



DELÅRSRAPPORT KVARTAL 3-2018

Fortsatt stark utveckling under tredje kvartalet.

DELÅRSRAPPORT 1 JULI – 30 SEPTEMBER 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 28,5 MSEK (27,1), en ökning med 5,0%.
- Bruttomarginalen uppgick till 43,5 % (44,8 %).
- Rörelseresultatet uppgick till 3,9 MSEK (3,5), motsvarande 13,6% (12,9 %).
- Resultatet efter skatt uppgick till 2,8 MSEK (3,0), motsvarande 9,8 % (11,1 %).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -2,9 MSEK (5,6).

DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 93,7 MSEK (86,5), en ökning med 8,3%.
- Bruttomarginalen uppgick till 44,0 % (49,2 %).
- Rörelseresultatet uppgick till 17,4 MSEK (12,4), motsvarande 18,6 % (14,3 %).
- Resultatet efter skatt uppgick till 14,1 MSEK (11,6), motsvarande 15,1 % (13,3%).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 2,6 MSEK (18,3).

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

- Bolagets VD David Jern har aviserat styrelsen om att han önskar avsluta sin anställning i bolaget. David kvarstår i sin position fram till en ersättare har rekryterats.

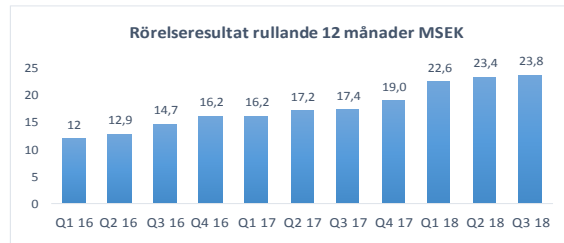
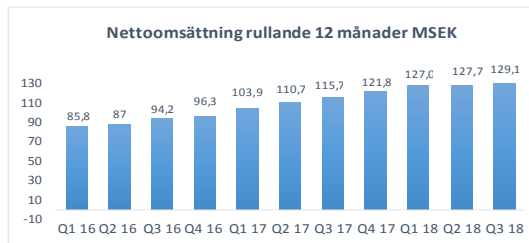
VD KOMMENTAR

Försäljningen under kvartalet har ökat med 5 % till 28,5 MSEK (27,1) jämfört med samma period förra året. Försäljningsökningen blev något lägre än förväntat, på grund av störningar i produktionskapaciteten under utbyggnaden av fabriken i Torshälla. Expansionen av fabriken är nu färdigställd.

Rörelseresultatet uppgick till 3,9 MSEK (3,5). Resultatet påverkas negativt av en något sämre bruttomarginal. Den försämrade bruttomarginalen beror i sin tur dels på utbyggnaden och dels på att ett antal interna effektiviseringsprojekt genomförs. Kassaflödet har försämrats dels på grund av satsningar inom produktutvecklingsprojekt, dels på grund av uppbyggnad av lagernivåer inför väntad försäljningsexpansion. Detta är medvetna satsningar med syfte att verksamheten skall växa framgent.

Under året har bolaget fattat beslut om att starta ett antal produktutvecklingsprojekt som nu implementeras. Dessa förväntas lanseras under nästa år och bidra till ökad försäljning och förbättrat resultat. Projekten utvecklas tillsammans med våra partners och kommer att säljas genom deras distributionsnätverk. Vi ser positivt på företagets utveckling.

MSEK	juli-sep 2018	juli-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	okt-sep 2017/2018	jan-dec 2017
Nettoomsättning MSEK	28,5	27,1	93,7	86,5	129,0	121,8
Rörelsemarginal före omstruktureringkostnader	13,7%	12,9%	18,6%	16,6%	18,5%	17,2%
Rörelseresultat före omstruktureringkostnader	3,9	3,5	17,4	14,4	23,9	20,9
Omstruktureringkostnader	-	-	-	2,0	0,0	2,0
Rörelseresultat efter omstruktureringkostnader	3,9	3,5	17,4	12,4	23,9	18,9
Resultat efter finansiella poster, MSEK	4,0	3,0	17,7	11,5	24,4	18,2
Resultat efter skatt, MSEK	2,8	3,0	14,1	11,5	16,8	14,2
Resultat efter skatt per aktie, kr	0,59	0,62	2,93	2,38	3,49	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 värden, för patienter och våra aktieägare."

Aktien är noterad på marknadsplatsen First North under kortnamnet "STIL" med Eminova Fondkommission AB som Certified Adviser. Besök även www.stille.se

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 28,5 MSEK (27,1), en ökning med 5,0 %. För perioden januari till september uppgick nettoomsättningen till 93,7 MSEK (86,5) vilket är en ökning med 8,3 %.

RESULTAT

Bruttovinsten för tredje kvartalet uppgick till 12,4 MSEK (12,2), vilket motsvarar en bruttovinstmarginal om 43,5 % (44,8). Bruttomarginalen har fortsatt påverkats negativt av uppbyggnaden av en ökad produktionskapacitet genom anställning av produktionspersonal för att möta en ökad efterfrågan samt prisrabatter på främst Medstoneborden med syfte att ta marknadsandelar. Rörelseresultat för tredje kvartalet uppgick till 3,9 MSEK (3,5). Koncernens rörelsekostnader uppgick till 8,5 MSEK (8,7). Koncernens finansnetto är 0,1 MSEK (-0,5). Resultatet efter finansiella poster för kvartalet uppgick till 4,0 MSEK (3,0) Resultatet efter skatt för kvartalet uppgick till 2,8 MSEK (3,0). Resultat per aktie, uppgick till 0,59 SEK (0,67) för kvartalet.

Bruttovinsten för perioden januari till september uppgick till 41,2 MSEK (42,6) och rörelseresultatet 17,4 MSEK (12,4). Resultat efter skatt uppgår till 17,7 MSEK (11,5). Koncernens finansnetto är 0,3 MSEK (-0,9). Resultat per aktie, uppgick till 2,93 SEK (2,38) för perioden januari till september.

KASSAFLÖDE

För tredje kvartalet uppgick koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten till -2,9 MSEK (5,6). För perioden januari - september uppgick koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten till 2,6 MSEK (18,3). Koncernens likvida medel vid periodens utgång uppgick till 27,0 MSEK (31,8).

FINANSIELL STÄLLNING

Nettokassan uppgick per 30 september till 26,1 MSEK (31,1) Koncernens soliditet uppgick till 78,1 % (75,6). Koncernens egna kapital var vid periodens utgång 80,0 (68,0). Koncernen har en checkräkningskredit om 8,5 MSEK, som per den 30 september inte var nyttjad, och vilken inte heller nyttjades per den 30 september föregående år.

INVESTERINGAR

Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick för perioden januari till september till 1,3 MSEK (1,3). För perioden har 1,3 MSEK aktiverats i utvecklingskostnader av nya produkter. Av periodens aktiverade utvecklingskostnader avsåg 0,3 MSEK aktiverade personalkostnader och 1,0 MSEK aktiverade externa utvecklingskostnader. Under perioden har patent och produkträttighet förvärvats för Frimanprodukter 0,2 MSEK.

SKATT

För kvartalet uppgår skattekostnad till 1,2 MSEK (0,0). Resultatet efter skatt för perioden januari-september har påverkats med en återföring av en upplupen skattefordran på 1,1 MSEK, denna har ingen kassaflödespåverkan. 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 tredje kvartalet uppgick till 54 personer (50). Per den 30 september var 57 personer (51) anställda i koncernen.

STILLE-AKTIE

STILLE-aktien är noterad på Nasdaq, First North. För aktien betalades under perioden 1 januari – 30 september 2018 som högst 89,2 SEK per den 16 juli och som lägst 49,0 SEK den 18 jan 2018. Den största ägaren är Linc AB med 46,8 % av aktierna (röster och kapital).

MODERBOLAGET

Nettoomsättningen i moderbolaget för tredje kvartalet uppgick till 27,7 MSEK (22,1). Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 5,4 MSEK (3,9). Resultat efter skatt för kvartalet uppgick till 4,2 MSEK (3,4).

Nettoomsättningen för perioden januari till september uppgick till 86,5 MSEK (72,0). Resultat efter skatt uppgick till 14,4 MSEK (13,1). Balansomslutningen uppgick till 112,0 MSEK (98,6), varav eget kapital utgjorde 92,7MSEK (80,6).

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

STILLES närståendekrets och omfattningen av transaktioner med närstående beskrivs i not 25 i årsredovisningen för 2017. Inga transaktioner har genomförts under perioden januari – september, 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

Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2018 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 22 november 2018

David Jern
VD- och koncernchef

Koncernens resultaträkning

Belopp i TSEK	jul-sept 2018	jul-sept 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	jan-dec 2017
Nettoomsättning	28 495	27 149	93 679	86 511	121 818
Kostnad sålda varor	-16 095	-14 974	-52 459	-43 952	-64 064
Bruttoresultat	12 400	12 175	41 220	42 559	57 754
Övriga rörelseintäkter	-	37	2 155	1 460	1 649
Försäljningskostnader	-6 001	-6 219	-18 526	-20 831	-27 472
Administrationskostnader	-2 027	-1 461	-6 312	-5 174	-7 364
Övriga rörelsekostnader	-505	-1 021	-1 158	-5 611	-5 684
Rörelseresultat	3 867	3 511	17 379	12 403	18 883
Finansiella intäkter	-	-	47	-	-
Finansiella kostnader	-16	-10	-35	-36	-45
Övriga finansiella intäkter och kostnader	135	-483	284	-818	-607
Resultat efter finansiella poster	3 986	3 018	17 675	11 549	18 231
Skatt på periodens resultat	-1 172	-	-3 541	-	-4 038
Resultat efter skatt	2 814	3 018	14 134	11 549	14 193
- därav hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 814	3 018	14 134	11 549	14 193

Övrigt totalresultat i koncernen

Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen - Omräkningsdifferens, utländsk verksamhet	-168	-357	413	-1 018	-487
Poster som inte kommer att återföras till resultaträkningen					
Summa övrigt totalresultat	-168	-357	413	-1 018	-487
Totalresultat efter skatt	2 646	2 661	14 547	10 531	13 706
- därav hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 646	2 661	14 547	10 531	13 706

Koncernens balansräkning

Belopp i TSEK	september 2018	september 2017	december 2017
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	6 898	7 605	7 060
Materiella anläggningstillgångar	4 193	3 866	3 875
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1 033	5 664	1 727
Omsättningstillgångar	63 294	40 942	47 212
Kassa och bank	26 965	31 824	32 469
SUMMA TILLGÅNGAR	102 383	89 901	92 343
Eget kapital och skulder			
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare	79 961	68 030	71 206
Långfristiga skulder	1 209	1 371	1 527
Kortfristiga skulder	21 213	20 500	19 610
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	102 383	89 901	92 343

Rapport över förändringar i eget kapital i koncernen

TSEK	30 sep 2018	31 dec 2017
Ingående balans	71 206	62 326
Utdelning/återbetalning till aktieägare	-5 793	-4 827
Summa totalresultat	14 547	13 706
Utgående eget kapital	79 961	71 206

Koncernens kassaflöde

Belopp i TSEK	juli-sept 2018	juli-sept 2017	jan-sept 2018	jan-sept 2017	jan-dec 2017
Löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	3 987	3 019	17 676	11 549	18 231
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet mm	667	2 409	-1 298	4 462	5 504
Summa	4 654	5 428	16 378	16 011	23 735
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	4 654	5 428	16 378	16 011	23 735
Förändring av rörelsekapital	-7 583	160	-13 725	2 333	-4 789
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 929	5 588	2 653	18 344	18 946
Förvärv (-)/ avyttring (+) av rörelseegren	-240	-	-240	-8 500	-8 500
Förvärv (-)/ avyttring (+) av immateriella anläggningstillgångar	-1 279	-	-1 279	-	-
Förvärv (-)/ avyttring (+) av materiella anläggningstillgångar	-206	-125	-1 291	-1 297	-1 702
Avyttring/minskning av övriga finansiella tillgångar	-314	-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 039	-125	-2 810	-9 797	-10 202
Finansieringsverksamheten					
Förändring av checkkredit	-	-	-	-	-
Utbetald utdelning	-	-	-5 793	-4 827	-4 827
Förändring av lån	150	-174	317	-916	-879
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	150	-174	-5 476	-5 743	-5 706
Periodens kassaflöde	-4 818	5 289	-5 633	2 804	3 038
Likvida medel vid periodens början	32 390	27 375	32 469	30 856	30 856
Kursdifferens likvida medel	-433	-483	-284	-818	-939
Omräkningsdifferens	-174	-357	413	-1 018	-486
Likvida medel vid periodens slut	26 965	31 824	26 965	31 824	32 469

Koncernen - nyckeltal

Belopp i TSEK	jan-sept 2018	jan-sept 2017	jan-dec 2017
Nettoomsättning	93 679	86 511	121 818
Nettoomsättningsstillväxt, %	8,3%	29,0%	26,5%
Bruttovinst	41 220	42 559	57 754
¹ Bruttovinstmarginal, %	44,0%	49,2%	47,4%
Avskrivningar	2 873	2 127	3 806
² Rörelseresultat (EBIT)	17 379	12 403	18 883
³ Rörelsemarginal, %	18,6%	14,3%	15,5%
Resultat efter skatt	14 134	11 549	14 193
Totalresultat efter skatt	14 547	10 531	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, SEK	2,93	2,39	2,94
⁵ Totalresultat per aktie, SEK	3,01	2,18	2,84
⁶ Soliditet, %	78,1%	75,7%	77,1%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 653	18 344	22 982
⁷ Nettokassa (+)/Nettoskuld (-)	26 111	31 157	31 857
Eget kapital	79 961	68 030	71 205
⁸ Eget kapital per aktie, före utspädning, SEK	16,56	14,09	14,75
⁸ Eget kapital per aktie, efter utspädning, SEK	16,56	14,09	14,75
⁹ Avkastning på eget kapital %	22,7%	26,8%	21,3%
¹⁰ Antal anställda	54	50	49

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. 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 anställda.

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i TSEK	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	jan-dec 2017
Nettoomsättning	27 743	22 142	86 497	71 969	102 338
Kostnad sålda varor	-16 357	-13 318	-50 765	-38 169	-55 561
Bruttoresultat	11 386	8 824	35 732	33 800	46 777
Övriga rörelseintäkter	-	37	2 155	1 460	1 649
Försäljningskostnader	-3 471	-2 507	-9 819	-10 526	-13 944
Administrationskostnader	-2 027	-1 471	-8 924	-5 174	-7 364
Övriga rörelsekostnader	-505	-1 021	-1 158	-5 611	-5 685
Rörelseresultat	5 383	3 862	17 986	13 949	21 433
Ränteintäkter	-	-	47	-	-
Räntekostnader	-6	-2	-18	-14	-16
Övriga finansiella intäkter och kostnader	135	-483	284	-818	-607
Resultat efter finansiella poster	5 512	3 377	18 299	13 117	20 810
Skatt på periodens resultat	-1 287	-	-3 934	-	-4 177
Resultat efter skatt	4 225	3 377	14 365	13 117	16 633

Moderbolagets balansräkning

Belopp i TSEK	september 2018	september 2017	december 2017
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	3 645	4 151	3 666
Materiella anläggningstillgångar	3 341	3 444	3 534
Andelar i koncernföretag	13 762	13 522	13 522
Övriga långfristiga fordringar	0	5 300	1 123
Omsättningstillgångar	71 446	45 668	55 498
Kassa och bank	19 838	26 481	26 528
SUMMA TILLGÅNGAR	112 032	98 566	103 871
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	92 694	80 613	84 120
Avsättningar	947	734	947
Kortfristiga skulder	18 391	17 219	18 804
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	112 032	98 566	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

Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2018

21 februari 2018

Årsredovisning 2018

mars 2018

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

E-post: david.jern@stille.se

Denna information är sådan information som Stille AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 22 november 2018 kl. 08.00.