



Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2018

FÖRSÄLJNING +17 % OCH RÖRELSERESULTAT +25 % I FÖRSTA KVARTALET

- Nettoomsättningen uppgick till 35,1 MSEK (29,9).
- Bruttomarginalen uppgick till 45,6 % (51,5 %).
- Rörelseresultatet uppgick till 8,0 (4,4), motsvarande en rörelsemarginal på 22,9% (14,8%). Föregående år belastades resultatet med omstruktureringskostnader på 2,0 MSEK i samband med integreringen Arcomas bordsverksamhet.
- Resultatet efter skatt uppgick till 6,7 MSEK (4,3), motsvarande 19,8 % (14,4 %).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 3,3 MSEK (8,1).
- Bolaget har att avvecklat verksamheten i Kalifornien för att koncentrera all produktion till Torshälla

VD ORD

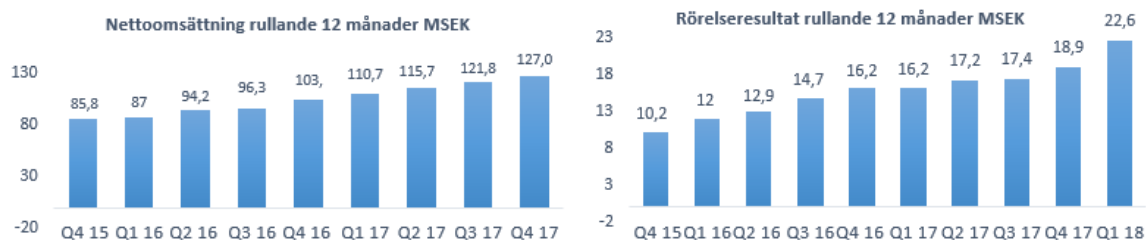
Ytterligare ett kvartal på rekordnivåer. Försäljningen under kvartalet har ökat med 17% till 35,1 (29,9). Huvudanledningen till den starka tillväxten är en ökad efterfrågan inom bordssidan. Vidare har produktionskapaciteten ökat för att kunna bemöta den högre efterfrågan. Bruttomarginalen har försämrats från 51,5% till 45,6%. Marginalen har påverkats av flera faktorer bland annat en lägre valutakurs än förra året.

Rörelseresultatet ökar med 82% till 8,0 (4,4). Detta av flera orsaker bland annat att effekterna av nedläggningen av produktionen i Kalifornien har gett resultat.

Kassaflödet har minskat på grund av två orsaker. Dels den starka tillväxten som gör att mer kapital binds i kundfordringar och lager. Dels då vi medvetet valt att hålla ett högre lager under flytten av produktionen från Kalifornien. Den förra kommer kvarstå, den senare delen kommer med tiden att arbetas ned.

Bolaget har under perioden beslutat att initiera en satsning på utveckling av nya produkter. Den strategiska tanken är att vi har goda upparbetade försäljningskanaler kring våra bord (Siemens, Philips, GE och Ziehm) och att vi bör kunna utveckla fler produkter att säljas genom dessa kanaler. Vi förväntar oss att på sikt detta skall leda till högre tillväxttakt. Inom Instrument har ett nytt sortiment av mikroinstrument introducerats.

MSEK	jan-mars 2018	jan-mars 2017	apr-mars 2017/2018	jan-dec 2017
Nettoomsättning	35,1	29,9	127,0	121,8
Rörelsemarginal före omstruktureringskostnader%	22,8%	21,4%	17,7%	17,2%
Rörelseresultat före omstruktureringskostnader	8,0	6,4	22,5	20,9
Omstruktureringskostnader	0,0	2,0	0,0	2,0
Rörelseresultat efter omstruktureringskostnader	8,0	4,4	22,5	18,9
Resultat efter finansiella poster	8,0	4,3	21,9	18,2
Resultat efter skatt	6,7	4,3	16,6	14,2
Resultat efter skatt per aktie, kr	1,41	0,90	3,5	2,94



ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

STILLE AB (publ) utvecklar, tillverkar och marknadsför medicintekniska produkter för specialistkirurger världen över. Stille grundades 1841 och är därmed ett av världens äldsta företag inom medicinteknik. STILLES prioriterade områden är högkvalitativa kirurgiska instrument och specialbord för bl a hjärt- och kärlkirurgi. Bolaget har en stabil bas med ett starkt varumärke och välkända produkter av erkänt hög kvalitet. "Det handlar om att skapa Kirurgisk perfektion, för livet. Genom det skapar vi värden för vården, för patienter och våra aktieägare."

Aktien är noterad på marknadsplatsen First North under kortnamnet "STIL" med Remium Nordic Holding som Certified Adviser. Besök även www.stille.se

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen för första kvartalet uppgick till 35,1 MSEK (29,9), en ökning med 17,3 %. Ökningen kan hänföras till produktområde bord. Nettoomsättningen för produktområde ImagiQ fortsätter att öka i USA och Europa.

Nettoomsättningen för produktområde Instrument har under första kvartalet i övriga Europa och USA haft en något mindre försäljning än samma period föregående år.

RESULTAT

Bruttovinsten för första kvartalet uppgick till 16,0 MSEK (15,4) vilket motsvarar en bruttovinstmarginal om 45,6% (51,5 %). Marginalen påverkas av en lägre valutakurs samt ändrad produktmix jämfört med föregående år

Rörelseresultat uppgick till 8,0 (4,4). Resultatet för samma period föregående år belastades med 2,0 MSEK i omställningskostnader i samband med köpet av Arcoma N/A Inc. Koncernens rörelsekostnader under kvartalet uppgick till 8,6 MSEK (12,3).

Koncernens finansnetto är 0,0MSEK (-0,1). Resultatet efter finansiella poster för kvartalet uppgick till 8,0 MSEK (4,3) Resultatet efter skatt för kvartalet uppgick till 6,7 MSEK (4,3). Resultat per aktie, uppgick till 1,41 SEK (0,90) för kvartalet.

KASSAFLÖDE

För första kvartalet, uppgick koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten till 3,3 MSEK (8,1). Kassaflödet har minskat på grund av den starka tillväxten som gör att mer kapital binds i kundfordringar och lager. Vi har valt att hålla ett högre lager under flytten av produktionen från Kalifornien. Koncernens likvida medel vid periodens utgång uppgick till 35,7 MSEK (29,5).

FINANSIELL STÄLLNING

Nettokassan uppgick per 31 mars till 35,2 MSEK (28,4) Koncernens soliditet uppgick till 77,8 % (77,0 %). Koncernens eget kapital var vid periodens utgång 78,0 MSEK (66,6). Koncernen har en checkräkningskredit om 8,5 MSEK, som per den 31 mars utnyttjades med 0 MSEK (0).

INVESTERINGAR

Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick för första kvartalet till 0,1 MSEK (0,4).

SKATT

Resultatet efter skatt har påverkats med en återföring av en upplupen skattefordran på 1,1 MSEK. Denna har ingen kassaflödespåverkan och härrör från att Stille under många år gick med förlust och delar av underskottsavdragen bokfördes som en tillgång då man bedömde att man någon gång i framtiden skulle gå med vinst. Denna tillgång är nu helt återförd i resultaträkningen. Koncernen hade per 31 december 2017 ett ackumulerat underskottsavdrag om 12,4 MSEK, varav 5,1 MSEK är direkt hänförligt till moderbolaget.

PERSONAL

Medelantalet anställda i koncernen för första kvartalet uppgick till 53 personer (44) Per den sista mars var 52 personer (44) anställda i koncernen.

STILLE-AKTIE

STILLE-aktien är noterad på Nasdaq, First North. För aktien betalades under perioden 1 januari – 31 mars 2018 som högst 71,8 SEK per den 21 mars och som lägst 49 SEK den 18 januari 2018. Den största ägaren är Linc AB med 46,8 % av aktierna (röster och kapital).

MODERBOLAGET

Nettoomsättningen i moderbolaget för första kvartalet uppgick till 30,1 MSEK (24,5). Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 6,8 MSEK (5,2). Resultat efter skatt för kvartalet uppgick till 5,4 MSEK (5,1). Balansomslutningen uppgick till 111,6 MSEK (93,6), varav eget kapital utgjorde 89,8 MSEK (77,4).

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

STILLES närståendekrets och omfattningen av transaktioner med närstående beskrivs i not 25 i årsredovisningen för 2017. Inga transaktioner har genomförts under kvartalet, mellan STILLE och närstående, som har haft någon väsentlig inverkan på bolagets ställning och resultat.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens och moderbolagets väsentliga uppskattningar och bedömningar samt risker och riskhantering finns beskrivna i årsredovisningen för år 2017 i not 1 och 2. Inga väsentliga förändringar har uppkommit därefter.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernen och moderbolagets finansiella rapporter upprättas i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 (K3). I övrigt använder sig koncernen av samma definitioner avseende nyckeltal och beräkningsmetoder som tillämpats i årsredovisningen för 2017.

EKONOMISK INFORMATION

Delårsrapport andra kvartalet lämnas 23 augusti 2018

Delårsrapport tredje kvartalet lämnas 22 november 2018

Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2017 lämnas i februari 2019

Årsredovisning 2018 lämnas i mars 2019

REVISORSGRANSKNING

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

Delårsrapporten har avgivits efter bemyndigande av styrelsen.

Torshälla den 17 maj 2018

David Jern

VD- och koncernchef

Koncernens resultaträkning

Belopp i TSEK	jan-mars 2018	jan-mars 2017	jan-dec 2017
Nettoomsättning	35 096	29 916	121 818
Kostnad sålda varor	-19 083	-14 508	-64 064
Bruttoresultat	16 013	15 408	57 754
Övriga rörelseintäkter	619	1 266	1 649
Försäljningskostnader	-6 312	-7 035	-27 472
Administrationskostnader	-2 014	-1 671	-7 364
Övriga rörelsekostnader	-266	-3 546	-5 684
Rörelseresultat	8 040	4 422	18 883
Finansella kostnader	-13	-13	-45
Övriga finansiella intäkter och kostnader	31	-73	-607
Resultat efter finansiella poster	8 058	4 336	18 231
Skatt på periodens resultat	-1 397	-	-4 038
Resultat efter skatt	6 661	4 336	14 193
- därav hänförligt till moderbolagets aktieägare	6 661	4 336	14 193

Övrigt totalresultat i koncernen

Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen - Omräkningsdifferens, utländsk verksamhet	132	-15	-487
Poster som inte kommer att återföras till resultaträkningen			
Summa övrigt totalresultat	132	-15	-487
Totalresultat efter skatt	6 793	4 321	13 707
- därav hänförligt till moderbolagets aktieägare	6 793	4 321	13 707

Koncernens balansräkning

Belopp i TSEK	mars 2018	mars 2017	december 2017
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	6 551	9 128	7 060
Materiella anläggningstillgångar	3 524	3 760	3 875
Övriga finansiella anläggningstillgångar	794	5 770	1 727
Omsättningstillgångar	53 973	38 357	47 212
Kassa och bank	35 702	29 551	32 469
SUMMA TILLGÅNGAR	100 544	86 566	92 343
Eget kapital och skulder			
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare	77 997	66 646	71 205
Långfristiga skulder	1 417	1 314	1 527
Kortfristiga skulder	21 130	18 606	19 611
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	100 544	86 566	92 343

Rapport över förändringar i eget kapital i koncernen

TSEK	31-mar-18	31-dec-17
Ingående balans	71 205	62 326
Utdelning/återbetalning till aktieägare	-	-4 827
Summa totalresultat	6 793	13 706
Utgående eget kapital	77 997	71 205

Koncernens kassaflöde

Belopp i TSEK	jan-mars 2018	jan-mars 2017	jan-dec 2017
Löpande verksamheten			
Rörelseresultat	8 058	4 332	18 231
Justering övriga ej kassapåverkande poster	574	755	5 504
Summa	8 632	5 087	23 735
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av	8 632	5 087	23 735
Förändring av rörelsekapital	-5 333	2 964	-4 789
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 299	8 051	18 946
Investeringsverksamheten			
Förvärv av rörelsegren	-	-8 500	-8 500
Förvärv (-)/ avyttring (+) av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-
Förvärv (-)/ avyttring (+) av materiella anläggningstillgångar	-81	-397	-1 702
Avyttring/minskning av övriga finansiella anläggningstillgångar	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-81	-8 897	-10 202
Finansieringsverksamheten			
Utbetald utdelning	-	-	-4 827
Förändring av lån	-83	-372	-879
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-83	-372	-5 706
Periodens kassaflöde	3 135	-1 218	3 038
Likvida medel vid periodens början	32 469	30 858	30 856
Kursdifferens likvida medel	-31	-73	-939
Omräkningsdifferans	129	-16	-486
Likvida medel vid periodens slut	35 702	29 551	32 469

Koncernen - nyckeltal

Belopp i TSEK	jan-mars 2018	jan-mars 2017	jan-dec 2017
Nettoomsättning	35 096	29 916	121 818
Nettoomsättningstillväxt, %	17,3%	34,0%	26,5%
Bruttovinst	16 013	15 408	57 754
¹ Bruttovinstmarginal, %	45,6%	51,5%	47,4%
Avskrivningar	992	786	3 806
² Rörelseresultat (EBIT)	8 040	4 422	18 883
³ Rörelsemarginal, %	22,9%	14,8%	15,5%
Förändring av uppskjuten skatt	1 123	-	4 038
Resultat efter skatt	6 661	4 336	14 193
Totalresultat efter skatt	6 793	4 321	13 706
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning (st)	4 827 638	4 827 638	4 827 638
Antal aktier, före utspädning (st)	4 827 638	4 827 638	4 827 638
Antal aktier, efter utspädning (st)	4 827 638	4 827 638	4 827 638
⁴ Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,38	0,90	2,94
⁴ Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,38	0,90	2,94
⁵ Totalresultat per aktie före utspädning, SEK	1,41	0,90	2,84
⁵ Totalresultat per aktie efter utspädning, SEK	1,41	0,90	2,84
⁶ Soliditet, %	77,6%	77,0%	77,1%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 299	8 051	18 946
⁷ Nettokassa (+)/Nettoskuld (-)	35 172	28 432	31 857
Eget kapital	77 997	66 646	71 205
⁸ Eget kapital per aktie, före och efter utspädning, SEK	16,16	13,81	14,75
⁹ Avkastning på eget kapital %	22,8%	28,0%	21,3%
¹⁰ Antal anställda	53	44	44

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 före och efter utspädning.

5. Totalresultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier före och efter utspädning.

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

7. Nettotillgång utgörs av räntebärande skulder och tillgångar samt kassa och bank.

8. Eget kapital i förhållande till antalet utestående aktier före och efter utspädning vid periodens slut.

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

10. Antal anställda utgörs av genomsnittet av antal antälda vid utgången av perioden.

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i TSEK	jan-mars 2018	jan-mars 2017	jan-dec 2017
Nettoomsättning	30 064	24 562	102 338
Kostnad sålda varor	-17 056	-11 617	-55 561
Bruttoresultat	13 008	12 945	46 777
Övriga rörelseintäkter	619	1 265	1 649
Försäljningskostnader	-3 194	-3 795	-13 944
Administrationskostnader	-3 376	-1 671	-7 364
Övriga rörelsekostnader	-266	-3 546	-5 685
Rörelseresultat	6 791	5 198	21 433
Ränteintäkter			
Räntekostnader	-5	-6	-16
Övriga finansiella intäkter och kostnader	31	-73	-607
Resultat efter finansiella poster	6 817	5 119	20 810
Skatt på periodens resultat	-1 397	-	-4 177
Resultat efter skatt	5 420	5 119	16 633

Moderbolagets balansräkning

Belopp i TSEK	mars 2018	mars 2017	december 2017
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	3 191	5 117	3 666
Materiella anläggningstillgångar	3 320	3 040	3 534
Andelar i koncernföretag	13 522	13 522	13 522
Övriga långfristiga fordringar	-	5 300	1 123
Omsättningstillgångar	61 844	41 177	55 498
Kassa och bank	29 681	25 442	26 528
SUMMA TILLGÅNGAR	111 558	93 598	103 871
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	89 534	77 435	84 120
Avsättningar	947	734	947
Kortfristiga skulder	21 077	15 429	18 804
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	111 558	93 598	103 871

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

www.stille.se

Nästa rapporteringstillfällen

Delårsrapport andra kvartalet	23 augusti 2018
Delårsrapport tredje kvartalet	22 november 2018
Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2018	februari 2019
Årsredovisning 2018	mars 2019

NÄRMARE UPPLYSNINGAR LÄMNAS AV:

David Jern, VD och koncernchef, tel +46 (0)707 10 35 55

E-post: david.jern@stille.se

Informationen i denna delårsrapport är sådan som STILLE AB (publ.) själv valt att offentliggöra eller är skyldig enligt svensk lag om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 17 maj 2018 klockan 08:00 (CET).