



FJÄRDE KVARTALET 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 21,2 MSEK (21,2), i all väsentlighet samma nivå som motsvarande kvartal föregående år. Justerat för valuta en minskning med 4,0 procent.
- Nettoomsättningen för produktområden Instrument och ImagiQ ökade med 3,2 procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till 1,6 MSEK (1,0). Motsvarande 7,5 procent (4,7).
- Resultatet före och efter utspädning per aktie uppgick till 0,33 SEK (0,22).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 2,9 MSEK (2,1).
- Styrelsen i STILLE har beslutat upphöra med likviditetsgarantin, vilket innebar att sista dag som Remium agerade likviditetsgarant var den 11 november 2014.
- Bruttomarginalen ökade till 42,0 procent (30,4).

HELÅRET 2014

- Nettoomsättningen för perioden januari till december uppgick till 81,5 MSEK (89,1), en minskning med 8,6 jämfört med föregående år. Justerat för valuta minskade omsättningen med 10,4 procent.
- Nettoomsättningen för produktområden Instrument och ImagiQ uppgick till 79,8 MSEK (76,2) motsvarande en ökning om 4,7 procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till 1,9 MSEK (3,3). Motsvarande 2,3 procent (3,7).
- Resultatet efter skatt exklusive omstrukturingskostnader uppgick till 4,7 MSEK.
- Resultatet före och efter utspädning per aktie uppgick till 0,4 SEK (0,68).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -1,3 MSEK (-1,7).
- Bruttomarginalen ökade till 37,7 procent (31,9).

STILLE AB (publ) utvecklar, tillverkar och marknadsför medicintekniska produkter för specialistkirurger världen över. Stille grundades 1841 och har utvecklat, tillverkat och marknadsfört högkvalitativa kirurgiska instrument och är därmed ett av världens äldsta företag inom medicinteknik. STILLES prioriterade områden är 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

VD KOMMENTAR

STILLES verksamhet bygger idag på att vi har två produktområden, bord och instrument. STILLE har genomgått och genomgår en omfattande omstrukturering av verksamheten. Kontoret i Solna har lagts ned och merparten av medarbetarna där har sagts upp. Verksamheten är nu helt fokuserad kring Eskilstuna och ett mindre USA-kontor. Dessutom har vi omorganiserat oss från att arbeta i en funktionell organisation med produktionschef, försäljningschef etc, till att nu arbeta i divisioner, där respektive divisionschef ansvarar för alla funktioner, från utveckling till marknadsföring. Omorganisationen kommer att pågå fram till Q2, 2015. Hittills har det fungerat väl. Vår förhoppning är att detta skall skapa effektivare processer, förenklad kommunikation samt ett mer effektivt arbetssätt.

Omsättningen var i fjärde kvartalet 21 200 kSEK på samma nivå som fjärde kvartalet 2013 (21 200 kSEK). Genom rationaliseringar så har vi dock lyckats få ned kostnaden för produktionen och därmed ökat bruttomarginalen till 42,0 procent i år, jämfört med föregående år 30,4 procent. Våra försäljnings- och administrationskostnader har ökat på grund av omställningarna som har gjorts samt ökade marknadsföringskostnader. Kvartalets resultat ökade på grund av dessa effekter från 1047 kSEK till 1609 kSEK. Stille betalar ingen bolagsskatt som en effekt av gamla underskottsavdrag.

Inom produktområdet instrument har vi gjort en omfokusering i vår hemmamarknad Sverige från att satsa på nischade indikationer som exempelvis plastikkirurgi, till att även satsa på att växa hos våra stora kunder. Vidare har vi även investerat tid och kraft i att delta i upphandlingar. Detta dels på grund av att marknaden i Sverige mer och mer nyttjar upphandlingar, dels på grund av att flera av våra instrument väljs bort på grund av att vi inte är upphandlade. Positivt så fick vi efter kvartalets utgång även reda på att vi vunnit (som en av tre leverantörer) upphandlingen i femklövern (Uppsala, Örebro, Västmanland, Dalarna och Södermanland). Vidare inom instrument så har vi valt ut en handfull internationella fokusmarknader som vi kommer att satsa extra på för att nå tillväxt i dessa marknader.

Inom produktområdet ImagiQ håller vi på med ett antal satsningar. Vi investerar i marknadsföring med våra existerande och nya kunder. Utöver detta har vi initierat ett investeringsprogram där vi kommer att utveckla flera nya produkter och tillbehör för att fastställa vår position som innovatör och kvalitetsledande inom interventionsbord.

Framtiden? Vår förhoppning är att kunna fortsätta med vår framgångsrika instrumentverksamhet och ha en långsam men stabil tillväxt under lönsamhet. Vår förhoppning är vidare att våra satsningar på bordsverksamheten skall ta fart och att vi får en tillväxt i detta. Vi är övertygade om att de omorganisationer som vi genomgått under hösten kommer att skapa goda förutsättningar för STILLE framöver.

Solna den 18 februari

David Jern, VD och koncernchef

STILLE I KORTHET

STILLE grundades 1841, och är ett av världens äldsta medicintekniska företag. Vår vision är att skapa kirurgisk perfektion för livet. STILLE utvecklar och tillverkar unika produkter till världens främsta produkter som möjliggör effektivare och säkrare procedurer som dessutom hjälper att minska exponeringen av farlig röntgenstrålning. Genom det skapar vi värden för vården, för patienter och våra aktieägare. STILLES erbjudande består av ett starkt varumärke och välkända produkter av erkänt hög kvalitet. Verksamheten bedrivs i två produktområden – Instrument och ImagiQ.

Inom produktområde Instrument erbjuder STILLE en komplett portfölj av handsmidda kirurgiska instrument för all öppen kirurgi, med särskilt fokus på rekonstruktiv och estetisk plastikkirurgi samt ortopedisk kirurgi. Instrumenten kännetecknas av den gracila design och unika känsla som har gjort STILLE till en välkänd och uppskattad leverantör bland ledande kirurger världen över. Alla STILLES instrument säljs med 30 års garanti. Inom produktområde ImagiQ erbjuder STILLE en ny generation av operationsbord för hjärt- och kärlbaserad kateterkirurgi. ImagiQ2 lanserades 2012 och är andra generationens operationsbord utvecklat och tillverkat med perfektion av STILLE. Utvecklad med unik True Free Float-teknik för såväl enklare perifera procedurer som mer avancerade abdominella (EVAR) och thorakala minimalinvasiva ingrepp. STILLE erbjuder utöver egentillverkade produkter även produkter från andra välkända och innovativa tillverkare. Genom dessa samarbeten kan STILLE tillhandahålla kompletta produktlinjer med genomgående samma höga krav på funktion och kvalitet.

Under 2014 omsatte koncernen 81 MSEK och hade 48 anställda. Aktien är noterad på marknadsplatsen First North under kortnamnet "STIL."

STILLEKONCERNEN, FJÄRDE KVARTALET OCH HELÅRET 2014

Segmentens nettoomsättning och bruttovinst (lönsamhetsmått)

Belopp i TSEK	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning – Nordic	9 016	7 102	32 652	25 055
Nettoomsättning – RoW	12 179	14 121	48 814	64 040
Summa koncernens nettoomsättning	21 195	21 224	81 467	89 095
Bruttovinst – Nordic	4 953	2 716	15 574	9 609
Bruttovinst – RoW	3 946	3 734	15 130	18 839
Summa koncernens bruttovinst (för rapporterbara segment)	8 899	6 450	30 705	28 448
Ofördelade koncerngemensamma kostnader	-7 498	-5 739	-29 565	-25 474
Finansnetto	207	336	751	313
Resultat före skatt	1 609	1 047	1 891	3 288

Koncernens nettoomsättning och bruttovinst redovisas inom två segment i enlighet med IFRS8:s rekommendation om segments-redovisning, "Nordic" samt "Rest of the World". Ingen försäljning mellan segmenten förekommer.

Försäljnings- och administrationskostnader, övriga rörelseintäkter och kostnader samt finansiella poster och skatt redovisas koncerngemensamt.

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 21,2 MSEK (21,2), vilket är i nivå med föregående år. Justerat för valuta är det en minskning med 4,0 procent. Minskningen är i sin helhet hänförligt till produktområde Sonesta som avyttrades 2013. Nettoomsättningen för produktområdena ImagiQ och instrument ökade med 3,2 procent under perioden. Segment Nordic ökade omsättningen med 27,0 procent hänförligt till produktområde instrument. Segment Rest of the World har ökat omsättningen med 5,7 procent hänförligt till produktområde instrument.

Nettoomsättningen för perioden helåret uppgick till 81,5 MSEK (89,1). Justerat för valuta var omsättningen 10,1 procent lägre än motsvarande period föregående år. Under året har nettoomsättning för produktområdena ImagiQ och instrument ökat med 5,3 procent. Segment Nordic ökade omsättningen med 30,3 procent

hänförligt till fram för allt produktområde instrument. Segment Rest of the world har minskat sin omsättning med 23,8 procent hänförligt till produktområdena Sonesta och instrument.

RESULTAT

Bruttovinsten för fjärde kvartalet uppgick till 8,9 MSEK (6,4), vilket motsvarar en bruttovinstmarginal om 42,0 procent (30,4). Den förbättrade bruttomarginalen är hänförlig till högre produktivitet och lägre komponentpriser inom båda segmenten.

För helåret uppgick bruttovinsten till 30,7 MSEK (28,5) och bruttovinstmarginalen uppgick till 37,7 procent (31,9). Bruttovinstmarginalen har under året påverkats negativt med 1,5 MSEK på grund av flytt till ny produktionsanläggning. Den förbättrade bruttovinstmarginalen är framför allt hänförlig till högre produktivitet inom segment Nordic.

Rörelseresultat för fjärde kvartalet uppgick till 1,4 MSEK (0,7) och för helåret uppgick rörelseresultatet till 1,1 MSEK (3,0). Koncernens rörelsekostnader för kvartalet uppgick till 8,1 MSEK (6,1) varav 5,3 MSEK (4,0) avsåg försäljningskostnader, 2,7 MSEK (2,2) avsåg administrationskostnader och 0,0 MSEK (0,0) avsåg forsknings- och utvecklingskostnader. Övriga rörelsekostnader uppgick till 0 (-0,1). Övriga

rörelseintäkter uppgick till 0,6 MSEK (0,4). För helåret uppgick koncernens rörelsekostnader till 30,9 MSEK (32,5) och rörelsens övriga rörelseintäkter till 1,3 MSEK (7,0).

Resultatet efter finansiella poster för kvartalet uppgick till 1,6 MSEK (1,0) och för perioden januari-december till 1,9 MSEK (3,3). Resultatet efter skatt för kvartalet uppgick till 1,6 MSEK (1,0). För perioden januari-december uppgick resultatet efter skatt till 1,9 MSEK (3,3).

Resultat per aktie, uppgick till 0,33 SEK (0,22) före och efter utspädning för kvartalet och för perioden januari- december, till 0,39 SEK (0,68).

KASSAFLÖDE

För fjärde kvartalet, uppgick koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten till 2,9 MSEK (2,1). Rörelsekapitalet ökade under kvartalet med 1,2 MSEK (1,1). För perioden januari-december uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -1,4 MSEK (-1,7) och rörelsekapitalet ökade med 4,0 MSEK (2,7). Koncernens likvida medel vid periodens utgång uppgick till 4,1 MSEK (6,4).

FINANSIELL STÄLLNING

Bolaget styrelse har, för att säkerställa långsiktiga investeringar och tillväxt, beslutat om en långfristig kredit hos Danske Bank. I samband med detta beslutades även att flytta bolagets checkkredit till Danske Bank.

Nettokassan uppgick per 31 december till 0,3 MSEK (5,5) Koncernens soliditet uppgick till 69,0 procent (66,3). Koncernens egna kapital var vid periodens utgång 38,4 MSEK (41,4). Koncernen har en checkräkningskredit om 8,5 MSEK, som per den 31 december inte var utnyttjad, och vilken inte heller utnyttjades föregående år.

Koncernens kortfristiga räntebärande skulder uppgick per 31 december till 1,4 MSEK (0,3), varav 0,3 MSEK består av den korta delen av leasingkulden och 1,2 MSEK består av den korta delen av det långfristiga lånet hos Danske Bank. Vid periodens utgång hade bolaget långfristiga räntebärande skulder på sammantaget 2,4 MSEK (0,6), av vilket 0,6 MSEK är hänförlig till fordonleasing och resterande, 1,8 MSEK, till den långfristiga delen av det långfristiga lånet hos Danske Bank. Koncernens finansnetto för fjärde kvartalet uppgick till 0,2 MSEK (0,0) och för perioden januari-december 0,8 MSEK (0,5).

INVESTERINGAR

Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick för fjärde kvartalet till 0,0 MSEK (0,5) och för immateriella anläggningstillgångar till 0,0 MSEK (0,0). För perioden januari – december uppgick netto-investeringar i materiella anläggningstillgångar till 2,3 MSEK (0,7) och för immateriella anläggningstillgångar till 0,8 MSEK (-12,0)

AVSKRIVNINGAR

Kvartalets totala avskrivningar uppgick till 0,8 MSEK (0,7). Avskrivningarna uppgick till 0,3 MSEK (0,2) avseende materiella anläggningstillgångar samt 0,5 MSEK (0,5) för immateriella anläggningstillgångar. För perioden januari–september uppgick avskrivningarna till 2,9 MSEK (2,2). Avskrivningarna uppgick till 1,1 MSEK (0,8) avseende materiella anläggningstillgångar samt 1,9 MSEK (1,4) för immateriella anläggningstillgångar.

SKATT

För fjärde kvartalet och för perioden januari-december fanns inga skattekostnader, 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 hos Danske Bank om 12 MSEK som pant för Stille ABs engagemang vilket är en ökning mot vad bolaget hade hos SEB. Eventualförpliktelser har inte ändrats under året.

PERSONAL

Medelantalet anställda i koncernen för fjärde kvartalet uppgick till 46 personer (51) och för perioden januari-december till 48 (53). Per den sista december var 48 personer (53) anställda i koncernen. Förändringen under kvartalet mot föregående år beror på effektivisering inom produktion och omorganisation inom sälj-avdelningen samt nedläggningen av kontoret i Solna.

STILLE-AKTIE

STILLE-aktien är noterad på Nasdaq, First North. För aktien betalades under perioden 1 januari – 31 december 2014 som högst 16,30 SEK per den 14 maj 2014 och som lägst 7,60 SEK den 8 januari 2014. Den största ägaren är Linc Invest AB med 67,6 procent av aktierna (röster och kapital).

MODERBOLAGET

Nettoomsättningen i moderbolaget för fjärde kvartalet uppgick till 19,8 MSEK (19,2). Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 1,1 MSEK (1,7). Resultat efter skatt för kvartalet uppgick till 1,3 (2,1)

För helåret uppgick nettoomsättningen till 73,1 MSEK (80), rörelse-resultatet uppgick till 1,9 MSEK (17,8). Resultat efter skatt för helåret uppgick till 2,6 (18,1)

Balansomslutningen uppgick till 67,3 MSEK (73,2), varav eget kapital utgjorde 51,4 MSEK (53,7).

PERSONALOPTIONSPROGRAM

Vid full konvertering av det beslutade optionsprogrammet av utgivna och gällande optionsrätter kommer antalet aktier uppgå till 5 067 638 aktier. Totalt antal tilldelade personaloptioner uppgår per den 31 december 2014 till 20 000 stycken, var av 20 000 stycken är intjänade.

Det beslutade personaloptionsprogrammet under 2010 omfattar totalt 220 000 personal-optioner, som kunde tilldelas fram t.o.m. 31 december 2012. För att säkerställa fullgörandet av detta åtagande samt kassaflödesmässig säkring har totalt 240 000 teckningsoptioner emitterats. För Full beskrivning av programmet, se www.stille.se.

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM

På bolagsstämman 2014 beslutades om ett teckningsoptionsprogram för ledande befattningshavare samt styrelse. Ingen teckning har

skett per den sista december 2014.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens och moderbolagets väsentliga uppskattningar och bedömningar samt risker och riskhantering finns beskrivna i årsredovisningen för år 2013 i not 1 och 2. Inga väsentliga förändringar har uppkommit därefter.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

STILLE genomförde återbetalning till Aktieägare/ utdelning om 1 kr per aktie i augusti.

Styrelsen i STILLE beslutade att upphöra med likviditetsgarantin, vilket innebär att sista dag som Remium agerade likviditetsgarant vara den 11 november 2014.

Nedläggning av Solnakontoret har ägt rum samt personal har sagts upp. Huvudkontorsfunktionen har flyttat till Eskilstuna.

FRAMTIDSUTSIKTER

Mot bakgrund av de kraftiga svängningarna i marknadsläget under senare år är den kortsiktiga utvecklingen för STILLE svårbedömd. Vi har dock ingen information som tyder på att utvecklingen under senaste kvartalet skulle förändras, och på längre sikt gör vi också bedömningen att försäljningsstrategierna i kombination med reducerade kostnader, STILLES varumärke och bolagets produkter utgör en god grund för tillväxt och lönsamhet.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Se noter, sidan 13. Om ej annat anges i denna delårsrapport så avses koncernen. Siffror inom parentes anger utfall för motsvarande period föregående år.

RESULTATRÄKNING I KONCERNEN

Rapport över totalresultat i koncernen

Belopp i TSEK	okt-dec 2014	okt-dec 2013	jan-dec 2014	jan-dec 2013
Nettoomsättning	21 195	21 224	81 467	89 095
Kostnad sålda varor	-12 295	-14 774	-50 762	-60 646
Bruttoresultat	8 900	6 450	30 705	28 449
Övriga rörelseintäkter	553	360	1 298	7 000
Försäljningskostnader	-5 301	-3 970	-21 061	-22 146
Administrationskostnader	-2 749	-2 181	-9 802	-10 137
Övriga rörelsekostnader		53		-190
Rörelseresultat	1 402	711	1 139	2 975
Ränteintäkter	118	219	599	219
Räntekostnader	-23	-28	-77	-246
Övriga finansiella intäkter och kostnader	111	144	229	339
Resultat efter finansiella poster	1 609	1 047	1 890	3 288
Skatt på periodens resultat				
Resultat efter skatt	1 609	1 047	1 890	3 288
- därav hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 609	1 047	1 890	3 288
Resultat per aktie, SEK				
Före och efter utspädning	0,3	0,2	0,4	0,7
Utspädningseffekter har ej beaktats, eftersom aktiekursen från löptidens startdatum t.o.m. den 30 september varit lägre än lösenkursen för optionerna i personaloptionsprogrammet.				
Övrigt totalresultat				
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning				
Omräkningsdifferens, utländsk verksamhet	108	29	191	-2
Poster som ej kommer att omklassificeras till resultaträkning				
Övrigt totalresultat	108	29	191	-2
Totalresultat efter skatt				
- därav hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 716	1 076	2 082	3 286
Totalresultat per aktie, SEK				
Före och efter utspädning	0,36	0,22	0,43	0,68

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I KONCERNEN

Belopp i TSEK	2014-12-31	2013-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Övriga immateriella tillgångar	8 736	9 867
Materiella anläggningstillgångar	4 920	3 945
Övriga lång fristiga finansiella fordringar	2 492	5 291
Övriga finansiella anläggningstillgångar	5 537	5 537
Summa anläggningstillgångar	21 685	24 640
Omsättningstillgångar		
Varulager	16 201	14 668
Kundfordringar	8 821	10 603
Övriga omsättningstillgångar	1 916	3 344
Övriga kortfristiga finansiella tillgångar	3 000	2 646
Likvida medel	4 066	6 440
Summa omsättningstillgångar	34 005	37 701
SUMMA TILLGÅNGAR	55 690	62 341
Eget kapital och skulder		
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare	38 449	41 354
Långfristiga skulder		
Räntebärande skulder	2 364	626
Avsättningar	259	212
Summa långfristiga skulder	2 623	838
Kortfristiga skulder		
Räntebärande skulder	1 427	276
Avsättningar	470	584
Leverantörsskulder	5 865	10 972
Övriga kortfristiga skulder	6 856	8 317
Summa kortfristiga skulder	14 618	20 149
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	55 690	62 341

Rapport över kassaflöden för koncernen

Belopp i TSEK	okt-dec 2014	okt-dec 2013	jan-dec 2014	jan-dec 2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1 656	1 016	2 640	966
Förändring av rörelsekapital				
Förändring av lager	661	-182	-1 032	-506
Förändring av rörelsefordringar	1 374	1 669	3 712	-335
Förändring av rörelseskulder	-794	-377	-6 671	-1 850
Summa förändring rörelsekapital	1 241	1 110	-3 991	-2 691
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 897	2 126	-1 351	-1 725
Investeringsverksamheten				
Avyttring produktlinjen Sonesta			3 000	12 000
Förvärv (-)/ avyttring (+) av immateriella anläggningstillgångar			-750	
Förvärv (-)/ avyttring (+) av materiella anläggningstillgångar	-170	-692	-1 719	-734
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-170	-692	531	11 266
Finansieringsverksamheten				
Förändring av checkkredit		102		-5 572
Återbetalning till aktieägare	1		-4 827	
Förändring av lån	-291		2 917	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-290	102	-1 909	-5 572
Periodens kassaflöde	2 437	1 535	-2 729	3 969
Likvida medel vid periodens början	1 455	4 822	6 440	2 134
Kursdifferens likvida medel	173	82	355	337
Likvida medel vid periodens slut	4 066	6 440	4 066	6 440

RAPPORT ÖVER FÖRÄDRINGAR I EGET
KAPITAL I KONCERNEN

Belopp i TSEK						Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Akkumulerad omräkningsdifferans	Ansamlad förlust	Totalt eget kapital						
Ingående balans per 1 januari 2013	24 139	83 118	-113	-69 084	38 060						
Totalresultat											
Årets resultat				3 288	3 288						
Övrigt totalresultat											
Omräkningsdifferens, utländsk verksamhet				-2	-2						
Summa totalresultat				-2	3 288	3 286					
Transaktioner med aktieägare											
Personaloptionsprogram, värde på anställdas tjänstgöring				8	8						
Summa transaktioner med aktieägare				-	-						
Utgående balans per 31 december 2013	24 139	83 118	-115	-65 788	41 354						
Ingående balans per 1 januari 2014	24 139	83 118	-115	-65 788	41 354						
Totalresultat											
Årets resultat				1 890	1 890						
Övrigt totalresultat											
Korr omräkningsdifferens från tidigare år				123	-123						
Omräkningsdifferens, utländsk verksamhet				191	191						
Summa totalresultat				314	1 767	2 081					
Transaktioner med aktieägare											
Upplösning reservfond		-37 430		37 430							
Återbetalning till aktieägare				-4 826	-4 826						
Personaloptionsprogram, värde på anställdas tjänstgöring				-160	-160						
Summa transaktioner med aktieägare		-37 430		32 444	-4 986						
Utgående balans per 31 december 2014	24 139	45 688	76	-31 577	38 449						

KONCERNEN, NYCKELTAL

KONCERNEN - NYCKELTAL, TSEK	okt-dec 2014	okt-dec 2013	jan-dec 2014	jan-dec 2013
Nettoomsättning	21 195	21 224	81 467	89 095
Nettoomsättningstillväxt, %	-0,1%	4,9%	-8,6%	1,2%
Bruttovinst	8 900	6 450	30 705	28 449
Bruttovinstmarginal, %	42,0%	30,4%	37,7%	31,9%
Avskrivningar	808	716	3 017	3 076
Rörelseresultat (EBIT)	1 402	711	1 139	2 975
Rörelsemarginal, %	6,6%	3,4%	1,4%	3,3%
Resultat efter skatt	1 609	1 047	1 890	3 288
Totalresultat efter skatt	1 716	1 076	2 082	3 286
Genomsnittligt antal aktier, före och efter utspädning (st)	4 827 638	4 827 638	4 827 638	4 827 638
Antal aktier, före och efter utspädning (st)	4 827 638	4 827 638	4 827 638	4 827 638
Totalresultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0,4	0,2	0,4	0,7
Soliditet, %	69,04%	66,34%	69,04%	66,34%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 897	2 126	-1 351	-1 725
Nettokassa (+)/Nettoskuld (-)	275	5 538	275	5 538
Eget kapital	38 449	41 354	38 449	41 354
Eget kapital per aktie, före och efter utspädning, SEK	8,0	8,6	8,0	8,6
Avkastning på eget kapital %	-	-	4,7%	8,3%
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), %	-	-	2,6%	6,9%
Antal anställda	46	51	48	53

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader

Utspädningseffekter har ej beaktats, eftersom aktiekursen från löptidens startdatum t.o.m. den 31 december varit lägre än lösenkursen för optionerna i personaloptionsprogrammet.

Utspädningseffekter har beaktats för optionerna i personaloptionsprogrammet eftersom aktuell kurs är högre än konverteringskursen.

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) Nettokassa/nettoskuld utgörs av räntebärande skulder minus räntebärande 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) Avkastning på sysselsatt kapital utgörs av resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader (rullande 12-månader) i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital. Sysselsatt kapital utgörs av summa tillgångar minskade med icke räntebärande avsättningar och skulder.
- 11) Antal anställda utgörs av genomsnittet av antal anställda under perioden.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i TSEK	okt-dec 2014	okt-dec 2013	jan-dec 2014	jan-dec 2013
Nettoomsättning	19 832	19 196	73 127	79 987
Kostnad sålda varor	-12 466	-13 539	-48 248	-56 918
Bruttoresultat	7 366	5 657	24 878	23 069
Övriga rörelseintäkter	554	361	1 298	19 874
Försäljningskostnader	-4 042	-2 160	-14 447	-14 782
Administrationskostnader	-2 756	-2 178	-9 826	-10 172
Forskning och utvecklingskostnader		-10		-10
Övriga rörelsekostnader		54		-189
Rörelseresultat	1 123	1 724	1 903	17 790
Ränteintäkter	118	219	599	219
Räntekostnader	-17	-21	-51	-200
Övriga finansiella intäkter och kostnader	111	145	229	340
Resultat efter finansiella poster	1 335	2 068	2 680	18 149
Skatt på periodens resultat				
Resultat efter skatt	1 335	2 068	2 680	18 149
Övrigt totalresultat i moderbolaget				
Periodens resultat	1 335	2 068	2 680	18 149
Övrigt totalresultat för perioden				
- Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	-	-	-	-
- Poster som inte kommer omklassificeras till resultaträkningen	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-	-	-	-
Totalresultat efter skatt	1 335	2 068	2 680	18 149

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Moderbolagets balansräkning

Belopp i TSEK	2014-12-31	2013-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Övriga immateriella anläggningstillgångar	8 736	9 867
Andelar i koncernföretag	13 522	13 522
Materiella anläggningstillgångar	3 351	2 342
Övriga långfristiga finansiella tillgångar	2 492	5 291
Övriga finansiella anläggningstillgångar	5 300	5 300
Summa anläggningstillgångar	33 402	36 322
Omsättningstillgångar		
Varulager	13 595	13 375
Kundfordringar	6 176	7 927
Fordringar hos koncernföretag	5 574	4 877
Övriga omsättningstillgångar	1 865	3 154
Övriga kortfristiga finansiella tillgångar	3 000	2 646
Kassa och bank	3 648	4 936
Summa omsättningstillgångar	33 858	36 914
SUMMA TILLGÅNGAR	67 259	73 236
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	51 430	53 736
Långfristiga skulder		
Räntebärande skulder	1 750	
Avsättningar	259	212
Summa långfristiga skulder	2 009	212
Kortfristiga skulder		
Skulder till koncernföretag	49	
Räntebärande skulder	1 166	
Avsättningar	470	584
Leverantörsskulder	5 318	10 449
Övriga kortfristiga skulder	6 817	8 255
Summa kortfristiga skulder	13 820	19 288
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	67 259	73 236

NOTER

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 och enligt Rådet för finansiell rapportering RFR 1 och, vad gäller moderbolaget, RFR 2.

Från och med 2010 tillämpar koncernen den omarbetade standarden IFRS 3, Rörelseförvärv samt den ändrade standarden IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter. I övrigt använder sig koncernen av samma redovisningsprinciper, definitioner avseende nyckeltal och beräkningsmetoder som tillämpats i årsredovisningen för 2013.

NOT 2 EFFEKTER AV ÄNDRADE UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Viktiga uppskattningar och bedömningar framgår av not 1 i årsredovisningen för 2013. Inga förändringar har gjorts av dessa som skulle kunna ha en väsentlig inverkan på den aktuella delårsrapporten.

NOT 3 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

STILLES närståendekrets och omfattningen av transaktioner med närstående beskrivs i not 27 i årsredovisningen för 2013.

Inga transaktioner har genomförts under året, mellan STILLE och närstående, som har haft någon väsentlig inverkan på bolagets ställning och resultat förutom återbetalning till aktieägare i enlighet med beslut från årsstämman.

NOT 4 AVYTTRING AV VERKSAMHET

Under 2013 avyttrades produktlinjen Sonesta. Vid avyttringen har IFRS5 inte använts då kriterierna inte uppfyllts.

NOT 5 LÅNEFORDRINGAR

Koncernens lånefordringar har värderats till upplupet anskaffningsvärde. Verkligt värde per den 31 december är 2492 TSEK (5091). Koncernen har för fordran erhållit borgensåtagande från huvudägare i bolaget mot vilket fordran innehas. Verkligtvärdevärderingen är i nivå 2. Fordran löper fram till 2015.

UNDERTECKNANDE

Delårsrapporten har avgivits efter bemyndigande av styrelsen.

Solna den 18 februari 2015

David Jern

VD- och koncernchef

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

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

Årsredovisning 2014

April 2015

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 19 november 2014 klockan 15:00 (CET).