



DELÅRSRAPPORT 1 JULI – 30 SEPTEMBER 2015

- Nettoomsättningen uppgick till 14,8 MSEK (19,1).
- Bruttomarginalen uppgick till 45,6 % (36,4 %).
- Rörelseresultatet uppgick till 1,5 MSEK (0,0), motsvarande 9,9 % (0,0%).
- Resultatet efter skatt uppgick till 1,6 MSEK (0,1), motsvarande 11,1 % (0,7 %).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 2,9 MSEK (-0,5).

DELÅRSRAPPORT 1 JAN – 30 SEPTEMBER 2015

- Nettoomsättningen uppgick till 56,2 MSEK (60,3).
- Bruttomarginalen uppgick till 45,5 % (36,2%).
- Rörelseresultatet uppgick till 6,7 MSEK (-0,3), motsvarande 12,7 % (-0,7 %).
- Resultatet efter skatt uppgick till 7,1 MSEK (0,3), motsvarande 12,6 % (4,7 %).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 8,3 MSEK (-4,2).

VD KOMMENTAR

Resultatet efter skatt under perioden juni-september uppgick till 1,6 MSEK (0,1). Resultatet är en förbättring med 1,5 MSEK jämfört med samma period förra året. Rörelsemarginalen var 9,9 %, vilket är ett gott resultat för ett tredje kvartal som traditionellt är det försäljningsmässigt svagaste under året. Det goda resultatet beror dels på en stark bruttomarginal, som är ett resultat av de kostnadseffektiviseringar som implementerats tidigare under året, men också på en god kontroll av rörelsekostnaderna samt förbättrade valutakurser. Bruttovinsten minskar marginellt från 6,9 MSEK till 6,7 MSEK jämfört med samma period förra året medan bruttomarginalen ökat från 36,1 % till 45,5 %.

Försäljningen under kvartalet har minskat med 23 % från 19,1 till 14,8 MSEK jämfört med förra året. Minskningen som kommer från både affärsområdet Instrument och ImagiQ, är mestadels hänförlig till tillfälligt dämpad efterfrågan.

Ytterligare åtgärder för att långsiktigt stärka försäljningsorganisationen, utöver de som meddelades i rapporten för andra kvartalet, har igångsatts och kommer att få full effekt under nästa verksamhetsår.

Bedömningen är att resultatutvecklingen under helåret kommer vara fortsatt positiv.

	juli-sep 2015	jul-sep 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014	aug-sep 2014/2015	jan-dec 2014
Nettoomsättning, MSEK	14,8	19,1	56,2	60,3	77,4	81,5
Rörelseresultat, MSEK	1,5	0,0	6,7	-0,3	8,1	1,1
Rörelsemarginal, %	9,9%	0,0%	11,9%	-0,5%	10,5%	1,1%
Resultat efter finansiella poster, MSEK	1,6	0,1	7,1	0,3	8,7	1,9
Resultat efter skatt, MSEK	1,6	0,1	7,1	0,3	8,7	1,9
Resultat efter skatt per aktie, kr	0,34	-0,04	1,47	0,08	1,80	0,39

Allmänt om verksamheten

STILLE AB (publ) utvecklar, tillverkar och marknadsför medicintekniska produkter för specialistkirurger världen över. Stille grundades 1841 och är därmed ett av världens äldsta företag inom medicinteknik. STILLES prioriterade områden är högkvalitativa kirurgiska instrument och specialbord för bl a hjärt- och kärlkirurgi. Bolaget har en stabil bas med ett starkt varumärke och välkända produkter av erkänt hög kvalitet. ”Det handlar om att skapa Kirurgisk perfektion, för livet. Genom det skapar vi värden för vården, för patienter och våra aktieägare.”

Aktien är noterad på marknadsplatsen First North under kortnamnet ”STIL” med Remium som Certified Adviser. Besök även www.stille.se

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

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 14,8 MSEK (19,1), en minskning med 23 %. Minskningen följer på ett svagt kvartal för både produktområde ImagiQ och Instrument. Vi ser dock ingen långsiktig trend i den svaga omsättningen. För perioden januari till september uppgick nettoomsättningen till 56,2 MSEK (60,3) vilket är en minskning med 6,7 %. Hela minskningen januari till september är hänförlig till det svaga tredje kvartalet.

RESULTAT

Bruttovinsten för tredje kvartalet uppgick till 6,7 MSEK (6,9), vilket motsvarar en bruttovinstmarginal om 45,6 % (36,4). Ökningen i bruttovinstmarginalen är ett resultat av de kostnadseffektiviseringar som implementerats tidigare under året samt gynnsamma valutakurser. Rörelseresultat för tredje kvartalet uppgick till 1,5 MSEK (0,0). Koncernens rörelsekostnader uppgick till 7,0 MSEK (7,5). Koncernens finansnetto är 0,2 MSEK (0,1). Resultatet efter finansiella poster för kvartalet uppgick till 1,6 MSEK (0,1) Resultatet efter skatt för kvartalet uppgick till 1,6 MSEK (0,1). Resultat per aktie, uppgick till 0,34 SEK (0,04) före utspädning för kvartalet.

Bruttovinsten för perioden januari till september uppgick till 25,6 MSEK (21,8) och rörelseresultatet 6,7 MSEK (-0,3). Resultat efter skatt uppgår till 7,1 MSEK (0,3). Koncernens finansnetto är 0,3 MSEK (0,5). Resultat per aktie, uppgick till 1,47 SEK (0,08) före utspädning för perioden januari till september.

KASSAFLÖDE

För tredje kvartalet uppgick koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten till 2,9 MSEK (-0,5). För perioden januari - september uppgick koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten till 8,3 MSEK (-4,2). Koncernens likvida medel vid periodens utgång uppgick till 13,3 MSEK (1,5).

FINANSIELL STÄLLNING

Nettokassan uppgick per 30 september till 10,0 MSEK (-2,7) Koncernens soliditet uppgick till 71,1 % (66,7). Koncernens egna kapital var vid periodens utgång 45,6 MSEK (36,8). Koncernen har en checkräkningskredit om 8,5 MSEK, som per den 30 september inte var nyttjad, och vilken inte heller nyttjades per den 30 september föregående år.

INVESTERINGAR

Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick för perioden januari till september till 1,0 MSEK (1,5).

SKATT

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

STÄLLDA PANTER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

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

PERSONAL

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

FRAMTIDSUTSIKTER

Bedömningen är att resultatutvecklingen under året kommer vara fortsatt positiv.

STILLE-AKTIE

STILLE-aktien är noterad på Nasdaq, First North. För aktien betalades under perioden 1 januari – 30 september 2015 som högst 18 SEK per den 4 september och som lägst 9,60 SEK den 12 januari 2015. Den största ägaren är Linc Invest AB med 65,74 % av aktierna (röster och kapital).

MODERBOLAGET

Nettoomsättningen i moderbolaget för tredje kvartalet uppgick till 14,3 MSEK (15,9). Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 2,6 MSEK (-0,1). Resultat efter skatt för kvartalet uppgick till 2,8 MSEK (0,0).

Nettoomsättningen för perioden januari till september uppgick till 49,9 MSEK (53,3). Resultat efter skatt uppgick till 6,7 MSEK (1,3). Balansomslutningen uppgick till 74,7 MSEK (67,0), varav eget kapital utgjorde 58,1 MSEK (50,2).

OPTIONSPROGRAM

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

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

STILLES närståendekrets och omfattningen av transaktioner med närstående beskrivs i not 26 i årsredovisningen för 2014. Inga transaktioner har genomförts under perioden januari – september, mellan STILLE och närstående, som har haft någon väsentlig inverkan på bolagets ställning och resultat.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens och moderbolagets väsentliga uppskattningar och bedömningar samt risker och riskhantering finns beskrivna i årsredovisningen för år 2014 i not 1 och 2. Inga väsentliga förändringar har uppkommit därefter.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernen har under året ändrat principen för redovisningen från IAS 34 och enligt Rådet för finansiell rapportering RFR 1 och, vad gäller moderbolaget, RFR 2 till redovisningsregelverket K3. I övrigt använder sig koncernen av samma definitioner avseende nyckeltal och beräkningsmetoder som tillämpats i årsredovisningen för 2014.

REVISORSGRANSKNING

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

Delårsrapporten har avgivits efter bemyndigande av styrelsen.

Torshälla den 19 november 2015

David Jern
VD- och koncernchef

Koncernens resultaträkning

Belopp i TSEK	jul-sept 2015	juli-sept 2014	jan-sep 2015	jan-sept 2014	jan-dec 2014
Nettoomsättning	14 771	19 101	56 233	60 272	81 467
Kostnad sålda varor	-8 029	-12 147	-30 643	-38 466	-50 762
Bruttoresultat	6 742	6 954	25 590	21 805	30 705
Övriga rörelseintäkter	1 738	600	2 641	744	1 298
Försäljningskostnader	-4 153	-4 771	-14 542	-15 760	-21 061
Administrationskostnader	-1 458	-2 774	-5 438	-7 052	-9 802
Övriga rörelsekostnader	-1 402	-	-1 518	-	-
Rörelseresultat	1 467	9	6 733	-263	1 139
Finansiella intäkter	-	142	221	480	599
Finansiella kostnader	-23	-17	-69	-54	-77
Övriga finansiella intäkter och kostnader	195	7	192	118	229
Resultat efter finansiella poster	1 639	141	7 077	282	1 890
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Resultat efter skatt	1 639	141	7 077	282	1 890
- därav hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 639	141	7 077	282	1 890

Övrigt totalresultat i koncernen

Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen - Omräkningsdifferens, utländsk verksamhet	48	68	65	84	191
Poster som inte kommer att återföras till resultaträkningen	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	48	68	65	84	191
Totalresultat efter skatt	1 687	209	7 142	365	2 082
- därav hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 687	209	7 142	365	2 082

Koncernens balansräkning

Belopp i TSEK	september 2015	september 2014	december 2014
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	7 296	9 216	8 736
Materiella anläggningstillgångar	4 204	5 025	4 920
Övriga långfristiga finansiella fordringar	-	2 385	2 492
Övriga finansiella anläggningstillgångar	5 536	5 537	5 537
Omsättningstillgångar	33 843	31 526	29 938
Kassa och bank	13 263	1 455	4 066
SUMMA TILLGÅNGAR	64 142	55 143	55 690
Eget kapital och skulder			
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare	45 590	36 797	38 449
Långfristiga skulder	1 999	2 960	2 623
Kortfristiga skulder	16 553	15 386	14 618
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	64 142	55 143	55 690

Rapport över förändringar i eget kapital i koncernen

TSEK	30 sep 2015	31 dec 2014
Ingående balans	38 449	41 354
Utdelning/återbetalning till aktieägare	-	-4 826
Personaloptionsprogram, värde på anställdas tjänsgöring	-	-160
Summa totalresultat	7 141	2 081
Utgående eget kapital	45 590	38 449

Koncernens kassaflöde

Belopp i TSEK	juli-sept 2015	juli-sept 2014	jan-sept 2015	jan-sept 2014	jan-dec 2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av	2 520	170	8 740	984	2 640
Förändring av rörelsekapital	375	-701	-460	-5 232	-3 991
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 895	-531	8 280	-4 248	-1 351
Investeringsverksamheten					
Förvärv (-) amortering (+) av finansiella anläggningstillgångar	2 707	-	2 707	-	-
Avyttring produktlinjen Sonesta	-	3 000	-	3 000	3 000
Förvärv (-)/ avyttring (+) av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-750	-750
Förvärv (-)/ avyttring (+) av materiella anläggningstillgångar	-595	-495	-971	-1 549	-1 719
Kassaflöde från investeringsverksamheten	2 112	-495	1 736	701	531
Finansieringsverksamheten					
Förändring av checkkredit	-	-312	-	-	-
Återbetalning till aktieägare	-	-4 827	-	-4 827	-4 827
Förändring av lån	-33	3 208	-661	3 208	2 917
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-33	-1 931	-661	-1 619	-1 909
Periodens kassaflöde	4 974	-2 957	9 355	-5 166	-2 729
Likvida medel vid periodens början	8 220	1 372	4 066	6 440	6 440
Kursdifferens likvida medel	35	40	51	182	355
Omräkningsdifferens	34	-	-209	-	-
Likvida medel vid periodens slut	13 263	-1 545	13 263	1 456	4 066

Koncernen - nyckeltal

Belopp i TSEK	jan-sept 2015	jan-sept 2014	jan-dec 2014
Nettoomsättning	56 233	60 272	81 467
Nettoomsättningsstillväxt, %	-6,7%	-11,2%	-8,6%
Bruttovinst	25 590	21 805	30 705
¹ Bruttovinstmarginal, %	45,5%	36,2%	37,7%
Avskrivningar	2 034	2 209	3 017
² Rörelseresultat (EBIT)	6 733	-263	1 139
³ Rörelsemarginal, %	12,0%	-0,4%	1,4%
Resultat efter skatt	7 077	282	1 890
Totalresultat efter skatt	7 142	365	2 082
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning (st)	4 830 362	4 829 964	4 827 638
Antal aktier, före utspädning (st)	4 827 638	4 827 638	4 827 638
Antal aktier, efter utspädning (st)	4 847 638	4 832 290	4 847 638
⁴ Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,47	0,06	0,39
⁴ Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,47	0,06	0,39
⁵ Totalresultat per aktie före utspädning, SEK	1,48	0,08	0,43
⁵ Totalresultat per aktie efter utspädning, SEK	1,48	0,08	0,43
⁶ Soliditet, %	71,1%	66,7%	69,0%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 280	-4 248	-1 351
⁷ Nettokassa (+)/Nettoskuld (-)	10 034	-2 700	275
Eget kapital	45 590	36 797	38 449
⁸ Eget kapital per aktie, före utspädning, SEK	9,44	7,62	7,97
⁸ Eget kapital per aktie, efter utspädning, SEK	9,40	7,61	7,93
⁹ Avkastning på eget kapital %	21,1%	3,4%	4,7%
¹⁰ Antal anställda	41	49	48

1. Bruttovinstmarginal i procent av omsättningen.

2. Rörelseresultatet (EBIT) utgörs av resultatet före finansiella poster och skatt.

3. Rörelsemarginalen (EBIT) har beräknats som rörelseresultatet (EBIT) uttryckt i procent av nettoomsättningen under perioden.

4. Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier före och efter utspädning.

5. Totalresultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier före och efter utspädning.

6. Soliditeten har beräknats som eget kapital i procent av summa tillgångar i balansräkningen.

7. Nettotillgång utgörs av räntebärande skulder och tillgångar samt kassa och bank.

8. Eget kapital i förhållande till antalet utestående aktier före och efter utspädning vid periodens slut.

9. Avkastning på eget kapital utgörs av resultatet efter skatt, rullande 12 månader, i procent av vägt genomsnittligt eget kapital.

10. Antal anställda utgörs av genomsnittet av antal antälda vid utgången av perioden.

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i TSEK	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014	jan-dec 2014
Nettoomsättning	14 272	15 941	49 925	53 294	73 127
Kostnad sålda varor	-8 280	-10 503	-29 594	-35 782	-48 248
Bruttoresultat	5 992	5 438	20 331	17 512	24 878
Övriga rörelseintäkter	1 738	600	2 641	744	1 298
Försäljningskostnader	-2 473	-3 354	-9 902	-10 405	-14 447
Administrationskostnader	-1 260	-2 780	-5 251	-7 071	-9 826
Övriga rörelsekostnader	-1 402	-	-1 518	-	-
Rörelseresultat	2 595	-96	6 301	781	1 903
Ränteintäkter	-	142	221	480	599
Räntekostnader	-15	-12	-54	-34	-51
Övriga finansiella intäkter och kostnader	195	7	192	118	229
Resultat efter finansiella poster	2 775	41	6 660	1 344	2 680
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Resultat efter skatt	2 775	41	6 660	1 344	2 680

Moderbolagets balansräkning

Belopp i TSEK	september 2015	september 2014	december 2014
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	7 296	9 216	8 736
Andelar i koncernföretag	13 522	13 522	13 522
Materiella anläggningstillgångar	2 792	3 396	3 351
Övriga finansiella anläggningstillgångar	-	2 385	2 492
Övriga långfristiga fordringar	5 300	5 300	5 300
Omsättningstillgångar	38 549	32 059	30 209
Kassa och bank	7 201	1 113	3 648
SUMMA TILLGÅNGAR	74 660	66 991	67 259
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	58 090	50 159	51 430
Avsättningar	727	716	729
Långfristiga skulder	873	2 041	1 750
Kortfristiga skulder	14 970	14 075	13 351
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	74 660	66 991	67 259

STILLE AB (publ)

Ekbacken 11

SE-644 30 Torshälla

Sweden Phone: +46 8 588 580 00

Fax: +46 8 588 580 05

info@stille.se

www.stille.se

Nästa rapporteringstillfällen

Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2015

18 februari 2016

Årsredovisning 2015

mars 2016

NÄRMARE UPPLYSNINGAR LÄMNAS AV:

David Jern, VD och koncernchef, tel +46 (0)707 10 35 55

E-post: david.jern@stille.se

Informationen i denna delårsrapport är sådan som STILLE AB (publ.) själv valt att offentliggöra eller är skyldig enligt svensk lag om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 26 augusti 2015 klockan 15:00 (CET).