

# Boule Diagnostics AB (publ)

## Delårsrapport januari-september 2011\*

\*Siffror inom parentes visar motsvarande period föregående år.

### Fortsatt ökad instrumentförsäljning – ytterligare distributör i USA

#### Kvartalet juli – september 2011

- Nettoomsättningen uppgick till MSEK 57,7 (55,1), motsvarande en ökning på 4,7 procent. Valutakursdifferensen mellan SEK och USD påverkade nettoomsättningen negativt med MSEK 3,4
- Rörelseresultatet uppgick till MSEK 5,5 (4,2)
- Resultat efter skatt uppgick till MSEK 3,1 (1,5)
- Resultat per aktie uppgick till SEK 0,7 (0,4)

#### Delårsperioden januari – september 2011

- Nettoomsättningen uppgick till MSEK 178,5 (162,5), motsvarande en ökning om 9,8 procent. Valutakursdifferensen mellan SEK och USD påverkade nettoomsättningen negativt med MSEK 14,3
- Rörelseresultatet uppgick till MSEK 12,9 (16,8) Rörelseresultatet påverkades negativt av kostnader för notering med MSEK 1,8
- Resultat efter skatt uppgick till MSEK 8,0 (16,3)
- Resultat per aktie uppgick till SEK 2,1 (4,7)

### Väsentliga händelser under tredje kvartalet 2011

Ökat antal aktier och röster i Boule Diagnostics AB

Antalet aktier och röster i Boule Diagnostics AB förändrades under juli 2011 till följd av en nyemission av sammanlagt 1 243 391 aktier i samband med Boule Diagnostics ABs börsnotering på NASDAQ OMX Stockholm. Bolagets aktiekapital uppgår efter ökningen till 4 707 138 kronor och antalet aktier till 4 707 138.

### VD har ordet

Vi fortsätter att växa på flertalet av våra viktigare tillväxtmarknader, trots den allmänna finansiella oron. Vi hade en tillväxt i tredje kvartalet med 4,7 procent trots en fortsatt negativ valutapåverkan. För rapportperioden januari-september ökade försäljningen med 9,8 procent, främst på grund av en fortsatt försäljningstillväxt på humanmarknaden, som är den viktigaste för bolaget. En styrkefaktor är försäljningen i Asien där vi ökar med 40,2 procent trots betydande konkurrens. Även Europa utvecklas positivt medan Sydamerika och Afrika/Mellanöstern haft en svagare – men givet marknadsläget – stabil utveckling. Vi har tidigare kommunicerat att försäljningen varierar från kvartal till kvartal beroende på våra kunders upphandlingsmönster men våra finansiella mål kvarstår.

I USA – vår i dag viktigaste marknad – fortsätter humanmarknaden att utvecklas bra. Samtidigt tappar veterinärmarknaden i USA något men det förklaras av det osäkra finansiella klimatet. Vi har ett konkurrenskraftigt erbjudande till både human och veterinär marknad och bedömer att vi över tid kommer att utvecklas väl inom båda segmenten. I juli lanserade vi på USA-marknaden en ny mjukvara som komplement till våra hematologisystem och som möjliggör elektronisk överföring av kliniska resultat till laboratoriets patientinformationssystem. Under kvartalet tecknade vi även ett nytt distributionsavtal, avseende den amerikanska marknaden med Infolab Inc. – en framstående, oberoende distributör av laboratorieprodukter och -tjänster i USA. Det är en strategiskt viktig distributör för klinisk diagnostik som kommer att komplettera existerande distributionskanaler inför våra fortsatta satsningar mot humanmarknaden i USA.

Försäljningen av system går överlag fortsatt bättre än förväntat och förbrukningsvaror till egna instrument utvecklas positivt. Detta motverkas till viss del av att försäljningen av OEM-reagens och generisk reagens till konkurrerande instrument har minskat mot föregående år. Bruttomarginalen blev 45 procent mot 46 procent föregående år. Detta är en effekt av att instrumentförsäljningen, med dess lägre marginaler, blev högre än väntat vilket ändrar produktmixen. Bruttomarginalen inom förbrukningsvaror ligger samtidigt på en oförändrad högre nivå. Lönsamheten har påverkats negativt av ökade administrationskostnader och som är hänförliga till börsnoteringen. Jag har tidigare bedömt att vi skulle se en minskning under 2012 och kan nu konstatera att vi redan under tredje kvartalet har sänkt administrationskostnaderna till MSEK 5,1 jämfört med MSEK 8,1 i andra kvartalet.

Ernst Westman, VD, Boule Diagnostics AB

## Finansiellt sammandrag

Finansiellt sammandrag koncernen	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec
Nyckeltal	2011	2010	2011	2010	2010
Nettoomsättning, MSEK	57,7	55,1	178,5	162,5	229,4
Bruttovinstmarginal, %	46	44	45	46	45
Rörelseresultat, MSEK	5,5	4,2	12,9	16,8	20,3
Rörelsemarginal, %	9,6	7,7	7,2	10,4	8,8
Resultat efter skatt, MSEK	3,1	1,5	8,0	16,3	18,9
Resultat per aktie, SEK	0,7	0,4	2,1	4,7	5,4

### Verksamheten

Boules verksamhet omfattar egen utveckling, tillverkning och marknadsföring av blodanalyssystem (instrument, reagens, kalibratorer och kontroller). Boules primära marknad är små och medelstora sjukhus, kliniker och laboratorier inom öppenvården samt andra diagnostikföretag i form av OEM-kunder inom såväl human som veterinär hematologi. Koncernen består av tre rörelsedrivande dotterföretag med respektive säte i Sverige, USA och Kina.

### Försäljning och marknad

Boule har på senare år haft en god försäljningsutveckling tack vare en genomarbetad marknadsstrategi och ett väletablerat globalt återförsäljarnätverk med närmare 200 distributörer i fler än 100 länder. Försäljningen fokuseras på att etablera nya slutkunder för kompletta system, omfattande såväl instrument som förbrukningsvaror (reagens, kalibratorer och kontroller).

Förbrukningsvaror till egna instrument har en stark tillväxtpotential och med dess relativt högre marginaler bidrar de i allt större utsträckning till en förbättring av bolagets lönsamhet. Därutöver har Boule gjort en kraftsamling på bolagets största befintliga marknader där det finns en stor installerad bas av konkurrerande system och potential i att öka marknadsandelen genom en aggressivare prissättning av de enklare systemen.

Framgångar har också nåtts genom bearbetning av tillväxtmarknader. Bolaget inriktar sig på länder med stora satsningar på uppbyggnad eller modernisering av sjukvården. Vid sidan om de så kallade BRIC-länderna (Brasilien, Ryssland, Indien och Kina) finns ett antal länder som också haft hög BNP-tillväxt under längre tid och som investerar i förbättrad hälsovård. Boule inriktar sina ansträngningar för att etablera nya distributörer på marknader som Mellanöstern, Afrika och delar av Östeuropa.

En annan del av marknadsstrategin är att utveckla samarbeten med företag som tillverkar produkter som kompletterar Boules hematologisystem, detta för att kunna erbjuda en bredare och mer attraktiv produktportfölj för bolagets viktigaste kundsegment.

Boule kommer också fortsätta inriktningen på OEM-distribution av system, reagens, kontroller och kalibratorer. Boule bearbetar framförallt företag som har väletablerade och kompletterande marknadskanaler i syfte att öka försäljningen.

### Produktutveckling och produktion

Produktutvecklingen är en central och prioriterad del av Boules verksamhet. Boule utvecklar instrument, reagens, kalibratorer och kontroller för försäljning både under egna varumärken samt som OEM.

Boules övergripande produktutvecklingsstrategi är inriktad på utveckling av användarvänliga, pålitliga och högkvalitativa system inkluderande instrument, reagens, kalibratorer samt kontroller. Ett prioriterat område inom FoU är att fullfölja utvecklingen av en "Point-of-Care"-produkt, POC-systemet, med avsikt att lansera systemet på veterinärmarknaden 2013 och därefter stegvis lansera systemet på de skandinaviska, europeiska och amerikanska humanmarknaderna år 2014.

För att underlätta produktionsinfasning av nya produktmodeller är produktionsanläggningarna i Sverige och USA belägna i anslutning till Boules utvecklingsenheter. I takt med att de nuvarande instrumentprodukterna mognar ur ett utvecklings- och kvalitetsperspektiv flyttas tillverkningen gradvis till den kinesiska anläggningen för att reducera produktionskostnaderna. Den kinesiska enheten fungerar även som inköpsfunktion av vissa material samt beläggs successivt med en ökande volym av instrument. Produktionen av reagens är idag fördelad mellan en mindre produktionsenhet i Sverige och en betydligt större i USA.

## **Ökat antal aktier och röster i Boule Diagnostics AB**

Antalet aktier och röster i Boule Diagnostics AB förändrades under juli 2011 till följd av en nyemission av sammanlagt 1 243 391 aktier i samband med Boule Diagnostics ABs börsnotering på NASDAQ OMX Stockholm. Bolagets aktiekapital uppgår efter ökningen till 4 707 138 kronor och antalet aktier till 4 707 138.

## Koncernens utveckling

### INTÄKTER

Nettoomsättningen under januari-september 2011 uppgick till MSEK 178,5 (162,5), vilket motsvarar en ökning med 9,8 procent. Valutakursdifferensen mellan USD och SEK påverkade nettoomsättningen negativt med MSEK 14,3.

Av nettoomsättningen stod instrumentförsäljningen för MSEK 77,4 (61,1), förbrukningsvaror för MSEK 85,8 (86,1) samt övrig försäljning för MSEK 15,3 (15,3).

Under januari-september 2011 stod Nord- och Sydamerika för 50 procent (54) av nettoomsättningen, Europa för 23 procent (22) samt övriga världen för 27 procent (24).

Nettoomsättningen under juli-september 2011 uppgick till MSEK 57,7 (55,1), en ökning med 4,7 procent. Valutakursen mellan USD och SEK påverkade omsättningen negativt med MSEK 3,4.

### Försäljning per region och produkt

Intäkter fördelade på region MSEK	Jul-Sep 2011	Jul-Sep 2010	Jan-Sep 2011	Jan-Sep 2010	Jan-Dec 2010
Europa	14,1	12,0	40,9	35,4	51,5
Nordamerika	25,3	27,3	76,8	75,0	95,2
Sydamerika	2,8	3,3	13,0	13,4	24,7
Asien	11,3	8,0	36,3	25,9	40,3
Afrika/Mellanöstern	4,2	4,5	11,5	12,8	17,7
<b>Summa</b>	<b>57,7</b>	<b>55,1</b>	<b>178,5</b>	<b>162,5</b>	<b>229,4</b>

Intäkter fördelade på produkter MSEK	Jul-Sep 2011	Jul-Sep 2010	Jan-Sep 2011	Jan-Sep 2010	Jan-Dec 2010
Hematologiinstrument	24,8	22,8	77,4	61,1	95,2
Förbrukningsvaror	27,2	27,7	85,8	86,1	112,5
Ovrigt	5,7	4,6	15,3	15,3	21,7
<b>Summa</b>	<b>57,7</b>	<b>55,1</b>	<b>178,5</b>	<b>162,5</b>	<b>229,4</b>

### KOSTNADER

Rörelsens omkostnader uppgick under januari-september 2011 till MSEK 67,2 (54,8). Ökningen beror främst på planerade marknads- och försäljningsaktiviteter i dotterbolagen (Boule Medical AB och Clinical Diagnostic Solutions Inc.). De administrativa kostnaderna har ökat med MSEK 7,5 beroende på ökat antal konsulter och anställda för att klara ökade strukturkrav i och med börsnoteringen. Kostnader för att förbereda bolaget för noteringen på NASDAQ OMX Stockholm uppgick till MSEK 1,8.

Under juli-september 2011 uppgick rörelsens omkostnader till MSEK 22,7 (18,9) varav administrationskostnaderna utgjorde MSEK 5,1 (4,0). Detta innebär en sänkning av de administrativa kostnaderna med MSEK 3,0 jämfört med perioden april-juni 2011, då dessa uppgick till MSEK 8,1.

Kostnader för forskning och utveckling som belastat resultatet uppgick under januari-september 2011 till MSEK 16,2 (16,2), vilket motsvarar 9,1 procent (10,0) av nettoomsättningen. Utgifter för forskning och utveckling har aktiverats med MSEK 14,8 under perioden januari-september.

Aktiverade utgifter är hänförliga till utveckling av POC-systemet medan de utvecklingskostnader som belastat resultatet är hänförliga till förbättring av befintliga produkter.

Under juli-september uppgick kostnader för forskning och utveckling till MSEK 6,8 (5,1), vilket belastat resultaträkningen.

Nettot av övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader uppgick totalt under januari-september 2011 till MSEK 0,2 (-2,4). Under juli-september 2011 uppgick motsvarande netto till MSEK 1,9 (-1,3). Valutakursvinster för tredje kvartalet 2011 uppgick till MSEK 1,7.

### RESULTAT

Bruttoresultat för januari-september ökade till MSEK 80,0 (74,0) och för juli-september uppgick det till MSEK 26,3 (24,4). Rörelseresultatet uppgick januari-september 2011 till MSEK 12,9 (16,8). Minskningen är framförallt hänförlig till ökade omkostnader med MSEK 12,4, där kostnader för notering uppgick till 1,8 MSEK. Rörelseresultatet juli-september 2011 uppgick till MSEK 5,5 (4,2) en förbättring med MSEK 1,3.

Finansnettot uppgick under perioden januari-september 2011 till MSEK -1,3 MSEK (-0,9). Under delåret 2011 ökade räntekostnaden på grund av högre belåning hos kreditinstitut. Under juli-september 2011 uppgick finansnettot till MSEK -0,1 (-2,5). En kraftigt försvagad US-dollar under tredje kvartalet 2010 påverkade valutakursdifferensen med MSEK -2,3.

Resultat före skatt uppgick januari-september 2011 till MSEK 12,4 (16,3) och under juli-september 2011 till MSEK 5,3 (1,5).

Resultat efter skatt uppgick januari-september 2011 till MSEK 8,0 (16,3) och under juli-september 2011 till MSEK 3,1 (1,5). Resultat efter skatt påverkas av kostnader hänförliga till skatt i dotterbolaget i USA samt av skatt relaterad till aktiverade utvecklingsutgifter.

### Investeringar och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under januari-september 2011 till MSEK -9,0 (18,9). Förändringar i rörelsekapitalet uppgick till MSEK -21,2 (-0,5) till följd av den ökade nettoomsättningen och därmed ökat rörelsekapitalbehov. Både kundfordringar och lager har ökat under perioden, totalt med MSEK 15,6.

Leverantörsskulder har minskat med MSEK 3,8 vilket beror på att stora inköp från leverantörer under fjärde kvartalet 2010 betalades först under inledningen av 2011. Övriga rörelseskulder och övriga rörelsefordringar har minskat med MSEK 2,7 under perioden, vilket beror på minskad personalskatt och betalning av tidigare ackumulerade skulder för arbetsgivaravgifter och sociala avgifter.

Koncernens likvida medel inklusive ej utnyttjad kredit uppgick till MSEK 61,8 per den 30 september 2011, vilket inkluderar MSEK 50,6 från nyemissionen. Nyemissionen uppgick till totalt MSEK 60,9 varav emissionskostnader på MSEK 10,3. Nyemissionen avslutades under tredje kvartalet 2011.

Totala investeringar uppgick under perioden januari-september 2011 till MSEK 19,1 (11,4). Periodens investeringar har ökat främst genom intensifiering av utvecklingsarbetet avseende POC-projektet. Utbetalningar för POC projektet för de första nio månaderna uppgick till MSEK 14,8. MSEK 2,6 har investerats i en ny produktionsanläggning för förbrukningsvaror under perioden.

Periodens kapitalbehov har finansierats genom ökning av kortfristiga finansiella skulder med MSEK 8,1. Ett lån på MSEK 6,4 har amorterats under tredje kvartalet 2011.

Periodens kassaflöde uppgick under januari-september 2011 till MSEK 24,2 (6,2). Likvida medel uppgick per den 30 september 2011 till MSEK 41,8 (17,5).

### Eget kapital och skulder

Koncernens egna kapital uppgick den 30 september 2011 till MSEK 189,9 (126,7). Ökningen består av nyemissionen och vinster.

Koncernens soliditet var 72 procent (68) den 30 september 2011.

De räntebärande skulderna uppgick den 30 september 2011 till MSEK 29,0 (19,9). De räntebärande skulderna fördelas mellan långfristiga skulder om MSEK 0,8 (5,1) samt kortfristiga skulder om MSEK 28,2 (14,8).

Det ökade finansieringsbehovet är i huvudsak relaterat till ökade investeringar i POC-projektet under januari-september 2011. Investeringar i verksamheten påverkar finansieringsbehovet med MSEK 4,8 under perioden. Rörelsekapitalet har ökat och påverkat kassan negativt med MSEK 21,2 under perioden januari-september 2011. Ett lån har amorterats med MSEK 6,4.

Per den 30 september 2011 uppgick övriga icke räntebärande kortfristiga skulder och leverantörsskulder till MSEK 35,0 (35,0).

Under januari-september 2011 har bolagets dotterbolag i USA betalat en delstatsskatt på inkomst för 2010 på MSEK 1,0, inklusive en korrigerigering av deklarationen i USA för 2010.

Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder uppgick den 30 september 2011 till MSEK 9,0 (5,1) respektive MSEK 9,6 (4,8). Ökningen av skattefordringar och skulder beror på ökade aktiverade underskottsavdrag och ökade aktiverade utvecklingsutgifter.

### Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Det finns ett antal risker och osäkerhetsfaktorer förknippade med koncernens verksamhet. För en detaljerad beskrivning av risker och osäkerhetsfaktorer, hänvisas till årsredovisningen för 2010. Inga väsentliga förändringar i koncernen eller moderbolagets risker har inträffat under perioden.

Det finns alltid en risk att konkurrenter erbjuder effektivare produkter än Boule och att kundbasen därmed minskar. Vidare kan felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser från bolagets leverantörer innebära 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. Det finns också en risk att bolagets förmåga att utveckla produkter upphör eller att produkter inte kan lanseras i enlighet med fastställda tidplaner eller att mottagandet på marknaden blir sämre än förväntat. Dessa risker kan innebära minskad försäljning och påverka bolagets resultat negativt.

### Moderbolaget

Boule Diagnostics AB (publ) org nr 556535-0252 är ett svensktregistrerat aktiebolag med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Västberga Allé 32, Box 42056, 126 13 Stockholm, Sverige.

Koncernredovisningen består av moderbolaget och dess dotterföretag, tillsammans benämnd koncernen. Intäkterna i moderbolaget är hänförliga till koncerngemensamma tjänster. Risker och osäkerheter i moderbolaget sammanfaller indirekt med koncernens. I koncernen ingår även ägd andel av innehav i ett intresseföretag.

### Antal aktier

Antalet aktier och röster i Boule Diagnostics AB förändrades under juli 2011 till följd av en nyemission av sammanlagt 1 243 391 aktier i samband med Boule Diagnostics ABs börsnotering på NASDAQ OMX Stockholm. Bolagets aktiekapital uppgår efter ökningen till 4 707 138 kronor och antalet aktier till 4 707 138 med ett kvotvärde på SEK 1.

### Finansiella mål

Boule har som mål att under de fem närmaste åren nå en försäljningstillväxt som i genomsnitt överstiger 10 procent per år, med en EBITDA-marginal på 15 procent och en soliditet på 30-50 procent.

### Personal

Koncernen hade 164 (145) personer anställda per den 30 september 2011 medan moderbolaget hade 4 (4) personer anställda.

### Viktiga uppskattningar och bedömningar

De källor till osäkerheter i uppskattningar som anges nedan avser sådana som innebär en signifikant risk för att tillgångars eller skulders värde kan komma att behöva justeras i väsentlig grad under det kommande räkenskapsåret.

Boule har koncernmässigt balanserat utvecklingskostnader som uppstått i dotterbolaget Boule Medical AB under första halvåret 2011 och 2010 samt för helåren 2009 respektive 2010 i enlighet med IFRS, IAS 38. Vid beräkning av enheters återvinningsvär-

de för bedömning av eventuellt nedskrivningsbehov av balanserade utvecklingsutgifter, har flera antaganden om framtida förhållanden och uppskattningar av parametrar gjorts. Boule har genomfört en känslighetsanalys över viktiga antaganden där ledningen har funnit att inga rimliga förändringar av antaganden ger något nedskrivningsbehov per den 30 september 2011.

Boulekoncernen undersöker vid behov eller minst en gång per år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill, i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs i not 1 i årsredovisningen 2010. Boule har utfört en nedskrivningsprövning och använt samma antagande vid nedskrivningsprövningen för januari-september 2011 som i ÅR 2010. Ledningen har därefter funnit att det inte finns något behov att ifrågasätta det redovisade värdet av goodwill.

### Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, rörande Delårsrapporter. För information om redovisningsprinciper som tillämpas hänvisas till årsredovisningen för 2010. Redovisningsprinciperna för koncernen och moderbolaget är oförändrade jämfört med dem som tillämpats i årsredovisningen för 2010.

Av bryggan på sidan 6 framgår de poster som direkt har påverkat eget kapital vid övergången till IFRS som skedde vid utgången av år 2010 med omräkning av jämförelse året 2009. Effekterna av denna omräkning framgår av not 38 i årsredovisningen 2010, dock inte fördelat per kvartal. Nedan framgår därför effekten av övergången till IFRS för första nio månaderna 2010. De väsentligaste effekterna härrör från goodwill som inte längre avskrivs samt av aktivering av utvecklingsutgifter och finansiell leasing och därtill uppskjuten skatt.

### Väsentliga händelser under tredje kvartalet 2011

#### Ökat antal aktier och röster i Boule Diagnostics AB

Antalet aktier och röster i Boule Diagnostics AB förändrades under juli 2011 till följd av en nyemission av sammanlagt 1 243 391 aktier i samband med Boule Diagnostics ABs börsnotering på NASDAQ OMX Stockholm. Bolagets aktiekapital uppgår efter ökningen till 4 707 138 kronor och antalet aktier till 4 707 138.

## Effekten av tillämpning av IFRS på Boulekoncernens resultaträkning och balansräkning

	Januari-September 2010				Juli-September 2010			
	Före om-räkning till IFRS	1) Om-räkning till IFRS	2) Om-räkning till IFRS	Efter om-räkning till IFRS	Före om-räkning till IFRS	1) Om-räkning till IFRS	2) Om-räkning till IFRS	Efter om-räkning till IFRS
Nettomsättning	162 411		54	162 465	55 105	0	12	55 117
Kostnad för sålda varor	-88 618	109		-88 509	-30 718	37	0	-30 681
<b>Bruttoresultat</b>	<b>73 793</b>	<b>109</b>	<b>54</b>	<b>73 956</b>	<b>24 387</b>	<b>37</b>	<b>12</b>	<b>24 436</b>
Övriga rörelseintäkter	1 564		17	1 581	1 338	0	4	1 342
Försäljningskostnader	-28 310	1 076		-27 234	-10 172	359	0	-9 813
Administrationskostnader	-11 717	109	242	-11 366	-4 168	37	132	-3 999
Forsknings-och utvecklingskostnader	-18 808	2 628	0	-16 180	-6 009	876	0	-5 133
Övriga rörelsekostnader	-3 864		-71	-3 935	-2 597	0	-16	-2 613
<b>Rörelseresultat</b>	<b>12 658</b>	<b>3 922</b>	<b>242</b>	<b>16 822</b>	<b>2 779</b>	<b>1 309</b>	<b>132</b>	<b>4 220</b>
<b>Finansiella poster</b>	<b>-934</b>		<b>31</b>	<b>-903</b>	<b>-2 563</b>	<b>0</b>	<b>44</b>	<b>-2 519</b>
Andel i intresseföretags resultat	371			371	-169	0	0	-169
<b>Resultat före skatt</b>	<b>12 095</b>	<b>3 922</b>	<b>273</b>	<b>16 290</b>	<b>47</b>	<b>1 309</b>	<b>176</b>	<b>1 532</b>
Skatt	60		-38	22	23	0	-54	-31
<b>Periodens resultat</b>	<b>12 155</b>	<b>3 922</b>	<b>235</b>	<b>16 312</b>	<b>70</b>	<b>1 309</b>	<b>122</b>	<b>1 501</b>

Januari-September 2010

Juli-September 2010

### Specifikation av förändring i resultat enligt IFRS

<b>Periodens resultat enligt tidigare redovisningsprinciper</b>	<b>12 155</b>	<b>70</b>
1) Förändring av avskrivningar på goodwill	3 922	1 309
2) Aktivering av utvecklingsutgifter	129	122
2) Finansiell leasing	106	0
<b>Periodens resultat enligt IFRS</b>	<b>16 312</b>	<b>1 501</b>

I nettomsättning har för perioden jan-sep en justering skett med 54 KSEK avseende inbäddade derivat. För perioden jul-sep var justeringen 12 KSEK. Inbäddade derivaten har inte medfört någon resultat effekt.

	Januari-September 2010			Juli-September 2010		
		1)	2)		1)	2)
<b>Tillgångar</b>						
Materiella/immateriella anläggningstillgångar	74 649	3 922	10 263	88 834	1 309	266
Uppskjuten skattefordran	333		4 799	5 132		689
<b>Skulder</b>						
Uppskjuten skatteskuld	0		4 828	4 828		783
Räntebärande skulder	18 824		1 047	19 871		51
<b>Eget kapital</b>	<b>113 635</b>	<b>3 922</b>	<b>9 187</b>	<b>126 744</b>	<b>1 309</b>	<b>121</b>

## Rapport över totalresultat, koncernen

KSEK	Jul-Sep 2011	Jul-Sep 2010	Jan-Sep 2011	Jan-Sep 2010	Jan-Dec 2010
Nettoomsättning	57 688	55 117	178 485	162 465	229 421
Kostnad för sålda varor	-31 360	-30 681	-98 500	-88 509	-127 207
<b>Bruttoresultat</b>	<b>26 328</b>	<b>24 436</b>	<b>79 985</b>	<b>73 956</b>	<b>102 214</b>
Övriga rörelseintäkter	1 910	1 342	2 040	1 581	2 115
Försäljningskostnader	-10 768	-9 813	-32 217	-27 234	-39 692
Administrationskostnader	-5 105	-3 999	-18 849	-11 366	-20 456
Forsknings- och utvecklingskostnader	-6 835	-5 133	-16 165	-16 180	-19 641
Övriga rörelsekostnader	0	-2 613	-1 868	-3 935	-4 207
<b>Rörelseresultat</b>	<b>5 530</b>	<b>4 220</b>	<b>12 926</b>	<b>16 822</b>	<b>20 333</b>
Finansiella intäkter	3	23	5	24	13
Finansiella kostnader	-458	-265	-1 276	-630	-904
Valutakursdifferens	317	-2 277	18	-297	-1 139
<b>Finansnetto</b>	<b>-138</b>	<b>-2 519</b>	<b>-1 253</b>	<b>-903</b>	<b>-2 030</b>
Andel i intresseföretags resultat	-112	-169	734	371	372
<b>Resultat före skatt</b>	<b>5 280</b>	<b>1 532</b>	<b>12 407</b>	<b>16 290</b>	<b>18 675</b>
Skatt	-2 174	-31	-4 428	22	216
<b>Periodens resultat</b>	<b>3 106</b>	<b>1 501</b>	<b>7 979</b>	<b>16 312</b>	<b>18 891</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Periodens omräkningsdifferens vid omräkning av utländska dotterbolag	5 316	-9 546	775	-4 901	-3 660
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>8 422</b>	<b>-8 045</b>	<b>8 754</b>	<b>11 411</b>	<b>15 231</b>
Resultat per aktie, SEK	0,7	0,4	2,1	4,7	5,4

## Rapport över finansiell ställning, koncernen

KSEK	Sep 2011	Sep 2010	Dec 2010
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella tillgångar</b>			
Aktiverade utvecklingsutgifter	35 728	17 216	20 944
Goodwill	63 898	63 086	63 526
<b>Summa immateriella tillgångar</b>	<b>99 626</b>	<b>80 302</b>	<b>84 470</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	2 132	2 948	2 084
Inventarier, verktyg och installationer	6 852	4 932	5 587
Förbättringsutgifter på annans fastighet	1 071	652	1 302
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>10 055</b>	<b>8 532</b>	<b>8 973</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i intresseföretag	4 092	4 108	4 108
Uppskjutna skattefordringar	8 974	5 132	6 517
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>122 747</b>	<b>98 074</b>	<b>104 068</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Varulager</b>			
Råvaror och förnödenheter	30 666	25 813	27 979
Varor under tillverkning	4 248	2 889	3 114
Färdiga varor och handelsvaror	9 353	6 579	7 191
<b>Summa varulager</b>	<b>44 267</b>	<b>35 281</b>	<b>38 284</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Skattefordringar	2 603	3 314	2 731
Kundfordringar	42 621	24 197	32 950
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 009	3 872	2 384
Övriga fordringar	5 390	4 147	8 007
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>54 623</b>	<b>35 530</b>	<b>46 072</b>
<b>Likvida medel</b>			
Kassa och bank	41 844	17 522	17 689
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>140 734</b>	<b>88 333</b>	<b>102 045</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>263 481</b>	<b>186 407</b>	<b>206 113</b>

## Rapport över finansiell ställning, koncernen (fortsättning)

KSEK	Sep 2011	Sep 2010	Dec 2010
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	4 707	3 464	3 464
Övrigt tillskjutet kapital	191 198	141 859	141 859
Omräkningsreserv	-6 844	-8 860	-7 619
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	840	-9 719	-7 139
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare</b>	<b>189 901</b>	<b>126 744</b>	<b>130 565</b>
<b>Skulder</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	733	5 087	6 901
Uppskjutna skatteskulder	9 607	4 828	5 788
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>10 340</b>	<b>9 915</b>	<b>12 689</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga räntebärande skulder	28 245	14 784	20 180
Leverantörsskulder	11 616	12 510	15 463
Skatteskulder	1 605	869	1 101
Övriga skulder	3 056	1 755	6 512
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter	18 218	19 380	19 103
Avsättningar	500	450	500
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>63 240</b>	<b>49 748</b>	<b>62 859</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>73 580</b>	<b>59 663</b>	<b>75 548</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>263 481</b>	<b>186 407</b>	<b>206 113</b>

## Rapport över förändringar i eget kapital, koncernen

KSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Om- räknings- reserv	Balanserat resultat inkl periodens resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2010-01-01</b>	<b>3 464</b>	<b>141 859</b>	<b>-3 959</b>	<b>-26 031</b>	<b>115 333</b>
<b>Periodens totalresultat</b>					
Periodens resultat			-	16 312	16 312
Periodens övriga totalresultat			-4 901		-4 901
<b>Periodens totalresultat</b>			<b>-4 901</b>	<b>16 312</b>	<b>11 411</b>
<b>Utgående eget kapital 2010-09-30</b>	<b>3 464</b>	<b>141 859</b>	<b>-8 860</b>	<b>-9 719</b>	<b>126 744</b>
<b>Ingående eget kapital 2011-01-01</b>	<b>3 464</b>	<b>141 859</b>	<b>-7 619</b>	<b>-7 139</b>	<b>130 565</b>
<b>Periodens totalresultat</b>					
Periodens resultat			-	7 979	7 979
Periodens övriga totalresultat			775		775
<b>Periodens totalresultat</b>			<b>775</b>	<b>7 979</b>	<b>8 754</b>
<b>Transaktioner med koncernens ägare</b>					
Nyemission inklusive emissionskostnader om 10,3 MSEK	1 243	49 339			50 582
<b>Utgående eget kapital 2011-09-30</b>	<b>4 707</b>	<b>191 198</b>	<b>-6 844</b>	<b>840</b>	<b>189 901</b>

## Rapport över kassaflöden, koncernen

KSEK	Jan-Sep 2011	Jan-Sep 2010	Jan-Dec 2010
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	12 926	16 822	20 333
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 535	3 134	2 826
Erhållen ränta	5	24	0
Erhållen utdelning	750	-	-
Erlagd ränta	-1 424	-606	-1 142
Betald inkomstskatt	-1 591	-	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>12 201</b>	<b>19 374</b>	<b>22 017</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-5 438	1 065	-1 677
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-8 076	-7 724	-18 717
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-7 696	6 162	14 536
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-9 009</b>	<b>18 877</b>	<b>16 159</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-4 835	-3 411	-3 869
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	514	-	-
Balanserade utvecklingsutgifter	-14 784	-7 998	-11 726
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-19 105</b>	<b>-11 409</b>	<b>-15 595</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission/netto efter emissionskostnader	50 582	-	-
Upptagna lån	-	4 000	6 701
Amortering av lån	-6 372	-174	-200
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga finansiella skulder	8 065	-5 061	-878
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>52 275</b>	<b>-1 235</b>	<b>5 623</b>
Periodens kassaflöde	24 161	6 233	6 187
Likvida medel vid årets början	17 689	12 056	12 056
Valutakursdifferens i likvidas medel	-6	-767	-554
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>41 844</b>	<b>17 522</b>	<b>17 689</b>

## Resultaträkning, moderbolaget

	Jul-Sep 2011	Jul-Sep 2010	Jan-Sep 2011	Jan-Sep 2010	Jan-Dec 2010
<b>KSEK</b>					
Nettoomsättning	2 051	2 051	6 154	6 154	8 208
Administrationskostnader	-3 391	-2 679	-13 560	-7 889	-13 623
Övriga rörelsekostnader	1	-2	-6	-99	-102
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 339</b>	<b>-630</b>	<b>-7 412</b>	<b>-1 834</b>	<b>-5 517</b>
Resultat från finansiella poster:					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	750	0	2
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0	-8	-4	-107
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1 339</b>	<b>-630</b>	<b>-6 670</b>	<b>-1 838</b>	<b>-5 622</b>
Skatt	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1 339</b>	<b>-630</b>	<b>-6 670</b>	<b>-1 838</b>	<b>-5 622</b>

## Rapport över totalresultat för moderbolaget

	Jul-Sep 2011	Jul-Sep 2010	Jan-Sep 2011	Jan-Sep 2010	Jan-Dec 2010
<b>KSEK</b>					
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1 339</b>	<b>-630</b>	<b>-6 670</b>	<b>-1 838</b>	<b>-5 622</b>
Periodens övriga totalresultat	-	-	-	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-1 339</b>	<b>-630</b>	<b>-6 670</b>	<b>-1 838</b>	<b>-5 622</b>

## Balansräkning, moderbolaget

KSEK	Sep 2011	Sep 2010	Dec 2010
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier	346	287	285
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>346</b>	<b>287</b>	<b>285</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	157 291	157 291	157 291
Andelar i intresseföretag	1 787	1 787	1 787
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>159 078</b>	<b>159 078</b>	<b>159 078</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>159 424</b>	<b>159 365</b>	<b>159 363</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar på koncernföretag	16 543	10 419	8 295
Skattefordringar	317	317	175
Övriga fordringar	551	361	980
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	416	282	365
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>17 827</b>	<b>11 379</b>	<b>9 815</b>
Kassa och bank	32 286	27	38
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>50 113</b>	<b>11 406</b>	<b>9 853</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>209 537</b>	<b>170 771</b>	<b>169 216</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (4 707 138) aktier	4 707	3 464	3 464
Reservfond	191 198	141 859	141 859
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat	15 519	21 141	21 141
Årets resultat	-6 670	-1 838	-5 622
<b>Summa eget kapital</b>	<b>204 754</b>	<b>164 626</b>	<b>160 842</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	757	711	2 862
Skulder till koncernföretag	490	1 114	1 114
Skatteskulder	-	-	-
Övriga skulder	531	346	536
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 005	3 974	3 862
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>4 783</b>	<b>6 145</b>	<b>8 374</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>4 783</b>	<b>6 145</b>	<b>8 374</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>209 537</b>	<b>170 771</b>	<b>169 216</b>

## För ytterligare information, vänligen kontakta:

Ernst Westman  
CEO/VD  
+46-8-744 77 00  
[ernst.westman@boule.se](mailto:ernst.westman@boule.se)

John Englund  
CFO  
+46-8-744 77 00  
[john.englund@boule.se](mailto:john.englund@boule.se)

Stockholm 11 november, 2011  
Boule Diagnostics AB

Lars-Olof Gustavsson  
Styrelsens Ordförande

Ernst Westman  
Verkställande Direktör

Britta Dalunde  
Styrelseledamot

Eva-Lotta Kraft  
Styrelseledamot

Åke Nygren  
Styrelseledamot

Gösta Oscarsson  
Styrelseledamot

## Kalender

Bokslutskommuniké 2011 \_\_\_\_\_ 21 februari 2012

Årsstämma kommer att hållas på Nalen, Regeringsgatan 74, kl 18:00 den 3 maj 2012

**Informationen i denna delårsrapport är sådan som Boule Diagnostics AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 11 november kl 08:00 (CET).**

## Boule Diagnostics AB (publ)

Box 42056

126 13 Stockholm

Tel: 08-744 77 00

Org.nr. 556535-0252

[www.boule.se](http://www.boule.se)