



Surgical perfection. For life.



Passion
Perfection
Reliability

A photograph of two surgeons in an operating room. They are wearing blue surgical gowns, blue bouffant caps, and green surgical masks. The surgeon on the left is looking towards the right, while the surgeon on the right is looking down, focused on a task. The background shows the bright, sterile environment of an operating room with overhead lights.

Bokslutskommuniké 2021



STARK FÖRSÄLJNING UNDER FJÄRDE KVARTALET

1 okt - 31 dec 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 59,6 MSEK (45,0). Exklusive förvärv var försäljningen 44,0 MSEK.
- Bruttomarginalen uppgick till 45,4 procent (45,7).
- Rörelseresultatet uppgick till 5,5 MSEK (8,7), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 9,2 procent (19,2). Rörelseresultatet är belastat med -1,1 MSEK (0,0) i transaktionskostnader.
- Resultatet efter skatt uppgick till 5,9 MSEK (4,4), vilket motsvarar 9,9 procent (9,8) av nettoomsättningen.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 1,0 MSEK (19,6). Under kvartalet påverkades kassaflödet av utbetalningen, av den vid förvärvet uppkomna löneskulden, till nyckelpersoner inom S&T AG om 11,5 MSEK.

1 jan - 31 dec 2021

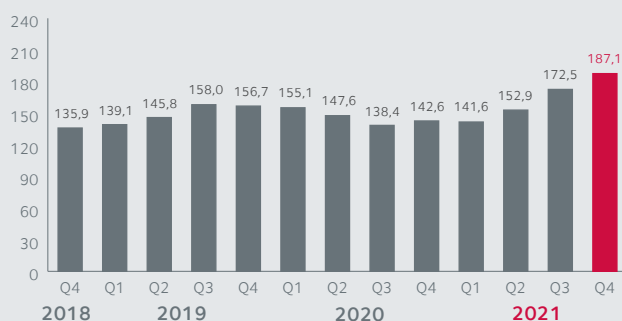
- Nettoomsättningen uppgick till 187,1 MSEK (142,6). Exklusive förvärv var försäljningen 155,9 MSEK.
- Bruttomarginalen uppgick till 44,6 procent (40,3).
- Rörelseresultatet uppgick till 20,1 MSEK (14,5), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 10,7 procent (10,2). Rörelseresultatet är belastat med -3,5 MSEK (0,0) i transaktionskostnader.
- Resultatet efter skatt uppgick till 16,1 MSEK (8,3), vilket motsvarar 8,6 procent (5,8) av nettoomsättningen.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 7,3 MSEK (20,6).
- Den 8 juli 2021 förvärvade Stille 100% av aktierna i det schweiziska bolaget S&T AG.

Utdelning

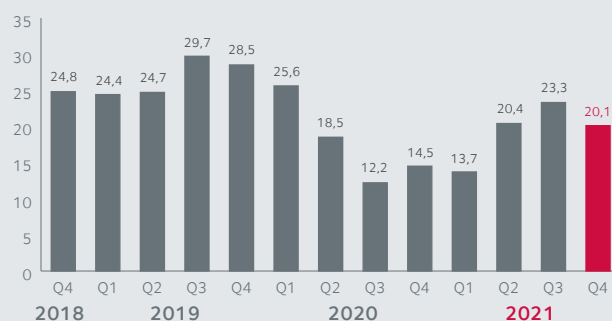
- Styrelsen i Stille AB föreslår årsstämman en utdelning om 1,00 SEK per aktie (1,70).

MSEK	okt-dec 2021	okt-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Nettoomsättning	59,6	45,0	187,1	142,6
Rörelseresultat inkl. transaktionskostnader	5,5	8,7	20,1	14,5
Rörelsemarginal inkl. transaktionskostnader, %	9,2	19,2	10,7	10,2
Resultat före skatt	4,8	5,7	20,6	10,8
Periodens resultat	5,9	4,4	16,1	8,3
Resultat efter skatt per aktie, SEK	1,18	0,91	3,21	1,71

Nettoomsättning rullande 12 månader, MSEK



Rörelseresultat rullande 12 månader, MSEK



VD KOMMENTAR

Det fjärde kvartalets omsättning uppgick till 59,6 MSEK. Exklusive förvärv var försäljningen 44,0 MSEK, vilket är i paritet med det rekordstarka fjärde kvartalet 2020.

Affärsområde Kirurgiska instrument stod för kvartalets omsättningsökning och försäljningen för S&T har gått över förväntan. Det är glädjande att affärsområde Operationsbord uppnått en försäljning i linje med fjärde kvartalet föregående år, trots rådande marknadssituation, framför allt i USA.

Utmaningar och möjligheter på USA-marknaden

Det har varit ett tufft kvartal på den amerikanska marknaden för båda affärsområdena till följd av pandemin. För Kirurgiska instrument har våra distributörers tillgång till hälso- och sjukvården begränsats. För Operationsbord har den globala komponentbristen påverkat våra distributörers försörjningskedjor vilket i sin tur senarelagt vår försäljning.

I syfte att öka tillväxten på den amerikanska marknaden för Kirurgiska instrument, har vi valt att teckna ett exklusivt distributionsavtal med Synovis Micro Companies Alliance, Inc. Stille har sedan många år ett framgångsrikt samarbete med Synovis och med detta exklusivtetsavtal förstärker vi vår marknadsposition ytterligare.

Inom affärsområde Operationsbord lanserade vi i slutet av december det nya operationsbordet GS2® på den amerikanska marknaden genom ett exklusivt samarbete med GE Healthcare.

Sammantaget, kommer dessa insatser att öka bolagets försäljning på den amerikanska marknaden.

Engångskostnader påverkar rörelseresultatet och kassaflöde

Vi har under fjärde kvartalet haft ökade kostnader i form av konsulter, utmaningar i försörjningskedjan samt kraftigt förhöjda fraktpriser. Samtidigt har vi som en del av vår strategi, att renodla vår operationsbordsaffär, gjort en nedskrivning i lagret om 1,2 MSEK.



Under kvartalet påverkades kassaflödet av utbetalningen, av den vid förvärvet uppkomna löneskulden, till nyckelpersoner inom S&T AG om 11,5 MSEK.

Stor optimism inför 2022

När vi nu summerar verksamhetsåret kan jag konstatera att vi uppnått majoriteten av våra finansiella mål. Det är glädjande att Stille, trots pandemieffekter och utan förvärvad volym, aldrig sålt mer kirurgiska instrument än under 2021.

När vi nu ser början på slutet av denna pandemi ser vi stora globala satsningar på sjukvården för att möta det uppdämda behovet som uppstått efter de miljontals inställda operationerna.

Dessa förutsättningar, tillsammans med vetskapen om att Stille står välpositionerat inför 2022, gör att jag ser positivt på bolagets fortsatta utveckling.

Jag vill tacka våra kunder, medarbetare, distributörer och leverantörer för ett gott samarbete under 2021.

Torshälla den 17 februari

Hanna Ernestam Wilkman

ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

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.

180 ÅR AV PREMIUMKVALITET

Dagens Stille är resultatet av 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 har genom tiderna varit att driva utvecklingen av den moderna kirurgin framåt och med sina produkter skapa förutsättningar för kirurgisk perfektion: "Surgical Perfection. For Life". Ett bevis på bolagets genomslagskraft är de många Stille-innovationer som idag är branschstandard och återfinns i de flesta konkurrenters produktportföljer.

För att uppnå detta är produktledarskap inte bara nödvändigt utan helt centralt för verksamheten, vilket bland annat uppnås genom gedigen produktutveckling i nära samarbete med kirurger.



AKTIE OCH ÄGARE

BÖRSHANDEL OCH AVKASTNING

Stilles aktie är noterad på Nasdaq, First North Growth Market, under kortnamnet "STIL". För aktien betalades under perioden 1 oktober – 31 december 2021 som högst 150,5 SEK och som lägst 128,00 SEK.

Eminova Fondkommission AB är Certified Adviser, + 46 8 684 211 10, adviser@eminova.se.

AKTIEÄGARE

Antal aktieägare i bolaget uppgick per 31 december 2021 till 2 152. Största aktieägare i form av kapital och röster är Linc AB med 40,6 procent av aktierna.

Namn	Antal aktier	Andel av aktiekapital och röster
LINC AB	2 036 355	40,6%
HealthInvest Partners AB	470 000	9,4%
Lannebo fonder	443 839	8,9%
J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A.	302 849	6,0%
SEB NANOCAP	265 202	5,3%
SIJOITUSRAHASTO AKTIA NORDIC MIC	220 000	4,4%
LARSSON, BERNT	100 000	2,0%
SIX SIS AG, W8IMY	96 923	1,9%
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	94 581	1,9%
UBS SWITZERLAND AG, W8IMY	92 923	1,9%
Summa	4 122 672	82%
Totalt antal aktier	5 013 484	100%

31 DECEMBER
2021

AKTIEDATA

Börsvärde, MSEK	754,5
Antal aktieägare	2 152
Antal aktier	5 013 484
Stängningskurs, SEK	150,50
Kvartalshögsta	150,50
Kvartalslägsta	128,00
Kursutveckling	11,07%
Marknadsplats	Nasdaq OMX First North Growth Market
Acronym	STIL
ISIN kod	SE0000998650

AFFÄRSOMRÅDEN

Produktledarskap och innovation har varit Stilles affärsidé sedan 1841.

Idag är verksamheten fortsatt uppdelad i dessa två affärsområden:

Operationsbord och Kirurgiska instrument.

OPERATIONSBORD

Affärsområde Operationsbord erbjuder procedurspecifika specialbord som används tillsammans med C-båge vid minimalinvasiva ingrepp där hög precision och bildkvalitet är nödvändig. Affärsområdet Operationsbord har två produktgrupper: imagiQ- och Medstone-serien.

imagiQ

imagiQ har utvecklats i nära samarbete med ledande kirurger för ingrepp inom vaskulärkirurgi, smärtbehandling, ERCP, urologiska ingrepp och neurokirurgi – där hög precision och bildkvalitet är nödvändig. Bordet är genomlysbar och kännetecknas av sin höga funktionalitet, vilket reducerar både operationstid och exponering för strålning vid genomlysning. Det gör bordet till ett attraktivt val för läkare, kirurger och operationspersonal.

Medstone

Medstone-serien kompletterar produktportföljen med operationsbord som erbjuder hög kvalitet till ett förmånligare pris. Operationsborden finns i en mängd olika varianter och kan konfigureras för att passa olika kirurgiska specialiteter och typer av ingrepp. Borden är enkla att använda vilket gör att kirurgen och operationspersonalen kan arbeta effektivt.

KIRURGISKA INSTRUMENT

Affärsområde Kirurgiska instrument erbjuder en bred portfölj av kirurgiska instrument i premiumsegmentet för öppen kirurgi. Instrumenten marknadsförs främst under koncerns två egna varumärken: STILLE och S&T.

STILLE

Precision, hållbarhet och känsla är typiska egenskaper för alla STILLE-instrument. Dessa instrument är de enda i världen som fortfarande tillverkas från rundstål i egen smedja. Denna unika tillverkningsmetod, och användning av enbart det bästa materialet, är vad som ger instrumenten deras hållbarhet och unika känsla. Detta har gjort STILLE till ett välkänt och uppskattat varumärke bland ledande kirurger världen över.

S&T

S&T har sedan 1966 varit pionjärer i utvecklingen av mikrokirurgiska operationstekniker. Produktportföljen innehåller världens finaste mikroinstrument däribland pincetter, saxar och kärklämmor som används. S&T är även världsledande i utvecklingen av kirurgiska instrument för den växande operationstekniken som betecknas 'Super Micro'. Dessa instrument ger möjlighet för kirurger att operera på kärl ned till 0,3 mm i diameter, operationer som genomförs under mikroskåp.

KONCERNEN

SEGMENTSREDOVISNING

Koncernen, TSEK	okt-dec 2021	okt-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020
<i>Kirurgiska instrument</i>				
Intäkter	32 546	17 209	93 602	56 440
Rörelseresultat	4 531	4 260	16 613	9 420
Rörelseresultat, %	13,9	24,8	17,7	16,7
<i>Operationsbord</i>				
Intäkter	27 036	27 799	93 485	86 187
Rörelseresultat	2 048	4 401	6 932	5 102
Rörelseresultat, %	7,6	15,8	7,4	5,9
<i>Totalt</i>				
Intäkter	59 582	45 008	187 087	142 627
Rörelseresultat	6 579	8 661	23 545	14 522
Rörelseresultat %	11,0	19,2	12,6	10,2
Transaktionskostnader	-1 088	-	-3 464	-
Rörelseresultat inkl. transaktionskostnader	5 491	8 661	20 081	14 522
Rörelseresultat inkl. transaktionskostnader, %	9,2	19,2	10,7	10,2

FINANSIELL SAMMANSTÄLLNING

FJÄRDE KVARTALET

Nettoomsättningen

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 59,6 MSEK (45,0), exklusive förvärv uppgick försäljningen till 44,0 MSEK.

Instrumentförsäljningen uppgick till 32,5 MSEK (17,2) under kvartalet. Operationbordsförsäljningen för kvartalet uppgick till 27,0 MSEK (27,8). Försäljningen har varit stark på samtliga marknader.

Resultat

Bruttovinsten för kvartalet uppgick till 27,0 MSEK (20,6), vilket motsvarar en bruttovinstmarginal om 45,4 procent (45,7).

Vi har som en del av vår strategi, att renodla vår operationsbordsaffär, gjort en nedskrivning i lagret om -1,2 MSEK. Koncernen har under kvartalet haft extraordinära kostnader för anpassning till det nya regelverket MDR. Dessa engångskostnader har belastat resultatet med -1,3 MSEK.

Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet uppgick till 5,5 MSEK (8,7). Resultatet är belastat med transaktionskostnader om -1,1 MSEK. Koncernens finansnetto för kvartalet var -0,7 MSEK (-3,0).

Resultatet före skatt för kvartalet uppgick till 4,8 MSEK (5,7). Resultatet efter skatt för kvartalet uppgick till 5,9 MSEK (4,4). Resultat per aktie, uppgick till 1,18 SEK (0,91).

Kassaflöde

För kvartalet uppgick koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten till 1,0 MSEK (19,6). Kassaflödet har påverkats av ökat rörelsekapital med 5,9 MSEK (-13,7), samt den vid förvärvet uppkomna löneskulden, till nyckelpersoner inom S&T AG om -11,5 MSEK.

Investeringsverksamheten och finansieringsverksamheten har påverkats väsentligen av förvärvet av S&T AG. Förändringen specificeras i not 2. Koncernens likvida medel vid periodens utgång uppgick till 27,8 MSEK (38,1).

Finansiell ställning

För kvartalet uppgick koncernens soliditet till 48,0 procent (67,3). De förvärvade S&T-bolagen står för fördubbling av koncernens balansomslutning med vilket påverkar soliditeten. Förvärvad balansomslutning för S&T AG framgår av not 2.

Koncernens egna kapital var vid periodens utgång 148,1 MSEK (111,0). Koncernen har en checkräkningskredit om 15,0 (8,5) MSEK, som per den 31 december utnyttjades med 0,0 MSEK (0,0).

Investeringar

Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick för kvartalet till 2,7 MSEK (6,9). 1,8 MSEK (6,5) har aktiverats i utvecklingskostnader av nya produkter. Av aktiverade utvecklingsutgifter avsåg 1,7 MSEK (1,0) aktiverade personaltjänster och 0,1 MSEK (5,7) aktiverade externa utvecklingsutgifter.

Skatt

För fjärde kvartalet uppgår skattekostnaden till +1,1 MSEK (-1,3). Koncernen hade per 31 december 2021 ett ackumulerat underskottsavdrag om 8,4 MSEK, varav 0 MSEK är direkt hänförligt till moderbolaget.

Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen uppgick för det fjärde kvartalet till 96 personer (71). Per den 31 december var 101 personer (72) anställda i koncernen.

Moderbolaget

Nettoomsättningen i moderbolaget för fjärde kvartalet uppgick till 35,7 MSEK (35,9). Inklusive transaktionskostnader om -1,1 MSEK (0,0) uppgick resultatet efter skatt för kvartalet till -4,0 MSEK (0,5). Balansomslutningen uppgick till 270,5 MSEK (149,9), varav eget kapital utgjorde 137,4 MSEK (111,8). Balansomslutningen ökade främst till följd av rörelseförvärvet som genomfördes i tredje kvartalet. Tillkommande andelar i koncernföretag specificeras i not 2.

JANUARI - DECEMBER

Nettoomsättningen

Nettoomsättningen för helåret uppgick till 187,1 MSEK (142,6), en ökning med 31,2 % jämfört med föregående år.

Instrumentförsäljningen som uppgick till 93,6 MSEK (56,4). Exklusive förvärv uppgick försäljningen till 62,4 MSEK.

Denna försäljning har varit stark på samtliga marknader med den största tillväxttakten i ROW-marknaden (Rest of World = utanför USA) med 15,2 %.

Operationbordsförsäljningen uppgick till 93,5 MSEK (86,2). USA-marknaden har den största tillväxttakten med 12,8 %.

Resultat

Bruttovinsten uppgick till 83,5 MSEK (57,4), vilket motsvarar en bruttovinstmarginal om 44,6 procent (40,3). Rörelseresultatet uppgick till 20,1 MSEK (14,5).

Rörelseresultatet har påverkats av engångskostnader från sista kvartalet om -4,9 MSEK samt av transaktionskostnader hänförliga till förvärvet av S&T med -3,5 MSEK. Koncernens finansnetto uppgick till -0,5 MSEK (-3,7) drivet av valutakurseffekter om 2,0 MSEK (-3,4). Resultatet före skatt uppgick till 20,6 MSEK (10,8). Resultatet efter skatt uppgick till 16,1 MSEK (8,3). Resultat per aktie, uppgick till 3,21 SEK (1,71).

Kassaflöde

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 7,3 MSEK (20,6) drivet av ökat rörelsekapital med -12,3 MSEK (11,8). Investeringsverksamheten och finansieringsverksamheten har påverkats väsentligen av förvärvet av S&T AG. Förändringen specificeras i not 2. Koncernens likvida medel vid periodens utgång uppgick till 27,8 MSEK (38,1).

Finansiell ställning

Koncernens soliditet uppgick till 48,0 procent (67,3). De förvärvade S&T bolagen står för en fördubbling av koncernens balansomslutning med vilket påverkar soliditeten. Förvärvad balansomslutning för S&T AG framgår av not 2. Koncernens egna kapital var vid periodens utgång 148,1 MSEK (111,0). Koncernen har en checkräkningskredit om 15,0 (8,5) MSEK, som per den 31 december utnyttjades med 0,0 MSEK (0,0).

Investeringar

Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 19,0 MSEK (23,4). Av dessa har 16,6 MSEK (21,7) aktiverats i utvecklingskostnader av nya produkter. Av aktiverade utvecklingsutgifter avsåg 5,3 MSEK (3,1) aktiverade personalutgifter och 11,2 MSEK (18,6) aktiverade externa utvecklingsutgifter.

Skatt

Skattekostnaden i koncernen uppgår till -4,5 MSEK (-2,5). Koncernen hade per 31 december 2021 ett ackumulerat underskottsavdrag om 8,4 MSEK, varav 0 MSEK är direkt hänförligt till moderbolaget.

Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen fram till och med 31 december 2021 uppgick till 86 personer (71). Per den 31 december var 101 personer (72) anställda i koncernen. En stor del av ökningen beror på förvärvad personalstyrka från S&T AG.

Moderbolaget

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 141,0 MSEK (122,1). Inklusivt transaktionskostnader om -3,5 MSEK uppgick resultatet efter skatt till 10,2 MSEK (6,3). Balansomslutningen uppgick till 270,5 MSEK (149,9), varav eget kapital utgjorde 137,4 MSEK (111,8).

UTDELNING

Styrelsen i Stille AB föreslår årsstämman en utdelning om 1,00 SEK per aktie (1,70).

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Stilles närståendekrets och omfattningen av transaktioner med närstående beskrivs i not 10 i årsredovisningen för 2020. Inga transaktioner har genomförts under kvartalet, mellan Stille och närstående, som har haft någon väsentlig inverkan på bolagets ställning och resultat.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens och moderbolagets väsentliga uppskattningar och bedömningar samt risker och riskhantering finns beskrivna i årsredovisningen för år 2020 i not 4.

Efterdyningar av COVID-19 bidrar fortsatt med utmaningar inom områden såsom logistik, råvarupriser och komponentförsörjning. Osäkerheten kring pandemins utveckling är fortsatt närvarande.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS, International Financial Reporting Standards sådana de antagits av EU samt RFR 1, kompletterande redovisningsregler för koncernen. Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen med de undantag och tillägg som anges i den av Rådet för finansiell rapportering utgivna rekommendationen RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Det innebär att IFRS tillämpas med de avvikelser som anges nedan i avsnittet Moderbolagets redovisningsprinciper.

EKONOMISK INFORMATION.

Årsredovisning för 2021 lämnas den 31 mars 2022.
Delårsrapport jan - mar 2022 lämnas den 28 april 2022.
Årsstämma hålls 5 maj 2022, klockan 17.00 i Stockholm.
Delårsrapport jan - jun 2022 lämnas den 15 juli 2022.
Delårsrapport jan - sep 2022 lämnas den 27 oktober 2022.
Bokslutskommuniké för 2022 lämnas den 17 februari 2023.

REVISORSGRANSKNING

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

Delårsrapporten har angivits efter bemyndigande av Stilles styrelse.

Torshälla den 17 februari 2022

Hanna Ernestam Wilkman
VD och koncernchef

KONCERNEN

RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET
I SAMMANDRAG

TSEK	Not	okt-dec 2021	okt-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Nettoomsättning	2	59 582	45 008	187 087	142 627
Kostnad såld vara		-32 538	-24 455	-103 625	-85 195
Bruttoresultat		27 044	20 553	83 462	57 432
Övriga rörelseintäkter		533	289	1 023	7 032
Försäljningskostnader		-12 348	-7 056	-40 406	-31 955
Administrationskostnader		-8 184	-4 402	-19 740	-13 059
Transaktionskostnader		-1 088	0	-3 464	0
Övriga rörelsekostnader		-465	-723	-793	-4 928
Rörelseresultat	2	5 492	8 661	20 082	14 522
Finansiella intäkter		8	1	45	374
Finansiella kostnader		-501	-193	-1 542	-711
Övriga finansiella intäkter och kostnader		-204	-2 760	2 034	-3 367
Resultat före skatt		4 795	5 709	20 619	10 818
Inkomstskatt		1 119	-1 307	-4 522	-2 545
Periodens resultat		5 914	4 402	16 097	8 273
- därav hänförligt till moderbolagets aktieägare		5 914	4 401	16 097	8 273

KONCERNEN

ÖVRIGT TOTALRESULTAT

TSEK	okt-dec 2021	okt-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
<i>Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen</i>				
Omräkningsdifferenser, utländsk verksamhet	5 412	-245	5 574	-249
Summa	5 412	-245	5 574	-249
Periodens totalresultat	11 326	4 156	21 671	8 024
- därav hänförligt till moderbolagets aktieägare	11 326	4 156	21 671	8 024

KONCERNEN

FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	december 2021	december 2020
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	1, 2	131 836	35 143
Nyttjanderättstillgångar		26 854	23 645
Materiella anläggningstillgångar	1, 2	29 159	3 297
Övriga finansiella tillgångar		1 166	852
Omsättningstillgångar	2	92 045	63 845
Kassa och bank		27 794	38 117
Summa Tillgångar		308 854	164 899
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare		148 103	111 046
Långfristiga skulder	2	117 371	26 059
Kortfristiga skulder	2	43 380	27 794
Summa Eget kapital och skulder		308 854	164 899

KONCERNEN

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	december 2021	december 2020
Ingående balans	111 046	103 023
Utdelning/återbetalning till aktieägare	-8 207	-
Registrerat aktiekapital	929	-
Avsättning till överkursfond	22 445	-
Förändring av redovisade värden på tillgångar	219	-
Summa totalresultat	21 671	8 024
Utgående eget kapital	148 103	111 046

KONCERNEN

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

TSEK	Not	okt-dec 2021	okt-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020
LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Resultat efter finansiella poster		4 795	5 708	20 619	10 818
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m		2 106	1 606	6 223	4 506
Betald skatt		-152	-1 355	-7 234	-6 546
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		6 901	5 959	19 608	8 778
Förändring av rörelsekapital		-5 916	13 655	-12 331	11 778
Kassaflöde från den löpande verksamheten		985	19 614	7 277	20 556
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-2 182	-6 510	-17 175	-21 677
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-515	-354	-1 847	-1 767
Förvärv av verksamhet	2	53 296	-	-32 874	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		50 599	-6 864	-51 896	-23 444
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Utdelning till aktieägare		-	-	-8 207	-
Övriga upptagna skulder	2	-29 924	-	-	-
Upptagna lån hos kreditinstitut	2	-	-	50 000	-
Amortering av skulder inklusive nyttjanderättstillgång		-3 589	-1 192	-8 576	-2 748
Nyemission	2	-23 370	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-56 883	-1 192	33 217	-2 748
PERIODENS KASSAFLÖDE					
Likvida medel vid periodens början		32 298	26 875	38 115	44 578
Kursdifferens likvida medel		948	-319	1 081	-827
Likvida medel vid periodens slut		27 794	38 115	27 794	38 115

KONCERNEN

NYCKELTAL

TSEK	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Nettoomsättning	187 087	142 627
Nettoomsättningstillväxt, %	31,2	-9,0
Bruttovinst	83 462	57 432
¹ Bruttovinstmarginal, %	44,6	40,3
Avskrivningar	6 753	4 382
² Rörelseresultat inkl transaktionskostnader (EBIT)	20 082	14 522
³ Rörelseresultat inkl transaktionskostnader, %	10,7	10,2
Periodens resultat	16 097	8 273
Totalresultat efter skatt	21 671	8 024
Genomsnittligt antal aktier (st)	5 013 484	4 827 638
⁴ Resultat per aktie, SEK	3,21	1,71
⁵ Totalresultat per aktie, SEK	4,32	1,66
⁶ Soliditet, %	48,0	67,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 277	20 556
Eget kapital	148 103	111 046
⁷ Eget kapital per aktie, SEK	29,54	23,00
⁸ Avkastning på eget kapital, %	12,4	7,7
⁹ Antal anställda	88	72

Definitioner

1. Bruttovinstmarginal i procent av omsättningen.
2. Rörelseresultatet (EBIT) utgörs av resultatet före finansiella poster och skatt.
3. Rörelsemarginalen (EBIT) har beräknats som rörelseresultatet (EBIT) uttryckt i procent av nettoomsättningen under perioden.
4. Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier.
5. Totalresultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier.
6. Soliditeten har beräknats som eget kapital i procent av summa tillgångar i balansräkningen.
7. Eget kapital i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier före och efter utspädning vid periodens slut.
8. Avkastning på eget kapital utgörs av resultatet efter skatt, rullande 12 månader, i procent av vägt eget kapital.
9. Antal anställda utgörs av genomsnittligt antal anställda.

MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET
I SAMMANDRAG

TSEK	okt-dec 2021	okt-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Nettoomsättning	35 653	35 908	140 961	122 107
Kostnad såld vara	-26 423	-20 723	-87 845	-76 992
Bruttoresultat	9 230	15 185	53 116	45 115
Övriga rörelseintäkter	157	289	647	5 649
Försäljningskostnader	-5 594	-3 791	-18 742	-18 224
Administrationskostnader	-4 696	-4 402	-14 257	-13 059
Transaktionskostnader	-	-	-3 464	-
Övriga rörelsekostnader	-184	-723	-526	-4 928
Rörelseresultat	-1 087	6 558	16 774	14 553
Finansiella intäkter	231	-253	829	120
Finansiella kostnader	-415	-10	-894	-51
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-66	-2 384	2 172	-3 365
Resultat efter finansiella poster	-250	3 911	18 881	11 257
Bokslutsdispositioner	-5 360	-3 090	-5 360	-3 090
Skatt på periodens resultat	1 568	-366	-3 296	-1 797
Periodens resultat	-4 042	454	10 225	6 369

MODERBOLAGET

FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	december 2021	december 2020
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar		47 558	31 295
Materiella anläggningstillgångar		3 424	3 173
Andelar i koncernföretag	2	132 276	13 522
Omsättningstillgångar		81 008	72 762
Kassa och bank		6 257	29 182
Summa Tillgångar		270 523	149 934
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital		137 365	111 752
Avsättningar		1 687	1 728
Obeskattade reserver		18 193	12 833
Långfristiga skulder	2	83 781	-
Kortfristiga skulder		29 497	23 621
Summa Eget kapital och skulder		270 523	149 934

RÖRELSEFÖRVARV

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. Varumärket hänförligt till förvärvet av S&T AG har en obestämbar nyttjandeperiod och värderas till anskaffningsvärdet minskat med ackumulerade nedskrivningar. Övriga varumärken samt patent, distributionsrättigheter och övriga rättigheter värderas till anskaffningsvärdet minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

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.

Följande nyttjandeperioder tillämpas:

- Varumärken obestämbar
- Kundrelationer 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 en 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 gör linjärt på av anskaffningsvärdet minskat med beräknat restvärde.

Följande nyttjandeperioder tillämpas:

- Byggnader 20-100 år

NOT 2

FÖRVÄRV AV S&T AG

Stille AB förvärvade den 8 juli samtliga aktier i S&T AG samt S&T Medical GmbH. S&T AG är världsledande i mikroinstrument och supermikroinstrument. S&T Medical GmbH säljer S&T AG's instrument inom EU. Förvärvet gjordes för att förstärka koncernens ställning inom dessa områden. S&T AG har sitt säte i Schweiz och S&T Medical GmbH har sitt säte i Tyskland. Detaljerna i rörelseförvärvet av S&T AG specificeras nedan.

Förvärvsanalyserna är justerade under kvartalet, men är fortsatt preliminära och ännu ej reviderade och fastslagna.

TSEK	2021-07-08
Verkligt värde av överförd ersättning	
Ersättning enligt avtal	55 607
Emitterade aktier	23 374
Justering för nettokassa	13 013
Justering för normalt rörelsekapital	-3 415
Verkligt värde tilläggsköpeskilling	26 976
Överförd ersättning	115 554
Verkligt värde av identifierbara nettotillgångar	
<i>TILLGÅNGAR</i>	
<i>Anläggningstillgångar</i>	
Materiella anläggningstillgångar	1 909
Byggnader och mark	23 042
Kundrelationer	27 791
Varumärke	34 472
Finansiella anläggningstillgångar	1 041
Summa anläggningstillgångar	88 256
<i>Omsättningstillgångar</i>	
Varulager	12 505
Kundfordringar och övriga fordringar	11 124
Likvida medel	32 162
Summa omsättningstillgångar	55 791
<i>SKULDER</i>	
<i>Långfristiga skulder</i>	
Långfristiga skulder	-8 652
Uppskjutna skatteskulder	-13 714
Långfristiga skulder	-22 366
<i>Kortfristiga skulder</i>	
Leverantörsskulder och övriga skulder	-20 378
Kortfristiga skulder	-20 378
Identifierbara nettotillgångar	101 303
Goodwill vid förvärv	14 407

BERÄKNING AV NETTOKASSA

TSEK	2021-07-08
<i>Kassaflödespåverkande poster</i>	
Överförd ersättning i likvida medel	65 204
Förvärvade likvida medel	-32 162
Summa kassaflödespåverkande poster	33 042
<i>Ej kassaflödespåverkande poster</i>	
Nyemitterade aktier	23 374
Förvärvade likvida medel	26 976
Summa ej kassaflödespåverkande poster	50 350
Kostnadsförda anskaffningsutgifter	-3 464

FÖRVÄRVADE FORDRINGAR

Verkligt värde på kundfordringar och andra fordringar som förvärvats som del av rörelseförvärvet uppgick i stort sett till nominellt värde eftersom det inte förekommer några reserverade belopp för kundförluster i det förvärvade företaget. Således förväntas samtliga kassaflöden på redovisade fordringar bli uppburna.

EJ REGLERADE LÖNESKULDER

I samband med köpet av bolaget uppkom en kortfristig löneskuld till nyckelpersoner inom S&T AG på 11 481 TSEK. Löneskulden har likvidmässigt att reglerats under Q4 2021.

GOODWILL

Goodwill uppgående till 14 407 TSEK avser främst tillväxtförväntningar, förväntad framtida lönsamhet, den betydande kunskapen och kompetensen hos det förvärvade företagens personal samt förväntade synergieffekter på kostnadssidan och ett kompletterande återförsäljarnätverk. Goodwillvärdet förväntas inte bli skattemässigt avdragsgill.

S&T'S BIDRAG TILL KONCERNENS RESULTAT

S&T redovisade för perioden 8 juli till 31 december 2021 en nettoomsättning på 31 197 TSEK samt en vinst före finansiella poster uppgående till 5 458 TSEK. Om S&T hade förvärvats den 1 januari 2021 hade koncernens intäkter för räkenskapsåret ökat med 60 076 TSEK och resultatet före finansiella poster hade ökat med 10 012 TSEK.

Stille AB (publ)

Ekbacken 11
SE-644 30, Torshälla
Sweden
Phone: +46 8 588 580 00
Fax: +46 8 588 580 05
info@stille.se

NÄRMARE UPPLYSNING LÄMNAS AV:

Hanna Ernestam Wilkman

VD och koncernchef

Tel: +46 (0)72-402 10 88

E-post: hanna.e.wilkman@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 februari 2022 klockan 08:00 (CET).