



Surgical perfection. For life.

STILLE

Bokslutskommuniké

2024

Starkt avslut på 2024 med god tillväxt, ökad lönsamhet och strategisk översyn av produktportföljen

- **Nettoomsättningen** uppgick till 159,8 MSEK (77,3), en ökning om 106,8 procent, varav 22,0 procent organisk tillväxt.
- **Bruttovinstmarginalen** uppgick till 57,1 procent (45,6).
- **EBITDA före poster av engångskaraktär** uppgick till 45,4 MSEK (17,7), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 28,4 procent (22,8).
- **EBIT före poster av engångskaraktär** uppgick till 35,5 MSEK (14,0) vilket motsvarar en EBIT-marginal om 22,2 procent (18,1).
- **Kassaflöde från den löpande verksamheten** uppgick till 49,6 MSEK (7,3).
- **Resultat per aktie** uppgick till 1,66 SEK (1,52).
- **Affärsområde Kirurgiska instruments** nettoomsättning uppgick till 122,6 MSEK (41,6), en ökning om 194,5 procent, varav 37,2 procent organisk tillväxt.
- **Affärsområde Operationsbords** nettoomsättning uppgick till 37,2 MSEK (35,6), en ökning om 4,3 procent.
- **En icke-kassaflödespåverkande nedskrivning** av aktiverad FoU och lager relaterad till bordsplattformen GS2 om 24,1 MSEK togs efter strategisk översyn av produktportföljen. GS2 har inte infriat de kommersiella förväntningarna, försäljningen under 2024 var 0,2 MSEK.
- **Styrelsen i Stille AB föreslår årsstämman**, givet bolagets förvärvsagenda, att ingen utdelning lämnas till aktieägarna (0,00 SEK).

NETTOOMSÄTTNING

159,8

MSEK

(77,3)

ORGANISK TILLVÄXT

22,0

PROCENT

(25,0)

EBITDA*

45,4

MSEK

(17,7)

28,4

PROCENT

(22,8)

NETTOSKULD/EBITDA*

-0,6

GGR

(0,4)

*Före poster av engångskaraktär

FINANSIELL ÖVERSIKT

MSEK	OKT-DEC 2024	OKT-DEC 2023	JAN-DEC 2024	JAN-DEC 2023
Nettoomsättning	159,8	77,3	569,9	294,9
Bruttovinst, %	57,1	45,6	51,9	44,8
EBITDA före poster av engångskaraktär	45,4	17,7	145,2	62,6
EBITDA före poster av engångskaraktär, %	28,4	22,8	25,5	21,2
EBITDA	20,9	17,7	100,8	59,3
EBITDA, %	13,1	22,8	17,7	20,1
EBIT före poster av engångskaraktär	35,5	14,0	114,9	48,3
EBIT före poster av engångskaraktär, %	22,2	18,1	20,2	16,4
EBIT	11,1	14,0	70,5	45,0
EBIT, %	6,9	18,1	12,4	15,2
Resultat efter skatt	15,0	7,6	58,2	26,6
Resultat per aktie, SEK	1,66	1,52	6,48	5,31
Soliditet, %	70,1	78,6	70,1	78,6
Nettoskuld/EBITDA* R12	-0,6	0,4	-0,6	0,4

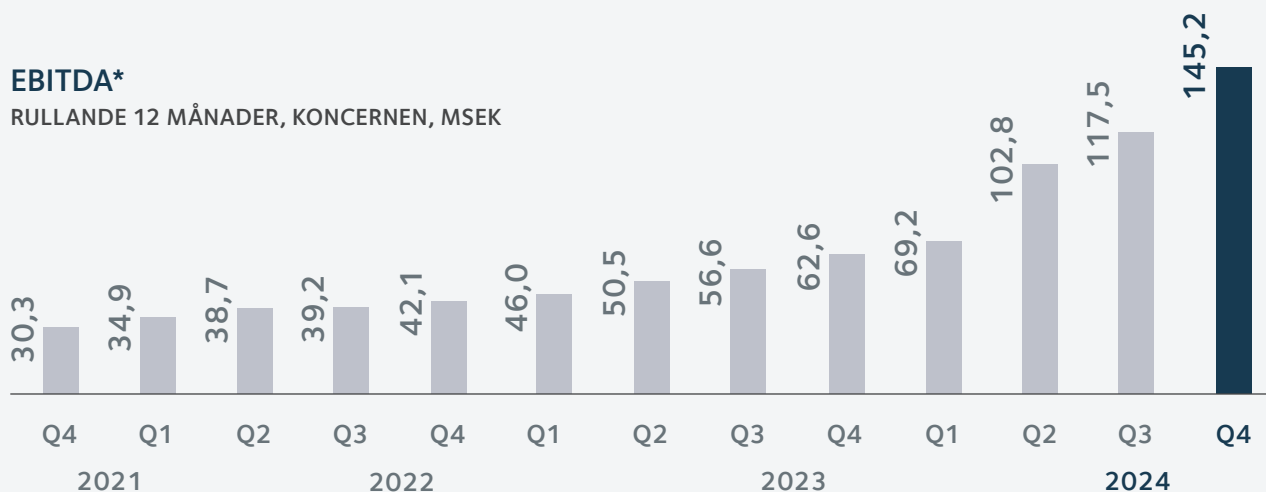
NETTOOMSÄTTNING

RULLANDE 12 MÅNADER, KONCERNEN, MSEK



EBITDA*

RULLANDE 12 MÅNADER, KONCERNEN, MSEK



*före poster av engångskaraktär.

VD-kommentar

Mycket stark avslutning på 2024 med fortsatt tillväxt, lansering av imagiQ3 och en strategisk översyn av produktportföljen.

Stille avslutade året starkt med fortsatt organisk tillväxt, en framgångsrik lansering av imagiQ3 och en strategisk översyn av vår produktportfölj för att ytterligare stärka vårt fokus på högkvalitativa premiumlösningar för nischade kliniska segment.

Omsättningen under det fjärde kvartalet uppgick till 159,8 MSEK (77,3), drivet av den starka organiska tillväxten inom kirurgiska instrument samt det framgångsrika förvärvet av Fehling. Trots starka jämförelsesiffror fortsatte den organiska tillväxten att vara robust. Integrationen av Fehling är nu slutförd, inklusive konsolideringen av den återstående verksamheten i Mellanöstern.

Bruttomarginalen förbättrades till 57,1 procent (45,6), vilket speglar ökade volymer, fortsatta operationella förbättringar, gradvis större andel direktförsäljning, en gynnsam geografisk mix samt konsolideringen av Fehling. EBITDA, före poster av engångskaraktär, ökade till 45,4 MSEK (17,7), motsvarande en EBITDA-marginal om 28,4 procent (22,8). Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades till 49,6 MSEK (7,3), vilket återspeglar vår fortsatta fokus på lönsamhet och effektivitet.

Försäljningen inom kirurgiska instrument ökade till 122,6 MSEK (41,6), vilket visar på en fortsatt stark efterfrågan. Vi fortsätter att investera i vår tillväxtstrategi i USA, en strategiskt viktig marknad för Stille. Den höga efterfrågan har lett till att vår egen produktion och våra leverantörer inte helt kunnat möta behovet, vilket har resulterat i något högre orderbok, lägre lager och längre leveranstider på vissa produkter. Vi arbetar aktivt med att öka kapaciteten och förkorta ledtiderna, och vi förväntar oss full effekt av dessa åtgärder under andra halvåret 2025.

Försäljningen inom genomlysningbara operationsbord var stabil på 37,2 MSEK (35,6), i linje med föregående år. Den tredje generationen av vår flaggskeppsprodukt, imagiQ3, lanserades framgångsrikt vid RSNA (Radiological Society of North America) i november, med mycket positiv kundåterkoppling. Med en renodlad produktportfölj kommer vi under 2025 fullt ut fokusera på försäljning, marknadsföring och produktion på imagiQ3, vilket ytterligare stärker vår position inom premiumsegmentet för genomlysningbara operationsbord.

Efter en strategisk översyn av produktportföljerna beslutade vi under kvartalet att fasa ut vår GS2-plattform inom bordsaffären. Beslutet ligger i linje med vårt fokus på premiumprodukter av hög kvalitet inom nischade kirurgiska segment där vi ser störst möjligheter för lönsam tillväxt. GS2-projektet startades 2015, produkten lanserades 2021 och har sedan dess inte infriat de kommersiella förväntningarna. Försäljningen under 2024 var 0,2 MSEK. Produkten riktar sig till ett priskänsligt och starkt konkurrensutsatt kundsegment där Stilles erbjudande har svårt att konkurrera. Vi vill istället allokera våra resurser till imagiQ-plattformen. Således genomfördes en icke kassaflödespåverkande nedskrivning under kvartalet om 24,1 MSEK av aktiverad FoU respektive lager relaterat till GS2-produktlinjen.

Vi fortsätter arbeta med kontinuerliga förbättringar inom prissättning, kvalitet, produktion och hållbarhet. Hållbarhet skall bli en lika naturlig del av vår verksamhet som kvalitet, vilket gör att vi inte bara säkerställer regulatorisk efterlevnad utan också stärker vårt kunderbjudande med marknadens mest hållbara produkter.

Goda förutsättningar för värdeskapande förvärv

Stilles strategi är att växa både organiskt och genom förvärv. Med förvärven av S&T och Fehling skapar Stille värde för både kunder och aktieägare. Under kvartalet har vi fortsatt att stärka vår lista av förvärvskandidater och fördjupat antalet pågående dialoger. Med en kassa på över 150 MSEK och en negativ nettoskuld har vi utrymme för fler framtida värdeskapande förvärv. I linje med detta har styrelsen föreslagit årsstämman att ingen aktieutdelning ges givet förvärvsmöjligheterna vi ser framåt.

Stilles strategiska fokus ligger fast. Med våra högkvalitativa produkter inom kirurgiska instrument och genomlysningbara operationsbord ska vi stärka vår position inom nischade kliniska premiumsegment områden. Framtiden på lång sikt ser ljus ut. Samtidigt följer vi noggrant utvecklingen av handelspolitiska regleringar och potentiella förändringar av tullar i USA, en av våra nyckelmarknader. Eventuella justeringar kan komma att påverka vår verksamhet, och vi arbetar aktivt med våra lokala partners och branschkollegor för att säkerställa att vi kan anpassa oss effektivt till eventuella regulatoriska förändringar.

2024 avslutades starkt – våra produkter skapar verkligt värde för våra kunder, vilket i sin tur driver efterfrågan, tillväxt och kassaflöde och i slutändan aktieägarvärde. Ett stort tack till Stilles alla kunder, samarbetspartners, leverantörer och medarbetare för ett fantastiskt avslut på 2024. Med en fokuserad portfölj, stark finansiell position och en ambitiös tillväxtstrategi, ser vi fram emot 2025 med stor tillförsikt.

Torshälla, 13 februari 2025

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.

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: Genomlysningbara 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 operations-saxar till unika SuperCut-saxar, pincetter, peanger, kärklämmor, och ett brett sortiment av mikrokirurgiska instrument. Tillsammans har detta 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. Stille 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.

Genomlysningbara 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	OKT-DEC 2024	OKT-DEC 2023	JAN-DEC 2024	JAN-DEC 2023
KIRURGISKA INSTRUMENT				
Intäkter	122 625	41 634	432 264	162 755
EBIT före poster av engångskaraktär	29 298	10 269	97 380	37 732
EBIT före poster av engångskaraktär, %	23,9	24,7	22,5	23,2
OPERATIONSBORD				
Intäkter	37 174	35 644	137 685	132 138
EBIT före poster av engångskaraktär	6 195	3 681	17 536	10 532
EBIT före poster av engångskaraktär, %	16,7	10,3	12,7	8,0
TOTALT				
Intäkter	159 799	77 278	569 950	294 893
EBIT före poster av engångskaraktär	35 493	13 950	114 916	48 264
EBIT före poster av engångskaraktär, %	22,2	18,1	20,2	16,4
Transaktionskostnader	-343	-	-20 384	-
Poster av engångskaraktär	-24 082	-	-24 082	-3 312
EBIT	11 065	13 950	70 450	44 952
EBIT, %	6,9	18,1	12,4	15,2
Finansnetto	3 201	-7 676	-1 280	-13 366
Resultat före skatt	14 266	6 274	69 170	31 586

KONCERNENS VARUMÄRKEN

Kirurgiska instrument

STILLE-instrument har tillverkats sedan 1841 och är idag de enda instrumenten som tillverkas 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.

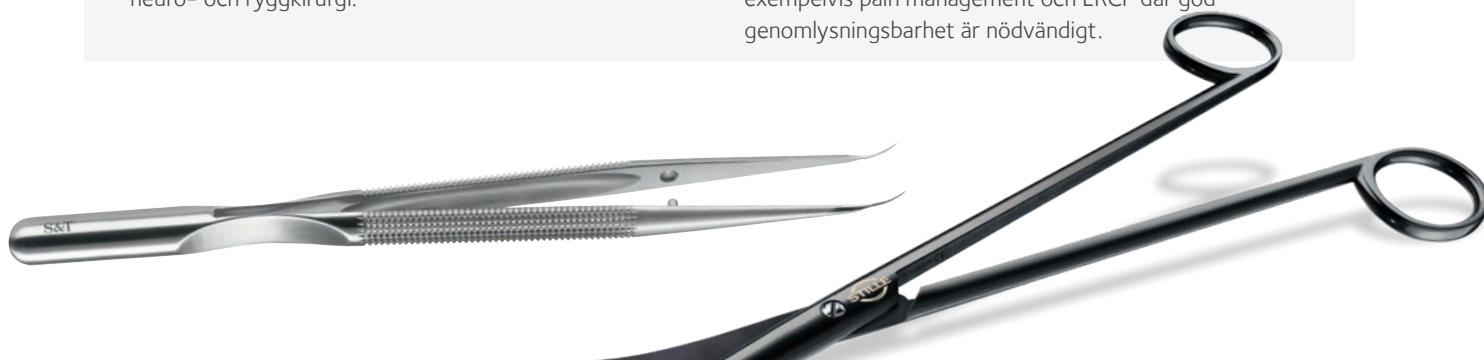
FEHLING erbjuder ett brett utbud av premiumprodukter till kirurger med fokus på krävande specialiteter som öppen och minimalinvasiv hjärt-, thorax-, neuro- och ryggkirurgi.

Genomlysningsbara operationsbord

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

Under 2024 lanserades den tredje generationen, **imagiQ3 Legacy**, som bygger vidare på det framgångsrika arv från tidigare generationer kombinerat med **imagiQ3 Service Integration** som hjälper till vid felsökning och att diagnostisera problem på distans.

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



Finansiell sammansättning

Oktober - December

Nettoomsättningen

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet uppgick till 159,8 MSEK (77,3) positivt påverkad av förvärvseffekter om 65,5 MSEK samt positiva valutaeffekter om 1,0 MSEK. I perioden integrerades det sista av Fehling-bolagen. Detta påverkade försäljningen i kvartalet med 8,0 MSEK vilket skall ses fördelat jämt över kvartalen. Jämförbara siffror exklusive förvärvseffekter är en omsättning för kvartalet på 94,3 MSEK (77,3) positivt påverkat av valutaeffekter om 1,0 MSEK.

Instrumentförsäljningen uppgick till 122,6 MSEK (41,6) under kvartalet. Exklusive förvärvseffekter uppgick omsättningen till 57,1 MSEK (41,6). Operationsbordsförsäljningen för kvartalet uppgick till 37,2 MSEK (35,6).

Instrumentförsäljningen har varit stark på samtliga marknader och växte med 37,2 procent jämfört med Q4 2023. Bordsaffärens fjärde kvartal var något bättre än Q4 2023, framför allt har marknaderna utanför USA varit något svagare än samma period föregående år.

Resultat

Bruttovinsten för kvartalet uppgick till 91,2 MSEK (35,2), vilket motsvarar en bruttovinstmarginal om 57,1 procent (45,6).

Bruttovinsten exklusive förvärvseffekt har varit stark inom båda affärsområdena, positivt påverkat av volym och gynnsam geografisk marknadsmix då försäljningen på den nordamerikanska marknaden varit högre än föregående år, samtidigt ser vi effekter av vårt arbete med Operational Excellence.

EBIT före poster av engångskaraktär för kvartalet uppgick till 35,5 MSEK (14,0), positivt påverkad av valutaeffekter om +0,5 MSEK. Koncernen har i perioden förvärvsrelaterade kostnader uppgående till -0,3 MSEK vilka rapporteras under "Transaktionskostnader". Under "Poster av engångskaraktär" redovisas en post om -24,1 MSEK vilket motsvarar effekten av beslutet att avveckla GS2-affären. I perioden integrerades det sista av Fehling bolagen. Integrationen påverkade koncernen med 3,2 MSEK, vilket skall ses jämt fördelade över helåret.

Koncernens finansnetto för kvartalet var 3,2 MSEK (-7,7) påverkat av främst omvärderingseffekter hänförligt till valutakursförändringar.

Kvartalets resultat före skatt uppgick till 14,3 MSEK (6,3). Resultatet efter skatt för kvartalet uppgick till 15,0 MSEK (7,6). Resultat per aktie uppgick till 1,66 SEK (1,52).

Skatt

För kvartalet uppgick skattekostnaden till +0,7 MSEK (+1,3). Koncernen hade per 31 december 2024 ett ackumulerat underskottsavdrag om 9,1 MSEK, varav 0 MSEK är direkt hänförligt till moderbolaget.

Kassaflöde

För kvartalet uppgick koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten till 49,6 MSEK (7,3), påverkat av förändringar i rörelsekapitalet om 7,1 MSEK (-9,8). Koncernens likvida medel vid periodens utgång uppgick till 158,5 MSEK (241,4).

Finansiell ställning

För kvartalet uppgick koncernens soliditet till 70,1 procent (78,6). Koncernens egna kapital var vid periodens utgång 699,4 MSEK (632,3). Koncernen har en checkräkningskredit om 15,0 (15,0) MSEK, som per den 31 december utnyttjades med 0,0 MSEK (1,8).

Investeringar

Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick för kvartalet till 5,1 MSEK (3,4). 2,0 MSEK (3,4) har aktiverats i utvecklingskostnader av nya produkter. Av aktiverade utvecklingskostnader avsåg 0,8 MSEK (0,2) aktiverade personalutgifter och 1,2 MSEK (3,2) aktiverade externa utvecklingsutgifter.

Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen uppgick för kvartalet till 147 personer (103). Per den 31 december var 142 personer (106) anställda i koncernen.

Moderbolaget

Nettoomsättningen i moderbolaget för kvartalet uppgick till 39,0 MSEK (37,2). Resultatet efter skatt för kvartalet uppgick till -15,3 MSEK (-1,8) negativt påverkat av avvecklingsbeslutet av GS2 om 20,9 MSEK, vilket rapporteras under "Poster av engångskaraktär". Moderbolagets andel skiljer sig mot koncernens, då det amerikanska lagret redovisas i koncernen. Balansomslutningen uppgick till 773,2 MSEK (742,6), varav eget kapital utgjorde 558,3 MSEK (554,7).

Januari - December

Nettoomsättningen

Nettoomsättningen för helåret uppgick till 570,0 MSEK (294,9) positivt påverkad av förvärvseffekter om 240,6 MSEK samt negativt påverkat av valutaeffekter om -0,3 MSEK. Jämförbara siffror exklusive förvärvseffekter är en omsättning för perioden på 235,6 MSEK (217,6) positivt påverkat av valutaeffekter om 1,4 MSEK.

Instrumentförsäljningen uppgick till 432,3 MSEK (162,8) under perioden. Exklusive förvärvseffekter uppgick omsättningen till 191,7 MSEK (162,8). Operationsbordsförsäljningen för perioden uppgick till 137,7 MSEK (132,1).

Den totala bords- och instrumentförsäljningen har varit stark på de flesta marknader. Förvärvet av Fehling utvecklas samtidigt mycket bra, jämfört med 2023 har försäljningen vuxit med 16,3 procent.

Resultat

Bruttovinsten för perioden uppgick till 295,6 MSEK (132,2), vilket motsvarar en bruttovinstmarginal om 51,9 procent (44,8).

Bruttovinsten exklusive förvärvseffekt har varit stark inom båda affärsområdena men framför allt inom instrument, positivt påverkat av gynnsam volym och geografisk marknadsmix då försäljningen på den nordamerikanska marknaden varit högre än föregående år.

EBIT före poster av engångskaraktär för perioden uppgick till 114,9 MSEK (48,3), positivt påverkad av valutaeffekter om 0,5 MSEK. Koncernen har i perioden förvärvsrelaterade kostnader uppgående till -20,4 MSEK vilka rapporteras under "Transaktionskostnader", under "Poster av engångskaraktär" redovisas en post om 24,1 MSEK vilket motsvarar effekten av beslutet att avveckla GS2-affären.

Koncernens finansnetto för perioden var -1,3 MSEK (-13,4) positivt påverkat av främst omvärderingseffekter hänförligt till valutakursförändringar.

Periodens resultat före skatt uppgick till 69,2 MSEK (31,6). Resultatet efter skatt för perioden uppgick till 58,2 MSEK (26,6). Resultat per aktie, uppgick till 6,48 SEK (5,31).

Skatt

Periodens skattekostnad uppgick till -11,0 MSEK (-6,3). Koncernen hade per 31 december 2024 ett ackumulerat underskottsavdrag om 9,1 MSEK, varav 0 MSEK är direkt hänförligt till moderbolaget.

Kassaflöde

För perioden uppgick koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten till 73,5 MSEK (37,3), starkt påverkat av förändringar i rörelsekapitalet om -30,2 (-10,5) MSEK. Koncernens likvida medel vid periodens utgång uppgick till 158,5 MSEK (241,4).

Finansiell ställning

Koncernens soliditet uppgick vid slutet av perioden till 70,1 procent (78,6).

Koncernens egna kapital var vid periodens utgång 699,4 MSEK (632,3). Koncernen har en checkräkningskredit om 15,0 (15,0) MSEK, som per den 31 december utnyttjades med 0,0 MSEK (1,8).

Investeringar

Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick för perioden till 14,3 MSEK (12,9). 7,0 MSEK (11,2) har aktiverats i utvecklingskostnader av nya produkter. Av aktiverade utvecklingskostnader avsåg 1,8 MSEK (0,9) aktiverade personalutgifter och 5,3 MSEK (10,3) aktiverade externa utvecklingsutgifter.

Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen uppgick för perioden till 147 personer (106). Per den 31 december var 142 personer (106) anställda i koncernen.

Moderbolaget

Nettoomsättningen i moderbolaget för perioden uppgick till 179,9 MSEK (173,5). Resultatet efter skatt uppgick till 3,6 MSEK (9,8) negativt påverkat av avvecklingsbeslutet av GS2 om 20,9 MSEK, vilket rapporteras under "Poster av engångskaraktär". Moderbolagets andel skiljer sig mot koncernens, då det amerikanska lagret redovisas i koncernen. Balansomslutningen uppgick till 773,2 MSEK (742,6), varav eget kapital utgjorde 558,3 MSEK (554,7).

Utdelning

Styrelsen i Stille AB föreslår årsstämman att ingen utdelning lämnas till aktieägarna (0,00 SEK).

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 nettovolutaflöden 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).

I december 2023 säkrade koncernen 36 MEUR till en kurs av 11,3270 att använda för betalning av Fehling Instruments.

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 den senaste årsredovisningen. Osäkerheten kring världsekonomin utveckling och därigenom Stilles slutkunders ekonomiska förutsättningar, kan påverka framtida försäljningsvolymen.

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 har inte haft någon inverkan på koncernens finansiella ställning eller finansiella rapporter. Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna är oförändrade jämfört med beskrivningen i den senaste årsredovisningen.

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 DECEMBER

1 868 MSEK

BÖRSVÄRDE

STIL

OMXSPI

-1 % | **-5 %**

KURSUTVECKLING
(1 OKT – 31 DEC)

8 985 447 st

ANTAL AKTIER

208 SEK

PRIS PER AKTIE

2 452 st

AKTIEÄGARE

183–227 SEK

LÄGSTA/HÖGSTA
(1 OKT – 31 DEC)

STÖRSTA AKTIEÄGARE

	ANTAL	ANDEL
Impilo AB	2 056 075	22,9%
Linc AB	2 056 075	22,9%
Lannebo Kapitalförvaltning	633 030	7,0%
SEB Investment Management	575 750	6,4%
ShapeQ GmbH	418 884	4,7%
Aktia Asset Management	380 353	4,2%
Ramhill AB	328 145	3,7%
Berenberg Funds	245 374	2,7%
Avanza Pension	244 403	2,7%
Fondita Fund Management	180 000	2,0%
Totalt	7 118 089	79,2%

Aktiedata tillhandhållet 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	OKT-DEC 2024	OKT-DEC 2023	JAN-DEC 2024	JAN-DEC 2023
Nettoomsättning	159 799	77 277	569 950	294 893
Kostnad såld vara	-68 605	-42 065	-274 308	-162 722
Bruttoresultat	91 194	35 213	295 641	132 171
Övriga rörelseintäkter	1 174	868	4 454	1 883
Försäljningskostnader	-38 945	-17 183	-130 088	-67 006
Administrationskostnader	-17 587	-4 326	-53 386	-17 476
Transaktionskostnader	-343	-	-20 384	-
Poster av engångskaraktär	-24 082	-	-24 082	-3 312
Övriga rörelsekostnader	-346	-622	-1 705	-1 309
EBIT	11 065	13 950	70 450	44 952
Finansiella intäkter	5 734	2 204	14 293	971
Finansiella kostnader	-2 533	-9 880	-15 573	-14 337
Resultat före skatt	14 266	6 274	69 170	31 586
Inkomstskatt	688	1 335	-10 964	-4 939
Periodens resultat	14 954	7 608	58 206	26 646
<i>Övrigt totalresultat</i>				
Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen:				
- omräkningsdifferenser i utländsk verksamhet	11 898	1 490	8 949	10 599
PERIODENS TOTALRESULTAT	26 851	9 099	67 155	37 245
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	1,66	1,52	6,48	5,31

Balansräkning i sammandrag

KONCERNEN

TSEK	31 DEC 2024	31 DEC 2023
TILLGÅNGAR		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	503 944	155 685
Materiella anläggningstillgångar	71 765	59 501
Uppskjuten skattefordran	12 072	377
Summa anläggningstillgångar	587 781	215 562
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Varulager	144 683	66 553
Kundfordringar	76 225	31 251
Kortfristiga fordringar ¹	33 934	250 082
Likvida medel ¹	158 485	241 446
Summa omsättningstillgångar	413 327	589 331
TILLGÅNGAR	1 001 108	804 894
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare	699 405	632 254
Långfristiga skulder	165 460	92 689
Kortfristiga skulder	136 243	79 951
EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 001 108	804 894

¹ 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 DEC 2024	31 DEC 2023
Ingående balans	632 254	189 814
Pågående nyemission, efter skatt	–	414 219
Utdelning till aktieägare	–	–9 024
Registrerat aktiekapital	–	–
Avsättning till överkursfond	–	–
Förändring av redovisade värden på tillgångar	–	–
Periodens totalresultat	67 155	37 245
UTGÅENDE BALANS	699 405	632 254

Kassaflödesanalys i sammandrag

KONCERNEN

TSEK	OKT-DEC 2024	OKT-DEC 2023	JAN-DEC 2024	JAN-DEC 2023
LÖPANDE VERKSAMHETEN				
<i>Före förändringar i rörelsekapital</i>				
EBIT	11 065	13 950	70 450	44 952
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m	28 082	5 004	42 770	13 185
Betald skatt	3 299	-1 815	-9 478	-10 377
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	42 446	17 139	103 743	47 759
Förändring av varulager	9 963	-6 104	-9 261	-7 889
Förändring av rörelsefordringar	2 036	6 833	-9 357	-17 181
Förändring av rörelseskulder	-4 856	-10 546	-11 589	14 588
Summa förändring rörelsekapital	7 144	-9 818	-30 207	-10 482
Kassaflöde från den löpande verksamheten	49 590	7 322	73 535	37 277
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4 294	-2 922	-11 975	-11 495
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-780	-436	-2 321	-1 408
Övriga externa tillgångar ¹	32 544	-	129	-
Förvärv av verksamhet	-14 615	-	-316 148	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	12 855	-3 358	-330 315	-12 903
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-9 024
Amortering av skulder inklusive nyttjanderättstillgång	-4 703	-8 523	-37 819	-16 983
Nyemission, netto efter transaktionskostnader	365	205 000	209 219	205 000
Upptagna lån	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 337	196 477	171 400	178 993
PERIODENS KASSAFLÖDE	58 108	200 440	-85 380	203 367
Likvida medel vid periodens början	97 877	41 188	241 446	36 677
Omräkningsdifferens	2 498	-182	2 419	1 402
Likvida medel vid periodens slut	158 485	241 446	158 485	241 446

¹ Korrigering av förvärvat verksamhets (Fehling) öppningsbalans.

Nyckeltal

KONCERNEN

TSEK	JAN-DEC 2024	JAN-DEC 2023
<i>Nyckeltal till resultaträkning</i>		
Nettoomsättning	569 950	294 893
Nettoomsättningstillväxt, %	93,3	19,7
Bruttovinst	295 641	132 171
Bruttovinst, %	51,9	44,8
Avskrivningar	-30 317	-14 357
EBITDA före poster av engångskaraktär	145 233	62 621
EBITDA före poster av engångskaraktär, %	25,5	21,2
EBITDA	100 767	59 309
EBITDA, %	17,7	20,1
EBIT före poster av engångskaraktär	114 916	48 264
EBIT före poster av engångskaraktär, %	20,2	16,4
EBIT	70 450	44 952
EBIT, %	12,4	15,2
Periodens resultat	58 206	26 646
Resultat per aktie ¹ , SEK	6,48	5,31
Totalresultat efter skatt	67 155	37 245
<i>Nyckeltal till balansräkning</i>		
Nettoskuld	-91 922	26 835
Nettoskuld / EBITDA ²	-0,6	0,4
Soliditet ³ , %	70,1	78,6
Eget kapital	699 405	632 254
Eget kapital per aktie ⁴ , SEK	77,84	126,11
Avkastning på eget kapital ⁵ , SEK	8,7	6,5
<i>Nyckeltal till kassaflödesanalys</i>		
Kassaflöde från den löpande verksamheten	73 535	37 277
<i>Andra nyckeltal</i>		
Genomsnittligt antal aktier (st)	8 985 447	5 013 484
Genomsnittligt antal anställda	147	106

Definitioner

¹ Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier.

² EBITDA avser före poster av engångskaraktär rullande 12 månader.

³ Soliditeten har beräknats som eget kapital i procent av summa tillgångar i balansräkningen.

⁴ Eget kapital i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier före och efter utspädning vid periodens slut.

⁵ Avkastning på eget kapital utgörs av resultatet efter skatt, rullande 12 månader, i procent av vägt eget kapital.

Resultaträkning i sammandrag

MODERBOLAGET

TSEK	OKT-DEC 2024	OKT-DEC 2023	JAN-DEC 2024	JAN-DEC 2023
Nettoomsättning	39 004	34 679	179 939	163 534
Kostnad såld vara	-29 001	-28 898	-118 094	-110 890
Bruttoresultat	10 003	5 781	61 846	52 643
Övriga rörelseintäkter	3 045	2 901	12 810	11 399
Försäljningskostnader	-6 814	-6 166	-26 909	-24 958
Administrationskostnader	-6 284	-4 235	-21 108	-17 066
Poster av engångskaraktär	-20 875	-	-20 875	-
Övriga rörelsekostnader	-134	-411	-953	-4 392
EBIT	-21 058	-2 131	4 811	17 627
Finansiella intäkter	4 371	298	18 729	1 868
Finansiella kostnader	-	276	-16 388	-15 418
Resultat efter finansiella poster	-16 687	-10 466	7 153	4 077
Bokslutsdispositioner	-2 390	8 456	-2 390	8 456
Resultat före skatt	-19 077	-2 009	4 763	12 534
Skatt på periodens resultat	3 795	215	-1 117	-2 781
PERIODENS RESULTAT	-15 283	-1 795	3 646	9 752

Balansräkning i sammandrag

MODERBOLAGET

TSEK	31 DEC 2024	31 DEC 2023
TILLGÅNGAR		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	43 015	57 460
Materiella anläggningstillgångar	3 409	3 463
Finansiella anläggningstillgångar	587 665	132 276
Summa anläggningstillgångar	634 088	193 199
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Varulager	51 767	44 892
Kundfordringar	20 505	7 068
Kortfristiga fordringar ¹	39 899	280 173
Likvida medel	26 984	217 302
Summa omsättningstillgångar	139 155	549 434
TILLGÅNGAR	773 244	742 633
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	558 301	554 655
Obeskattade reserver	15 467	13 077
Långfristiga skulder	116 505	122 706
Kortfristiga skulder	82 972	52 196
EGET KAPITAL OCH SKULDER	773 244	742 633

¹ 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

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, Singapur, 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 ryggkirurgi. Fehling har en global försäljningsnärvaro kombinerat med 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.

Förvärvsanalys

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

KÖPESKILLING	TSEK
Kontant köpeskilling	363 239
Reserverad köpeskilling	17 026
KÖPESKILLING	380 265
VERKLIGT VÄRDE AV FÖRVÄRVADE TILLGÅNGAR OCH SKULDER	TSEK
<i>Tillgångar</i>	
Varumärke	103 667
Kundrelationer	149 375
Immateriella anläggningstillgångar	253 042
Övriga anläggningstillgångar	22 250
Varulager	66 359
Kundfordringar och övriga fordringar ¹	35 755
Kassa och bank	47 091
<i>Skulder</i>	
Långfristiga skulder	-8 764
Avsättning för uppskjuten skatt, netto	-75 915
Kortfristiga skulder	-70 959
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	268 858
Goodwill	111 407
FÖRVÄRVADE NETTOTILLGÅNGAR	380 265

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	-363 239
Likvida medel i förvärvade dotterföretag	47 091
Nettoutflöde av likvida medel	-316 148
Investeringsverksamheten	

Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader på 20,4 MSEK ingår i posten Transaktionskostnader i resultaträkningen samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

Övrigt

I samband med genomfört förvärv har Stille löst tidigare ägarinlåning i Fehling om totalt 80,0 MSEK (4,8 MEUR + 2,5 MUSD) med egen inlåning i Fehling.

Förvärvets omsättning och resultat

Den förvärvade rörelsen bidrog under kvartalet med intäkter på 65,5 MSEK och en nettovinst på 9,2 MSEK till koncernen. I resultatet ingår en förvärvsrelaterad avskrivning om 2,8 MSEK avseende kundrelationer.

För helåret bidrog den förvärvade rörelsen med intäkter på 240,6 MSEK och en nettovinst på 33,6 MSEK. I resultatet ingår en förvärvsrelaterad avskrivning om 10,0 MSEK avseende kundrelationer.

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



Surgical perfection. For life.

Finansiell kalender

Årsredovisning 2024	4 april, 2025
Delårsrapport jan-mar 2025	24 april, 2025
Delårsrapport jan-jun 2025	17 juli, 2025
Delårsrapport jan-sep 2025	23 oktober, 2025
Bokslutskommuniké 2025	12 februari, 2026

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

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 13 februari, 2025, klockan 08:00 (CET).