



DELÅRSRAPPORT 1 APRIL – 30 JUNI 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 29,4 MSEK (22,7).
- Bruttomarginalen uppgick till 50,8 % (45,3 %).
- Rörelseresultatet uppgick till 4,5 MSEK (3,5), motsvarande 15,2 % (15,4%).
- Resultatet efter skatt uppgick till 4,2 MSEK (3,8), motsvarande 14,3 % (16,6%).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 4,7 MSEK (6,3).

DELÅRSRAPPORT 1 JAN – 30 JUNI 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 59,4 MSEK (45,0).
- Bruttomarginalen uppgick till 51,1 % (48,7 %).
- Rörelseresultatet uppgick till 8,9 MSEK (8,0), motsvarande 15,0 % (17,8%).
- Resultatet efter skatt uppgick till 8,5 MSEK (8,1), motsvarande 14,3 % (18,0 %).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 12,8 MSEK (7,4).
- Förvärv av Arcoma North America Inc numera Stille N/A Inc genomförd den 20 januari
- Resultatet har under första kvartalet belastats med omstrukturingskostnader, 2 MSEK i samband med integreringen av Arcomas bordsverksamhet

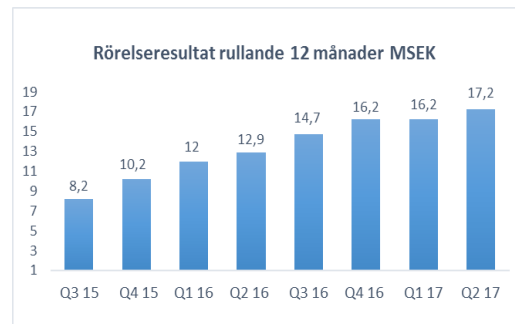
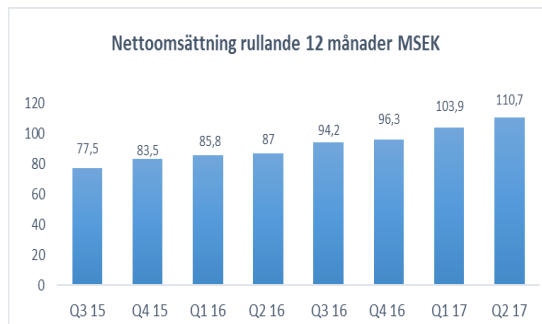
VD KOMMENTAR

Rörelseresultatet för andra kvartalet var 4,5 MSEK (3,5 MSEK) Resultatet är en förbättring med 28 % jämfört med samma period förra året. Resultatet i stort är tillfredsställande. Kvartalets kassaflöde om 4,7 MSEK (6,3 MSEK) var fortsatt positivt.

Försäljningen under kvartalet har ökat med 30 % från 22,7 till 29,4 MSEK jämfört med förra året, till följd av organiskt tillväxt samt förvärvet av Medstone. Insatser för att öka marknadsbearbetningen fortsätter, speciellt fokus ligger fortsatt på USA men även satsningar inom EU har påbörjats.

Beslut har tagits att lägga ned det förvärvade kontoret i Kalifornien (tidigare Arcoma North America Inc.) samt flytta produktionen av Medstone bord till Torshälla. Fabriken i Torshälla har därför utökats med ca 300 kvm. Flytten beräknas vara klar Q1, 2018. Syftet med flytten är kostnadsrationaliseringar och effektiviseringar som förväntas stärka Stilles bordsverksamhet. Försäljningen under tredje kvartalet förväntas vara bättre än föregående år främst beroende på den utökade marknadsbearbetningen. Bedömningen är att resultatutvecklingen under helåret kommer fortsatt att utvecklas positivt och bättre än förra året.

MSEK	april-juni 2017	april-juni 2016	jan-jun 2017	jan-juni 2016	jul-juni 2016/2017	jan-dec 2016
Nettoomsättning, MSEK	29,4	22,7	59,4	45,0	110,7	96,3
Rörelsemarginal före omstrukturingskostnader	15,3%	15,4%	18,4%	17,8%	15,5%	16,9%
Rörelseresultat före omstrukturingskostnader	4,5	3,5	10,9	8,0	19,2	16,3
Omstrukturingskostnader	-		-2,0		-2,0	
Rörelseresultat efter omstrukturingskostnader	4,5	3,5	8,9	8,0	17,2	16,3
Resultat efter finansiella poster, MSEK	4,2	3,8	8,5	8,1	17,2	16,8
Resultat efter skatt, MSEK	4,2	3,8	8,5	8,1	17,2	16,8
Resultat efter skatt per aktie, kr	0,87	0,78	1,77	1,68	3,57	3,48



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 Remium Nordic AB som Certified Adviser. Besök även www.stille.se

Nettoomsättning

I januari stärkte vi vår position inom kirurgiska operationsbord via förvärv av bolaget Arcoma North America Inc numera Stille N/A. Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 29,4 MSEK (22,7), en ökning med 29,6 %. För perioden januari till juni uppgick nettoomsättningen till 59,4 MSEK (45,0) vilket är en ökning med 31,8 %.

RESULTAT

Bruttovinsten för andra kvartalet uppgick till 15,0 MSEK (10,3), vilket motsvarar en bruttovinstmarginal om 50,8 % (45,3 %). Rörelseresultat för andra kvartalet uppgick till 4,5 MSEK (3,5). Koncernens finansnetto är -0,3 MSEK (0,2), påverkat av negativa valutaeffekter. Resultatet efter finansiella poster för kvartalet uppgick till 4,2 MSEK (3,8). Resultatet efter skatt för kvartalet uppgick till 4,2 MSEK (3,8).

Bruttovinsten för perioden januari till juni uppgick till 30,4 MSEK (21,9) och rörelseresultatet 8,9 MSEK (8,0). Resultatet har under första kvartalet belastats med omstruktureringskostnader, 2 MSEK i samband med integreringen av Arcomas bordsverksamhet. Resultat efter skatt uppgår till 8,5 MSEK (8,1). Koncernens finansnetto är -0,4 MSEK (0,1). Resultat per aktie, uppgick till 1,77 SEK (1,68) före och efter utspädning för första halvåret.

KASSAFLÖDE

För andra kvartalet uppgick koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten till 4,7 MSEK (6,3). För perioden januari - juni uppgick koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten till 12,7 MSEK (7,4). Koncernens likvida medel vid periodens utgång uppgick till 27,4 MSEK (19,5).

FINANSIELL STÄLLNING

Nettokassan uppgick per 30 juni till 25,4 MSEK (16,8). Koncernens soliditet uppgick till 75,5% (74,5). Koncernens egna kapital var vid periodens utgång 65,4 MSEK (53,3). Koncernen har en checkräkningskredit om 8,5 MSEK, som per den 30 juni utnyttjades med 0,0 MSEK (0,0).

INVESTERINGAR

Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick för perioden januari till juni till 1,2 MSEK (0,4) och nettoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 MSEK (0,4).

SKATT

För kvartalet redovisas ingen skattekostnad, ej heller för samma period föregående år. Koncernen hade per 31 december 2016 ett ackumulerat underskottsavdrag om 40,3 MSEK, varav 25,6 MSEK är direkt hänförligt till moderbolaget.

PERSONAL

Medelantalet anställda i koncernen för andra kvartalet uppgick till 46 personer (46). Per den 30 juni var 46 personer (46) anställda i koncernen.

STILLE-AKTIE

STILLE-aktien är noterad på Nasdaq, First North. För aktien betalades under perioden 1 januari – 30 juni 2017 som högst 69,25 SEK per den 12 juni och som lägst 45,0 SEK den 20 feb 2017. Den största ägaren är Linc AB med 56,11 % av aktierna (röster och kapital).

MODERBOLAGET

Nettoomsättningen i moderbolaget för andra kvartalet uppgick till 25,3 MSEK (20,1). Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 4,9 MSEK (4,3). Resultat efter skatt för kvartalet uppgick till 4,6 MSEK (4,6). Nettoomsättningen för perioden januari till juni uppgick till 49,8 MSEK (39,9). Resultat efter skatt uppgick till 9,8 MSEK (9,0). Balansomslutningen uppgick till 96,6 MSEK (82,8), varav eget kapital utgjorde 77,2 MSEK (66,3).

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

STILLES närståendekrets och omfattningen av transaktioner med närstående beskrivs i not 24 i årsredovisningen för 2016. 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 2015 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 2016.

EKONOMISK INFORMATION

Delårsrapport tredje kvartalet lämnas 16 november 2017
Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2017 lämnas i februari 2018
Årsredovisning 2017 lämnas i mars 2018

REVISORSGRANSKNING

Rapporten har inte varit föremål för särskild granskning av STILLES revisorer.
Delårsrapporten har avgivits efter bemyndigande av styrelsen.
Torshälla den 24 augusti 2017

David Jern
VD- och koncernchef

Koncernens resultaträkning

Belopp i TSEK	april-juni 2017	april-juni 2016	jan-juni 2017	jan-juni 2016	jan-dec 2016
Nettoomsättning	29 446	22 722	59 362	45 048	96 334
Kostnad sålda varor	-14 470	-12 432	-28 978	-23 105	-52 283
Bruttoresultat	14 976	10 290	30 384	21 943	44 051
Övriga rörelseintäkter	157	2 302	1 423	2 650	5 103
Försäljningskostnader	-7 577	-5 797	-14 612	-11 234	-23 429
Administrationskostnader	-2 042	-1 405	-3 713	-3 266	-6 535
*Övriga rörelsekostnader	-1 044	-1 860	-4 590	-2 086	-2 920
Rörelseresultat	4 470	3 530	8 892	8 007	16 270
Finansiella intäkter	-	-	0	292	293
Finansiella kostnader	-13	-21	-26	-45	-84
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-262	258	-335	-135	310
Resultat efter finansiella poster	4 195	3 767	8 531	8 119	16 789
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Resultat efter skatt	4 195	3 767	8 531	8 119	16 789
- därav hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 195	3 767	8 531	8 119	16 789

Övrigt totalresultat i koncernen

Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen					
- Omräkningsdifferens, utländsk verksamhet	-646	135	-661	47	414
Poster som inte kommer att återföras till resultaträkningen					
Summa övrigt totalresultat	-646	135	-661	47	414
Totalresultat efter skatt	3 549	3 902	7 870	8 166	17 204
- därav hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 549	3 902	7 870	8 166	17 204

*Resultatet har under första kvartalet har belastats med omstruktureringskostnader på 2,0 MSEK i samband med integreringen Arcomas bordsverkamhet

Koncernens balansräkning

Belopp i TSEK	juni 2017	juni 2016	december 2016
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	8 342	6 665	5 592
Materiella anläggningstillgångar	4 176	3 607	3 698
Övriga finansiella anläggningstillgångar	5 664	5 664	5 664
Omsättningstillgångar	41 025	36 072	34 610
Kassa och bank	27 375	19 517	30 858
SUMMA TILLGÅNGAR	86 582	71 525	80 422
Eget kapital och skulder			
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare	65 369	53 289	62 326
Långfristiga skulder	1 331	1 092	1 237
Kortfristiga skulder	19 882	17 144	16 859
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	86 582	71 525	80 422

Rapport över förändringar i eget kapital i koncernen

TSEK	30 juni	
	2017	2016
Ingående balans	62326	48985
Utdelning/återbetalning till aktieägare	-4827	-3862
Summa totalresultat	7870	17203
Utgående eget kapital	65369	62326

Koncernens kassaflöde

Belopp i TSEK	april-juni 2017	april-juni 2016	jan-juni 2017	jan-juni 2016	jan-dec 2016
Löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	4 198	3 767	8 530	8 119	16 789
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	1 298	1 409	2 053	1 625	2 955
Summa	5 496	5 176	10 583	9 744	19 744
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	5 496	5 176	10 583	9 744	19 744
Förändring av rörelsekapital	-793	1 087	2 173	-2 374	-330
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 703	6 263	12 756	7 370	19 414
Investeringsverksamheten					
Förvärv av rörelsegen			-8 500		-
Förvärv (-)/avyttring (+) av immateriella anläggningstillgångar	0	-294		-408	-397
Förvärv (-)/avyttring (+) av materiella anläggningstillgångar	-775	-257	-1 172	-437	-1 128
Avyttring/minskning av övriga finansiella anläggningstillgångar	0	-249		2 458	2 241
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-775	-800	-9 672	1 613	716
Finansieringsverksamheten					
Förändring av checkkredit	-	-	-	-	-
Utbetald utdelning	-4 827	-3 862	-4 827	-3 862	-3 862
Förändring av lån	-370	-373	-742	-746	-1 366
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 197	-4 235	-5 569	-4 608	-5 228
Periodens kassaflöde	-1 269	1 228	-2 485	4 375	14 902
Likvida medel vid periodens början	29 551	18 678	30 856	15 230	15 230
Kursdifferens likvida medel	-262	-524	-335	-135	310
Omräkningsdifferans	-645	135	-661	47	414
Likvida medel vid periodens slut	27 375	19 517	27 375	19 517	30 856

Koncernen - nyckeltal

Belopp i TSEK	jan-juni 2017	jan-juni 2016	jan-dec 2016
Nettoomsättning	59 362	45 048	96 334
Nettoomsättningsstillväxt, %	31,8%	8,6%	15,4%
Bruttovinst	30 384	21 943	44 051
¹ Bruttovinstmarginal, %	51,2%	48,7%	45,7%
Avskrivningar	1 640	1 242	3 267
² Rörelseresultat (EBIT)	8 892	8 007	16 270
³ Rörelsemarginal, %	15,0%	17,8%	16,9%
Resultat efter skatt	8 531	8 119	16 789
Totalresultat efter skatt	7 870	8 166	17 203
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	4 847 638	4 827 638
⁴ Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,77	1,68	3,48
⁴ Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,77	1,68	3,48
⁵ Totalresultat per aktie före utspädning, SEK	1,63	1,69	3,56
⁵ Totalresultat per aktie efter utspädning, SEK	1,63	1,69	3,56
⁶ Soliditet, %	75,5%	74,5%	77,5%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12 756	7 370	19 210
⁷ Nettokassa (+)/Nettoskuld (-)	25 425	16 780	29 367
Eget kapital	65 369	53 289	62 329
⁸ Eget kapital per aktie, före och efter utspädning, SEK	13,54	11,04	12,91
⁹ Avkastning på eget kapital %	29,0%	27,1%	29,9%
¹⁰ Antal anställda	46	46	41

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 antälda vid utgången av perioden.

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i TSEK	april-juni 2016	april-juni 2016	jan-juni 2017	jan-juni 2016	jan-dec 2016
Nettoomsättning	25 265	20 120	49 827	39 909	81 424
Kostnad sålda varor	-13 234	-11 519	-24 851	-21 931	-47 164
Bruttoresultat	12 031	8 601	24 976	17 978	34 260
Övriga rörelseintäkter	158	1 639	1 423	2 649	5 104
Försäljningskostnader	-4 224	-3 327	-8 019	-6 414	-15 424
Administrationskostnader	-2 032	-1 405	-3 703	-3 266	-6 537
Övriga rörelsekostnader	-1 044	-1 193	-4 590	-2 086	-2 920
Rörelseresultat	4 889	4 315	10 087	8 861	14 483
Ränteintäkter	-	-	-	292	293
Räntekostnader	-6	-14	-12	-31	-56
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-262	254	-335	-135	310
Resultat efter finansiella poster	4 621	4 555	9 740	8 987	15 030
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Resultat efter skatt	4 621	4 555	9 740	8 987	15 030

Moderbolagets balansräkning

Belopp i TSEK	juni 2017	juni 2016	december 2016
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	4 637	6 665	5 592
Materiella anläggningstillgångar	3 607	2 683	2 833
Andelar i koncernföretag	13 522		13 522
övriga långfristiga fordringar	5 300	-	5 300
Omsättningstillgångar	46 870	60 355	46 143
Kassa och bank	22 633	13 097	14 694
SUMMA TILLGÅNGAR	96 569	82 800	88 084
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	77 214	66 271	72 313
Avsättningar	734	734	734
Kortfristiga skulder	18 621	15 795	15 037
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	96 569	82 800	88 084

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

16 november 2016

Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2016

februari 2017

Årsredovisning 2017

mars 2017

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 24 augusti 2017 klockan 08:00 (CET).