



DELÅRSRAPPORT 1 APRIL – 30 JUNI 2015

- Nettoomsättningen uppgick till 21,5 MSEK (19,0).
- Bruttomarginalen uppgick till 45,2 % (37,8 %).
- Rörelseresultatet uppgick till 2,6 MSEK (-0,4), motsvarande 12,0 % (-2,1%).
- Resultatet efter skatt uppgick till 2,4 MSEK (-0,2), motsvarande 11,3 % (-1,0 %).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 4,2 MSEK (-1,4).
- Under kvartalet så har Stilles instrument lanserats i Kina, vilket är en ny marknad för oss. Detta ses som en långsiktig satsning som förväntas ge effekt under 2016.

DELÅRSRAPPORT 1 JAN – 30 JUNI 2015

- Nettoomsättningen uppgick till 41,5 MSEK (41,2).
- Bruttomarginalen uppgick till 45,5 % (36,1%).
- Rörelseresultatet uppgick till 5,3 MSEK (-0,3), motsvarande 12,7 % (-0,7 %).
- Resultatet efter skatt uppgick till 5,4 MSEK (0,1), motsvarande 13,0 % (0,2 %).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 5,4 MSEK (-3,7).

VD KOMMENTAR

Resultatet efter skatt var 2,4 MSEK innehållande ett rörelseresultat på 2,6 MSEK. Resultatet är en förbättring med 3,0 MSEK sedan samma period förra året. Det goda resultatet beror på en god försäljning inom produktområde ImagiQ i kombination med ökad bruttomarginal från de kostnadseffektiviseringar som tidigare implementerats under året.

Bruttovinsten ökar från 7,2 MSEK till 9,7 MSEK jämfört med samma period förra året. Detta framförallt till följd av de kostnadssänkningar som gjorts inom produktområde ImagiQ.

Försäljningen under kvartalet har ökat med 13 % från 19,0 till 21,5 MSEK jämfört med förra året. Insatser görs för att öka marknadsbearbetningen, med speciellt fokus på USA där säljorganisationen nyligen förstärkts. Stille har sedan flytten från sin tidigare produktionsanläggning blivit ålagda av Miljökontoret i Eskilstuna att utreda förekomsten av perkloretylen i grundvattnet kring lokalerna. Detta är nu genomfört och Miljökontoret anser att några ytterligare utredningar inte kommer att krävas i nuläget.

Under tredje kvartalet förväntas försäljningen minska något på grund av normala säsongeffekter. Bedömningen är att resultatutvecklingen under helåret kommer vara fortsatt positiv.

	april-juni 2015	april-juni 2014	jan-juni 2015	jan-juni 2014	jul-juni 2014/2015	jan-dec 2014
Nettoomsättning, MSEK	21,5	19,0	41,5	41,2	81,8	81,5
Rörelseresultat, MSEK	2,6	-0,4	5,3	-0,3	6,7	1,1
Rörelsemarginal, %	12,1%	-2,1%	12,8%	-0,7%	8,2%	1,1%
Resultat efter finansiella poster, MSEK	2,4	-0,2	5,4	0,1	7,2	1,9
Resultat efter skatt, MSEK	2,4	-0,2	5,4	0,1	7,2	1,9
Resultat efter skatt per aktie, kr	0,50	-0,04	1,12	0,03	1,48	0,39

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 som Certified Adviser. Besök även www.stille.se

Styrelsen i STILLE har beslutat att övergå till regelverket K3 från och med 2015. Försäljnings- och administrationskostnader, övriga rörelseintäkter och kostnader samt finansiella poster och skatt redovisas koncerngemensamt.

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 21,5 MSEK (19,0), en ökning med 13,5%. Ökningen kan hänföras till en ökad försäljning för produktområde ImagiQ. Produktområde Instruments omsättning låg på ungefär samma nivå som kvartal 2 föregående år. För perioden januari till juni uppgick nettoomsättningen till 41,5 MSEK (41,2) vilket är en ökning med 0,7 %.

RESULTAT

Bruttovinsten för andra kvartalet uppgick till 9,7 MSEK (7,2), vilket motsvarar en bruttovinstmarginal om 45,2% (37,8 %). Rörelseresultat för andra kvartalet uppgick till 2,6 MSEK (-0,4). Koncernens rörelsekostnader har under kvartalet minskat och uppgick till 7,1 MSEK (7,5). Koncernens finansnetto är -0,2 MSEK (0,2). Resultatet efter finansiella poster för kvartalet uppgick till 2,4 MSEK (-0,2) Resultatet efter skatt för kvartalet uppgick till 2,4 MSEK (-0,2). Resultat per aktie, uppgick till 0,50 SEK (-0,04) före och efter utspädning för kvartalet.

Bruttovinsten för perioden januari till juni uppgick till 18,8 MSEK (14,9) och rörelseresultatet 5,3 MSEK (-0,3). Resultat efter skatt uppgår till 5,4 MSEK (0,1). Koncernens finansnetto är 0,2 MSEK (0,4). Resultat per aktie, uppgick till 1,12 SEK (0,03) före och efter utspädning för första halvåret.

KASSAFLÖDE

För andra kvartalet uppgick koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten till 4,2 MSEK (-1,4). För perioden januari - juni uppgick koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten till 5,4 MSEK (-3,7). Koncernens likvida medel vid periodens utgång uppgick till 8,2 MSEK (1,4).

FINANSIELL STÄLLNING

Nettokassan uppgick per 30 juni till 5,2 MSEK (0,4) Koncernens soliditet uppgick till 71,7 % (72,0). Koncernens egna kapital var vid periodens utgång 43,9 MSEK (41,4). Koncernen har en checkräkningskredit om 8,5 MSEK, som per den 30 juni utnyttjades med 0,0 MSEK (0,3).

INVESTERINGAR

Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick för perioden januari till juni till 0,4 MSEK (1,9).

SKATT

För kvartalet redovisas ingen skattekostnad, ej heller för samma period föregående år. Koncernen hade per 31 december 2014 ett ackumulerat underskottsavdrag om 64,6 MSEK, varav 52,4 MSEK är direkt hänförligt till moderbolaget.

STÄLLDA PANTER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Bolaget har en företagsinteckning om 12 MSEK som pant för Stille ABs engagemang. Eventualförpliktelser har inte ändrats under året.

PERSONAL

Medelantalet anställda i koncernen för andra kvartalet uppgick till 41 personer (49). Per den 30 juni var 41 personer (49) anställda i koncernen. Förändringen mot föregående år beror på effektivisering inom produktion och omorganisation inom säljavdelningen samt nedläggningen av kontoret i Solna.

FRAMTIDSUTSIKTER

Bedömningen är att resultatutvecklingen under året kommer vara fortsatt positiv.

STILLE-AKTIE

STILLE-aktien är noterad på Nasdaq, First North. För aktien betalades under perioden 1 januari – 30 juni 2015 som högst 15 SEK per den 17 april och som lägst 9,60 SEK den 12 januari 2015. Den största ägaren är Linc Invest AB med 67,3 % av aktierna (röster och kapital).

MODERBOLAGET

Nettoomsättningen i moderbolaget för andra kvartalet uppgick till 17,6 MSEK (17,4). Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 1,2 MSEK (0,5). Resultat efter skatt för kvartalet uppgick till 1,1 MSEK (0,7).

Nettoomsättningen för perioden januari till juni uppgick till 35,7 MSEK (37,4). Resultat efter skatt uppgick till 3,9 MSEK (1,3). Balansomslutningen uppgick till 71,2 MSEK (69,8), varav eget kapital utgjorde 55,3 MSEK (54,9).

OPTIONSPROGRAM

Det beslutade personaloptionsprogrammet under 2010 omfattar totalt 220 000 personaloptioner, som kunde tilldelas fram t.o.m. 31 december 2012. För att kunna säkerställa detta åtagande samt kassaflödesmässig säkring har totalt 240 000 teckningsoptioner emitterats varav 213 713 har förfallit utan inlösen. Vid full konvertering av det beslutade optionsprogrammet av utgivna och gällande optionsrätter kommer antalet aktier uppgå till 4 847 638 aktier.

På bolagsstämman 2014 beslutades om ett teckningsoptionsprogram för ledande befattningshavare samt styrelse. Ingen teckning har skett per den sista juni 2015. För full beskrivning av programmen, se www.stille.se.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

STILLES närståendekrets och omfattningen av transaktioner med närstående beskrivs i not 26 i årsredovisningen för 2014. Inga transaktioner har genomförts under perioden januari - juni, 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 2014 i not 1 och 2. Inga väsentliga förändringar har uppkommit därefter.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernen har under året ändrat principen för redovisningen från IAS 34 och enligt Rådet för finansiell rapportering RFR 1 och, vad gäller moderbolaget, RFR 2 till redovisningsregelverket K3.

I övrigt använder sig koncernen av samma definitioner avseende nyckeltal och beräkningsmetoder som tillämpats i årsredovisningen för 2014.

REVISORSGRANSKNING

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

Delårsrapporten har avgivits efter bemyndigande av styrelsen.

Torshälla den 26 augusti 2015

David Jern
VD- och koncernchef

Koncernens resultaträkning

Belopp i TSEK	april-juni 2015	april-juni 2014	jan-juni 2015	jan-juni 2014	jan-dec 2014
Nettoomsättning	21 511	18 950	41 462	41 170	81 467
Kostnad sålda varor	-11 798	-11 795	-22 614	-26 319	-50 762
Bruttoresultat	9 713	7 156	18 848	14 851	30 705
Övriga rörelseintäkter	213	145	903	145	1 298
Försäljningskostnader	-5 102	-5 431	-10 389	-10 989	-21 061
Administrationskostnader	-2 121	-2 293	-3 980	-4 278	-9 802
Övriga rörelsekostnader	-116	31	-116	-	-
Rörelseresultat	2 587	-392	5 266	-272	1 139
Finansiella intäkter	108	168	221	338	599
Finansiella kostnader	-21	-15	-46	-37	-77
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-239	59	-3	111	229
Resultat efter finansiella poster	2 435	-181	5 438	140	1 890
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Resultat efter skatt	2 435	-181	5 438	140	1 890
- därav hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 435	-181	5 438	140	1 890

Övrigt totalresultat i koncernen

Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen					
- Omräkningsdifferens, utländsk verksamhet	-188	18	17	16	191
Poster som inte kommer att återföras till resultaträkningen					
Summa övrigt totalresultat	-188	18	17	16	191
Totalresultat efter skatt	2 247	-164	5 455	156	2 082
- därav hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 247	-164	5 455	156	2 082

Koncernens balansräkning

Belopp i TSEK	juni 2015	juni 2014	december 2014
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	7 777	9 722	8 736
Materiella anläggningstillgångar	3 965	4 409	4 920
Övriga långfristiga finansiella fordringar	2 707	5 246	2 492
Övriga finansiella anläggningstillgångar	5 537	5 537	5 537
Omsättningstillgångar	33 004	31 208	29 938
Kassa och bank	8 220	1 372	4 066
SUMMA TILLGÅNGAR	61 210	57 493	55 690
Eget kapital och skulder			
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare	43 904	41 413	38 449
Långfristiga skulder	2 034	690	2 623
Kortfristiga skulder	15 272	15 390	14 618
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	61 210	57 493	55 690

Rapport över förändringar i eget kapital i koncernen

	30 juni 2015	31 dec 2014
TSEK		
Ingående balans	38449	41354
Utdelning/återbetalning till aktieägare	-	-4826
Personaloptionsprogram, värde på anställdas tjänsgöring	-	-160
Summa totalresultat	5455	2081
Utgående eget kapital	43904	38449

Koncernens kassaflöde

Belopp i TSEK	april-juni 2015	april juni 2014	jan-juni 2015	jan-juni 2014	jan-dec 2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av	3 670	211	6 215	814	2 640
Förändring av rörelsekapital	488	-1 629	-835	-4 531	-3 991
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 158	-1 418	5 380	-3 717	-1 351
Investeringsverksamheten					
Avyttring produktlinjen Sonesta				-	3 000
Förvärv (-)/ avyttring (+) av immateriella anläggningstillgångar		-750		-750	-750
Förvärv (-)/ avyttring (+) av materiella anläggningstillgångar	-42	-61	-376	-1 054	-1 719
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-42	-811	-376	-1 804	531
Finansieringsverksamheten					
Förändring av checkkredit	-245	-409		312	-
Återbetalning till aktieägare			-	-	-4 827
Förändring av lån	-314		-628	-	2 917
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-559	-409	-628	312	-1 909
Periodens kassaflöde	3 557	-2 638	4 376	-5 210	-2 729
Likvida medel vid periodens början	5 225	3 918	4 066	6 440	6 440
Kursdifferens likvida medel	-239	92	22	142	355
Omräkningsdifferans	-323		-244		
Likvida medel vid periodens slut	8 220	1 372	8 220	1 372	4 066

Koncernen - nyckeltal

Belopp i TSEK	jan-juni 2015	jan-juni 2014	jan-dec 2014
Nettoomsättning	41 462	41 170	81 467
Nettoomsättningstillväxt, %	0,7%	-11,9%	-8,6%
Bruttovinst	18 848	14 851	30 705
¹ Bruttovinstmarginal, %	45,5%	36,1%	37,7%
Avskrivningar	1 518	1 428	3 017
² Rörelseresultat (EBIT)	5 266	-272	1 139
³ Rörelsemarginal, %	12,7%	-0,7%	1,4%
Resultat efter skatt	5 438	140	1 890
Totalresultat efter skatt	5 455	156	2 082
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning (st)	4 838 159	4 828 680	4 827 638
Antal aktier, före utspädning (st)	4 827 638	4 827 638	4 827 638
Antal aktier, efter utspädning (st)	4 847 638	4 829 721	4 847 638
⁴ Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,12	0,03	0,43
⁴ Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,12	0,03	0,43
⁵ Totalresultat per aktie före utspädning, SEK	1,13	0,03	0,43
⁵ Totalresultat per aktie efter utspädning, SEK	1,13	0,03	0,43
⁶ Soliditet, %	71,7%	72,0%	69,0%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 380	-3 717	-1 351
⁷ Nettokassa (+)/Nettoskuld (-)	5 158	391	275
Eget kapital	43 904	41 413	38 449
⁸ Eget kapital per aktie, före och efter utspädning, SEK	9,09	8,58	8,00
⁹ Avkastning på eget kapital %	16,9%	0,3%	4,7%
¹⁰ Antal anställda	41	49	48

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 anställda vid utgången av perioden.

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i TSEK	april-juni 2015	april-juni 2014	jan-juni 2015	jan-juni 2014	jan-dec 2014
Nettoomsättning	17 587	17 381	35 653	37 354	73 127
Kostnad sålda varor	-10 508	-11 272	-21 314	-25 279	-48 248
Bruttoresultat	7 079	6 109	14 339	12 074	24 878
Övriga rörelseintäkter	213	145	903	145	1 298
Försäljningskostnader	-3 831	-3 521	-7 429	-7 050	-14 447
Administrationskostnader	-2 126	-2 298	-3 991	-4 291	-9 826
Övriga rörelsekostnader	-116	31	-116	-	-
Rörelseresultat	1 219	466	3 706	878	1 903
Ränteintäkter	108	168	221	338	599
Räntekostnader	-20	-9	-39	-23	-51
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-239	59	-3	111	229
Resultat efter finansiella poster	1 068	683	3 885	1 304	2 680
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Resultat efter skatt	1 068	683	3 885	1 304	2 680

Moderbolagets balansräkning

Belopp i TSEK	juni 2015	juni 2014	december 2014
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	7 776	9 722	8 736
Andelar i koncernföretag	13 522	13 522	13 522
Materiella anläggningstillgångar	2 892	3 069	3 351
Övriga finansiella anläggningstillgångar	2 707	5 246	2 492
Övriga långfristiga fordringar	5 300	5 300	5 300
Omsättningstillgångar	32 772	32 377	30 209
Kassa och bank	6 278	532	3 648
SUMMA TILLGÅNGAR	71 247	69 768	67 259
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	55 316	54 944	51 430
Avsättningar	729	724	729
Långfristiga skulder	1 165	-	1 750
Kortfristiga skulder	14 037	14 100	13 351
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	71 247	69 768	67 259

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

19 november 2015

Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2015

18 februari 2016

Årsredovisning 2015

mars 2016

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 26 augusti 2015 klockan 15:00 (CET).