



Surgical perfection. For life.

STILLE

Delårsrapport Q2
2025

Det andra kvartalet präglas av stark efterfrågan men också av fortsatta utmaningar i leveranskedjan

- **Nettoomsättningen** uppgick till 124,7 MSEK (142,6), en minskning om 12,6 procent.
- **Bruttovinstmarginalen** uppgick till 52,1 procent (49,3).
- **EBITDA före poster av engångskaraktär** uppgick till 24,4 MSEK (36,0), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 19,6 procent (25,2).
- **EBIT före poster av engångskaraktär** uppgick till 16,6 MSEK (29,1), vilket motsvarar en EBIT-marginal om 13,3 procent (20,4).
- **Kassaflöde från den löpande verksamheten** uppgick till 15,1 MSEK (19,6).
- **Resultat per aktie** uppgick till 1,11 SEK (2,03).
- **Affärsområde Kirurgiska instruments** nettoomsättning uppgick till 93,4 MSEK (109,9), en minskning om 15,0 procent.
- **Affärsområde Operationsbords** nettoomsättning uppgick till 31,3 MSEK (32,7), en minskning om 4,2 procent.

NETTOOMSÄTTNING

124,7

MSEK

(142,6)

ORGANISK TILLVÄXT

–12,6

PROCENT

(7,3)

EBITDA*

24,4

MSEK

(36,0)

19,6

PROCENT

(25,2)

NETTOSKULD/EBITDA*

–1,1

GGR

(0,3)

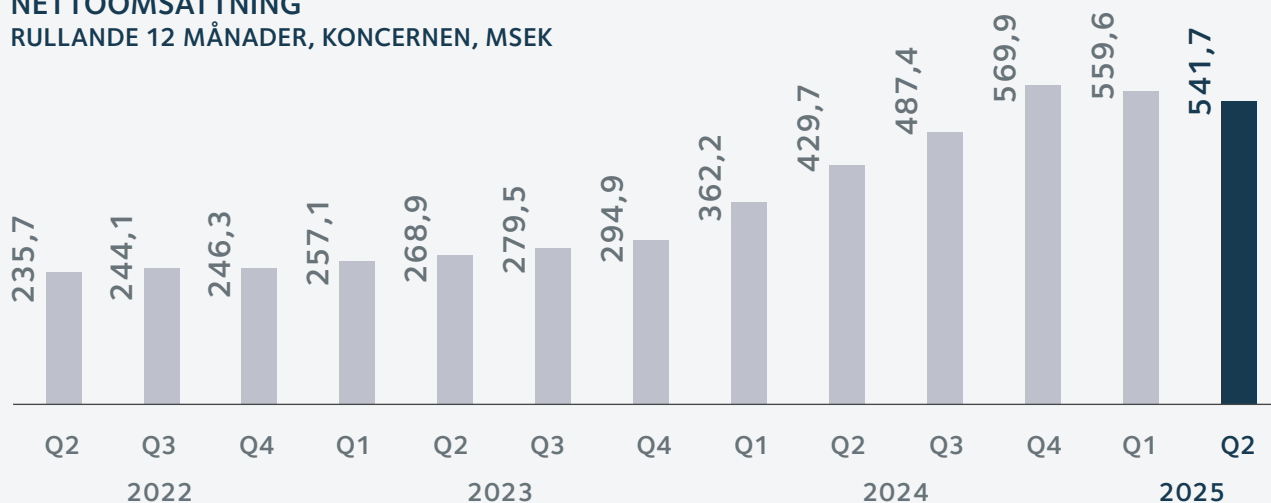
*Före poster av engångskaraktär

FINANSIELL ÖVERSIKT

MSEK	APR-JUN 2025	APR-JUN 2024	JAN-JUN 2025	JAN-JUN 2024	JUN-JUL 2024/2025	JAN-DEC 2024
Nettoomsättning	124,7	142,6	254,0	282,3	541,7	569,9
Bruttovinst, %	52,1	49,3	51,6	48,9	53,2	51,9
EBITDA före poster av engångskaraktär	24,4	36,0	49,6	69,6	122,4	142,4
EBITDA före poster av engångskaraktär, %	19,6	25,2	19,5	24,7	22,6	25,0
EBITDA	24,4	32,6	49,6	49,6	98,0	98,0
EBITDA, %	19,6	22,9	19,5	17,6	18,1	17,2
EBIT före poster av engångskaraktär	16,6	29,1	34,5	56,1	93,3	114,9
EBIT före poster av engångskaraktär, %	13,3	20,4	13,6	19,9	17,2	20,2
EBIT	16,6	25,7	34,5	36,0	68,9	70,5
EBIT, %	13,3	18,0	13,6	12,8	12,7	12,4
Resultat efter skatt	10,0	18,2	24,6	30,6	52,2	58,2
Resultat per aktie, SEK	1,11	2,03	2,74	3,40	5,81	6,48
Soliditet, %	73,1	65,0	73,1	65,0	73,1	70,1
Nettoskuld/EBITDA* R1.2	-1,1	0,3	-1,1	0,3	-1,1	-0,6

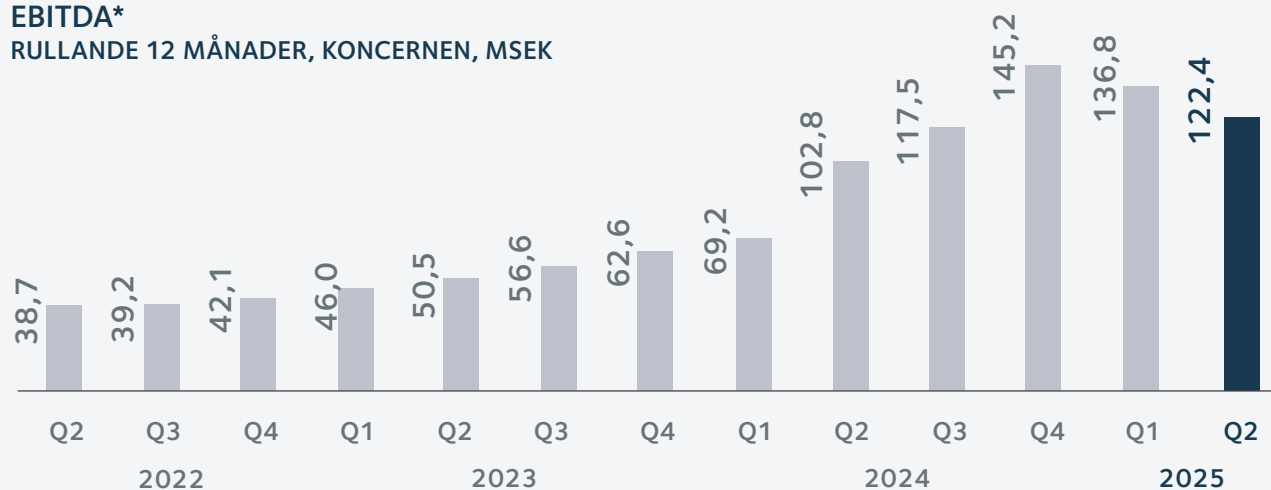
NETTOOMSÄTTNING

RULLANDE 12 MÅNADER, KONCERNEN, MSEK



EBITDA*

RULLANDE 12 MÅNADER, KONCERNEN, MSEK



*före poster av engångskaraktär.

Kommentarer från VD

Ett kvartal med stark orderingång men med fortsatta utmaningar i leveranskedjan samt negativ valutapåverkan.

Jag tillträdde som VD på Stille den 12 maj och presenterar här mina första kvartalskommentarer. Försäljningen uppgick till 124,7 MSEK (142,6), främst påverkad av leveransutmaningar inom kirurgiska instrument. Våra underleverantörer har inte kunnat möta vår ökande efterfrågan efter ett starkt 2024. Dessutom påverkades kvartalet negativt av -5,7 MSEK relaterat till utfasningen av icke-strategiska produkter inom kirurgiska instrument som initierades i början av 2025 samt -6,0 MSEK på grund av valutaeffekter. Trots att kvartalet påverkades negativt av ovanstående, var orderingången starkt och var i stort sett i linje med Stilles tillväxtmål, vilket ger en stabil grund för återhämtning och tillväxt.

Bruttomarginalen förbättrades till 52,1 procent (49,3), drivet av prishöjningar, en gynnsam geografisk försäljningsmix och produktportföljrationalisering. Den starka bruttovinstmarginalen kompenserade delvis den negativa effekten av lägre försäljningsvolym. EBITDA före engångsposter minskade till 24,4 MSEK (36,0), motsvarande en EBITDA-marginal på 19,6 procent (25,2). Minskningen berodde på lägre försäljningsvolym och högre försäljningsrelaterade kostnader när vi fortsätter att skala upp organisationen för att möta

långsiktiga tillväxtambitioner. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 15,1 MSEK (19,6). Försäljningen inom kirurgiska instrument uppgick till 93,4 MSEK (109,9), kraftigt påverkad av leveranskedjeproblem och utfasningen av icke-strategiska produkter. Under kvartalet lade vi stort fokus på att öka kapaciteten och minska ledtiderna. Vi förväntar oss att dessa ansträngningar börjar ge resultat under H2 2025, även om lagernivåerna sannolikt kommer att förbli begränsade under Q4.

Försäljningen inom kirurgiska bord uppgick till 31,3 MSEK (32,7) och påverkades negativt av en fältåtgärd (FSCA) relaterad till imagiQ3-bordet. Även om FSCA håller på att lösas, ledde det till att vissa leveranser sköts upp från juni till juli. Vi förväntar oss starkare efterfrågan på imagiQ3 under H2 när bordet blir fullt tillgängligt för alla våra strategiska partners.

Vi förväntar oss att kombinationen av stark orderingång, operativa förbättringar och kommersiellt genomförande kommer att driva tillväxt under andra halvåret. Vårt arbete att stärka leveranskedjor och förkorta ledtider lägger grunden för långsiktigt värdeskapande.

Förvärv av Surgical Holdings

Den 2 juli tillkännagav vi förvärvet av Surgical Holdings, ett familjeägt företag baserat i Storbritannien som specialiserar sig på utveckling, distribution och reparation av kirurgiska instrument. Förvärvet är i linje med Stilles strategi att bli en global ledare inom högkvalitativa kirurgiska instrument för utvalda kliniska nischer. Det stärker avsevärt vår position i Storbritannien – en av världens största marknader – och tillför kompletterande kapaciteter, inklusive en direktförsäljningsorganisation och en specialiserad reparations- och serviceplattform.

Förvärvet uppgår till cirka 7,7 miljoner GBP (100 miljoner SEK) och förväntas slutföras under Q3 2025, under förutsättning att sedvanliga villkor uppfylls. Surgical Holdings genererade preliminär försäljning på 6,4 miljoner GBP och justerad EBITDA på 1,0 miljoner GBP för räkenskapsåret som slutade i april 2025.

Transaktionen förväntas vara vinstdrivande per aktie från och med slutförandet.

Torshälla, 17 juli 2025

ULRIK BERTHELTSEN

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

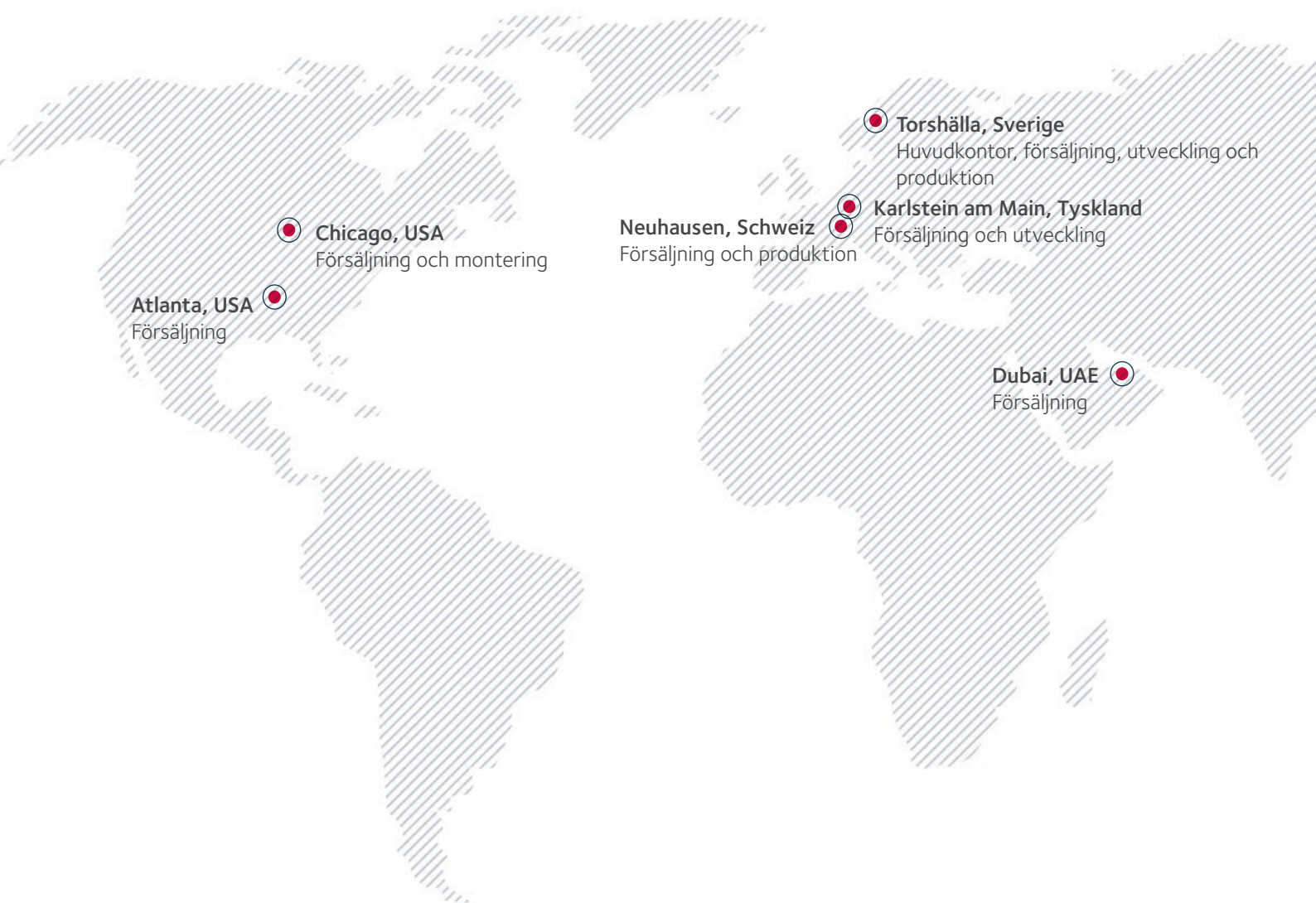
Stilles vision är att med sina produkter skapa förutsättningar för kirurgisk perfektion: "Surgical Perfection. For Life". Produktledarskap är därför centralt för verksamheten, vilket bland annat uppnås genom gedigen produktutveckling i nära samarbete med ledande kirurger.

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 företags 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: Genomlysningsbara operationsbord och Kirurgiska instrument.

Kirurgiska instrument

Precision, hållbarhet och känsla

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

Produktutveckling och innovation i världsklass

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

Genomlysningsbara operationsbord

Multidisciplinära operationsbord som sparar tid

Stilles portfölj av operationsbord används inom en mängd olika kirurgiska discipliner, till exempel, kardiovaskulärkirurgi, smärtbehandling, ERCP och urologiska ingrepp. Operationsborden kännetecknas av sin höga funktionalitet som reducerar operationstid och ökar sannolikheten för ett bra operationsresultat. Det gör dem till ett attraktivt val för kirurger och operationspersonal.

Driver den minimalinvasiva utvecklingen framåt

Produktutveckling är hörnstenen för affärsområdet och genom detta vill Stille driva den minimalinvasiva kirurgin framåt. Utvecklingen av nya operationsbord sker alltid i nära samarbete med ledande kirurger och våra partners. Ett exempel på detta är operationsbordet imagiQ3 som lanserades i november 2024.



SEGMENTSÖVERSIKT

TSEK	APR-JUN 2025	APR-JUN 2024	JAN-JUN 2025	JAN-JUN 2024	JAN-DEC 2024
KIRURGISKA INSTRUMENT					
Intäkter	93 426	109 946	192 226	213 583	432 264
EBIT före poster av engångskaraktär	14 377	25 280	31 337	48 321	97 380
EBIT före poster av engångskaraktär, %	15,4	23,0	16,3	22,6	22,5
OPERATIONSBORD					
Intäkter	31 278	32 662	61 768	68 710	137 685
EBIT före poster av engångskaraktär	2 219	3 803	3 146	7 732	17 536
EBIT före poster av engångskaraktär, %	7,1	11,6	5,1	11,3	12,7
TOTALT					
Intäkter	124 704	142 608	253 994	282 293	569 950
EBIT före poster av engångskaraktär	16 596	29 083	34 483	56 053	114 916
EBIT före poster av engångskaraktär, %	13,3	20,4	13,6	19,9	20,2
Transaktionskostnader	-	-	-	-	-20 384
Poster av engångskaraktär	-	3 354	-	20 042	-24 082
EBIT	16 596	25 729	34 483	36 011	70 450
EBIT, %	13,3	18,0	13,6	12,8	12,4
Finansnetto	-5 175	-2 877	-2 988	1 915	-1 280
Resultat före skatt	11 420	22 852	31 495	37 926	69 170

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

April – Juni

Nettoomsättningen

Nettoomsättningen för det andra kvartalet uppgick till 124,7 MSEK (142,6) negativt påverkad av valutaeffekter om -6,0 MSEK.

Instrumentförsäljningen uppgick under kvartalet till 93,4 MSEK (109,9). Operationsbordsförsäljningen för kvartalet uppgick till 31,3 MSEK (32,7). Instrumentförsäljningen har i perioden varit fortsatt kraftigt påverkad av begränsningar i tillgången på instrument. Främst avser detta produkter tillverkade utanför Stille, där leverantörerna haft svårt att leverera koncernens behov. Detta skall också ses i skenet av det väldigt starka Q4 2024 som kraftigt minskade instrumentlagret. Glädjande är att efterfrågan håller i sig och att orderstocken växer. Den strategiska utfasningen av instrument påverkar också jämförelsetalet med -5,7 MSEK. Bordsförsäljningen har varit svag i kvartalet då bolaget i slutet av kvartalet genomförde en fältåtgärd vilket stoppade utleveranserna av imagiQ3.

Resultat

Bruttovinsten för kvartalet uppgick till 64,9 MSEK (70,3), vilket motsvarar en bruttovinstmarginal om 52,1 procent (49,3). Bruttovinsten 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.

EBIT före poster av engångskaraktär för kvartalet uppgick till 16,6 MSEK (29,1), negativt påverkat av valutaeffekter om -0,4 MSEK.

Koncernens finansnetto för kvartalet var -5,2 MSEK (-2,9) merparten hänförligt till valutakursförändringar.

Kvartalets resultat före skatt uppgick till 11,4 MSEK (22,9). Resultatet efter skatt för kvartalet uppgick till 10,0 MSEK (18,2). Resultat per aktie, uppgick till 1,11 SEK (2,03).

Skatt

För kvartalet uppgick skattekostnaden till -1,5 MSEK (-4,6). Koncernen hade per 30 juni 2025 ett ackumulerat underskottsavdrag om 4,2 MSEK, varav 0 MSEK är direkt hänförligt till moderbolaget.

Kassaflöde

För kvartalet uppgick koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten till 15,1 MSEK (19,6), påverkat av förändringar i rörelsekapitalet om 0,2 MSEK (-7,4). Koncernens likvida medel vid periodens utgång uppgick till 164,5 MSEK (90,9).

Finansiell ställning

För kvartalet uppgick koncernens soliditet till 73,1 procent (65,0).

Koncernens egna kapital var vid periodens utgång 699,8 MSEK (659,6). Koncernen har en checkräkningskredit om 15,0 (15,0) MSEK, som per den 30 juni utnyttjades med 0,0 MSEK (0,0).

Investeringar

Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick för kvartalet till 4,1 MSEK (3,0). 0,5 MSEK (2,1) har aktiverats i utvecklingskostnader av nya produkter. Av aktiverade utvecklingskostnader avsåg 0,1 MSEK (0,3) aktiverade personalutgifter och 0,4 MSEK (1,7) aktiverade externa utvecklingsutgifter.

Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen uppgick för kvartalet till 161 personer (142). Per den 30 juni var 158 personer (143) anställda i koncernen.

Moderbolaget

Nettoomsättningen i moderbolaget för kvartalet uppgick till 46,8 MSEK (46,1). Resultatet efter skatt för kvartalet uppgick till 0,5 MSEK (6,6). Balansomslutningen uppgick till 784,3 MSEK (756,3), varav eget kapital utgjorde 550,7 MSEK (572,0).

Januari – Juni

Nettoomsättningen

Nettoomsättningen för det första halvåret uppgick till 254,0 MSEK (282,3) negativt påverkad av valutaeffekter om -4,9 MSEK.

För perioden uppgick instrumentförsäljningen uppgick till 192,2 MSEK (213,6). Operationsbordsförsäljningen uppgick till 61,8 MSEK (68,7). Instrumentförsäljningen har i perioden varit starkt påverkad av begränsningar i tillgången på instrument. Främst avser detta produkter tillverkade utanför Stille, där leverantörerna haft svårt att leverera koncernens behov. Detta skall också ses i skenet av det väldigt starka 2024 som kraftigt minskade instrumentlagret. Glädjande är att efterfrågan håller i sig och att orderstocken växer. Den strategiska utfasningen av instrument påverkar också jämförelsetalet med -11,9 MSEK. Bordsförsäljningen har varit svag under det första halvåret, då Stilles partner är mitt i utbytet av imagiQ2 till imagiQ3, vilket påverkar volymerna negativt samt att bolaget i slutet av det andra kvartalet genomförde en fältåtgärd vilket tillfälligt stoppade utleveranserna av imagiQ3.

Resultat

Bruttovinsten för det första halvåret uppgick till 131,0 MSEK (138,2), vilket motsvarar en bruttovinstmarginal om 51,6 procent (48,9). Bruttovinsten 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.

EBIT före poster av engångskaraktär för det första halvåret uppgick till 34,5 MSEK (56,1), negativt påverkade av valutaeffekter om -0,4 MSEK.

Koncernens finansnetto för det första halvåret var -3,0 MSEK (1,9) negativt påverkat av främst valutakursförändringar.

Periodens resultat före skatt uppgick till 31,5 MSEK (37,9). Resultatet efter skatt för det första halvåret uppgick till 24,6 MSEK (30,6). Resultat per aktie, uppgick till 2,74 SEK (3,40).

Skatt

För det första halvåret uppgick skattekostnaden till -6,9 MSEK (-7,3). Koncernen hade per 30 juni 2025 ett ackumulerat underskottsavdrag om 4,2 MSEK, varav 0 MSEK är direkt hänförligt till moderbolaget.

Kassaflöde

För det första halvåret uppgick koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten till 29,2 MSEK (8,7), påverkat av förändringar i rörelsekapitalet om -0,2 MSEK (-28,8). Koncernens likvida medel vid periodens utgång uppgick till 164,5 MSEK (90,9). Under det första halvåret har en tredjedel av den slutliga tilläggsköpeskillingen till de tidigare ägarna av S&T utbetalats, uppgående till 12,2 MSEK.

Finansiell ställning

För det första halvåret uppgick koncernens soliditet till 73,1 procent (65,0).

Koncernens egna kapital var vid periodens utgång 699,8 MSEK (659,6). Koncernen har en checkräkningskredit om 15,0 (15,0) MSEK, som per den 30 juni utnyttjades med 0,0 MSEK (0,0).

Investeringar

Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick för det första halvåret till 8,5 MSEK (6,7). 1,8 MSEK (4,3) har aktiverats i utvecklingskostnader av nya produkter. Av aktiverade utvecklingskostnader avsåg 0,4 MSEK (0,5) aktiverade personalutgifter och 1,4 MSEK (3,7) aktiverade externa utvecklingsutgifter.

Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen uppgick för det första halvåret till 161 personer (142). Per den 30 juni var 158 personer (143) anställda i koncernen.

Moderbolaget

Nettoomsättningen i moderbolaget för det första halvåret uppgick till 95,5 MSEK (100,4). Resultatet efter skatt för det första halvåret uppgick till 9,6 MSEK (17,3). Balansomslutningen uppgick till 781,6 MSEK (756,3), varav eget kapital utgjorde 550,7 MSEK (572,0).

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 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 2024 i not 4. Osäkerheten kring världsekonomens 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. Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna är oförändrade jämfört med beskrivningen i årsredovisningen för 2024.

Jämförelsetalen för kvartalen 2024 har räknats om, se not 2.

Revisorsgranskning

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

AKTIE- OCH ÄGARDATA

30 JUNI, 2025

1 887 MSEK

BÖRSVÄRDE

STIL

OMXSPI

−7 % | **1 %**

KURSUTVECKLING
(1 APR – 30 JUN)

8 985 447 st

ANTAL AKTIER

210 SEK

PRIS PER AKTIE

3 265 st

AKTIEÄGARE

180,5–235 SEK

LÄGSTA/HÖGSTA
(1 APR – 30 JUN)

STÖRSTA AKTIEÄGARE

	ANTAL	ANDEL
Impilo AB	2 056 075	22,9%
Linc AB	2 056 075	22,9%
Lannebo Kapitalförvaltning	654 522	7,2%
SEB Funds	456 434	5,0%
Avanza Pension	441 739	4,9%
ShapeQ GmbH	418 884	4,7%
Ramhill AB	372 209	4,1%
Aktia Asset Management	360 353	4,0%
Nordnet Pensionsförsäkring	291 395	3,2%
Fondita Fund Management	180 000	2,0%
Totalt	7 287 686	81,1%

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	APR-JUN 2025	APR-JUN 2024	JAN-JUN 2025	JAN-JUN 2024	JAN-DEC 2024
Nettoomsättning	124 704	142 608	253 994	282 293	569 950
Kostnad såld vara	-59 766	-72 344	-123 038	-144 124	-274 308
Bruttoresultat	64 938	70 264	130 956	138 170	295 641
Övriga rörelseintäkter	469	1 566	2 404	2 756	4 454
Försäljningskostnader	-35 089	-29 655	-70 682	-60 155	-130 088
Administrationskostnader	-12 749	-12 637	-25 632	-24 070	-53 386
Transaktionskostnader	—	-3 354	—	-20 042	-20 384
Poster av engångskaraktär	—	—	—	—	-24 082
Övriga rörelsekostnader	-974	-455	-2 563	-647	-1 705
EBIT	16 596	25 729	34 483	36 011	70 450
Finansiella intäkter	-6 461	5 234	504	16 436	14 293
Finansiella kostnader	1 285	-8 111	-3 492	-14 522	-15 573
Resultat före skatt	11 420	22 852	31 495	37 926	69 170
Inkomstskatt	-1 456	-4 621	-6 908	-7 347	-10 964
Periodens resultat	9 964	18 231	24 587	30 579	58 206
Övrigt totalresultat					
Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen:					
- omräkningsdifferenser i utländsk verksamhet	17 355	-4 173	-24 228	-3 260	8 949
PERIODENS TOTALRESULTAT	27 319	14 058	359	27 319	67 155
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	1,11	2,03	2,74	3,40	6,48

Balansräkning i sammandrag

KONCERNEN

TSEK	30 JUN 2025	30 JUN 2024	31 DEC 2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	488 927	550 173	539 091
Materiella anläggningstillgångar	69 327	72 914	36 619
Uppskjuten skattefordran	10 966	33 607	12 072
Summa anläggningstillgångar	569 220	656 694	587 781
Omsättningstillgångar			
Varulager	145 170	164 029	144 683
Kundfordringar	59 516	65 717	76 225
Kortfristiga fordringar	21 120	40 010	33 934
Likvida medel	164 510	90 903	158 485
Summa omsättningstillgångar	390 316	360 659	413 327
TILLGÅNGAR	959 536	1 017 353	1 001 108
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare	699 764	659 574	699 405
Långfristiga skulder	159 954	174 009	165 460
Kortfristiga skulder	99 818	183 771	136 243
EGET KAPITAL OCH SKULDER	959 536	1 017 353	1 001 108

Rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

KONCERNEN

TSEK	30 JUN 2025	30 JUN 2024	31 DEC 2024
Ingående balans	699 405	632 254	632 254
Pågående nyemission, efter skatt	—	—	—
Utdelning till aktieägare	—	—	—
Registrerat aktiekapital	—	—	—
Avsättning till överkursfond	—	—	—
Förändring av redovisade värden på tillgångar	—	—	—
Periodens totalresultat	359	27 319	67 155
UTGÅENDE BALANS	699 764	659 574	699 405

Kassaflödesanalys i sammandrag

KONCERNEN

TSEK	APR-JUN 2025	APR-JUN 2024	JAN-JUN 2025	JAN-JUN 2024	JAN-DEC 2024
LÖPANDE VERKSAMHETEN					
<i>Före förändringar i rörelsekapital</i>					
EBIT	16 597	25 729	34 482	36 011	70 450
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m	4 440	5 556	8 519	10 831	42 770
Betald skatt	-6 142	-4 337	-13 604	-9 325	-9 478
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	14 896	26 947	29 397	37 518	103 742
Förändring av varulager	-5 589	-6 241	-6 152	-9 507	-9 261
Förändring av rörelsefordringar	3 862	-7 056	24 524	-7 463	-9 357
Förändring av rörelseskulder	1 947	5 930	-18 530	-11 829	-11 589
Summa förändring rörelsekapital	220	-7 367	-159	-28 798	-30 207
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15 116	19 580	29 239	8 720	73 535
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3 146	-3 266	-7 166	-5 615	-11 975
Förvärv/avyttring av materiella anläggningstillgångar	-884	288	-1 308	-1 089	-2 321
Övriga externa tillgångar	—	—	—	-32 415	129
Förvärv av verksamhet	—	—	—	-301 533	-316 148
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 030	-2 978	-8 473	-340 653	-330 315
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Utdelning till aktieägare	—	—	—	—	—
Amortering av skulder inklusive nyttjanderättstillgång	-4 907	-3 392	-16 138	-27 328	-37 819
Nyemission, netto	—	—	1	208 854	209 219
Upptagna lån	—	—	—	—	—
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 907	-3 392	-16 138	181 526	171 400
PERIODENS KASSAFLÖDE	6 179	13 210	4 627	-150 407	-85 380
Likvida medel vid periodens början	148 611	78 533	158 485	241 446	241 446
Omräkningsdifferens	9 721	-839	1 398	-135	2 419
Likvida medel vid periodens slut	164 510	90 903	164 510	90 903	158 485

Nyckeltal

KONCERNEN

TSEK	JAN-JUN 2025	JAN-JUN 2024	JAN-DEC 2024
Nyckeltal till resultaträkning			
Nettoomsättning	253 994	282 293	569 950
Nettoomsättningsstillväxt, %	-10,0	91,4	93,3
Bruttovinst	130 956	138 170	295 641
Bruttovinst, %	51,6	48,9	51,9
Avskrivningar	-15 123	-13 591	-27 519
EBITDA före poster av engångskaraktär	49 606	69 644	142 435
EBITDA före poster av engångskaraktär, %	19,5	24,7	25,0
EBITDA	49 606	49 602	97 969
EBITDA, %	19,5	17,6	17,2
EBIT före poster av engångskaraktär	34 483	56 053	114 916
EBIT före poster av engångskaraktär, %	13,6	19,9	20,2
EBIT	34 483	36 011	70 450
EBIT, %	13,6	12,8	12,4
Periodens resultat	24 587	30 579	58 206
Resultat per aktie ⁴ , SEK	2,74	3,40	6,48
Totalresultat efter skatt	359	27 319	67 155
Nyckeltal till balansräkning			
Nettoskuld	-133 724	33 229	-91 922
Nettoskuld / EBITDA	-1,1	0,3	-0,6
Soliditet ⁶ , %	73,1	65,0	70,1
Eget kapital	699 764	659 574	699 405
Eget kapital per aktie ⁷ , SEK	77,88	73,40	77,84
Avkastning på eget kapital ⁸ , SEK	3,0	7,4	8,7
Nyckeltal till kassaflödesanalys			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	29 239	8 720	73 535
Andra nyckeltal			
Genomsnittligt antal aktier (st)	8 985 447	8 985 447	8 985 447
Genomsnittligt antal anställda ⁹	158	142	152

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	APR-JUN 2025	APR-JUN 2024	JAN-JUN 2025	JAN-JUN 2024	JAN-DEC 2024
Nettoomsättning	46 767	46 101	95 501	100 376	179 939
Kostnad såld vara	-25 724	-30 990	-53 538	-65 829	-118 094
Bruttoresultat	21 043	15 111	41 963	34 547	61 846
Övriga rörelseintäkter	5 761	6 361	12 186	6 684	12 810
Försäljningskostnader	-7 414	-6 533	-15 036	-13 504	-26 909
Administrationskostnader	-11 233	-5 106	-20 013	-9 205	-21 108
Poster av engångskaraktär	—	—	—	—	-20 875
Övriga rörelsekostnader	-347	-356	-998	-496	-953
EBIT	7 810	9 477	18 102	18 026	4 811
Finansiella intäkter	-148	6 791	-5 712	18 911	18 729
Finansiella kostnader	-7 047	-8 134	-258	-15 109	-16 388
Resultat efter finansiella poster	615	8 134	12 132	21 828	7 153
Bokslutsdispositioner	—	—	—	—	-2 390
Resultat före skatt	615	8 134	12 132	21 828	4 763
Skatt på periodens resultat	-127	-1 581	-2 499	-4 497	-1 117
PERIODENS RESULTAT	489	6 553	9 633	17 332	3 646

Balansräkning i sammandrag

MODERBOLAGET

TSEK	30 JUN 2025	30 JUN 2024	31 DEC 2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	44 697	59 443	43 015
Materiella anläggningstillgångar	20 430	3 320	3 409
Finansiella anläggningstillgångar	608 223	577 997	587 665
Summa anläggningstillgångar	673 350	640 760	634 088
Omsättningstillgångar			
Varulager	54 315	45 446	51 767
Kundfordringar	10 665	12 407	20 505
Kortfristiga fordringar	12 690	52 012	39 899
Likvida medel	33 234	5 637	26 984
Summa omsättningstillgångar	110 904	115 501	139 155
TILLGÅNGAR	784 254	756 260	773 244
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	550 668	571 986	558 301
Obeskattade reserver	15 467	13 077	15 467
Långfristiga skulder	134 897	122 026	116 505
Kortfristiga skulder	83 222	49 171	82 972
EGET KAPITAL OCH SKULDER	784 254	756 260	773 244

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, Singapore, Förenade Arabemiraten och Malaysia.

Med över 30-års branscherfarenhet 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.

Förvärvets omsättning och resultat

För helåret 2024 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.

Omräkning av jämförelsesiffror

Med anledning av att fastställandet av slutlig förvärvsanalys avseende Fehling skedde i årsbokslutet per 31 december 2024, har i denna delårsrapport jämförelsetalen för kvartal ett 2024 räknats om. Ursprungligt rapporterade belopp, justeringar och nya jämförelsetal framgår nedan.

Justerad resultaträkning i sammandrag

KONCERNEN

TSEK	RAPPORTERAD Q2, 2024	JUSTERING	NY Q2
Nettoomsättning	142 608	–1 793	140 815
Kostnad såld vara	–72 344	2 971	–69 373
Bruttoresultat	70 264	1 178	71 442
Övriga rörelseintäkter	1 566	2 000	3 566
Försäljningskostnader	–29 655	–2 990	–32 645
Administrationskostnader	–12 637	33	–12 604
Transaktionskostnader	–3 354	106	–3 248
Poster av engångskaraktär	—	—	—
Övriga rörelsekostnader	–455	331	–124
Rörelseresultat	25 729	657	26 386
Finansiella intäkter	5 234	—	5 234
Finansiella kostnader	–8 111	1	–8 110
Resultat före skatt	22 852	658	23 510
Inkomstskatt	–4 621	27	–4 594
Periodens resultat	18 231	685	18 916

Justerad balansräkning i sammandrag

KONCERNEN

TSEK	RAPPORTERAD Q2, 2024	JUSTERING	NY Q2
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	—	—	—
Immateriella anläggningstillgångar	550 173	-34 049	516 124
Materiella anläggningstillgångar	72 914	13	72 927
Övriga finansiella tillgångar	24 059	—	—
Uppskjuten skattefordran	9 548	345	9 893
Summa anläggningstillgångar	656 694	-57 750	598 944
Omsättningstillgångar	—	—	—
Varulager	164 029	-21 132	142 897
Kundfordringar	65 717	9 939	75 656
Kortfristiga fordringar	40 010	-15 439	24 571
Likvida medel	90 903	45 371	136 274
Summa omsättningstillgångar	360 659	18 739	379 398
TILLGÅNGAR	1 017 353	-39 011	978 342
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare	659 574	25 460	685 034
Långfristiga skulder	174 009	754	174 763
Kortfristiga skulder	183 771	-65 227	118 544
EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 017 353	-39 011	978 342

Justerad kassaflödesanalys i sammandrag

KONCERNEN

TSEK	RAPPORTERAD Q2, 2024	JUSTERING	NY Q2
LÖPANDE VERKSAMHETEN			
<i>Före förändringar i rörelsekapital</i>			
Rörelseresultat	25 729	657	26 386
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m	5 556	284	5 840
Betald skatt	-4 337	21	-4 316
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	26 947	963	27 910
Förändring av varulager	—	-6 049	-6 049
Förändring av rörelsefordringar	-6 241	-31	-6 272
Förändring av rörelseskulder	-7 056	13 735	6 679
Summa förändring rörelsekapital	5 930	-11 572	-5 642
	-7 367	7 367	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	19 580	2 689	22 269
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3 266	—	-3 266
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	288	52	340
Övriga externa tillgångar	—	—	—
Förvärv av verksamhet	—	—	—
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 978	52	-2 926
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
<i>Utdelning till aktieägare</i>	—	—	—
Amortering av skulder inklusive nyttjanderättstillgång	-3 392	-479	-3 871
Nyemission, netto efter transaktionskostnader	—	365	365
Upptagna lån	—	—	—
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 392	-113	-3 505
PERIODENS KASSAFLÖDE	13 210	2 627	15 837
Likvida medel vid periodens början	78 533	43 338	121 871
Omräkningsdifferens	-839	-674	-1 513
Likvida medel vid periodens slut	90 903	45 292	136 195



Surgical perfection. For life.

Finansiell kalender

Delårsrapport jan-jun 2025	17 juli, 2025
Delårsrapport jan-sep 2025	23 oktober, 2025
Bokslutskommuniké 2025	12 februari, 2026
Årsredovisning 2025	2 april, 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

Ulrik Berthelsen
VD och koncernchef
☎ +46 (0)70-033 38 25
✉ ulrik.berthelsen@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 17 juli, 2025, klockan 08:00 (CET).