



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. The background shows the bright lights of the operating room.

Kvartalsrapport Q3 2021



FORSTATT STARK TILLVÄXT UNDER TREDJE KVARTALET

1 juli - 30 sept 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 51,1 MSEK (31,5).
- Bruttomarginalen uppgick till 45,0 procent (43,7).
- Rörelseresultatet uppgick till 5,5 MSEK (2,6), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 10,7 procent (8,3). Rörelseresultatet är belastat med -1,5 MSEK (0,0) i transaktionskostnader.
- Resultatet efter skatt uppgick till 3,4 MSEK (1,5), vilket motsvarar 6,7 procent (4,8) av nettoomsättningen.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 6,9 MSEK (-0,8).
- Den 8 juli 2021 förvärvade Stille 100% av aktierna i det schweiziska bolaget S&T AG.
- Förvaltningsrätten har beslutat att upphäva Tillväxtverkets beslut att avslå bolagets ansökan om stöd vid korttidsarbete.

1 januari - 30 sept 2021

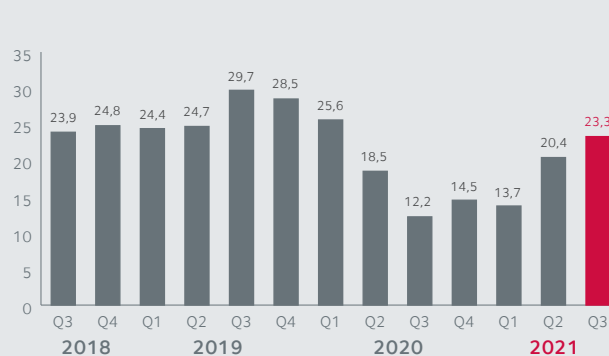
- Nettoomsättningen uppgick till 127,5 MSEK (97,6).
- Bruttomarginalen uppgick till 44,2 procent (37,8).
- Rörelseresultatet uppgick till 14,6 MSEK (5,9), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 11,4 procent (6,0). Rörelseresultatet är belastat med -2,4 MSEK (0,0) i transaktionskostnader.
- Resultatet efter skatt uppgick till 10,2 MSEK (3,9), vilket motsvarar 8,0 procent (4,0) av nettoomsättningen.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 8,5 MSEK (1,0).

MSEK	jul-sept 2021	jul-sept 2020	jan-sept 2021	jan-sept 2020	okt-sept 2020/2021	jan-dec 2020
Nettoomsättning	51,1	31,5	127,5	97,6	172,5	142,6
Rörelseresultat inkl. transaktionskostnader	5,5	2,6	14,6	5,9	23,3	14,5
Rörelsemarginal inkl. transaktionskostnader, %	10,7	8,3	11,4	6,0	13,5	10,2
Resultat före skatt	6,0	2,0	15,8	5,1	21,5	10,8
Periodens resultat	3,4	1,5	10,2	3,9	14,6	8,3
Resultat efter skatt per aktie, SEK	0,68	0,32	2,03	0,80	2,91	1,71

Nettoomsättning rullande 12 månader, MSEK



Rörelseresultat rullande 12 månader, MSEK



VD KOMMENTAR

Det tredje kvartalet levererar en organisk tillväxt om 12%. Vår expansion i USA fortsätter starkt och det är glädjande att se en försäljningstillväxt om hela 34% jämfört med samma kvartal föregående år.

Det nyligen förvärvade schweiziska S&T AG utvecklas mycket bra och enligt plan. Förvärvet är en viktig del av vår tillväxtstrategi. Affärsområdet Kirurgiska instrument har nu fördubblats och produktportföljen breddats med mikrokirurgiska instrument.

Försäljningen inom affärsområde Kirurgiska instrument har varit stark på samtliga av de marknader där vi är aktiva. Den amerikanska marknaden uppvisar störst organisk tillväxt med hela 25 %. Inkluderat S&T AG ökade försäljningen 44% jämfört med samma kvartal föregående år.

Huvudfokus för integrationen av S&T AG är att realisera identifierade cross-selling synergier inom såväl produkt som försäljningskanal med syfte att öka tillväxten. Responsen från marknaden, distributörer och leverantörer rörande förvärvet har varit mycket positiv.

Affärsområde Operationsbord växer 14% jämfört med samma kvartal föregående år. Även här uppvisar den amerikanska marknaden den största tillväxttakten med hela 37%.

Den globala komponentbristen är för Stille och många andra bolag en utmaning. Konsekvensen av detta är att vissa leveranser i USA förskjutits från det tredje kvartalet till det fjärde kvartalet. I nuläget antar vi att detta, direkt eller indirekt, kommer att kunna påverka verksamheten även fortsättningsvis.

Efter kvartalsslut har vi lanserat det nya operationsbordet GS2® som är ett exklusivt samarbete med GE Healthcare på den strategiskt viktiga USA-marknaden. Operationsbordet, vars marknadsföring initierats under det fjärde kvartalet, adresserar behoven för multidisciplinära dagkirurgiska



enheter. En marknad som är under stark tillväxt och dessutom har ett uppdämt behov till följd av inställda operationer.

Vi har tidigare kommunicerat om återbetalningskrav för erhållit stöd för korttidsarbete. I enlighet med vår förväntan har nu Förvaltningsrätten dömt till Stilles fördel, detta innebär att det inte längre finns krav på återbetalning och att ärendet är avslutat.

Nu under oktobermånad påminns vi om den viktiga frågan rörande bröstcancer. Det är glädjande nyheter att allt fler överlever diagnosen. Sammantaget ger kombinationen av Stille och S&T plastikkirurger unika förutsättningar vid bröstrekonstruktiva ingrepp.

Vi kliver nu in i det sista kvartalet under Stilles 180:e verksamhetsår och vi gör detta med en stark optimism gällande bolagets fortsatta utveckling.

Torshälla den 27 oktober

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 juli – 30 september 2021 som högst 160,00 SEK och som lägst 106,50 SEK.

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

AKTIEÄGARE

Antal aktieägare i bolaget uppgick per 30 september 2021 till 2 237. 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	466 000	9,3%
Lannebo fonder	443 839	8,9%
SEB NANOCAP	265 202	5,3%
SIJOITUSRAHASTO AKTIA NORDIC MIC	220 000	4,4%
JP MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A.	167 643	3,3%
JP MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A.	122 644	2,5%
LARSSON, BERNT	100 000	2,0%
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	97 895	2,0%
SIX SIS AG, W8IMY	96 923	1,9%
Summa	4 016 501	80%
Totalt antal aktier	5 013 484	100%

30 SEPTEMBER
2021

AKTIEDATA

Börsvärde, MSEK	679,3
Antal aktieägare	2 237
Antal aktier	5 013 484
Stängningskurs, SEK	135,50
Kvartalshögsta	160,00
Kvartalslägsta	106,50
Kursutveckling	15,81%
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	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	jan-dec 2020
<i>Kirurgiska instrument</i>					
Intäkter	28 428	11 632	61 056	39 231	56 440
Rörelseresultat	5 696	1 654	12 081	5 160	9 420
Rörelseresultat, %	20,0	14,2	19,8	13,2	16,7
<i>Operationsbord</i>					
Intäkter	22 712	19 872	66 449	58 388	86 187
Rörelseresultat	1 297	954	4 885	701	5 102
Rörelseresultat, %	5,7	4,8	7,4	1,2	5,9
<i>Totalt</i>					
Intäkter	51 140	31 504	127 505	97 619	142 627
Rörelseresultat	6 993	2 608	16 966	5 861	14 522
Rörelseresultat %	13,7	8,3	13,3	6,0	10,2
Transaktionskostnader	-1 529	-	-2 376	-	-
Rörelseresultat inkl. transaktionskostnader	5 464	2 608	14 590	5 861	14 522
Rörelseresultat inkl. transaktionskostnader, %	10,7	8,3	11,4	6,0	10,2

FINANSIELL SAMMANSTÄLLNING

TREDJE KVARTALET

Nettoomsättningen

Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 51,1 MSEK (31,5), en ökning med 62% jämfört med samma kvartal föregående år. Varav de förvärvade S&T Bolagen stod för 15,6 MSEK av omsättningsökningen.

Instrumentförsäljningen som uppgick till 28,4 MSEK (11,6) under kvartalet ökade med 44% jämfört med samma kvartal föregående år. S&T förvärvet, som ingår i segmentet instrument står för 37% av omsättningsökningen. Försäljningen har varit stark på samtliga marknader med den största tillväxttakten i USA med 24,5 % (exklusive S&T).

Bordsförsäljningen för kvartalet uppgick till 22,7 MSEK (19,9). Även här uppvisar den amerikanska marknaden den största tillväxttakten med +36,7%.

Resultat

Bruttovinsten för kvartalet uppgick till 23,0 MSEK (13,8), vilket motsvarar en bruttovinstmarginal om 45,0 procent (43,7). Rörelseresultat för det tredje kvartalet uppgick till 5,5 MSEK (2,6). Varav S&T förvärvet stod för 3,2 MSEK av rörelseresultatet. Koncernens finansnetto för kvartalet är 0,5 MSEK (-0,6) drivet av valutakurseffekter om 1,1 MSEK (-0,5). Resultatet före skatt för kvartalet uppgick till 6,0 MSEK (2,0). Resultatet efter skatt för kvartalet uppgick till 3,4 MSEK (1,5). Resultat per aktie, uppgick till 0,68 SEK (0,8).

Kassaflöde

För kvartalet uppgick koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten till 8,5 MSEK (-0,8), drivet av minskat rörelsekapital med 1,6 MSEK (-1,8). Investeringsverksamheten och finansieringsverksamheten har påverkats väsentligen pga förvärvet av S&T AG. Förändringen specificeras i not 2. Koncernens likvida medel vid periodens utgång uppgick till 32,3 MSEK (26,9).

Finansiell ställning

För kvartalet uppgick koncernens soliditet till 43,7 procent (68,2). 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 136,8 MSEK (106,9). Koncernen har en checkräkningskredit om 15,0 (8,5) MSEK, som per den 30 september utnyttjades med 0,0 MSEK (0,0).

Investeringar

Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick för kvartalet till 6,0 MSEK (4,0). 5,0 MSEK (3,8) har aktiverats i utvecklingskostnader av nya produkter. Av aktiverade utvecklingsutgifter avsåg 1,2 MSEK (0,8) aktiverade personalutgifter och 3,8 MSEK (3,0) aktiverade externa utvecklingsutgifter.

Skatt

För tredje kvartalet uppgår skattekostnaden till -2,6 MSEK (-0,4). Koncernen hade per 30 september 2021 ett ackumulerat underskottsavdrag om 8,4 MSEK, varav 0 MSEK är direkt hänförligt till moderbolaget.

Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen uppgick för det tredje kvartalet till 101 personer (67). Per den 30 september var 102 personer (69) anställda i koncernen, stor del av ökningen av personalstyrkan består av förvärvade medarbetare från S&T AG.

Moderbolaget

Nettoomsättningen i moderbolaget för tredje kvartalet uppgick till 32,2 MSEK (24,9). Inklusive transaktionskostnader om -1,5 MSEK (0,0) uppgick resultatet efter skatt för kvartalet till 4,4 MSEK (2,0). Balansomslutningen uppgick till 227,6 MSEK (144,4), varav eget kapital utgjorde 143,6 MSEK (111,3). Balansomslutningen ökade främst till följd av rörelseförvärvet som genomfördes i perioden. Tillkommande andelar i koncernföretag specificeras i not 2.

JANUARI - SEPTEMBER

Nettoomsättningen

Nettoomsättningen för de första tre kvartalen uppgick till 127,5 MSEK (97,6), en ökning med 30,6 % jämfört med föregående år. Förvärvet av S&T står för 15,6 MSEK av omsättningsökningen.

Instrumentförsäljningen som uppgick till 61,1 MSEK (39,2) under de första tre kvartalen ökade med 55,9 % jämfört med föregående år. S&T stod för 15,6 MSEK av denna ökning. Försäljningen har varit stark på samtliga marknader med den största tillväxttakten i ROW-marknaden (Rest of World = utanför USA) med 17,6 % (exklusive S&T). Bordsförsäljningen uppgick till 66,4 MSEK (58,4). USA marknaden har den största tillväxttakten med +16,5%.

Resultat

Bruttovinsten uppgick till 56,4 MSEK (36,9), vilket motsvarar en bruttovinstmarginal om 44,2 procent (37,8). Rörelseresultatet uppgick till 14,6 MSEK (5,9), varav S&T stod för 3,2 MSEK. Rörelseresultatet har påverkats av transaktionskostnader hänförliga till förvärvet av S&T med -2,3 MSEK och av valutaeffekter med -0,1 MSEK (-1,1). Under de första nio månaderna 2020 mottog bolaget motsvarande 3,6 MSEK i COVID-19 stöd, vilket redovisas under övriga rörelseintäkter. Koncernens finansnetto uppgår till 1,2 MSEK (-0,8) drivet av valutakurseffekter om 2,2 MSEK (-0,6). Resultatet före skatt uppgick till 15,8 MSEK (5,1). Resultatet efter skatt uppgick till 10,2 MSEK (3,9). Resultat per aktie, uppgick till 2,03 SEK (0,8).

Kassaflöde

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 6,4 MSEK (0,9) drivet av ökat rörelsekapital med -6,5 MSEK (-1,9). Investeringsverksamheten och finansieringsverksamheten har påverkats väsentligen pga förvärvet av S&T AG. Förändringen specificeras i not 2. Koncernens likvida medel vid periodens utgång uppgick till 32,3 MSEK (26,9).

Finansiell ställning

Koncernens soliditet uppgick till 43,7 procent (68,2). 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 136,8 MSEK (106,9). Koncernen har en checkräkningskredit om 15,0 (8,5) MSEK, som per den 30 september utnyttjades med 0,0 MSEK (0,0).

Investeringar

Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 16,3 MSEK (4,1). 14,8 MSEK (15,3) har aktiverats i utvecklingskostnader av nya produkter. Av aktiverade utvecklingsutgifter avsåg 3,4 MSEK (2,2) aktiverade personalutgifter och 11,4 MSEK (13,1) aktiverade externa utvecklingsutgifter.

Skatt

Skattekostnaden i koncernen uppgår till -5,6 MSEK (-1,2). Koncernen hade per 30 September 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 30 september 2021 uppgick till 83 personer (62). Per den 30 september var 102 personer (69) anställda i koncernen.

Moderbolaget

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 105,3 MSEK (86,2). Inklusiv transaktionskostnader om -2,4 MSEK uppgick resultatet efter skatt till 16,4 MSEK (5,9). Balansomslutningen uppgick till 277,6 MSEK (144,4), varav eget kapital utgjorde 143,6 MSEK (111,3).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

Den 8 juli 2021 förvärvade Stille 100% av aktierna i det schweiziska bolaget S&T AG för en likvid köpeskilling på 6 MCHF. Transaktionen finansierades dels genom användandet av befintlig likviditet samt dels genom ett banklån på 50 MSEK. 2,5 MCHF betalades med vederlagsaktier, vilka enligt köpeavtalet skulle baseras på aktiens slutkurs fem (5) dagar efter transaktionens stängning. Vederlagsaktierna emitterades därför till en kurs om SEK 125,00 per aktie och uppgick till 185 846 nya aktier. Aktierna emitterades utan aktieägares företrädesrätt med stöd av mandatet från årsstämman 4 Maj 2021 och ökade antalet utestående aktier och röster i bolaget från 4 827 638 till 5 013 484, en utspädning om 3,85%. Utöver den initiala köpeskillingen kan en ytterligare villkorad ersättning om maximalt 3,0 MCHF betalas tidigast 18 månader efter förvärvet baserat på att bolaget uppnår vissa mål. S&T har under kvartalet levererat försäljning och resultat helt i linje med våra förväntningar.

Under kvartalet har Förvaltningsrätten avgjort Stilles överklagan avseende Tillväxtverkets beslut att avslå bolagets ansökan om stöd vid korttidsarbete och återbetalning av tidigare utbetalt stöd om 2 MSEK. Förvaltningsrätten går på Stilles linje och upphäver Tillväxtverkets beslut om återbetalningskrav.

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. Rapporter som publicerats tidigare under 2019 har upprättats i enlighet med tidigare principer. Koncernens redovisningsprinciper framgår av not 1 i årsredovisningen, tillkommande redovisningsprinciper i samband med rörelseförvärven framgår av not 1 i denna kvartalsrapport.

EKONOMISK INFORMATION

Bokslutskommuniké för 2021 lämnas den 17 februari 2022.
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 27 oktober 2021

Hanna Ernestam Wilkman

VD och koncernchef

KONCERNEN

RESULTRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET
I SAMMANDRAG

TSEK	Not	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	jan-dec 2020
Nettoomsättning	2	51 140	31 504	127 505	97 619	142 627
Kostnad såld vara		-28 151	-17 742	-71 087	-60 740	-85 195
Bruttoresultat		22 989	13 762	56 418	36 879	57 432
Övriga rörelseintäkter		133	1 382	490	6 743	7 032
Försäljningskostnader		-11 279	-7 754	-28 058	-24 899	-31 955
Administrationskostnader		-4 683	-3 270	-11 556	-8 657	-13 059
Transaktionskostnader		-1 529	-	-2 376	-	-
Övriga rörelsekostnader		-167	-1 512	-328	-4 205	-4 928
Rörelseresultat	2	5 464	2 608	14 590	5 861	14 522
Finansiella intäkter		9	-	37	373	374
Finansiella kostnader		-550	-168	-1 041	-518	-711
Övriga finansiella intäkter och kostnader		1 066	-458	2 238	-607	-3 367
Resultat före skatt		5 989	1 982	15 824	5 109	10 818
Inkomstskatt		-2 558	-447	-5 641	-1 238	-2 545
Periodens resultat		3 431	1 535	10 183	3 871	8 273
- därav hänförligt till moderbolagets aktieägare		3 431	1 535	10 183	3 871	8 273

KONCERNEN

ÖVRIGT TOTALRESULTAT

TSEK	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	jan-dec 2020
ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
<i>Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen</i>					
Omräkningsdifferenser, utländsk verksamhet	72	-294	162	-4	-249
Summa	72	-294	162	-4	-249
Periodens totalresultat	3 503	1 241	10 345	3 867	8 024
- därav hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 503	1 241	10 345	3 867	8 024

KONCERNEN

FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	september 2021	september 2020	december 2020
TILLGÅNGAR				
Immateriella tillgångar	1, 2	123 530	29 041	35 143
Nyttjanderättstillgångar		27 315	22 474	23 645
Materiella anläggningstillgångar	1, 2	28 471	3 255	3 297
Övriga finansiella tillgångar		1 101	1 236	852
Omsättningstillgångar	2	100 508	73 950	63 845
Kassa och bank		32 297	26 875	38 117
Summa Tillgångar		313 222	156 831	164 899
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare		136 777	106 889	111 046
Långfristiga skulder	2	104 097	24 578	26 059
Kortfristiga skulder	2	72 348	25 364	27 794
Summa Eget kapital och skulder		313 222	156 831	164 899

KONCERNEN

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	september 2021	december 2020
TILLGÅNGAR		
Ingående balans	111 046	103 022
Utdelning/återbetalning till aktieägare	-8 207	-
Registrerat aktiekapital	929	-
Avsättning till överkursfond	22 445	-
Förändring av redovisade värden på tillgångar	219	-
Summa totalresultat	10 345	8 024
Utgående eget kapital	136 777	111 046

KONCERNEN

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

TSEK	Not	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	jan-dec 2020
LÖPANDE VERKSAMHETEN						
Resultat efter finansiella poster		5 989	1 982	15 824	5 109	10 818
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m		2 596	888	4 117	2 900	4 506
Betald skatt		-1 653	-1 849	-7 082	-5 191	-6 546
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		6 932	1 021	12 859	2 818	8 778
Förändring av rörelsekapital		1 603	-1 782	-6 415	-1 877	11 778
Kassaflöde från den löpande verksamheten		8 535	-761	6 444	941	20 556
INVESTERINGSVERKSAMHETEN						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-5 102	-3 758	-14 993	-15 167	-21 677
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-865	-302	-1 332	-1 413	-1 767
Förvärv av verksamhet	2	-86 170	-	-86 170	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-92 137	-4 060	-102 495	-16 580	-23 444
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN						
Utdelning till aktieägare		-	-	-8 207	-	-
Övriga upptagna skulder	2	29 924	-	29 924	-	-
Upptagna lån hos kreditinstitut	2	50 000	-	50 000	-	-
Amortering av skulder inklusive nyttjanderättstillgång		-3 723	-587	-4 987	-1 556	-2 748
Nyemission	2	23 370	-	23 370	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		99 571	-587	90 100	-1 556	-2 748
PERIODENS KASSAFLÖDE						
Likvida medel vid periodens början		16 346	32 743	38 115	44 578	44 578
Kursdifferens likvida medel		-18	-460	133	-508	-827
Likvida medel vid periodens slut		32 297	26 875	32 297	26 875	38 115

KONCERNEN

NYCKELTAL

TSEK	jan-sept 2021	jan-sept 2020	jan-dec 2020
Nettoomsättning	127 505	97 619	142 627
Nettoomsättningstillväxt, %	30,6	-15,7	-9,0
Bruttovinst	56 418	36 879	57 432
¹ Bruttovinstmarginal, %	44,2	37,8	40,3
Avskrivningar	4 662	2 901	4 382
² Rörelseresultat inkl transaktionskostnader (EBIT)	14 590	5 861	14 522
³ Rörelseresultat inkl transaktionskostnader, %	11,4	6,0	10,2
Periodens resultat	10 183	3 871	8 273
Totalresultat efter skatt	10 345	3 867	8 024
Genomsnittligt antal aktier (st)	5 013 484	4 827 638	4 827 638
⁴ Resultat per aktie, SEK	2,03	0,80	1,71
⁵ Totalresultat per aktie, SEK	2,06	0,80	1,66
⁶ Soliditet, %	43,7	68,2	67,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12 859	941	20 556
Eget kapital	136 777	106 889	111 046
⁷ Eget kapital per aktie, SEK	27,30	22,14	23,00
⁸ Avkastning på eget kapital, %	8,4	7,9	7,7
⁹ Antal anställda	83	62	71

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	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	jan-dec 2020
Nettoomsättning	32 180	24 912	105 308	86 199	122 107
Kostnad såld vara	-18 634	-15 489	-61 422	-56 269	-76 992
Bruttoresultat	13 546	9 423	43 886	29 930	45 115
Övriga rörelseintäkter	133	1 441	490	5 360	5 649
Försäljningskostnader	-4 235	-4 477	-13 148	-14 433	-18 224
Administrationskostnader	-2 764	-3 270	-9 561	-8 657	-13 059
Transaktionskostnader	-1 529	-	-2 376	-	-
Övriga rörelsekostnader	-181	-311	-342	-4 205	-4 928
Rörelseresultat	4 970	2 806	18 949	7 995	14 553
Finansiella intäkter	205	-	598	373	120
Finansiella kostnader	-392	-11	-479	-41	-51
Övriga finansiella intäkter och kostnader	1 113	-459	2 238	-981	-3 365
Resultat efter finansiella poster	5 896	2 336	21 306	7 346	11 257
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-3 090
Skatt på periodens resultat	-1 489	-385	-4 864	-1 431	-1 797
Periodens resultat	4 407	1 951	16 442	5 915	6 369

MODERBOLAGET

FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	september 2021	september 2020	december 2020
TILLGÅNGAR				
Immateriella tillgångar		45 768	24 787	31 295
Materiella anläggningstillgångar		3 641	3 374	3 173
Andelar i koncernföretag	2	132 276	13 522	13 522
Omsättningstillgångar		83 878	78 087	72 762
Kassa och bank		12 057	24 604	29 182
Summa Tillgångar		277 620	144 374	149 934
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		143 581	111 299	111 752
Avsättningar		1 662	1 603	1 728
Obeskattade reserver		12 833	9 743	12 833
Långfristiga skulder	2	59 211	-	-
Kortfristiga skulder		60 333	21 729	23 621
Summa Eget kapital och skulder		277 620	144 374	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 mikorinstrument 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 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	16 419
Kundfordringar och övriga fordringar	10 357
Likvida medel	32 162
Summa omsättningstillgångar	58 938
<i>SKULDER</i>	
<i>Långfristiga skulder</i>	
Långfristiga skulder	-8 652
Uppskjutna skatteskulder	-14 545
Långfristiga skulder	-23 197
<i>Kortfristiga skulder</i>	
Leverantörsskulder och övriga skulder	-19 584
Kortfristiga skulder	-19 584
Identifierbara nettotillgångar	104 413
Goodwill vid förvärv	11 141

BERÄKNING AV NETTOKASSA

TSEK	2021-07-08
Överförd ersättning i likvida medel	65 204
Nyemitterade aktier	23 374
Skuldebrev till säljare	26 976
Förvärvade likvida medel	-32 162
Nettokassaflöde vid förvärv	83 392
Kostnadsförda anskaffningsutgifter	-2 377

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 kommer likvidmässigt att regleras under Q4 2021.

GOODWILL

Goodwill uppgående till 11 141 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 1 juli till 30 september 2021 en nettoomsättning på 15 599 TSEK samt en vinst före finansiella poster uppgående till 3 245 TSEK. Om S&T hade förvärvats den 1 januari 2021 hade koncernens intäkter för räkenskapsåret ökat med 44 991 TSEK och resultatet före finansiella poster hade ökat med 9 582 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 27 oktober 2021 klockan 08:00 (CET).