



Surgical perfection. For life.

**STILLE**

Delårsrapport Q2

**2024**

## Tillväxt med stark lönsamhet. Fortsatt framgångsrik förvärvsintegration.

- **Nettoomsättningen** uppgick till 142,6 MSEK (75,1), en ökning på 89,9 procent, varav 7,4 procent organisk tillväxt.
- **Bruttovinstmarginalen** uppgick till 49,3 procent (44,6).
- **EBITDA före poster av engångskaraktär** uppgick till 36,0 MSEK (15,7), vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 25,2 procent (20,9).
- **Rörelseresultatet före poster av engångskaraktär** uppgick till 29,1 MSEK (11,9) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 20,4 procent (15,9).
- **Kassaflöde från den löpande verksamheten** uppgick till 19,6 MSEK (11,8).
- **Resultat per aktie** uppgick till 2,03 SEK (1,18).
- **Affärsområde Kirurgiska instruments** nettoomsättning uppgick till 109,9 MSEK (42,2), en ökning på 160,7 procent, varav 13,7 procent organisk tillväxt.
- **Affärsområde Operationsbords** nettoomsättning uppgick till 32,7 MSEK (32,9), en minskning på -0,7 procent.

### NETTOOMSÄTTNING

↗  
**142,6**  
 MSEK  
 (75,1)

### BRUTTOVINSTMARGINAL

↗  
**49,3**  
 PROCENT  
 (44,6)

### EBITDA\*

↗ ↗  
**36,0**      **25,2**  
 MSEK      PROCENT  
 (15,7)      (20,9)

### RÖRELSERESULTAT\*

↗ ↗  
**29,1**      **20,4**  
 MSEK      PROCENT  
 (11,9)      (15,9)

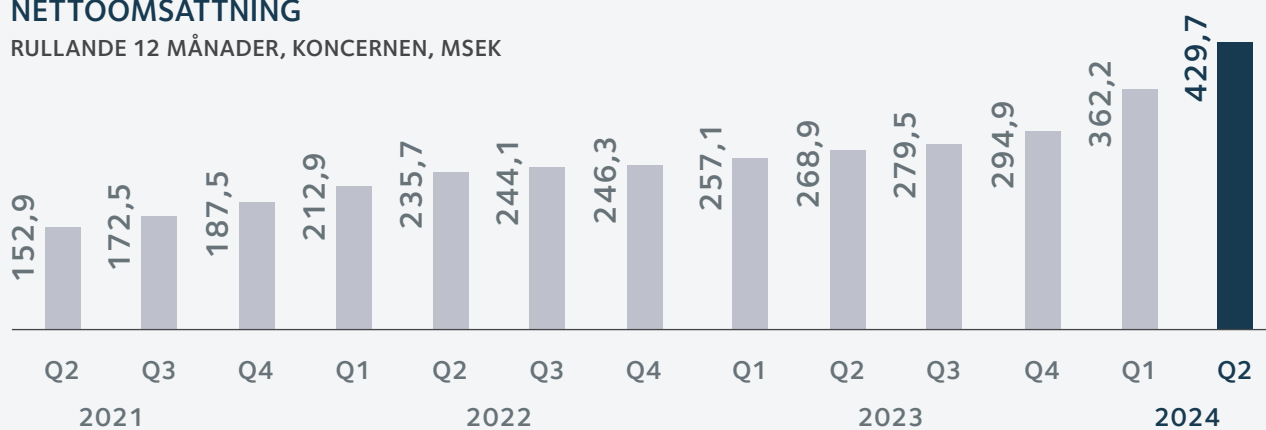
\*Före poster av engångskaraktär

## FINANSIELL ÖVERSIKT

MSEK	APR-JUN 2024	APR-JUN 2023	JAN-JUN 2024	JAN-JUN 2023	JUL-JUN 2023/24	JAN-DEC 2023
Nettoomsättning	142,6	75,1	282,3	147,5	429,7	294,9
Bruttovinst, %	49,3	44,6	48,9	43,5	50,2	44,8
EBITDA före poster av engångskaraktär	36,0	15,7	69,6	29,4	102,8	62,6
EBITDA före poster av engångskaraktär, %	25,2	20,9	24,7	20,0	23,9	21,2
EBITDA	32,6	15,7	49,6	26,1	82,8	59,3
EBITDA, %	22,9	20,9	17,6	17,7	20,0	20,1
Rörelseresultat före poster av engångskaraktär	29,1	11,9	56,1	22,4	81,9	48,3
Rörelseresultat före poster av engångskaraktär, %	20,4	15,9	19,9	15,2	21,0	16,4
Rörelseresultat	25,7	11,9	36,0	19,1	61,9	45,0
Rörelseresultat, %	18,0	15,9	12,8	12,9	15,1	15,2
Resultat efter skatt	18,2	5,9	30,6	9,3	47,9	26,6
Resultat per aktie, SEK	2,03	1,18	3,40	1,86	6,85	5,31
Soliditet, %	65,0	55,4	65,0	55,4	65,0	78,6

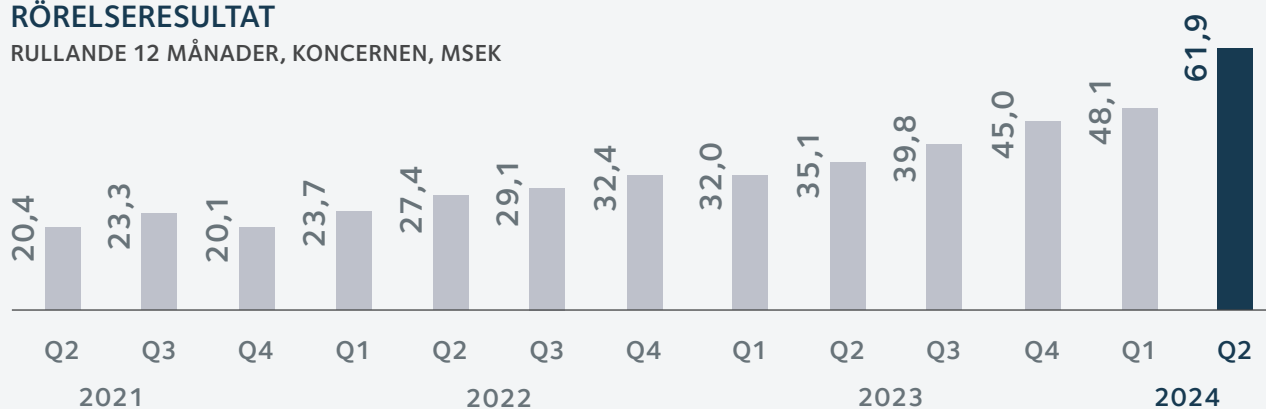
## NETTOOMSÄTTNING

RULLANDE 12 MÅNADER, KONCERNEN, MSEK



## RÖRELSERESULTAT

RULLANDE 12 MÅNADER, KONCERNEN, MSEK



# VD-kommentar

Tillväxt med stark lönsamhet. Fortsatt framgångsrik förvärvsintegration.

Under andra kvartalet uppgick Stilles omsättning till 142,6 MSEK (75,1), drivet av stark organisk tillväxt inom kirurgiska instrument samt förvärvet av Fehling. Det är glädjande att se att den organiska tillväxten förblir robust trots starka jämförelsesiffror. Integrationen av Fehling går mycket bra. Under andra kvartalet har fokus legat på samordning av säljorganisationerna. Bruttomarginalen för kvartalet uppgick till 49,3 procent (44,6), positivt påverkad av geografisk mix och fortsatta förbättringar inom Operational Excellence samt konsolideringen av Fehling. Rörelseresultatet, före poster av engångskaraktär, uppgick till 29,1 MSEK (11,9), vilket motsvarar 20,4 procent, ett historiskt starkt resultat för Stille. Detta reflekteras också i det ökade kassaflödet från den löpande verksamheten som uppgick till 19,6 MSEK (11,8).

Affärsområdet Kirurgiska instrument ökade försäljningen under kvartalet till 109,9 MSEK (42,2). Vi fortsätter att integrera Fehling och leverera på vår tillväxtstrategi i USA, en strategiskt viktig marknad för Stille. Efter två kvartal med stark tillväxt visade affärsområdet Genomlysningbara operationsbord en försäljning i kvartalet i linje med föregående år, 32,7 MSEK (32,9). Det var framförallt utanför USA och Europa där tillväxten var lägre än under tidigare kvartal.

Vi är mycket nöjda med att det kontinuerliga förbättringsarbetet inom prissättning, inköp, produktion och kvalitet ger positiva effekter på vår verksamhet.

Vi fortsätter att investera i nya innovationer och produktlanseringar samt i efterlevnaden av det nya europeiska medicintekniska regelverket MDR. Under kvartalet har vi intensifierat vårt hållbarhetsarbete, inte bara för att bidra till den gröna omställningen och uppfylla kommande regulatoriska rapporteringskrav, utan också för att förstärka vårt kunderbjudande med marknadens mest hållbara produkter.

## Stark utveckling under 2024

Stilles strategiska mål ligger fast. Med våra högkvalitativa produkter inom kirurgiska instrument och genomlysningbara operationsbord ska vi verka i nischade premiumsegment. Vi ska fortsätta att växa vår verksamhet både organiskt och genom förvärv. 2024 har fortsatt mycket bra – våra produkter levererar värde till våra kunder, vilket skapar stark efterfrågan, tillväxt och bra kassaflöde. Vi ser med tillförsikt fram emot resten av 2024!

Torshälla, den 18 juli, 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.

## 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 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.

## 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	APR-JUN 2024	APR-JUN 2023	JAN-JUN 2024	JAN-JUN 2023	JAN-DEC 2023
<b>KIRURGISKA INSTRUMENT</b>					
Intäkter	109 946	42 178	213 583	82 886	162 755
Rörelseresultat före poster av engångskaraktär	25 280	9 028	48 321	17 490	37 732
Rörelseresultat före poster av engångskaraktär, %	23,0	21,4	22,6	21,1	23,2
<b>OPERATIONSBORD</b>					
Intäkter	32 662	32 908	68 710	64 623	132 138
Rörelseresultat före poster av engångskaraktär	3 803	2 920	7 732	4 901	10 532
Rörelseresultat före poster av engångskaraktär, %	11,6	8,9	11,3	7,6	8,0
<b>TOTALT</b>					
Intäkter	142 608	75 086	282 293	147 509	294 893
Rörelseresultat före poster av engångskaraktär	29 083	11 948	56 053	22 391	48 264
Rörelseresultat före poster av engångskaraktär, %	20,4	15,9	19,9	15,2	16,4
Kostnader av engångskaraktär	3 354	–	20 042	3 312	3 312
Rörelseresultat	25 729	11 948	36 011	19 079	44 952
Rörelseresultat, %	18,0	15,9	12,8	12,9	15,2
Finansnetto	–2 877	–4 228	1 915	–6 095	–13 366
Resultat före skatt	22 852	7 719	37 926	12 984	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 mikrokirurgi 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.

### 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.





# Finansiell sammansättning

## April – Juni

### Nettoomsättningen

Nettoomsättningen för det andra kvartalet uppgick till 142,6 MSEK (75,1) positivt påverkad av förvärvseffekter om 62,0 MSEK och valutaeffekter om 1,0 MSEK. Jämförbara siffror exklusive förvärvseffekter är en omsättning för kvartalet på 80,6 MSEK (75,1) positivt påverkat av valuta-effekter om 0,7 MSEK.

Instrumentförsäljningen uppgick till 109,9 MSEK (42,2) under kvartalet. Exklusive förvärvseffekter uppgick omsättningen till 47,9 MSEK (42,2). Operationsbordsförsäljningen för kvartalet uppgick till 32,7 MSEK (32,9).

Instrumentförsäljningen har varit stark på samtliga marknader och växte organiskt med 13,7 procent jämfört med Q2 2023. Bordsaffären har, efter två starka kvartal, ett svagare kvartal i linje med Q2 2023, framför allt har marknaden utanför Europa och USA varit svagare.

### Resultat

Bruttovinsten för kvartalet uppgick till 70,3 MSEK (33,5), vilket motsvarar en bruttovinstmarginal om 49,3 procent (44,6).

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, samtidigt ser vi effekter av vårt arbete med Operational Excellence.

Rörelseresultatet före poster av engångskaraktär för kvartalet uppgick till 29,1 MSEK (11,9), positivt påverkad av valutaeffekter om 0,1 MSEK. Koncernen har i perioden förvärvsrelaterade kostnader uppgående till –3,4 MSEK vilka rapporteras under "Poster av engångskaraktär".

Koncernens finansnetto för kvartalet var –2,9 MSEK (–4,2) påverkat av främst omvärderingseffekter hänförligt till valutakursförändringar.

Kvartalets resultat före skatt uppgick till 22,9 MSEK (7,7). Resultatet efter skatt för kvartalet uppgick till 18,2 MSEK (5,9). Resultat per aktie, uppgick till 2,03 SEK (1,18).

### Skatt

För kvartalet uppgick skattekostnaden till –4,6 MSEK (1,8). Koncernen hade per 30 juni 2024 ett ackumulerat under-skottsavdrag om 8,8 MSEK, varav 0 MSEK är direkt hänförligt till moderbolaget.

### Kassaflöde

För kvartalet uppgick koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten till 19,6 MSEK (11,8), påverkat av förändringar i rörelsekapitalet om –7,4 MSEK (2,9). Koncernens likvida medel vid periodens utgång uppgick till 90,9 MSEK (38,8).

### Finansiell ställning

För kvartalet uppgick koncernens soliditet till 65,0 procent (55,4). Koncernens egna kapital var vid periodens utgång 659,6 MSEK (201,9). Koncernen har en checkräkningskredit om 15,0 (15,0) MSEK, som per den 30 juni utnyttjades med 0,0 MSEK (1,8).

### Investeringar

Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick för kvartalet till 3,0 MSEK (3,5). 2,1 MSEK (2,6) har aktiverats i utvecklingskostnader av nya produkter. Av aktiverade utvecklingskostnader avsåg 0,3 MSEK (0,2) aktiverade personaltjänster och 1,7 MSEK (2,4) aktiverade externa utvecklingsutgifter.

### Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen uppgick för kvartalet till 142 personer (103). Per den 30 juni var 143 personer (103) anställda i koncernen.

### Moderbolaget

Nettoomsättningen i moderbolaget för kvartalet uppgick till 46,1 MSEK (45,5). Resultatet efter skatt för kvartalet uppgick till 6,6 MSEK (2,6). Balansomslutningen uppgick till 756,3 MSEK (296,1), varav eget kapital utgjorde 572,0 MSEK (136,1).

## Januari – Juni

### Nettoomsättningen

Nettoomsättningen för det första halvåret uppgick till 282,3 MSEK (147,5) positivt påverkad av förvärvseffekter om 122,0 MSEK och valutaeffekter om 2,8 MSEK. Jämförbara siffror exklusive förvärvseffekter är en omsättning för perioden på 160,3 MSEK (147,5) positivt påverkat av valutaeffekter om 2,1 MSEK.

Instrumentförsäljningen uppgick till 213,6 MSEK (82,9) under perioden. Exklusive förvärvseffekter uppgick omsättningen till 91,6 MSEK (82,9). Operationsbordsförsäljningen för perioden uppgick till 68,7 MSEK (64,6).

Den totala bords- och instrumentförsäljningen har varit stark på samtliga marknader. Speciellt stark har imagiQ-försäljningen i Europa varit. Förvärvet av Fehling utvecklas samtidigt mycket bra, jämfört med första halvåret 2023 har försäljningen vuxit med 24,5 procent.

### Resultat

Bruttovinsten för perioden uppgick till 138,2 MSEK (64,2), vilket motsvarar en bruttovinstmarginal om 48,9 procent (43,5).

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 perioden uppgick till 56,1 MSEK (22,4), positivt påverkad av valutaeffekter om 0,5 MSEK. Koncernen har i perioden förvärvsrelaterade kostnader uppgående till –20,0 MSEK vilka rapporteras under "Poster av engångskaraktär".

Koncernens finansnetto för perioden var 1,9 MSEK (–6,1) positivt påverkat av främst omvärderingseffekter hänförligt till valutakursförändringar.

Periodens resultat före skatt uppgick till 37,9 MSEK (13,0). Resultatet efter skatt för perioden uppgick till 30,6 MSEK (9,3). Resultat per aktie, uppgick till 3,40 SEK (1,86).

### Skatt

Periodens skattekostnad uppgick till –7,3 MSEK (–3,6). Koncernen hade per 30 juni 2024 ett ackumulerat underskottsavdrag om 8,8 MSEK, varav 0 MSEK är direkt hänförligt till moderbolaget.

### Kassaflöde

För perioden uppgick koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten till 8,7 MSEK (+22,7), starkt påverkat av förändringar i rörelsekapitalet om –28,8 (+5,5) MSEK. Koncernens likvida medel vid periodens utgång uppgick till 90,9 MSEK (38,8).

### Finansiell ställning

Koncernens soliditet uppgick vid slutet av perioden till 65,0 procent (55,4).

Koncernens egna kapital var vid periodens utgång 659,6 MSEK (201,9). Koncernen har en checkräkningskredit om 15,0 (15,0) MSEK, som per den 30 juni utnyttjades med 0,0 MSEK (1,8).

### Investeringar

Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick för perioden till 6,7 MSEK (6,2). 4,3 MSEK (4,7) har aktiverats i utvecklingskostnader av nya produkter. Av aktiverade utvecklingskostnader avsåg 0,5 MSEK (0,6) aktiverade personaltjänster och 3,7 MSEK (4,1) aktiverade externa utvecklingsutgifter.

### Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen uppgick för perioden till 142 personer (103). Per den 30 juni var 143 personer (103) anställda i koncernen.

### Moderbolaget

Nettoomsättningen i moderbolaget för perioden uppgick till 100,4 MSEK (94,4). Resultatet efter skatt för kvartalet uppgick till 17,3 MSEK (5,4). Balansomslutningen uppgick till 756,3 MSEK (296,1), varav eget kapital utgjorde 572,0 MSEK (136,1).

## 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, har inte haft någon inverkan på koncernens finansiella ställning eller finansiella rapporter. Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna är oförändrade jämfört med beskrivningen i årsredovisningen för 2023.

## Revisorsgranskning

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

# Undertecknande

Torshälla den 18 juli, 2024.

Vi försäkrar att, såvitt vi känner till, ger halvårsrapporten en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Lars Kvarnhem  
Styrelsens ordförande

Victor Steien  
Styrelseledamot

Per Carlsson  
Styrelseledamot

Jens Viebke  
Styrelseledamot

Sirpa Mäkipää  
Arbetstagarrepresentant

Yonna Olsson  
Styrelseledamot

Torbjörn Sköld  
Verkställande direktör och koncernchef

## AKTIE- OCH ÄGARDATA

30 JUNI

**1 950** MSEK  
BÖRSVÄRDE

STIL      OMXSPI  
**23 %** | **3 %**  
KURSUTVECKLING  
(1 APRIL – 30 JUNI)

**8 985 447** st  
ANTAL AKTIER

**217** SEK  
PRIS PER AKTIE

**2 592** st  
AKTIEÄGARE

**175–224** SEK  
LÄGSTA/HÖGSTA  
(1 APRIL – 30 JUNI)

### STÖRSTA AKTIEÄGARE

	ANTAL	ANDEL
Impilo AB	2 056 075	22,9%
Linc AB	2 056 075	22,9%
SEB Funds	579 068	6,4%
Lannebo Funds	558 031	6,2%
Berenberg Funds	429 582	4,8%
Aktia Asset Management	380 353	4,2%
ShapeQ GmbH	373 000	4,2%
Ramhill AB	328 145	3,7%
Avanza Pension	195 072	2,0%
Fondita Fund Management	180 000	2,0%
<b>Totalt</b>	<b>7 135 401</b>	<b>79,4%</b>

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	APR-JUN 2024	APR-JUN 2023	JAN-JUN 2024	JAN-JUN 2023	JAN-DEC 2023
Nettoomsättning	142 608	75 086	282 293	147 509	294 893
Kostnad såld vara	-72 344	-41 598	-144 124	-83 285	-162 722
<b>Bruttoresultat</b>	<b>70 264</b>	<b>33 488</b>	<b>138 170</b>	<b>64 224</b>	<b>132 171</b>
Övriga rörelseintäkter	1 566	478	2 756	745	1 883
Försäljningskostnader	-38 161	-17 410	-60 155	-33 823	-67 006
Administrationskostnader	-4 132	-4 265	-24 070	-8 620	-17 476
Poster av engångskaraktär	-3 354	-	-20 042	-3 312	-3 312
Övriga rörelsekostnader	-455	-342	-647	-136	-1 309
<b>Rörelseresultat</b>	<b>25 729</b>	<b>11 948</b>	<b>36 011</b>	<b>19 079</b>	<b>44 952</b>
Finansiella intäkter	5 234	-475	16 436	-1 308	971
Finansiella kostnader	-8 111	-3 753	-14 522	-4 787	-14 337
<b>Resultat före skatt</b>	<b>22 852</b>	<b>7 719</b>	<b>37 926</b>	<b>12 984</b>	<b>31 586</b>
Inkomstskatt	-4 621	-1 794	-7 347	-3 641	-4 939
<b>Periodens resultat</b>	<b>18 231</b>	<b>5 926</b>	<b>30 579</b>	<b>9 343</b>	<b>26 646</b>
<i>Övrigt totalresultat</i>					
Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen:					
- omräkningsdifferenser i utländsk verksamhet	-4 173	11 236	-3 260	11 723	10 599
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>14 058</b>	<b>17 162</b>	<b>27 319</b>	<b>21 066</b>	<b>37 245</b>
<b>Resultat per aktie</b> före och efter utspädning, SEK	2,03	1,18	3,40	1,86	5,31

## Balansräkning i sammandrag

### KONCERNEN

TSEK	30 JUN 2024	30 JUN 2023	31 DEC 2023
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	550 173	154 264	155 685
Materiella anläggningstillgångar	72 914	62 650	59 501
Uppskjuten skattefordran	33 607	631	377
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>656 694</b>	<b>217 545</b>	<b>215 562</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	164 029	63 258	66 553
Kundfordringar	65 717	39 533	31 251
Kortfristiga fordringar <sup>1</sup>	40 010	5 321	250 082
Likvida medel <sup>1</sup>	90 903	38 761	241 446
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>360 659</b>	<b>146 872</b>	<b>589 331</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>1 017 353</b>	<b>364 417</b>	<b>804 894</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare	659 574	201 855	632 254
Långfristiga skulder	174 009	115 929	92 689
Kortfristiga skulder	183 771	46 633	79 952
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 017 353</b>	<b>364 417</b>	<b>804 894</b>

<sup>1</sup> 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	30 JUN 2024	30 JUN 2023	31 DEC 2023
<b>Ingående balans</b>	<b>632 254</b>	<b>189 813</b>	<b>189 813</b>
Pågående nyemission, efter skatt	–	–	414 219
Utdelning till aktieägare	–	–9 024	–9 024
Registrerat aktiekapital	–	–	–
Avsättning till överkursfond	–	–	–
Förändring av redovisade värden på tillgångar	–	–	–
Periodens totalresultat	27 319	21 066	37 245
<b>UTGÅENDE BALANS</b>	<b>659 574</b>	<b>201 855</b>	<b>632 254</b>

## Kassaflödesanalys i sammandrag

### KONCERNEN

TSEK	APR-JUN 2024	APR-JUN 2023	JAN-JUN 2024	JAN-JUN 2023	JAN-DEC 2023
<b>LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>					
<i>Före förändringar i rörelsekapital</i>					
Rörelseresultat	25 729	11 948	36 011	19 079	44 952
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m	5 556	2 161	10 831	3 818	13 185
Betald skatt	-4 337	-5 196	-9 325	-5 694	-10 377
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>26 947</b>	<b>8 913</b>	<b>37 518</b>	<b>17 203</b>	<b>47 759</b>
Förändring av varulager	-6 241	-2 986	-9 507	-3 299	-7 889
Förändring av rörelsefordringar	-7 056	660	-7 463	-577	-17 181
Förändring av rörelseskulder	5 930	5 206	-11 829	9 341	14 588
<b>Summa förändring rörelsekapital</b>	<b>-7 367</b>	<b>2 880</b>	<b>-28 798</b>	<b>5 465</b>	<b>-10 482</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>19 580</b>	<b>11 793</b>	<b>8 720</b>	<b>22 667</b>	<b>37 277</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3 266	-3 421	-5 615	-5 470	-11 495
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	288	-88	-1 089	-781	-1 408
Övriga externa tillgångar	-	-	-32 415	-	-
Förvärv av verksamhet	-	-	-301 533	-	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-2 978</b>	<b>-3 509</b>	<b>-340 653</b>	<b>-6 251</b>	<b>-12 903</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>					
Utdelning till aktieägare	-	-9 024	-	-9 024	-9 024
Amortering av skulder inklusive nyttjanderättstillgång	-3 392	-3 817	-27 328	-7 296	-16 983
Nyemission, netto efter transaktionskostnader	-	-	208 854	-	205 000
Upptagna lån	-	-	-	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-3 392</b>	<b>-12 842</b>	<b>181 526</b>	<b>-16 321</b>	<b>178 993</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>13 210</b>	<b>-4 558</b>	<b>-150 407</b>	<b>96</b>	<b>203 367</b>
Likvida medel vid periodens början	78 533	41 402	241 446	36 677	36 677
Omräkningsdifferens	-839	1 917	-135	1 988	1 402
Likvida medel vid periodens slut	90 903	38 761	90 903	38 761	241 446

## Nyckeltal

### KONCERNEN

TSEK	JAN-JUN 2024	JAN-JUN 2023	JAN-DEC 2023
<i>Nyckeltal till resultaträkning</i>			
Nettoomsättning	282 293	147 509	294 893
Nettoomsättningsstillväxt, %	91,4	18,1	19,7
Bruttovinst	138 170	64 224	132 171
Bruttovinst, %	48,9	43,5	44,8
Avskrivningar	-13 591	-7 057	-14 357
EBITDA före poster av engångskaraktär	69 644	29 448	62 621
EBITDA före poster av engångskaraktär, %	24,7	20,0	21,2
<b>EBITDA</b>	<b>49 602</b>	<b>26 136</b>	<b>59 309</b>
EBITDA, %	17,6	17,7	20,1
Rörelseresultat före poster av engångskaraktär	56 053	22 391	48 264
Rörelseresultat före poster av engångskaraktär, %	19,9	15,2	16,4
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>36 011</b>	<b>19 079</b>	<b>44 952</b>
Rörelseresultat (EBIT), %	12,8	12,9	15,2
Periodens resultat	30 579	9 343	26 646
Resultat per aktie <sup>1</sup> , SEK	3,40	1,86	5,31
Totalresultat efter skatt	27 319	21 066	37 245
<i>Nyckeltal till balansräkning</i>			
Soliditet <sup>2</sup> , %	65,0	55,4	78,6
Eget kapital	659 574	201 855	632 254
Eget kapital per aktie <sup>3</sup> , SEK	73,40	40,26	126,11
Avkastning på eget kapital <sup>4</sup> , SEK	7,4	12,8	6,5
<i>Nyckeltal till kassaflödesanalys</i>			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 720	22 667	37 277
<i>Andra nyckeltal</i>			
Genomsnittligt antal aktier (st)	8 985 447	5 013 484	5 013 484
Genomsnittligt antal anställda	142	103	106

#### Definitioner

<sup>1</sup> Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier.

<sup>2</sup> Soliditeten har beräknats som eget kapital i procent av summa tillgångar i balansräkningen.

<sup>3</sup> Eget kapital i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier före och efter utspädning vid periodens slut.

<sup>4</sup> 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 2024	APR-JUN 2023	JAN-JUNI 2024	JAN-JUNI 2023	JAN-DEC 2023
Nettoomsättning	46 101	43 022	100 376	89 423	163 534
Kostnad såld vara	-30 990	-27 406	-65 829	-57 741	-110 890
<b>Bruttoresultat</b>	<b>15 111</b>	<b>15 616</b>	<b>34 547</b>	<b>31 682</b>	<b>52 643</b>
Övriga rörelseintäkter	6 361	2 978	6 684	5 728	11 399
Försäljningskostnader	-6 533	-6 655	-13 504	-12 973	-24 958
Administrationskostnader	-5 106	-4 350	-9 205	-8 278	-17 066
Transaktionskostnader	-	-	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	-356	-247	-496	-3 509	-4 392
<b>Rörelseresultat</b>	<b>9 477</b>	<b>7 341</b>	<b>18 026</b>	<b>12 651</b>	<b>17 627</b>
Finansiella intäkter	6 791	-245	18 911	-850	1 868
Finansiella kostnader	-8 134	-3 768	-15 109	-4 939	-15 418
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>8 134</b>	<b>3 328</b>	<b>21 828</b>	<b>6 862</b>	<b>4 077</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	8 456
<b>Resultat före skatt</b>	<b>8 134</b>	<b>3 328</b>	<b>21 828</b>	<b>6 862</b>	<b>12 534</b>
Skatt på periodens resultat	-1 581	-686	-4 497	-1 414	-2 781
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>6 553</b>	<b>2 643</b>	<b>17 332</b>	<b>5 449</b>	<b>9 752</b>

## Balansräkning i sammandrag

### MODERBOLAGET

TSEK	30 JUN 2024	30 JUN 2023	31 DEC 2023
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	59 443	54 085	57 460
Materiella anläggningstillgångar	3 320	3 667	3 463
Finansiella anläggningstillgångar	577 997	132 276	132 276
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>640 760</b>	<b>190 029</b>	<b>193 199</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	45 446	40 506	44 892
Kundfordringar	12 407	12 316	7 068
Kortfristiga fordringar <sup>1</sup>	52 012	51 890	280 173
Likvida medel	5 637	1 344	217 302
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>115 501</b>	<b>106 056</b>	<b>549 434</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>756 260</b>	<b>296 085</b>	<b>742 633</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	571 986	136 132	554 655
Obeskattade reserver	13 077	21 533	13 077
Långfristiga skulder	122 026	107 345	122 706
Kortfristiga skulder	49 171	31 075	52 196
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>756 260</b>	<b>296 085</b>	<b>742 633</b>

<sup>1</sup> 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 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:

KÖPESKILLING	TSEK
Kontant köpeskilling	335 988
Reserverad köpeskilling	13 791
<b>KÖPESKILLING</b>	<b>349 779</b>

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

<sup>1</sup> 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
<b>Nettoutflöde av likvida medel</b>	<b>-301 533</b>
Investeringsverksamheten	

### Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader på 20,7 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

Den förvärvade rörelsen bidrog under kvartalet med intäkter på 62,0 MSEK och en nettovinst på 8,3 MSEK. I resultatet ingår en förvärvsrelaterad avskrivning om -2,4 MSEK avseende kundrelationer.

För första halvåret bidrog den förvärvade rörelsen med intäkter på 122,0 MSEK och en nettovinst på 20,5 MSEK. I resultatet ingår en förvärvsrelaterad avskrivning om -4,8 MSEK avseende kundrelationer.

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

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.

## Finansiell kalender

Delårsrapport jan–sep 2024	24 oktober 2024
Bokslutskommuniké 2024	13 februari 2025

Samtliga bolagets finansiella rapporter återfinns i sin helhet på bolagets webbplats [www.stille.se](http://www.stille.se).

## Stille AB (publ)

Ekbacken 11  
SE-644 30, Torshälla  
☎ +46 8 588 580 00  
✉ [info@stille.se](mailto:info@stille.se)  
🌐 [www.stille.se](http://www.stille.se)

## Närmare upplysning lämnas av

**Torbjörn Sköld**  
VD och koncernchef  
☎ +46 (0)70-316 63 91  
✉ [torbjorn.skold@stille.se](mailto: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 18 juli, 2024, klockan 08:00 (CET).