



Q2 - 2014

Delårsrapport januari - juni 2014



Andra kvartalet 2014

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 19,0 MSEK (23,8) vilket är en minskning med 20,5 procent. Justerat för valutaeffekter uppgick minskningen till 20,6 procent. Nettoomsättningen för produktområdena imagiQ och Instrument exklusive avyttrat produktområde minskade med 8,8 procent jämfört med föregående år.
- Resultatet efter skatt uppgick till -0,2 MSEK (-1,3).
- VD Philip Siberg avgår som VD och lämnar STILLE. Tidigare styrelsemedlemmen David Jern tillträdde som VD den 15 juni.

Januari - Juni 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 41,2 MSEK (46,7), en minskning med 11,9 procent. Justerat för valutaeffekter uppgick minskningen till 12,1 procent.
- Nettoomsättningen för produktområdena imagiQ och instrument exklusive avyttrat produktområde har under första halvåret ökat med 5,9 procent jämfört med föregående år.
- Resultatet efter skatt uppgick till 0,1 MSEK (0,6)
- Resultatet före och efter utspädning per aktie uppgick till 0,03 SEK (0,12).

Surgical perfection.
For life.



Resultat med och utan jämförelsestörande poster

Q2 2014

BELOPP I TSEK	APR-JUN 2014	APR-JUN 2013	JAN-JUN 2014	JAN-JUN 2013
Instrument+iQ sälj	18 121	19 863	39 647	37 434
Instrument+iQ BV	7 556	5 547	20 287	11 372
SGA (excl Sonesta + fabrik sälj)	-7 580	-8 192	-15 123	-16 954
Resultat före jämförelsestörande poster	-24	-2 645	1 228	-5 582
	0%	-13%	6%	-30%
Försäljning fabrik	0	0	0	2 496
Sonesta resultat	0	1300	0	3 690
BM effekt av flytt till ny fastighet	-400	0	-1 500	0
Redovisat resultat	-424	-1 345	-272	604

	APR-JUN 2014	APR-JUN 2013	JAN-JUN 2014	JAN-JUN 2013
Bruttomarginal före jämförelsestörande poster (%)	40,0	29,7	39,9	32,8
Jämförelsestörande poster i Bruttomarginalen				
Flyttkostnader ny fabrik Torshälla (%)	2,2	-	3,8	-
Rapporterad Bruttomarginal (%)	37,8	29,7	36,1	32,8

VD Kommentar

David Jern
VD och koncernchef



Ny på jobbet

I mitten av juni tog jag över som VD för ett av Sveriges äldsta bolag. Det känns som ett utmanande men roligt uppdrag. Min bakgrund är som investerare och VD inom Medcap koncernen samt tidigare som ledarskapskonsult. Jag är utbildad som civilingenjör och har flera års ekonomistudier bakom mig.

Första reflektionerna som ny VD om STILLE

Enorm stolthet, det är den första reflektionen när jag kommer in i STILLES fabrik. En personalstyrka som gått igenom det mesta men ändå lyckas bevara en stor yrkesstolthet bara måste vara den mest värdefulla tillgång ett bolag kan ha. *Kompetens* är det nästa som slår mig. En djup detaljkunskap om både tillverkning och kundbehov som även detta är en oerhörd tillgång till alla bolag. Dessutom i princip okopierbar ur ett konkurrensperspektiv. *Kvalitet* är det tredje. Kvalitet in i den sista skruven på våra bord och in i den minsta detaljen på våra instrument.

I en industri som i många år anammats ledorden kostnadsreduktion, snabbhet, slit och släng har STILLE satsat på det motsatta. Yrkesstolthet, kompetens och kvalitet.

Det är min fulla övertygelse att i det långa loppet kommer denna stolthet, kompetens och kvalitet vara överlägset alla andra affärsmodeller inom vård och omsorg. Denna affärsmodell bygger givetvis på kvaliteten hos produkterna. Det är min fulla övertygelse att STILLE genom dessa egenskaper kommer växa som bolag.

Jag ser det som en oerhörd förmån att få möjlighet att arbeta med personalen på STILLE och få ta del av all denna kunskap. Jag har förhoppningen att jag någon dag skall kunna bli hälften så kompetent som de som arbetar i STILLE.

Affärsläget

Vår instrumentverksamhet visar en fortsatt stabil utveckling i vår huvudmarknad, Sverige, med bland annat stora order till Karolinska Sjukhuset och Falu lasarett. På övriga marknader är försäljningen något vikande framförallt på grund av åtstramningar i sjukvårdssystemen. STILLES

tidigare utlagda strategi att satsa på att marknadsföra våra huvudprodukter kommer att ligga fast. Inom den svenska verksamheten, som utgör lejonparten av affären, kommer vi dessutom att satsa på att bygga en kompetens för att vara med i sjukhusens upphandlingsverksamhet. ImagiQ visar en vikande försäljning beroende på ökad konkurrens inom vår huvudmarknad, USA, samt förändringar i sjukvårdssystemet i Japan. Vår förhoppning är att en utökad fokusering på marknadsföring mot våra kunder i USA skall kunna få igång tillväxten på borden. STILLE har marknadsens bästa endovaskulära operationsbord och det är sällan som en kirurg som provar att arbeta med bordet inte köper ett sådant.

Framtiden

I augusti fattades beslut om att avveckla STILLES Solna-kontor och koncentrera verksamheten till Eskilstuna. Syftena med detta är många. Dels vill man koncentrera kompetens och personal för att få en enklare och mer effektiv kommunikation, dels vill man förenkla processer och arbetssätt.

STILLE har en stark bas att stå på. Detta skall nu omsättas i en ännu bättre affär. Dels i form av satsningar på nya produkter kring imagiQ. Dels i form av ökad försäljning av instrument.

Stockholm 28 augusti 2014

David Jern
Verkställande Direktör

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 2013 omsatte koncernen 89 MSEK och hade 50 anställda. Aktien är noterad på marknadsplatsen First North under kortnamnet "STIL".



STILLE-koncernen, andra kvartalet 2014

SEGMENTENS NETTOOMSÄTTNING OCH BRUTTOVINST (LÖNSAMHETSMÅTT)

BELOPP I TSEK	APR-JUN 2014	APR-JUN 2013	JAN-JUN 2014	JAN-JUN 2013	JAN-DEC 2013
Nettoomsättning - Nordic	8 511	6 509	16 666	12 887	25 055
Nettoomsättning - RoW	10 440	17 319	24 504	33 849	64 040
Summa koncernens nettoomsättning	18 950	23 828	41 170	46 735	89 095
Bruttovinst - Nordic	3 908	2 000	7 263	4 950	9 609
Bruttovinst - RoW	3 248	5 068	7 588	10 381	18 839
Summa koncernens bruttovinst (för rapporterbara segment)	7 156	7 068	14 851	15 331	28 449
Ofördelade koncerngemensamma kostnader	-7 549	-8 420	-15 123	-14 727	-25 474
Finansnetto	212	21	412	-3	313
Resultat före skatt	-181	-1 330	140	601	3 288

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

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

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 19,0 MSEK (23,8), vilket är en minskning med 20,5 procent, justerat för valutaeffekt minskade omsättningen med till 20,6 procent. Nettoomsättningen för kvarvarande produktområden minskade med 8,8 procent jämfört med samma period föregående år. Segment Nordic ökade omsättningen med 31 procent hänförligt till framförallt produktområde instrument. Segment Rest of the World har minskat omsättningen med 40 procent hänförligt till produktområde Sonesta och imagiQ.

För perioden januari till juni uppgick nettoomsättningen till 41,2 MSEK (46,7) vilket är en minskning med 11,9 procent, justerat för valuta är förändringen 12,1 procent. Under halvåret har nettoomsättning för produktområdena imagiQ och instrument ökat med 5,9 procent. Segment Nordic ökade omsättningen med 29 procent hänförligt till fram för allt produktområde instrument. Segment Rest of the world har minskat sin omsättning med 28 procent främst hänförligt till produktområde Sonesta och imagiQ.

Resultat

Bruttovinsten för andra kvartalet uppgick till 7,2 MSEK (7,1). Bruttovinstmarginalen uppgick till 37,8 procent (29,7). Bruttovinstmarginalen har påverkats negativt med

0,4 MSEK på grund av flytt till ny produktionsanläggning. Den förbättrade bruttomarginalen är hänförligt till båda segmenten.

För perioden januari - juni uppgick bruttovinsten till 14,9 MSEK (15,3). Bruttovinstmarginalen uppgick till 36,1 procent (32,8). Bruttovinstmarginalen har under perioden påverkats negativt med 1,5 MSEK på grund av flytt till ny produktionsanläggning. Den förbättrade bruttovinstmarginalen är framför allt hänförligt till segmenten Nordic.

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till -0,4 MSEK (-1,4). Koncernens rörelsekostnader för andra kvartalet uppgick till 7,9 MSEK (8,7) varav 5,4 MSEK (6,0) avsåg försäljningskostnader, 2,3 MSEK (2,7) avsåg administrationskostnader. Övriga rörelsekostnader var 0,0 MSEK (0,0). Övriga rörelseintäkter var 0,1 MSEK (0,2).

För perioden januari - juni var rörelseresultatet -0,3 MSEK (0,6). Koncernens rörelsekostnader var 15,5 MSEK (17,5), varav 11,0 MSEK (11,8) avsåg försäljningsomkostnader, 4,3 MSEK (5,7) avsåg administrationsomkostnader. Övriga rörelsekostnader var 0,0 MSEK (0,0). Övriga rörelseintäkter uppgick till 0,0 MSEK (2,7), föregående års intäkt är främst hänförligt till avyttringen av produktionsfastighet.

Resultatet efter finansiella poster för perioden april till juni uppgick till -0,2 MSEK (-1,3) och resultatet efter skatt uppgick till -0,2 MSEK (-1,3). Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,04 SEK (-0,28). För perioden januari till juni uppgick resultatet efter finansiella poster till 0,1 MSEK (0,6) och resultatet efter skatt till 0,1 MSEK (0,6). Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,03 SEK (0,12).

Kassaflöde

För andra kvartalet uppgick koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten till -1,4 MSEK (-0,7).

Rörelsekapitalet ökade under kvartalet med 1,6 MSEK, främst hänförligt till lägre rörelsefordringar. För motsvarande period föregående år ökade rörelsekapitalet med 0,1 MSEK.

För perioden januari-juni uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -3,7 MSEK (-1,9).

Rörelsekapitalet för halvåret ökade med 4,5 MSEK en effekt av framför allt högre lager och minskning av rörelseskulder. Motsvarade period föregående ökade rörelsekapitalet med 3,9 MSEK.

Finansiell ställning

Nettokassan uppgick per den 30 juni till 0,4 MSEK medan det för föregående år fanns en nettoskuld om 5,9 MSEK.

Koncernens soliditet uppgick till 72,0 procent (56,1). Koncernens egna kapital var vid periodens utgång 41,4 MSEK (38,9). Koncernen har en checkräkningskredit om 8,5 MSEK, som var utnyttjad med 0,3 MSEK per den 30 juni (6,5).

Koncernens kortfristiga räntebärande skulder uppgick per den 30 juni till 0,5 MSEK (6,8). Vid periodens utgång hade bolaget långfristiga räntebärande skulder på sammantaget 0,5 MSEK (0,8), vilket i sin helhet är hänförligt till leasingkuldv av bilar.

Koncernens finansnetto för andra kvartalet uppgick till 0,2 MSEK (-0,0) och för perioden januari till juni till 0,4 MSEK (-0,0).

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick för andra kvartalet till 0,1 MSEK (0,1) MSEK och för immateriella anläggningstillgångar till 0,8 MSEK (0,0). För perioden januari-juni uppgick nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar till 1,1 MSEK (-0,4) och för immateriella anläggningstillgångar till 0,8 MSEK (0,0).

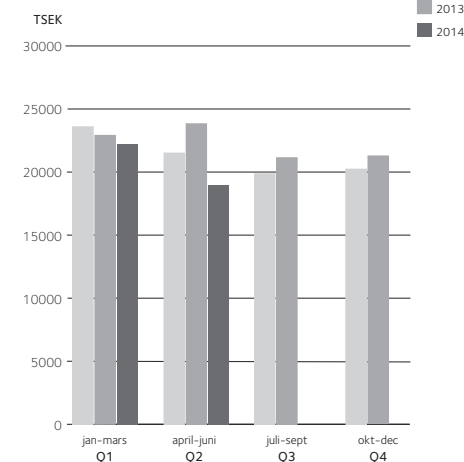
Avskrivningar

Kvartalets totala avskrivningar uppgick till 0,7 MSEK (0,7). Avskrivningarna uppgick till 0,3 MSEK avseende materiella anläggningstillgångar samt 0,4 MSEK för immateriella anläggningstillgångar. För perioden januari till juni uppgick de totala avskrivningar uppgick till 1,4 MSEK (1,4). Avskrivningarna uppgick till 0,5 MSEK (0,4) avseende materiella anläggningstillgångar samt 0,9 MSEK (1,0) för immateriella anläggningstillgångar.

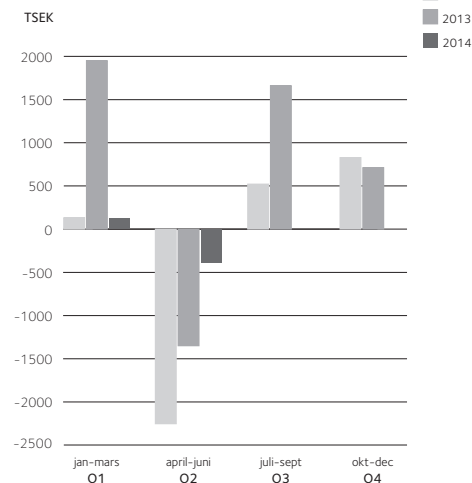
Skatt

För andra kvartalet och för perioden januari till juni redovisar bolaget inga skattekostnader, ej heller för samma period föregående år. Koncernen hade per 31 december 2013 ett ackumulerat underskottsavdrag om 64,8 MSEK, varav 55,2 MSEK är direkt hänförligt till moderbolaget.

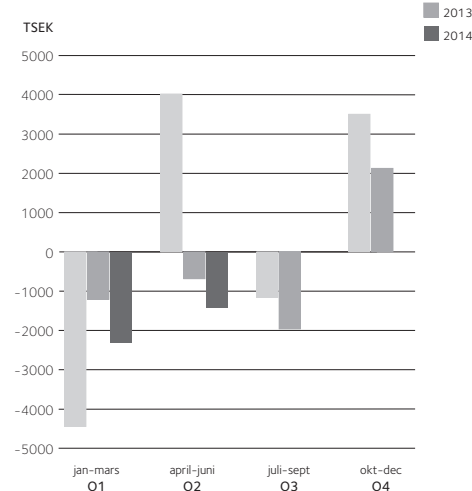
Nettoomsättning



Rörelseresultat (EBIT)



Kassaflöde från den löpande verksamheten



Ställda panter och eventalförpliktelser

Inga förändringar har skett i ställda panter och eventalförpliktelser hittills under året.

Personal

Medelantalet anställda i koncernen för andra kvartalet uppgick till 49 personer (52) och för perioden januari-juni 48 (53). Per den sista juni var 49 personer (53) anställda i koncernen. Minskningen är hänförlig till effektiviseringar inom produktionen.

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 30 juni 2014 till 50 000 stycken, varav 20 000 är intjänade.

Det beslutade personaloptionsprogrammet under 2010 omfattar totalt 220 000 personaloptioner, och kunde tilldelas fram till och med 31 december 2012. För att kunna säkerställa fullgörandet av detta åtagande samt kassaflödesmässig säkring har totalt 240 000 teckningsoptioner emitterats.

Vid fullt utnyttjande av optionsprogrammet ökar aktiekapitalet med 0,3 MSEK. Utspädningseffekten vid fullt utnyttjande av utestående optionsrätter motsvarar 1,4 procent. För full beskrivning av programmet se www.stille.se.

Teckningsoptionsprogram

På bolagsstämman 2014 beslutades om ett teckningsoptionsprogram för ledandebefattningar och styrelse. Ingen teckning har skett per sista juni 2014.

Stilleaktien

Stilleaktien är noterad på First North. För aktien betalades under perioden 1 januari –30 juni 2014 som högst 16,30 SEK den 14 maj 2013 och som lägst 7,60 SEK den 8 januari. De största ägarna är Linc Invest AB 39,90 procent, Garden Growth Capital LLC 17,92 procent, och Philip Siberg med 7,25 procent som sammantaget står för 65,07 procent.

Moderbolaget

Nettoomsättningen i moderbolaget för andra kvartalet uppgick till 17,4 MSEK (20,8). Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 0,5 MSEK (-1,4). Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 0,7 MSEK (-1,4). För perioden januari-juni uppgick omsättningen till 37,4 MSEK (41,4), rörelseresultatet till 0,9 MSEK (0,7) och nettoresultatet 1,3 MSEK (0,7).

Balansomslutningen uppgick till 69,8 MSEK (64,7), varav eget kapital utgjorde 54,9 MSEK (36,3).

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 kvartalet

STILLE lanserade ett nytt sortiment av ergonomiska saxar. Nya STILLE-Ekberg är ett sortiment av innovativa kirurgiska saxar som utvecklats för att minska kirurgisk trötthet och sätta nya standarder i ergonomi och perfektion. De nya instrumenten är utvecklade i samarbete med ÖNH-kirurgen Dr. Tomas Ekberg vid Akademiska Universitetssjukhuset i Uppsala.

Under perioden avgick Philip Siberg från positionen som VD och lämnar STILLE. Tidigare styrelsemedlemmen David Jern tillträdde positionen som VD för STILLE den 15 juni. David har tidigare erfarenhet som managementkonsult och investeringsansvarig inom vård-, medicinteknik och läkemedelssektorn samt VD i mindre och mellanstora skandinaviska bolag.

Framtidsutsikter

Mot bakgrund av de kraftiga svängningarna i marknadsläget under 2010-2012 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 förstärkningen av försäljningsorganisationen, STILLES varumärke och bolagets produkter utgör en god grund för tillväxt och lönsamhet.

Resultaträkning i koncernen

BELOPP I SEK	APR-JUN 2014	APR-JUN 2013	JAN-JUN 2014	JAN-JUN 2013	JAN-DEC 2013
Nettoomsättning	18 950	23 828	41 170	46 735	89 095
Kostnad sålda varor	-11 795	-16 760	-26 319	-31 404	-60 646
Bruttoresultat	7 156	7 068	14 851	15 331	28 449
Övriga rörelseintäkter	145	249	145	2 728	7 000
Försäljningskostnader	-5 431	-5 975	-10 989	-11 791	-22 146
Administrationskostnader	-2 293	-2 694	-4 278	-5 665	-10 127
Forskning och utvecklingskostnader	0	0	0	0	-10
Övriga rörelsekostnader	31	0	0	0	-190
Rörelseresultat	-393	-1 351	-272	604	2 975
Ränteintäkter	168	0	338	0	219
Räntekostnader	-15	-75	-37	-157	-246
Övriga finansiella intäkter och kostnader	59	96	111	154	340
Resultat efter finansiella poster	-181	-1 330	140	601	3 288
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Resultat efter skatt	-181	-1 330	140	601	3 288
- därav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-181	-1 330	140	601	3 288
Resultat per aktie, SEK					
Före och efter utspädning	-0,04	-0,28	0,03	0,12	0,68

Utspädningseffekter har beaktats, eftersom aktiekursen från löptidens startdatum fram t.o.m. den 30 juni 2014 periodvis varit högre än lösenkursen för delar av optionerna i personaloptionsprogrammet.

Övrigt totalresultat i koncernen

BELOPP I SEK	APR-JUN 2014	APR-JUN 2013	JAN-JUN 2014	JAN-JUN 2013	JAN-DEC 2013
Periodens resultat	-181	-1 330	140	601	3 288
Övrigt totalresultat					
Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen					
- Omräkningsdifferens, utländsk verksamhet	18	95	16	95	-2
Poster som inte kommer att återföras till resultaträkningen	18	95	16	95	-2
Summa övrigt totalresultat					
Totalresultat efter skatt	-164	-1 235	156	696	3 286
- därav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-164	-1 235	156	696	3 286
Totalresultat per aktie, SEK					
Före och efter utspädning	-0,03	-0,26	0,03	0,14	0,68

Rapport över finansiell ställning i koncernen

BELOPP I TSEK	JUN 2014	JUN 2013	DEC 2013
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Övriga immateriella tillgångar	9 722	10 863	9 867
Materiella anläggningstillgångar	4 409	3 418	3 945
Övriga långfristiga finansiella fordringar	5 246	0	5 291
Övriga finansiella anläggningstillgångar	5 537	5 537	5 537
Summa anläggningstillgångar	24 913	19 818	24 640
Omsättningstillgångar			
Varulager	17 208	14 712	14 668
Kundfordringar	8 475	12 461	10 603
Övriga omsättningstillgångar	3 000	5 149	3 344
Övriga kortfristiga finansiella tillgångar	2 526	0	2 646
Likvida medel	1 372	1 778	6 440
Summa omsättningstillgångar	32 580	34 100	37 701
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning	-	15 371	-
SUMMA TILLGÅNGAR	57 493	69 289	62 341
Eget kapital och skulder			
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare	41 413	38 857	41 354
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	453	830	626
Avsättningar	237	250	212
Summa långfristiga skulder	690	1 080	838
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	528	6 836	276
Avsättningar	487	683	584
Leverantörsskulder	6 810	13 638	10 972
Övriga kortfristiga skulder	7 565	8 195	8 317
Summa kortfristiga skulder	15 390	29 352	20 149
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	57 493	69 289	62 341

Rapport över kassaflöden för koncernen

BELOPP I TSEK	APR-JUN 2014	APR-JUN 2013	JAN-JUN 2014	JAN-JUN 2013	JAN-DEC 2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	211	-622	814	2 051	966
Förändring av rörelsekapital					
Förändring av lager	-2 543	-1 165	-2 454	-356	-506
Förändring av rörelsefordringar	3 256	-2 412	3 021	-4 148	-335
Förändring av rörelseskulder	-2 343	3 517	-5 098	563	-1 850
Summa förändring rörelsekapital	-1 629	-60	-4 531	-3 941	-2 691
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 418	-682	-3 717	-1 890	-1 725
Investeringsverksamheten					
Avyttring produktlinjen Sonesta	0	0	0	0	12 000
Förvärv (-)/ avyttring (+) av immateriella anläggningstillgångar	-750	0	-750	0	0
Förvärv (-)/ avyttring (+) av materiella anläggningstillgångar	-61	-53	-1 054	389	-734
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-811	-53	-1 804	389	11 266
Finansieringsverksamheten					
Förändring av checkkredit	-409	1 411	312	909	-5 572
Förändring av lån	0	0	0	0	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-409	1 411	312	909	3 617
Periodens kassaflöde	-2 638	676	-5 210	-592	3 969
Likvida medel vid periodens början	3 918	925	6 440	2 134	2 134
Kursdifferens likvida medel	92	177	142	236	337
Likvida medel vid periodens slut	1 372	1 778	1 372	1 778	6 440

Rapport över förändringar i eget kapital i koncernen

BELOPP I TSEK	EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE				Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Ansamlad förlust	
Ingående balans per 1 januari 2013	24 139	83 118	10	-69 207	38 060
Totalresultat					
Årets resultat				601	601
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens, utländsk verksamhet			95		95
Summa totalresultat			95	601	696
Transaktioner med aktieägare					
Personaloptionsprogram, värde på anställdas tjänstgöring				102	102
Summa transaktioner med aktieägare				102	102
Utgående balans per 30 juni 2013	24 139	83 118	105	-68 504	38 857
Ingående balans per 1 januari 2014	24 139	83 118	7	-65 910	41 354
Totalresultat					
Årets resultat				140	140
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens, utländsk verksamhet			16		16
Summa totalresultat	0	0	16	140	156
Transaktioner med aktieägare					
Personaloptionsprogram, värde på anställdas tjänstgöring				-96	-96
Summa transaktioner med aktieägare				-96	-96
Utgående balans per 30 juni 2014	24 139	83 118	23	-65 866	41 413

Koncernen, nyckeltal

BELOPP I TSEK	APR-JUN 2014	APR-JUN 2013	JAN-JUN 2014	JAN-JUN 2013	JAN-DEC 2013
Nettoomsättning	18 950	23 828	41 170	46 735	89 095
Nettoomsättningstillväxt, %	-20,5	10,8	-11,9	3,6	1,2
Bruttovinst	7 156	7 068	14 851	15 331	28 449
Bruttovinstmarginal, % ¹⁾	37,8	29,7	36,1	32,8	31,9
Avskrivningar / nedskrivningar	715	684	1 428	1 387	3 076
Rörelseresultat (EBIT) ²⁾	-393	-1 351	-272	604	2 975
Rörelsemarginal, % ³⁾	-2,1	-5,7	-0,7	1,3	3,3
Resultat efter skatt	-181	-1 330	140	601	3 288
Totalresultat efter skatt	-164	-1 235	156	696	3 286
Genomsnittligt antal aktier, före och efter utspädning (st)	4 831 985	4 827 638	4 828 680	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	4 827 638
Antal aktier, före och efter utspädning (st)	4 836 332	4 827 638	4 829 721	4 827 638	4 827 638
Resultat per aktie före utspädning, SEK ⁴⁾	-0,04	-0,28	0,03	0,12	0,68
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ⁴⁾	-0,04	-0,28	0,03	0,12	0,68
Totalresultat per aktie före utspädning, SEK ⁵⁾	-0,03	-0,26	0,03	0,14	0,68
Totalresultat per aktie efter utspädning, SEK ⁵⁾	-0,03	-0,26	0,03	0,14	0,68
Soliditet, % ⁶⁾	72,0	56,1	72,0	56,1	66,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 418	-682	-3 717	-1 890	-1 725
Nettokassa (+)/Nettoskuld (-) ⁷⁾	391	-5 888	391	-5 888	5 538
Eget kapital	41 413	38 857	41 413	38 857	41 354
Eget kapital per aktie, före utspädning, SEK ⁸⁾	8,58	8,05	8,58	8,05	8,57
Eget kapital per aktie, efter utspädning, SEK ⁸⁾	8,56	8,05	8,57	8,05	8,57
Avkastning på eget kapital, % ⁹⁾	-0,4	-3,5	0,3	1,5	8,3
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), % ¹⁰⁾	-0,6	-5,5	0,6	1,6	6,9
Antal anställda ¹¹⁾	48	52	49	53	53

Utspädningseffekter har beaktats, eftersom aktiekursen från löptidens startdatum fram t.o.m. den 30 juni 2014 periodvis varit högre än lösenkursen för delar av optionerna i personaloptionsprogrammet.

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 i procent av vägt genomsnittligt eget kapital.
- 10) Avkastning på sysselsatt kapital utgörs av resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader 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 vid utgången av perioden.

Moderbolagets resultaträkning

BELOPP I TSEK	APR-JUN 2014	APR-JUN 2013	JAN-JUN 2014	JAN-JUN 2013	JAN-DEC 2013
Nettoomsättning	17 381	20 835	37 354	41 410	79 987
Kostnad sålda varor	-11 272	-15 545	-25 279	-29 348	-56 918
Bruttoresultat	6 109	5 290	12 074	12 062	23 069
Övriga rörelseintäkter	145	251	145	2 730	19 874
Försäljningskostnader	-3 521	-4 241	-7 050	-8 345	-14 782
Administrationskostnader	-2 298	-2 715	-4 291	-5 790	-10 172
Forskning och utvecklingskostnader	0	0	0	0	-10
Övriga rörelsekostnader	31	1	0	0	-189
Rörelseresultat	465	-1 414	878	657	17 790
Ränteintäkter	168	0	338	0	219
Räntekostnader	-9	-62	-23	-128	-200
Övriga finansiella intäkter och kostnader	59	95	111	153	340
Resultat efter finansiella poster	683	-1 382	1 304	682	18 149
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Resultat efter skatt	683	-1 382	1 304	682	18 149

Övrigt totalresultat i moderbolaget

BELOPP I TSEK	APR-JUN 2014	APR-JUN 2013	JAN-JUN 2014	JAN-JUN 2013	JAN-DEC 2013
Periodens resultat	683	-1 382	1 304	682	18 149
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	-	-
Totalresultat efter skatt	683	-1 382	1 304	682	18 149

Moderbolagets balansräkning

BELOPP I TSEK	JAN-JUN 2014	JAN-JUN 2013	JAN-DEC 2013
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	9 722	10 863	9 867
Andelar i koncernföretag	13 522	13 522	13 522
Materiella anläggningstillgångar	3 069	1 304	2 342
Övriga långfristiga finansiella tillgångar	5 246	0	5 291
Övriga finansiella anläggningstillgångar	5 300	5 300	5 300
Summa anläggningstillgångar	36 859	30 990	36 322
Omsättningstillgångar			
Varulager	15 318	15 999	13 375
Kundfordringar	6 384	7 972	7 927
Fordringar hos koncernföretag	5 353	4 185	4 877
Övriga omsättningstillgångar	3 000	0	3 154
Övriga kortfristiga finansiella tillgångar	2 323	4 926	2 646
Kassa och bank	532	628	4 936
Summa omsättningstillgångar	32 909	33 710	36 914
SUMMA TILLGÅNGAR	69 768	64 700	73 236
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	54 944	36 338	53 736
Långfristiga skulder			
Avsättningar	237	250	212
Summa långfristiga skulder	237	250	212
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	49	0	0
Räntebärande skulder	312	6 482	0
Avsättningar	487	683	584
Leverantörsskulder	6 284	13 195	10 449
Övriga kortfristiga skulder	7 455	7 752	8 255
Summa kortfristiga skulder	14 587	28 112	19 288
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	69 768	64 700	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.

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. Verkligtvärde per den 30 juni är 5091 TSEK (0). 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

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för perioden, 1 januari–30 juni 2014, ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Solna den 28 augusti 2014



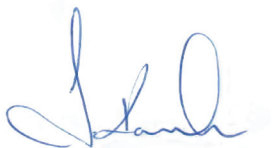
Tord Lendau
Styrelsens ordförande



Bengt Julander
Styrelseledamot



Anders Dahlberg
Styrelseledamot



Lars Kvarnhem
Styrelseledamot



Sirpa Mäkipää
Facklig representant



David Jern
VD- och koncernchef

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

STILLE AB (publ)

Gustav III:s Boulevard 42
SE-169 73 Solna, Sweden
Phone: +46 8 588 580 00
Fax: +46 8 588 580 05
info@stille.se
www.stille.se

TIDPUNKTER FÖR FINANSIELL INFORMATION 2014

Tredje kvartalet 2014	19 november 2014
Fjärde kvartalet 2014	18 februari 2015

NÄRMARE UPPLYSNINGAR LÄMNAS AV:

David Jern, VD och koncernchef,
Tel +46 70-7103555
E-post: david.jern@stille.se

Carin Jakobson, Ekonomi och finansdirektör
Tel +46 (0)8 588 580 45
E-post: carin.jakobson@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 28 augusti 2014 klockan 15:00 (CET).

