



Surgical perfection. For life.

STILLE

Delårsrapport Q3

2024

Fortsatt tillväxt med förbättrad bruttomarginal och ökat rörelseresultat

- **Nettoomsättningen** uppgick till 127,9 MSEK (70,1), en ökning om 82,4 procent, varav 7,4 procent organisk tillväxt.
- **Bruttovinstmarginalen** uppgick till 51,8 procent (46,7).
- **EBITDA före poster av engångskaraktär** uppgick till 30,2 MSEK (15,5), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 23,6 procent (22,1).
- **Rörelseresultatet före poster av engångskaraktär** uppgick till 23,4 MSEK (11,9) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 18,3 procent (17,0).
- **Kassaflöde från den löpande verksamheten** uppgick till 15,2 MSEK (7,3).
- **Resultat per aktie** uppgick till 1,41 SEK (1,93).
- **Affärsområde Kirurgiska instruments** nettoomsättning uppgick till 96,1 MSEK (38,2), en ökning om 151,2 procent, varav 13,7 procent organisk tillväxt.
- **Affärsområde Operationsbords** nettoomsättning uppgick till 31,8 MSEK (31,9), en minskning om 0,2 procent.
- **Reviderade finansiella mål:** (1) Organisk tillväxt > 10 %, (2) EBITDA* > 25%, (3) Nettoskuld / EBITDA R12 < 3.

NETTOOMSÄTTNING

127,9

MSEK

(70,1)

ORGANISK TILLVÄXT

7,4

PROCENT

(17,7)

EBITDA*

30,2

MSEK

(15,5)

23,6

PROCENT

(22,1)

NETTOSKULD/EBITDA*

0,2

GGR

(0,5)

*Före poster av engångskaraktär

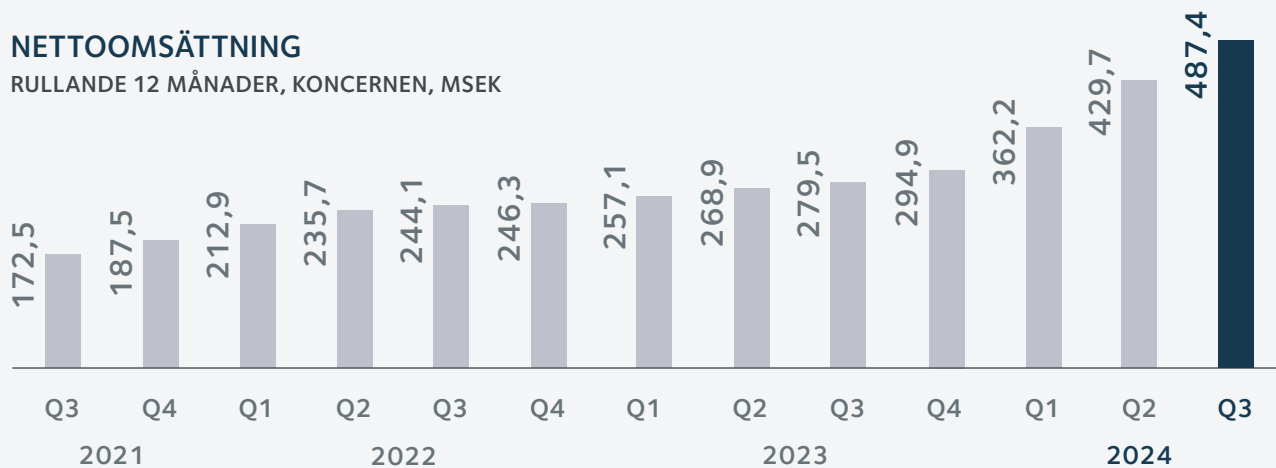
FINANSIELL ÖVERSIKT

MSEK	JUL-SEP 2024	JUL-SEP 2023	JAN-SEP 2024	JAN-SEP 2023	OKT-SEP 2023/24	JAN-DEC 2023
Nettoomsättning	127,9	70,1	410,2	217,6	487,4	294,9
Bruttovinst, %	51,8	46,7	49,8	44,6	50,1	44,8
EBITDA före poster av engångskaraktär	30,2	15,5	99,9	45,0	117,5	62,6
EBITDA före poster av engångskaraktär, %	23,6	22,1	24,3	20,7	24,1	21,2
EBITDA	30,2	15,5	79,8	41,7	97,5	59,3
EBITDA, %	23,6	22,1	19,5	19,1	20,4	20,1
Rörelseresultat före poster av engångskaraktär	23,4	11,9	79,4	34,3	93,4	48,3
Rörelseresultat före poster av engångskaraktär, %	18,3	17,0	19,4	15,8	20,0	16,4
Rörelseresultat	23,4	11,9	59,4	31,0	73,3	45,0
Rörelseresultat, %	18,3	17,0	14,5	14,2	15,5	15,2
Resultat efter skatt	12,7	9,7	43,3	19,0	50,9	26,6
Resultat per aktie, SEK	1,41	1,93	4,81	3,80	6,33	5,31
Nettoskuld / EBITDA* R12	0,2	0,5	0,2	0,5	0,2	0,4

*före poster av engångskaraktär.

NETTOOMSÄTTNING

RULLANDE 12 MÅNADER, KONCERNEN, MSEK



RÖRELSERESULTAT

RULLANDE 12 MÅNADER, KONCERNEN, MSEK



VD-kommentar

Fortsatt tillväxt med förbättrad bruttomarginal och reviderade finansiella mål.

Under tredje kvartalet 2024 nådde Stille en omsättning om 127,9 MSEK (70,1), vilket drevs av stark organisk tillväxt inom kirurgiska instrument samt det framgångsrika förvärvet av Fehling. Den organiska tillväxten fortsätter att vara robust, trots höga jämförelsetal och en något lägre efterfrågan i bordsaffären jämfört med föregående år. Integrationen av Fehling går enligt plan och vi är i slutet på den mest intensiva integrationsfasen där fokus har legat på att samordna produktportföljerna och säljkanalerna.

Bruttomarginalen för kvartalet förbättrades till 51,8 procent (46,7), främst tack vare fortsatta operationella förbättringar, en gynnsam geografisk mix samt konsolideringen av Fehling. Rörelseresultatet, före poster av engångskaraktär, uppgick till 23,4 MSEK (11,9), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 18,3 procent. Det speglar sig i kassaflödet från den löpande verksamheten som förbättrades till 15,2 MSEK (7,3).

Affärsområdet Kirurgiska instrument ökade försäljningen under kvartalet till 96,1 MSEK (38,2). Vi fortsätter att investera i och leverera på vår tillväxtstrategi i USA, en strategiskt viktig marknad för Stille. För affärsområdet Genomlysningbara operationsbord var tredje kvartalets försäljning 31,8 MSEK (31,9) vilket är i linje med föregående år. Det var framförallt utanför USA som tillväxten var lägre.

Vi är nöjda med att våra kontinuerliga förbättringar inom prissättning, inköp, produktion och kvalitet fortsätter att bidra positivt till verksamheten. Vårt fokus på nya produktlanseringar fortsätter att vara en central del av vår strategi. Under kvartalet har vi också intensifierat vårt hållbarhetsarbete, vilket inte bara hjälper oss att bidra till den gröna omställningen och uppfylla kommande rapporteringskrav, utan även stärker vårt kunderbudande med marknadens mest hållbara produkter.

Reviderade finansiella mål

Vi har reviderat våra finansiella mål efter det framgångsrika förvärvet av Fehling, som reflekterar vår strävan att ständigt förbättras, utmana oss själva och fortsätta utvecklas. De uppdaterade målen är:

1. Organisk tillväxt om minst 10 procent,
2. EBITDA-marginal före poster av engångskaraktär om minst 25 procent,
3. Nettoskuld / EBITDA R12 före poster av engångskaraktär över tid skall vara < 3.

De reviderade målen speglar Stilles ambition och är väl förankrade i vår fastlagda strategi, den marknad vi verkar på och den verksamhet vi bedriver.

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 stärkt vår lista av förvärvskandidater och utökat antalet pågående dialoger. Med en kassa på nära 100 MSEK och en nettoskuld / EBITDA om 0,2 har vi gott om utrymme för fler framtida värdeskapande förvärv.

Stilles strategiska fokus 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 starkt – våra produkter skapar värde för våra kunder, vilket driver efterfrågan, tillväxt och kassaflöde. Vi ser med tillförsikt fram emot resten av året!

Torshälla, den 24 oktober 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: 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	JUL-SEP 2024	JUL-SEP 2023	JAN-SEP 2024	JAN-SEP 2023	JAN-DEC 2023
KIRURGISKA INSTRUMENT					
Intäkter	96 056	38 236	309 639	121 118	162 755
Rörelseresultat före poster av engångskaraktär	19 761	9 974	68 082	27 463	37 732
Rörelseresultat före poster av engångskaraktär, %	20,6	26,1	22,0	22,7	23,2
GENOMLYSNINGSBARA OPERATIONSBORD					
Intäkter	31 802	31 871	100 511	96 494	132 138
Rörelseresultat före poster av engångskaraktär	3 610	1 949	11 341	6 851	10 532
Rörelseresultat före poster av engångskaraktär, %	11,4	6,1	11,3	7,1	8,0
TOTALT					
Intäkter	127 857	70 107	410 150	217 612	294 893
Rörelseresultat före poster av engångskaraktär	23 370	11 923	79 423	34 314	48 264
Rörelseresultat före poster av engångskaraktär, %	18,3	17,0	19,4	15,8	16,4
Kostnader av engångskaraktär	0	0	20 042	3 312	3 312
Rörelseresultat	23 373	11 923	59 384	31 002	44 952
Rörelseresultat, %	18,3	17,0	14,5	14,2	15,2
Finansnetto	-6 395	405	-4 481	-5 690	-13 366
Resultat före skatt	16 978	12 328	54 904	25 312	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.

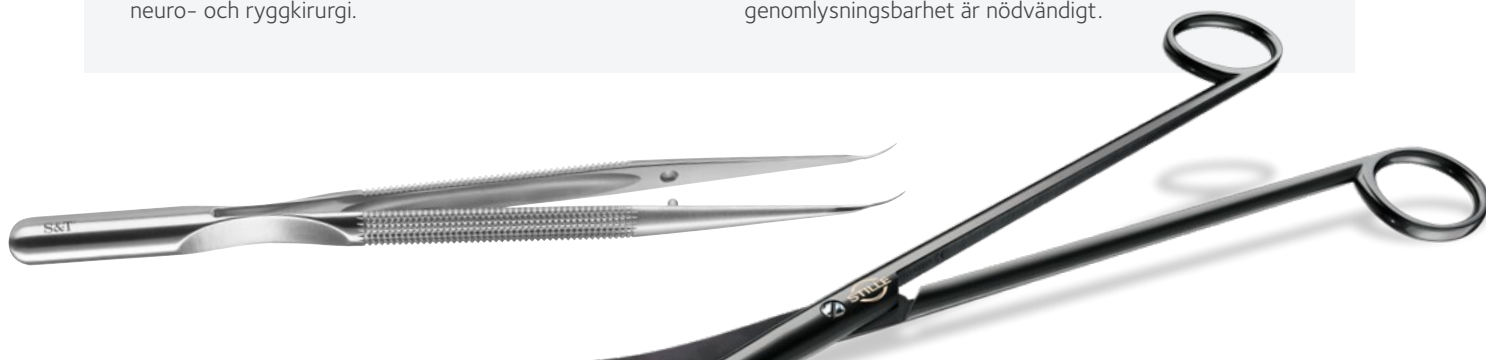
FEHLING erbjuder ett brett utbud av premiumprodukter till kirurger med fokus på krävande specialiteter som öppen och minimalinvasiv hjärt-, thorax-, neuro- och ryggkirurgi.

Genomlysningsbara 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 framtagna 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

Juli - September

Nettoomsättningen

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet uppgick till 127,9 MSEK (70,1) positivt påverkad av förvärvseffekter om 52,6 MSEK men också negativt påverkat av valutaeffekter om -3,2 MSEK. Jämförbara siffror exklusive förvärvseffekter är en omsättning för kvartalet på 75,3 MSEK (70,1) negativt påverkat av valutaeffekter om -1,7 MSEK.

Instrumentförsäljningen uppgick till 96,1 MSEK (38,2) under kvartalet. Exklusive förvärvseffekter uppgick omsättningen till 43,5 MSEK (38,2). Operationsbordsförsäljningen för kvartalet uppgick till 31,8 MSEK (31,9).

Instrumentförsäljningen har varit stark på samtliga marknader och växte med 13,7 procent jämfört med Q3 2023. Bordsaffären har ett svagare kvartal i linje med Q3 2023, framför allt har marknaderna utanför USA varit svagare.

Resultat

Bruttovinsten för kvartalet uppgick till 66,3 MSEK (32,7), vilket motsvarar en bruttovinstmarginal om 51,8 procent (46,7).

Bruttovinsten exklusive förvärvseffekt har varit stark inom båda affärsområdena, 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 23,4 MSEK (11,9), negativt påverkad av valutaeffekter om -0,2 MSEK.

Koncernens finansnetto för kvartalet var -6,4 MSEK (0,4) påverkat av främst omvärderingseffekter hänförligt till valutakursförändringar.

Kvartalets resultat före skatt uppgick till 17,0 MSEK (12,3). Resultatet efter skatt för kvartalet uppgick till 12,7 MSEK (9,7). Resultat per aktie, uppgick till 1,41 SEK (1,93).

Skatt

För kvartalet uppgick skattekostnaden till -4,3 MSEK (-2,6). Koncernen hade per 30 september 2024 ett ackumulerat underskottsavdrag om 8,3 MSEK, varav 0 MSEK är direkt hänförligt till moderbolaget.

Kassaflöde

För kvartalet uppgick koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten till 15,2 MSEK (7,3), påverkat av förändringar i rörelsekapitalet om -8,6 MSEK (-6,1). Koncernens likvida medel vid periodens utgång uppgick till 97,9 MSEK (41,2).

Finansiell ställning

För kvartalet uppgick koncernens soliditet till 65,4 procent (56,4). Koncernens egna kapital var vid periodens utgång 672,6 MSEK (208,9). Koncernen har en checkräkningskredit om 15,0 (15,0) MSEK, som per den 30 september utnyttjades med 0,0 MSEK (0,0).

Investeringar

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

Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen uppgick för kvartalet till 144 personer (102). Per den 30 september var 151 personer (107) anställda i koncernen.

Moderbolaget

Nettoomsättningen i moderbolaget för kvartalet uppgick till 40,6 MSEK (39,4). Resultatet efter skatt för kvartalet uppgick till 1,6 MSEK (6,1). Balansomslutningen uppgick till 754,9 MSEK (301,3), varav eget kapital utgjorde 573,6 MSEK (142,2).

Januari - September

Nettoomsättningen

Nettoomsättningen för de första nio månaderna uppgick till 410,2 MSEK (217,6) positivt påverkad av förvärvseffekter om 174,6 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 0,3 MSEK.

Instrumentförsäljningen uppgick till 309,6 MSEK (121,1) under perioden. Exklusive förvärvseffekter uppgick omsättningen till 135,1 MSEK (121,1). Operationsbordsförsäljningen för perioden uppgick till 100,5 MSEK (96,5).

Den totala bords- och instrumentförsäljningen har varit stark på de flesta marknader förutom bordsaffären utanför USA och Europa. Speciellt stark har instrument och imagiQ-försäljningen i Europa varit. Förvärvet av Fehling utvecklas samtidigt mycket bra, jämfört med första nio månaderna 2023 har försäljningen vuxit med 14,5 procent.

Resultat

Bruttovinsten för perioden uppgick till 204,4 MSEK (97,0), vilket motsvarar en bruttovinstmarginal om 49,8 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.

Rörelseresultatet före poster av engångskaraktär för perioden uppgick till 79,4 MSEK (34,3), positivt påverkad av valutaeffekter om 0,3 MSEK. Koncernen har i perioden förvärvsrelaterade kostnader uppgående till -20,0 MSEK vilka rapporteras under "Poster av engångskaraktär".

Koncernens finansnetto för perioden var -4,5 MSEK (-5,7) påverkat av främst omvärderingseffekter hänförligt till valutakursförändringar.

Periodens resultat före skatt uppgick till 54,9 MSEK (25,3). Resultatet efter skatt för perioden uppgick till 43,3 MSEK (19,0). Resultat per aktie, uppgick till 4,81 SEK (3,80).

Skatt

Periodens skattekostnad uppgick till -11,7 MSEK (-6,3). Koncernen hade per 30 september 2024 ett ackumulerat underskottsavdrag om 8,3 MSEK, varav 0,0 MSEK är direkt hänförligt till moderbolaget.

Kassaflöde

För perioden uppgick koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten till 23,9 MSEK (30,0), starkt påverkat av förändringar i rörelsekapitalet om -37,4 (-0,7) MSEK. Koncernens likvida medel vid periodens utgång uppgick till 97,9 MSEK (41,2).

Finansiell ställning

Koncernens soliditet uppgick vid slutet av perioden till 65,4 procent (56,4).

Koncernens egna kapital var vid periodens utgång 672,6 MSEK (208,9). Koncernen har en checkräkningskredit om 15,0 (15,0) MSEK, som per den 30 september utnyttjades med 0,0 MSEK (0,0).

Investeringar

Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick för perioden till 9,2 MSEK (9,5). 5,0 MSEK (7,8) har aktiverats i utvecklingskostnader av nya produkter. Av aktiverade utvecklingskostnader avsåg 1,0 MSEK (0,7) aktiverade personalutgifter och 4,0 MSEK (7,1) aktiverade externa utvecklingsutgifter.

Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen uppgick för perioden till 147 personer (102). Per den 30 september var 151 personer (107) anställda i koncernen.

Moderbolaget

Nettoomsättningen i moderbolaget för perioden uppgick till 140,9 MSEK (128,9). Resultatet efter skatt uppgick till 18,9 MSEK (11,5). Balansomslutningen uppgick till 754,9 MSEK (301,3), varav eget kapital utgjorde 573,6 MSEK (142,2).

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.

AKTIE- OCH ÄGARDATA

30 SEPTEMBER

1 950 MSEK
BÖRSVÄRDE

STIL OMXSPI
1 % | **2 %**
KURSUUTVECKLING
(1 JUL – 30 SEP)

8 985 447 st
ANTAL AKTIER

217 SEK
PRIS PER AKTIE

2 592 st
AKTIEÄGARE

210–250 SEK
LÄGSTA/HÖGSTA
(1 JUL – 30 SEP)

STÖRSTA AKTIEÄGARE

	ANTAL	ANDEL
Impilo AB	2 056 075	22,88%
Linc AB	2 056 075	22,88%
SEB Investment Management	579 068	6,44%
Lannebo Kapitalförvaltning	558 031	6,21%
ShapeQ GmbH	418 884	4,66%
Aktia Asset Management	380 353	4,23%
Berenberg Funds	357 426	3,98%
Ramhill AB	328 145	3,65%
Avanza Pension	207 399	2,31%
Fondita Fund Management	180 000	2,00%
Totalt	7 121 456	79,26%

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	JUL-SEP 2024	JUL-SEP 2023	JAN-SEP 2024	JAN-SEP 2023	JAN-DEC 2023
Nettoomsättning	127 857	70 107	410 151	217 616	294 893
Kostnad såld vara	-61 579	-37 372	309 639	-120 657	-162 722
Bruttoresultat	66 278	32 734	204 447	96 959	132 171
Övriga rörelseintäkter	524	269	3 281	1 015	1 883
Försäljningskostnader	-30 988	-16 001	-91 143	-49 823	-67 006
Administrationskostnader	-11 729	-4 530	-35 799	-13 150	-17 476
Poster av engångskaraktär	0	0	-20 042	-3 312	-3 312
Övriga rörelsekostnader	-712	-551	-1 359	-687	-1 309
Rörelseresultat	23 373	11 922	59 385	31 002	44 952
Finansiella intäkter	-4 444	75	11 992	-1 233	971
Finansiella kostnader	-1 951	331	-16 473	-4 457	-14 337
Resultat före skatt	16 978	12 328	54 904	25 312	31 586
Inkomstskatt	-4 305	-2 633	-11 652	-6 274	-4 939
Periodens resultat	12 673	9 695	43 252	19 038	26 646
<i>Övrigt totalresultat</i>					
Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen:					
- omräkningsdifferenser i utländsk verksamhet	311	-2 614	-2 949	9 109	10 599
PERIODENS TOTALRESULTAT	12 984	7 081	40 303	28 147	37 245
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	1,41	1,93	4,81	3,80	5,31

Balansräkning i sammandrag

KONCERNEN

TSEK	30 SEP 2024	30 SEP 2023	31 DEC 2023
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	547 084	154 246	155 685
Materiella anläggningstillgångar	71 215	60 678	59 501
Uppskjuten skattefordran	33 251	496	377
Summa anläggningstillgångar	651 550	215 420	215 562
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	172 413	64 029	66 553
Kundfordringar	67 955	46 803	31 251
Kortfristiga fordringar ¹	36 460	3 266	250 082
Likvida medel ¹	97 877	41 188	241 446
Summa omsättningstillgångar	374 705	155 286	589 331
TILLGÅNGAR	1 026 255	370 706	804 894
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare	672 556	208 936	632 254
Långfristiga skulder	172 674	115 023	92 689
Kortfristiga skulder	181 025	46 747	79 951
EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 026 255	370 706	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	30 SEP 2024	30 SEP 2023	31 DEC 2023
Ingående balans	632 254	189 813	189 813
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	40 304	28 147	37 245
UTGÅENDE BALANS	672 556	208 936	632 254

Kassaflödesanalys i sammandrag

KONCERNEN

TSEK	JUL-SEP 2024	JUL-SEP 2023	JAN-SEP 2024	JAN-SEP 2023	JAN-DEC 2023
LÖPANDE VERKSAMHETEN					
<i>Före förändringar i rörelsekapital</i>					
Rörelseresultat	23 373	11 922	59 385	31 002	44 952
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m	3 857	4 363	14 688	8 180	13 185
Betald skatt	-3 452	-2 868	-12 777	-8 562	-10 377
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	23 778	13 417	61 296	30 620	47 759
Förändring av varulager	-9 718	-1 079	-19 224	-4 378	-7 889
Förändring av rörelsefordringar	-3 931	-6 255	-11 393	-6 833	-17 181
Förändring av rörelseskulder	5 096	1 205	-6 734	10 546	14 588
Summa förändring rörelsekapital	-8 553	-6 129	-37 351	-664	-10 482
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15 225	7 288	23 945	29 955	37 277
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 066	-3 103	-7 681	-8 573	-11 495
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-452	-191	-1 541	-972	-1 408
Övriga externa tillgångar	-	-	-32 415	-	-
Förvärv av verksamhet	-	-	-301 533	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 518	-3 294	-343 170	-9 545	-12 903
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-9 024	-9 024
Amortering av skulder inklusive nyttjanderättstillgång	-5 789	-1 163	-33 117	-8 459	-16 983
Nyemission, netto efter transaktionskostnader	-	-	208 854	-	205 000
Upptagna lån	-	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 789	-1 163	175 737	-17 484	178 993
PERIODENS KASSAFLÖDE	6 918	2 831	-143 489	2 927	203 367
Likvida medel vid periodens början	90 903	38 761	241 446	36 677	36 677
Omräkningsdifferens	56	-405	-79	1 584	1 402
Likvida medel vid periodens slut	97 877	41 188	97 877	41 188	241 446

Nyckeltal

KONCERNEN

TSEK	JAN-SEP 2024	JAN-SEP 2023	JAN-DEC 2023
<i>Nyckeltal till resultaträkning</i>			
Nettoomsättning	410 151	217 616	294 893
Nettoomsättningsstillväxt, %	88,5	17,9	19,7
Bruttovinst	204 447	96 959	132 171
Bruttovinst, %	49,8	44,6	44,8
Avskrivningar	-20 445	-10 650	-14 357
EBITDA före poster av engångskaraktär	99 871	44 964	62 621
EBITDA före poster av engångskaraktär, %	24,3	20,7	21,2
EBITDA	79 830	41 652	59 309
EBITDA, %	19,5	19,1	20,1
Rörelseresultat före poster av engångskaraktär	79 423	34 314	48 264
Rörelseresultat före poster av engångskaraktär, %	19,4	15,8	16,4
Rörelseresultat (EBIT)	59 385	31 002	44 952
Rörelseresultat (EBIT), %	14,5	14,2	15,2
Periodens resultat	43 252	19 038	26 646
Resultat per aktie ¹ , SEK	4,81	3,80	5,31
Totalresultat efter skatt	40 303	28 147	37 245
<i>Nyckeltal till balansräkning</i>			
Nettoskuld	27 170	27 763	26 835
Nettoskuld / EBITDA ²	0,2	0,5	0,4
Soliditet ³ , %	65,4	56,4	78,6
Eget kapital	672 556	208 936	632 254
Eget kapital per aktie ⁴ , SEK	74,85	41,67	126,11
Avkastning på eget kapital ⁵ , SEK	11,5	13,7	6,5
<i>Nyckeltal till kassaflödesanalys</i>			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	23 945	29 955	37 277
<i>Andra nyckeltal</i>			
Genomsnittligt antal aktier (st)	8 985 447	5 013 484	5 013 484
Genomsnittligt antal anställda	147	102	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	JUL-SEP 2024	JUL-SEP 2023	JAN-SEP 2024	JAN-SEP 2023	JAN-DEC 2023
Nettoomsättning	40 559	39 431	140 935	128 855	163 534
Kostnad såld vara	-23 264	-24 252	309 639	-81 993	-110 890
Bruttoresultat	17 296	15 180	51 843	46 862	52 643
Övriga rörelseintäkter	3 080	2 769	9 765	8 498	11 399
Försäljningskostnader	-6 591	-5 819	-20 095	-18 792	-24 958
Administrationskostnader	-5 619	-4 552	-14 824	-12 830	-17 066
Transaktionskostnader	-	-	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	-323	-472	-819	-3 980	-4 392
Rörelseresultat	7 843	7 107	25 869	19 758	17 627
Finansiella intäkter	-3 756	298	15 155	-552	1 868
Finansiella kostnader	-2 076	276	-17 185	-4 663	-15 418
Resultat efter finansiella poster	2 012	7 681	23 840	14 543	4 077
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	8 456
Resultat före skatt	2 012	7 681	23 840	14 543	12 534
Skatt på periodens resultat	-414	-1 582	-4 911	-2 996	-2 781
PERIODENS RESULTAT	1 597	6 099	18 929	11 547	9 752

Balansräkning i sammandrag

MODERBOLAGET

TSEK	30 SEP 2024	30 SEP 2023	31 DEC 2023
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	58 879	55 830	57 460
Materiella anläggningstillgångar	3 383	3 470	3 463
Finansiella anläggningstillgångar	564 260	132 276	132 276
Summa anläggningstillgångar	626 522	191 576	193 199
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	51 085	39 572	44 892
Kundfordringar	17 771	15 657	7 068
Kortfristiga fordringar ¹	50 453	51 237	280 173
Likvida medel	9 025	3 233	217 302
Summa omsättningstillgångar	128 333	109 699	549 434
TILLGÅNGAR	754 855	301 276	742 633
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	573 584	142 230	554 655
Obeskattade reserver	13 077	21 533	13 077
Långfristiga skulder	124 109	106 769	122 706
Kortfristiga skulder	44 086	30 743	52 196
EGET KAPITAL OCH SKULDER	754 855	301 276	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 av direktförsäljning och distributörer. Som ett resultat av förvärvet förväntas den kombinerade koncernen öka sin närvaro på dessa marknader.

Fehling ingår i koncernredovisningen från den 1 januari 2024.

Preliminär förvärvsanalys

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

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

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

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

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

Förvärvets inverkan på koncernens likvida medel

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

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 52,6 MSEK och en nettovinst på 4,0 MSEK till koncernen för perioden 1 juli till 30 september 2024. I resultatet ingår en förvärvsrelaterad avskrivning om -2,4 MSEK avseende kundrelationer.

För de första nio månaderna bidrog den förvärvade rörelsen med intäkter på 174,6 MSEK och en nettovinst på 24,4 MSEK. I resultatet ingår en förvärvsrelaterad avskrivning om -7,2 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

Bokslutskommuniké 2024	13 februari, 2025
Årsredovisning 2024	4 april, 2025
Delårsrapport jan-mar 2025	24 april, 2025
Delårsrapport jan-jun 2025	17 julil, 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 24 oktober, 2024, klockan 08:00 (CET).