



Surgical perfection. For life.

**Delårsrapport** januari till juni

**2019**



## FORTSATT STARK TILLVÄXT I ANDRA KVARTALET, +22%

### DELÅRSRAPPORT 1 APRIL – 30 JUNI 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 36,8 MSEK (30,1).
- Bruttomarginalen uppgick till 42,3 % (42,6 %).
- Rörelseresultatet uppgick till 5,5 MSEK (5,5), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 15,0% (18,3%).
- Resultatet efter skatt uppgick till 4,0 MSEK (4,7), vilket motsvarar 11,0% (15,5 %).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 6,4 MSEK (2,3).

### DELÅRSRAPPORT 1 JAN – 30 JUNI 2019

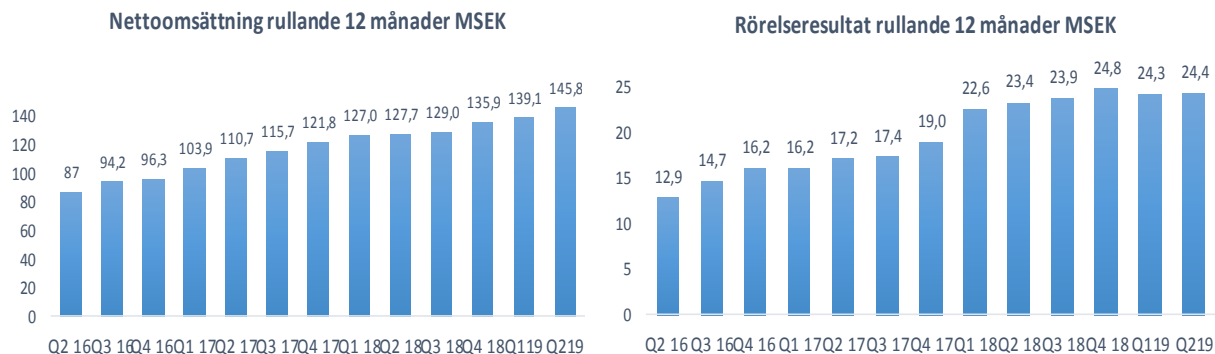
- Nettoomsättningen uppgick till 75,2 MSEK (65,2).
- Bruttomarginalen uppgick till 42,4 % (44,2 %).
- Rörelseresultatet uppgick till 13,0 MSEK (13,5), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 17,3% (20,7%).
- Resultatet efter skatt uppgick till 10,0 MSEK (11,3), vilket motsvarar 13,3% (17,4 %).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 5,4 MSEK (5,6).
- Hanna Ernestam Wilkman tillträdde som ny vd den 1 februari

## VD KOMMENTERAR

Stille har en fortsatt stark försäljningstillväxt för tredje kvartalet i rad. Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 36,8 MSEK (30,1), en ökning med 22,3 procent. För perioden januari till juni uppgick nettoomsättningen till 75,2 MSEK (65,2) vilket är en ökning med 15,3 procent. Nettoomsättningen för affärsområde Bord fortsätter att öka i Europa och USA, kraftigt drivet av ImagiQ2 bordet. Nettoomsättningen för affärsområde Instrument ligger i linje med föregående år.

Under andra kvartalet har vi ökat produktionskapaciteten i Torshälla för att tillgodose den växande efterfrågan av ImagiQ2. Dessutom förbereder vi för att kunna expandera produktionen av bord ytterligare. Samtidigt investerar vi i flera produktutvecklingsprojekt. Vi har under året förstärkt vår organisation och genomfört förändringar, som kortsiktigt ökat kostnaderna, för att skapa förutsättningar för en fortsatt solid tillväxt och förbättrade marginaler över tid. Bruttomarginalen uppgick till 42,4 % (44,2%) för perioden januari till juni. Rörelseresultatet uppgick till 13 MSEK (13,5) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 17,3 % (20,7%). Marknaden är stabil och jag ser en varaktig efterfrågan av Stilles produkter. Stille är väl positionerat för fortsatt tillväxt och jag ser positivt på utvecklingsmöjligheterna under resterande 2019.

MSEK	april-juni 2019	april-juni 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	jul-juni 2018/2019	jan-dec 2018
Nettoomsättning, MSEK	36,8	30,1	75,2	65,2	145,8	135,8
Rörelsemarginal %	15,0%	18,3%	17,3%	20,7%	16,7%	18,3%
Rörelseresultat	5,5	5,5	13,0	13,5	24,4	24,9
Resultat efter finansiella poster, MSEK	5,5	5,6	13,3	13,7	24,8	25,2
Resultat efter skatt, MSEK	4,0	4,7	10,0	11,3	18,9	20,2
Resultat efter skatt per aktie, kr	0,84	0,93	2,07	2,34	3,91	4,18



## ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

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 högkvalitativa kirurgiska instrument och specialbord för bland annat 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 Eminova AB som Certified Adviser. Eminova Fondkommission AB +46 (0)8-684 211 00,info@eminova.se

## NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 36,8 MSEK (30,1), en ökning med 22,3 %. För perioden januari till juni uppgick nettoomsättningen till 75,2 MSEK (65,2) vilket är en ökning med 15,3 %. Nettoomsättningen för produktområde Bord fortsätter att öka i Europa och USA. Nettoomsättningen för Instrument ligger på samma nivå som föregående år.

## RESULTAT

Bruttovinsten för andra kvartalet uppgick till 15,6 MSEK (12,8), vilket motsvarar en bruttovinstmarginal om 42,3 % (42,6 %). Vi har under året anställt en produktionschef med uppgift att förbättra produktiviteten och utöka produktionskapaciteten för att möta den ökade efterfrågan. Resultatet har under andra kvartalet påverkats negativt av valutaeffekter och övriga rörelsekostnader på -0,7 (1,1). Rörelseresultat för andra kvartalet uppgick till 5,5 MSEK (5,5). Koncernens finansnetto är 0,0 MSEK (0,2). Resultatet efter finansiella poster för kvartalet uppgick till 5,5 MSEK (5,6). Resultatet efter skatt för kvartalet uppgick till 4,0 MSEK (4,7). Bruttovinsten för perioden januari till juni uppgick till 31,9 MSEK (28,8) och rörelseresultatet 13,0 MSEK (13,5). Resultat efter skatt uppgår till 10,0 MSEK (11,3). Koncernens finansnetto är 0,4 MSEK (0,2). Resultat per aktie, uppgick till 2,07 SEK (2,34) före och efter utspädning för första halvåret.

## KASSAFLÖDE

För andra kvartalet uppgick koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten till 6,4 MSEK (2,3). För perioden januari- juni uppgick koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten till 5,4 MSEK (5,6). Koncernens likvida medel vid periodens utgång uppgick till 32,0 MSEK (32,4).

## FINANSIELL STÄLLNING

Nettokassan uppgick per 30 juni till 30,5 MSEK (31,7). Koncernens soliditet uppgick till 73,4% (77,5). Koncernens egna kapital var vid periodens utgång 89,3 MSEK (77,3). Koncernen har en checkräkningskredit om 8,5 MSEK, som per den 30 juni utnyttjades med 0,0 MSEK (0,0).

## INVESTERINGAR

Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick för perioden januari till juni till 3,3 MSEK (1,1). Under perioden januari till juni har 2,2 MSEK aktiverats i utvecklingskostnader av nya produkter. Av aktiverade utvecklingsutgifter avsåg 1,1 MSEK (0) aktiverade personalkostnader och 1,1 MSEK (0) aktiverad externa utvecklingsutgifter.

## SKATT

För andra kvartalet uppgår skattekostnad till 1,4 MSEK (1,0). Koncernen hade per 31 december 2018 ett ackumulerat underskottsavdrag om 5,5 MSEK, varav 0 MSEK är direkt hänförligt till moderbolaget.

## MEDARBETARE

Medelantalet anställda i koncernen för andra kvartalet uppgick till 61 personer (52). Per den 30 juni var 61 personer (52) anställda i koncernen.

## STILLE-AKTIE

STILLE-aktien är noterad på Nasdaq, First North. För aktien betalades under perioden 1 januari – 30 juni 2019 som högst 85 SEK per den 29 april och som lägst 63 SEK den 2 jan 2019. Den största ägaren är Linc AB med 42,6 % av aktierna (röster och kapital).

## MODERBOLAGET

Nettoomsättningen i moderbolaget för andra kvartalet uppgick till 35,8 MSEK (28,7). Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 7,3 MSEK (5,8). Resultat efter skatt för kvartalet uppgick till 5,7 MSEK (4,7).

Nettoomsättningen för perioden januari till juni uppgick till 69,5 MSEK (58,8). Resultat efter skatt uppgick till 12,4 MSEK (10,1). Balansomslutningen uppgick till 131,7 MSEK (112,3), varav eget kapital utgjorde 99,6 MSEK (88,5).

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Stilles närståendekrets och omfattningen av transaktioner med närstående beskrivs i not 25 i årsredovisningen för 2018. 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 2018 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 2018.

## EKONOMISK INFORMATION

Delårsrapport tredje kvartalet lämnas 31 oktober 2019

Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2019 lämnas i februari 2020

Årsredovisning 2019 lämnas i mars 2020

## REVISORSGRANSKNING

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

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Torshälla den 22 augusti 2019

Hanna Ernestam Wilkman  
VD- och koncernchef

Göran Brorsson  
Styrelsens ordförande

Bengt Julander  
Styrelseledamot

Stefan Tell  
Styrelseledamot

Thomas Anderzon  
Styrelseledamot

Sirpa Mäkipää  
Arbetsstagarrepresentant

## Koncernens resultaträkning

Belopp i TSEK	april-juni 2019	april-juni 2018	jan-juni 2019	jan-juni 2018	jan-dec 2018
Nettoomsättning	36 803	30 088	75 184	65 184	135 796
Kostnad sålda varor	-21 244	-17 281	-43 332	-36 364	-76 161
<b>Bruttoresultat</b>	<b>15 559</b>	<b>12 807</b>	<b>31 852</b>	<b>28 820</b>	<b>59 635</b>
Övriga rörelseintäkter		1 536	1 723	2 155	2 267
Försäljningskostnader	-7 233	-6 213	-15 435	-12 525	-26 308
Administrationskostnader	-2 094	-2 271	-4 368	-4 285	-9 428
Övriga rörelsekostnader	-708	-387	-796	-653	-1 244
<b>Rörelseresultat</b>	<b>5 524</b>	<b>5 472</b>	<b>12 976</b>	<b>13 512</b>	<b>24 922</b>
Finansiella intäkter	3	47	3	47	47
Finansiella kostnader	-18	-6	-37	-19	-57
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-29	118	401	149	286
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>5 480</b>	<b>5 631</b>	<b>13 343</b>	<b>13 689</b>	<b>25 198</b>
Skatt på periodens resultat	-1 439	-972	-3 362	-2 369	-5 019
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>4 041</b>	<b>4 659</b>	<b>9 981</b>	<b>11 320</b>	<b>20 179</b>
- därav hänförligt till moderbolagets aktieägare	<b>4 041</b>	<b>4 659</b>	<b>9 981</b>	<b>11 320</b>	<b>20 179</b>

## Övrigt totalresultat i koncernen

Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen - Omräkningsdifferens, utländsk verksamhet	9	448	173	580	506
Poster som inte kommer att återföras till resultaträkningen					
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>9</b>	<b>448</b>	<b>173</b>	<b>580</b>	<b>506</b>
<b>Totalresultat efter skatt</b>	<b>4 050</b>	<b>5 107</b>	<b>10 154</b>	<b>11 900</b>	<b>20 686</b>
- därav hänförligt till moderbolagets aktieägare	<b>4 050</b>	<b>5 107</b>	<b>10 154</b>	<b>11 900</b>	<b>20 686</b>

## Koncernens balansräkning

Belopp i TSEK	juni 2019	juni 2018	december 2018
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella tillgångar	9 107	6 101	7 910
Materiella anläggningstillgångar	4 473	4 334	3 805
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1 137	919	1 103
Omsättningstillgångar	74 849	56 040	66 816
Kassa och bank	31 980	32 390	35 669
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>121 546</b>	<b>99 784</b>	<b>115 303</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare	89 252	77 313	86 099
Långfristiga skulder	1 734	1 231	1 601
Kortfristiga skulder	30 560	21 240	27 603
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>121 546</b>	<b>99 784</b>	<b>115 303</b>

## Rapport över förändringar i eget kapital i koncernen

TSEK	30-jun-19	31-dec-18
Ingående balans	86 099	71 206
Utdelning till aktieägare	-7 000	-5 793
Summa totalresultat	10 154	20 685
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>89 252</b>	<b>86 099</b>

## Koncernens kassaflöde

Belopp i TSEK	april-juni 2019	april-juni 2018	jan-juni 2019	jan-juni 2018	jan-dec 2018
<b>Löpande verksamheten</b>					
Resultat efter finansiella poster	5 480	5 631	13 342	13 689	24 922
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	-787	-2 539	-1 484	-1 965	-201
<b>Summa</b>	<b>4 693</b>	<b>3 092</b>	<b>11 858</b>	<b>11 724</b>	<b>24 721</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>4 693</b>	<b>3 092</b>	<b>11 858</b>	<b>11 724</b>	<b>24 721</b>
Förändring av rörelsekapital	1 727	-809	-6 440	-6 142	-11 269
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>6 420</b>	<b>2 283</b>	<b>5 418</b>	<b>5 582</b>	<b>13 452</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av rörelsegren			-	-	-240
Förvärv (-)/ avyttring (+) av immateriella anläggningstillgångar	-752	0	-2 128	-	-2 805
Förvärv (-)/ avyttring (+) av materiella anläggningstillgångar	-346	-1 004	-1 189	-1 085	-1 480
Avyttring/minskning av övriga finansiella anläggningstillgångar	0	314	-	314	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 098</b>	<b>-690</b>	<b>-3 317</b>	<b>-771</b>	<b>-4 525</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Förändring av checkkredit	-	-	-	-	-
Utbetald utdelning	-7 000	-5 793	-7 000	-5 793	-5 793
Förändring av lån	180	250	636	167	185
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-6 820</b>	<b>-5 543</b>	<b>-6 364</b>	<b>-5 626</b>	<b>-5 608</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-1 498</b>	<b>-3 950</b>	<b>-4 263</b>	<b>-815</b>	<b>3 319</b>
Likvida medel vid periodens början	33 498	35 702	35 669	32 469	32 469
Kursdifferens likvida medel	-29	180	401	149	-286
Omräkningsdifferans	9	458	173	587	167
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>31 980</b>	<b>32 390</b>	<b>31 980</b>	<b>32 390</b>	<b>35 669</b>

## Koncernen - nyckeltal

Belopp i TSEK	jan-juni 2019	jan-juni 2018	jan-dec 2018
Nettoomsättning	75 184	65 184	135 796
Nettoomsättnings tillväxt, %	15,3%	9,8%	11,5%
Bruttovinst	31 852	28 820	59 635
<sup>1</sup> Bruttovinstmarginal, %	42,4%	44,2%	43,9%
Avskrivningar	1 977	1 886	3 875
<sup>2</sup> Rörelseresultat (EBIT)	12 976	13 512	24 922
<sup>3</sup> Rörelsemarginal, %	17,3%	20,7%	18,4%
Resultat efter skatt	9 981	11 320	20 179
Totalresultat efter skatt	10 154	11 900	20 685
Genomsnittligt antal aktier(st)	4 827 638	4 827 638	4 827 638
<sup>4</sup> Resultat per aktie, SEK	2,07	2,34	4,18
<sup>4</sup> Totalresultat per aktie, SEK	2,10	2,46	4,28
<sup>6</sup> Soliditet, %	73,4%	77,5%	74,7%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 418	5 582	13 452
<sup>7</sup> Nettokassa (+)/Nettoskuld (-)	30 547	31 671	35 120
Eget kapital	89 252	77 313	86 099
<sup>8</sup> Eget kapital per aktie, SEK	18,49	16,01	17,83
<sup>9</sup> Avkastning på eget kapital %	22,6%	27,4%	25,7%
<sup>10</sup> Antal anställda	61	52	59

## 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 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 antällda under perioden.



## Moderbolagets resultaträkning

Belopp i TSEK	april-juni 2019	april-juni 2018	jan-juni 2019	jan-juni 2018	jan-dec 2018
Nettoomsättning	35 849	28 690	69 532	58 754	124 256
Kostnad sålda varor	-21 393	-17 352	-41 326	-34 408	-73 902
<b>Bruttoresultat</b>	<b>14 456</b>	<b>11 338</b>	<b>28 206</b>	<b>24 346</b>	<b>50 354</b>
Övriga rörelseintäkter	-	1 536	1 722	2 155	2 267
Försäljningskostnader	-4 344	-3 154	-9 326	-6 348	-14 284
Administrationskostnader	-2 091	-3 521	-4 367	-6 897	-12 040
Övriga rörelsekostnader	-709	-387	-796	-653	-1 243
<b>Rörelseresultat</b>	<b>7 312</b>	<b>5 812</b>	<b>15 439</b>	<b>12 603</b>	<b>25 054</b>
Ränteintäkter	3	47	3	47	47
Räntekostnader	-33	-7	-37	-12	-28
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-29	118	401	149	286
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>7 253</b>	<b>5 970</b>	<b>15 806</b>	<b>12 787</b>	<b>25 359</b>
Bokslutsdispositioner					-5 243
Skatt på periodens resultat	-1 532	-1 250	-3 362	-2 647	-4 328
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>5 721</b>	<b>4 720</b>	<b>12 444</b>	<b>10 140</b>	<b>15 788</b>

## Moderbolagets balansräkning

Belopp i TSEK	juni 2019	juni 2018	december 2018
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	5 939	2 710	4 697
Materiella anläggningstillgångar	3 235	3 641	3 063
Andelar i koncernföretag	13 762	13 522	13 762
Omsättningstillgångar	81 320	63 458	74 614
Kassa och bank	27 409	29 003	28 104
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>131 665</b>	<b>112 334</b>	<b>124 240</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	99 566	88 470	94 114
Obskattade reserver	5 243		5 243
Avsättningar	1 353	947	1 353
Kortfristiga skulder	25 503	22 917	23 530
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>131 665</b>	<b>112 334</b>	<b>124 240</b>

**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 tredje kvartalet  
Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2019  
Årsredovisning 2019

31 oktober 2019  
februari 2020  
mars 2020

**NÄRMARE UPPLYSNING LÄMNAS AV:**

Hanna Ernestam Wilkman, VD och koncernchef, tel. +46 (0)72-402 10 88

E-post: [Hanna.e.wilkman@stille.se](mailto:Hanna.e.wilkman@stille.se)

Denna information är sådan information som Stille AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 22 augusti 2019 klockan 08:00 (CET).