



Surgical perfection. For life.

STILLE

Delårsrapport Q1

2024

Stark inledning på 2024 med positiv start av Fehling-integrationen och fortsatt lönsam organisk tillväxt.

- **Nettoomsättningen** uppgick till 139,7 MSEK (72,4), en ökning på 92,9 procent, varav 10,0 procent organisk tillväxt.
- **Bruttomarginalen** uppgick till 48,6 procent (42,4).
- **EBITDA före poster av engångskaraktär** uppgick till 33,7 MSEK (13,7), vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 24,1 procent (19,0).
- **Rörelseresultatet före poster av engångskaraktär** uppgick till 27,0 MSEK (10,4) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 19,3 procent (14,4).
- **Kassaflöde från den löpande verksamheten** uppgick till -10,9 MSEK (10,9), negativt påverkat av transaktionskostnader och ökat rörelsekapital.
- **Resultat per aktie** uppgick till 1,37 SEK (0,68).
- **Affärsområde Operationsbords** nettoomsättning uppgick till 36,0 MSEK (31,7), en ökning på 13,7 procent.
- **Affärsområde Kirurgiska instruments** nettoomsättning uppgick till 103,6 MSEK (40,7), en ökning på 154,6 procent, varav 7,1 procent organisk tillväxt.

NETTOOMSÄTTNING

↗
139,7
 MSEK
 (72,4)

BRUTTOVINSTMARGINAL

↗
48,6
 PROCENT
 (42,4)

EBITDA*

↗ ↗
33,7 **24,1**
 MSEK PROCENT
 (13,7) (19,0)

RÖRELSERESULTAT*

↗ ↗
27,0 **19,3**
 MSEK PROCENT
 (10,4) (14,4)

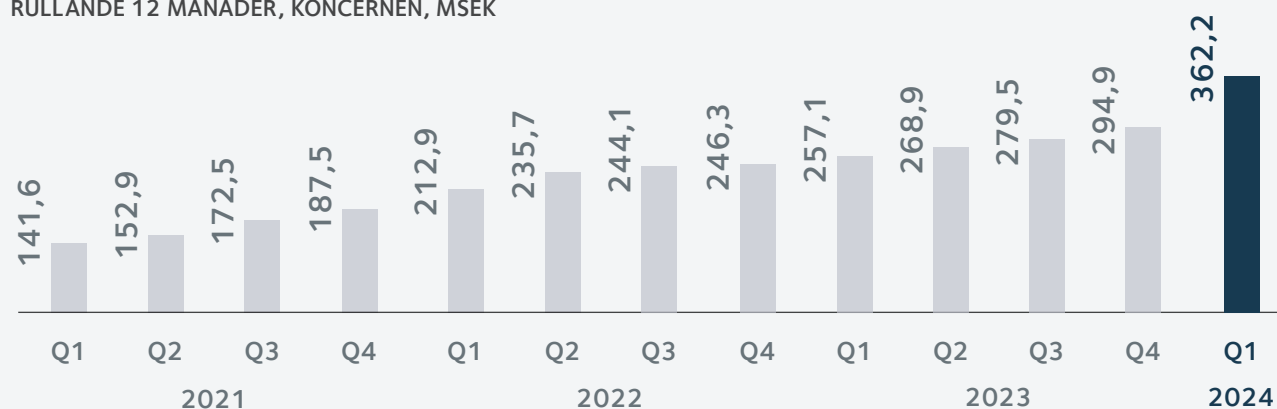
*Före poster av engångskaraktär

FINANSIELL ÖVERSIKT

MSEK	JAN-MAR 2024	JAN-MAR 2023	APR-MAR 2023/2024	JAN-DEC 2023
Nettoomsättning	139,7	72,4	362,2	294,9
Bruttovinst, %	48,6	42,4	51,0	44,8
EBITDA före poster av engångskaraktär	33,7	13,7	69,2	62,6
EBITDA före poster av engångskaraktär, %	24,1	19,0	22,8	21,2
EBITDA	17,0	10,4	65,9	59,3
Rörelseresultat före poster av engångskaraktär	27,0	10,4	51,4	48,3
Rörelseresultat före poster av engångskaraktär, %	19,3	14,4	17,9	16,4
Rörelseresultat	10,3	7,1	48,1	45,0
Rörelsemarginal, %	7,4	9,8	12,8	15,2
Resultat efter skatt	12,3	3,4	35,6	26,6
Resultat per aktie, SEK	1,37	0,68	6,01	5,31
Soliditet, %	64,6	55,5	87,8	78,6

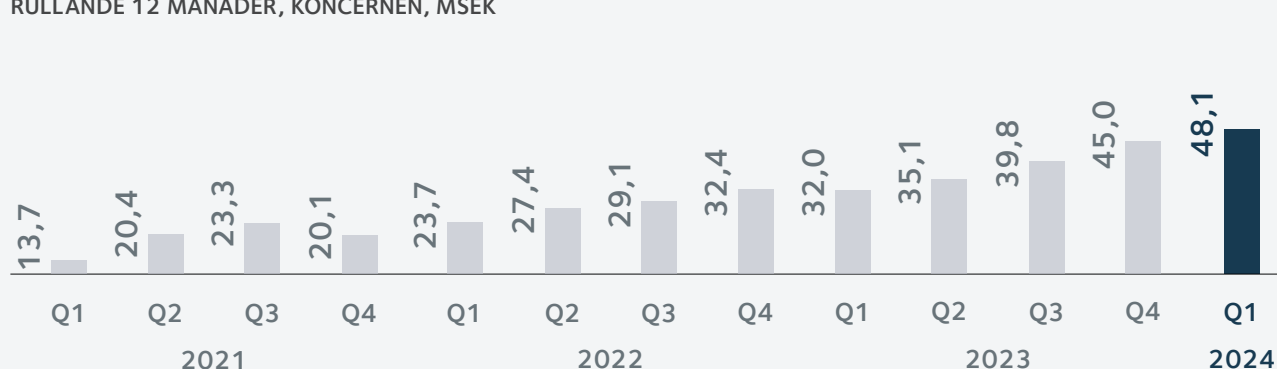
NETTOOMSÄTTNING

RULLANDE 12 MÅNADER, KONCERNEN, MSEK



RÖRELSERESULTAT

RULLANDE 12 MÅNADER, KONCERNEN, MSEK



VD-kommentar

En stark inledning på 2024 med fortsatt lönsam organisk tillväxt och positiv start av Fehling-integrationen.

Under årets första kvartal stängdes förvärvet av Fehling Instruments som från 1 januari 2024 konsolideras i Stilles rapporterade siffror. Fehling Instruments utvecklar och säljer högkvalitativa kirurgiska instrument fokuserat på öppen och minimalinvasiv hjärt-, thorax-, neuro- och ryggkirurgi. Genom förvärvet breddar Stille avsevärt sitt produktutbud och stärker ytterligare sin position på strategiskt viktiga marknader inom kirurgiska premiuminstrument. Ett par månader in i integrationsarbetet är vi mycket nöjda med den djupa kompetens, det starka kundfokus och den energi som våra nya kollegor visar för att bli en del av Stilles tillväxtresa. Under kvartalet har vi arbetat aktivt och fokuserat för att realisera synergier inom säljkanaler, produktportfölj och R&D.

Stark organisk tillväxt inom båda våra affärsområden

Stilles omsättning under första kvartalet var 139,7 MSEK (72,4) drivet av god organisk tillväxt inom både kirurgiska instrument och genomlysningsbara operationsbord samt förvärvet av Fehling. Det är glädjande att se att tillväxten mot föregående år fortsätter vara stark i första kvartalet och att Fehling integreras enligt plan.

Bruttomarginalen uppgick under kvartalet till 48,6 procent (42,4) och påverkas positivt av att vi levererar enligt den satta strategin för Operational Excellence samt att Fehling konsolideras. Rörelseresultatet före poster av engångskaraktär uppgick till 27,0 MSEK (10,4). Under kvartalet uppgick förvärvskostnaderna till 16,7 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till -10,9 MSEK (10,9), negativt påverkat av transaktionskostnader och ökat rörelsekapital.

Affärsområde Kirurgiska instrument ökade försäljningen under kvartalet till 103,6 MSEK (40,7). Vi fortsätter att leverera på vår tillväxtstrategi i USA som är en strategiskt viktig marknad för Stille. Affärsområde Genomlysningsbara operationsbord ökade försäljningen under kvartalet med 13,7 procent till 36,0 MSEK (31,7). Lönsamheten påverkades positivt av en gynnsam produkt- och marknadsmix.

Vi ser med tillfredsställelse att det kontinuerliga förbättringsarbetet inom prissättning, inköp, produktion och kvalitet ger positiva effekter på verksamheten. Vi fortsätter i oförminskad takt att investera i nya innovationer och produktlanseringar samt i efterlevnad av det nya europeiska medicintekniska regelverket MDR.

Stark start på 2024

Stilles strategiska mål ligger fast. Med våra högkvalitativa produkter, inom kirurgiska instrument och genomlysningsbara operationsbord, skall vi verka i nischade premiumsegment. Vi ska fortsätta växa vår verksamhet både organiskt och via förvärv. I och med att Fehling Instruments konsoliderats i Stille-koncernen kommer våra finansiella mål revideras och uppdateras. 2024 startar mycket bra – våra produkter levererar värde till våra kunder, vilket skapar god efterfrågan, stark tillväxt och bra kassaflöde. Vi ser med tillförsikt fram emot resten av 2024!

Torshälla, den 25 april, 2024.

Torbjörn Sköld

VD och koncernchef

Surgical perfection. For life.

Stille AB (publ) grundades 1841 och är därmed ett av världens äldsta medicintekniska företag. Med kirurgens och patientens behov i fokus, utvecklar, tillverkar, marknadsför och distribuerar koncernen medicintekniska produkter som förenklar och förbättrar vårdprocessen.

Mer än 180 år av premiumkvalitet

Dagens Stille är resultatet av mer än 180 år av innovation i hälso- och sjukvårdens tjänst. Allt sedan Albert Stille grundade företaget 1841 har bolaget tillverkat och marknadsfört kirurgiska instrument av premiumkvalitet som möjliggjort nya typer av operationer och underlättat arbetet för kirurger.

1887 började Stille även tillverka och marknadsföra operationsbord, och är idag marknadsledande inom segmentet operationsbord som används tillsammans med C-båge vid minimalinvasiva vaskulära ingrepp.

Kirurgisk perfektion och produktledarskap

Stilles vision är att med sina produkter skapa förutsättningar för kirurgisk perfektion: "Surgical Perfection. For Life". Produktledarskap är därför centralt för verksamheten, vilket bland annat uppnås genom gedigen produktutveckling i nära samarbete med ledande kirurger.

Varumärken associerade med högsta kvalitet

Kirurger världen över känner till Stilles varumärken genom produkternas unika kvalitet. Med en stark varumärkesportfölj i ryggen har bolaget en unik position på marknaden och goda möjligheter att vidareutveckla erbjudandet samt öka marknadsnärvaron i de segment som är lönsamma både för bolaget och kunderna.

Dessutom bidrar Stille med värde för den som allting i slutändan handlar om: patienten.

Starka distributionskanaler och global marknadsnärvaro

Stille har idag kontor i Sverige, Schweiz, Tyskland, USA och Förenade Arabemiraten. Genom dessa och tillsammans med koncernens starka distributionskanaler, sträcker sig företagets marknadsnärvaro över stora delar av världen. Det är tillsammans med dessa samarbetspartners som bolagets marknadsexpansion sker.



Våra affärsområden

Oavsett produktportfölj har produktledarskap och innovation varit Stilles affärsidé sedan 1841. Idag är verksamheten uppdelad i två affärsområden: Operationsbord och Kirurgiska instrument.

Kirurgiska instrument

Precision, hållbarhet och känsla

Precision, hållbarhet och känsla är typiska egenskaper för samtliga kirurgiska instrument i Stilles produktportfölj. I portföljen återfinns allt från vanliga operationssaxar till unika SuperCut-saxar, pincetter, peanger, klämmare, och ett brett sortiment av mikrokirurgiska instrument. Detta har gjort Stilles produktportfölj av premium-instrument välkänd och uppskattad bland ledande kirurger världen över.

Produktutveckling och innovation i världsklass

Stille grundades för att lösa bristen på produktutveckling och innovation inom kirurgiska instrument. Man har sedan 1841 drivit den tekniska utvecklingen som möjliggjort nya typer av kirurgiska ingrepp. Stille revolutionerade marknaden 1923 genom att som första företag i världen tillverka sina instrument i rostfritt stål. 1982 uppfann Stille även SuperCut-saxen. Den nya saxen, till skillnad från sina föregångare, hade speciellt utformade skärytor – ett saxslipat och ett knivslipat blad – vilket gör att saxen klipper med mycket stor precision. SuperCut anses av ledande kirurger vara världens bästa sax än idag.

Operationsbord

Multidisciplinära operationsbord som sparar tid

Stilles portfölj av operationsbord används inom en mängd olika kirurgiska discipliner. Operationsborden kännetecknas av sin höga funktionalitet som reducerar operationstid, minskar stråldos och ökar sannolikheten för ett gott operationsresultat. Det gör dem till ett attraktivt val för kirurger och operationspersonal.

Driver den minimalinvasiva utvecklingen framåt

Produktutveckling är hörnstenen för affärsområde Operationsbord och genom detta vill Stille driva den minimalinvasiva kirurgin framåt. Utvecklingen av nya operationsbord sker alltid i nära samarbete med ledande kirurger och tillsammans med våra partners.



SEGMENTSÖVERSIKT

TSEK	JAN-MAR 2024	JAN-MAR 2023	JAN-DEC 2023
KIRURGISKA INSTRUMENT			
Intäkter	103 637	40 709	162 752
Rörelseresultat före poster av engångskaraktär	23 041	8 462	37 732
Rörelseresultat före poster av engångskaraktär, %	22,2	20,8	23,2
OPERATIONSBORD			
Intäkter	36 048	31 715	132 138
Rörelseresultat före poster av engångskaraktär	3 929	1 982	10 532
Rörelseresultat före poster av engångskaraktär, %	10,9	6,2	8,0
TOTALT			
Intäkter	139 685	72 424	294 890
Rörelseresultat före poster av engångskaraktär	26 970	10 443	48 264
Rörelseresultat före poster av engångskaraktär, %	19,3	14,4	16,4
Poster av engångskaraktär ^{1,2}	16 688	3 312	3 312
Rörelseresultat ³	10 282	7 131	44 952
Rörelseresultat i %	7,4	9,8	15,2
Finansnetto	4 791	-1 867	-13 366
Resultat före skatt	15 074	5 265	31 586

¹ Transaktionskostnader om 16 688 TSEK.

² Avgångsvederlag till tidigare VD om 3 312 TSEK.

³ Avskrivningar ingår i rörelseresultatet.

KONCERNENS VARUMÄRKEN

Operationsbord

imagiQ är det marknadsledande varumärket inom genomlysningskirurgi. Operationsbordet kännetecknas av sin unika genomlysningsbarhet och funktionalitet som reducerar både operationstid och strålningsexponering.

GS2® är ett premiumbord för multidisciplinär kirurgi. Operationsbordet riktar sig mot dagkirurgiska enheter i USA och är framtagen i ett exklusivt samarbete med GE Healthcare.

Medstone kompletterar produktportföljen genom att vara ett prisvärt bord för enklare procedurer inom exempelvis pain management och ERCP där god genomlysningsbarhet är nödvändigt.

Kirurgiska instrument

STILLE-instrument som tillverkats sedan 1841, och idag som enda tillverkare i världen producerar produkterna från rundstål i egen smedja. En tillverkningsmetod som ger en exceptionell hållbarhet och känsla.

S&T är det världsledande varumärket för mikrokirurgiska instrument. Sedan starten har produkterna möjliggjort utvecklingen av mikrokirurgin och är idag ansedda som världens finaste mikroinstrument.

FEHLING erbjuder ett brett utbud av premiumprodukter till kirurger med fokus på krävande specialiteter som öppen och minimalinvasiv hjärt-, thorax-, neuro- och ryggkirurgi.



Finansiell sammansättning

Nettoomsättningen

Nettoomsättningen för det första kvartalet uppgick till 139,7 MSEK (72,4) positivt påverkad av förvärvseffekter om 60,0 MSEK och valutaeffekter om 1,9 MSEK. Jämförbara siffror exklusive förvärvseffekter är en omsättning för kvartalet på 79,7 MSEK (72,4) positivt påverkat av valutaeffekter om 1,4 MSEK.

Instrumentförsäljningen uppgick till 103,6 MSEK (40,7) under kvartalet. Exklusive förvärvseffekter uppgick omsättningen till 43,6 MSEK (40,7). Operationsbordsförsäljningen för kvartalet uppgick till 36,0 MSEK (31,7).

Den totala bords- och instrumentförsäljningen har varit stark på samtliga marknader. Glädjande är att bordsaffären växte med 13,7 procent jämfört med Q1 2023. Speciellt stark har imagiQ-försäljningen i Europa varit.

Resultat

Bruttovinsten för kvartalet uppgick till 67,9 MSEK (30,7), vilket motsvarar en bruttovinstmarginal om 48,6 procent (42,4). Bruttovinsten exklusive förvärvseffekt har varit stark inom båda affärsområdena men framför allt inom instrument, positivt påverkat av gynnsam geografisk marknadsmix då försäljningen på den nordamerikanska marknaden varit högre än föregående år.

Rörelseresultatet före poster av engångskaraktär för kvartalet uppgick till 27,0 MSEK (10,4), positivt påverkad av valutaeffekter om 0,4 MSEK. Koncernen har i perioden förvävsrelaterade kostnader uppgående till -16,7 MSEK vilka rapporteras under "Poster av engångskaraktär".

Koncernens finansnetto för kvartalet var 4,8 MSEK (-1,9) positivt påverkat av främst omvärderingseffekter hänförligt till valutakursförändringar.

Kvartalets resultat före skatt uppgick till 15,1 MSEK (5,3). Resultatet efter skatt för kvartalet uppgick till 12,3 MSEK (3,4). Resultat per aktie, uppgick till 1,37 SEK (0,68).

Skatt

För kvartalet uppgick skattekostnaden till -2,7 MSEK (-1,8). Koncernen hade per 31 mars 2024 ett ackumulerat underskottsavdrag om 8,0 MSEK, varav 0 MSEK är direkt hänförligt till moderbolaget.

Kassaflöde

För kvartalet uppgick koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten till -10,9 MSEK (+10,9), starkt påverkat av förändringar i rörelsekapitalet om -21,4 MSEK (2,6). Koncernens likvida medel vid periodens utgång uppgick till 78,5 MSEK (41,4).

Finansiell ställning

För kvartalet uppgick koncernens soliditet till 64,6 procent (55,5).

Koncernens egna kapital var vid periodens utgång 645,5 MSEK (193,7). Koncernen har en checkräkningskredit om 15,0 (15,0) MSEK, som per den 31 mars utnyttjades med 0,0 MSEK (0,0).

Investeringar

Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick för kvartalet till 3,7 MSEK (2,7). 2,2 MSEK (2,0) har aktiverats i utvecklingskostnader av nya produkter. Av aktiverade utvecklingskostnader avsåg 0,2 MSEK (0,4) aktiverade personalutgifter och 2,0 MSEK (1,7) aktiverade externa utvecklingsutgifter.

Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen uppgick för kvartalet till 142 personer (97). Per den 31 mars var 143 personer (96) anställda i koncernen.

Moderbolaget

Nettoomsättningen i moderbolaget för kvartalet uppgick till 54,3 MSEK (48,9). Resultatet efter skatt för kvartalet uppgick till 10,8 MSEK (2,8). Balansomslutningen uppgick till 753,8 MSEK (298,2), varav eget kapital utgjorde 565,1 MSEK (142,5).

Upplysningar om finansiella åtaganden

Bedömda tilläggsköpeskillningar vid förvärvet av S&T AG har diskonterats. Värderingen av finansiella tillgångar och skulder visar att det inte är någon väsentlig skillnad mellan redovisat och verkligt värde.

I oktober 2022 beslutade moderbolaget att säkra sina interna valutaflöden av amerikanska dollar (USD). Säkringen innebär att moderbolaget har låst sin växelkurs på framtida förväntade USD-flöden till det amerikanska dotterbolaget.

Affären innebär att bolaget under 38 månader med start, november 2022, aldrig växlar USD under 10,55 men aldrig över 11,70.

I maj 2023 beslutade moderbolaget att säkra sina nettovalutaflöden av europeiska euro (EUR). Säkringen innebär att moderbolaget har låst sin växelkurs på framtida förväntade EUR-flöden. Affären innebär att bolaget under 31 månader med start, juni 2023, aldrig växlar EUR under 11,19 men aldrig över (11,90 för 2023, 12,25 för 2024, och 12,50 för 2025).

Transaktioner med närstående

Stilles närståendekrets och omfattningen av transaktioner med närstående beskrivs i not 10 i årsredovisningen. Inga transaktioner har genomförts under kvartalet, mellan Stille och närstående, som har haft någon väsentlig inverkan på bolagets ställning och resultat.

Risk och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets väsentliga uppskattningar och bedömningar samt risker och riskhantering finns beskrivna i årsredovisningen för år 2023 i not 4. Osäkerheten kring världsekonomins utveckling och därigenom Stilles slutkunders ekonomiska förutsättningar, kan påverka framtida försäljningsvolymerna.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats enligt IFRS med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS, International Financial Reporting Standards sådana de antagits av EU samt RFR 1, kompletterande redovisningsregler för koncernen. Moderbolaget har upprättat sin redovisning enligt årsredovisningslagen och rekommendationen RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Ändringar och tolkningar av befintliga standarder, vilka har trätt i kraft 2023, har inte haft någon inverkan på koncernens finansiella ställning eller finansiella rapporter. Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna är oförändrade jämfört med beskrivningen i årsredovisningen för 2023.

Ekonomisk information

Årsstämma 2024 hålls 8 maj, 2024, i Torshälla.

Delårsrapport jan - jun 2024 lämnas 18 juli, 2024.

Delårsrapport jan - sep 2024 lämnas 24 oktober, 2024.

Bokslutskommuniké för 2024 lämnas 13 februari, 2025.

Samtliga bolagets finansiella rapporter återfinns i sin helhet på bolagets webbplats www.stille.se.

Revisorsgranskning

Rapporten har inte varit föremål för särskild granskning av Stilles revisorer.

AKTIE- OCH ÄGARDATA

31 MARS, 2024

<p>1 680 MSEK</p> <p>BÖRSVÄRDE</p>	<p>STIL OMXSPI</p> <p>21 % 7 %</p> <p>KURSENTVECKLING (1 JAN – 31 MAR)</p>	<p>8 985 447 st</p> <p>ANTAL AKTIER</p>
<p>180,0 SEK</p> <p>PRIS PER AKTIE</p>	<p>2 348 st</p> <p>AKTIEÄGARE</p>	<p>143-181 SEK</p> <p>LÄGSTA/HÖGSTA (1 JAN – 31 MAR)</p>

STÖRSTA AKTIEÄGARE

	ANTAL	ANDEL
Impilo AB	2 056 075	22,9%
Linc AB	2 056 075	22,9%
SEB Funds	678 068	7,6%
Berenberg Funds	621 495	6,9%
Lannebo Funds	558 031	6,2%
Aktia Asset Management	380 353	4,2%
ShapeQ GmbH	373 000	4,2%
Ramhill AB	328 145	3,7%
Avanza Pension	212 735	2,4%
Schroders	158 400	1,8%
Totalt	7 422 377	82,6%

Aktiedata tillhandahållet av Modular Finance AB.

Stilles aktie är noterad på Nasdaq OMX First North Growth Market, under kortnamnet "STIL" med ISIN-kod SE0000998650. Eminova Fondkommission AB är Certified Adviser, + 46 8 684 211 10, adviser@eminova.se.

Resultaträkning och rapport över totalresultatet i sammandrag

KONCERNEN

TSEK	JAN-MAR 2024	JAN-MAR 2023	JAN-DEC 2023
Nettoomsättning	139 685	72 424	294 893
Kostnad såld vara	-71 780	-41 687	-162 722
Bruttoresultat	67 905	30 737	132 171
Övriga rörelseintäkter	1 190	268	1 883
Försäljningskostnader	-21 994	-16 412	-67 006
Administrationskostnader	-19 938	-3 803	-17 476
Poster av engångskaraktär	-16 688	-3 312	-3 312
Övriga rörelsekostnader	-192	-346	-1 309
Rörelseresultat	10 282	7 131	44 952
Finansiella intäkter	11 202	52	971
Finansiella kostnader	-6 411	-1 919	-14 337
Resultat före skatt	15 074	5 265	31 586
Inkomstskatt	-2 726	-1 847	-4 939
Periodens resultat	12 348	3 417	26 646
<i>Övrigt totalresultat</i>			
Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen:			
– omräkningsdifferenser i utländsk verksamhet	913	487	10 599
PERIODENS TOTALRESULTAT	13 261	3 904	37 245
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	1,37	0,68	5,31

Balansräkning i sammandrag*

KONCERNEN

TSEK	31 MAR 2024*	31 MAR 2023	31 DEC 2023
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	556 983	146 986	155 685
Materiella anläggningstillgångar	73 569	56 717	59 501
Uppskjuten skattefordran	33 111	763	377
Summa anläggningstillgångar	663 663	204 467	215 562
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	159 196	59 076	66 553
Kundfordringar	64 629	36 200	31 251
Kortfristiga fordringar**	34 981	8 161	250 082
Likvida medel**	78 532	41 402	241 446
Summa omsättningstillgångar	337 338	144 840	589 331
TILLGÅNGAR	1 001 001	349 307	804 894
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare	645 515	193 717	632 254
Långfristiga skulder	175 167	106 082	92 689
Kortfristiga skulder	180 319	49 508	79 952
EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 001 001	349 307	804 894

* Balansräkningen per den 31/3, 2024 baseras på den preliminära förvärsanalysen av Fehling som specificeras under not 2.

** Per 31 dec 2023 ingår tecknad men ej inbetald emission om 220 MSEK som inbetalades i början av januari 2024. I likvida medel ingår inbetald tecknad emission på 205 MSEK som registrerades 10 januari 2024.

Rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

KONCERNEN

TSEK	31 MAR 2024	31 MAR 2023	31 DEC 2023
Ingående balans	632 254	189 813	189 813
Pågående nyemission, efter skatt	414 219	-	414 219
Utdelning till aktieägare	-	-	-9 024
Registrerat aktiekapital	-	-	-
Avsättning till överkursfond	-	-	-
Förändring av redovisade värden på tillgångar	-	-	-
Periodens totalresultat	13 261	3 904	37 245
UTGÅENDE BALANS	645 515	193 717	632 254

Kassaflödesanalys i sammandrag

KONCERNEN

TSEK	JAN-MAR 2024	JAN-MAR 2023	JAN-DEC 2023
LÖPANDE VERKSAMHETEN			
<i>Före förändringar i rörelsekapital</i>			
Rörelseresultat	10 282	7 131	44 952
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m	5 275	1 656	13 185
Betald skatt	-4 987	-498	-10 377
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	10 570	8 289	47 759
<i>Förändring i rörelsekapital</i>			
Förändring av varulager	-3 265	-313	-7 889
Förändring av rörelsefordringar	-406	-1 237	-17 181
Förändring av rörelseskulder	-17 759	4 135	14 588
Summa förändringar i rörelsekapital	-21 431	2 585	-10 482
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 861	10 874	37 277
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 349	-2 049	-11 495
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 377	-693	-1 408
Övriga externa tillgångar	-32 154	-	-
Förvärv av verksamhet	-301 795	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-337 675	-2 741	-12 903
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Utdelning till aktieägare	-	-	-9 024
Amortering av skulder inklusive nyttjanderättstillgång	-23 936	-3 479	-16 983
Inbetald tecknad nyemission	208 854	-	205 000
Upptagna lån	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	184 918	-3 479	178 993
PERIODENS KASSAFLÖDE	-163 617	4 654	203 367
Likvida medel vid periodens början	241 446	36 677	36 677
Omräkningsdifferens	704	71	1 402
Likvida medel vid periodens slut	78 532	41 402	241 446

Nyckeltal

KONCERNEN

TSEK	JAN-MAR 2024	JAN-MAR 2023	JAN-DEC 2023
<i>Nyckeltal till resultaträkning</i>			
Nettoomsättning	139 685	72 424	294 893
Nettoomsättningstillväxt, %	92,9	17,5	19,7
Bruttovinst	67 905	30 737	132 171
Bruttovinstmarginal ¹ , %	48,6	42,4	44,8
Avskrivningar	-6 692	-3 290	-14 357
EBITDA ² , före kostnader av engångskaraktär	33 662	13 733	62 621
EBITDA ² , före kostnader av engångskaraktär, %	24,1	19,0	21,2
EBITDA ²	16 974	10 421	59 309
EBITDA ² , %	12,2	14,4	20,1
Rörelseresultat ³ , före kostnader av engångskaraktär	26 970	10 443	48 264
Rörelseresultat ⁴ , före kostnader av engångskaraktär, %	19,3	14,4	16,4
Rörelseresultat ³	10 282	7 131	44 952
Rörelseresultat ⁴ , %	7,4	9,8	15,2
Periodens resultat	12 348	3 417	26 646
Resultat per aktie ⁵ , SEK	1,37	0,68	5,31
Totalresultat efter skatt	13 261	3 904	37 245
<i>Nyckeltal till balansräkning</i>			
Soliditet ⁶ , %	64,6	55,5	78,6
Eget kapital	645 515	193 717	632 254
Eget kapital per aktie ⁷ , SEK	71,84	38,64	126,11
Avkastning på eget kapital ⁸ , SEK	8,6	14,6	6,5
<i>Nyckeltal till kassaflödesanalys</i>			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 861	10 874	37 277
<i>Andra nyckeltal</i>			
Genomsnittligt antal aktier (st)	8 985 447	5 013 484	5 013 484
Antal anställda ⁹	142	97	106

Definitioner

¹ Bruttovinstmarginal i procent av omsättningen.

² Rörelseresultat före avskrivningar.

³ Rörelseresultatet (EBIT) utgörs av resultatet före finansiella poster och skatt.

⁴ Rörelsemarginalen har beräknats som rörelseresultatet (EBIT) uttryckt i procent av nettoomsättningen under perioden.

⁵ Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier.

⁶ Soliditeten har beräknats som eget kapital i procent av summa tillgångar i balansräkningen.

⁷ Eget kapital i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier före och efter utspädning vid periodens slut.

⁸ Avkastning på eget kapital utgörs av resultatet efter skatt, rullande 12 månader, i procent av vägt eget kapital.

⁹ Antal anställda utgörs av genomsnittligt antal anställda.

Resultaträkning i sammandrag

MODERBOLAGET

TSEK	JAN-MAR 2024	JAN-MAR 2023	JAN-DEC 2023
Nettoomsättning	54 275	48 901	173 534
Kostnad såld vara	-34 840	-30 335	-110 890
Bruttoresultat	19 436	18 566	62 643
Övriga rörelseintäkter	323	251	1 399
Försäljningskostnader	-6 971	-6 318	-24 958
Administrationskostnader	-4 099	-3 928	-17 066
Transaktionskostnader	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	-140	-3 262	-4 392
Rörelseresultat	8 549	5 310	17 627
Finansiella intäkter	12 120	279	1 868
Finansiella kostnader	-6 974	-2 055	-15 418
Resultat efter finansiella poster	13 694	3 534	4 077
Bokslutsdispositioner	-	-	8 456
Resultat före skatt	13 694	3 534	12 534
Skatt på periodens resultat	-2 916	-728	-2 781
PERIODENS RESULTAT	10 779	2 806	9 752

Balansräkning i sammandrag

MODERBOLAGET

TSEK	31 MAR 2024	31 MAR 2023	31 DEC 2023
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	58 457	52 453	57 460
Materiella anläggningstillgångar	3 599	3 902	3 463
Finansiella anläggningstillgångar	580 929	132 276	132 276
Summa anläggningstillgångar	642 985	188 631	193 199
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	42 480	35 203	44 892
Kundfordringar	10 062	11 441	7 068
Kortfristiga fordringar*	47 715	51 336	280 173
Likvida medel	10 600	11 602	217 302
Summa omsättningstillgångar	110 857	109 582	549 434
TILLGÅNGAR	753 842	298 213	742 633
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	565 068	142 513	554 655
Obeskattade reserver	13 077	21 533	13 077
Långfristiga skulder	121 644	99 436	122 706
Kortfristiga skulder	54 054	34 731	52 196
EGET KAPITAL OCH SKULDER	753 842	298 213	742 633

*Per 31 dec 2023 ingår tecknad men ej inbetald emission om 220 MSEK som inbetalades i början av januari 2024.

NOT 1 | Redovisningsprinciper

Rörelseförvärv

Koncernen tillämpar förvärvsmetoden vid redovisning av rörelseförvärv i enlighet med IFRS 3. Den ersättning som överförs av koncernen för att erhålla ett bestämmande inflytande över ett dotterföretag beräknas som summan av verkliga värden per förvärvsdagen på överlåtna tillgångar, övertagna skulder och de eget-kapitalinstrument som emitterats av Koncernen, vilket innefattar det verkliga värdet för en tillgång eller skuld som uppkommit genom en avtalad villkorad köpeskilling. Förvärvskostnader kostnadsförs när de uppkommer.

Goodwill

Goodwill representerar framtida ekonomiska fördelar som uppkommer vid ett rörelseförvärv, men som inte är enskilt identifierade och separat redovisade. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar.

Övriga immateriella tillgångar

Varumärken och kundrelationer

Alla immateriella tillgångar med begränsad livslängd, inklusive aktiverad internt utvecklad programvara, värderas utifrån anskaffningsvärdet varvid aktiverade utgifter skrivs av linjärt över den beräknade nyttjandeperioden. Nyttjandeperioder omprövas vid varje balansdag. Dessutom sker en nedskrivningsprövning en gång per år eller om det finns tecken på en värdenedgång för den immateriella tillgången. Varumärken som uppfyller villkoren för att särredovisas i ett rörelseförvärv redovisas som immateriell anläggningstillgång, initialt till verkligt värde. Förvärvade varumärken har en obestämbar nyttjandeperiod och värderas till anskaffningsvärdet och nedskrivningsprövas årligen.

Kundrelationer som uppfyller villkoren för att särredovisas i ett rörelseförvärv redovisas som immateriell anläggningstillgång, initialt till verkligt värde. Kundrelationer har en begränsad livslängd varför de värderas utifrån anskaffningsvärdet och skrivs av linjärt över den beräknade nyttjandeperioden.

Kundrelationerna hänförliga till förvärvet av S&T har en beräknad livslängd av 20 år. Kundrelationerna hänförliga till förvärvet av Fehling har en beräknad livslängd av 15 år.

Följande nyttjandeperioder tillämpas:

- Varumärken obestämbar
- Kundrelationer 15-20 år
- Programvara 3-5 år

Materiella anläggningstillgångar

Mark

Mark värderas till koncernens anskaffningsvärde. Nedskrivningsprövning av marken görs så snart marknadsfaktorer tyder på en väsentlig negativ förändring.

I den utsträckning en minskning av verkligt värde har skett, redovisas nedskrivningen direkt mot resultatet. En eventuell återföring av tidigare nedskrivning redovisas som värdeökning direkt mot resultatet.

Eftersom ingen bestämbar livslängd kan fastställas för mark görs ingen avskrivning av de redovisade värdena.

Byggnader

Byggnader redovisas initialt till anskaffningsvärdet. Byggnader värderas därefter till anskaffningsvärdet minskat med ackumulerade av- och nedskrivningar.

Avskrivning av byggnader görs linjärt på anskaffningsvärdet minskat med beräknat restvärde.

Följande nyttjandeperioder tillämpas:

- Byggnader 20-100 år

NOT 2 | Förvärvet av Fehling Instruments

Stille har i januari 2024 förvärvat samtliga utestående aktier i Fehling Instruments GmbH & Co. KG och Fehling Verwaltungs GmbH med tillhörande dotterföretag (tillsammans "Fehling"). Fehling är ett tyskt företag, grundat 1996, som utvecklar och säljer medicinska instrument av premiumkvalitet. Fehling har en stark marknadsposition med direktverksamhet i Tyskland, Schweiz, USA, Singapo- re, Förenade Arabemiraten och Malaysia.

Med över 30-års branschfarenhet strävar Fehling efter att tillhandahålla ett brett utbud av premiumprodukter till kirurger med fokus på krävande specialiteter som öppen och minimalinvasiv hjärt-, thorax-, neuro- och ryggekirurgi. Fehling har en global försäljningsnärrvaro kombinerat av direktförsäljning och distributörer. Som ett resultat av förvärvet förväntas den kombinerade koncernen öka sin närvaro på dessa marknader.

Fehling ingår i koncernredovisningen från den 1 januari 2024.

Preliminär förvärvsanalys

Uppgift om köpeskilling, förvärvade nettotillgångar och goodwill framgår i nedan preliminära förvärvsanalys:

KÖPEKILLING	TSEK
Kontant köpeskilling	335 988
Reserverad köpeskilling	13 791
KÖPEKILLING	349 779

	TSEK
VERKLIGT VÄRDE AV FÖRVÄRVADE TILLGÅNGAR OCH SKULDER	
<i>Tillgångar</i>	
Varumärke	103 669
Kundrelationer	146 719
Immateriella anläggningstillgångar	250 388
Övriga anläggningstillgångar	13 569
Varulager	87 176
Kundfordringar och övriga fordringar ¹	36 256
Kassa och bank	34 455
<i>Skulder</i>	
Långfristiga skulder	-8 764
Avsättning för uppskjuten skatt, netto	-75 117
Kortfristiga skulder	-136 123
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	201 840
Goodwill	147 940
FÖRVÄRVADE NETTOTILLGÅNGAR	349 779

¹ Avtalsenliga bruttobelopp motsvarar i allt väsentligt ovan angivna verkliga värden för förvärvade fordringar.

Goodwill är hänförlig till de anställda och den höga lönsamheten i den förvärvade verksamheten. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Förvärvets inverkan på koncernens likvida medel

	TSEK
Kontant reglerad köpeskilling	-335 988
Likvida medel i förvärvade dotterföretag	34 455
Nettoutflöde av likvida medel	-301 533
Investeringsverksamheten	

Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader på 16,7 MSEK ingår i posten Övriga externa kostnader i resultaträkningen samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

Övrigt

I samband med genomfört förvärv har Stille löst tidigare ägarinlåning i Fehling om totalt 81,4 MSEK (4,8 MEUR + 2,5 MUSD) med egen inlåning i Fehling.

Förvärvets omsättning och resultat

Förvärvet av Fehling har påverkat koncernens nettoomsättning med 60,0 MSEK, EBITDA med 15,3 MSEK och rörelseresultatet med 12,2 MSEK. Fehlings preliminära nettoomsättning för helåret 2023 uppgick till 206,9 MSEK.

Dessa belopp har beräknats genom användning av dotterbolagets resultat med justering för skillnader i redovisningsprinciper mellan koncernen och dotterbolaget.

Observera att denna förvärvsanalys är preliminär.



Surgical perfection. For life.

Stille AB (publ)

Ekbacken 11
SE-644 30, Torshälla
☎ +46 8 588 580 00
✉ info@stille.se
🌐 www.stille.se

Närmare upplysning lämnas av

Torbjörn Sköld
VD och koncernchef
☎ +46 (0)70-316 63 91
✉ torbjorn.skold@stille.se

Denna information är sådan information som Stille AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 25 april, 2024, klockan 08:00 (CET).