

Boule Diagnostics International AB

Halvårsrapport- Januari - Juni 2010

Första halvåret i korthet

- Orderboken per 2010-06-30 uppgick till 32,5 (25,5) MSEK, vilket är en ökning med 27%.
- Omsättningen uppgick till 107,3 (90,3) MSEK, vilket är en ökning med 19%.
- Bruttomarginalen för halvåret blev 46 (42)% att jämföras med 41% för helåret 2009.
- En fortsatt kraftfull satsning sker på produktutveckling, med 17% av koncernens omsättning. 18,1 (16) MSEK har under halvåret satsats i forskning och utveckling varav POC-projektet står för 5,3 (4,0) MSEK.
- Utvecklingskostnaderna för POC projektet under 2010 har aktiverats i enlighet med Swedish GAAP's regelverk.
- Rörelseresultatet för perioden exklusive goodwillavskrivningar uppgick till 12,6 (4,9) MSEK. Rörelseresultatet för halvåret inklusive dessa kostnader blev 10,0 (2,6) MSEK.
- Kassaflödet från den operativa verksamheten blev för perioden januari - juni +6,1 (-1,3) MSEK.
- Utvecklingen av vårt POC systemet fortgår enligt plan.

(angivelserna inom parentes är jämförelse siffran från samma period föregående räkenskapsår)

VD har ordet

Efter ytterligare ett bra halvår, med ökad försäljning och ordergång, känner vi oss övertygade om att marknaden för våra system definitivt har hämtat sig efter den sättning vi såg i samband med finanskrisen. Faktureringen uppgick till 107 MSEK, upp 19 % från 90 MSEK samma period föregående år.

Det är framförallt reagensförsäljningen som bidragit till ökningen, medan instrumentförsäljningen är i stort sätt oförändrad mot föregående år. Detta konfirmerar styrkan i vår strategi med strikt systemtänkande, där vi nu kan räkna med betydande efterförsäljning till varje sålt instrument. Det gäller särskilt reagens då man enbart kan använda våra instrument med originalreagens. Den ökade reagensförsäljningen reflekteras också i en förbättrad bruttomarginal, som ökat till 46 % mot 42 % samma period föregående år. Detta bygger på den instrumentplattform som lanerats successivt sedan 2007 och som utgör basen i samtliga system som nu marknadsförs under de olika varumärkena (Medonic M, Swelab Alfa och Exigo (det senare för vetrinärmarknaden).

Försäljningen ökar mest i Nord- och Sydamerika samt Europa. I Nordamerika ser vi dessutom, vid sidan om den egna systemförsäljningen, en betydande försäljningsökning av reagens till OEM-kunder och användare av andra leverantörers system. I Asien, exklusive Kina, ökade faktureringen med 30 % jämfört med föregående år. I Kina, som hyser flest inhemska konkurrenter, har försäljningen backat 2010 jämfört med 2009. Där har registreringen av nya system blivit försenad på grund av ökad tröghet i den processen.

Kvaliteten på vårt erbjudande till kunden fortsätter att förbättras. De nya instrument som introducerades 2007 och 2008 har genom ett konsekvent förbättringsarbete blivit mycket robusta och på våra största marknader har våra viktiga varumärken stärkts betydligt. Vi räknar med att kunna öka marknadsandelar på flera av dessa marknader. Vi ser också möjligheter att kunna rekrytera distributörer och etablera försäljning i ett antal nya utvecklingsländer, som har betydande investeringar framför sig inom sjukvårdssektorn.

Denna rapport har ej varit föremål för översiktlig granskning av företagets revisorer.

Juridisk friskrivning

Vid eventuellt uppkomna tvister vidtas omedelbart åtgärder för att förbättra processen samt undvika upprepningar av fel. Denna kvartalsrapport innehåller uttalanden som är framåtblickande och faktiska resultat kan komma att skilja sig väsentligt från de förutsedda. Utöver de faktorer som diskuteras, kan de faktiska utfallen påverkas av utvecklingen inom hematologiverksamheten, påverkan av konkurrerande produkter och företag, effekten av ekonomiska och konjunkturrelaterade förhållanden, effektiviteten av patentskydd och hinder på grund av tredje parts potentiella patenträttigheter, teknologisk utveckling, valutakurs- och räntefluktuationer samt politiska risker.

Marknader och Försäljning

I perioden april-juni ökade försäljningen med 24 % till 59 MSEK jämfört med samma period föregående år (48 MSEK). Ordergången var också god och orderstocken ökade till 32,5 MSEK (25,5 MSEK föregående år).

Försäljningen januari-juni uppgick till 107 MSEK, en ökning med 19 %. Tillväxten består huvudsakligen i en ökad försäljning av reagens och andra förbrukningsvaror. Europa ökade mest med 28 % och utgör 22 % av totala försäljningen. Nord- och Sydamerika ökade med 24 % och stod för 54 % av totala försäljningen. Asien utgjorde 16 % av försäljningen och var i samma nivå som föregående år. Där ligger försäljningen i Kina efter mot föregående år medan övriga marknader i Asien ökade med 30 %. I Kina väntar vi på registrering hos SFDA, Kinesiska motsvarigheten till Läkemedelsverket av de nya systemen Medonic M och Swelab Alfa och vi räknar med att när det är klart kommer vår position i Kina att kunna förbättras. Övriga marknader ökade med 6 % och utgjorde 8 % av total försäljning.

Vi kan se att reagens till de egna systemen, liksom CDS reagens som säljs till konkurrentsystem, har ökat mycket kraftigt, upp drygt 40 % mot föregående år. Även kontroller och kalibratorer för hematologi ökar stadigt. Detta är ett kvitto på att en hårt fokuserad satsning att sälja system verkligen fungerar. I vissa utvecklingsländer har utvecklingen på regulatoriska området dessutom gått snabbt framåt, vilket har varit gynnsamt för vår strategi. Boule gruppen är en av de få små och medelstora hematologiföretag som har egen utveckling, produktion och försäljning av alla viktiga komponenterna i systemet, dvs instrument, reagens, kontroller och kalibratorer.

Produktion

Under 2010 har arbetet med rationalisering och automatisering av reagensproduktionen medfört stora besparingar och medverkat till att få ner produktionskostnaderna. De ökade volymerna har bidragit till en förbättrad produktionsekonomi. På instrumentsidan pågår ett ständigt förbättringsarbete, som också bidragit till en förbättrad bruttomarginal.

Summering av finanser:

Produktutveckling

Utvecklingen av ett 5-partssystem riktat till Boule's nuvarande kundsegment har nått klinisk fas. Utveckling av en upgraderad Exigo för veterinärmarknaden som kan analysera Eosinophiler (vit blodcellfraktion som fungerar som markör för allergi och parasitinfektion) har även den kommit till den kliniska fasen.

Det nya POC-systemet har visats och utvärderats i ett internationellt perspektiv med mycket goda resultat och utvecklingen fortsätter enligt plan. Under perioden januari-juni har 18,1 MSEK satsats på produktutveckling motsvarande 17 % av omsättningen. Till skillnad från tidigare år har kostnader under januari - juni, 2010 för utveckling av POC systemet aktiverats. Det har gjorts i enlighet med Swedish GAAP's regelverk i syfte att förbereda koncernen på implementeringen av IFRS.

Personal

Boule koncernen har ett genomsnittligt antal anställda på 147 personer. Av dessa finns 66 i Boule Medical AB, 18 i Boule Medical Beijing Co Ltd, 59 stycken i CDS och 4 i moderbolaget (BDI).

Bakgrund om Boule Koncernen

Koncernen består av tre rörelsedrivande dotterföretag Boule Medical AB, Clinical Diagnostic Solutions Inc. (CDS) och Boule Medical (Beijing) Co. Ltd med säte i Europa, USA respektive Kina. Verksamheten omfattar egen utveckling, tillverkning samt marknadsföring av blodanalyssystem (instrument, reagens och blodkontroller). Boule's primärmarknad är små och medelstora sjukhus, kliniker och laboratorier, samt andra diagnostikföretag i form av OEM-kunder inom såväl human- som veterinär hematologi. Koncernen marknadsför instrumentsystem under tre varumärken, Swelab och Medonic för humanmarknad respektive Exigo för veterinärmarknad.

Order och försäljning

Orderboken per 2010-06-30 uppgick till 32,5 (25,5) MSEK. Omsättning för perioden uppgick till 107,3 (90,3) MSEK en uppgång med 19%.

Den förbättrade omsättningen beror främst på ökad försäljning av reagens och kontroller med bibehållen hög instrumentförsäljning.

Bruttoresultat - Resultat

Koncernens bruttoresultat för perioden ökade med 12 MSEK dvs till 49,4 (37,5) MSEK. Bruttomarginalen på försäljningen slutade på 46 (42) %, att jämföras med helår 2009 då den var 41 % . Förbättringen är en direkt effekt av en förändrad produktmix i försäljningen, samt till viss del sänkta produktionskostnader.

Omkostnader

Omkostnaderna ökade med 3,4 MSEK till 38,4 (35,0) MSEK, vilket är en direkt följd av ökade investeringar inom försäljningsledet.

Koncernens rörelseresultat exklusive goodwill avskrivningar uppgick för perioden till 12,6 (4,9) MSEK. Detta ger en rörelsemarginal på 11,7 (5,5) % för perioden.

Resultat

Rörelseresultatet inklusive goodwillavskrivningar blev för perioden 10 (2,6) MSEK, en förbättring med 7,4 MSEK.

Kassaflödet

Kassaflödet från den löpande verksamheten blev för perioden +6,1 (-1,4) MSEK. Koncernens operativa kassaflöde exklusive omkostnader för POC uppgick för perioden till 11,4 (2,6) MSEK. Det förbättrade kassaflödet beror på effektivare kundreskontra, effektivare varulager och inte minst ökad vinst. Dessutom har vår leverantörsreskontra minskat på grund av reducerade inköpsvolymerna under kvartalet. Detta har blivit en effekt av effektivare lagerhantering. Koncernens likviditet inklusive ej utnyttjad kredit limit uppgick till 27,1 MSEK (20,2)

Moderbolaget

Moderbolaget, Boule Diagnostics International AB, med styrelsens säte i Stockholm, ansvarar för koncernledning, uppföljning av koncernens rörelse samt ger operativt stöd till de rörelsedrivande dotterbolagen. Moderbolagets nettoomsättning för de tre kvartalen uppgick till 4,1 (4,1) MSEK varav hela beloppen avsåg fakturering till dotterbolag. Rörelseresultatet för samma period uppgick till -1,2 (2,2) MSEK.

kSEK

	Jan-Juni 2010	Jan-Juni 2009	2009
Nettoomsättning	107 305	90 334	175 391
Kostnad för sålda varor	-57 859	-52 834	-102 656
Bruttoresultat	49 446	37 500	
Försäljningskostnader	-18 138	-17 663	-35 379
Administrationskostnader	-7 507	-5 482	-11 784
Forsknings- och utvecklingskostnader	-12 799*	-15 995	-34 385
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader *)	-1 041	128	-529
Rörelseresultat	9 961	-1 512	-9342
Finansnetto (inklusive valutaförändring och vinst i intressebolag)	1 662	3 001	-828
Resultat före skatt	11 623	1 489	-10 170
Skatt	-2 058**	-960	-377
Resultat efter skatt	9 565	529	-10 547

*) Från och med 2010-01-01 så har FoU kostnader för POC projekt aktiverats i balansräkningen med ett belopp om 5,3 MSEK för 2010. En sådan aktivering gjordes ej tidigare utan först i samband med denna halvårsrapport.

***) Ingen skatt betalas pga underskottsavdrag för 2010 eller 2009.

Kostnader för POC projektet *)	0	-4 048	-9 065
Goodwill avskrivningar	-2 614	-2 386	-5 228
Rörelseresultat före POC och Goodwill	12 575	4 922	4 951

Avskrivningar på anläggningstillgångar**kSEK**

	Jan-Juni 2010	Jan-Juni 2009	2009
Kostnad för sålda varor	483	513	851
Försäljningskostnader	775	736	1 616
Administrationskostnader	422	365	1 640
Forsknings- och utvecklingskostnader	2 147	2 054	4 822
Summa avskrivningar (inklusive goddwill)	3 827	3 668	8 929
Varav avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	2 614	2 386	5 228

kSEK	Jan-Juni 2010	Jan-Juni 2009	2009
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	63 946	67 569	61 258
Materiella anläggningstillgångar	7 458	8 082	6 863
Finansiella anläggningstillgångar	3 371	3 357	3 736
Summa anläggningstillgångar	75 175	79 008	71 857
Omsättningstillgångar			
Varulager	37 652	39 420	37 492
Kortfristiga fordringar	35 027	34 511	27 963
Kassa och bank	14 926	10 503	12 056
Summa omsättningstillgångar	87 605	84 434	77 511
SUMMA TILLGÅNGAR	162 780	163 442	149 368
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Eget kapital	111 277	112 753	100 894
Avsättningar	450	450	450
Räntebärande skulder	17 439	25 031	19 269
Ej räntebärande skulder	33 614	25 208	28 755
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	162 780	163 442	149 368

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

kSEK

DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN

	Jan-Juni 2010	Jan-Juni 2009	2009
Resultat efter finansiella poster	11 624	1 489	-10 171
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>			
Avskrivningar	3 475	3 442	8 932
Orealiserade kursförluster-vinster på anläggningstillgångar/Omräkningsdifferenser på EK och lån	-1 276	-3 281	-649
Aktiverade POC kostnader	-5 301		
Nedskrivning av innehav i intresseföretag			
Skatt och moms	2 264	-1 915	-1636
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	10 786	-265	-3 524

**KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I
RÖRELSEKAPITAL**

Ökning/minskning av varulager	-159	3 608	5 536
Ökning/minskning av kortfristiga fordringar	-6 503	240	7 773
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	2 015	-4 967	-1 581
	-4 647	-1 119	11 728
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 139	-1 384	8 204

INVESTERINGSVERKSAMHETEN

Förvärv/försäljning materiella anläggningstillgångar	-1 457	-1 008	-2 763
Förvärv/försäljning av finansiella anläggningstillgångar			
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 457	-1 008	-2763
Operativt kassaflöde	4 682	-2 392	5 441
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 811	2 789	-3 491
Årets kassaflöde	2 871	397	1 950
Likvida medel vid årets början	12 056	10 106	10 106

LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT

14 927 10 503 12 056

Koncernens resultaträkning per kvartal, 2009 - 2007

Boule Diagnostics International AB
org nr 556535-0252

kSEK	2010		2009		2008		2007	
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv3	Kv 2	Kv1	Kv 4	Kv3
Nettoomsättning	59 409	47 896	43 654	41 403	48 093	42 241	43 890	41 586
Kostnad för sålda varor	-32 139	-25 719	-27 506	-22 315	-28 834	-24 000	-28 622	-25 484
Bruttoresultat	27 270	22 177	16 148	19 088	19 259	18 241	15 268	16 102
Försäljningskostnader	-9 009	-9 129	-10 176	-7 540	-8 233	-9 430	-9 777	-6 413
Administrationskostnader	-4 176	-3 330	-3 983	-2 318	-2 574	-2 908	-2 577	-2 169
Forsknings- och utvecklingskostn.	-6 309	-6 490	-10 246	-8 144	-7 035	-8 960	-10 075	-7 846
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-1 237	176	-783	125	-448	576	3 412	1 074
Rörelseresultat	6 539	3 404	-9 040	1 211	969	-2 481	-3 749	748
Finansnetto	1 884	-256	-2 440	-1 198	-2 277	5 087	717	3 223
Resultat efter finansiella poster	8 423	3 148	-11 480	13	-1 308	2 606	-3 032	-3 971
Skatt	-946	-1 112	916	-333	-590	-370	-93	-
Resultat efter skatt	7 477	2036	-10 564	-320	-1 898	2 236	-3 125	3 971
Goodwill avskrivningar	1 307	1 307	3 914	3 945	2 754	3 680	4 101	6 401
Rörelseresultat före Goodwill avskrivningar*	7 846*	4 711*	-5 126	5 156	3 723	1 199	352	7 149

*) POC kostnader för FoU projekt aktiverade Q1 och Q2 2010. Dessa ingår dock i rörelseresultatet för tidigare år.

Koncernens nettoomsättning per kvartal, 2009 - 2007

Nettoomsättning per geografisk marknad (kSEK)	2010	2009	2008	2007
	Jan-Juni	Jan-Juni	Jan-Juni	Jan-Juni
Norden	5 595	3 903	4 310	5 899
Övriga Europa	17 853	14 353	15 633	14 643
Syd- och Nordamerika	57 774	46 534	45 914	37 010
Asien	17 829	17 790	12 430	13 960
Övriga marknader	8 254	7 754	4 930	4 045
Summa nettoomsättning per kvartal	107 305	90 334	83 217	75 557

Redovisnings- och värderingsprinciper

Tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper överensstämmer med Årsredovisningslagens bestämmelser och de av Redovisningsrådets Rekommendationer som trätt i kraft för räkenskapsåret 2000 eller tidigare.

Nyckeltal koncernen

<i>kSEK om inte annat anges</i>	<i>Jan-Juni 2010</i>	<i>Jan-Juni 2009</i>	2009	2008	2007
Rörelsemarginal, procent	9,3	-1,7	0	-5,5	-7,6
Vinstmarginal, procent	10,8	1,4	-5,7	-3,2	-7,8
Rörelsemarginal, procent exkl POC & goodwill	11,7	5,4	8,1	5,3	6,3
Soliditet, procent	71,1	68	62,5	69	71
Avkastning på eget kapital, procent	9,0	neg.	neg	neg	neg
Avkastning på totalt kapital, procent	8,4	neg.	neg	neg	neg
FoU-kostnader (exklusive POC)	12 799	15 995	34 385	36 194	39 034
FoU-kostn./omsättning, procent (inkl POC)	17	18	18	21	24
Genomsnittligt antal anställda	147	127	137	133	140
Omsättning per anställd, kSEK (halvår/helår)	729	711	1 280	1 268	1 163
Resultat per anställd, kSEK (halvår/helår)	65	4	-77	-41	-127
Resultat per aktie, SEK (halvår/helår)	2,9	0,2	-3,0	-1,6	-5,1
Eget kapital per aktie, SEK	32,3	33	29,3	33,5	34,7
Antal aktier vid periodens utgång	3 463 747	3 463 747	3 463 747	3 463 747	3 463 747

Nyckeltalsdefinitioner

Definitioner till nyckeltal ovan finns i Boule Diagnostics International ABs årsredovisning 2009. Samtliga uppgifter avser koncernen.

FINANSIELL INFORMATION

Delårsrapport kv 3
Årsredovisning 2010

15 november 2010
april 2011

ÖVRIG INFORMATION

För ytterligare information var vänlig kontakta:

John Englund, Vice VD
Boule Diagnostics International AB/
Boule Medical AB

Telefon nr: +46 8 744 77 00
E-post: John.englund@boule.se

Huvudkontor
Boule Diagnostics International AB

(Besöksadress: Västberga Allé 32)
P.O. Box 42056
SE-126 13 Stockholm, Sweden
Tel: +46 8 744 77 00
Fax: + 46 8 744 77 20
Organisationsnummer: 556535-0252
Säte: Stockholm

Boule Medical AB

(Besöksadress: Västberga Allé 32)
P.O. Box 42056
SE-126 13 Stockholm, Sweden
Tel: +46 8 744 77 00
Fax: + 46 8 744 77 20
Organisationsnummer: 556128-6542
Säte: Stockholm

Boule Medical (Beijing) Co. Ltd.

(Besöksadress: Development Zone,
Shunyi District)
101 300 Beijing, KINA
Tel: +86 10 8945 1945
Fax: +86 10 8945 1987
KINA

Clinical Diagnostic Solutions Inc.

(Besöksadress: 1800 NW 65th Avenue)
Plantation, FL 33313, USA
Tel: +1 954 791 1773
Fax: + 1 954 791 7118
USA