



Surgical perfection. For life.

PRESSMEDDELANDE

Stille har ingått avtal om att förvärva Fehling Instruments

Stille AB (publ) ("Stille" eller "Bolaget") har ingått ett avtal om att förvärva samtliga utestående aktier i Fehling Instruments GmbH & Co. KG och Fehling Verwaltungs GmbH (tillsammans "Fehling") för en köpeskilling om 36 MEUR (cirka 410 MSEK) på en kassa- och skuldfri basis. Förvärvet är villkorat av att Bolaget erhåller tillräcklig finansiering för genomförande av förvärvet och Bolagets styrelse avser således att fatta beslut om en riktad emission av aktier villkorat av bolagsstämmans efterföljande godkännande. Genom förvärvet breddar Stille avsevärt sitt produktutbud, globala närvaro och FoU-kapacitet. Fehling redovisade år 2022 en försäljning om 15,8 MEUR och justerad EBITDA om cirka 4,8 MEUR. Förvärvet av Fehling förväntas slutföras i slutet januari 2024, förutsatt att alla villkor har uppfyllts.

Bakgrund och förvärv av Fehling

Lång historia av tillverkning av kirurgiska premiuminstrument

Fehling är ett familjeägt tyskt företag, grundat 1996, som utvecklar och säljer medicinska instrument av hög kvalitet. Fehling har en stark marknadsposition med direktverksamhet i Tyskland, Schweiz, USA, Singapore, 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. Försäljningstillväxten uppgick under 2022 till 9 procent med en försäljningsmix fördelat mellan traditionella instrument cirka 72 procent, mikroinstrument cirka 18 procent samt MICS cirka 10 procent.¹

Breddat produkterbjudande och stärkt position inom kirurgiska instrument

Förvärvet är i linje med Stilles strategiska mål för tillväxt och belyser möjligheterna till konsolidering i den nischade och fragmenterade marknaden för premiumkirurgiska instrument. Genom förvärvet kommer Stille att avsevärt bredda sitt produktutbud. Genom Fehlings direkta försäljningskanaler och befintliga distributörsrelationer kommer Stille också öka sin globala närvaro och ytterligare stärka sin position på strategiskt viktiga marknader.

"Förvärvet av Fehling innebär att vi stärker vårt erbjudande som den mest högkvalitativa tillverkaren av kirurgiska instrument i premiumsegmentet inom utvalda, nischade kliniska segment. Detta tillför ett betydande värde till Stilles verksamhet. Stilles kirurgiska produkterbjudande kompletteras nu starkt och respektive företags distributionskanaler ger betydande möjligheter till ökad försäljning", kommenterar Torbjörn Sköld, VD, Stille.

Det sammanslagna bolaget²

¹ Vänligen se bilagan med finansiell information om Fehling som utgör en del av detta pressmeddelande.

² EUR/SEK på 11.43.

STILLE AB (publ) utvecklar, tillverkar och marknadsför medicintekniska produkter för specialistkirurger världen över. Stille grundades 1841 och är ett av världens äldsta företag inom medicinteknik. Stilles prioriterade affärsområden är kirurgiska instrument och operationsbord. Stilles kirurgiska instrument används framförallt vid olika typer av öppen kirurgi. När det gäller minimalinvasiva ingrepp är operationsborden imagiQ2 och Medstone nyckelprodukter. Bolaget har en stabil bas med ett starkt varumärke och välkända produkter av erkänt hög kvalitet. Aktien är noterad på marknadsplatsen First North Growth Market under kortnamnet "STIL" med Eminova AB som Certified Adviser. Eminova Fondkommission AB + 46 8 684 211 10, adviser@eminova.se. För mer information, besök www.stille.se.



Surgical perfection. For life.

Det sammanslagna bolaget omsatte för räkenskapsåret 2022 cirka 426 (352) MSEK med justerad EBITDA om cirka 97 (65) MSEK. Koncernen kommer, efter förvärvet, att ha direktverksamhet i Sverige, Tyskland, Schweiz, USA, Singapore, Förenade Arabemiraten och Malaysia. Fehling kommer att bli en del av Stilles affärsenhet Surgical Instruments. Efter förvärvet förväntas Stilles vinst per aktie öka avsevärt. Gerald Fehling, VD för Fehling, kommer att behålla sin position och ingå i Stilles ledningsgrupp.

"Jag ser med tillförsikt fram emot att vara en del av Stilles organisation, integrera våra verksamheter och realisera synergier" kommenterar Gerald Fehling, VD, Fehling.

"Vi har en tydlig strategi och tillväxtagenda inom Stille. Det är glädjande att vi nu har lyckats förvärva ytterligare en verksamhet som uppfyller våra kriterier vad gäller fokus, lönsamhet och tillväxtpotential. Förvärvet är ett viktigt steg i Stilles pågående resa mot att vara en ledande aktör inom premiumsegmentet för kirurgiska instrument, säger Lars Kvarnhem, styrelseordförande Stille.

Villkor för transaktionen och finansiering

Förvärvet är villkorat av att Bolaget erhåller tillräcklig finansiering för genomförande av förvärvet och Bolagets styrelse avser således att fatta beslut om en riktad emission av aktier villkorat av bolagsstämmans efterföljande godkännande. Köpeskillingen för Fehling utgör ett kontant- och skuldfritt värde om 36 MEUR (cirka 410 MSEK) och avses att finansieras med kontanta medel från den riktade emissionen. Stille avser att genomföra en riktad nyemission till institutionella investerare med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt för att finansiera vederlaget. Förvärvet av Fehling förväntas slutföras i slutet januari 2024 förutsatt att ovan villkor är uppfyllt. Fehling kommer att konsolideras in i Stille vid slutförandet av förvärvet.

Stille har utsett Pareto Securities ("Pareto") till Sole Manager och Bookrunner i samband med den riktade emissionen av aktier till en utvald grupp investerare (dvs. en s.k. club deal), som kommer att offentliggöras separat omedelbart efter publiceringen av detta pressmeddelande.

Rådgivare

Evli Corporate Finance AB har agerat finansiell rådgivare till Stille med anledning av förvärvet.

Torshälla, Sverige, 29 november 2023

Stille AB (publ)

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Torbjörn Sköld

VD och koncernchef

+46 (0)70 316 63 91 | torbjorn.skold@stille.se

Niklas Carlén

CFO

+46 (0)73 087 49 70 | niklas.carlen@stille.se

Detta är information som Stille AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 29 november 2023 kl. 01:20 CET.

Om Stille AB (publ)

Stille AB (publ) utvecklar, tillverkar och marknadsför medicintekniska produkter för specialistkirurger världen över. Stille grundades 1841 och är ett av världens äldsta företag inom medicinteknik. Stilles prioriterade affärsområden är kirurgiska instrument och operationsbord. Stilles kirurgiska instrument används framförallt vid olika typer av öppen kirurgi. När det gäller minimalinvasiva ingrepp är operationsborden imagiQ2 och Medstone nyckelprodukter. Bolaget har en stabil bas med ett starkt varumärke och välkända produkter av erkänt hög kvalitet. Aktien är noterad på marknadsplatsen First North Growth Market under kortnamnet

STILLE AB (publ) utvecklar, tillverkar och marknadsför medicintekniska produkter för specialistkirurger världen över. Stille grundades 1841 och är ett av världens äldsta företag inom medicinteknik. Stilles prioriterade affärsområden är kirurgiska instrument och operationsbord. Stilles kirurgiska instrument används framförallt vid olika typer av öppen kirurgi. När det gäller minimalinvasiva ingrepp är operationsborden imagiQ2 och Medstone nyckelprodukter. Bolaget har en stabil bas med ett starkt varumärke och välkända produkter av erkänt hög kvalitet. Aktien är noterad på marknadsplatsen First North Growth Market under kortnamnet "STIL" med Eminova AB som Certified Adviser. Eminova Fondkommission AB + 46 8 684 211 10, adviser@eminova.se. För mer information, besök www.stille.se.



Surgical perfection. For life.

"STIL" med Eminova AB som Certified Adviser. Eminova Fondkommission AB + 46 8 684 211 10, adviser@eminova.se. För mer information, besök www.stille.se.

STILLE AB (publ) utvecklar, tillverkar och marknadsför medicintekniska produkter för specialistkirurger världen över. Stille grundades 1841 och är ett av världens äldsta företag inom medicinteknik. Stilles prioriterade affärsområden är kirurgiska instrument och operationsbord. Stilles kirurgiska instrument används framförallt vid olika typer av öppen kirurgi. När det gäller minimalinvasiva ingrepp är operationsborden imagiQ2 och Medstone nyckelprodukter. Bolaget har en stabil bas med ett starkt varumärke och välkända produkter av erkänt hög kvalitet. Aktien är noterad på marknadsplatsen First North Growth Market under kortnamnet "STIL" med Eminova AB som Certified Adviser. Eminova Fondkommission AB + 46 8 684 211 10, adviser@eminova.se. För mer information, besök www.stille.se.



Surgical perfection. For life.

Bilaga

Stille rapporterar enligt redovisningen IFRS och Fehling enligt tysk GAAP. Följande information utgör en sammanslagning av respektive bolags redovisade finansiella information utan justeringar i skillnader mellan tillämpade redovisningsstandarder. Konsoliderad finansiell information som rapporteras av Stille efter förvärvet genomförts kan komma att skilja sig väsentligt från den kombinerade finansiella information som återfinns här.

Fehlings finansiella översikt – Konsoliderat resultat för räkenskapsåren 2019-2022, H1 2023 och LTM (06/2023)

(MEUR)	2019 ²	2020 ²	2021	2022	H1 2023	LTM (06/2023)
Omsättning	13,36	13,73	14,46	15,75	8,57	17,21
Bruttoresultat	7,44	7,45	8,31	10,32	5,43	10,90
<i>Marginal</i>	55,7%	54,3%	57,5%	65,5%	63,4%	63,3%
Operativa kostnader	(5,03)	(4,95)	(5,10)	(5,65)	(2,80)	(5,75)
EBITDA (justerad)¹	2,51	2,52	3,31	4,80	2,69	5,27
<i>EBITDA-marginal</i>	18,8%	18,4%	22,9%	30,5%	31,4%	30,6%
EBIT (justerad)	2,46	2,47	3,20	4,73	2,66	5,20
<i>EBIT-marginal</i>	18,4%	18,0%	22,1%	30,0%	31,0%	30,2%
Nettoresultat³	-	-	2,25	4,12	2,25	4,21

STILLE AB (publ) utvecklar, tillverkar och marknadsför medicintekniska produkter för specialistkirurger världen över. Stille grundades 1841 och är ett av världens äldsta företag inom medicinteknik. Stilles prioriterade affärsområden är kirurgiska instrument och operationsbord. Stilles kirurgiska instrument används framförallt vid olika typer av öppen kirurgi. När det gäller minimalinvasiva ingrepp är operationsborden imagiQ2 och Medstone nyckelprodukter. Bolaget har en stabil bas med ett starkt varumärke och välkända produkter av erkänt hög kvalitet. Aktien är noterad på marknadsplatsen First North Growth Market under kortnamnet "STIL" med Eminova AB som Certified Adviser. Eminova Fondkommission AB + 46 8 684 211 10, adviser@eminova.se. För mer information, besök www.stille.se.



Surgical perfection. For life.

Kombinerade resultaträkningar – Helår 2021, Helår 2022, och LTM (06/2023)

(MSEK)	Stille ⁴			Fehling ^{5,6}			Kombinerat		
	Reviderat		LTM (06/2023)	Reviderat		LTM (06/2023)	Helår 2021	Helår 2022	LTM (06/2023)
	Helår 2021	Helår 2022		Helår 2021	Helår 2022				
Omsättning	187,1	246,3	268,9	165,3	180,0	196,8	352,4	426,3	465,7
Bruttoresultat	83,5	111,6	117,5	95,0	118,0	124,6	178,5	229,6	242,1
Marginal	44,6%	45,3%	43,7%	57,5%	65,5%	63,3%	50,7%	53,9%	52,0%
Operativa kostnader	(63,4)	(79,2)	(82,4)	(58,5)	(64,0)	(65,2)	(121,9)	(143,2)	(147,6)
EBITDA	26,8	42,1	47,2	37,8	54,9	60,2	64,6	97,0	107,4
EBITDA-marginal	14,3%	17,1%	17,6%	22,9%	30,5%	30,6%	18,3%	22,7%	23,1%
EBIT	20,1	32,4	35,1	36,5	54,0	59,4	56,6	86,4	94,5
EBIT-marginal	10,7%	13,2%	13,1%	22,1%	30,0%	30,2%	16,1%	20,3%	20,3%

Not 1) Justerat för poster av engångskaraktär.

Not 2) Finansiell information för 2019 och 2020 var inte en del av den finansiella due diligence, faktiska siffror kan variera.

Not 3) Då bolagsstrukturen inom Fehling-koncernen innehåller ett kommanditbolag, där kommanditbolagets ägare erlägger skatt, så är historiska nettotresultatet inte nödvändigtvis representativt eftersom resultaten framöver kommer påverkas av en annan skattesats när Fehling integreras med Stille.

Not 4) Reviderade finansiella rapporter.

Not 5) Fehlings förenklade resultaträkning.

Not 6) EUR/SEK på 11,43.

STILLE AB (publ) utvecklar, tillverkar och marknadsför medicintekniska produkter för specialistkirurger världen över. Stille grundades 1841 och är ett av världens äldsta företag inom medicinteknik. Stilles prioriterade affärsområden är kirurgiska instrument och operationsbord. Stilles kirurgiska instrument används framförallt vid olika typer av öppen kirurgi. När det gäller minimalinvasiva ingrepp är operationsborden imagiQ2 och Medstone nyckelprodukter. Bolaget har en stabil bas med ett starkt varumärke och välkända produkter av erkänt hög kvalitet. Aktien är noterad på marknadsplatsen First North Growth Market under kortnamnet "STIL" med Eminova AB som Certified Adviser. Eminova Fondkommission AB + 46 8 684 211 10, adviser@eminova.se. För mer information, besök www.stille.se.