	<b>223,3</b>	<b>229,8</b>
<b>Skulder</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	1,5	7,6	4,7
Långfristiga räntebärande skulder (för av EKN garanterade fordringar)	26,6	15,3	22,3
Uppskjutna skatteskulder	11,9	3,4	3,5
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>40,0</b>	<b>26,2</b>	<b>30,4</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga räntebärande skulder	0,8	8,5	2,1
Kortfristiga räntebärande skulder (för av EKN garanterade fordringar)	33,7	24,6	28,3
Leverantörsskulder	21,6	17,5	21,9
Skatteskulder	0,6	2,2	3,8
Övriga skulder	15,5	10,0	8,6
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter	34,7	28,8	38,5
Avsättningar	1,0	0,5	1,0
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>108,0</b>	<b>92,1</b>	<b>104,2</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>148,0</b>	<b>118,3</b>	<b>134,6</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>395,1</b>	<b>341,6</b>	<b>364,3</b>

## Rapport över förändringar av eget kapital i koncernen

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Om- räknings reserv	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	Totalt eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2016-01-01</b>	<b>4,7</b>	<b>190,6</b>	<b>10,0</b>	<b>-16,8</b>	<b>188,5</b>
<b>Periodens totalresultat</b>					
Periodens resultat				34,6	34,6
Periodens övriga totalresultat			2,9		2,9
<b>Periodens totalresultat</b>			<b>2,9</b>	<b>34,6</b>	<b>37,6</b>
<b>Transaktioner med aktieägarna</b>					
Optionsprogram					0,0
Utdelning				-2,8	-2,8
<b>Utgående eget kapital 2016-09-30</b>	<b>4,7</b>	<b>190,6</b>	<b>12,9</b>	<b>15,1</b>	<b>223,3</b>
<b>Ingående eget kapital 2017-01-01</b>	<b>4,7</b>	<b>190,6</b>	<b>17,8</b>	<b>16,6</b>	<b>229,8</b>
<b>Periodens totalresultat</b>					
Periodens resultat				29,2	29,2
Periodens övriga totalresultat			-11,1		-11,1
<b>Periodens totalresultat</b>			<b>-11,1</b>	<b>29,2</b>	<b>18,1</b>
<b>Transaktioner med aktieägarna</b>					
Nyemission genom utnyttjande av optioner	0,1	5,5			5,6
Optionsprogram				0,1	0,1
Utdelning				-6,6	-6,6
<b>Utgående eget kapital 2017-09-30</b>	<b>4,8</b>	<b>196,1</b>	<b>6,7</b>	<b>39,5</b>	<b>247,1</b>

BOULE DIAGNOSTICS DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI–30 SEPTEMBER 2017 8



## Rapport över kassaflödet för koncernen

MSEK	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	28,2	24,8	39,5	45,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2,4	0,6	7,1	5,0
Erhållen ränta	0,6	0,0	1,7	0,0
Erlagd ränta	-0,7	-0,1	-1,4	-0,6
Betald inkomstskatt	-0,5	-0,4	-4,1	-0,9
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>30,1</b>	<b>24,9</b>	<b>42,7</b>	<b>49,4</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>				
Ökning (-) /Minskning (+) av varulager	4,3	-1,0	6,9	1,7
Ökning (-) /Minskning (+) av rörelsefordringar	-13,9	-3,2	-12,0	-19,7
Ökning (-) /Minskning (+) av rörelsefordringar (garanterade av EKN)	-5,1	-11,3	-10,1	-27,6
Ökning (+) /Minskning (-) av rörelseskulder	-5,4	3,4	6,1	4,2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>10,1</b>	<b>12,7</b>	<b>33,6</b>	<b>8,0</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,7	-0,3	-2,1	-3,5
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
Investering i aktiverade utvecklingsutgifter	-2,1	0,0	-4,6	0,0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-2,8</b>	<b>-0,3</b>	<b>-6,7</b>	<b>-3,5</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	5,5	0,0	5,5	0,0
Upptagna lån	0,0	3,1	0,0	3,1
Amortering av lån	-0,1	-0,3	-3,1	-2,9
Ökning (+)/Minskning (-) av finansiella skulder (EKN finansiering)	-4,1	10,1	9,8	30,9
Ökning (+)/Minskning (-) av finansiella skulder	-0,2	-5,1	-1,3	-46,4
Utdelning	0,0	0,0	-6,6	-2,8
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>1,1</b>	<b>7,8</b>	<b>4,3</b>	<b>-18,1</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>8,4</b>	<b>20,2</b>	<b>31,2</b>	<b>-13,7</b>
Likvida medel vid periodens början	66,6	16,6	44,6	50,4
Valutakursdifferens i likvida medel	-0,4	0,2	-1,2	0,3
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>74,6</b>	<b>37,0</b>	<b>74,6</b>	<b>37,0</b>

## Resultaträkning för moderbolaget

MSEK	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016
Nettoomsättning	5,6	5,7	17,1	17,3
Administrationskostnader	-2,9	-6,6	-21,0	-17,7
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2,7</b>	<b>-0,9</b>	<b>-4,0</b>	<b>-0,4</b>
Resultat från finansiella poster	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Resultat efter Finansnetto</b>	<b>2,7</b>	<b>-0,9</b>	<b>-4,0</b>	<b>-0,4</b>
Koncernbidrag	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>2,7</b>	<b>-0,9</b>	<b>-4,0</b>	<b>-0,4</b>
Skatt	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Periodens resultat</b>	<b>2,7</b>	<b>-0,9</b>	<b>-4,0</b>	<b>-0,4</b>

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

## Balansräkning för moderbolaget

MSEK	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
<b>Tillgångar</b>			
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	157,3	157,3	157,3
Uppskjutna skattefordringar	4,7	0,0	4,7
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>162,0</b>	<b>157,3</b>	<b>162,0</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>162,0</b>	<b>157,3</b>	<b>162,0</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar på koncernföretag	42,3	26,2	52,0
Övriga fordringar	1,8	1,5	2,0
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>44,1</b>	<b>27,8</b>	<b>54,0</b>
Kassa och bank	3,0	0,8	0,4
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>47,1</b>	<b>28,6</b>	<b>54,4</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>209,1</b>	<b>185,8</b>	<b>216,4</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>191,8</b>	<b>174,3</b>	<b>196,7</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	0,0	0,0	0,0
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga räntebärande skulder	0,0	0,0	0,0
Skulder till koncernföretag	0,6	0,6	0,6
Övriga skulder	16,7	11,0	19,1
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>17,3</b>	<b>11,5</b>	<b>19,7</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>17,3</b>	<b>11,5</b>	<b>19,7</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>209,1</b>	<b>185,8</b>	<b>216,4</b>

#### 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 ÅRL 9 kapitlet och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Delårsrapporten ska läsas tillsammans med årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2016. 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 1–5 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport som omfattar sidorna 1-15.

Ett antal nya eller ändrade IFRS-regler och uttalanden om tolkning av dessa träder i kraft först under kommande

räkenskapsår och har inte tillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Förberedelse för implementering av IFRS 9 och 15 pågår.

#### NOT 2

30 september, MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Ställda Säkerheter	133,6	119,8	85,8	83,3
Eventualförpliktelser	0,0	1,8	63,1	46,4

## Kvartalsöversikt

	2017			2016				2015	
	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep
Nettoomsättning, MSEK	109,7	104,3	106,6	105,8	108,5	102,0	84,4	88,4	88,8
Bruttoresultat, MSEK	56,8	43,6	50,8	50,1	54,5	47,7	42,3	36,8	41,3
Bruttomarginal, %	51,8	41,8	47,6	47,4	50,2	46,8	50,1	41,6	46,6
EBITDA, MSEK	30,2	1,4	14,1	5,7	25,5	13,3	10,4	2,7	10,5
EBITDA marginal, %	27,5	1,3	13,2	5,4	23,5	13,0	12,3	3,1	11,9
EBIT, MSEK	28,2	-0,7	12,0	1,3	24,8	12,6	8,4	0,6	8,9
EBIT marginal, %	25,7	-0,7	11,2	1,2	22,9	12,4	9,9	0,7	10,0
Resultat efter skatt, MSEK	21,6	-1,1	8,7	1,5	19,3	9,0	6,3	1,3	5,1
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	4,51	-0,24	1,84	0,32	4,11	1,91	1,33	0,28	1,07
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	4,48	-0,24	1,79	0,31	4,02	1,89	1,33	0,27	1,07
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	7,02	4,96	3,93	2,53	2,70	-0,24	1,30	2,59	2,25
Avkastning på eget kapital, %	9,2	-0,5	3,7	0,6	9,1	4,5	3,3	0,7	2,7
Nettoskuld/EBIT (R12)	-2,2	-1,9	-1,6	-1,2	-0,9	-0,8	-0,9	-0,7	-0,5
Soliditet, %	63	59	63	63	65	66	68	60	64

## Definitioner (boule.com)

### 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 13 kan skilja sig från andra företags definitioner. Beräkningar av alla nyckeltal kan stämmas av mot poster i resultat- och balansräkningen.

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 tillgångar

EBITDA-marginal är EBITDA 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

Nettoskuld är räntebärande skulder minskade med räntebärande tillgångar

Nettoskuldssättningsgrad är nettoskuld dividerat med eget kapital

Soliditet är eget kapital dividerat med balansomslutningen

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

## Detta är Boule Diagnostics

Boule Diagnostics AB är Boule är en av få aktörer i världen på den globala diagnostikmarknaden som i egen regi utvecklar, tillverkar och marknadsför instrument och förbrukningsvaror för bloddiagnostik. Boule riktar sig till sjukhus, kliniker, laboratorier och bolag inom bloddiagnostik på såväl human- som veterinärområdet. Koncernen omsätter drygt 400 miljoner kronor och har cirka 170 anställda. Försäljningen sker via distributörer i fler än 100 länder samt i egen regi i Sverige och USA. Verksamheten bedrivs genom rörelsedrivande bolag i Sverige och USA. Boule är sedan 2011 noterad på Nasdaq Stockholm.

### VISION

Boule ska etablera en global position som en av de tre största aktörerna inom decentraliserad blodcellsräkning.

### MISSION

Boule ska hjälpa sina kunder att fatta bättre diagnostiska beslut för en mer effektiv behandling av patienter.

### AFFÄRSIDÈ

Boule utvecklar, tillverkar och marknadsför högkvalitativa och användarvänliga system för automatisk blodcellräkning till den globala human- och veterinärmarknaden.

### FINANSIELLA MÅL

Boule ska ha:

- 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.

### STRATEGIER

- Kommersialisera högkvalitativa system till den decentraliserade marknaden för blodcellsräkning.
- Låsa instrument till egna förbrukningsvaror för att säkerställa kvalitet och merförsäljning.
- Global närvaro och parallella distributionskanaler för att snabbt möta lokal efterfrågan.
- Aktivt arbete med att bredda produkterbjudandet genom förvärv och samarbeten.

## Boule som investering

### AFFÄRSMODELL

Modellen innebär att sälja förbrukningsvaror med hög kvalitet och god lönsamhet, låsta till Boules egna instrument, till en stadigt ökande installerad bas av instrument.

### TILLVÄXT

Boule har de senaste fem åren haft en årlig genomsnittlig försäljningstillväxt på 10 procent vilket är högre än marknadstillväxten och bolaget ser fortsatt god tillväxtpotential på global nivå. Boule har lång erfarenhet av att växa såväl organiskt som via förvärv.

### UTDELNING

Den övergripande målsättningen för Boule är att ge aktieägarna en utdelning som återspeglar såväl god direktavkastning som utdelningstillväxt. Den årliga utdelningen ska långsiktigt motsvara 25–50 procent beaktat bolagets likviditet.

## Våra instrument för bloddiagnostik



Medonic



Swelab



Quintus



Exigo

## Information till aktieägarna

### KALENDER

Bokslutskommuniké	2018-02-16
Delårsrapport kvartal 1	2018-05-14
Årsstämma 2018	2018-05-14
Delårsrapport kvartal 2	2018-08-15
Delårsrapport kvartal 3	2018-11-06

### KONTAKTPERSON INVESTERARRELATIONER



**Fredrik Dalborg**  
VD och koncernchef  
+46-8-744 77 00  
[fredrik.dalborg@boule.se](mailto:fredrik.dalborg@boule.se)

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 8 november 2017 kl. 08:45 CET.



## Revisorns granskningsrapport

Boule Diagnostics AB (publ) org nr 556535-0252

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag för Boule Diagnostics AB (publ) per 30 september 2017 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

### Slutsats

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

Stockholm den 8 november 2017

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun  
Auktoriserad revisor