



## Inbjudan till teckning av aktier i **Boule Diagnostics AB (publ)**

### **NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE**

För att inte värdet av erhållna teckningsrätter ska gå förlorat måste respektive innehavare antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 28 november 2022, eller sälja de erhållna teckningsrätterna som inte har utnyttjats senast den 23 november 2022. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

*Finansinspektionen godkände detta Prospekt den 10 november 2022. Prospektet är giltigt i upp till tolv månader efter datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig efter utgången av Prospektets giltighetstid. Boule Diagnostics AB (publ) kommer endast upprätta tillägg till Prospektet när det krävs enligt bestämmelserna i Prospektförordningen.*

Finansiell rådgivare

**Pareto**  
Securities

## VIKTIG INFORMATION

Med "**Boule**" eller "**Bolaget**" avses i detta Prospekt, beroende på sammanhang, Boule Diagnostics AB (publ), den koncern vari Bolaget är moderbolag eller ett eller flera dotterbolag i koncernen. Med "**Koncernen**" avses i detta Prospekt den koncern i vilken Boule Diagnostics AB (publ) är moderbolag. Med "**Prospektet**" avses föreliggande prospekt. Med "**Företrädesemissionen**" eller "**Erbjudandet**" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. För definitioner av vissa andra termer som används i detta Prospekt, se avsnittet "*Definitioner*".

Prospektet har upprättats med anledning av Erbjudandet. Prospektet har upprättats i enlighet med reglerna i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som är behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakkuppgifterna är fullständiga eller korrekta.

All information som lämnas i Prospektet bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "*Risikfaktorer*" och som beskriver vissa risker som en investering i Boules aktier kan innebära. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta Prospekt är gjorda av styrelsen i Bolaget och är baserade på kända marknadsförhållanden.

Twist med anledning av Företrädesemissionen, Prospektet eller andra legala frågor i samband därmed ska avgöras av svensk domstol exklusivt med tillämpning av svensk lag utan hänsyn till dess lagvalsprinciper. Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

En investering i Bolagets värdepapper är förenad med vissa risker, se avsnittet "*Risikfaktorer*". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Koncernen, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Varken offentliggörandet eller distributionen av Prospektet ska under några omständigheter anses innebära att information i Prospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för Prospektet, eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i Prospektet kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i Prospektförordningen.

Ingen person är eller har gjorts behörig att för Bolagets räkning ge någon information eller lämna någon utfästelse eller garanti i samband med Företrädesemissionen annat än vad som anges i Prospektet. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

### Presentation av finansiell information

Vissa siffror och procenttal som anges i Prospektet har avrundats och summerar därmed inte alltid korrekt. Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer. Alla finansiella belopp anges i svenska kronor ("**SEK**") om inget annat anges. Med "**T**" avses tusen och med "**M**" avses miljoner.

### Viktig information till investerare

Erbjudandet att teckna aktier enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till något land där distributionen eller Företrädesemissionen enligt Prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land. Varken teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("**BTA**") eller de nyemitterade aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Företrädesemissionen omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Företrädesemissionen eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller aktier inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

### Framåtriktad information samt bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser och finansiella och operationella resultat. Ord som "avser", "kommer", "bedömer", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är baserade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti vad avser framtida resultat eller utveckling, och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Bolagets faktiska verksamhetsresultat eller prestationer avviker från innehållet i framåtriktade uttalanden innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "*Risikfaktorer*". Framåtriktade uttalanden i Prospektet gäller endast per dagen för Prospektet. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt utöver vad som krävs enligt tillämplig lagstiftning.

Prospektet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Boules verksamhet och den marknad Bolaget är verksam på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor. Bolaget har korrekt återgivit sådan tredjepartsinformation och, såvitt Bolagets styrelse känner till och kan uttröna av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Bolaget har emellertid inte självständigt verifierat korrektheten eller fullständigheten av någon tredjepartsinformation och Bolaget kan därför inte garantera dess korrekthet eller fullständighet.

# Innehåll

<b>Sammanfattning</b>	<b>2</b>
<b>Riskfaktorer</b>	<b>9</b>
<b>Inbjudan till teckning av aktier i Boule Diagnostics AB (publ)</b>	<b>16</b>
<b>Bakgrund och motiv</b>	<b>17</b>
<b>Villkor och anvisningar</b>	<b>18</b>
<b>Verksamhet och marknad</b>	<b>23</b>
<b>Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information</b>	<b>37</b>
<b>Styrelse, ledande befattningshavare och revisor</b>	<b>39</b>
<b>Aktiekapital och ägarförhållanden</b>	<b>43</b>
<b>Legala frågor och kompletterande information</b>	<b>46</b>
<b>Dokument införlivade genom hänvisning</b>	<b>49</b>
<b>Definitioner och ordlista</b>	<b>50</b>
<b>Adresser</b>	<b>51</b>

## Erbjudandet i sammandrag

Företrädesrätt:	För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt och en (1) teckningsrätt ger rätt att teckna en (1) ny aktie
Teckningskurs:	7,70 SEK per aktie
Avstämningsdag:	10 november 2022
Teckningsperiod:	14 november 2022 – 28 november 2022
Handel med teckningsrätter:	14 november 2022 – 23 november 2022
Handel med betalda tecknade aktier ("BTA"):	14 november 2022 – 12 december 2022

## Information om aktien

Kortnamn (ticker) på Nasdaq Stockholm:	BOUL
ISIN-kod aktie:	SE0011231158
ISIN-kod teckningsrätter:	SE0018768178
ISIN-kod BTA:	SE0018768186
LEI-kod:	213800IK1TGY858TKZ45

## Finansiell kalender

Bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2022	2 februari 2023
Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2023	3 maj 2023
Årsstämma	4 maj 2023

# Sammanfattning

## Inledning och varningar

<b>Inledning och varningar</b>	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Varje beslut om att investera i värdepapperen medför risk och en investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Om talan väcks i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
<b>Emittenten</b>	Registrerad firma: Boule Diagnostics AB (publ) Org.nr: 556535-0252 LEI-kod: 213800IK1TGY858TKZ45 Besöksadress: Domnarvsgatan 4, 163 53, Spånga Postadress: Domnarvsgatan 4, 163 53, Spånga Telefonnummer: 08 - 744 77 00 Kortnamn (ticker): BOUL ISIN-kod aktie: SE0011231158
<b>Behörig myndighet</b>	Finansinspektionen är behörig myndighet och ansvarig för godkännande av Prospektet. Finansinspektionens besöksadress är Brunnsgatan 3, 111 38 Stockholm. Postadress är Box 7821, 103 97 Stockholm. Finansinspektionens telefonnummer är 08-408 980 00 och webbplats <a href="http://www.fi.se">www.fi.se</a> .
<b>Datum för godkännande av prospektet</b>	10 november 2022

## Nyckelinformation om emittenten

### Vem är emittent av värdepapperen?

<b>Information om emittenten</b>	Boule Diagnostics AB (publ), org.nr. 556535-0252. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige med säte i Stockholm. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 213800IK1TGY858TKZ45.
<b>Emittentens huvudsakliga verksamhet</b>	Boule Diagnostics AB är ett globalt diagnostikbolag som utvecklar, tillverkar och säljer system och förbrukningsvaror för blodcellräkning (hematologi). Bolaget riktar sig främst till små och medelstora sjukhus, kliniker och laboratorier samt till andra diagnostikbolag inom såväl human- som veterinärhematologi. Verksamheten bedrivs genom rörelsedrivande dotterbolag i Sverige, USA, Mexiko och Ryssland. Försäljning sker globalt via lokala distributörer med stöd av Boules egna lokala säljare och, vad gäller USA, lokal servicepersonal. Boule Diagnostics aktie är sedan 2011 noterad på Nasdaq Stockholm.

<b>Emittentens större aktieägare</b>	Nedan återges en sammanfattning av Bolagets ägarstruktur per den 30 september 2022 och därefter kända förändringar. Det finns ingen kontrollerande aktieägare och Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerad av enskild part.																																													
	<table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Aktieägare</b></th> <th><b>Antal</b></th> <th><b>Procent</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AB Grenspecialisten</td> <td>2 443 634</td> <td>12,59</td> </tr> <tr> <td>Svolder AB</td> <td>2 414 194</td> <td>12,43</td> </tr> <tr> <td>Thomas Eklund inkl. bolag och närstående</td> <td>1 965 655</td> <td>10,12</td> </tr> <tr> <td>Swedbank Robur Fonder AB</td> <td>1 929 181</td> <td>9,94</td> </tr> <tr> <td>Nordea Investment Funds</td> <td>1 769 281</td> <td>9,11</td> </tr> <tr> <td>Tredje AP-fonden</td> <td>1 625 771</td> <td>8,37</td> </tr> <tr> <td>Andra AP-fonden</td> <td>684 974</td> <td>3,53</td> </tr> <tr> <td>Skandinaviska Enskilda Banken AB</td> <td>683 169</td> <td>3,52</td> </tr> <tr> <td>Sijotusrahasto Aktia Nordic</td> <td>496 270</td> <td>2,56</td> </tr> <tr> <td>Société Générale</td> <td>424 794</td> <td>2,19</td> </tr> <tr> <td>Avanza Pension</td> <td>290 462</td> <td>1,50</td> </tr> <tr> <td>Eccenovo AB</td> <td>220 159</td> <td>1,13</td> </tr> <tr> <td>Övriga aktieägare (2 717 st.)</td> <td>4 469 008</td> <td>23,02</td> </tr> <tr> <td><b>Totalt</b></td> <td><b>19 416 552</b></td> <td><b>100</b></td> </tr> </tbody> </table>	<b>Aktieägare</b>	<b>Antal</b>	<b>Procent</b>	AB Grenspecialisten	2 443 634	12,59	Svolder AB	2 414 194	12,43	Thomas Eklund inkl. bolag och närstående	1 965 655	10,12	Swedbank Robur Fonder AB	1 929 181	9,94	Nordea Investment Funds	1 769 281	9,11	Tredje AP-fonden	1 625 771	8,37	Andra AP-fonden	684 974	3,53	Skandinaviska Enskilda Banken AB	683 169	3,52	Sijotusrahasto Aktia Nordic	496 270	2,56	Société Générale	424 794	2,19	Avanza Pension	290 462	1,50	Eccenovo AB	220 159	1,13	Övriga aktieägare (2 717 st.)	4 469 008	23,02	<b>Totalt</b>	<b>19 416 552</b>	<b>100</b>
<b>Aktieägare</b>	<b>Antal</b>	<b>Procent</b>																																												
AB Grenspecialisten	2 443 634	12,59																																												
Svolder AB	2 414 194	12,43																																												
Thomas Eklund inkl. bolag och närstående	1 965 655	10,12																																												
Swedbank Robur Fonder AB	1 929 181	9,94																																												
Nordea Investment Funds	1 769 281	9,11																																												
Tredje AP-fonden	1 625 771	8,37																																												
Andra AP-fonden	684 974	3,53																																												
Skandinaviska Enskilda Banken AB	683 169	3,52																																												
Sijotusrahasto Aktia Nordic	496 270	2,56																																												
Société Générale	424 794	2,19																																												
Avanza Pension	290 462	1,50																																												
Eccenovo AB	220 159	1,13																																												
Övriga aktieägare (2 717 st.)	4 469 008	23,02																																												
<b>Totalt</b>	<b>19 416 552</b>	<b>100</b>																																												
<b>Styrelse och ledande befattningshavare</b>	<p>Bolagets styrelse består av Yvonne Mårtensson (styrelseordförande), Thomas Eklund, Karin Dahllöf, Jon Risfelt, Torben Jörgensen och Emil Hjalmarsson.</p> <p>Bolagets ledande befattningshavare består av Jesper Söderqvist (verkställande direktör), Annette Colin (CFO), Helena Börjesson (utvecklingsansvarig), Mikael Ekholm (ansvarig för instrumentproduktion), Ann-Helen Engman (ansvarig för kvalitet och regulatoriska frågor), Kiarash Farr (ansvarig för Commercial Operations exklusive USA), Mattias Isaksson (marknadschef), David Metrena (direktör med ansvar för Commercial Operations USA), Eduardo Pagani (ansvarig för tillverkning av förbrukningsvaror) och Aishat Bislieva (ansvarig för HR).</p>																																													
<b>Revisor</b>	Boules revisor är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB med huvudansvarig revisor Lars Kylberg.																																													

## Finansiell nyckelinformation för emittenten

<b>Finansiell nyckelinformation i sammandrag</b>	<p>Nedan presenteras utvald historisk finansiell information för Boule avseende räkenskapsåren 2020 och 2021 samt perioden januari – september 2022. Informationen för räkenskapsåren 2020 och 2021 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2021, vilka är upprättade i enlighet med årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRIC så som de antagits av EU. Informationen för perioden januari – september 2022 är hämtad från Bolagets oreviderade delårsrapport för tredje kvartalet 2022 som är upprättad i enlighet med IFRS.</p>																									
	<p><b>Utvalda poster från rapport över totalresultat för Koncernen</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2021 jan–dec Reviderat</th> <th>2020 jan–dec Reviderat</th> <th>2022 jan–sep Ej reviderat</th> <th>2021 jan–sep Ej reviderat</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>MSEK</b></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>463,3</td> <td>400,5</td> <td>398,9</td> <td>323,1</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>36,0</td> <td>-5,9</td> <td>18,9</td> <td>22,2</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>23,3</td> <td>-48,0</td> <td>9,8</td> <td>6,0</td> </tr> </tbody> </table>		2021 jan–dec Reviderat	2020 jan–dec Reviderat	2022 jan–sep Ej reviderat	2021 jan–sep Ej reviderat	<b>MSEK</b>					Nettoomsättning	463,3	400,5	398,9	323,1	Rörelseresultat	36,0	-5,9	18,9	22,2	Periodens resultat	23,3	-48,0	9,8	6,0
	2021 jan–dec Reviderat	2020 jan–dec Reviderat	2022 jan–sep Ej reviderat	2021 jan–sep Ej reviderat																						
<b>MSEK</b>																										
Nettoomsättning	463,3	400,5	398,9	323,1																						
Rörelseresultat	36,0	-5,9	18,9	22,2																						
Periodens resultat	23,3	-48,0	9,8	6,0																						
	<p><b>Utvalda poster från rapport över finansiell ställning för Koncernen</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2021 31 dec Reviderat</th> <th>2020 31 dec Reviderat</th> <th>2022 30 sep Ej reviderat</th> <th>2021 30 sep Ej reviderat</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>MSEK</b></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Summa tillgångar</td> <td>572,0</td> <td>479,7</td> <td>692,2</td> <td>541,2</td> </tr> <tr> <td>Summa eget kapital</td> <td>295,7</td> <td>269,3</td> <td>336,4</td> <td>273,9</td> </tr> </tbody> </table>		2021 31 dec Reviderat	2020 31 dec Reviderat	2022 30 sep Ej reviderat	2021 30 sep Ej reviderat	<b>MSEK</b>					Summa tillgångar	572,0	479,7	692,2	541,2	Summa eget kapital	295,7	269,3	336,4	273,9					
	2021 31 dec Reviderat	2020 31 dec Reviderat	2022 30 sep Ej reviderat	2021 30 sep Ej reviderat																						
<b>MSEK</b>																										
Summa tillgångar	572,0	479,7	692,2	541,2																						
Summa eget kapital	295,7	269,3	336,4	273,9																						
	<p><b>Utvalda poster från rapport över kassaflöden för Koncernen</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2021 jan–dec Reviderat</th> <th>2020 jan–dec Reviderat</th> <th>2022 jan–sep Ej reviderat</th> <th>2021 jan–sep Ej reviderat</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>MSEK</b></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från den löpande verksamheten</td> <td>43,3</td> <td>75,2</td> <td>-24,7</td> <td>31,4</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från investeringsverksamheten</td> <td>-56,4</td> <td>-46,0</td> <td>-57,6</td> <td>-40,3</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</td> <td>15,8</td> <td>-14,9</td> <td>75,3</td> <td>9,9</td> </tr> </tbody> </table>		2021 jan–dec Reviderat	2020 jan–dec Reviderat	2022 jan–sep Ej reviderat	2021 jan–sep Ej reviderat	<b>MSEK</b>					Kassaflöde från den löpande verksamheten	43,3	75,2	-24,7	31,4	Kassaflöde från investeringsverksamheten	-56,4	-46,0	-57,6	-40,3	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	15,8	-14,9	75,3	9,9
	2021 jan–dec Reviderat	2020 jan–dec Reviderat	2022 jan–sep Ej reviderat	2021 jan–sep Ej reviderat																						
<b>MSEK</b>																										
Kassaflöde från den löpande verksamheten	43,3	75,2	-24,7	31,4																						
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-56,4	-46,0	-57,6	-40,3																						
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	15,8	-14,9	75,3	9,9																						

## Specifika nyckelrisker för emittenten

<p><b>Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten</b></p>	<p>Huvudsakliga risker relaterade till Boule och dess verksamhet består av:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Marknaden i Östeuropa är mycket osäker givet kriget i Ukraina och gällande sanktioner mot Ryssland med anledning av landets ageranden mot Ukraina. Boule har dotterbolag med anställda i Ryssland samt en produktionsanläggning för förbrukningsvaror som distribueras till den ryska marknaden via distributörer. Även om Bolaget bedömer att Bolagets produkter och verksamhet i Ryssland inte omfattas av gällande sanktioner mot Ryssland per dagen för Prospektet så kan Bolagets dotterbolag i Ryssland för närvarande inte betala fakturor och lån till Bolaget genom de finansiella systemen, vilket påverkar Bolagets kassaflöde negativt. Det finns inga garantier för att Bolagets ryska dotterbolag i närtid eller överhuvudtaget kommer kunna återbetala Bolagets befintliga fordringar eller kunna göra framtida värdeöverföringar till Bolaget, vilket skulle påverka Bolagets kassaflöde och finansiella ställning negativt. Kriget påverkar även Bolagets försäljning i Östeuropa negativt, vilket utgör en betydande del av Bolagets verksamhet, när banksystem, logistik och transporter till och från Ryssland inte fungerar. Kriget i Ukraina innebär även att det finns en risk att en eskalering av konflikten försvårar eller omöjliggör för Bolaget att bedriva sin verksamhet i Ryssland. Sådan eskalering kan till exempel bestå i att sanktionerna mot Ryssland utvidgas till att omfatta hela eller delar av Bolagets verksamhet, att Ryssland inför motsanktioner som omfattar hela eller delar av Bolagets verksamhet i Ryssland eller om Ryssland vidtar andra åtgärder som försvårar eller omöjliggör för Bolaget att bedriva verksamhet i Ryssland, såsom utökad mobilisering av den ryska allmänheten, vilket kan påverka Bolagets kassaflöde och finansiella ställning väsentligt negativt. Därtill finns det även en risk att Ryssland konfiskerar västerländska aktörers verksamheter och tillgångar i landet såsom Bolagets ryska verksamhet eller tillgångar hänförliga till den ryska verksamheten. En avveckling eller konfiskering av Bolagets verksamhet i Ryssland skulle kunna ha en väsentligt negativ påverkan på Bolagets framtida intjäningsförmåga och lönsamhet samt innebära en negativ resultat effekt om värdet på tillgångar hänförliga till den ryska verksamheten behöver skrivas ned helt eller delvis. Det pågående kriget i Ukraina har även lett till ökade geopolitiska spänningar i omvärlden och konsekvenser utanför Ryssland och Ukraina. Spänningarna kan leda till geopolitiska eskaleringar såsom utvidgning av kriget till andra territorium, nya sanktioner, försämrade energiförsörjning, eller påverkan på viktiga samhällsfunktioner, eller ha andra negativa konsekvenser som kan vara svåra att förutse. Detta kan försvåra Bolagets verksamhet eller leda till negativa konsekvenser för den globala ekonomin och viktiga ekonomiska faktorer såsom BNP-tillväxt samt räntor och inflation. En sådan utveckling skulle kunna komma att väsentligt negativt påverka Bolagets framtida intjäningsförmåga och lönsamhet.</li> <li>– Nedstängningar med anledning av Covid-19 fortsätter att påverka Bolaget vad gäller försörjning av komponenter och råvaror, ökade inköpspriser och logistikkostnader samt leveransförseningar på grund av bristande transportkapacitet och andra hinder i samband med bland annat nedstängningar. Bolaget har exempelvis drabbats av ökade kostnader under året för inköp av elektronikkomponenter på spotmarknaden och ökade kostnader för omkonstruktion av bristkomponenter. Koncernens produktionsverksamhet sker vid fyra produktionsanläggningar. Komponentbrist har lett till tre längre produktionsstopp i Bolagets instrumentproduktion under april, maj och augusti 2022, vilket har påverkat Bolagets leveransförmåga och kundnöjdhet negativt. Nya nedstängningar kan leda till bristande transportkapacitet och brist på komponenter och råvaror från underleverantörer. Om Bolaget inte lyckas erhålla nödvändiga komponenter och råvaror från underleverantörer i tid, kan det leda till kortare eller längre produktionsstopp, ökade inköpskostnader, kvalitetsproblem, försenade kundleveranser, ansträngd likviditet, ersättnings skyldighet gentemot kunder för uteblivna eller felaktiga leveranser eller försämrade kundrelationer, vilket skulle kunna påverka Bolagets kassaflöde, lönsamhet och anseende väsentligt negativt. Även framtida pandemier eller andra händelser som skapar stora utmaningar och tung belastning för hälso- och sjukvården skulle kunna påverka Bolaget negativt om en sådan händelse leder till att hälso- och sjukvården prioriterar annan vård och att antalet blodprovstagningar och nyförsäljning av instrument minskar.</li> <li>– Boule är verksamt på en fragmenterad och konkurrensutsatt marknad. Bolagets globala närvaro medför även att Bolaget finns på marknader som riskerar att påverkas av ekonomiska, politiska eller andra destabiliserande företeelser, vilket kan påverka Bolagets verksamhet negativt. Bolagets utveckling och finansiella ställning är delvis beroende av faktorer utom Boules kontroll och kan påverkas av förändringar i det makroekonomiska läget, såsom tillväxt, den allmänna konjunkturen, ökade energipriser, marknadsförutsättningar för kunderna och förekomsten av nya konkurrerande produkter. Bolaget är även föremål för risker relaterade till inflation, exempelvis inflation av lönekostnader och kostnader för insatsvaror. Inflationen förväntas förbli hög under</li> </ul>
--	--

<p><b>Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten, forts.</b></p>	<p>kommande år, drivet av bland annat höjda råvaru- och energipriser till följd av kriget i Ukraina. Följaktligen finns det en risk att inflationskostnaderna ökar snabbare än Bolagets intjäningsförmåga, vilket skulle ha en negativ inverkan på Bolagets lönsamhet. Makroekonomiska faktorer kan även komma att påverka investeringsviljan hos både företag och sjukvårdsmyndigheter. Försämrade makroekonomiska faktorer och försvagade lokala valutor kan försvåra merförsäljningen till befintliga kunder, medföra svårigheter att erhålla nya kunder och kan få en väsentligt negativ inverkan på intjäningen på befintliga produkter. Bolagets konkurrenter inkluderar både mindre och större resursstarka bolag som utmanar Bolaget genom exempelvis prispress, regulatoriska fördelar eller exklusiva avtal för att vinna upphandlingar och marknadsandelar. Konkurrentens och prisnivå varierar beroende på region och produkt. Därtill utvecklar Bolagets konkurrenter löpande nya produkter. Det kan inte heller uteslutas att resursstarka bolag aktiva på andra marknader diversifierar sig till Bolagets huvudmarknader. Bolagets framtida marknadspositioner skulle kunna påverkas negativt om konkurrenter kan erbjuda effektivare produkter och/eller lägre pris för dessa. En sådan utveckling skulle kunna komma att väsentligt negativt påverka Bolagets framtida intjäningsförmåga och lönsamhet.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Försäljning och marknadsföring av Bolagets hematologiinstrument, förbrukningsvaror och kringliggande tjänster sker på en global marknad och främst genom cirka 200 kvalificerade distributörer i mer än 100 länder. Vid sidan av distributörsnätverket är förbrukningsvaror som används i andra tillverkares hematologisystem och Original Equipment Manufacturing-försäljning ("OEM") av förbrukningsvaror till andra stora leverantörer i branschen, som sedan säljer till slutkund under eget varumärke, en viktig verksamhet för Bolaget. Dessa kunder ger Bolaget långsiktiga och stabila intäkter även om det finns kvartalsvisa fluktuationer. Instrumentförsäljningen varierar från kvartal till kvartal och större ordrar är beroende av upphandlingar medan försäljningen av förbrukningsvaror är mer stabil över tid. Om det sker en betydande nedgång i distributörers och OEM-kunders inköp av Bolagets produkter eller om distributörerna inte marknadsför Boules produkter tillräckligt framgångsrikt, skulle det kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets framtida intjäningsförmåga och lönsamhet.</li> <li>- Boule satsar på utveckling av nya produkter och tjänster för att säkerställa ett relevant kunderbjudande på treparts-, femparts- och veterinärmarknaderna över tid. Kvalitetssäkring och kliniska studier kan ta flera år. Bolagets viktigaste utvecklingsprojekt är utvecklingen av en ny produktplattform för att skapa förutsättningar för Bolaget att bibehålla sin ställning inom decentraliserad bloddiagnostik globalt med nya innovativa lösningar. Bolaget kommer att erbjuda molnbaserade servicelösningar, vilka beräknas kunna lanseras i en första initial version under 2023, där utvalda distributörer på utvalda marknader kommer att kunna använda vissa tjänster för den befintliga installerade basen. Över tid kommer ny funktionalitet att läggas till och genom uppkopplade tjänster kommer Bolaget att kunna öka kundvärdet och skapa differentierade lösningar. Trots att pandemin klingat av har handläggningstiden för behandling av regulatoriska ansökningar för nya produkter hos berörda myndigheter i både Europa och USA fortsatt att öka. Sedan införandet av EU-förordning 2017/746 om medicintekniska produkter för in vitro-diagnostik ("IVDR") finns en brist på anmälda organ vilket ger långa granskningstider för CE-märkning av nya produkter. Marknadsintroduktioner för tjänster och lösningar på den nya produktplattformen kommer därför att skjutas framåt och Bolaget kommer inte att kunna räkna med betydande intäkter från den nya plattformen förrän mot slutet av 2024 i vissa geografier och fullt ut 2025. Utveckling och validering av den nya produktplattformen och andra produkter och lösningar som Bolaget utvecklar kan försenas ytterligare, fördröjas eller ej nå kommersiell framgång. Det finns således en risk att den planerade utvecklingen av den nya produktplattformen och andra nya produkter och lösningar blir mer kostsamma och tar längre tid, eller resulterar i produkter och lösningar som inte möter Bolagets och kundernas förväntningar, vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets möjligheter att generera intäkter från den nya produktplattformen eller andra utvecklingsprojekt.</li> </ul>
--	---

## Nyckelinformation om värdepapperen

### Värdepapperens viktigaste egenskaper

<p><b>Information om värdepapperen</b></p>	<p>Per dagen för Prospektet finns ett aktieslag i Bolaget. Aktiens ISIN-kod är SE0011231158 och kortnamnet (tickern) BOUL.</p> <p>Prospektet avser erbjudande om teckning av aktier i Boule. De nya aktierna är av samma slag som befintliga aktier i Bolaget.</p>
<p><b>Totalt antal aktier i Bolaget</b></p>	<p>Per dagen för Prospektet uppgår Boules registrerade aktiekapital till 4 854 138 SEK, fördelat på 19 416 552 aktier, var och en med ett kvotvärde om 0,25 SEK. Samtliga aktier är till fullo betalda.</p>

<b>Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen</b>	<p>Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.</p> <p>Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler genom en kontant- eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.</p> <p>Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning och till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om utdelning fattas av bolagsstämman i enlighet med aktiebolagslagens (2005:551) regler om utdelning och utbetalas genom Euroclear Sweden AB:s ("Euroclear Sweden") försorg. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på den avstämningsdag som beslutas av bolagsstämman är berättigade till utdelning.</p> <p>Rättigheterna som är förknippade med aktier utgivna av Bolaget kan endast ändras i enlighet med vad som framgår av aktiebolagslagen.</p>
<b>Aktiernas överlåtbarhet</b>	Det finns inga inskränkningar i den fria överlåtbarheten för Bolagets aktier.
<b>Utdelningspolicy</b>	Styrelsen i Boule har för avsikt att ge aktieägarna en utdelning som återspeglar såväl god direktavkastning som utdelningstillväxt. Utdelningen ska motsvara 25–50 procent av årets resultat beaktat Bolagets likviditet.

### Var kommer värdepapperen att handlas?

<b>Upptagande till handel</b>	Aktierna i Bolaget är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. De aktier som emitteras i samband med Företrädesemissionen kommer att bli föremål för ansökan om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket och Euroclear Sweden.
-------------------------------	--

### Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

<b>Väsentliga riskfaktorer specifika för värdepapperen</b>	<p>Huvudsakliga risker relaterade till Boules värdepapper består av:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– En investering i aktier är förenad med risk och aktier kan komma att både öka och minska i värde. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika, såsom Bolagets verksamhet, produktportfölj, förändringar i Bolagets finansiella ställning och resultat, medan andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Aktiekursen för bioteknik- och andra life science-bolag, som Bolaget, kan följaktligen vara volatil. Det finns en risk att aktier i Bolaget inte kommer kunna säljas till en för innehavaren acceptabel kurs vid någon tidpunkt och investerare riskerar att inte få tillbaka sitt investerade kapital.</li> <li>– Utdelning till aktieägarna beslutas av bolagsstämman och föreslås av styrelsen. Framtida utdelningar och storleken på sådana utdelningar är beroende av ett flertal faktorer, såsom Boules framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov och investeringsbehov, inklusive finansiering av förvärvsmöjligheter. Villkoren i befintliga och framtida kreditavtal kan också försvåra eller förhindra att utdelning sker. Det finns en risk att Bolagets aktieägare inte kommer besluta om utdelning i framtiden eller att Bolaget inte kommer ha tillräckligt med utdelningsbara medel.</li> </ul>
--	--

## Nyckelinformation om företrädesemissionen av värdepapper till allmänheten

### På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

<b>Investera i detta värdepapper</b>	<p><b>Företrädesrätt och teckningsrätter</b> Den som på avstämningsdagen för Företrädesemissionen den 10 november 2022 är registrerad som aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt per varje en (1) innehavd aktie. En (1) teckningsrätt ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Boule. För att innehavare av Bolagets teckningsoptioner av serie 2019/2022 ska ha rätt att delta i Företrädesemissionen med aktie tillkommen genom nyteckning, ska sådan nyteckning vara verkställd senast den 3 november 2022.</p> <p><b>Avstämningsdag</b> Avstämningsdag för rätt att erhålla teckningsrätter är den 10 november 2022. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 8 november 2022. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 9 november 2022.</p> <p><b>Teckningskurs</b> Teckningskursen uppgår till 7,70 SEK per aktie. Courtage utgår ej.</p> <p><b>Teckningsperiod</b> 14 – 28 november 2022.</p>
--------------------------------------	---



<p><b>Investera i detta värdepapper, forts.</b></p>	<p><b>Upptagande till handel</b>  Bolagets aktie är föremål för handel på Nasdaq Stockholm. ISIN-kod för aktien är SE0011231158. Efter att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen kommer även de nyemitterade aktierna att bli föremål för ansökan om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm. Sådan handel avseende de nyemitterade aktierna som omvandlats från BTA beräknas inledas omkring den 14 december 2022. Aktierna har upprättats enligt svensk lagstiftning och är denominerade i SEK.</p> <p><b>Handel med teckningsrätter</b>  Handel i teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq Stockholm från och med den 14 november 2022 till och med den 23 november 2022. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0018768178. Vid försäljning av teckningsrätter övergår såväl den primära som den subsidiära företrädesrätten till den nya innehavaren av teckningsrätten.</p> <p><b>Tecknings- och garantiåtaganden samt lämnade avsiktsförklaringar att teckna aktier</b>  Boule har från befintliga aktieägare, inklusive AB Grenspecialisten, Svolder AB, Thomas Eklund, Tredje AP-fonden, Andra AP-fonden och Aktia Asset Management, samt medlemmar ur Bolagets ledning och styrelse erhållit teckningsåtaganden att teckna aktier med stöd av teckningsrätter motsvarande cirka 51 procent av Företrädesemissionen, eller cirka 76 MSEK. Därutöver har Torbjörn Kronander åtagit sig att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter motsvarande 20,0 MSEK. Styrelseordförande Yvonne Mårtensson har åtagit sig att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter motsvarande cirka 0,2 MSEK. Bolaget har därtill erhållit avsiktsförklaringar att teckna aktier med stöd av teckningsrätter motsvarande cirka 9 procent av Företrädesemissionen, eller cirka 14 MSEK. Boule har därmed erhållit teckningsåtaganden samt avsiktsförklaringar att teckna aktier motsvarande totalt cirka 70 procent av Företrädesemissionen. Någon ersättning utgår inte till de som lämnat teckningsåtaganden eller avsiktsförklaringar att teckna aktier.</p> <p>Bolaget har även erhållit garantiåtaganden om cirka 30 procent av Företrädesemissionen från ett antal befintliga aktieägare, inklusive, AB Grenspecialisten, Svolder AB och Tedcap AB, som ägs av styrelseledamoten Thomas Eklund. För garantiåtagandena utgår sedvanlig garantiersättning om 2 procent av det garanterade beloppet. Företrädesemissionen omfattas således av tecknings- och garantiåtaganden samt avsiktsförklaringar att teckna aktier om totalt 150 MSEK, motsvarande cirka 100 procent av Företrädesemissionen. Tecknings- och garantiåtagandena samt avsiktsförklaringarna att teckna aktier ingicks i september 2022. Varken tecknings- eller garantiåtagandena eller avsiktsförklaringarna att teckna aktier är säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang.</p> <p>I samband med Företrädesemissionen har Bolaget åtagit sig att inte emittera nya aktier eller sälja egna aktier under en period om 12 månader efter tillkännagivandet av utfallet i Företrädesemissionen. Dessa begränsningar gäller inte emission av aktier inom ramen för Företrädesemissionen eller Bolagets befintliga incitamentsprogram. Därutöver har styrelseledamöterna Yvonne Mårtensson, Karin Dahllöf och Jon Risfelt samt de aktieägande medlemmarna ur bolagsledningen Jesper Söderqvist, Annette Colin, Helena Börjesson, Kiarash Farr och Mattias Isaksson åtagit sig att inte sälja aktier eller andra aktierelaterade instrument i Bolaget under en period på 180 dagar efter tillkännagivandet av utfallet i Företrädesemissionen. Bolagets finansiella rådgivare Pareto Securities AB kan medge undantag från dessa begränsningar om det, från fall till fall, anses lämpligt av Pareto Securities AB. Lock up-avtalen gäller med sedvanliga undantag som exempelvis omfattar accept av ett offentligt uppköpserbjudande som genomförs i enlighet med svenska Takeover-regler samt vid ett erbjudande till samtliga aktieägare från Bolaget om att förvärva sina egna aktier.</p> <p><b>Tilldelning</b>  I första hand ska tilldelning ske till tecknare som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal aktier de redan har tecknat i Företrädesemissionen och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska fördelning ske till övriga tecknare i förhållande till tecknat belopp, samt i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I tredje hand ska tilldelning ske till emissionsgaranterna.</p> <p><b>Utspädning</b>  Aktieägare som väljer att inte utnyttja sin rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen kommer att spädas ut med högst 19 416 552 nyemitterade aktier vid full teckning, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 50 procent av det totala antalet aktier.</p>
<p><b>Kostnader för kapitalanskaffningen</b></p>	<p>Bolagets kostnader i samband med Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 11,5 MSEK. Sådana kostnader är framför allt hänförliga till kostnader för finansiell och legal rådgivare.</p>

**Varför upprättas detta prospekt?**

<p><b>Motiv till Företrädesemissionen och användning av emissionslikvid</b></p>	<p><i>Bakgrund och motiv samt användning av emissionslikvid</i></p> <p>Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. För att säkerställa slutförandet av utvecklingen och förbereda för lansering av det nya 5-partsinstrumentet i enlighet med Bolagets affärsplan och strategi har Bolaget beslutat att genomföra Företrädesemissionen. Företrädesemissionen beräknas tillföra Boule cirka 150 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen som beräknas uppgå till cirka 11,5 MSEK. Nettolikviden i Företrädesemissionen beräknas således uppgå till cirka 138,5 MSEK.</p> <p>Boule utvecklar en ny produktplattform som kommer stärka och utveckla Boules ställning på den globala marknaden för decentraliserad bloddiagnostik. Boule avser att använda emissionslikviden från Företrädesemissionen till att finansiera slutförande av utvecklingen av den nya produktplattformen, regulatoriska processer relaterade till lanseringar samt kommersialisering av den nya hematologiplattformen innehållande ett avancerat 5-partssystem, ett nytt 3-partssystem och en molnuppkopplingslösning. Nyckelaktiviteter ska prioriteras enligt följande ordning:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Produktutveckling (ungefär 70 procent av nettolikviden)</li> <li>• Kliniska studier och regulatoriska ansökningar (ungefär 15 procent av nettolikviden)</li> <li>• Marknadslansering och försäljning (ungefär 15 procent av nettolikviden)</li> </ul> <p><i>Rörelsekapitalutlåtande</i></p> <p>Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Per den 30 september 2022 uppgick Bolagets likvida medel till 39,4 MSEK. Med hänsyn till Bolagets nuvarande planerade investeringstakt bedöms ett underskott av rörelsekapital uppstå i december 2022. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om cirka 65 MSEK för den kommande tolv månadersperioden. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget 150 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 11,5 MSEK. Nettolikviden om 138,5 MSEK bedöms som tillräcklig för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga ägare samt externa investerare ingått tecknings- och garantiåtaganden samt avsiktsförklaringar att teckna aktier uppgående till 150 MSEK, motsvarande cirka 100 procent av Företrädesemissionen. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Om Företrädesemissionen, trots utställda tecknings- och garantiåtaganden samt avsiktsförklaringar att teckna aktier, inte tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva utvecklingen av Bolagets nya produktplattform i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsneddragningar eller tvingas bedriva utvecklingen av produktplattformen i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas, vilket skulle kunna påverka Bolaget väsentligt negativt då utvecklingstakten av den nya produktplattformen är en viktig hörnsten i Koncernens framtida intjäning.</p>
<p><b>Intressekonflikter</b></p>	<p>Pareto Securities AB är finansiell rådgivare till Boule i samband med Företrädesemissionen. Pareto Securities AB tillhandahåller från tid till annan även andra finansiella tjänster åt Boule för vilka Pareto Securities AB erhållit och kan komma att erhålla ersättning. Pareto Securities AB har inte något väsentligt motstående intresse i Företrädesemissionen och kommer erhålla marknadsmässig ersättning för sina tjänster som finansiell rådgivare.</p>

# Riskfaktorer

Nedan beskrivs, utan anspråk på att vara uttömmande, riskfaktorer hänförliga till Bolagets verksamhet, bransch och marknader, legala risker, finansiella risker samt risker relaterade till aktien och Företrädesemissionen som bedöms vara av väsentlig betydelse. Bolaget har därvid bedömt riskfaktorernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för att en viss händelse inträffar och omfattningen av de förväntade negativa effekterna om händelsen inträffar. Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för Prospektet. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapperen och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

## Risker relaterade till verksamhet och marknad

### Risker med anledning av kriget i Ukraina

Marknaden i Östeuropa är mycket osäker och Bolagets ryska verksamhet påverkas väsentligt negativt på grund av kriget i Ukraina, gällande sanktioner med anledning av kriget i Ukraina, samt av risken för ytterligare eskaleringar av kriget i Ukraina eller med anledning av kriget i Ukraina.

Rysslands krig i Ukraina har lett till flera nya sanktioner riktade mot Ryssland och Belarus samt ryska och belarusiska individer, bestående av bland annat frysning av tillgångar samt transaktionsförbud i förhållande till flertalet individer, företag och organisationer i eller med kopplingar till Ryssland och Belarus, förbud och restriktioner mot export och import av vissa varor, tjänster och tekniker i förhållande till Ryssland och Belarus samt vissa individer, företag och organisationer i dessa länder. Vidare finns ett generellt transaktionsförbud med individer, enheter och organisationer som till mer än 50 procent direkt eller indirekt ägs, kontrolleras eller agerar på uppdrag av ryska staten. Betalningar som sammanlagt överstiger 100 000 EUR får överhuvudtaget inte tas emot från Ryssland. Sanktionerna har även lett till en stor generell försiktighet vid förbindelser med Ryssland och Belarus. Till exempel är svenska och europeiska banker generellt sett mycket försiktiga och tillämpar en särskild restriktivitet i förhållande till alla betalningar, oavsett om dessa är tillåtliga eller inte, som kommer från ryska banker. Boule har dotterbolag med anställda i Ryssland samt en produktionsanläggning för förbrukningsvaror som distribueras till den ryska marknaden via distributörer. Även om Bolaget bedömer att Bolagets produkter och verksamhet i Ryssland inte omfattas av gällande sanktioner mot Ryssland per dagen för Prospektet så kan Bolagets dotterbolag i Ryssland för närvarande inte betala fakturor och lån till Bolaget genom de finansiella systemen, vilket påverkar Bolagets kassaflöde negativt. Bolaget har under året minskat försäljningen av produktionsmaterial till det ryska dotterbolaget. I stället genomför och finansierar det ryska dotterbolaget i stor utsträckning inköp av komponenter och råvaror för den ryska verksamheten i egen regi. Det finns inga garantier för att Bolagets ryska dotterbolag i närtid eller överhuvudtaget kommer kunna återbetala Bolagets befintliga fordringar eller kunna göra framtida värdeöverföringar till Bolaget, vilket skulle påverka Bolagets kassaflöde och finansiella ställning negativt.

Kriget påverkar även Bolagets försäljning i Östeuropa negativt, vilket utgör en betydande del av Bolagets verksamhet, när banksystem, logistik och transporter till och från Ryssland inte fungerar. Under helåret 2021 uppgick Boules försäljning i Östeuropa till 13 procent av nettoomsättningen, där merparten avsåg Ryssland. För perioden 1 januari – 30 september 2022 uppgick försäljningen i Östeuropa till 12 procent av nettoomsättningen. Det finns risk för att försäljningen kan komma att minska, vilket skulle påverka Bolagets kassaflöde och finansiella ställning negativt.

Kriget i Ukraina innebär även att det finns en risk att en eskalering av konflikten försvårar eller omöjliggör för Bolaget att bedriva sin verksamhet i Ryssland. Sådan eskalering kan till exempel bestå i att sanktionerna mot Ryssland utvidgas till att omfatta hela eller delar av Bolagets verksamhet, att Ryssland inför motsanktioner som omfattar hela eller delar av Bolagets verksamhet i Ryssland eller om Ryssland vidtar andra åtgärder som försvårar eller omöjliggör för Bolaget att bedriva verksamhet i Ryssland, såsom utökad mobilisering av den ryska allmänheten, vilket kan påverka Bolagets kassaflöde och finansiella ställning väsentligt negativt.

Därtill finns det även en risk att Ryssland konfiskerar västerländska aktörers verksamheter och tillgångar i landet såsom Bolagets ryska verksamhet eller tillgångar hänförliga till den ryska verksamheten. En avveckling eller konfiskering av Bolagets verksamhet i Ryssland skulle kunna ha en väsentligt negativ påverkan på Bolagets framtida intjäningsförmåga och lönsamhet samt innebära en negativ resultat effekt om värdet på tillgångar hänförliga till den ryska verksamheten behöver skrivas ned helt eller delvis.

Det pågående kriget i Ukraina har även lett till ökade geopolitiska spänningar i omvärlden och konsekvenser utanför Ryssland och Ukraina. Spänningarna kan leda till geopolitiska eskaleringar såsom utvidgning av kriget till andra territorium, nya sanktioner, försämrade energiförsörjning, påverkan på viktiga samhällsfunktioner, eller andra negativa konsekvenser som kan vara svåra att förutse. Konsekvenserna av en sådan geopolitisk eskalering är svåra att förutse och kan försvåra Bolagets verksamhet eller leda till negativa konsekvenser för den globala ekonomin och viktiga ekonomiska faktorer såsom BNP-tillväxt samt räntor och inflation. En sådan utveckling skulle kunna komma att väsentligt negativt påverka Bolagets framtida intjäningsförmåga och lönsamhet.

### Risker relaterade till Covid-19-pandemin

Spridningen av Covid-19 har för Boule liksom för andra företag inneburit nya utmaningar till följd av nedstängning av många marknader. Initialt minskade sjukvårdsbesöken radikalt och därmed också antalet blodprovstagningar och även nyförsäljning av instrument då vårdgivarna prioriterade Covid-19-patienter, men både försäljningen och orderingsgången har återhämtat sig under 2022.

Nedstängningar med anledning av Covid-19 fortsätter emellertid att påverka Bolaget vad gäller försörjning av komponenter och råvaror, ökade inköpspriser och logistikkostnader samt leveransförörseningar på grund av bristande transportkapacitet och andra hinder i samband med bland annat nedstängningar. Bolaget har exempelvis drabbats av ökade kostnader under året för inköp av elektronikkomponenter på spotmarknaden och ökade kostnader för omkonstruktion av bristkomponenter. Koncernens produktionsverksamhet sker vid fyra produktionsanläggningar. Komponentbrist har lett till tre längre produktionsstopp i Bolagets instrumentproduktion under april, maj och augusti 2022, vilket påverkat Bolagets leveransförmåga och kundnöjdhet negativt. Nya nedstängningar kan leda till bristande transportkapacitet och brist på komponenter och råvaror från underleverantörer. Om Bolaget inte lyckas erhålla nödvändiga komponenter och råvaror från underleverantörer i tid, kan det leda till kortare eller längre produktionsstopp, ökade inköpskostnader, kvalitetsproblem, försenade kundleveranser, ansträngd likviditet, ersättningsskyldighet gentemot kunder för uteblivna eller felaktiga leveranser eller försämrade kundrelationer, vilket skulle kunna påverka Bolagets kassaflöde, lönsamhet och anseende väsentligt negativt.

Även framtida pandemier eller andra händelser som skapar stora utmaningar och tung belastning för hälso- och sjukvården skulle kunna påverka Bolaget negativt om en sådan händelse leder till att hälso- och sjukvården prioriterar annan vård och att antalet blodprovstagningar och nyförsäljning av instrument minskar.

### Marknadsrisker och konkurrens

Boule är verksam på en fragmenterad och konkurrensutsatt marknad. Bolagets globala närvaro medför även att Bolaget finns på marknader som riskerar att påverkas av ekonomiska, politiska eller andra destabiliserande företeelser, vilket kan påverka Bolagets verksamhet negativt. För Bolaget kan viktiga marknader utsättas för olika typer av handelsbegränsningar, se exempelvis *"Risker med anledning av kriget i Ukraina"*, s. 9. Bolagets utveckling och finansiella ställning är delvis beroende av faktorer utom Boules kontroll och kan påverkas av förändringar i det makroekonomiska läget, såsom tillväxt, den allmänna konjunkturen, ökade energipriser, marknadsförutsättningar för kunderna och förekomsten av nya konkurrerande produkter. Bolaget är även föremål för risker relaterade till inflation, exempelvis inflation av lönekostnader och kostnader för insatsvaror. Inflationen förväntas förbli hög under kommande år, drivet av bland annat höjda råvaru- och energipriser till följd av kriget i Ukraina. Följaktligen finns det en risk att inflationskostnaderna ökar snabbare än Bolagets intjäningsförmåga, vilket skulle ha en negativ inverkan på Bolagets lönsamhet. Makroekonomiska faktorer kan även komma att påverka investeringsviljan hos både företag och sjukvårdsmyndigheter. Försämrade makroekonomiska faktorer och försvagade lokala valutor kan försvåra merförsäljningen till befintliga kunder, medföra svårigheter att erhålla nya kunder och kan få en väsentligt negativ inverkan på intjäningen på befintliga produkter.

Politiska förändringar i världen såsom ökad protektionism kan även medföra att myndigheter och kunder ställer större krav på lokal produktion och komponentförsörjning, vilket kan negativt förändra den öppna marknad som Bolaget idag verkar på och därmed leda till negativ påverkan på Bolagets intjäningsförmåga och lönsamhet.

Bolagets konkurrenter inkluderar både mindre och större resursstarka bolag som utmanar Bolaget genom exempelvis prispress, regulatoriska fördelar eller exklusiva avtal för att vinna upphandlingar och marknadsandelar. Konkurrens och prisnivå varierar beroende på region och produkt. Därtill utvecklar Bolagets konkurrenter löpande nya produkter. Det kan inte heller uteslutas att resursstarka bolag aktiva på andra marknader diversifierar sig till Bolagets huvudmarknader. Bolagets framtida marknadspositioner skulle kunna påverkas negativt om konkurrenter kan erbjuda effektivare produkter och/eller lägre pris för dessa. En sådan utveckling skulle kunna komma att väsentligt negativt påverka Bolagets framtida intjäningsförmåga och lönsamhet.

### Distributörer och kunder

Försäljning och marknadsföring av Bolagets hematologiinstrument, förbrukningsvaror och kringliggande tjänster sker på en global marknad och främst genom cirka 200 kvalificerade distributörer i mer än 100 länder. Vid sidan av distributörsnätverket är förbrukningsvaror som används i andra tillverkares hematologisystem och Original Equipment Manufacturing-försäljning ("OEM") av förbrukningsvaror till andra stora leverantörer i branschen som sedan säljer till slutkund under eget varumärke, en viktig verksamhet för Bolaget. Dessa kunder ger Bolaget långsiktiga och stabila intäkter även om det finns kvartalsvisa fluktuationer. Cirka 18 procent av Bolagets intäkter per den 31 december 2021 genererades av dessa kunder. Instrumentförsäljningen varierar från kvartal till kvartal och större order är beroende av upphandlingar medan försäljningen av förbrukningsvaror är mer stabil över tid. Bolaget har dubbla distributörskanaler i de flesta länder som marknadsför Boules olika produktvarumärken och är inte beroende av enskilda distributörer annat än i ett fåtal länder, som står för en liten del av Bolagets intäkter. En betydande nedgång i distributörers och OEM-kunders inköp av Bolagets produkter eller om distributörerna inte marknadsför Boules produkter tillräckligt framgångsrikt, skulle kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets framtida intjäningsförmåga och lönsamhet.

De avtal som Boule ingått med distributörer har varierande löptid och villkor. När ett befintligt avtal löper ut finns det risk för att Boule inte kan förnya dessa på fördelaktiga villkor eller överhuvudtaget. Etablering av samarbete med en ny distributör kan bli kostsamt och ta tid, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets framtida intjäningsförmåga och lönsamhet. Ett stort antal av de avtal som Bolaget ingått med OEM-kunder har långa löptider, ofta med en initial avtalstid på 10 år med en option om förlängning av avtalet på ytterligare 10 år, och på förhållandevis beställarvänliga villkor som lägger ett stort ansvar på Bolaget. Det kan inte garanteras att motparten uppfyller sina åtaganden enligt ingångna avtal. Det finns inte heller någon garanti för att inga förändringar i nuvarande avtal kommer att genomföras, att Bolaget kommer lyckas sluta fler sådana avtal eller att eventuella framtida avtal kan ingås på för Bolaget acceptabla villkor. Om viktiga samarbeten inte kan ingås, sägs upp eller fungerar otillfredsställande kan detta ha en negativ påverkan på Bolagets framtida intjäningsförmåga och lönsamhet.

### Risker relaterade till produktportfölj och produktutveckling

Boule satsar på utveckling av nya produkter och tjänster för att säkerställa ett relevant kunderbjudande på treparts-, femparts- och veterinärmarknaderna över tid. Kvalitetssäkring och kliniska studier kan ta flera år. Bolagets viktigaste utvecklingsprojekt är utvecklingen av en ny produktplattform för att skapa förutsättningar för Bolaget att bibehålla sin ställning inom decentraliserad bloddiagnostik globalt med nya innovativa lösningar. Bolaget kommer att erbjuda molnbaserade servicelösningar, vilka beräknas kunna lanseras i en första initial version under 2023, där utvalda distributörer på utvalda marknader kommer att kunna använda vissa tjänster för den befintliga installerade basen. Över tid kommer ny funktionalitet att läggas till och genom uppkopplade tjänster kommer Bolaget att kunna öka kundvärdet och skapa differentierade lösningar. Trots att pandemin klingat av har handläggningstiden för behandling av regulatoriska ansökningar för nya produkter hos berörda myndigheter i både Europa och USA fortsatt ökat. Sedan införandet av EU-förordning 2017/746 om medicintekniska produkter för in vitro-diagnostik ("IVDR") finns en brist på anmälda organ vilket ger långa granskningstider för CE-märkning av nya produkter. Marknadsintroduktioner för tjänster och lösningar på den nya produktplattformen kommer därför att skjutas framåt och Bolaget kommer inte att kunna räkna med betydande intäkter från den nya plattformen förrän mot slutet av 2024 i vissa geografier och fullt ut 2025. Utveckling och validering av den nya produktplattformen och andra produkter och lösningar som Bolaget utvecklar kan försenas ytterligare, fördras eller inte nå kommersiell framgång. Det finns således en risk att den planerade utvecklingen av den nya produktplattformen och andra nya produkter och lösningar blir mer kostsamma och tar längre tid, eller resulterar i produkter och lösningar som inte möter Bolagets och kundernas förväntningar, vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets möjligheter att generera intäkter från den nya produktplattformen eller andra utvecklingsprojekt.

Bolagets försäljning domineras av 3-partshematologisystem men ser en ökande marknadsefterfrågan för mer avancerade 5-partshematologisystem då dessa kan erbjuda mer sofistikerade lösningar som är bättre anpassade efter kundernas behov. Boule har identifierat ett antal sådana behov som Bolaget avser bemöta med den nya produktplattformen, inklusive en ny avancerad 5-partslösning. Leveranser av Bolagets nuvarande enklare 5-parts instrument är beroende av samarbete med en leverantör. Det finns en risk att marknaden går över till att i större utsträckning erbjuda och efterfråga 5-partshematologisystem innan Bolaget har ett färdigt erbjudande på marknaden, vilket skulle ha en negativ påverkan på Bolagets framtida intjäningsförmåga och lönsamhet.

### Leverantörsrisker

För att kunna tillverka, sälja och leverera produkter på konkurrenskraftiga villkor är Boule beroende av att dess underleverantörer levererar med rätt kvalitet, i rätt tid och till rätt pris. Försenade leveranser, förseningar i tillverkningsprocesser eller kvalitetsproblem kan komma att skada Bolagets anseende och leda till förlorade kunder, minskat kassaflöde och ökade inköpskostnader. Vissa komponenter och insatsvaror från underleverantör kan inte ersättas med komponenter eller insatsvaror från andra leverantörer på kort sikt. Etablering av samarbete med en ny leverantör kan i sådana fall bli kostsamt och ta tid. Från tid till annan kan även underleverantörer, exempelvis leverantörer av Bolagets

nuvarande 5-parts instrument, komponenter och insatsvaror, avsluta eller begränsa Bolagets möjlighet att köpa in varor eller ändra villkoren på ett för Bolaget ofördelaktigt sätt, vilket skulle kunna leda till produktionsstopp, ökade kostnader, förseningar i tillverkningsprocesser eller kvalitetsproblem, försenade kundleveranser, ersättningskyldighet gentemot kunder för uteblivna eller felaktiga leveranser, försämrade kundrelationer eller förlorade kunder, vilket skulle påverka Bolagets kassaflöde, intjäningsförmåga, lönsamhet och anseende negativt.

### Beroende av nyckelpersoner

Boule är en internationell koncern med medarbetare i många delar av världen. Avgörande för att Boule ska kunna bedriva en framgångsrik verksamhet är medarbetarnas kunskap, erfarenhet och engagemang. Boule har en utpräglad högteknologisk inriktning och är därför beroende av att kunna rekrytera och behålla kompetent och engagerad personal för att nå uppsatta mål. Rörligheten på arbetsmarknaden har under de senaste åren ökat, inte minst till följd av pandemin, vilket försvårar Bolagets möjligheter att behålla och rekrytera medarbetare. Bolaget har kortsiktigt behövt ersätta en del vakanta tjänster med konsulter, vilket medför ökade kostnader för Bolaget. Bolagets anställningsavtal med nyckelpersoner innehåller inte alltid villkor om värningsförbud eller konkurrensbegränsningar, vilket innebär en risk för att nyckelpersoner med värdefull kompetens lämnar företaget för anställning hos konkurrenter. Bolagets medarbetare i USA är vidare anställda på villkor som är sedvanliga i USA, vilket bland annat innebär att uppsägningstiderna är kortare än de uppsägningstider som regelmässigt förekommer i Sverige. Om Bolaget skulle förlora nyckelmedarbetare eller misslyckas med att attrahera kvalificerade medarbetare, kan det leda till förseningar eller avbrott i Bolagets verksamhet och den fortsatta produktutvecklingen eller till ökade kostnader för Bolaget.

### Immateriella rättigheter och företagshemligheter

Boules immateriella rättigheter skyddas främst genom registrering av patent, varumärken och mönster, företagshemligheter som främst skyddas av relevant lagstiftning samt kontraktuella åtaganden, know-how som främst skyddas av relevant lagstiftning och tillämpliga sekretessförbindelser och upphovsrättigheter som främst skyddas av lagstiftning. Bolaget innehar även en rad domännamn. Därtill förlitar sig Bolaget på inarbetning avseende vissa varumärkesrättigheter. Om de produkter som Bolaget framgent utvecklar inte erhåller erforderligt immaterialrättsligt skydd, eller om befintligt immaterialrättsligt skydd inte kan upprätthållas eller om befintligt immaterialrättsligt skydd visar sig otillräckligt för att tillvarata Bolagets rättigheter och marknadsposition, kan Bolagets intjäningsförmåga och lönsamhet påverkas negativt.

Vidare kan Bolagets intjäningsförmåga och lönsamhet påverkas negativt för det fall Bolaget blir föremål för intrång i dess immateriella rättigheter eller om Bolaget gör intrång i annans immateriella rättigheter.

Bolagets anställda och konsulter utvecklar Bolagets produkter och lösningar. Bolaget förlitar sig främst på tillämplig lagstiftning och kollektivavtal för att tillförsäkra sig äganderätten till de immateriella rättigheter och den know-how som genereras under utvecklingen av produkter och lösningar. För det fall Bolaget inte skulle säkerställt fullständig äganderätt eller förfoganderätt av de immateriella rättigheterna eller know-how eller Bolaget framgent misslyckas med att ta sina immateriella rättigheter i anspråk, skulle Bolaget kunna förlora betydande intäkter. För det fall öppen källkod med så kallade copyleft-åtaganden används i

utvecklingen av produkter och lösningar som distribueras till tredje man, riskerar Bolaget att bli ålagt att lämna ut proprietär källkod.

Bolagets verksamhet är i mycket stor utsträckning beroende av att skyddet för företagshemligheter kan upprätthållas. Bolagets företagshemligheter skyddas främst av relevant lagstiftning och genom sedvanliga kontraktuella regleringar med anställda, leverantörer, kunder och partners. För det fall det befintliga skyddet visar sig vara otillräckligt eller om den ersättning som Bolaget kan komma att erhålla vid brott mot lagstiftning och/eller kontraktuella regleringar är otillräcklig för att kompensera för den skada Bolaget drabbas av om dess företagshemligheter kommer till annans kännedom, skulle Bolaget kunna förlora betydande intäkter.

Processer och förfaranden för påstådda rättighetsintrång kan vara kostsamma och tidskrävande. Vid en för Bolaget negativ slutlig utgång av en sådan process skulle Bolaget kunna tvingas betala skadestånd, förbjudas fortsätta den aktivitet som utgör ett intrång eller tvingas anskaffa en licens för att fortsätta att tillverka eller marknadsföra de produkter eller förfaranden som omfattas. Tvister rörande immateriella rättigheter kan också väsentligen skada Bolagets anseende samt föranleda försämrad intäktspotential för Bolaget samt nedskrivning av Bolagets immateriella tillgångar.

### IT-säkerhet och system

Såväl interna som externa IT-processer utvecklas snabbt och är under ständig förändring. Om inte Boule klarar av att hålla IT-system och processer uppdaterade och välfungerande riskerar Bolaget att få försämrad IT-säkerhet, beslutsunderlag och rapportering. Bolaget ser till exempel löpande över behovet av nya eller uppdaterade system och processer genom interna och externa granskningar för att säkerställa en hög nivå av säkerhet samt pålitligt beslutsunderlag och rapportering. För närvarande ligger fokus på att etablera koncerngemensamma system för att öka effektiviteten samt aktiviteter med syfte att öka IT-säkerheten. Vidare är Bolagets nya produktplattform tänkt att innehålla ett ökat IT-innehåll och bland annat en molnuppkopplingslösning, vilket ställer krav på Bolaget att inrätta och upprätthålla en hög IT-säkerhet för Bolagets produkter. Bristar i, eller kringgående av, Bolagets IT-säkerhetsåtgärder, kan resultera i ett intrång och/eller en förlust. Sådana förluster kan föranledas av bland annat DDoS-attacker (d.v.s. överbelastningsattacker), virus, spionprogram eller annan obehörig åtkomst till, eller skada på, Bolagets eller kunders system eller data (innefattande konfidentiell eller proprietär information om Bolaget och användare av Bolagets produkter). De tekniker som används för att bereda sig obehörig åtkomst till, eller sabotera system och data förändras ständigt, blir alltmer sofistikerade och kanske inte är kända förrän de används mot Bolaget, dess leverantörer, distributörer eller andra samarbetspartners. Bolaget kan vara oförmöget att förutse sådana incidenter, eller inte ha vidtagit adekvata förebyggande åtgärder (inklusive sådana som hade kunnat möjliggöra återhämtning från en sådan incident). Om Bolagets samarbetspartners inte vidtagit adekvata förebyggande åtgärder kan det även exponera Bolaget för motsvarande risker. Om någon av ovan risker skulle realiseras och inte, helt eller delvis, skulle täckas av Bolagets försäkring kan det få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, kostnader, utveckling, anseende och framtida lönsamhet.

Försäljningen av förbrukningsvaror är den enskilt största intäktsströmmen för Bolaget. Det finns en risk att användare av Bolagets eller dess kunders instrumentbas köper piratkopierade

reagenser av tredje part. Bolaget använder sig av RFID-lösningar för att verifiera att vissa reagenser är äkta, i syfte att förhindra användandet av piratkopierade reagenser. Om dessa RFID-lösningar hackas finns det en risk att kunder använder piratkopierade reagenser, vilket skulle innebära att Bolaget går miste om intäkter. Användning av piratkopierade reagenser kan även påverka den analytiska kvaliteten och prestandan hos hematologisystemet. Detta skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets anseende och framtida intjäningsförmåga.

### Risker relaterade till regelefterlevnad

För Bolagets verksamhet är det av vikt att Boules portfölj av varumärkesvärden och den kvalitetsimage som ligger i såväl koncernvarumärket Boule som i de underliggande produktvarumärkena bibehålls. Bolaget är med sina cirka 200 lokalt förankrade distributörer i mer än 100 länder exponerat för risker förknippade med bristande regelefterlevnad och olagliga handlingar. Hotet om korruption, mutor och bedrägerier och andra olagliga handlingar är närvarande i ett flertal av de länder där Bolaget har försäljning eller lokalt förankrade distributörer. Vissa länder som genererar betydande försäljningsintäkter för Bolaget anses ha en högre risk för korruption, mutor och bedrägerier enligt Transparency Internationals Corruption Perception Index ("TICPI"). Bolaget har en uppförandekod som innehåller Bolagets krav och ståndpunkter om bland annat anti-korruption, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och miljöriktighet i enlighet med FN:s Global Compacts tio principer. Uppförandekoden undertecknas av Bolagets distributörer som bland annat gör klart att alla former av bestickning är oacceptabla. Bolaget genomför även regelbundet utbildning av medarbetare, distributörer, kunder och andra samarbetspartners i uppförandekoden. Bolaget har även en visselblåsarfunktion för medarbetare och externa parter genom vilken överträdelse av Bolagets uppförandekod uppmuntras och förväntas rapporteras. Trots Boules uppförandekod och utbildningsinsatser kan det finnas medarbetare, distributörer, kunder och andra samarbetspartners som gör sig skyldiga till överträdelse av Bolagets uppförandekod eller brott mot anti-korruptionsregler, mutlagstiftning, bedrägerier eller annat oetiskt beteende, vilket skulle kunna resultera i juridiska komplikationer, kostnader eller påverka Bolagets anseende negativt.

Boule har vidare över 100 leverantörer i främst Europa och Asien. Vissa av dem finns i länder där det finns risker för brott mot miljö, god affärsetik, mänskliga rättigheter och anständiga arbetsförhållanden. Boule har upprättat en uppförandekod som uppställer krav om bland annat miljö, anti-korruption, mänskliga rättigheter och arbetsförhållanden, och som leverantörer förväntas efterleva. Per den 31 december 2021 har 87 procent av Boules leverantörer undertecknat Bolagets uppförandekod eller har en egen uppförandekod som godkänts av Bolaget som likvärdig eller överträffar Boules krav på leverantörer. Trots Boules uppförandekod och utvärderingar av leverantörer, kan leverantörer göra sig skyldigt till brott mot exempelvis miljö, god affärsetik, mänskliga rättigheter eller anständiga arbetsförhållanden, vilket skulle kunna resultera i juridiska komplikationer, kostnader eller påverka Bolagets anseende negativt.

### Miljö- och produktionsrisk

Bolagets produktionsverksamhet sker vid fyra produktionsanläggningar och består av en kedja processer i vilka avbrott eller störningar av mänsklig, teknisk eller regulatorisk natur kan hindra Boule från att uppfylla sina åtaganden angående kvalitet

på, och leverans av, varor. Sådana avbrott eller störningar kan exempelvis ske till följd av brand eller, beträffande Bolagets produktionsanläggning i Florida, naturkatastrofer som tornados. Om Boule inte lyckas leva upp till intressenternas förväntningar avseende kvalitet, säkerhet, användning av kemikalier och komponenter eller uppfylla regionala och nationella standarder kan det få en negativ inverkan på Bolagets anseende och framtida lönsamhet.

## Finansiella risker

### Finansieringsrisk

Det kan inte uteslutas att Boule i framtiden kan komma att behöva ytterligare finansiering, till exempel genom upptagande av ytterligare lån eller genom nyemission. Tillgången till ytterligare finansiering påverkas bland annat av ett flertal faktorer såsom marknadsvillkor, den generella tillgången på krediter samt Bolagets kreditvärdighet. Vidare är tillgången till ytterligare finansiering beroende av att Bolagets kunder och aktieägare, långgivare och marknaden i övrigt inte får en negativ uppfattning om Bolagets lång- och kortsiktiga ekonomiska utsikter. Det kan inte garanteras att sådant kapital kan anskaffas på för Boule gynnsamma villkor eller alls. Om Bolaget misslyckas med att anskaffa nödvändigt kapital i framtiden kan Bolagets fortsatta verksamhet påverkas negativt, till exempel försena Bolagets utvecklingsarbete och lansering av nya produkter.

För finansiering av verksamheten är Boule beroende av garantier från Exportkreditnämnden avseende fordringsförluster i affärer med utländska företag. Om möjligheten att erhålla dessa garantier skulle upphöra eller om villkoren för garantierna väsentligen skulle ändras kan det leda till svårigheter för Bolaget att överföra likvida tillgångar till eller motta betalningar från företag i andra länder än Sverige. Detta skulle innebära att Bolagets fortsatta verksamhet påverkas negativt till följd av ökade finansieringskostnader eller svårigheter att finansiera sin verksamhet.

### Valutarisker

Boule utgör en koncern med en global marknad. Boule är exponerat för valutarisker främst i form av transaktionsexponering och omräkningsexponering. Med transaktionsexponering avses den exponering för valutarisk som uppkommer i samband med in-, och utbetalningar i utländsk valuta. Bolaget är utsatt för transaktionsexponering eftersom Bolaget tar betalt i framför allt andra valutor än Bolagets redovisningsvaluta SEK, men denna exponering motverkas delvis genom att leverantörer framförallt betalar i USD och EUR. En försvagning av USD eller EUR skulle emellertid ha en negativ påverkan på Bolagets försäljningsintäkter.

Med omräkningsexponering avses den exponering för valutarisk som uppstår vid omräkning av utländska dotterbolags tillgångar och skulder, samt vid omräkning av fordringar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs. Den främsta exponeringen för valutarisk härrör från omräkningen av dotterbolaget i USA. Om den svenska kronan hade försvagats/förstärkts med 10 procent i förhållande till USD, med alla andra variabler konstanta, skulle den omräknade vinsten efter skatt per den 31 december 2021 ha varit 12 031 TSEK (2020 10 547 TSEK) lägre/högre. Detta till största delen som en följd av omräkning av kundfordringar och likvida medel i USD. Om den svenska kronan hade försvagats/förstärkts med 10 procent i förhållande till EUR, med alla andra variabler konstanta, skulle den omräknade vinsten efter skatt per den 31 december 2021 ha varit 1 236 TSEK (2020 1 826 TSEK) lägre/högre. Detta till största delen som en följd av omräkning av kundfordringar i EUR. Bolaget strävar efter en

naturlig valutasäkring av valutor och använder för närvarande inte derivatkontrakt för valutasäkring men kan komma att göra det i framtiden. Valutafluktuationer motverkas därtill vid behov genom justerade slutkundspriser. Om Bolagets åtgärder för att säkra eller på annat sätt hantera effekterna av valutakursrörelser inte visar sig vara tillräckliga kan Bolagets finansiella resultat påverkas negativt.

### Kreditrisk

Koncernens verksamhet kan ge upphov till kreditrisker. Med kreditrisk avses risken för förlust om motparten inte kan fullgöra sina förpliktelser. Den maximala kreditrisken motsvaras av de finansiella tillgångarnas redovisade värde i koncernbalansräkningen. Koncernens kreditrisk är främst hänförlig till kundfordringar. Koncernens kundfordringar är fördelade på ett stort antal motparter och på flera geografiska marknader. Boules leverantörer betalar främst i USD och i vissa länder kan svårigheter uppstå med utflödet av USD, exempelvis till följd av låga valutareserver, vilket kan leda till försenade betalningar och kreditförluster. Per den 30 september 2022 uppgick Bolagets totala kundfordringar till 185 MSEK och övriga fordringar till cirka 15 MSEK och reserveringen för kreditförluster uppgick till 4 MSEK. Per den 30 september 2022 var 132 MSEK av Koncernens kundfordringar garanterade av Exportkreditnämnden till 75 till 95 procent av fakturornas nominella värde. Uteblivna försäljningslikvider eller andra intäkter kan ha en negativ påverkan på Bolagets finansiella resultat.

### Skatter

Koncernen bedriver sin verksamhet, importerar och exporterar varor, behandlar sina anställdas ersättningar, betalar sociala avgifter, betalar skatt och lämnar skattedeklarationer och annan relevant dokumentation i enlighet med sin tolkning av tillämpliga skatteregler, momsregler, dubbelbeskattningsavtal och redovisningsregler, inklusive avdrag, redovisning av immateriella tillgångar, lagervärdering och avskrivningar, samt andra tillämpliga krav och rättspraxis. Det finns en risk att Koncernens eller dess rådgivares tolkning och tillämpning av tillämpliga skatteregler, momsregler, redovisningsregler och rättspraxis har varit, eller kommer att fortsätta vara, felaktig eller att sådana regelverk, lagar, regler, bestämmelser och rättspraxis kan komma att ändras, eventuellt med retroaktiv verkan (det finns dock ett generellt förbud mot retroaktiv skattelagstiftning i Sverige). Exempelvis finns en risk att Koncernen inte deklarerat sina anställdas löner, förmåner och/eller incitamentsprogram i enlighet med gällande skatteregler eller att Koncernen inte hanterat import och export av varor i enlighet med gällande skatteregler. Om en sådan händelse skulle inträffa, eller om tillämpliga skattesatser skulle ändras, kan Koncernens skattebelastning öka och/eller leda till sanktioner från skattemyndigheterna, och tillgångar kan behöva omvärderas. Varje sådan risk kan påverka Koncernens verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter negativt.

Koncernen har verksamhet i flera länder och olika skattejurisdiktioner. Det finns därför bland annat en risk för att skattemyndigheter kan ifrågasätta Koncernens internprissättningsdokumentation och policyer avseende koncerninterna transaktioner i Koncernen. Ändringar i regler relaterade till dokumentation och policyer för internprissättning i någon av de jurisdiktioner där Koncernen är verksam, eller negativa resultat från skatterevisjoner som Koncernen kan vara föremål för i någon av de jurisdiktioner där den är verksam, kan ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.

## Legala risker

### Regulatoriska risker

Inom främst humanmarknaden möter Boule strikta regulatoriska krav avseende dess produkter och lösningar oavsett marknad eller region. Om Bolaget inte erhåller myndighetsgodkännanden för framtida produkter, eller klarar av att behålla dessa för nuvarande produkter, kan Bolaget inte bedriva försäljning på de aktuella marknaderna. Bolagets produkter avsedda för humanmarknaden innefattar medicintekniska produkter för in vitro-diagnostik och är som sådana föremål för omfattande reglering i Europa, USA och andra länder. IVDR blir stegvis tillämplig under perioden 26 maj 2022 – 26 maj 2027, vilket bland annat innebär att vissa av de av Bolaget marknadsförda medicintekniska produkterna behöver godkännas, s.k. försäkran om överensstämmelse, av ett anmält organ innan 26 maj 2027, där dessa tidpunkter kan variera för olika produkter. Bolaget har och arbetar efter en plan för att säkerställa efterlevnad av IVDR i fråga om bland annat befintliga och planerade nya produkter, men det finns en risk att granskningen av Bolagets produkter enligt IVDR tar längre tid än planerat och att Bolaget måste komplettera relevant teknisk dokumentation och underlag, alternativt att produkterna inte längre kan säljas om produkterna inte godkänns efter sådan granskning, vilket skulle kunna ha en negativ påverkan på Bolagets intjäningsförmåga och lönsamhet.

Inom ramen för den reglering som gäller för medicintekniska produkter och Bolagets kvalitetscertifiering, kan Bolaget bli föremål för inspektioner rörande Bolagets efterlevnad av regulatoriska krav och krav enligt kvalitetsstandarder. FDA har aviserat en rutininspektion av Bolagets svenska verksamhet under november 2022. Om Bolaget vid en inspektion misslyckas med att uppvisa tillfredställande efterlevnad kan Bolaget bland annat åläggas att vidta korrigerande åtgärd(er), vilket skulle kunna leda till ökade kostnader för Bolaget. Om Bolaget inte kan uppvisa tillfredställande regelefterlevnad kan Bolaget vid allvarliga brister förlora erforderliga tillstånd eller certifieringar, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets intjäningsförmåga och lönsamhet.

Dotterbolaget Clinical Diagnostic Solutions, Inc. ("Clinical Diagnostic Solutions") har efter en rutininspektion sommaren 2022 mottagit en skrivelse gällande observationer i en så kallad Form 483 från USA:s livsmedels- och läkemedelsmyndighet ("U.S. Food and Drug Administration" eller "FDA"). FDA:s skrivelse innebär inte någon begränsning av Bolagets rätt att producera eller sälja sina produkter. Bolaget har besvarat FDA:s skrivelse och tagit fram en åtgärdsplan för att åtgärda de identifierade observationerna. Om FDA inte bedömer att åtgärderna är erforderliga kan de komma att utfärda ett varningsbrev, vilket skulle kunna kräva att ytterligare resurser tillsätts för att åtgärda eventuella brister. Det skulle kunna leda till ökade kostnader för Bolaget eller att Bolaget behöver prioritera åtgärder av brister, vilket skulle kunna försena planerad produktutveckling.

### Dataskydd och GDPR

Som ett led i sin affärsverksamhet behandlar Boule personuppgifter, huvudsakligen avseende Bolagets anställda samt i samband med tillhandahållande av Bolagets produkter. EU:s dataskyddsförordning ("GDPR") reglerar behandling av personuppgifter och den fria rörligheten för sådana uppgifter. GDPR styr således Bolagets möjligheter att samla in, spara, dela, överföra och på annat sätt behandla registrerades personuppgifter

i egenskap av personuppgiftsansvarig samt personuppgiftsbiträde. Bolagets efterlevnad avseende GDPR står under tillsyn av den ansvariga tillsynsmyndigheten Integritetsskyddsmyndigheten ("IMY"). IMY kan från tid till annan granska Bolagets personuppgiftshantering innefattande att förelägga Bolaget att tillhandahålla information om sin personuppgiftsbehandling. Bolaget kan komma att brista i efterlevnaden av GDPR på grund av bland annat brister i dokumentation, interna processer, riskbedömningar, manuella fel, säkerhetsbrister och brister relaterade till Bolagets samarbetspartners. Bolaget har planerat för framtida tillhandahållande av tjänster med hjälp av en leverantör som skulle kunna komma att överföra personuppgifter utanför EU/EES. I förhållande till s.k. tredjelandsöverföringar krävs komplexa bedömningar av överföringen av personuppgifter, vilket innebär en risk för att Bolaget kan komma att brista i efterlevnaden av GDPR och sådana bedömningar är också vanligtvis förenade med kostnader för extern expertis. Det ska även noteras att då Bolaget har verksamhet i länder utanför EU/EES vilket bland annat innebär att Bolaget är underkastat ytterligare regelverk avseende personuppgiftsbehandling som står under tillsyn av andra tillsynsmyndigheter än IMY.

Om Bolaget brister i efterlevnaden av GDPR eller andra regelverk avseende personuppgiftsbehandling kan det få betydande konsekvenser för Bolaget, så som påförande av administrativa sanktionsavgifter uppgående till det högsta av 20 MEUR eller 4 procent av Koncernens totala årsomsättning samt skadestånd till registrerade. Det finns vidare en risk för att IMY ålägger Bolaget att upphöra med en viss personuppgiftsbehandling eller vidta vissa åtgärder, vilket kan påverka verksamheten negativt. Brister i efterlevnaden av GDPR kan också ha en negativ inverkan på Bolagets anseende och tillit från patienter, kunder och samarbetspartners.

## Risker relaterade till aktierna

### Aktiekursens utveckling

En investering i aktier är förenad med risk och aktier kan komma att både öka och minska i värde. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika, såsom Bolagets verksamhet, produktportfölj, förändringar i Bolagets finansiella ställning och resultat, medan andra är knutna till aktie-marknaden som helhet. Bolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholm och under perioden 1 januari 2022 till 30 september 2022 har stängningskursen för Boules aktie uppgått till som lägst 15,70 kronor och som högst 58,50 kronor. Under samma period har det dagliga antalet omsatta aktier uppgått till som lägst 936 och som högst 240 524. Aktiekursen för bioteknik- och andra life science-bolag, som Bolaget, kan följaktligen vara volatil.

Bolagets aktiekurs skulle kunna påverkas negativt vid förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden, om Bolaget misslyckas med att erhålla myndighetstillstånd för sina produktkandidater, vid potentiella brister i efterlevnad av regulatoriska krav och krav enligt kvalitetsstandarder, vid förändringar av regulatoriska förhållanden, variationer i faktiska eller förväntade resultat, diskrepans mellan rapporterat resultat och analytikers resultatförväntningar, misslyckande med att uppnå finansiella och operativa mål och andra faktorer. Det finns en risk för att aktier i Bolaget inte kommer att kunna säljas till en för innehavaren acceptabel kurs vid någon tidpunkt och investerare riskerar att inte få tillbaka sitt investerade kapital.



### Framtida utdelning

Utdelning till aktieägarna beslutas av bolagsstämman och föreslås av styrelsen. Framtida utdelningar och storleken på sådana utdelningar är beroende av ett flertal faktorer, såsom Boules framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov och investeringsbehov, inklusive finansiering av förvärvsmöjligheter. Villkoren i befintliga och framtida kreditavtal kan också försvåra eller förhindra att utdelning sker. Det finns en risk att Bolagets aktieägare inte kommer besluta om utdelning i framtiden eller att Bolaget inte kommer ha tillräckligt med utdelningsbara medel. Dessutom är Bolagets möjlighet att göra vinstutdelningar, i egenskap av aktiebolag vars tillgångar delvis består av aktier i underliggande dotterbolag, även beroende av att betalningar och utdelningar från dotterbolag görs, då detta utgör del av Bolagets kassaflöde. För det fall utdelning inte beslutas kommer eventuell avkastning för aktieägarna vara avhängig en positiv utveckling av aktiekursen.

### Risker relaterade till Företrädesemissionen

#### Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen blir föremål för utspädning

Väljer aktieägare att inte utnyttja eller sälja sina teckningsrätter i förestående Företrädesemission i enlighet med det förfarande som beskrivs i detta Prospekt kommer teckningsrätterna förfalla och bli värdelösa utan rätt till ersättning för innehavaren. Följaktligen kommer sådana aktieägares proportionella ägande och röst i Boule att minska. Aktieägare som väljer att inte utnyttja sin rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen kommer att spädas ut med högst 19 416 552 nyemitterade aktier vid full teckning, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 50 procent av det totala antalet aktier. Sådana aktieägare kompenseras inte för den utspädning av Bolagets resultat per aktie som Företrädesemissionen innebär. Deras relativa andel av Bolagets egna kapital kommer också att minska. Om en aktieägare väljer att sälja sina outnyttjade teckningsrätter eller om dessa teckningsrätter säljs å aktieägarens vägnar finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Bolaget efter det att Företrädesemissionen slutförts.

#### Det finns en risk att handel i teckningsrätter och BTA kan vara begränsad

Den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i Boule erhåller teckningsrätter i relation till sitt befintliga aktieinnehav. Teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde som endast kan komma innehavaren till del om denne antingen utnyttjar dem för teckning av nya aktier senast den 28 november 2022 eller säljer dem senast den 23 november 2022. Efter teckningsperiodens utgång kommer, utan avisering, outnyttjade teckningsrätter att bokas bort från innehavarens VP-konto, varvid tecknaren helt går miste om det förväntade ekonomiska värdet för teckningsrätterna. Både teckningsrätter och BTA som, efter erlagd betalning, bokas in på VP-konto tillhörande dem som tecknat nya andelar, kommer att vara föremål för tidsbegränsad handel på Nasdaq Stockholm. Handeln i teckningsrätter kan vara begränsad, vilket kan medföra problem för enskilda innehavare att avyttra sina teckningsrätter och därigenom innebära att innehavaren inte kan kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekt som Företrädesemissionen innebär (se riskfaktor

ovan). Vidare kan handeln i BTA under den period som handeln med BTA beräknas ske på Nasdaq Stockholm (från den 14 november 2022 till omkring den 12 december, 2022) vara begränsad och investerare riskerar därmed att inte kunna realisera värdet av sina BTA. Sådana förhållanden skulle utgöra en betydande risk för enskilda investerare. En begränsad likviditet kan också förstärka fluktuationerna i marknadspriset för teckningsrätter och/eller BTA. Prisbildningen för dessa instrument riskerar därmed att vara inkorrekt eller missvisande.

#### Emissionsgarantier, teckningsåtaganden och avsiktsförklaringar att teckna aktier är inte säkerställda

Boule har erhållit garantiåtaganden i Företrädesemissionen från befintliga aktieägare om cirka 30 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har därtill erhållit teckningsåtaganden att teckna aktier med stöd av teckningsrätter från bland annat större aktieägare om cirka 51 procent av Företrädesemissionen samt teckningsåtaganden att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter om cirka 14 procent av Företrädesemissionen. Därtill har Bolaget erhållit avsiktsförklaringar att teckna aktier om cirka 9 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har inte mottagit eller begärt säkerhet från de parter som ingått garantiåtaganden, teckningsåtaganden eller avsiktsförklaringar att teckna aktier avseende Företrädesemissionen. Garantiåtaganden och teckningsåtaganden utgör juridiskt bindande förpliktelser gentemot Bolaget, men är inte säkerställda genom bankgaranti, pantsättning, deposition eller något liknande arrangemang. Avsiktsförklaringar att teckna aktier utgör inte juridiskt bindande förpliktelser. Det finns därför en risk att parter som ingått åtaganden inte kommer uppfylla sina förpliktelser gentemot Bolaget. Om denna risk infrias skulle det kunna ha en negativ inverkan på Företrädesemissionens genomförande, vilket i sin tur skulle riskera att Bolaget behöver dra ner på utvecklingstakten av Bolagets nya produktplattform och senarelägga kommande produktlanseringar.

# Inbjudan till teckning av aktier i Boule Diagnostics AB (publ)

För att säkerställa fortsatt utveckling och förbereda för lansering av Bolagets nya hematologiplattform, innehållande ett avancerat 5-partssystem, ett nytt 3-partssystem och en molnuppkopplingslösning, i enlighet med Bolagets affärsplan och strategi beslutade styrelsen den 3 oktober 2022 att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission med företrädesrätt för Boules aktieägare. Beslutet villkorades av godkännande från en extra bolagsstämma. Den 1 november 2022 beslutade den extra bolagsstämman att godkänna styrelsens beslut.

Beslutet om Företrädesemissionen innebär att Bolagets aktiekapital ökas med högst 4 854 138 SEK genom en nyemission av högst 19 416 552 aktier, vardera med kvotvärde om 0,25 SEK.

De som på avstämningsdagen den 10 november 2022 är registrerade som aktieägare äger företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren äger på avstämningsdagen. Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske från och med den 14 november 2022 till och med den 28 november 2022, eller den senare dag som bestäms av styrelsen i enlighet med villkoren i Prospektet. Under denna period kan anmälan om teckning av aktier även göras utan stöd av teckningsrätter. Priset i Företrädesemissionen är fastställt till 7,70 SEK per aktie och teckningsresultatet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras omkring den 30 november 2022 genom ett pressmeddelande från Bolaget.

Boule har från befintliga aktieägare, inklusive AB Grenspecialisten, Svolder AB, Thomas Eklund, Tredje AP-fonden, Andra AP-fonden och Aktia Asset Management, samt medlemmar ur Bolagets ledning och styrelse erhållit teckningsåtaganden att teckna aktier med stöd av teckningsrätter motsvarande cirka 51 procent av Företrädesemissionen, eller cirka 76 MSEK. Därutöver har Torbjörn Kronander åtagit sig att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter motsvarande 20,0 MSEK. Styrelseordförande Yvonne Mårtensson har åtagit sig att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter motsvarande cirka 0,2 MSEK. Bolaget har därtill erhållit avsiktsförklaringar att teckna aktier med stöd av teckningsrätter motsvarande cirka 9 procent av Företrädesemissionen, eller cirka 14 MSEK. Boule har därmed erhållit teckningsåtaganden samt avsiktsförklaringar att teckna aktier motsvarande totalt cirka 70 procent av Företrädesemissionen. Någon ersättning utgår inte till de som lämnat teckningsåtaganden eller avsiktsförklaringar att teckna aktier.

Bolaget har även erhållit garantiåtaganden om cirka 30 procent av Företrädesemissionen från ett antal befintliga aktieägare, inklusive, AB Grenspecialisten, Svolder AB och Tedcap AB, som ägs av styrelseledamoten Thomas Eklund. För garantiåtagandena utgår sedvanlig garantiersättning om 2 procent av det garanterade beloppet.

Företrädesemissionen omfattas således av tecknings- och garantiåtaganden samt avsiktsförklaringar att teckna aktier om totalt 150 MSEK, motsvarande cirka 100 procent av Företrädesemissionen. Tecknings- och garantiåtagandena samt avsiktsförklaringarna att teckna aktier ingicks i september 2022. Varken tecknings- eller garantiåtagandena eller avsiktsförklaringarna att teckna aktier är säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang.

Baserat på antagandet att Företrädesemissionen blir fulltecknad förväntas nyemissionen tillföra Boule cirka 138,5 MSEK efter avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen. Utspädningen för de aktieägare som inte väljer att delta i Företrädesemissionen uppgår till cirka 50 procent av antalet röster och aktier i Bolaget.

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget åtagit sig att inte emittera nya aktier eller sälja egna aktier under en period om 12 månader efter tillkännagivandet av utfallet i Företrädesemissionen. Dessa begränsningar gäller inte emission av aktier inom ramen för Företrädesemissionen eller Bolagets befintliga incitamentsprogram. Därutöver har styrelseledamöterna Yvonne Mårtensson, Karin Dahllöf och Jon Risfelt samt de aktieäggande medlemmarna ur bolagsledningen Jesper Söderqvist, Annette Colin, Helena Börjesson, Kiarash Farr och Mattias Isaksson åtagit sig att inte sälja aktier eller andra aktierrelaterade instrument i Bolaget under en period på 180 dagar efter tillkännagivandet av utfallet i Företrädesemissionen. Bolagets finansiella rådgivare Pareto Securities AB kan medge undantag från dessa begränsningar om det, från fall till fall, anses lämpligt av Pareto Securities AB. Lock up-avtalen gäller med sedvanliga undantag som exempelvis omfattar accept av ett offentligt uppköpserbjudande som genomförs i enlighet med svenska Takeover-regler samt vid ett erbjudande till samtliga aktieägare från Bolaget om att förvärva sina egna aktier.

*Härmed inbjuds aktieägarna i Boule att med företrädesrätt teckna nyemitterade aktier i Boule i enlighet med villkoren i Prospektet.*

Stockholm den 10 november 2022

**Boule Diagnostics AB (publ)**

Styrelsen

# Bakgrund och motiv

Boule är ett globalt diagnostikföretag specialiserat på decentraliserad patientbloddiagnostik. Sedan uppstarten i Sverige år 1996 har Bolaget växt till en global koncern med dotterbolag i fyra länder och lokala säljkontor i nio länder, med målsättningen att vara en ledande aktör på den decentraliserade hematologimarknaden. Boule har genom investeringar i resurser och expertis etablerat en stabil verksamhet inom både human- och veterinärmarknaden. I dagsläget har Bolaget en global räckvidd och når via ett brett distributionsnätverk överstigande 200 aktörer ut till över 100 länder. Över 29 000 instrument finns installerade runt om i världen och Boule uppskattar att det genomförs cirka 140 miljoner blodtest årligen med Bolagets instrument. Boules instrument är väl lämpade för decentraliserad bloddiagnostik, vilket är särskilt fördelaktigt på tillväxtmarknader som präglas av enklare vårdinfrastruktur.

Historiskt har Boules försäljning dominerats av 3-partshematologisystem men Bolaget ser en ökande marknadsefterfrågan för mer avancerade 5-partshematologisystem, då dessa kan erbjuda mer sofistikerade lösningar som är bättre anpassade efter kundernas behov. Boule har identifierat ett antal sådana behov som Bolaget avser bemöta med en ny produktplattform, inklusive en ny avancerad 5-partslösning. Primärt kan ett nytt 5-partssystem erbjuda mervärde ur ett kliniskt perspektiv då det kan generera fler resultat än motsvarande analyser utförda med 3-partssystem, vilket underlättar diagnostisering och beslut om behandling. En modern produktportfölj med både 5-parts och 3-partssystem krävs också för att kunna konkurrera mot andra leverantörer. Boule ser också en möjlighet att genom effektiviserad support och underlättad hantering av kringprodukter maximera tiden som instrumenten kan användas för analys. Vidare kan en ny plattform göras mer versatil sett till användningsområden och användarvänlighet, liksom möjlighet till uppkoppling mot andra enheter och nätverk.

Mot bakgrund av tilltagande efterfrågan gällande 5-partssystem avser Bolaget att fortsatt investera i en ny hematologiplattform, på vilken en 5-partslösning med kapacitet för multi-parametertestning ska bli den första att kommersialiseras. Utöver ovannämnda förbättrade egenskaper ska plattformen också erbjuda en användarvänlig och funktionell design och möjlighet att använda plattformen i både fristående och uppkopplat utförande. Slutligen kommer tillhörande förbrukningsvaror att erbjudas, anpassade efter användningsområde och produkt. Det första instrumentet på den nya plattformen kommer att vara ett 5-partssystem för humanmarknaden, varefter 3-partsmodeller för humanmarknaden samt varianter för veterinärmarknaden avses lanseras. Den nya plattformen ses som en viktig faktor för att bevara och vidare förstärka Boules goda marknadsposition och för att möjliggöra fortsatt organisk och lönsam expansion, i linje med uppsatta mål för verksamheten.

Covid-19, kriget i Ukraina, störningar av de globala logistikkedjorna, ökade utvecklingskostnader och utökade regulatoriska krav har haft inverkan på marknaden och Boule. Det befintliga rörelsekapitalet är inte tillräckligt för att täcka Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. För att säkerställa fortsatt utveckling och förbereda för lansering av den nya produktplattformen i enlighet med Bolagets affärsplan och strategi har Bolaget beslutat att genomföra Företrädesemissionen. Företrädesemissionen beräknas tillföra Boule cirka 150 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen som beräknas uppgå till cirka 11,5 MSEK. Nettolikviden i Företrädesemissionen beräknas således uppgå till cirka 138,5 MSEK. Om Företrädesemissionen, trots utställda tecknings- och garantiåtaganden samt avsiktsförklaringar att teckna aktier, inte tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva utvecklingen av Bolagets nya produktplattform i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsneddragningar eller tvingas bedriva utvecklingen av produktplattformen i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas, vilket skulle kunna påverka Bolaget väsentligt negativt då utvecklingstakten av den nya produktplattformen är en viktig hörnsten i Koncernens framtida intjäning.

Boule utvecklar en ny produktplattform som kommer stärka och utveckla Boules ställning på den globala marknaden för decentraliserad bloddiagnostik. Boule avser att använda emissionslikviden från Företrädesemissionen till att finansiera slutförande av utvecklingen av den nya produktplattformen, regulatoriska processer relaterade till lanseringar samt kommersialisering av den nya hematologiplattformen innehållande ett avancerat 5-partssystem, ett nytt 3-partssystem och en molnuppkopplingslösning. Nyckelaktiviteter ska prioriteras enligt följande ordning:

- ▶ Produktutveckling (ungefär 70 procent av nettolikviden)
- ▶ Kliniska studier och regulatoriska ansökningar (ungefär 15 procent av nettolikviden)
- ▶ Marknadslansering och försäljning (ungefär 15 procent av nettolikviden)

*Styrelsen för Boule är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.*

Stockholm den 10 november 2022

**Boule Diagnostics AB (publ)**

Styrelsen

# Villkor och anvisningar

## Företrädesemissionen i sammandrag

Företrädesemissionen omfattar högst 19 416 552 nyemitterade aktier, motsvarande en emissionslikvid om cirka 150 MSEK med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Vid fullteckning kommer Företrädesemissionen medföra att antalet aktier i Boule ökar från 19 416 552 stycken till 38 833 104 stycken och aktiekapitalet från cirka 4 854 138 SEK till cirka 9 708 276 SEK. Aktieägare som avstår från att delta i Företrädesemissionen kommer således att vidkännas en utspädningseffekt motsvarande cirka 50,0 procent, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för denna utspädning genom att sälja sina teckningsrätter.

## Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 10 november 2022 är aktieägare i Boule äger företrädesrätt att teckna aktier i Boule utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget.

Aktieägare i Boule erhåller för varje befintlig aktie en (1) teckningsrätt. Det krävs en (1) teckningsrätt för att teckna en (1) ny aktie.

## Teckningskurs

Teckningskursen är 7,70 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i emissionen är den 10 november 2022. Sista dag för handel i Boules aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 8 november 2022. Första dag för handel i Boules aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 9 november 2022.

## Teckningsperiod

Teckning av nya aktier ska ske under tiden från och med den 14 november 2022 till och med den 28 november 2022. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske.

Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer utnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

## Emissionsredovisning och anmälningsedlar

### Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 10 november 2022 är registrerade i den av Euroclear, för Bolagets räkning, förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning samt Särskild anmälningsedel I och II. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

### Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Boule är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning, med respektive utan företrädesrätt, ska i stället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

### Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder och annan tillämplig lagstiftning. Med anledning härav kommer, med vissa eventuella undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där Företrädesemissionen eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt, inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton eller tillåtas teckna nya aktier. De kommer inte heller att erhålla Prospektet. I andra länder än Sverige som också är medlemmar av EES och där Prospektförordningen är tillämplig kan ett erbjudande av värdepapper endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, därefter att utbetalas till berörda aktieägare till det avkastningskonto som är kopplat till VP-kontot. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

### Handel med teckningsrätter (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 14 november 2022 till och med den 23 november 2022 under handelsbeteckningen BOUL TR. ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0018768178. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter som ej utnyttjas för teckning i Företrädesemissionen måste säljas senast den 23 november 2022 eller användas för teckning av aktier senast den 28 november 2022 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

### Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 14 november 2022 till och med den 28 november 2022. Observera att det kan ta ett antal bankdagar för sådan betalning att nå mottagarkontot. Efter teckningsperiodens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer därefter utan särskild avisering från Euroclear att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto.

För att inte värdet av erhållna teckningsrätter ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- ▶ utnyttja teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 28 november 2022, eller enligt instruktioner från tecknarens förvaltare, eller
- ▶ sälja de teckningsrätter som inte utnyttjats senast den 23 november 2022.

### Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning vilken ska vara Aktieinvest tillhanda senast den 28 november 2022 klockan 17.00 (CET), genom ett av följande alternativ:

#### ▶ Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I de fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den utsända förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel (I) ska då ej användas. Observera att anmälan om teckning är bindande och att inga tillägg eller ändringar får göras på avin eller i belopp att betala.

#### ▶ Särskild anmälningssedel (I) – teckning med stöd av teckningsrätter

Om teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska Särskild anmälningssedel (I) användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Notera att betalning för tecknade aktier ska ske enligt instruktionerna på anmälningssedeln samtidigt som anmälningssedeln lämnas till Aktieinvest. I detta fall ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear inte användas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Särskild anmälningssedel (I) kan erhållas från Aktieinvest på nedanstående telefonnummer eller e-postadress. Ifylld anmälningssedel ska i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest tillhanda senast klockan 17.00 (CET) den 28 november 2022. Det är endast tillåtet att insända en (1) Särskild anmälningssedel (I). För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Aktieinvest FK AB  
Emittentservice  
Box 7415  
103 91 Stockholm  
Telefon: +46 8 5065 1795  
E-post: [emittentservice@aktieinvest.se](mailto:emittentservice@aktieinvest.se)  
(inskannad anmälningssedel)

Anmälningssedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdag.

### Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige

Direktregistrerade aktieägare som är berättigade att teckna aktier i Företrädesemissionen och som inte är bosatta i Sverige och inte heller är föremål för restriktioner enligt "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" och som inte kan använda den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear, kan

betala i svenska kronor genom bank i utlandet enligt nedanstående instruktioner:

Kontoinnehavare: Aktieinvest FK AB  
IBAN: SE513000000015102406817  
BIC: NDEASESS  
Bank: Nordea

Vid betalning måste tecknarens namn, VP-kontonummer och OCR-referens från emissionsredovisningen anges. Betalningen ska vara Aktieinvest tillhanda senast den 28 november 2022 kl. 17.00 (CET).

Om teckning avser annat antal aktier än det som framgår av emissionsredovisningen ska i stället Särskild anmälningssedel (I) användas. Denna kan erhållas från Aktieinvest per telefon +46 8 5065 1795 eller per e-post [emittentservice@aktieinvest.se](mailto:emittentservice@aktieinvest.se). Ifylld anmälningssedel och betalning ska vara Aktieinvest tillhanda senast den 28 november 2022 kl. 17.00 (CET).

### Förvaltarregistrerade aktieägare

De aktieägare som har sitt innehav på en depå hos förvaltare och som önskar teckna aktier i Företrädesemissionen med stöd av teckningsrätter ska anmäla sig för teckning i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.

### Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier utan stöd av företräde ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 14 november 2022 till och med den 28 november 2022.

### Direktregistrerade aktieägare och övriga

Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att Särskild anmälningssedel (II) ifylls, undertecknas och skickas till Aktieinvest FK AB på adress nedan. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Särskild anmälningssedel (II) ska vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 (CET) den 28 november 2022. Det är endast tillåtet att insända en (1) Särskild anmälningssedel (II). I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Aktieinvest FK AB  
Emittentservice  
Box 7415  
103 91 Stockholm  
Telefon: +46 8 5065 1795  
E-post: [emittentservice@aktieinvest.se](mailto:emittentservice@aktieinvest.se)  
(inskannad anmälningssedel)

Anmälningssedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdag.

Anmälan om att teckna nya aktier utan företrädesrätt kan även göras med svenskt BankID eller nordiskt eID via [www.aktieinvest.se/emission/boule2022](http://www.aktieinvest.se/emission/boule2022).

### Förvaltarregistrerade aktieägare

Innehavare av depå hos förvaltare som önskar teckna aktier i Företrädesemissionen utan stöd av teckningsrätter kan anmäla sig för teckning i enlighet med instruktioner från respektive

förvaltare. Alternativt kan teckning ske via samma tillvägagångssätt som för direktregistrerade och övriga enligt ovan, dock skall då noteras att eventuell subsidiär teckningsrätt kan gå förlorad.

Tecknare med depå: För att åberopa subsidiär företrädesrätt måste teckningen göras via samma förvaltare som teckningen med företrädesrätt.

### Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier i Företrädesemissionen tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. I sådant fall ska aktier:

- (i) i första hand tilldelas de som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätt, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, pro rata i förhållande till hur många aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning, och
- (ii) i andra hand tilldelas övriga som tecknat aktier utan företrädesrätt, pro rata i förhållande till hur många aktier som tecknats, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning, och
- (iii) i tredje hand tilldelas de som har lämnat emissionsgarantier, i proportion till sådant garantiåtagande.

Vänligen observera: Förvaltarregistrerade (depå) tecknare, som vill öka sannolikheten att få tilldelning utan företrädesrätt genom att även teckna aktier med företrädesrätt, måste dock teckna aktier utan företrädesrätt genom samma förvaltare som de tecknat aktier med företrädesrätt. Annars finns det vid tilldelningen ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat aktier såväl med som utan stöd av teckningsrätter.

### Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast den dag som framgår av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning från förvaltare i enlighet med dennes rutiner.

### Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

### Handel med BTA

BTA kommer att vara föremål för handel på Nasdaq Stockholm från och med den 14 november 2022 intill dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket och BTA omvandlats till aktier. Sista dag för handel med BTA beräknas inträffa den

12 december 2022. Handel med BTA kommer att ske under handelsbeteckningen BOUL BTA. ISIN-koden för BTA är SE0018768186. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av BTA.

### Leverans av aktier

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 12 december 2022, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare. Sådant ombokning beräknas ske omkring den 14 december 2022. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm i samband med ombokningen.

### Upptagande till handel

Aktierna i Boule är föremål för handel på Nasdaq Stockholm. Aktierna handlas under handelsbeteckningen BOUL och har ISIN-kod SE0011231158. De aktier som emitteras i samband med Företrädesemissionen kommer att tas upp till handel i samband med omvandling av BTA till aktier, vilket beräknas ske omkring den 14 december 2022.

### Utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket.

### Offentliggörande av utfallet i emissionen

Utfallet av Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande så snart det blir känt för Bolaget, vilket beräknas ske omkring den 30 november 2022.

### Övrig information

Bolaget äger inte rätt att avbryta Företrädesemissionen. Teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller ändra en teckning av nya aktier, såvida inte annat följer av Prospektet eller tillämplig lag.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan, liksom anmälningsedel som inte åtföljs av erforderliga identitets- och behörighetshandlingar, komma att lämnas utan avseende. Endast en anmälningsedel per tecknare kommer att beaktas. I det fall flera anmälningsedlar inkommer från samma tecknare kommer endast den senast inkomna anmälningssedeln att beaktas. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Aktieinvest ombesörja återbetalning av överskjutande belopp över 100 SEK. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan avseende. Erlagd emissionslikvid kommer, förutsatt att den överstiger 100 SEK, då att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid. Vid teckning utan stöd av teckningsrätter av ett belopp som överstiger motsvarande 15 000 EUR ska en KYC-blankett fyllas i. KYC-blankett finns att tillgå på [www.aktieinvest.se/pep](http://www.aktieinvest.se/pep). När KYC-blanketten skickas in i fysisk form ska ID-handling bifogas. Fylls den däremot i med hjälp av BankID är bifogad ID-handling inte nödvändig.

Att Aktieinvest agerat emissionsinstitut i Företrädesemissionen innebär inte att Aktieinvest betraktar den som anmält sig för teckning av aktier som en kund.

## Skattefrågor i Sverige

Skattelagstiftningen i (i) investerarens medlemsstat och (ii) det land där emittenten har sitt säte kan inverka på inkomsterna från värdepapperen som berörs i Prospektet. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation, till exempel om aktieägaren är obegränsat eller begränsat skattskyldig i Sverige, om aktieägaren äger aktierna som fysisk eller juridisk person, eller om aktierna förvaras på ett investeringssparkonto. Vidare gäller särskilda regler för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Varje innehavare av aktier bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

## Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar, eller anmäler sig för teckning, av aktier i Företrädesemissionen kommer att lämna personuppgifter till Aktieinvest. Personuppgifter som lämnas till Aktieinvest kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning det krävs för att administrera Företrädesemissionen. Även personuppgifter som inhämtas från annan källa än de personuppgifterna avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter överlämnas till och behandlas av Pareto eller Boule. Informationen om behandling av personuppgifter lämnas av Aktieinvest, som är personuppgiftsansvarig för behandlingen av personuppgifter. Aktieinvest tar emot begäran om rättelse eller radering av personuppgifter på den adress som anges i avsnittet *Adresser*.

## Information om LEI- och NCI-nummer

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en så kallad Legal Entity Identifier (LEI) och fysiska personer ta reda på sitt National Client Identifier (NCI) för att kunna teckna aktier i Företrädesemissionen. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NCI-nummer behövs, samt att Aktieinvest kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NCI-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver erhålla en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på [gleif.org](http://gleif.org). För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NCI-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera medborgarskap eller något annat än svenskt medborgarskap kan NCI-numret vara någon annan typ av nummer. Den som avser teckna aktier i Företrädesemissionen uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NCI-nummer (fysiska personer) i god tid för att äga rätt att delta i Företrädesemissionen och/eller kunna tilldelas nya aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter.





# Verksamhet och marknad

## Inledning om Boules verksamhet och marknader

### Pålitlig partner för hematologiinstrument och förbrukningsvaror

- ▶ En global aktör som adresserar nischsegmentet decentraliserad hematologidiagnostik.
- ▶ Kvalitetsleverantör till både human- och veterinärmarknaden.
- ▶ Boule utvecklar, tillverkar och säljer hematologilösningar och är en av få globala aktörer som tillhandahåller egenutvecklade kontroller och kalibratorer.

### Robust affärsmodell som ger stabil tillväxt

- ▶ Diversifierad affärsmodell med återkommande intäkter och global räckvidd tack vare en stor installerad bas av 29 000 instrument.
- ▶ Marknaden visade återhämnning under 2021 och inledningen av 2022 och Bolaget levererade sex kvartal i rad med stabil tillväxt, trots fortsatt problematik relaterad till komponentbrist och transportkedjor. I det tredje kvartalet bröts trenden och den organiska tillväxten var negativ på grund av brist på komponentförsörjning, stopp i produktion samt att priserna till kund drevs upp av svagare lokala valutor.

### Pågående affärsexpansion

- ▶ Support av lojala distributörsnätverk och labbtekniker med utbildning genom Boule Academy.
- ▶ Pålitlig partner till andra hematologileverantörer som genererar tillväxt av OEM-verksamhet.
- ▶ Nyligen undertecknat distributionsavtal med Fujifilm Europe som breddar säljkanalerna för Boules veterinärportfölj i Europa.

### Boules nya integrerade produktplattform

- ▶ Innovation som bygger på väl beprövad kvalitet och tillförlitlighet för att stärka Boules erbjudande inom snabbväxande segment.
- ▶ En molnbaserad infrastruktur för att öka värdet för Boules kunder med uppkoppling för service och underhåll – förväntad initial release och lansering under 2023.
- ▶ Första instrumentreleasen: Avancerad, nästa generations 5-parts hematologisystem – förväntad regulatorisk inlämning under andra halvåret 2023.

Boule är ett globalt diagnostikbolag specialiserat på decentraliserad bloddiagnostik för både människor och djur. Boules produkter riktar sig mot laboratorier i patientnära miljöer så som läkarmottagningar, vårdcentraler och mindre och medelstora sjukhus. Hematologidiagnostik kan även göras i hög volym i centraliserade miljöer dit blodproverna transporteras. Boule fokuserar emellertid uteslutande på den decentraliserade diagnostikmarknaden. Boule säljer också förbrukningsvaror till andra diagnostikbolag.

Boule utvecklar, tillverkar och marknadsför instrument och förbrukningsvaror för bloddiagnostik för den globala diagnostikmarknaden. I dagsläget är mer än 29 000 instrument från Boule installerade och i bruk runtom i världen, som används till cirka 140 miljoner test årligen. Boules affärsidé är att utveckla och sälja hematologisystem av högsta kvalitet som under sin produktlivscykel genererar återkommande försäljning av förbrukningsvaror. Hematologisystemen inkluderar dels instrument, dels förbrukningsvaror såsom reagens, kalibratorer och kontroller samt service, support och utbildning.

Boule verkar via dotterbolag i Sverige, USA, Mexiko och Ryssland. Försäljning sker globalt genom Boules cirka 200 distributörer i över 100 länder, supporterat av Boules egna lokala säljorganisationer placerade på nio strategiska platser runt om i världen. Genom denna struktur tillhandahåller Boules hematologilösningar för decentraliserad diagnostik på sina respektive

strategiska marknader och genom Boules övergripande system verkar Boule för att fylla en viktig roll när det gäller att bygga vårdinfrastrukturen globalt. Boules blodanalyser hjälper till att tillhandahålla en av de första och viktigaste indikatorerna för att hjälpa läkare att diagnostisera ett sjukdomstillstånd. Boules automatiserade hematologisystem används sedan mer än 60 år av kliniska laboratorier över hela världen.

Boule verkar på den decentraliserade hematologimarknaden som i sin tur kan delas in i två produktsegment: 3-part och 5-part, vilket är en referens till hur detaljerad information om de vita blodkropparna som kan mätas.

Blodcellsräkning är det vanligast förekommande testet inom in vitro-diagnostik och en komplett blodcellräkning är vanligtvis det första testet som en läkare beställer för att utvärdera en patients allmänna hälsotillstånd. 3-partsinstrument ger i sådana fall tillräcklig information för de flesta kliniska miljöer och utgör en avsevärd del av marknaden. 5-partsinstrument är en mer avancerad lösning, med mer djupgående analysförmåga. Efterfrågan visar på ett ökat intresse för 5-partsinstrument och dessa instrument utgör ungefär 75 procent av nyförsäljningen på den totala hematologimarknaden.<sup>1)</sup> Boule avser att öka andelen av försäljningen i den växande marknaden för 5-partsinstrument i form av en nyutvecklad avancerad 5-partslösning på en ny teknikplattform, som ska vara klar för regulatorisk ansökan under det andra halvåret 2023.

1) Kalorama Information, *Hematology and Coagulation Markets (Lab-based and Decentralized Markets)*, maj 2021.

### Fakta om Hematologidiagnostik

Hematologi är en medicinsk gren som fokuserar på studier av blodet, blodsjukdomar och andra sjukdomar som kan diagnostiseras via blodanalys. Bloddiagnostik avser laborietester som utförs på ett blodprov för att identifiera potentiella medicinska problem eller tillstånd. Bloddiagnostik fungerar som ett verktyg för att utvärdera, diagnostisera och behandla patienter för en mängd hälsotillstånd och är en integrerad del av sjukvården. Det används för hälsoundersökningar, som underlag för att ställa diagnoser samt för att planera och följa upp behandling av sjuka patienter.

Om en läkare misstänker att patienten kan ha en blodrelaterad sjukdom kan blodet undersökas med hjälp av hematologianalys i form av ett automatiserat system för bloddiagnostik. Denna typ av analys genomförs inom såväl human- som veterinärdiagnostik.

### Boules historia

Boules historia går tillbaka till 1950-talet när grundaren av Swelab Instrument AB, Erik Öhlin, utvecklade Europas första automatiska blodcellräknare.

År 1996 bildades Boule Diagnostics AB, som moderbolag för Koncernen, och under de senare åren på 1990-talet genomförde strategiska förvärv i form av Swelab Instrument AB och Medonic AB. År 1997 grundades även Clinical Diagnostic Solutions som två år senare introducerade CDS Brands.

År 2002 inledde Boule Diagnostics AB och Clinical Diagnostic Solutions sitt samarbete. Clinical Diagnostic Solutions utvecklar, producerar och marknadsför reagens och kontroller för klinisk diagnostik inom hematologi. Åren därefter etablerade Boule reagenstillverkning för blodcellräkning i Sverige. Boules hematologisystem Medonic CA 620 erhöi samma år marknadsgodkännande i USA. Boule förvärvade samarbetspartnern Clinical Diagnostic Solutions 2004. Medonic CA Vet – det första veterinärhematologisystemet lanserades. Den nya instrumentgenerationen Medonic med gemensam plattform för Medonic, Swelab och Exigo erhöi marknadsgodkännande i USA år 2009.

Under sommaren 2011 noterades Boule på Nasdaq Stockholm som en del av Boules långsiktiga tillväxtplan. År 2013 etablerades ett dotterbolag i Mexiko och försäljningskontor i Indien, året därpå introducerades en ny instrumentgeneration, Swelab Alfa Plus och Medonic M-series M32, och Boule flyttade den svenska verksamheten till nya lokaler i Spånga, nordväst om Stockholm.

Två år senare omformulerade Boule dess mission, vision och affärsidé i syfte att tydliggöra Boules väg framåt för både interna och externa intressenter. Vidare implementerades nya mål och värdegrunder. År 2018 utökades produktportföljen med Swelab och Medonic 5-part hematologiinstrument, en ny Exigo veterinärhematologiplattform och ett nytt Exigo veterinärkemisystem. Dotterbolaget i Ryssland etablerades parallellt.

Utbrottet av Covid-19 år 2020 orsakade betydande förändringar i efterfrågan och köpmönster. Kunder, slutanvändare och Boule påverkades. Boule reviderade dåvarande strategi för att med en fokuserad modell skapa ytterligare mervärde för kunder och distributörer. 2021 öppnade Boule, trots av pandemin medförda utmaningar, en ny fabrik i Ryssland, försäljningskontor i Mellanöstern och Afrika, samt driftsatte ett helautomatiskt tillverkningsystem för blodkontroller i USA.

## Marknaden i korthet

### Introduktion

Boule verkar som tidigare nämnts på den decentraliserade hematologimarknaden som i sin tur kan delas in i två produktsegment: 3-part och 5-part. Den kostnadseffektiva 3-partsanalysen generar färre resultat för analys men används fortfarande i stor utsträckning världen över. Beroende på användningsområde erbjuder 3-partslösningar tillräckligt detaljerade analyser, vilket resulterar i en fortsatt efterfrågan på sådana plattformar trots att de mer komplexa 5-partsplattformarna potentiellt kan tillföra mer klinisk information. 5-partsplattformar utgör idag det huvudsakliga segmentet på den globala marknaden sett till både värde och volym. Under 2021 var cirka 75 procent av sålda enheter ett 5-parts-system, följt av 3-parts-system som motsvarade cirka 20 procent och övriga analysplattformar som utgjorde cirka 5 procent. Hematologimarknaden som helhet uppskattas omsätta cirka 80 miljarder SEK medan den decentraliserade nischen som Boule är verksam inom omsatte drygt 8 miljarder SEK 2021.<sup>1)</sup> Den globala veterinärmarknaden för diagnostik har ett marknadsvärde på cirka 26 miljarder SEK, varav hematologi utgör cirka 10 procent med en årlig tillväxttakt på cirka 8 procent.<sup>2)</sup>

### Marknadsstorlek och tillväxt

Det totala värdet av den globala marknaden för hematologiinstrument, reagens och övriga kringprodukter och tjänster uppgick 2021 till cirka 80 miljarder SEK. Mellan 2021–2028 beräknas den genomsnittliga årliga tillväxten på denna marknad uppgå till 7,1 procent, vilket innebär att det globala marknadsvärdet 2028 väntas uppgå till cirka 130 miljarder SEK. Av den totala försäljningen på marknaden står försäljning av hematologiinstrument och tillhörande kringprodukter för omkring 50 procent. Försäljning av instrument utgör cirka 25 procent av denna delmarknad och reagens och övriga förbrukningsprodukter utgör resterande andel.<sup>3)</sup>

Den bredare hematologimarknaden kan delas in i två huvudsegment baserat på den kundkategori som tillverkarna av instrumenten vänder sig till: marknaden för decentraliserade laboratorier och marknaden för centraliserad hematologidiagnostik. Boule tillhandahåller instrument och förbrukningsmaterial inom decentraliserad hematologidiagnostik och säljer inte till den centraliserade marknaden.

### Marknaden för decentraliserade laboratorier

Marknaden för decentraliserad hematologidiagnostik, inom vilken Boule är verksam, står för omkring 10 procent av den totala hematologimarknaden och utgörs primärt av små och medelstora sjukhus, kliniker och laboratorier. Mellan 2021–2026 beräknas den genomsnittliga årliga tillväxten på denna marknad uppgå till 2,4 procent årligen. Instrumenten som säljs till denna marknad, där kunden har behov av färre diagnostiska tester per dag, karaktäriseras av hög användarvänlighet och relativt sett låga investeringskostnader. Under senare år har instrumenten som används på delmarknaden blivit mer teknologiskt avancerade, med en tilltagande grad av automatisering och där processen i större utsträckning integreras i instrumenten. Systemen erbjuds i ett stort antal utföranden, från system som i funktionalitet liknar de som används i centraliserade laboratoriemiljöer, till enklare portabla lösningar. Konkurrenten på denna marknad är fragmen-

1) Kalorama Information, *Hematology and Coagulation Markets (Lab-based and Decentralized Markets)*, maj 2021.

2) MarketsandMarkets, *Hematology Analyzers & Reagents Market – Global Forecast to 2025*, maj 2020.

3) Zion Market Research, *The Worldwide Market for in Vitro Diagnostic Tests, 14<sup>th</sup> Edition*, 2022.

terad och består, förutom av de stora diagnostikföretagen, av ett flertal små och medelstora företag. I detta segment verkar de globala aktörerna som är aktiva på den centraliserade laboratoriemarknaden framför allt genom OEM-partners eller med äldre produktplattformar.<sup>1)</sup>

### Marknaden för centraliserade laboratorier

Övriga delar av hematologimarknaden innefattar centraliserad hematologidiagnostik. Produkterna inom detta segment bygger på laserteknologi där hela processen är i hög grad automatiserad. I de fall provresultaten visar någon typ av avvikelse analyseras blodet i nästa steg manuellt med mikroskopi (alternativt datoriserad digital bildanalys som automatiserar den manuella utvärderingen) för konfirmering eller för att fastställa slutgiltig diagnos. Marknaden för centraliserade laboratorier domineras i huvudsak av globala diagnostikföretag såsom Beckman Coulter, Sysmex, Abbott och Siemens.<sup>2)</sup>

### Marknadstrender

Trenderna för diagnostikmarknaden varierar i karaktär efter vilken delmarknad som avses. Boule har observerat att dessa trender främst reflekteras i en efterfrågan på instrument med utökad funktionalitet för den centraliserade diagnostikmarknaden, medan den decentraliserade diagnostikmarknaden efterfrågar enkelhet och robusthet.

Med decentraliserad hematologidiagnostik avses provanalys utanför sjukhusens kliniska laboratorium medan patienten väntar. Viktigt för den decentraliserade diagnostikmarknaden är därför felsäkra och robusta instrument som är enkla att hantera av icke-laboratorietränad hälsovårdspersonal samt uppkoppling för att brygga gapet mellan platsen för provanalys testning och centraliserad expertis. Även om efterfrågan på de enklare 3-partssystemen består som en följd av systemens kostnadseffektivitet och funktionalitet utgör idag 5-partssystem cirka 75 procent av sålda enheter globalt. Detta skifte är i huvudsak grundat i att 5-partssystem erbjuder mer djupgående analyser till följd av fler kliniska parametrar.<sup>3)</sup>

Med huvudsyfte att förbättra patientsäkerheten trädde en ny EU-lagstiftning (In vitro Diagnostic Regulation, IVDR) i kraft i maj 2022. Vid tidpunkten för publicering av detta Prospekt är lagstiftningen i kraft för Klass A produkter (förbrukningsvaror), medan tidpunkten för Klass B (instrument och kontroller) är planerad till 2027. Den nya lagstiftningen påverkar alla tillverkare av diagnostikprodukter och är tvingande för tillverkare och importörer för att uppfylla de regulatoriska kraven i Europa. För Boules del har detta anpassningsarbete inkluderat uppdateringar av tekniska filer samt revision av kvalitetssystem. Boule kommer fortsätta att avsätta nödvändiga interna och externa resurser för att säkerställa att Boule uppfyller nuvarande och framtida regelverk.

Inom husdjursmarknaden är det huvudsakligen produkt- och teknologitrender som driver en ökad efterfrågan på fler mätparametrar, ökad andel snabbtester och ökad digitalisering i det patientnära segmentet. De regulatoriska kraven är samtidigt lägre för veterinärprodukter, vilket gör att tid och kostnad för marknadsintroduktion är kortare än för liknande produkter på humanmarknaden. Vid veterinärapplikationer ska dock hematologisystemen fungera för många olika djurarter, vilket gör utveckling och klinisk validering av nya produkter relativt omfattande.

För produktutveckling kan en ökad tillämpning av maskinlärning (artificiell intelligens), i syfte att till exempel förbättra algoritmer, ge instrumenttillverkare möjligheten att enklare hitta mönster i stora samlingar av data. På längre sikt finns det potential också inom in vitro-diagnostik där man med hjälp av digitalisering och artificiell intelligens inte bara kan processa stora mängder data för att generera testresultat utan även analysera och tolka data för att underlätta kliniska beslut, till exempel på marknader där tillgången på utbildad personal är lägre.

### Tillväxtfaktorer

Bloddiagnostik är en integrerad del av sjukvården och används både som underlag för att ställa diagnoser samt för att planera och följa upp behandling av sjuka patienter. Tillväxten hos hematologimarknaden drivs av flera globala makrofaktorer såsom generell befolkningstillväxt samt förbättrad levnadsstandard i utvecklingsländer vilket leder till en ökande andel äldre befolkning. I geografiska områden som Asien, Afrika, Latinamerika och Mellanöstern drivs tillväxten också av en kontinuerligt ökande tillgång till sjukvård, vilket är ännu tydligare på landsbygden och i de mindre städerna. Tillväxten på hematologimarknaden drivs främst av en ökad användning av automatiserade hematologisystem, penetration av system för patientnära analys på den decentraliserade marknaden samt introduktion av tekniskt mer avancerade system för den centraliserade marknaden.

Den decentraliserade hematologimarknaden utgörs både av små, kompakta bänkinstrument för blodcellsräkning samt handhållna instrument till exempel för hemoglobinanalys. Den största ökningen förväntas i utvecklingsländer, med låg tillgång till diagnostik utanför storstadsregionerna, och förväntas öka ytterligare vilket innebär en ökad efterfrågan på denna typ av utrustning. I kölvattnet av pandemin förväntas en ökad efterfrågan på decentraliserad testning också i utvecklade länder, med kraven på förstärkning av patientnära tillgång på hälso- och sjukvård.<sup>4)</sup>



1) Kalorama Information, *The Worldwide Market for In Vitro Diagnostic Tests, 14th Edition*, augusti 2021.

2) Kalorama Information, *The Worldwide Market for In Vitro Diagnostic Tests, 14th Edition*, augusti 2021.

3) Kalorama Information, *The Worldwide Market for In Vitro Diagnostic Tests, 14th Edition*, augusti 2021.

4) MarketsandMarkets, *Hematology Analyzers & Reagents Market – Global Forecast to 2025*, maj 2020.

Veterinärmarknaden har också visat en alltmer ökande tillväxt, initialt driven av ett ökat intresse för husdjur under pandemin. Tillväxten inom djurägande utgörs av att yngre generationer i större utsträckning äger husdjur, vilket är en faktor som bidragit till veterinärhematologimarknadens tillväxt de senaste två åren. Ytterligare faktorer är en ökande befolkning, förbättrad inkomst per capita och en ökad medvetenhet om djurhälsa i utvecklingsländerna. Inom veterinärmedicin förväntas det patientnära segmentet uppvisa den snabbaste tillväxten under de kommande åren. Tillväxten beror primärt på den snabbhet, effektivitet och användarvänlighet som erbjuds på de lokala veterinärklinikerna. I takt med förbättrad ekonomi för djurägare ökar viljan att köpa veterinärtjänster, men också kraven på kvalitet inom veterinärmedicin.<sup>1)</sup>

## Strategi och mål

### Strategi

Boules övergripande strategi är att leverera kompletta hematologisystem med förstklassig prestanda samt att tillhandahålla kundstöd och underhåll under hela systemets livslängd. Marknadsföring, försäljning och installation sker via distributörer globalt. Boule har identifierat tre strategiska pelare i syfte att skapa långsiktig lönsam tillväxt:

- ▶ **Öka värdet för distributörer och användare:** Boule strävar efter högt värdeskapande och kundnöjdhet för alla intressenter, i syfte att säkerställa långsiktig konkurrenskraft. Strategin fokuserar i huvudsak på värdeskapande för distributörer och användare där Boule avser att behålla nuvarande partners och fortsätta med den geografiska expansionen. Boule hanterar dess omfattande och globala distributörsnätverk genom att tillämpa en kombination av att tänka globalt och agera med lokal expertis.



- ▶ **Invester i hållbar produktutveckling:** Boule ska erbjuda en relevant och konkurrenskraftig produktportfölj baserad på sin egen teknologi där nya lösningar lanseras regelbundet. För att åstadkomma detta investerar Boule i att förstärka kompetens och kapacitet för innovation och nyutveckling. Vidare jobbar Boule med en ny produktplattform som kommer att uppdatera hela Boules produktportfölj under de kommande fem åren. Boule kan tillika distribuera andra produkter om det förbättrar marknadspositionen och bidrar till ökad försäljning av förbrukningsvaror.
- ▶ **Öka antalet tester gjorda med Boules lösningar:** Boule arbetar aktivt med att öka antalet tester som genomförs globalt med Boules egna lösningar med syfte att bidra till människors välbefinnande, samt att öka lönsamheten. Fortsatt expansion i utvecklingsländer ökar den installerade basen, samtidigt som Boule parallellt arbetar med att kartlägga marknader med syfte att identifiera nya kundsegment. Med en utökad produktportfölj i och med Boules nya 5-partsinstrument växer den adresserbara marknaden.

### Finansiella mål

- ▶ Upprätthålla en långsiktig försäljningstillväxt överstigande 10 procent årligen.
- ▶ Upprätthålla en rörelsemarginal på minst 15 procent.
- ▶ Nettoskuld som maximalt är tre gånger större än EBIT (rörelseresultat) på helårsbasis.
- ▶ Utdelning motsvarande 25–50 procent av årets resultat beaktat Bolagets likviditet.

### Operativa mål

Boule har formulerat tre mål som vägleder Boules arbete mot långsiktigt ekonomiskt och socialt värdeskapande:

- ▶ **Boule ska uppnå högsta möjliga kundnöjdhet genom att tillhandahålla instrument och tillhörande förbrukningsvaror med hög användarvänlighet och kvalitet:** Genom att kontinuerligt sträva efter att ha de mest nöjda kunderna säkerställer Boule att dess totala erbjudande är fokuserat på patientnytta och att medarbetarna driver innovation med ett syfte vilket i sin tur skapar långsiktig kundnytta och hög tillfredsställelse.
- ▶ **Boule ska vara en högt värderad arbetsgivare:** Arbeta aktivt för att skapa en miljö som attraherar och behåller en mångkulturell arbetskraft för att driva innovativt tänkande byggt på lagarbete, flexibilitet och ett kundorienterat tänkesätt grundat i en solid kunskap inom teknik och klinisk expertis.
- ▶ **Boules produkter ska användas i fler än 500 miljoner tester årligen:** Boule har ett rikt arv gällande hematologisk diagnostik och arbetar passionerat mot dess syfte att tillhandahålla mångsidiga, högkvalitativa, decentraliserade diagnostiklösningar. Genom att tillhandahålla kostnadseffektiva tester för att stödja läkare globalt i deras strävan att upptäcka och diagnostisera sjukdom tidigt kan Boule göra verklig skillnad i människors liv.

1) MarketsandMarkets, *Companion Animal Diagnostics market*, februari 2022.

## Framtidsutsikter

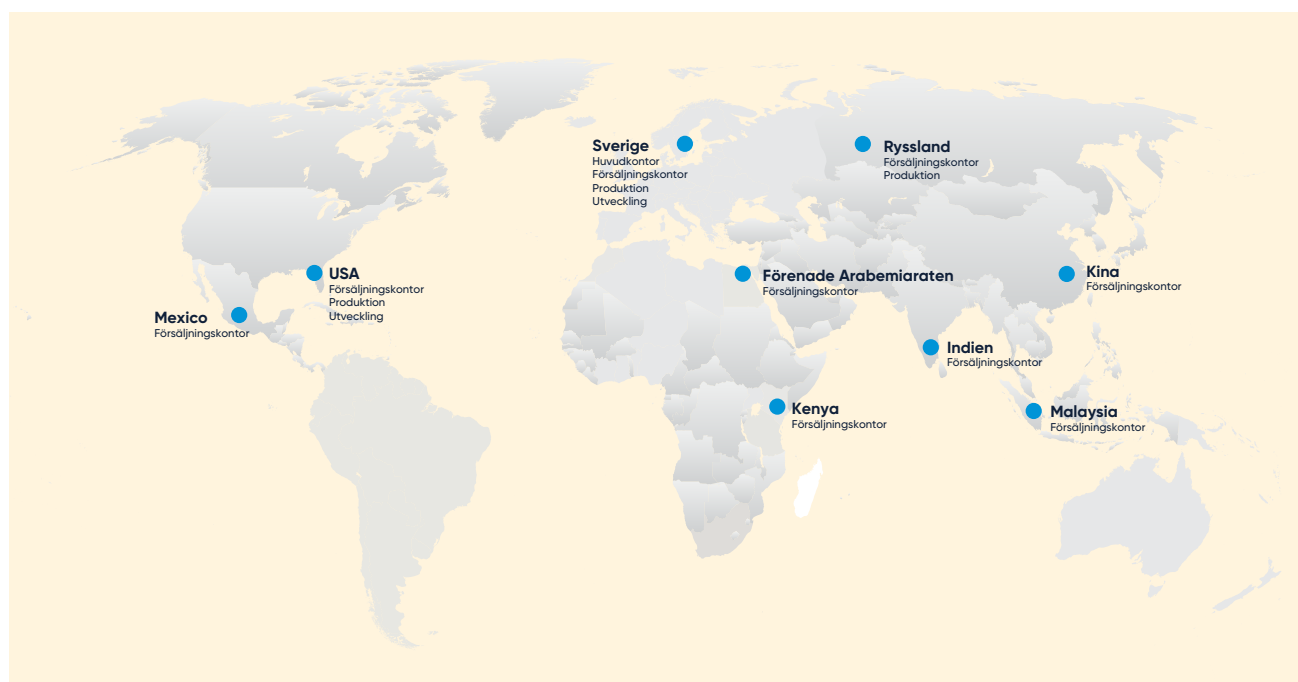
Boule har med högkvalitativa instrumentplattformar, väletablerade distributörskanaler samt starka varumärken en stabil grund för framtida tillväxt. Den globala decentraliserade hematologimarknaden där Boule verkar har en stabil marknadstillväxt, i synnerhet inom 5-partssegmentet. Vidare har Boule starka positioner på flera av de mest snabbväxande delmarknaderna. Boule har historiskt också uppvisat en tillväxt i omsättning som överstigit tillväxttakten för den underliggande marknaden. Genom strategisk expansion grundad på Boules varumärke och beprövad teknologi bedömer Boule att det finns möjlighet att upprätthålla en fortsatt god tillväxttakt. Vidare avser Boule utöka produktportföljen med en ny teknikplattform med kapacitet för både 5- och 3-partslösningar. 5-partslösningen för den nya plattformen har prioritet, motiverat av Boules befintliga produkt-erbjudande inom 3-partsinstrument. Lansering av 5-partslösningen kommer att dra fördel av utvecklad och starka varumärken samt det globalt etablerade och starka nätverket av distributörer. Den nya teknikplattformen är också avsedd att kunna erbjudas som veterinärlösning. Boules nuvarande affär möjliggör för fortsatt utveckling inom etablerade produktområden, medan ytterligare kapitaltillskott erbjuder en möjlighet att färdigställa utveckling och lansering av en 5-partslösning och andra nya produkter som uppvisar de kvaliteter som bedöms vara väsentliga för att ta marknadsandelar. Boule bedömer att tidsaspekten för lanseringen av ett nytt 5-partssystem är av särskild vikt i utvecklandet av dess position på marknaden. En snabb lansering kommer att erbjuda bättre förutsättningar för att ta marknadsandelar och positionera Boule som en viktig aktör inom 5-partssystem utöver 3-partssystem. En fördröjd lansering eller ett snabbare skifte till en ökad andel 5-parts efterfrågan kommande två år bedöms omvänt vara betingad med försvårade omständigheter relaterade till kostnadsbild och möjligheten att tillhandahålla distributörerna en bred och konkurrenskraftig produktportfölj.

## Affärsmodell

### Introduktion

Boules affärsmodell är centrerad kring att sälja instrument och tillhörande förbrukningsvaror för blodcellräkning på den globala hematologimarknaden. Försäljning av instrument genererar intäkter direkt, varefter försäljning av kompletterande förbrukningsvaror, såsom reagenser, kontroller och kalibratorer, och service medför intäkter av återkommande karaktär. Instrumenten är optimerade för, liksom låsta till, egna reagenser vilket skapar ökad kvalitets-säkring av analysresultat och driftsäkerhet, samt återkommande intäkter under instrumentens livslängd. För att säkerställa kvalitet och fortsatt merförsäljning erbjuds underhåll och kringtjänster till sålda instrument. Instrumenten finns i flera olika utföranden för att möta varierande kundbehov. Produkterna säljs i huvudsak på humanmarknaden men Boule erbjuder även produkter utvecklade för veterinärmarknaden. Produkterna marknadsförs och säljs i över 100 länder via ett globalt distributionsnät av cirka 200 aktörer som stöts av Boules dotterbolag och av lokala säljkontor i nio länder. En viktig del av affärsmodellen är också att sälja reagens, kalibratorer och kontroller till OEM-kunder, samt förbrukningsmaterial under eget varumärke till konkurrenters instrument. Sådana förbrukningsmaterial kan anpassas efter kundens efterfrågade specifikationer vilket skapar mervärde för kunden, likväl differentierar Boules produkter gentemot generiska alternativ.

Boule har under många år varit en väletablerad och framgångsrik aktör på trepartsmarknaden. Under kommande år avser Boule bygga en starkare närvaro på de snabbväxande 5-parts- och veterinärmarknaderna genom nya produktlanseringar. Då bägge marknader uppvisar högre tillväxttakter i jämförelse med den förhållandevis mogna marknaden för 3-partsplattformar bedömer Boule att möjligheterna är goda för att fortsätta ta marknadsandelar.



### Försäljning via ett globalt nätverk med lojala distributörer

Boules försäljning sker via distributörer som stöts av de rörelse-drivna dotterbolagen och de lokala säljkontoren i Sverige, USA, Kina, Indien, Mexiko, Malaysia, Förenade Arabemiraten, Kenya och Ryssland. Det breda distributionsnätverket består av cirka 200 aktörer och innefattar över 100 länder globalt.

De etablerade försäljningskanalerna möjliggör för Boule att på ett resurseffektivt sätt nå kunder på ett stort antal marknader utan att behöva etablera egen verksamhet i samtliga länder. Distributörernas lokala kännedom värderas högt av Boule och en nära dialog förs för att skapa mervärde för samtliga involverade parter. Detta är påtagligt i Boules positionering i flertalet tillväxtmarknader, där distributörers kännedom av den lokala marknaden har betydande inverkan på verksamhetens utfall.

En stor del utav Boules försäljning utgörs av förbrukningsvaror till den installerade basen av instrument (se omsättningsfördelning nedan). I och med att instrumenten som erbjuds till marknaden är låsta till Boules förbrukningsvaror säkerställer Boule återkommande intäkter som växer i takt med det globala antalet installerade instrument – i linje med Boules strategi om att via högt värdeskapande och kundnöjdhet för alla intressenter säkerställa långsiktig konkurrenskraft.

En viktig del av affärsmodellen är även försäljningen av reagens, kalibratorer och kontroller till OEM-kunder, genom så kallad "white label" försäljning till kunder som under eget varumärke marknadsför och saluför förbrukningsvarorna. Försäljningen till OEM-kunder sker via dotterbolaget Clinical Diagnostic Solutions. Omsättningen relaterad till OEM växte med 43 procent under 2021 och Boule ser ett stort intresse för erbjudandet och en hög framtida potential.

### Produktion

Produktion av instrument sker vid den egna produktionsenheten i Sverige. Tillverkning av reagens är fördelad mellan en produktionsenhet i Sverige och en i USA och sedan september 2021 sker även reagensproduktion i Ryssland. Tillverkning av kontroller och kalibratorer sker enbart vid den egna anläggningen i USA. Modernisering av denna produktion med automatisering av nyckelsteg i tillverkningsprocessen slutfördes under 2021 vilket ökar kapacitet, processtillförlitlighet och effektivitet. Inköp av komponenter görs från ett globalt nätverk av leverantörer.

I september 2021 färdigställdes den ryska produktionsanläggningen och de första leveranserna av förbrukningsvaror levererades. Beslutet om denna investering fattades 2019 då lokal produktion innebär omedelbara fördelar i offentliga upphandlingar, förkortade ledtider, lägre transportkostnader och minskad miljöbelastning från transporter. Givet kriget i Ukraina är potentialen för verksamheten mycket osäker på kort- till medellång sikt. Boule följer utvecklingen i regionen noga och värderar efterlevnad enligt internationella regler och sanktioner. Se även "Risker med anledning av kriget i Ukraina", s. 9.

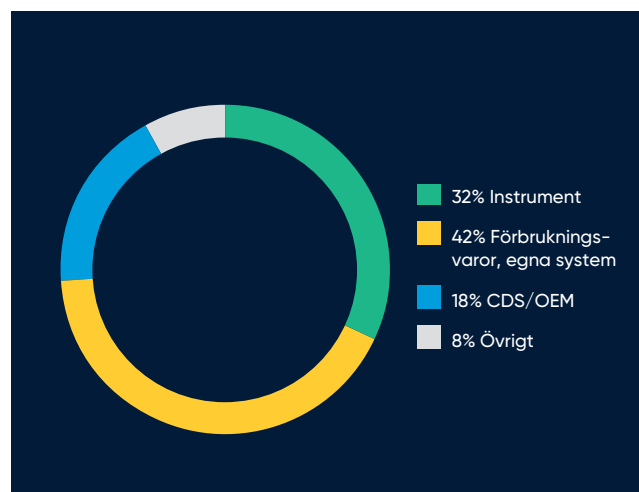
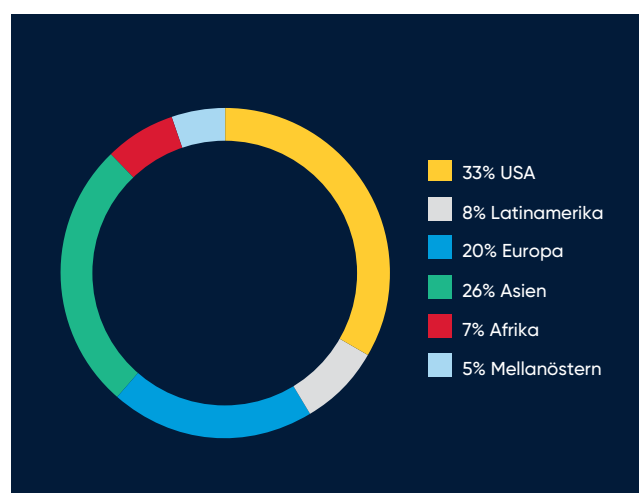
### Leverantörer

Komponenterna till Boules produkter tillverkas av leverantörer världen över och Boule har möjlighet att tillsammans med dessa påverka val av exempelvis material, design och förpackningar. Boules kvalitetsarbete inkluderar samtliga underleverantörer och Boule arbetar aktivt för att dämpa effekterna av störningar

i leveranskedjan genom att arbeta nära dessa underleverantörer. Detta utförs bland annat genom kontinuerligt utbyte av bristkomponenter samt planering och bokning av leveranser med lång framförhållning. Boule kan dra nytta av underleverantörernas produktions- och utvecklingskompetens genom att prioritera kvalitet och pålitlighet för att skapa mervärde gentemot Boules egna kunder. Väl valda leverantörer möjliggör för Boules produkter att nå marknaden snabbare. På så vis bidrar leverantörerna till att stärka Boules marknadsposition och framtida tillväxt. Valet av leverantörer görs därför med betydande omsorg, där kvalitet, kostnadseffektivitet och regelefterlevnad värderas särskilt. Merparten av Boules leverantörer av produktionsmaterial har kvalitetsledningssystem och leverantörer med dokumenterade miljösystem och miljömål har prioriterats. De godkända leverantörerna följs därefter upp kontinuerligt. Detta för att säkerställa att leverantören levt upp till sina åtaganden och förutsättningsvis kan beaktas som en godkänd leverantör.

### Omsättningsfördelning

Nedan visas hur nettoomsättningen är fördelad procentuellt per geografisk marknad samt produktgrupp under 2021.



## Utvecklingstrender

Under 2022 har Boule hanterat ett antal utmaningar som uppstått till följd av efterdyningarna av pandemin och det osäkra makroekonomiska läget. Återhämtningen av global efterfrågan på instrument och tillhörande förbrukningsmaterial efter pandemins nedgång har varit stabil och nettoförsäljningen har ökat under 2021 och första halvåret 2022. Under tredje kvartalet bröts trenden och den organiska tillväxten var negativ på grund av brist på komponentförsörjning, stopp i produktion samt att priserna till kund drevs upp av svagare lokala valutor. Den installerade basen av instrument globalt har varit stabil tack vare återhämtad försäljning av nya instrument, vilket säkerställer merförsäljning av förbrukningsmaterial. Boule bedömer att efterfrågan är fortsatt god efter pandemins temporära negativa inverkan på försäljningen. Marknaden är dock volatil och svårbedömd givet det makroekonomiska läget och geopolitisk instabilitet. Långsiktigt kommer det alltid finnas behov av bloddiagnostik.

Boules produktionskapacitet har påverkats negativt av fortsatta pandemiåtgärder i Asien samt tillfälliga produktionsstopp av instrument i Sverige. Detta har medfört kostnader vilket har påverkat marginalprofilen negativt. Även om Boule bedömer att utmaningarna relaterade till produktion är övergående förväntas kostnader relaterade till produktionsproblem påverka lönsamheten under resten av 2022. En generellt högre prisbild på insatsvaror och material har också påverkat lönsamheten, i synnerhet gällande produktion av instrument, något som delvis kunnat motverkas genom prisjusteringar. De fördyrade insatsvarorna har även lett till högre lagervärden än normalt. Prishöjningar har gjorts för att motverka minskade bruttomarginaler.

## Boules erbjudande

### Produktportfölj

Boule tillhandahåller egenutvecklade produkter och lösningar inom hematologi för både human- och djurdiagnostik med fokus på den decentraliserade marknaden. Utöver instrumentförsäljning utgör förbrukningsvaror en viktig merförsäljning samt ger återkommande intäkter från eftermarknaden. Boules produkter tillhandahålls idag under varumärkena Swelab och Medonic för humanmarknaden och under varumärket Exigo för veterinärmarknaden. Boule erbjuder även kontraktsutveckling och produktion av förbrukningsvaror åt andra företag (OEM) inom diagnostikbranschen. Under varumärket Boule Academy erbjuds utbildningar och seminarier för partners, sjukvårdspersonal och medarbetare.

### Översikt av produktkategorier

På grund av sin närvaro genom hela produktens värdekedja har Boule möjligheten att ge tillförlitliga och korrekta mätresultat, för ett attraktivt hematologierbjudande. Boule säkerställer en kvalitet i linje med företagets kvalitetskoncept från utveckling och produktion till installation ute hos slutanvändare. Konceptet kallas "Total Quality Concept" och dess mål är att erbjuda högkvalitativa instrument och förbrukningsmaterial som ger patienten en nära och tillgänglig, effektivare och säkrare vård.

### Instrument

Boules hematologiinstrument bygger på mångårig erfarenhet och väl beprövade metoder för storleksbestämning och räkning av blodceller. Samtliga instrument rapporterar resultat från en så kallad komplett blodcellräkning, inklusive bestämning av hemoglobinkoncentration, samt en differentialräkning av de vita

blodkropparna (leukocyterna). Beroende på inkluderad metod delas de vita blodkropparna in i tre, fyra eller fem subgrupper.

För blodcellräkning samt differentialräkning av av tre eller fyra undergrupper av de vita blodkropparna används en impedansmetod. För differentierad räkning av fem undergrupper av de vita blodkropparna används laserbaserad flödescytometri. Hemoglobinkoncentrationen bestäms med hjälp av fotometri. Utöver analyserade parametrar rapporterar instrumenten resultat från en rad beräknade parametrar.

Instrumenten har en robust och pålitlig design, vilket är av yttersta vikt för den decentraliserade hematologimarknaden, med installationer på platser som kan vara på långt avstånd från servicefunktioner. Instrumenten håller också en måtkvalitet som är jämförbar med instrument för centraliserad laboratoriediagnostik då de rapporterade resultaten utgör en viktig del av patientdiagnosen.

### Plattformer

Swelab Alfa/Medonic M-series – bygger på en impedansmetod för räkning och storleksbestämning av blodceller och fotometri för bestämning av hemoglobin. Instrumenten rapporterar resultat från en komplett blodcellräkning, inklusive indelning av de vita blodkropparna i tre undergrupper. Instrumenten tillhandahålls idag under produktnamnen Medonic M16 för humanmarknaden i USA och Swelab Alfa för humanmarknaden i Ryssland.

Swelab Alfa Plus/Medonic M32/Exigo H400 – bygger på en impedansmetod för räkning och storleksbestämning av blodceller och fotometri för bestämning av hemoglobin. Instrumenten rapporterar resultat från en komplett blodcellräkning, inklusive indelning av de vita blodkropparna i tre (humaninstrument) eller fyra (veterinärinstrument) undergrupper. Instrumenten tillhandahålls under produktnamnen Medonic M32 och Swelab Alfa Plus för humanmarknaden samt Exigo H400 för veterinärmarknaden.

Swelab Lumi/Medonic M51 – bygger på impedansmetod för räkning och storleksbestämning av blodceller, fotometri för bestämning av hemoglobin samt laser-baserad flödescytometri för indelning av de vita blodkropparna i fem undergrupper. Instrumenten tillhandahålls under produktnamnen Medonic M51 och Swelab Lumi för den humana marknaden.

### Förbrukningsmaterial

#### Reagens

Reagensen utgör en viktig del av ett hematologisystem och är finjusterade med instrumentens mätalgoritmer för att systemet ska leverera precisa patientresultat. Formulering, utspädning, mixning och reaktionskinetik är noggrant matchade och optimerade för att fungera tillsammans. Spädningsreagensen (Diluent) ska tillhandahålla en isoton miljö för cellerna, och provspädningsförhållandet är kritiskt för en exakt cellräkning. Lysreagensen (Lyse) ska vara tillräckligt tuff för att hemolysa de röda blodkropparna så att hemoglobinet frigörs för koncentrationsbestämning, men tillräckligt skonsamt för att krympa de vita blodkropparna på ett kontrollerat sätt och på så sätt möjliggöra en exakt differentiering av dessa celler i sina undergrupper. Spädnings- och lysreagenserna arbetar tillsammans för att kontrollera den hemolytiska reaktionen för en optimerad differentiering av de vita blodkropparna och exakt kvantifiering av hemoglobinet.

Reagensformuleringarna måste också vara kompatibla med instrumentet för att förhindra skador på komponenter i instrumenten.

### Instrumentrengöring

Produkter för rengöring av instrumenten är utformade för att instrumenten ska prestera på topp samt minska behovet av underhåll eller service.

### Kontrollmaterial

Kontroller och kalibratorer är designade speciellt för ett specifikt system för att säkerställa korrekt kalibrering och kvalitetskontroll. På liknande sätt som reagenserna matchas cellpopulationer i kontroller och kalibratorer till instrumentets mätmetoder, teknik och analysalgoritmer.

### Boule Academy

Boule Academy är Boules strategiska initiativ för att dela och utveckla kunskap för partners, sjukvårdspersonal och anställda runt hela jorden. Med denna akademi planerar Boule att driva utbildning men också befästa Boule och Boules nätverk som kunskapskällor. Initialt lanserades Boule Academy som en plattform i syfte att samla information och utbildningsmaterial för Boules partners, senare kom målgruppen att breddas till att omfatta anställda såväl som slutanvändare. Genom akademin strävar Boule efter att knyta an till slutanvändare mer effektivt, och på så vis kunna öka kunskapen kring Boule globalt i hematologivärlden. Boule Academy är anpassad för en bred grupp mottagare där den enskilde individen ska erbjudas användbar kunskap. I kombination med att skapa mervärde för kunderna syftar även programmet till att behålla en nära kontakt med dess användare vilket möjliggör ett inflöde av synpunkter för kommande innovationer, samtidigt som Boule Academy utgör en marknadsföringskanal för att skapa lojalitet och framtida försäljning.

### Kommande produktlanseringar

Med bakgrund till den av Boule estimerade framtidsutsikten, planerar Boule att lansera en ny 5-parts differentialcellsräknare för humanvård i ett första skede. Målgruppen är mindre läkarmottagningar, kliniska anläggningar, transfusionscenter och blodbanker som genomför uppskattningsvis 50–150 tester dagligen.

Den nya produktplattformen utvecklas med slutanvändarnas behov i fokus, varför både 5-parts- och 3-partssystem kommer att erbjudas på plattformen. Tiden som instrumenten kan användas för aktiv analys avses öka genom användarvänlighet och underlättad hantering av kringprodukter. Plattformen kommer att erbjudas med en användarvänlig och funktionell design med möjlighet att användas i både fristående och i nätverk uppkopplat utförande. Tillhörande förbrukningsvaror kommer att erbjudas, anpassade efter användningsområde och produkt. Testparametrar optimeras för klinisk relevans, liksom presenteras med funktioner som underlättar beslutsfattande utifrån testresultat.

Den nya plattformen innehåller också en molnbaserad infrastruktur och tjänster baserat på detta. Molnbaserade service-lösningar avses att lanseras under 2023, där distributörer på utvalda marknader kommer att kunna dra nytta av tjänster för den befintliga installerade basen av instrument. Över tid kommer ytterligare funktionalitet att läggas till och genom uppkopplade tjänster kommer Boule att öka kundvärdet och skapa differentie-

rade lösningar, bland annat innefattande informationsutbyte av kliniska data och resurshantering.

Investeringen i en ny produktplattform skapar förutsättningar för att stärka Boules position inom decentraliserad bloddiagnostik globalt med nya innovativa lösningar. Genom att tillhandahålla en plattform som kommer att kunna erbjudas både som 3-parts- och 5-partssystem gör Boule det möjligt för sina distributörer att erbjuda en bredare produktportfölj, något som bedöms skapa mervärde för distributörsnätverket och i förlängningen slutkunder.

Den framtagna tekniken är positionerad mot mellansegmentet, definierat som instrument med försäljningspris till slutkund mellan 50 000 och 100 000 USD per enhet av den decentraliserade marknaden för hematologi. Mellansegmentet väntas uppvisa en tillväxt om cirka 8 procent årligen fram till 2025<sup>1)</sup>. Boule avser lämna in initiala ansökningar till regulatoriska myndigheter för godkännanden under det andra halvåret 2023. Under det första halvåret 2024 avses de initiala praktiska förberedande åtgärderna för lansering inledas, varefter kommersialisering ska påbörjas på utvalda marknader under det andra halvåret 2024.

### Forskning och utveckling – innovation med ett syfte

En av Boules tre strategiska pelare är hållbar produktutveckling. Det omfattar utveckling av befintliga, nästkommande och framtida lösningar i en ständigt pågående kreativ process med nuvarande och framtida kunder i centrum.

Syftet med denna process är att skapa värde för det breda spektrum av kunder vårt marknadssegment består av. Med vår nära relation med och goda kännedom om användare runt om i världen kan vi anpassa våra systemlösningar på ett varierat sätt. På detta sätt skapas det nya affärsalternativ i ett kontinuerligt flöde av innovationsidéer och resultat.

Boules förmåga inom innovationsområdet innefattar allt från den kliniska hematologikompetensen, fluidiken, mätteknologierna och kemin till digitalisering och dess påverkan på Bolagets område. För att möjliggöra detta bygger vi egen förmåga såväl som etablerar viktiga samarbeten för att säkerställa att vi kan dra nytta av teknologins utveckling i samhället och fokusera på att applicera den på det område Boule själva kan bäst, hematologin. Under det senaste året har Boule ingått flera nya avtal med bolag som säkerställer vår tillgång till bred kompetens och kapacitet för både underhåll av befintliga produkter och nyutveckling.

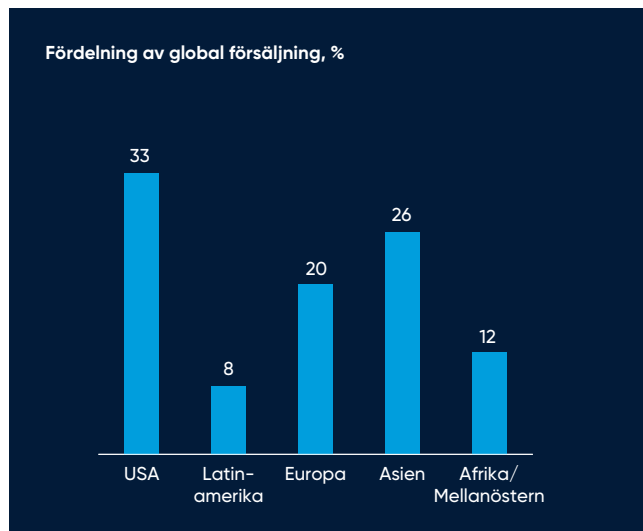
Boule bedriver utveckling på två olika sajter, i Sverige och USA. Instrument- och reagensutveckling samverkar för att maximera interaktionen mellan teknologi och kemi till nytta för såväl kliniskt resultat, användarvänlighet och kostnadseffektivitet.

1) MarketsandMarkets, *Hematology Analyzers & Reagents Market – Global Forecast to 2025*, maj 2020.

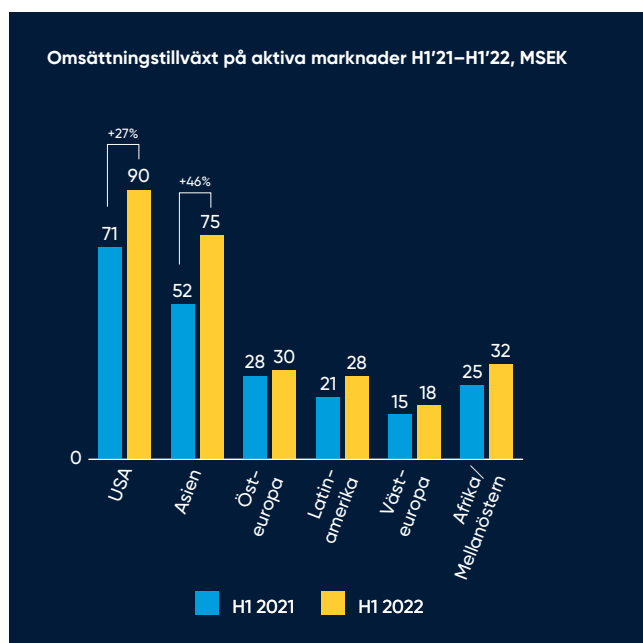


## Kunder

Boule adresserar kunder på den decentraliserade marknaden för hematologiinstrument globalt. Tack vare det breda distributionsnätverket når Boules produkter ut till kunder i över 100 länder och den globala försäljningen är fördelad enligt grafen nedan.



Boule inriktar sig mot mindre kliniker, blodbanker och upp till mellanstora sjukhus som genomför 50 – 150 test per dag. I efterdyningarna av Covid-19 har Boule sett en återhämtning av efterfrågan och påföljande tillväxt på samtliga marknader förutom den östeuropeiska, grundat i den ekonomiska och politiska osäkerhet som följt kriget i Ukraina.



## Konkurrenslandskap

Boule verkar på en konkurrensutsatt marknad och det finns ett stort utbud av produkter från både stora och små tillverkare inom klinisk diagnostik. Boules konkurrenter inkluderar både mindre och större resursstarka bolag som kan utmana genom exempelvis prispress, regulatoriska fördelar eller exklusiva avtal för att vinna upphandlingar och marknadsandelar. Lågpriskonkurrenter och andra bolag som saknar regulatoriska och kvalitetsäkrande resurser begränsas därmed av detta.

Nämnda aktörer som erbjuder konkurrerande lösningar inkluderar bland annat Sysmex, Beckman Coulter, Siemens, Roche, Diatron, Mindray, Horiba Medical, Instrumentation Labs, Nihon Kohden, Ophée och DiaSys. Då aktörerna är verksamma på ett stort antal marknader och inom flertalet nischer förekommer en stor variation av strategier som respektive aktör måste förhålla sig till. Vanligt förekommande strategier för att öka marknadsandelar innefattar nya produktansättningar, förvärv och sammanslagningar. Mindre vanligt, än förekommande, är prissänkningar.<sup>1)</sup>

Boule har fokus på fortsatt expansion på tillväxtmarknader där lokal närvaro, i kombination med Boules expertis inom hematologi och robusta tekniklösningar ger konkurrensfördelar. Framför allt på tillväxtmarknader har Boule lyckats positionera sig väl, med ett välanpassat erbjudande efter lokala förutsättningar och efterfrågan. Med regulatorisk kunskap, marknadsännedom och välfungerande processer säkerställer Boule effektiv och lönsam försäljning. Långsiktig konkurrenskraft säkerställs genom att Boule strävar efter hög kundnöjdhet och värdeskapande för alla intressenter, däri distributörer är av särskild vikt. Kombinationen av global räckvidd och lokal expertis och närvaro möjliggörs av ett välfungerande samarbete med distributionsnätverket. Vidare utmärker sig Boule med starka varumärken som Swelab, Medonic och Exigo och ses som en premiumleverantör av dess distributörer. Produkternas främsta konkurrensfördelar är deras användarvänlighet, driftsäkerhet och låga underhållskostnader. Dessa attribut värderas lika högt på mogna marknader som på tillväxtmarknader. Vidare är Boule en av få aktörer på den globala diagnostikmarknaden som i egen regi utvecklar, tillverkar och marknadsför instrument och alla förbrukningsvaror för bloddiagnostik.<sup>2)</sup>

Boule ser att kunder på marknaden i tilltagande utsträckning efterfrågar helhetslösningar. Tillverkare som kan erbjuda kompletta produktlinjer med 5-parts-, 3-parts- och veterinär-system samt tillhörande förbrukningsmaterial premieras till följd av förenklade logistikkedjor och likheter i användning. Boule strävar därför efter att komplettera sitt produktutbud för att kunna erbjuda en bred produktportfölj. Den kommande lanseringen av den nya produktplattformen har möjlighet att ge Boule en konkurrensfördel på marknaden för decentraliserad bloddiagnostik.

1) Kalorama Information, *The Worldwide Market for In Vitro Diagnostic Tests*, 14<sup>th</sup> Edition, augusti 2021.

2) John, W, *Hematology Diagnostics Market Size 2022–2030–Rising Burden Of Blood-Related Disorders Worldwide*, <https://www.biospace.com/article/hematology-diagnostics-market-size-2022-2030-rising-burden-of-blood-related-disorders-worldwide/>, april 2022.

## Organisation

Boule Diagnostics AB, med huvudkontor i Stockholm, Sverige, är moderbolag i Koncernen. Boule Diagnostics AB har två rörelse-drivande dotterbolag; det svenska Boule Medical AB och det amerikanska Clinical Diagnostic Solutions, Inc. samt det vilande bolaget Boule Nordic AB. Boule Medical AB har ett dotterbolag i Mexiko, BM Mexiko S.A de C.V<sup>1)</sup>, och två dotterbolag i Ryssland, Boule Medical LLC, som är ett försäljningsbolag, och Boule Production RUS LLC, som är ett tillverkande bolag.

Moderbolaget ansvarar för koncernledning, uppföljning av koncernen och tillhandahållande av operativt stöd till de rörelse-drivande dotterbolagen presenterade nedan.

### Clinical Diagnostic Solutions, Inc.

Clinical Diagnostic Solutions, Inc. är ett rörelsedrivande dotterbolag, aktivt på den amerikanska marknaden, baserat i Florida, USA. Dotterbolaget distribuerar Boules instrument och förbrukningsvaror inom hematologidiagnostik.

### Boule Medical AB

Även Boule Medical är ett rörelsedrivande dotterbolag stationerade på Koncernens hemmamarknad, Sverige. Dotterbolaget bedriver utveckling av hematologisystem, producerar instrument och reagenser, säljer till och stödjer distributörer globalt.

### Boule Nordic AB

Boule Nordic är ett vilande bolag som ägs av Boule Diagnostics AB.

### BM Mexiko S.A de C.V

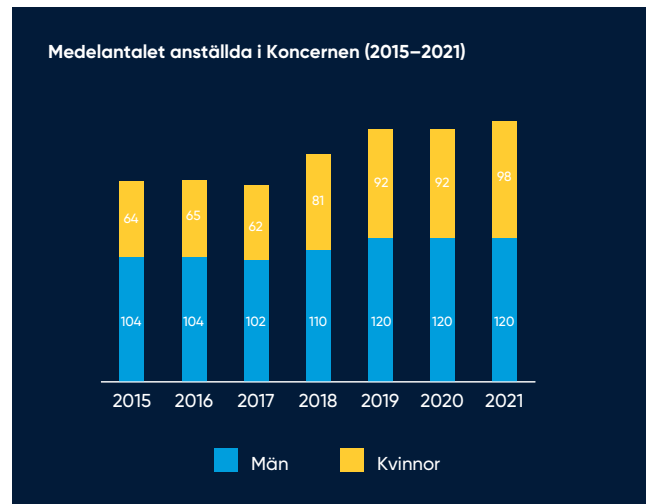
BM Mexiko S.A de C.V är ett av tre dotterbolag till Boule Medical AB och är baserat i Mexiko. Dotterbolaget bedriver ett säljkontor och ämnar bistå med regional support till de lokala återförsäljarna.

### Boule Medical LLC & Boule Production RUS LLC

Boule Medical AB har två dotterbolag på den ryska marknaden. Boule Medical LLC är ett försäljningsbolag som via ett brett distributionsnät säljer Boules produkter på den ryska marknaden. Boule Production RUS LLC är ett produktionsbolag som tillverkar reagens för den inhemska ryska marknaden. Bolagets produkter är ämnade åt sjukvård och innefattas därav inte av direkta sanktioner, emellertid kan den politiska instabiliteten ha fortsatt negativ effekt på Bolagets verksamhet. Mot bakgrund av detta studerar Bolaget situationen noga och vidtar adekvata åtgärder. Se även "*Risker med anledning av kriget i Ukraina*", s. 9.

## Anställda

Under 2021 var medelantalet anställda i Koncernen som helhet 218 varav 7 i moderbolaget. Koncernens anställda var under samma år fördelat enligt följande; Sverige 115, USA 84, Mexiko 2 samt Ryssland 10. Medelantalet kvinnor i Koncernen var 98, vilket är en ökning från föregående år (93), och medelantalet män var 120 (119).



## Immateriella rättigheter

### Patent

Koncernens registrerade patent och patentansökningar uppgår till totalt 36 stycken. Utav dessa är två patentansökningar, en i Japan och en i Indien. De tidigaste patenten går ut 2023 och de senaste 2037. Registrerade patent och patentansökningar finns bland annat i länder som Sverige, USA, Storbritannien, Kina, Tyskland och Frankrike. Enligt Boule skyddar Bolagets viktigaste patent en lösning för omedelbar analys från endast en droppe blod (MPA) som Boule är ensam om. Möjligheterna till registrerat patent – och varumärkesskydd analyseras och övervägs kontinuerligt för de produkter och konstruktionslösningar som Bolaget utvecklar.

1) Ägs till 99,99 procent av Boule Medical AB och 0,01 procent av Boule Nordic AB.

## Översikt av för verksamheten väsentliga patent

Patent	Registrerade geografiska områden	Status	Patentnummer	Utgångsdatum
Familj Förfarande och anordning för trombocyträkning i kapillärblod	Österrike	Aktiv	3538887	2037-11-02
Familj Förfarande och anordning för trombocyträkning i kapillärblod	Schweiz	Aktiv	3538887	2037-11-02
Familj Förfarande och anordning för trombocyträkning i kapillärblod	Kina	Aktiv	ZL201780069467.3	2037-11-02
Familj Förfarande och anordning för trombocyträkning i kapillärblod	Tyskland	Aktiv	602017033949.0	2037-11-02
Familj Förfarande och anordning för trombocyträkning i kapillärblod	Spanien	Aktiv	3538887	2037-11-02
Familj Förfarande och anordning för trombocyträkning i kapillärblod	Frankrike	Aktiv	3538887	2037-11-02
Familj Förfarande och anordning för trombocyträkning i kapillärblod	Storbritannien	Aktiv	3538887	2037-11-02
Familj Förfarande och anordning för trombocyträkning i kapillärblod	Indien	Ansökan		
Familj Förfarande och anordning för trombocyträkning i kapillärblod	Italien	Aktiv	3538887	2037-11-02
Familj Förfarande och anordning för trombocyträkning i kapillärblod	Japan	Ansökan		
Familj Förfarande och anordning för trombocyträkning i kapillärblod	Rumänien	Aktiv	3538887	2037-11-02
Familj Förfarande och anordning för trombocyträkning i kapillärblod	Sverige	Aktiv	3538887	2037-11-02
Familj Förfarande och anordning för trombocyträkning i kapillärblod	Turkiet	Aktiv	3538887	2037-11-02
Familj Lytisk reagenssammansättning för leukocyt-differentialanalys	USA	Aktiv	6869798	2023-06-01

### Varumärken och övriga immateriella rättigheter

Boule bedriver verksamheten under flera varumärken. Boule erbjuder flera varumärken för att bättre nå olika målgrupper och möta deras behov, öka penetrationen på alla marknader samt möjliggöra multipla försäljningskanaler. Varumärkena är Medonic, Swelab, CDS och Quintus för humanmarknaden och Exigo för veterinärmarknaden. Varumärkena är etablerade och välkända inom respektive område sedan många år tillbaka, och användes många år innan Boule förvärvade dem. Boule har låtit behålla flera varumärken i bruk för att dra nytta av upparbetad känedom på respektive marknader. I många länder har Boule parallella distributörer som representerar Boules olika produktvarumärken. Enligt Bolagets distributörsundersökningar vittnar distributörer om att Boules varumärke finns i slutkundens medvetande, vilket hjälper distributörerna i samband med deras säljarbete. Bolaget har också erhållit mönsterskydd för ett urval av sina produkter i USA och Japan.

### Regulatoriska frågor

Boule har under de senaste åren kontinuerligt stärkt sina regulatoriska och kvalitetssäkrade resurser såväl internt som med externt stöd. Arbetet med denna satsning fortlöper även framgent för att säkerställa regelefterlevnad och Bolagets förmåga att lansera nya produkter samt bedriva en effektiv försäljning på respektive marknad. I och med införandet av IVDR, det nya regulatoriska regelverket i Europa, har kravbilderna på marknadens aktörer stigit ytterligare. Boule är väl förberett för omställningen och arbetar aktivt för att erhålla CE-märkning och uppnå god regelefterlevnad, vilket utgör en styrka för Boules erbjudande då dessa bedöms vara viktiga kvalitetsmarkörer även på marknader utanför Europa.

De strikta regulatoriska kraven som råder på Boules marknader är en inträdesbarriär som erbjuder ett skydd för Boules verksamhet gentemot nya aktörer. Boule bedömer att arbetet för existerande och kommande regulatoriska krav är kostsamt och tidskrävande. Lågpriskonkurrenter och andra bolag som saknar regulatoriska och kvalitetssäkrade resurser kommer troligtvis begränsas av detta. Med regulatorisk kunskap, marknadskänedom och välfungerande processer säkerställer Boule effektiv och lönsam försäljning.

Boule arbetar proaktivt under utvecklingsarbetet av nya produkter med att erhålla relevanta godkännanden (CE-märkning i EU och 510(k) på den amerikanska marknaden) för att effektivisera lanseringsprocessen. Genom att i relaterade studier samla samtliga relevanta datapunkter kan förseningar i godkännandeprocesser undvikas. Vidare är dessa godkännanden synnerligen fördelaktiga att erhålla tidigt i en global lansering, då Boule bedömer att tillsynsmyndigheter på andra marknader ser de europeiska och amerikanska myndigheternas beslut som vägledande. Därför bedöms godkännanden på de europeiska och amerikanska marknaderna som underlättande och accelererande förutsättningar vid internationell lansering.

Efter en rutininspektion under sommaren 2022 mottog Boules dotterbolag Clinical Diagnostic Solutions observationer av USA:s livsmedels- och läkemedelsmyndighet FDA, i form av en så kallad Form 483, gällande dokumentation av processer för förändringsledning och ärendehantering. Skrivelsen medför inte begränsningar av Boules verksamhet men kan obehandlad leda till sådana, varför Clinical Diagnostic Solutions har anlitat en välrenommerad konsultbyrå med erfarenhet från att arbeta med

FDA för att identifiera och bistå med att implementera korrigerande åtgärder. FDA:s frågor har besvarats och en åtgärdsplan har presenterats för myndigheten och implementering har påbörjats. Erforderliga resurser allokeras till detta arbete och bolaget samarbetar till fullo med FDA för att säkerställa efterlevnad av FDA:s regelverk. FDA har sedan tidigare även aviserat en rutininspektion av den svenska verksamheten under november 2022.

### Hållbarhet

#### Miljö

Boule arbetar systematiskt för att förhindra, minimera och åtgärda miljörisker kopplade till transport av varor, vilket är Boules största källa till utsläpp av växthusgaser. Ett effektivt och CO<sub>2</sub>-minimerande varuflöde är en av de viktigaste faktorerna för att minska Bolagets negativa miljöpåverkan. Transporter in till lager sker oftast via väg och transporter ut från lager sker via väg, sjö och flyg. Vid upphandlingar ställer Boule miljökrav på de transportföretag som anlitas. 2021 hade alla transportföretag en egen miljöpolicy och/eller erkända system för systematiskt miljöarbete. Genom planering och optimering av inleveranser (schema-lagda transporter) som ökar fyllnadsgraden per transport, vill Boule minska CO<sub>2</sub> utsläppen samt uppnå kostnadsbesparingar. Bolaget arbetar proaktivt även med andra miljöaspekter, exempelvis vid val av återvinningsbara material i förpackningar. Vidare följer Boule de regelverk som gäller för tillverkning av elektronik och användning av kemikalier, detta för att säkerställa att inga av Boules produkter innehåller skadliga, reglerade eller onödiga kemikalier. Endast komponenter som är godkända inom ramen för EU:s bestämmelser för användning av kemikalier och farliga ämnen (REACH och RoHS) samt elektriskt avfall (WEEE) används i produktutveckling och produktion.

#### Arbetsmiljö

Boule har som hållning att medarbetarna är Bolagets viktigaste resurs, man lägger därmed stor vikt vid trygga anställningsformer, god arbetsmiljö och att erbjuda en arbetsplats där medarbetarna kan utvecklas och nå sin fulla potential. Bolaget avser hålla en hög ambition gällande hälsa och säkerhet för sin personal. Att förankra säkerhetsmedvetenhet, positiva attityder och kontinuerlig förbättring kräver engagemang och aktivt deltagande hos samtliga medarbetare, chefer och samarbetspartners. Boule bedriver ett aktivt arbetsmiljöarbete för att förhindra fysiska skador i arbetet, liksom för att förbättra den psykosociala arbetsmiljön. Varje år genomför Boule skyddsronder i syfte att utvärdera arbetsmiljön.

Boule är en internationell koncern med medarbetare över stora delar av världen. Boule anser att medarbetarnas kunskap, erfarenhet och engagemang är avgörande för att kunna bedriva en framgångsrik verksamhet. Bolaget strävar därför efter att vara en arbetsplats som tillvaratar medarbetarnas färdigheter på allra bästa sätt. Alla medarbetare ska enligt de riktlinjer Boule har satt upp behandlas med respekt och ges samma förutsättningar oavsett kön, etnicitet, nationalitet, religionsuppfattning, sexuell läggning, funktionshinder, ålder, erfarenhet eller familjesituation. Boule har en stor mångfald avseende nationaliteter bland sina anställda vilket berikar och bidrar till kulturen på Bolaget. Boule strävar efter att nå en så jämn könsfördelning som möjligt över Koncernens samtliga befattningar.

## Etik och styrning

Boule avser att vara en god samhällsaktör med hög affärsetik på samtliga aktiva marknader. Bolagets uppförandekod innehåller Bolagets bindande riktlinjer och tillhandahåller särskilda anvisningar när nya relationer ingås med medarbetare, leverantörer, distributörer, kunder och andra samarbetspartners. Uppförandekoden innehåller Bolagets krav och ståndpunkter om bland annat antikorrupktion, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och miljöhänsyn i enlighet med FN's Global Compacts tio principer.

Boule har över 100 leverantörer, främst i Europa och Asien. Vissa av dem finns i länder där risker för brott mot miljö, god affärsetik, mänskliga rättigheter och anständiga arbetsförhållanden inte kan bortses från. Boule förväntar sig att alla leverantörer och underleverantörer ska agera etiskt korrekt och i enlighet med internationellt erkända standarder för mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och antikorrupktion. Boules mål är att samtliga leverantörer ska underteckna Boules uppförandekod för leverantörer.

Boule är med sina cirka 200 distributörer i över 100 länder även exponerade för allvarliga risker förknippade med försäljning där det finns risk för korrupktion, mutor och bedrägerier. Boule har nolltolerans vad gäller all form av korrupktion och mutor. Alla distributörer ska därför underteckna Boules uppförandekod som gör klart att alla former av bestickning är oacceptabla.

## Värdeskapande

Boules förmåga att producera tillförlitliga och högkvalitativa instrument för bloddiagnostik är viktig för kundernas verksamhet och av avgörande betydelse för patienterna, varför produktkvalitet och säkerhet genomsyrar Boules hållbarhetsarbete. Felaktiga eller bristfälliga diagnoser kan förorsaka betydande skada för patienten, leda till ekonomiska förluster för sjukhuset eller vårdinrättningen och i förlängningen hota Boules affärsverksamhet. Därför är produktsäkerhet ett av de högst prioriterade områdena för Boule. Som en seriös marknadsaktör tar Boule ansvar genom hela affären för att skapa en hållbar leveranskedja. Därav har Boule tagit fram konceptet "Total Quality Concept" med slutmålet att erbjuda instrument och förbrukningsvaror av högsta kvalitet som ger patienterna en nära och lättillgänglig, effektiv och säker vård. Vidare tillämpar Boule slutna system för att garantera säkrare blodanalyser, vilket minimerar risken för att laboratoriepersonalen exponeras för potentiell blodsmitta eftersom blodanalysen görs från slutna provrör. Detta är viktiga säkerhetsaspekter för både patient och vårdpersonal. Förbrukningsvarorna är låsta till Boules instrument, vilket innebär att reagens från annan leverantör inte kan användas.

Hållbarhetsarbetet pågår under produkternas hela leveranskedja och Boules leverantörer har en avgörande roll i arbetet att tillhandahålla högkvalitativa system. Boules kritiska leverantörer av produktionsmaterial har kvalitetsledningssystem, och leverantörer med dokumenterade miljösystem och miljömål har prioriterats. Även Boules distributörer har en viktig roll i kedjan. Boule ställer därför höga krav när det kommer till kunskap om produkterna. För att säkerställa en hög kunskapsnivå erbjuder Boule kontinuerligt produktutbildningar för distributörer. Utbildningen varvar teoretiska och praktiska moment och täcker in områden som till exempel grundläggande hematologi, tekniskt underhåll och service av instrument.

## Intressentdialog

Boules viktigaste intressenter är användare och läkare, distributörer, patienter, medarbetare, leverantörer och ägare. Inom Bolaget sker löpande en kontinuerlig dialog med alla parter för att säkerställa att man nås av viktig information i samband med affärs-, produkt- och hållbarhetsutveckling.

### Användare och läkare

Boules lösningar är viktiga i fastställande av diagnos, planering och uppföljning av patienter på kliniker, laboratorier eller sjukhus. Användarna ställer krav på produktsäkerhet och korrekta kliniska resultat. Boule arbetar aktivt med att säkerställa högsta möjliga kvalitet.

### Distributörer

Boules distributörsnät består av cirka 200 lokalt förankrade distributörer som marknadsför, säljer och underhåller Boules produkter. I tillägg till kravet på produktsäkerhet värderar distributörer materialval och transportsätt. De framhåller även vikten av att de representerar ett bolag som har en tydlig kod och som följer upp att etiska riktlinjer efterlevs. Distributörsnätverket är en central del i Boules strategi för att nå ut på den internationella marknaden, varför dialog och samarbete pågår kontinuerligt.

### Patienter

Boule har genom dialoger och undersökningar med patienter framställt dokumentation över deras främsta åsikter och önskemål relaterade Bolagets produkter. Dessa integreras i Bolagets fortsatta utvecklingsarbete liksom kommunikation med kunder och patienter.

### Medarbetare

Boule ska vara en attraktiv arbetsgivare som sätter individen i fokus och låter medarbetare växa och nå sin fulla potential oavsett roll. Medarbetarna själva anser att arbetsmiljö är ett prioriterat område och Boule har en nollvision gällande arbetsrelaterade olyckor och sjukdomar. Alla medarbetare ska ges rättvis ersättning och lika möjligheter oavsett kön, ålder, etnicitet, nationalitet, religion, sexuell läggning, funktionshinder, erfarenhet eller familjesituation. Genom regelbundna medarbetarundersökningar säkerställs att eventuell diskriminering synliggörs och åtgärdas.

### Leverantörer

Boules leverantörer är i huvudsak verksamma i Europa, Asien och USA och är viktiga partners i arbetet med att tillhandahålla högkvalitativa lösningar. Leverantörerna ställer krav på att Boule agerar med hög affärsetik, värnar om de mänskliga rättigheterna samt systematiskt arbetar med att minimera miljörisker. Liksom samarbetet och dialogen med Bolagets distributörer arbetar Boule aktivt på att vårda och utveckla relationen med dess leverantörer.

### Ägare

Ägarna förväntar sig att vi skapar en långsiktig stabil avkastning. Bolagets finansiella mål ska säkerställa att ägare erbjuds en uppdaterad inblick i Bolagets ambitioner och bedömning av verksamhetens välmående. Genom arbetet för nöjda användare, distributörer och medarbetare möjliggör Boule också värdeskapande.



# Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information

## Kapitalstruktur och skuldsättning

Tabellerna i detta avsnitt beskriver Boules kapitalstruktur och nettoskuldsättning på koncernnivå per den 30 september 2022. Se avsnittet "Aktiekapital och Ägarförhållanden" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier. Informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Boules finansiella rapporter med tillhörande noter.

### Kapitalstruktur

I tabellen nedan sammanfattas Boules kapitalstruktur per den 30 september 2022. Tabellen inkluderar endast räntebärande skulder.

MSEK	2022-09-30
<b>Summa kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)</b>	<b>186,3</b>
För vilka garanti ställts	177,5 <sup>1)</sup>
Mot annan säkerhet	0,6 <sup>2)</sup>
Utan säkerhet	8,2 <sup>3)</sup>
<b>Summa långfristiga skulder (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)</b>	<b>59,6</b>
Garanterade	46,1 <sup>4)</sup>
Med säkerhet	1,5 <sup>5)</sup>
Utan garanti/utan säkerhet	11,9 <sup>6)</sup>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>336,4</b>
Aktiekapital	4,9
Reservfond(er)	–
Övriga reserver	331,5
<b>Totalt</b>	<b>582,3</b>

- 1) 96,1 MSEK av summan avser upptagna banklån och checkräkningskredit där garantin avser pantsatta företagsinteckningar. Resterande skuld 81,4 MSEK är hänförlig till fakturabelåning från Danske Bank, för av Exportkreditnämnden ("EKN") garanterade kundfordringar.
- 2) Avser leasingsskulder hänförliga till implementeringen av IFRS 16, vilket innebär att leasing presenteras och rapporteras som leasingsskulder och nyttjanderättstillgångar. Säkerhet finns i de leasade tillgångarna.
- 3) Avser leasingsskulder utan säkerhet hänförliga till implementeringen av IFRS 16, vilket innebär att leasing presenteras och rapporteras som leasingsskulder och nyttjanderättstillgångar.
- 4) 10,0 MSEK av summan avser upptagna banklån där garantin avser pantsatta företagsinteckningar. Resterande skuld 36,1 MSEK är hänförlig till fakturabelåning från Danske Bank, för av Exportkreditnämnden ("EKN") garanterade kundfordringar.
- 5) Avser leasingsskulder hänförliga till implementeringen av IFRS 16, vilket innebär att leasing presenteras och rapporteras som leasingsskulder och nyttjanderättstillgångar. Säkerhet finns i de leasade tillgångarna.
- 6) Avser leasingsskulder utan säkerhet hänförliga till implementeringen av IFRS 16, vilket innebär att leasing presenteras och rapporteras som leasingsskulder och nyttjanderättstillgångar.

### Nettoskuldsättning

I tabellen nedan sammanfattas Boules nettoskuldsättning per den 30 september 2022. Tabellen inkluderar endast räntebärande skulder.

MSEK	2022-09-30
(A) Kassa och bank	39,4
(B) Andra likvida medel	–
(C) Övriga finansiella tillgångar	–
<b>D) Likviditet (A+B+C)</b>	<b>39,4</b>
(E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder)	177,5
(F) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder <sup>1)</sup>	8,9
<b>(G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E+F)</b>	<b>186,3</b>
<b>(H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G-D)</b>	<b>146,9</b>
(I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)	46,1
(J) Skuldinstrument	–
(K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder <sup>2)</sup>	13,5
<b>(L) Långfristig finansiell skuldsättning (I+J+K)</b>	<b>59,6</b>
<b>(M) Total finansiell skuldsättning (H+L)</b>	<b>206,5</b>

- 1) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder utgörs av en kortfristig leasingsskuld som är hänförlig till implementationen av IFRS 16.
- 2) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder utgörs av en långfristig leasingsskuld som är hänförlig till implementationen av IFRS 16.

### Indirekt skuldsättning och eventualförpliktelser

Bolagets dotterbolag Boule Medical AB har ingått ett kreditavtal om SEK 68 535 000 med en kreditram till näringsidkare (så kallat multi option facility agreement) med Danske Bank som långgivare och med SEK, EUR och USD som tillgängliga valutor. Den årliga räntan för krediten är för lån i (i) SEK en ränta om 2,11 procent i marginal plus Stibor 90 och (ii) EUR och USD en ränta om 2,0 procent i marginal plus Danske BOR. Per den 30 september 2022 var 51 068 770 SEK utnyttjat. Avtalet innehåller sedvanliga bestämmelser som bland annat ger Danske Bank rätt att omedelbart säga upp krediten och begära omedelbar återbetalning av utestående belopp bland annat vid avtalsbrott eller om Boule Medical AB enligt långgivarens skäliga bedömning direkt

eller indirekt blir eller kan bli föremål för, påverkad av eller själva målet för sanktioner (oavsett orsak, skäl eller sätt) som införts av FN, USA, EU eller lokala myndigheter. Avtalet gäller till och med den 31 december 2022 och ersätts därefter av ett kreditavtal om 48 535 000 SEK med kredittram till näringsidkare (så kallat multi option facility agreement) med Danske Bank med samma räntesatser och i övrigt i huvudsak liknande villkor.

Bolagets dotterbolag Boule Medical AB har ingått ett 135 000 000 SEK fakturabelåningskreditavtal med Danske Bank enligt vilket Boule Medical AB löpande överlåter kundfordringar till Danske Bank, vars samarbetspartner ombesörjer viss administration relaterad till sådana kundfordringar för bankens räkning. Bolaget tar inte kreditrisk på till Danske Bank överlåtna kundfordringar. Fakturabelåningskrediten löper med en årlig ränta avseende lån i (i) SEK om 1,72 procent i marginal plus Stibor 3M och (ii) EUR och USD om 1,72 procent i marginal plus Danske BOR. Boule Medical AB har enligt fakturabelåningskreditavtalet till Danske Bank pantsatt i verksamheten uppkomna fakturafordringar, medel på fakturabelåningskonto samt övriga redovisningsmedel inestående hos Danske Banks samarbetspartner. Avtalet innehåller sedvanliga bestämmelser som bland annat ger Danske Bank rätt att omedelbart säga upp fakturabelåningskreditavtalet och begära omedelbar återbetalning av utestående belopp bland annat vid avtalsbrott eller om Boule Medical AB direkt eller indirekt blir föremål för eller påverkas av sanktioner (oavsett orsak eller anledning) som införts av FN, USA, EU eller lokala myndigheter.

Bolagets dotterbolag Boule Medical AB ansöker regelbundet om, och beviljas, garantiförbindelser av Exportkreditnämnden avseende fordringsförluster i affärer med utländska företag. Boule Medical AB överlåter därefter i finansieringssyfte, och i samband med fakturabelåningskreditavtalet med Danske Bank, regelbundet sina rättigheter enligt sådana garantier till Danske Bank. Fordringar som kan garanteras av Exportkreditnämnden ska uppgå till åtminstone 500 000 SEK och Exportkreditnämnden tar ut en garantipremie av Boule Medical AB för varje utställd garantiförbindelse som baseras på risknivån i varje enskild affär. Bolagets dotterbolag Boule Medical AB har ingått ett låneavtal om 35 000 000 SEK, varav krediten därunder förfaller till betalning den 31 mars 2023 med Danske Bank som långgivare samt ett låneavtal om 20 000 000 SEK med Danske Bank som långgivare, varav krediten därunder förfaller till betalning den 1 juli 2024, med Danske Bank som långgivare. Boule Medical AB ska avseende lånet om 35 000 000 SEK amortera 6 000 000 SEK den 31 december 2022. Boule Medical AB ska avseende lånet om 20 000 000 SEK den 31 december 2022 amortera 5 000 000 SEK samt därefter amortera 2 500 000 SEK sista dagen i varje kvartal. Lånet om 35 000 000 SEK löper med en årlig ränta om 2,75 procent plus Stibor 90. Lånet om 20 000 000 SEK löper med en årlig ränta om 2,50 procent plus Stibor 90. Båda dessa låneavtal regleras av allmänna villkor innehållandes sedvanliga bestämmelser som bland annat ger Danske Bank rätt att omedelbart säga upp krediten och begära omedelbar återbetalning av utestående belopp bland annat vid avtalsbrott eller om Boule Medical AB enligt långgivarens skäliga bedömning direkt eller indirekt blir eller kan bli föremål för, påverkad av eller själva målet för sanktioner (oavsett orsak, skäl eller sätt) som införts av FN, USA, EU eller lokala myndigheter.

Bolagets dotterbolag Boule Medical AB har till Danske Bank som generell säkerhet för samtliga förpliktelser mot Danske Bank pantsatt företagsinteckningsbrev om totalt 123 535 000 SEK. Bolaget har ingått en borgensförbindelse såsom för egen skuld för fullgörandet av Boule Medical AB:s samtliga förpliktelser mot Danske Bank.

### Rörelsekapitalutlåtande

Det befintliga rörelsekapitalet är inte tillräckligt för att täcka Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Per den 30 september 2022 uppgick Bolagets likvida medel till 39,4 MSEK. Med hänsyn till Bolagets nuvarande planerade investeringstakt bedöms ett underskott av rörelsekapital uppstå i december 2022. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om cirka 65 MSEK för den kommande tolv månadersperioden. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget 150 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 11,5 MSEK. Nettolikviden om 138,5 MSEK bedöms som tillräcklig för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga ägare samt externa investerare ingått tecknings- och garantiåtaganden samt avsiktsförklaringar att teckna aktier uppgående till 150 MSEK, motsvarande cirka 100 procent av Företrädesemissionen. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Om Företrädesemissionen, trots utställda tecknings- och garantiåtaganden samt avsiktsförklaringar att teckna aktier, inte tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva utvecklingen av Bolagets nya produktplattform i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsneddragningar eller tvingas bedriva utvecklingen av produktplattformen i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas, vilket skulle kunna påverka Bolaget väsentligt negativt då utvecklingstakten av den nya produktplattformen är en viktig hörnsten i Koncernens framtida intjäning.

### Väsentliga pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Utöver löpande investeringar i Boules nya produktplattform har Boule sedan den 31 december 2021 inga andra pågående eller åtaganden om väsentliga framtida investeringar. De löpande investeringarna i Boules nya produktplattform finansieras med upptagna lån och uppgick till 53,1 MSEK för perioden 1 januari – 30 september 2022.

### Betydande förändringar efter den 30 september 2022

Inga betydande förändringar av Boules finansiella ställning eller resultat har inträffat efter den 30 september 2022.



# Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

## Styrelse

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun. Enligt Boules bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst sju (7) styrelseledamöter. Styrelsen består för närvarande av sex (6) ordinarie ledamöter valda på årsstämman 2022 och den extra bolagsstämman den 1 november 2022 för tiden intill årsstämman 2023. Av tabellen nedan framgår styrelseledamöterna, deras befattning, året de valdes in och deras oberoende i förhållande till Bolaget, Bolagets ledning och större aktieägare per dagen för Prospektet.

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och ledande befattningshavare	Större aktieägare <sup>1)</sup>
Yvonne Mårtensson	Ordförande/ styrelseledamot	2021 (ordförande sedan 2022)	Ja	Ja
Thomas Eklund	Styrelseledamot	2014	Ja	Nej
Karin Dahllöf	Styrelseledamot	2015	Ja	Ja
Jon Risfelt	Styrelseledamot	2016	Ja	Ja
Torben Jörgensen	Styrelseledamot	2021	Ja	Ja
Emil Hjalmarsson	Styrelseledamot	2022	Ja	Nej

1) Med större aktieägare avses ägare som kontrollerar 10 procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget.

## Styrelse

Nedan följer närmare information om styrelseledamöternas ålder, befattning, aktuella uppdrag, avslutade bolagsengagemang under de senaste fem åren, annan relevant erfarenhet och innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Boule. Uppdrag i dotterbolag inom Koncernen har exkluderats.



### Yvonne Mårtensson

Styrelseordförande sedan 2022. Styrelseledamot sedan 2021.

**Född:** 1953.

**Utbildning:** Civilingenjör, Industriell Ekonomi, Tekniska Högskolan vid Linköpings universitet.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i YCM Consulting AB. Styrelseledamot i Ortoma AB, Xvivo Perfusion AB, Queen Aktiebolag och Uniogen OY.

**Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:** Ordförande och styrelseledamot i Elos Medtech AB och SynteticMR AB (publ). Styrelseledamot i Biotage AB, 3Brain AG, SwedenBIO Service AB och Lyfstone A/S.

**Egna och närståendes innehav i Boule per dagen för Prospektet:** 2 000 aktier.



### Thomas Eklund

Styrelseledamot sedan 2014. Medlem i revisionsutskottet.

**Född:** 1967.

**Utbildning:** Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Sedana Medical AB (publ), Immedica Pharma Holding AB, Mabtech Holding AB och Mabtech Group Holding AB. Styrelseledamot i Swedencare AB (publ), Surgical Science Sweden AB, TEDCAP AB och Tedsalus AB.

**Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:** Ordförande och styrelseledamot i Moberg Pharma AB (publ), Biotage AB, Calliditas Therapeutics AB och Itrim Holding AB. Styrelseledamot i Rodebjer Form AB, Memira Holding AB, SciBase Intressenter AB, Excillum Aktiebolag, SciBase Holding AB (publ), Neoventa Medical AB, SciBase AB, Bio-Works Sweden AB och Bio-Works Technologies AB.

**Egna och närståendes innehav i Boule per dagen för Prospektet:** 1 965 655 aktier.



### Karin Dahllöf

Styrelseledamot sedan 2015.

**Född:** 1959.

**Utbildning:** Biomedicinsk analytiker Vårdhögskolan Göteborgs Universitet.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot i HemCheck AB och Histolab Products AB samt VD i Monivent AB.

**Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:** Director Global Product Management i HemoCue AB.

**Egna och närståendes innehav i Boule per dagen för Prospektet:** 11 150 aktier.



### Jon Risfelt

Styrelseledamot sedan 2016. Medlem i revisionsutskottet.

**Född:** 1961.

**Utbildning:** Civilingenjörsexamen från Kungliga tekniska högskolan (KTH) med inriktning kemiteknik.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i CAB Group AB, Knowit Aktiebolag (publ), SOS International A/S och Axentia Group Holding AB. Styrelseledamot i Bilia AB och Projektengagemang Sweden AB. Innehavare av Risfelt Konsult.

**Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:** Styrelseordförande i Bisnode AB, Bisnode Business Information Group AB och Cabonline Group Holding AB. Styrelseledamot i Elos Medtech AB, Smartfish AS och Excanto AB.

**Egna och närståendes innehav i Boule per dagen för Prospektet:** 10 775 aktier.



### Torben Jörgensen

Styrelseledamot sedan 2021.

**Född:** 1952.

**Utbildning:** B.S.C. Ekonomi från Copenhagen Business School.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Biotage AB, Genovis AB och Atlas Antibodies AB samt styrelseledamot i Medistim AS och Advanced Instruments PLC.

**Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:** VD i Biotage AB samt styrelseledamot i Intervacc AB och Micropos Medical AB (publ).

**Egna och närståendes innehav i Boule per dagen för Prospektet:** Inget.



### Emil Hjalmarsson

Styrelseledamot sedan 2022.

**Född:** 1989.

**Utbildning:** Civilingenjör.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Grenspecialisten Seqond AB och Emil Hjalmarsson Förvaltning AB samt styrelsesuppleant i MW Asset Management AB och GSB Investco AB.

**Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:** Styrelseledamot i MultiQ International AB.

**Egna och närståendes innehav i Boule per dagen för Prospektet:** Inget.

## Ledande befattningshavare

Nedan följer närmare information om Koncernledningens ålder, befattning, aktuella uppdrag, avslutade bolagsengagemang under de senaste fem åren, annan relevant erfarenhet och innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Boule. Uppdrag i dotterbolag inom Koncernen har exkluderats.



### Jesper Söderqvist

Verkställande direktör sedan 2020.

**Född:** 1966.

**Utbildning:** Civilingenjör från Kungliga Tekniska Högskolan (KTH) med inriktning Teknisk Fysik samt doktorsgrad i experimentell partikelfysik från KTH/CERN.

**Andra pågående uppdrag:** Verkställande direktör och styrelseledamot i Dekatria AB. Styrelseledamot i Biovica International AB.

**Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:** Verkställande direktör i Arcoma AB. Styrelseledamot i Arcoma AB och Arcoma Incentive AB.

**Egna och närståendes innehav i Boule per dagen för Prospektet:** 18 500 aktier och 130 000 teckningsoptioner.



### Annette Colin

Finansdirektör sedan 2022. Annette Colin kommer per februari 2023 att lämna Boule på grund av familjeskäl.

**Född:** 1965.

**Utbildning:** Företags ekonomi vid Lunds universitet.

**Andra pågående uppdrag:** Ägare av och styrelseledamot i Colinex Capital AB. Styrelseledamot i Initiator Pharma A/S Denmark, Redsense Medical AB (publ) och SOZAP AB (publ). Revisorssuppleant i Bostadsrättsföreningen Wismar. Bolagsman i Stall Piantini Handelsbolag.

**Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:** Verkställande direktör i Annexin Pharmaceuticals AB (publ). Vice verkställande direktör och finansdirektör i Trialbee AB. Verkställande direktör och styrelseledamot i Brainguard AB. Finansdirektör i Biotage AB (publ) och Goliath Ltd. Tf. CFO i Scandinavian ChemoTech AB (publ). Styrelsesekreterare i Goliath Holding PLC. Styrelseledamot i Biotage GB Ltd och AnnRoy Executive Consulting AB. Styrelsesuppleant i Biotage Sweden AB.

**Egna och närståendes innehav i Boule per dagen för Prospektet:** 1 041 aktier.



### Helena Börjesson

Utvecklingsansvarig sedan 2020. Helena Börjesson kommer per januari 2023 att lämna Boule för tillträde av en ny tjänst.

**Född:** 1968.

**Utbildning:** Civilingenjör med inriktning Teknisk Fysik från Kungliga Tekniska Högskolan (KTH).

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Scandiflash AB, All In 3 R&D Leadership AB och Bostadsrättsföreningen Tuleparken.

**Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:** Verkställande direktör och styrelseledamot i Elekta Instrument AB. Styrelseledamot i Sweden Medtech-4Health AB.

**Egna och närståendes innehav i Boule per dagen för Prospektet:** 800 aktier och 40 000 teckningsoptioner.



### Mikael Ekholm

Ansvarig för instrumentproduktionen sedan 2020. Mikael Ekholm kommer per december 2022 att lämna Boule för tillträde av en ny tjänst.

**Född:** 1962.

**Utbildning:** M.Sc. Mechanical Engineering från Kungliga Tekniska Högskolan (KTH).

**Andra pågående uppdrag:** Verkställande direktör och styrelseledamot i Merkaba Consulting AB. Styrelseledamot i Sjöborgs Koloniförening EF. Styrelsesuppleant i Ljung & Forslund AB.

**Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:** Inga.

**Egna och närståendes innehav i Boule per dagen för Prospektet:** 10 000 teckningsoptioner.



### Ann-Helen Engman

Ansvarig för kvalitet och regulatoriska frågor sedan 2021.

**Född:** 1964.

**Utbildning:** M.Sc. Mechanical Chemical Engineering från Kungliga Tekniska Högskolan (KTH).

**Andra pågående uppdrag:** Inga.

**Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:** Inga.

**Egna och närståendes innehav i Boule per dagen för Prospektet:** Inget.



### Kiarash Farr

Direktör med ansvar för Commercial Operations sedan 2018.

**Född:** 1972.

**Utbildning:** Civilingenjör från Kungliga Tekniska Högskolan (KTH) med inriktning teknisk fysik och utbildad i ledarskap från INSEAD, Fontainebleau Frankrike.

**Andra pågående uppdrag:** Inga.

**Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:** Director of KAM på Thermo Fisher Scientific. Business Director på Hycor Biomedical. Innehavare Simin Care.

**Egna och närståendes innehav i Boule per dagen för Prospektet:** 2 000 aktier och 77 065 teckningsoptioner.

## Ledande befattningshavare, forts.



### Mattias Isaksson

Marknadschef sedan 2021.

**Född:** 1969.

**Utbildning:** Master-examen i internationell företagsekonomi och internationell marknadsföring från Linköpings universitet.

**Andra pågående uppdrag:** Inga.

**Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:** Inga.

**Egna och närståendes innehav i Boule per dagen för Prospektet:** 250 aktier.



### David Metrena

Direktör med ansvar för Commercial Operations för USA och är anställd i dotterbolaget *Clinical Diagnostic Solutions* sedan 2022.

**Född:** 1975.

**Utbildning:** BS Medical Technology från College Misericordia och MBA från Western Connecticut State University.

**Andra pågående uppdrag:** Inga.

**Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:** Director of Marketing & Business Development på Siemens Healthineers samt innehavare av David J. Metrena Consulting.

**Egna och närståendes innehav i Boule per dagen för Prospektet:** Inget.



### Eduardo Pagani

Ansvarig för tillverkningen av förbrukningsvaror och har varit anställd sedan 2015.

**Född:** 1965.

**Utbildning:** Kandidatexamen i maskinteknik från Maua Institute of Technology i Brasilien och Master of Science in Manufacturing Management från Kettering University i USA.

**Andra pågående uppdrag:** Inga.

**Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:** Inga.

**Egna och närståendes innehav i Boule per dagen för Prospektet:** 13 707 teckningsoptioner.



### Aishat Bislieva

Ansvarig för HR sedan oktober 2022.

**Född:** 1981.

**Utbildning:** Magisterexamen från Norwegian University of Science & Technology och Bachelor of Arts (B.A.) i pedagogik från University of Silesia i Polen.

**Andra pågående uppdrag:** Inga.

**Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:** Head of HR Sweden på AFRY.

**Egna och närståendes innehav i Boule per dagen för Prospektet:** Inget.

## Övriga upplysningar avseende styrelsen och ledande befattningshavare

YCM Consulting AB, som är ett av Yvonne Mårtensson kontrollerat bolag, har vid ett tillfälle tilldelats en sanktionsavgift från Finansinspektionen på grund av felaktiga uppgifter i insynanmälningar.

Det föreligger inte några familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna.

Utöver vad som anges ovan har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett företag som försatts i konkurs eller likvidation, (annat än frivillig likvidation) eller varit föremål för konkursförvaltning, (iii) bundits vid och/eller utfärdats påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöterna och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolagets och deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Som framgår av ovan har ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktie- och optionsinnehav.

Det har inte träffats någon särskild överenskommelse mellan större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts in i nuvarande befattning.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare är tillgängliga genom kontakt med Bolagets kontor på Domnarvsgatan 4, 163 53 Spånga.

## Revisor

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha en (1) till två (2) revisorer med högst två (2) revisorssuppleanter. Till revisor kan även registrerat revisionsbolag utses.

Nuvarande revisor i Bolaget är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har varit Bolagets revisor sedan årsstämman 2014. Huvudansvarig revisor sedan årsstämman 2021 är Lars Kylberg. Lars Kylberg är auktoriserad revisor och medlem av FAR (branschorganisation för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare i Sverige). Lars Kylberg innehar inte aktier eller aktierelaterade instrument i Bolaget.

# Aktiekapital och ägarförhållanden

## Allmän information

Enligt Boules gällande bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 4 800 000 SEK och högst 19 200 000 SEK och antalet aktier ska vara lägst 19 000 000 och högst 76 000 000.<sup>1)</sup> Bolagets registrerade aktiekapital uppgick per den 30 september 2022 till 4 854 138 SEK fördelat på 19 416 552 aktier. Inga förändringar av aktiekapitalet har skett sedan den 30 september 2022. Efter det att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket kommer Bolagets registrerade aktiekapital uppgå till 9 708 276 SEK fördelat på 38 833 104 aktier. Kvotvärdet per aktie är 0,25 SEK.

Aktierna i Bolaget har utfärdats i enlighet med svensk rätt, är fullt betalda och denominerade i SEK. Aktierna är inte föremål för inskränkningar i den fria överlåtbarheten. Aktieägarnas rättigheter, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).

## Företrädesemissionen

Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att aktiekapitalet kommer att uppgå till 9 708 276 SEK och att antalet aktier i Boule ökar från 19 416 552 till 38 833 104 aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 50 procent. Aktiens kvotvärde kommer oförändrat att vara 0,25 SEK.

## Utspädning

För de aktieägare som avstår att teckna aktier i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt om totalt 19 416 552 nya aktier, motsvarande cirka 50 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen.

## Nettotillgångsvärde per aktie

Nettotillgångsvärde per aktie den 30 september 2022 uppgick till 17,32 SEK.<sup>2)</sup> Priset per aktie i Företrädesemissionen är 7,70 SEK.

## Information om offentliga uppköpserbudanden och inlösen av minoritetsaktier

Enligt lag (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden ska den som inte innehar några aktier eller innehar aktier som representerar mindre än tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på reglerad marknad ("Målbolaget"), och som genom förvärv av aktier i Målbolaget ensam eller tillsammans med någon som är närstående, uppnår ett aktieinnehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i Målbolaget, omedelbart offentliggöra hur stort hans eller hennes aktieinnehav i Målbolaget är, och inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende resterande aktier i

Målbolaget (budplikt). Enligt lag (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden får ett bolag endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försäkra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller VD har grundad anledning att anta att ett erbjudande är nära förestående.

En aktieägare som själv eller genom dotterbolag innehar mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag ("Majoritetsaktieägaren") har dock rätt att lösa in resterande aktier i Målbolaget. Ägare till de resterande aktierna ("Minoritetsaktieägarna") har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av Majoritetsaktieägaren. Förfarandet för inlösen av Minoritetsaktieägarnas aktier regleras närmare i aktiebolagslagen.

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt, eller lösningskyldighet. Inget offentligt uppköpserbudande har lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

## Vissa rättigheter förenade med aktierna

### Bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och inrikes tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse skett ska samtidigt annonseras i Dagens industri. Rätt att delta i bolagsstämma har aktieägare som dels är införd som aktieägare i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena sex bankdagar före bolagsstämman, dels anmäler sitt deltagande till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman.

### Rösträtt

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare har vid bolagsstämma rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget och företräder på bolagsstämman.

### Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler genom en kontant- eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Det finns dock inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som begränsar möjligheten att, i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen, emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

1) Bolagets bolagsordning antogs vid en extra bolagsstämma den 1 november 2022.

2) Beräknat som summa eget kapital för Koncernen genom antalet aktier per den 30 september 2022.

### Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning och till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.

Beslut om utdelning fattas av bolagsstämman i enlighet med aktiebolagslagens (2005:551) regler om utdelning och utbetalas genom Euroclear Swedens försorg. Utdelningen kan utbetalas som ett kontant belopp per aktie, men kan även ske i annan form än kontanter (sakutdelning).

Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på den avstämningsdag som beslutas av bolagsstämman är berättigade till utdelning. Kan aktieägare inte nås genom Euroclear Sweden kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet. Sådan fordran är föremål för en preskriptionstid om tio år. Vid preskription tillfaller utdelningen Bolaget. Varken aktiebolagslagen eller Bolagets bolagsordning innehåller några restriktioner avseende rätt till utdelning till aktieägare utanför Sverige. Utöver eventuella begränsningar som följer av bank- eller clearingsystem i berörda jurisdiktioner, sker utbetalningar till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare med hemvist i Sverige.

Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas.

### Ägarstruktur

Nedan återges en sammanfattning av Bolagets största aktieägare per den 30 september 2022 och därefter kända förändringar. Det finns ingen kontrollerande aktieägare och Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerad av enskild part.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av aktiekapital och röster (%)
AB Grenspecialisten	2 443 634	12,59
Svolder AB	2 414 194	12,43
Thomas Eklund inkl. bolag och närstående	1 965 655	10,12
Swedbank Robur Fonder AB	1 929 181	9,94
Nordea Investment Funds	1 769 281	9,11
Tredje AP-fonden	1 625 771	8,37
Andra AP-fonden	684 974	3,53
Skandinaviska Enskilda Banken AB	683 169	3,52
Sijoitusrahasto Aktia Nordic	496 270	2,56
Société Générale	424 794	2,19
Avanza Pension	290 462	1,50
Eccenovo AB	220 159	1,13
Övriga aktieägare (2 717 st.)	4 469 008	23,02
<b>Totalt</b>	<b>19 416 552</b>	<b>100</b>

### Aktieägaravtal

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till ett gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget ändras.

### Aktierelaterade incitamentsprogram

Bolagsstämman i Bolaget har vid flera tillfällen beslutat om att införa aktierelaterade ersättningar i form av incitamentsprogram (teckningsoptionsprogram) i syfte att motivera och belöna genom deläggande i Bolaget, för att gynna Bolagets långsiktiga intressen. Teckningsoptionerna har erbjudits till nyckelmedarbetare inom Koncernen. De har överlåtits till deltagarna till marknadsvärde beräknat enligt Black & Scholes värderingsmodell. Bolaget har per dagen för detta Prospekt två utestående teckningsoptionsprogram.

#### 2019/2022

Årsstämman den 6 maj 2019 beslutade om ett incitamentsprogram varvid 490 500 teckningsoptioner av serie 2019/2022 emitterades, varav 463 435 teckningsoptioner tilldelades. Incitamentsprogrammet omfattas av hembudsförbehåll och för den händelse optionsinnehavarens anställning upphör ska optionerna hembjudas till Boule, som kan välja att nyttja rätten till hembud. Per dagen för Prospektet har Boule återköpt 110 638 teckningsoptioner med stöd av hembudsförbehållet och anställda nyckelpersoner innehar 352 797 teckningsoptioner av serie 2019/2022.

Teckningsoptionerna kan utnyttjas genom anmälan om teckning av nya aktier under tiden från den 1 juni 2022 till och med den 30 december 2022. Teckningskursen för aktie vid utnyttjandet av teckningsoption uppgår till 67,50 SEK. Vid full teckning beräknas Boule tillföras 23 813 797,50 SEK före emissionskostnader medförande en utspädning om 1,8 procent. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor. De nytecknade aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyteckningen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear Sweden.

#### 2020/2023

Årsstämman den 7 maj 2020 beslutade om ett incitamentsprogram varvid 180 000 teckningsoptioner av serie 2020/2023 emitterades och tilldelades. Incitamentsprogrammet omfattas av hembudsförbehåll och för den händelse optionsinnehavarens anställning upphör ska optionerna hembjudas till Boule, som kan välja att nyttja rätten till hembud. Per dagen för Prospektet har Boule inte återköpt några teckningsoptioner med stöd av hembudsförbehållet och anställda nyckelpersoner innehar därmed 180 000 teckningsoptioner av serie 2020/2023.

Teckningsoptionerna kan utnyttjas genom anmälan om teckning av nya aktier under tiden från den 1 juni 2023 till och med den 30 december 2023. Teckningskursen för aktie vid utnyttjandet av teckningsoption uppgår till 86,70 SEK. Vid full teckning beräknas Boule tillföras 15 606 000 SEK före emissionskostnader medförande en utspädning om 0,9 procent. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor. De nytecknade aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyteckningen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear Sweden.

Utöver teckningsoptionerna inom ramen för incitamentsprogrammen finns det per dagen för detta Prospekt inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade instrument utgivna i Boule.

## Bemyndigande

### Bemyndigande för styrelsen att öka aktiekapitalet genom nyemissioner av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler

Årsstämman beslutade den 5 maj 2022 att bemyndiga styrelsen att inom ramen för gällande bolagsordning, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, vid ett eller flera tillfällen intill nästkommande årsstämma, fatta beslut om ökning av Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler i Bolaget. Det totala antalet som omfattas av sådana nyemissioner får motsvara sammanlagt högst tio procent av aktierna i Bolaget, baserat på det sammanlagda rösttalet i Bolaget vid tidpunkten då styrelsen först utnyttjar bemyndigandet. Emissionerna ska ske till marknadsmässig teckningskurs, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall, och betalning ska, förutom kontant betalning, kunna ske med apportegendom eller genom kvittning, eller eljest med villkor. Syftet med bemyndigandet och skälen till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att emissioner ska kunna ske för att kunna erlagga betalning med egna finansiella instrument i samband med eventuella företagsförvärv och förvärv av verksamheter som Bolaget kan komma att genomföra. Styrelsen äger dock i samband med sådana förvärv inte rätt att kombinera bemyndigandet med det bemyndigande avseende överlåtelse av egna aktier som årsstämman den 5 maj 2022 också beslutade om på sätt som innebär att det totala antalet aktier som erlaggs som ersättning i samband med apportförvärv överstiger tio procent av det registrerade aktiekapitalet.

### Bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och/eller överlåtelse av egna aktier

Årsstämman beslutade den 5 maj 2022 att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen intill nästkommande årsstämma, fatta beslut om förvärv av sammanlagt så många aktier som Bolagets innehav vid var tid inte överstiger en tiondel av samtliga aktier i Bolaget. Förvärv av egna aktier ska ske på Nasdaq Stockholm och får endast ske till ett pris inom det vid var tid gällande kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Bemyndigandet syftar till att anpassa Bolagets kapitalstruktur och därigenom bidra till ett ökat aktieägarvärde.

Vidare beslutades om bemyndigande för styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen intill nästa årsstämma fatta beslut om överlåtelse, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, av hela eller delar av Bolagets innehav av egna aktier som likvid vid företagsförvärv och förvärv av verksamheter till ett pris motsvarande börskursen. Överlåtelse av hela eller delar av Bolagets innehav av egna aktier ska även kunna ske, vid ett eller flera tillfällen intill nästa årsstämma, för att finansiera sådana förvärv, varvid försäljning av aktier ska ske på Nasdaq Stockholm till ett pris inom det vid var tid gällande kursintervallet. Styrelsen äger dock i samband med sådana förvärv inte rätt att kombinera bemyndigandet med det bemyndigande avseende emission av aktier som årsstämman den 5 maj 2022 också beslutade om på sätt som innebär att det totala antalet aktier som erlaggs som ersättning i samband med apportförvärv överstiger tio procent av det registrerade aktiekapitalet.

## Utdelningspolicy

Styrelsen i Boule har för avsikt att ge aktieägarna en utdelning som återspeglar såväl god direktavkastning som utdelningstillväxt. Utdelningen ska motsvara 25–50 procent av årets resultat beaktat Bolagets likviditet. För räkenskapsåret 2021 beslutade årsstämman om en utdelning om 0,55 SEK per aktie.

## Lock up-avtal

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget åtagit sig att inte emittera nya aktier eller sälja egna aktier under en period på 12 månader efter tillkännagivandet av utfallet i Företrädesemissionen. Dessa begränsningar gäller inte emission av aktier inom ramen för Företrädesemissionen eller Bolagets befintliga incitamentsprogram. Därutöver har styrelseledamöterna Yvonne Mårtensson, Karin Dahllöf och Jon Risfelt samt de aktieägande medlemmarna ur bolagsledningen Jesper Söderqvist, Annette Colin, Helena Börjesson, Kiarash Farr och Mattias Isaksson åtagit sig att inte sälja aktier eller andra aktierelaterade instrument i Bolaget under en period på 180 dagar efter tillkännagivandet av utfallet i Företrädesemissionen. Bolagets finansiella rådgivare Pareto Securities AB kan medge undantag från dessa begränsningar om det, från fall till fall, anses lämpligt av Pareto Securities AB. Lock up-avtalen gäller med sedvanliga undantag som exempelvis omfattar accept av ett offentligt uppköpserbjudande som genomförs i enlighet med svenska Takeover-regler samt vid ett erbjudande till samtliga aktieägare från Bolaget om att förvärva sina egna aktier.

## Handel i aktierna

Bolagets aktier är per dagen för Prospektet föremål för handel på Nasdaq Stockholm med kortnamn BOUL.

## Central värdepappersförvaring

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden, Box 191, 101 23 Stockholm som registrerar aktierna. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Aktierna har ISIN-kod SE0011231158.

# Legala frågor och kompletterande information

## Bildande och legal form samt verksamhetsföremål

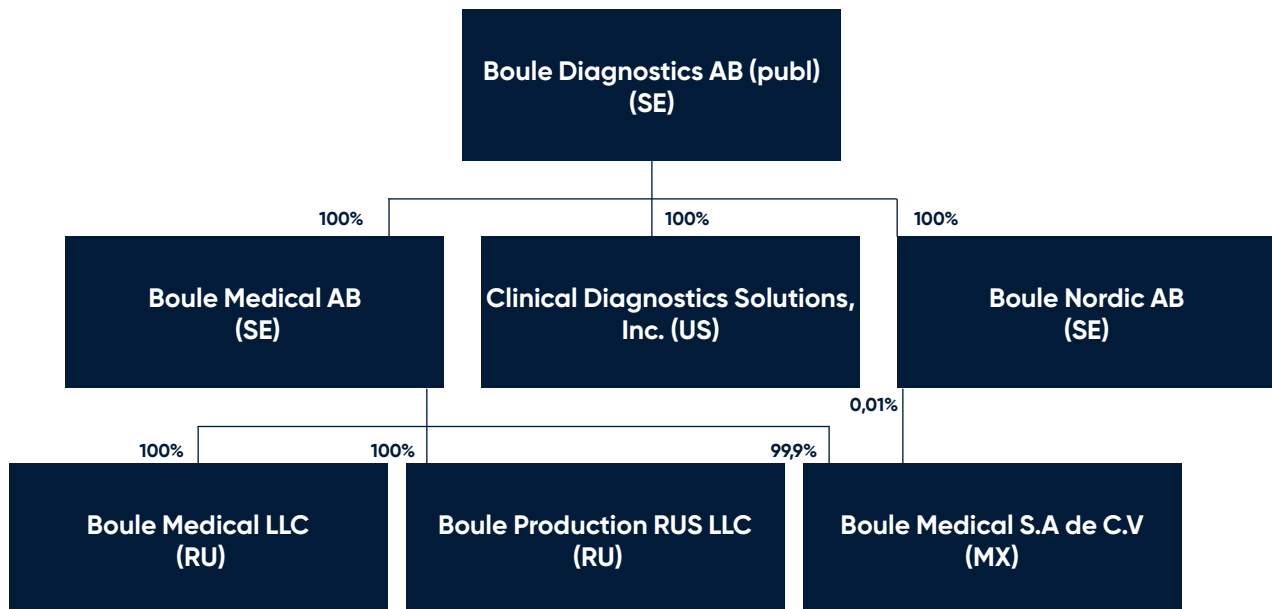
Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag vars verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen. Bolagets registrerade företagsnamn är Boule Diagnostics AB (publ), dess organisationsnummer är 556535-0252 och dess identifieringskod (LEI) är 213800IK1TGY858TKZ45. Bolaget bildades den 2 september 1996 och registrerades hos Bolagsverket den 25 oktober 1996. Styrelsen har sitt säte i Stockholm.

Enligt Bolagets bolagsordning ska föremålet för Bolagets verksamhet vara att själv eller via dotterbolag, bedriva rörelse

inom verksamheter med medicinsk och bioteknisk inriktning, äga och förvalta lös och fast egendom samt annan därmed förenlig verksamhet.

## Koncernstruktur

Bolaget är moderbolag i Koncernen som per dagen för detta Prospekt består av sex, direkt och indirekt ägda, dotterbolag. Bolagets dotterbolag och intressebolag framgår av nedan koncernstruktur.



## Väsentliga avtal

Nedan presenteras en sammanfattning av de väsentliga avtal som ingåtts av Koncernen under de två senaste åren, såväl som andra avtal som ingåtts av Koncernen vilka innehåller rättigheter eller skyldigheter av väsentlig betydelse för Koncernen (bortsett från avtal som ingåtts inom ramen för den löpande verksamheten).

### Kund- och distributionsavtal

Boule har i juni 2022 slutit ett exklusivt distributörsavtal med Fujifilm Europe, enligt vilket Fujifilm ska sälja Boules veterinärintstrument Exigo H400 i Frankrike, Portugal och Spanien. Avtalet gäller i ett år från avtalsdagen och förlängs med ett år i taget om det inte sägs upp av någon av parterna minst tre månader före avtalstidens utgång. Avtalet innehåller bland annat bestämmelser rörande minimivolymer.

### Leverantörsavtal

Boule har i september 2021 ingått ett ramavtal med väsentlig leverantör avseende elektronikkomponenter, med ett tillhörande tilläggsavtal per den 17 mars 2022. Avtalet gäller i tre år från

avtalsdagen och förlängs med ett år i taget om det inte sägs upp av någon av parterna med minst sex månader före avtalstidens utgång. Avtalet innehåller bland annat bestämmelser om ett så kallat säkerhetslager för vilket Boule bär det finansiella ansvaret.

### Norrtelje Elektronikpartner AB

Boule har i juni 2021 ingått avtal med leverantören Norrtelje Elektronikpartner AB enligt vilket leverantören ska tillhandahålla tjänster för plattformsutveckling inbegripet bland annat utveckling av elektronik och mekanik (inkluderat inbäddad elektronik), utveckling och framställning av testsystem för produktion samt kontroll av kvalitetsuppfyllelse för framställda produkter. Enligt avtalet ska Norrtelje Elektronikpartner AB även, på begäran av Boule, tillhandahålla utbildning och vissa supporttjänster. Ersättning utgår med en fast avgift per månad baserat på en uppskattning av uppdragets omfattning i tid. Ersättning kan även utgå per timme för eventuell tid som överskrider tidsuppskattningen per månad. Avtalet kan sägas upp av endera parten med tre månaders uppsägningstid.



### Knightech AB

Boule har i september 2021 ingått avtal med leverantören Knightech AB enligt vilket leverantören ska tillhandahålla tjänster inom utveckling av en s.k. molnbaserad applikation för digitalisering av Bolagets produkter. Ersättning för uppdraget utgår per upp- arbetad timme. Avtalet gäller under tjänstens utförande och kan sägas upp av Boule med iakttagande av 30 dagars uppsägnings- tid, under vilka omständigheter Knightech AB är berättigade ersättning för bland annat styrkta nödvändiga kostnader.

### Q-Line Biotech

Boule har i oktober 2022 ingått ett avtal med Q-Line Biotech för lokal tillverkning av hematologireagens i Indien. Q-Line Biotech ska licensiera Boules teknologi för tillverkningen. Q-Line Biotech ska till Boule betala en fast summa för varje licensierad produkt som säljs av Q-Line Biotech. Avtalet gäller under tio år från ingå- endet, varefter avtalet automatiskt upphör att gälla.

### Finansieringsavtal

För information om finansieringsavtal, se avsnittet "*Kapital- struktur, skuldsättning och annan finansiell information – Finansieringsarrangemang*".

### Immateriella rättigheter

För beskrivning av Bolagets patent och immateriella rättigheter, se avsnitt "*Verksamhet och marknad – Immateriella rättigheter*".

### Miljöfrågor och tillståndspliktig verksamhet

Bolaget bedriver tillståndspliktig verksamhet enligt bland annat miljöbalken (1998:808) med tillstånd som gäller tills vidare. Det är Bolagets uppfattning att Bolaget uppfyller gällande regler och innehar erforderliga tillstånd och godkännanden för verksam- hetens bedrivande.

### Sammanfattning av information som offentliggjorts enligt MAR

Nedan sammanfattas den information som Boule har offentlig- gjort i enlighet med Marknadsmissbruksförordningen (596/2014) ("**MAR**") under de senaste tolv månaderna och som är relevant per dagen för detta Prospekt.

#### Offentliggjorda finansiella rapporter

- ▶ Delårsrapporten för perioden januari-september 2021, offentliggjord den 10 november 2021
- ▶ Bokslutskommuniké för perioden januari-december 2021, offentliggjord den 3 februari 2022
- ▶ Årsredovisning för perioden 1 januari – 31 december 2021, offentliggjord den 14 april 2022
- ▶ Delårsrapporten för perioden januari-mars 2022, offentliggjord den 4 maj 2022
- ▶ Delårsrapporten för perioden januari-juni 2022, offentliggjord den 18 juli 2022
- ▶ Delårsrapporten för perioden januari-september 2022, offentliggjord den 10 november 2022

#### Offentliggjord information rörande ändringar i ledningen

- ▶ CFO Christina Rubenhag kommer lämna Boule i juni 2022, offentliggjord den 9 december 2021
- ▶ CFO Annette Colin lämnar Boule av familjeskäl, offentliggjord den 4 augusti 2022
- ▶ Utvecklingsansvarig Helena Börjesson och ansvarig för instru- mentproduktionen Mikael Ekholm lämnar Boule för tillträde av en ny tjänst, offentliggjord den 10 november 2022

#### Offentliggjord information rörande emissioner

- ▶ Boule Diagnostics beslutar om en fullt säkerställd företrädes- emission om cirka 150 MSEK, offentliggjord den 3 oktober 2022

#### Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Efter en revision av Boule Diagnostics AB (publ) och Boule Medical AB har Skatteverket den 6 oktober 2022 fattat beslut där Skatte- verket konstaterat att bolagen har värderat teckningsoptioner som har överlåtit till anställda på ett felaktigt sätt och därmed betalat för lite i arbetsgivaravgifter. Bolagen har överklagat Skatteverkets beslut i sak. Om Boule inte är framgångsrika i sina överklaganden beräknar Bolaget att Bolagets skattekostnader med anledning av beslutet kommer att uppgå till cirka 1,6 MSEK.

Dotterbolaget Clinical Diagnostic Solutions har efter en inspektion mottagit en skrivelse gällande observationer i en så kallad Form 483 från USA:s livsmedels- och läkemedelsmyndighet (FDA). FDA:s skrivelse innebär inte någon begränsning av Bolagets rätt att producera eller sälja sina produkter. Bolaget har besvarat FDA:s skrivelse och tagit fram en åtgärdsplan för att åtgärda de identifierade observationerna. Om FDA inte bedömer att åtgär- derna är erforderliga kan de komma att utfärda ett varningsbrev, vilket skulle kunna kräva att resurser tillsätts för att åtgärda eventuella brister. FDA har sedan tidigare även aviserat en rutin- inspektion av den svenska verksamheten under november 2022. Se även "*Regulatoriska risker*", s. 14

Bolaget har därutöver inte varit part i några myndighets- förfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv måna- derna som skulle kunna ha en betydande effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolagets styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle kunna uppkomma.

#### Tecknings- och garantiåtaganden samt lämnade avsiktsförklaringar att teckna aktier

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit teck- nings- och garantiåtaganden samt avsiktsförklaringar att teckna aktier motsvarande cirka 100 procent av Företrädesemissionen. Ingångna tecknings- och garantiåtaganden samt avsiktsförkla- ringar att teckna aktier framgår av nedan tabell, men är emeller- tid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsätt- ning eller liknande arrangemang.

Erhållna teckningsåtaganden samt avsiktsförklaringar att teckna aktier uppgår till cirka 109 MSEK, motsvarande cirka 70 procent av Företrädesemissionen, och har erhållits från de parter som anges i nedan tabell. Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsåtaganden eller avsiktsförklaringar att teckna aktier. Ingångna garantiåtaganden uppgår till cirka 40 MSEK, motsva- rande cirka 30 procent av Företrädesemissionen, och har erhållits från befintliga aktieägare. Bolaget ska för dessa garantiåtagan- den erlægga kontant ersättning om 2 procent av garanterat belopp, motsvarande totalt cirka 0,8 MSEK. Garantiåtagandena har ingåtts under september 2022. Garantikonsortiet har sam- ordnats av Pareto Securities AB.

Namn	Adress	Tecknings- åtagande	Avsikts- förklaring	Garanti- åtagande	Summa	Procent
AB Grenspecialisten	Box 4042, 203 33 Malmö	18 815 982	–	17 026 000	35 841 982	24%
Svolder AB	Birger Jarlsgatan 13, 107 25 Stockholm	18 589 294	–	17 026 000	35 615 294	24%
Torbjörn Kronander	Domnarvsgatan 4, 163 53, Spånga	20 000 000	–	–	20 000 000	13%
Tedcap AB (Thomas Eklund)	Verdandivägen 5, 131 46 Nacka	15 061 624	–	3 000 000	18 061 624	12%
Nordea Investment Funds	Mäster Samuelsgatan 17-21, 111 44 Stockholm	–	13 681 275	–	13 681 275	9%
Tredje AP-fonden	Vasagatan 16, 111 20 Stockholm	12 518 437	–	–	12 518 437	8%
Andra AP-fonden	Östra Hamngatan 26-28, 411 09 Göteborg	5 274 300	–	–	5 274 300	4%
Aktia Asset Management	Arkadiankatu 4-6, 00101 Helsingfors	3 821 279	–	–	3 821 279	3%
Thomas Wernhoff	Domnarvsgatan 4, 163 53, Spånga	1 155 000	–	3 000 000	4 155 000	3%
Jesper Söderqvist	Domnarvsgatan 4, 163 53, Spånga	142 450	–	–	142 450	0%
Jon Risfelt	Domnarvsgatan 4, 163 53, Spånga	82 968	–	–	82 968	0%
Karin Dahllöf	Domnarvsgatan 4, 163 53, Spånga	82 005	–	–	82 005	0%
Kiarash Farr	Domnarvsgatan 4, 163 53, Spånga	15 400	–	–	15 400	0%
Yvonne Mårtensson	Domnarvsgatan 4, 163 53, Spånga	200 000	–	–	200 000	0%
Annette Colin	Domnarvsgatan 4, 163 53, Spånga	8 016	–	–	8 016	0%
Helena Börjesson	Domnarvsgatan 4, 163 53, Spånga	6 160	–	–	6 160	0%
Mattias Isaksson	Domnarvsgatan 4, 163 53, Spånga	1 925	–	–	1 925	0%
<b>Totalt</b>		<b>95 774 838</b>	<b>13 681 275</b>	<b>40 052 000</b>	<b>149 508 113</b>	<b>100%</b>

### Närståendetransaktioner

Utöver ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare samt leverans av produkter och tjänster mellan bolag inom Koncernen har inga transaktioner med närstående ägt rum under perioden den 1 januari 2022 fram till dagen för Prospektet. Samtliga transaktioner med närstående har skett på marknads-mässiga villkor.

### Kostnader för Företrädesemissionen

Bolagets kostnader i samband med Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 11,5 MSEK. Sådana kostnader är framför allt hänförliga till kostnader för finansiell och legal rådgivare.

### Rådgivare och rådgivares intressen

Pareto Securities AB är finansiell rådgivare till Boule i samband med Företrädesemissionen. Pareto Securities AB tillhandahåller från tid till annan även andra finansiella tjänster åt Boule för vilka Pareto Securities AB erhållit och kan komma att erhålla ersättning. Pareto Securities AB har inte något väsentligt motstående intresse i Företrädesemissionen och kommer erhålla marknads-mässig ersättning för sina tjänster som finansiell rådgivare.

### Prospektets godkännande

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som är behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen och detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Detta godkännande bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen.

# Dokument införlivade genom hänvisning

Följande räkenskaper införlivas i Prospektet genom hänvisning. Dokumenten som införlivas genom hänvisning finns tillgängliga på <https://boule.com/sv/investerare/financiella-rapporter/>.

- ▶ Bolagets reviderade årsredovisning avseende räkenskapsåret 2021 (hänvisningen avser rapport över totalresultat för Koncernen på sidan 54, rapport över finansiell ställning för Koncernen på sidan 55, rapport över kassaflöden för Koncernen på sidan 56, redovisningsprinciper och noter på sidorna 60–85 och revisionsberättelse på sidorna 88–91).
- ▶ Bolagets delårsrapport för perioden januari–september 2022 (hänvisningen avser rapport över resultat och övrigt totalresultat för Koncernen på sidan 12, rapport över finansiell ställning för Koncernen på sidorna 13–14, rapport över förändringar av eget kapital i Koncernen på sidan 15, rapport över kassaflöden för Koncernen på sidan 16 och noter på sidorna 19–20).

Utöver den informationen som införlivas i detta Prospekt genom hänvisningar ingår inte informationen på Bolagets webbplats, eller på någon annan angiven webbplats, i Prospektet och har inte granskats eller godkänts av den behöriga myndigheten.

## Tillgängliga handlingar

Bolagets bolagsordning och registreringsbevis hålls under hela Prospektets giltighetstid tillgängliga för granskning på Bolagets huvudkontor, Domnarvsgatan 4, 163 53 Spånga (ordinarie kontorstid på vardagar). Handlingarna finns också tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, <https://boule.com/sv/>.

## Information från tredje part

Information som har anskaffats från tredje part har i Prospektet återgetts korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utröna av informationen som offentliggjorts av sådan tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

# Definitioner och ordlista

<b>"BAS"</b>	Basofilea granulocyter är involverade i tidig identifiering av infektioner samt sårreparation och allergiska reaktioner.
<b>"Bolaget" eller "Boule"</b>	Beroende på sammanhang, Boule Diagnostics AB (publ), org.nr 556535-0252, eller den koncern vari Bolaget är moderbolag eller ett eller flera dotterbolag i koncernen.
<b>"BTA"</b>	Betalda tecknade aktier.
<b>"CBC"</b>	Complete Blood Count. Ett fullständigt blodvärde är vanligtvis det första testet som en läkare begär för att utvärdera en patients allmänna hälsotillstånd. För att bestämma blodnivåer av blodplättar (PLT), röda blodkroppar (RBC) och vita blodkroppar (WBC).
<b>"Clinal Diagnostic Solutions"</b>	Clinical Diagnostic Solutions, Inc.
<b>"EES"</b>	Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.
<b>"EOS"</b>	Eosinofila granulocyter är vita blodkroppar som aktiveras som svar på allergier och vissa typer av infektioner, däribland parasitinfektioner.
<b>"Euroclear Sweden"</b>	Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.
<b>"EU"</b>	Europeiska unionen.
<b>"FDA"</b>	U.S. Food and Drug Administration.
<b>"Företrädesemissionen"</b>	Företrädesemissionen som utgör erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet.
<b>"GDPR"</b>	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter.
<b>"GRA"</b>	Granulocyta celler är vita blodkroppar som kännetecknas av att de innehåller granula, små korn i cytoplasman.
<b>"Hematologiinstrument"</b>	Instrument som räknar PLT, RBC och WBC samt differentierar WBC:s till underpopulationer, antingen 3-part (GRA, LYM och MON) eller 5-part (NEU, LYM, BAS, EOS och MON).
<b>"Hematologisystem"</b>	Instrument och tillhörande förbrukningsvaror för blodcellräkning.
<b>"Hemolysera"</b>	Se reagens Lyse.
<b>"IFRS"</b>	International Financial Reporting Standards.
<b>"IMY"</b>	Integritetsskyddsmyndigheten.
<b>"Isoton lösning"</b>	En lösning som inte förändrar cellernas volym.
<b>"IVDR"</b>	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/746 om medicintekniska produkter för in vitro-diagnostik.
<b>"Kalibrator"</b>	Används för att mäta och justera för att säkerställa att instrumentet fungerar korrekt, tex vid en nyinstallation, årlig service, etc. (accuracy).
<b>"Koncernen"</b>	Den koncern i vilken Boule Diagnostics AB (publ) är moderbolag.
<b>"Kontroll"</b>	Används för att åtgärda slumpmässigt fel och ange om instrumentet fungerar exakt, tex efter ett avvikande värde eller efter att man bytt en reagens (precision).
<b>"LEI"</b>	Legal Entity Identifier.
<b>"LYM"</b>	Lymfocyter som B-celler och T-celler finns främst i lymfsystemet och bekämpar bakterier, virus och andra patogener i blodet.
<b>"MAR"</b>	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 596/2014 om marknadsmissbruk.
<b>"MiFID II"</b>	Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU om förvaltare av alternativa investeringsfonder.
<b>"MON"</b>	Monocyter arbetar tillsammans med neutrofiler för att bekämpa infektioner och andra sjukdomar samtidigt som de tar bort skadade eller döda celler.
<b>"Nasdaq Stockholm"</b>	Den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm.
<b>"NCI"</b>	National Client Identifier.
<b>"NEU"</b>	Neutrofila granulocyter utgör den största andelen av vita blodkroppar och produceras av benmärgen för att bekämpa en mängd olika inflammatoriska och infektionssjukdomar, däribland bakterieinfektioner.
<b>"OEM"</b>	Original Equipment Manufacturing.
<b>"PLT"</b>	Blodplättar är cellfragment som cirkulerar i blodet och spelar en viktig roll i blodets koagulering.
<b>"Prospektet"</b>	Detta prospekt som har upprättats med anledning av kapitalanskaffning i Bolaget.
<b>"Prospektförordningen"</b>	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad.
<b>"RBC"</b>	Röda blodkroppar som transporterar syre från lungor till vävnader och organ.
<b>"Reagens Diluent"</b>	Späder ut blodet så att det blir färre röda blodkroppar att räkna.
<b>"Reagens Lyse"</b>	Förstör de röda blodkropparna och annat kärnmaterial så man kan se de vita blodkropparna.
<b>"Securities Act"</b>	United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse.
<b>"SEK"</b>	Svenska kronor. <b>"M"</b> avser miljoner och <b>"T"</b> avser tusen.
<b>"TICPI"</b>	Transparency International's Corruption Perception Index.
<b>"TR"</b>	Teckningsrätter.
<b>"USD"</b>	Amerikanska dollar.
<b>"Värdepapper"</b>	Teckningsrätter eller aktier utgivna av Bolaget.
<b>"WBC"</b>	Vita blodkroppar skyddar kroppen mot infektionssjukdomar.
<b>"510k"</b>	USA:s motsvarande regelverk för invitro-diagnostik, från FDA.

# Adresser

**BOLAGET****Boule Diagnostics AB (publ)**

Domnarvsgatan 4  
163 53 Spånga  
08 – 744 77 00  
[www.boule.com](http://www.boule.com)

**FINANSIELL RÅDGIVARE****Pareto Securities AB**

Berzelii Park 9  
Box 7415  
103 91 Stockholm  
[www.paretosec.se](http://www.paretosec.se)

**LEGAL RÅDGIVARE TILL BOLAGET****Cirio Advokatbyrå AB**

Mäster Samuelsgatan 20  
Box 3294  
103 65 Stockholm  
[www.cirio.se](http://www.cirio.se)

**LEGAL RÅDGIVARE TILL FINANSIELL RÅDGIVARE****Baker & McKenzie Advokatbyrå AB**

Box 180  
101 23 Stockholm  
[www.bakermckenzie.com](http://www.bakermckenzie.com)

**REVISOR****Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB**

Box 179  
751 04 Uppsala  
[www.pwc.se](http://www.pwc.se)

**EMISSIONSINSTITUT****Aktieinvest FK AB**

Box 7415  
103 91 Stockholm  
[www.aktieinvest.se](http://www.aktieinvest.se)



Boule Diagnostics AB  
Domnarvsgatan 4  
163 53 Spånga, Sverige