



DELÅRSRAPPORT 1 APRIL – 30 JUNI 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 30,1 MSEK (29,4).
- Bruttomarginalen uppgick till 42,6 % (50,8 %).
- Rörelseresultatet uppgick till 5,5 MSEK (4,5), motsvarande 18,3 % (15,3 %).
- Resultatet efter skatt uppgick till 4,7 MSEK (4,2), motsvarande 15,5 % (14,3%).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 2,3 MSEK (4,7).

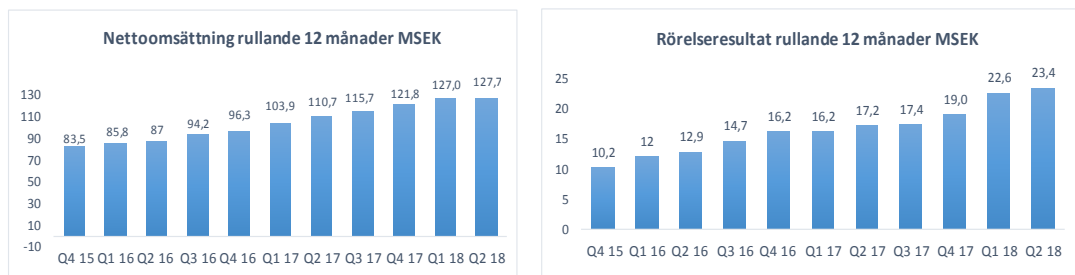
DELÅRSRAPPORT 1 JAN – 30 JUNI 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 65,2 MSEK (59,4).
- Bruttomarginalen uppgick till 44,2 % (51,1 %).
- Rörelseresultatet uppgick till 13,5 MSEK (8,9), motsvarande 20,7 % (15,0%).
- Resultatet efter skatt uppgick till 13,5 MSEK (8,5), motsvarande 14,3 % (18,0 %).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 5,6 MSEK (12,8).

VD KOMMENTAR

Resultatet efter finansiella poster under perioden apr - juni uppgick till 5,6 MSEK (4,2). Resultatet är en förbättring med 1,4 MSEK, motsvarande en ökning med 33%, jämfört med samma period förra året. Resultatet har påverkats positivt av minskade omkostnader främst från nedläggningen av verksamheten i Kalifornien samt positiva valutaeffekter. Dessa positiva effekter har påverkats till det sämre av en ogynnsam produktmix vilket påverkat bruttomarginalen negativt. Omsättningen ökade marginellt från 29,4 till 30,1 MSEK. Den tidigare kraftiga omsättningsökningen saktas ned av brist på produktionsutrymme i fabriken i Torshälla. Under kvartalet har en utbyggnad av fabriken påbörjats vilket skapat tillfälliga produktionsstörningar som lett till en oförändrad omsättning under kvartalet. Nya medarbetare anställs i samband med utbyggnaden av produktionskapacitet. Utbyggnaden färdigställdes i augusti 2018. Vidare expansionsutrymme undersöks genom ytterligare utbyggnad av fabriken i Torshälla. Kassaflödet minskar från 4,7 till 2,3 MSEK främst på grund av lagerökning till expansion. Bruttoresultatet för perioden januari till juni går ned från 51,1% till 44,2%. Minskningen i bruttomarginalen beror delvis på en lägre marginal på Medstone borden, delvis för kostnader i samband med utbyggnationen av fabriken samt på prisrabatter gentemot kunder med syftet att ta marknadsandelar och etablera Stille på nya marknader. Detta är investeringar för framtiden. Vi satsar vidare på att fortsatt bygga ut försäljningsorganisationen inom affärsområde instrument. Nästa steg i detta är att påbörja uppbyggnad av en egen säljorganisation i Tyskland och en säljchef för detta har anställts. Inom affärsområde bord görs satsningar på att etablera Stille som en aktör i nya marknader utanför vaskulär kirurgi. Vi ser med förväntan fram mot dessa satsningar.

MSEK	april-juni 2018	april-juni 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	jul-juni 2017/2018	jan-dec 2017
Nettoomsättning, MSEK	30,1	29,4	65,2	59,4	127,6	121,8
Rörelsemarginal före omstruktureringkostnader	18,3%	15,3%	20,7%	18,4%	18,4%	15,5%
Rörelseresultat före omstruktureringkostnader	5,5	4,5	13,5	10,9	23,5	20,9
Omstruktureringkostnader	0,0	0,0	0,0	2,0	0,0	2
Rörelseresultat efter omstruktureringkostnader	5,6	4,5	13,5	8,9	23,5	18,9
Resultat efter finansiella poster, MSEK	5,6	4,2	13,7	8,5	23,4	18,2
Resultat efter skatt, MSEK	4,7	4,2	11,3	8,5	17,0	14,2
Resultat efter skatt per aktie, kr	0,93	0,87	2,34	1,77	3,51	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 vården, 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 andra kvartalet uppgick till 30,1 MSEK (29,4), en ökning med 2,2 %. För perioden januari till juni uppgick nettoomsättningen till 65,2 MSEK (59,4) vilket är en ökning med 9,8 %.

RESULTAT

Bruttovinsten för andra kvartalet uppgick till 12,8 MSEK (15,0), vilket motsvarar en bruttovinstmarginal om 42,6 % (50,8 %). Minskningen i bruttomarginalen beror delvis på en lägre marginal på Medstone borden, delvis för kostnader i samband med utbyggnationen av fabriken samt på prisrabatter gentemot kunder med syftet att ta marknadsandelar och etablera Stille på nya marknader. Rörelseresultat för andra kvartalet uppgick till 5,5 MSEK (4,5). Koncernens finansnetto är 0,2 MSEK (-0,3). Resultatet efter finansiella poster för kvartalet uppgick till 4,7 MSEK (4,2). Resultatet efter skatt för kvartalet uppgick till 4,6 MSEK (4,2). Bruttovinsten för perioden januari till juni uppgick till 28,8 MSEK (30,4) och rörelseresultatet 13,5 MSEK (8,9). Föregående år belastades resultatet med omstruktureringskostnader, 2 MSEK i samband med integreringen av Arcomas bordsverksamhet. Resultat efter skatt uppgår till 11,3 MSEK (8,5). Koncernens finansnetto är 0,2 MSEK (-0,4). Resultat per aktie, uppgick till 2,34 SEK (1,77) före och efter utspädning för första halvåret.

KASSAFLÖDE

För andra kvartalet uppgick koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten till 2,3 MSEK (4,7). För perioden januari - juni uppgick koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten till 5,6 MSEK (12,7). Kassaflödet har påverkats negativt av lagerökning för expansion. Koncernens likvida medel vid periodens utgång uppgick till 32,4 MSEK (27,4).

FINANSIELL STÄLLNING

Nettokassan uppgick per 30 juni till 31,7 MSEK (25,4). Koncernens soliditet uppgick till 77,5% (75,5). Koncernens egna kapital var vid periodens utgång 77,3 MSEK (65,4). 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 1,1 MSEK (1,2) och nettoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 MSEK (0,0).

SKATT

För andra kvartalet uppgår skattekostnad till 1,0 (0,0). Resultatet efter skatt för perioden jan-juni 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 andra kvartalet uppgick till 52 personer (46). Per den 30 juni var 52 personer (46) anställda i koncernen.

STILLE-AKTIE

STILLE-aktien är noterad på Nasdaq, First North. För aktien betalades under perioden 1 januari – 30 juni 2018 som högst 86,8 SEK per den 22 maj 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 andra kvartalet uppgick till 28,7 MSEK (25,3). Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 5,8 MSEK (4,9). Resultat efter skatt för kvartalet uppgick till 4,7 MSEK (4,6).

Nettoomsättningen för perioden januari till juni uppgick till 58,8 MSEK (49,8). Resultat efter skatt uppgick till 10,1 MSEK (9,8). Balansomslutningen uppgick till 112,3 MSEK (96,6), varav eget kapital utgjorde 88,5 MSEK (77,2).

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 - 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 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

Delårsrapport andra kvartalet lämnas 23 augusti 2018

Delårsrapport tredje kvartalet lämnas 22 november 2018

Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2017 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 23 augusti 2018

David Jern

VD- och koncernchef

Koncernens resultaträkning

Belopp i TSEK	april-juni 2018	april-juni 2017	jan-juni 2018	jan-juni 2017	jan-dec 2017
Nettoomsättning	30 088	29 446	65 184	59 362	121 818
Kostnad sålda varor	-17 281	-14 470	-36 364	-28 978	-64 064
Bruttoresultat	12 807	14 976	28 820	30 384	57 754
Övriga rörelseintäkter	1 536	157	2 155	1 423	1 649
Försäljningskostnader	-6 213	-7 577	-12 525	-14 612	-27 472
Administrationskostnader	-2 271	-2 042	-4 285	-3 713	-7 364
Övriga rörelsekostnader	-387	-1 044	-653	-4 590	-5 684
Rörelseresultat	5 472	4 470	13 512	8 892	18 883
Finansiella intäkter	47	-	47	0	-
Finansiella kostnader	-6	-13	-19	-26	-45
Övriga finansiella intäkter och kostnader	118	-262	149	-335	-607
Resultat efter finansiella poster	5 631	4 195	13 689	8 531	18 231
Skatt på periodens resultat	-972	-	-2 369	-	-
Resultat efter skatt	4 659	4 195	11 320	8 531	18 231
- därav hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 659	4 195	11 320	8 531	18 231

Övrigt totalresultat i koncernen

Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen - Omräkningsdifferens, utländsk verksamhet	448	135	580	47	414
Poster som inte kommer att återföras till resultaträkningen					
Summa övrigt totalresultat	448	135	580	47	414
Totalresultat efter skatt	5 107	4 330	11 900	8 578	18 646
- därav hänförligt till moderbolagets aktieägare	5 107	4 330	11 900	8 578	18 646

Koncernens balansräkning

Belopp i TSEK	juni 2018	juni 2017	december 2017
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	6 101	8 342	7 060
Materiella anläggningstillgångar	4 334	4 176	3 875
Övriga finansiella anläggningstillgångar	919	5 664	1 727
Omsättningstillgångar	56 040	41 025	47 212
Kassa och bank	32 390	27 375	32 469
SUMMA TILLGÅNGAR	99 784	86 582	92 343
Eget kapital och skulder			
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare	77 313	65 369	71 206
Långfristiga skulder	1 231	1 331	1 527
Kortfristiga skulder	21 240	19 882	19 610
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	99 784	86 582	92 343

Rapport över förändringar i eget kapital i koncernen

TSEK	30 juni 2018	31 dec 2017
Ingående balans	71 206	62 326
Utdelning till aktieägare	-5 793	-4 827
Summa totalresultat	11 900	13 706
Utgående eget kapital	77 313	71 206

Koncernens kassaflöde

Belopp i TSEK	april-juni 2018	april-juni 2017	jan-juni 2018	jan-juni 2017	jan-dec 2017
Löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	5 631	4 198	13 689	8 530	18 231
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	-2 539	1 298	-1 965	2 053	5 504
Summa	3 092	5 496	11 724	10 583	23 735
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	3 092	5 496	11 724	10 583	23 735
Förändring av rörelsekapital	-809	-793	-6 142	2 173	-4 789
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 283	4 703	5 582	12 756	18 946
Investeringsverksamheten					
Förvärv av rörelseegren			-	-8 500	-8 500
Förvärv (-)/avyttring (+) av immateriella anläggningstillgångar	0	0	-	-	-
Förvärv (-)/avyttring (+) av materiella anläggningstillgångar	-1 004	-775	-1 085	-1 172	-1 702
Avyttring/minskning av övriga finansiella anläggningstillgångar	314	0	314	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-690	-775	-771	-9 672	-10 202
Finansieringsverksamheten					
Förändring av checkkredit	-	-	-	-	-
Utbetald utdelning	-5 793	-4 827	-5 793	-4 827	-4 827
Förändring av lån	250	-370	167	-742	-879
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 543	-5 197	-5 626	-5 569	-5 706
Periodens kassaflöde	-3 950	-1 269	-815	-2 485	3 038
Likvida medel vid periodens början	35 702	29 551	32 469	30 856	30 856
Kursdifferens likvida medel	180	-262	149	-335	-939
Omräkningsdifferens	458	-645	587	-661	-486
Likvida medel vid periodens slut	32 390	27 375	32 390	27 375	32 469

Koncernen - nyckeltal

Belopp i TSEK	jan-juni 2018	jan-juni 2017	jan-dec 2017
Nettoomsättning	65 184	59 362	121 818
Nettoomsättningstillväxt, %	9,8%	31,8%	26,5%
Bruttovinst	28 820	30 384	57 754
¹ Bruttovinstmarginal, %	44,2%	51,2%	47,4%
Avskrivningar	1 886	1 640	3 267
² Rörelseresultat (EBIT)	13 512	8 892	18 883
³ Rörelsemarginal, %	20,7%	15,0%	15,5%
Resultat efter skatt	11 320	8 531	16 789
Totalresultat efter skatt	11 900	7 870	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	4 827 638	4 827 638
⁴ Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,34	1,77	2,94
⁴ Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,34	1,77	2,94
⁵ Totalresultat per aktie före utspädning, SEK	2,47	1,63	2,84
⁵ Totalresultat per aktie efter utspädning, SEK	2,47	1,63	2,84
⁶ Soliditet, %	77,5%	75,5%	77,1%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 582	12 756	18 946
⁷ Nettokassa (+)/Nettoskuld (-)	31 671	25 425	31 857
Eget kapital	77 313	65 369	71 205
⁸ Eget kapital per aktie, före och efter utspädning, SEK	16,01	13,54	14,75
⁹ Avkastning på eget kapital %	27,4%	29,0%	21,3%
¹⁰ Antal anställda	52	46	44

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 antälda under perioden.

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i TSEK	april-juni 2018	april-juni 2017	jan-juni 2018	jan-juni 2017	jan-dec 2017
Nettoomsättning	28 690	25 265	58 754	49 827	102 338
Kostnad sålda varor	-17 352	-13 234	-34 408	-24 851	-55 561
Bruttoresultat	11 338	12 031	24 346	24 976	46 777
Övriga rörelseintäkter	1 536	158	2 155	1 423	1 649
Försäljningskostnader	-3 154	-4 224	-6 348	-8 019	-13 944
Administrationskostnader	-3 521	-2 032	-6 897	-3 703	-7 364
Övriga rörelsekostnader	-387	-1 044	-653	-4 590	-5 685
Rörelseresultat	5 812	4 889	12 603	10 087	21 433
Ränteintäkter	47	-	47	-	-
Räntekostnader	-7	-6	-12	-12	-16
Övriga finansiella intäkter och kostnader	118	-262	149	-335	-607
Resultat efter finansiella poster	5 970	4 621	12 787	9 740	20 810
Skatt på periodens resultat	-1 250	-	-2 647	-	-4 177
Resultat efter skatt	4 720	4 621	10 140	9 740	16 633

Moderbolagets balansräkning

Belopp i TSEK	juni 2018	juni 2017	december 2017
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	2 710	4 637	3 666
Materiella anläggningstillgångar	3 641	3 607	3 534
Andelar i koncernföretag	13 522	13 522	13 522
Övriga långfristiga fordringar	-	5 300	1 123
Omsättningstillgångar	63 458	46 870	55 498
Kassa och bank	29 003	22 633	26 528
SUMMA TILLGÅNGAR	112 334	96 569	103 871
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	88 470	77 214	84 120
Avsättningar	947	734	947
Kortfristiga skulder	22 917	18 621	18 804
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	112 334	96 569	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

Delårsrapport tredje kvartalet

22 november 2018

Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2018

februari 2019

Årsredovisning 2018

mars 2019

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 23 augusti 2018 klockan 08:00 (CET).