



Bokslutskommuniké 1 januari – 31 december 2015

DELÅRSRAPPORT 1 OKT – 31 DECEMBER 2015

- Nettoomsättningen uppgick till 27,2 MSEK (21,2).
- Bruttomarginalen uppgick till 44,2 % (42,0 %).
- Rörelseresultatet uppgick till 3,5 MSEK (1,4), motsvarande 12,7 % (6,6%).
- Resultatet efter skatt uppgick till 3,4 MSEK (1,6), motsvarande 12,5 % (7,6 %).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 2,5 MSEK (2,9).

HELÅRSRAPPORT 1 JAN – 31 DECEMBER 2015

- Nettoomsättningen uppgick till 83,5 MSEK (81,5).
- Bruttomarginalen uppgick till 45,1 % (37,7%).
- Rörelseresultatet uppgick till 10,2 MSEK (1,1), motsvarande 12,2 % (1,4 %).
- Resultatet efter skatt uppgick till 10,5 MSEK (1,9), motsvarande 12,6 % (2,3 %).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 10,7 MSEK (-1,3).
- Styrelsen i Stille AB föreslår årsstämman en utdelning om 0,80 kr per aktie.

VD KOMMENTAR

Kvartalets resultat efter skatt var 3,4 MSEK innehållande ett rörelseresultat på 3,5 MSEK. Resultatet är en förbättring med 1,8 MSEK sedan samma period förra året. Det goda resultatet beror på en god försäljning inom produktområde ImagiQ i USA och i EU. Bruttovinsten ökar från 42,0% MSEK till 44,2% MSEK jämfört med samma period förra året. Detta framförallt till följd av de kostnadsänkningarna som genomförts inom båda affärsområdena, samt gynnsamma valutakurser. Försäljningen under kvartalet har ökat med 28% från 21,2 till 27,2 MSEK jämfört med samma period förra året. Vi fortsätter våra ansträngningar att öka marknadsnärvaron och penetrationen i USA inom instrument.

Helårsresultatet efter skatt om 10,5 MSEK innebär en kraftig förbättring från föregående år. Förbättringarna på helåret beror på tidigare implementerade kostnadsänkningar samt marginalförbättringar. Försäljningen har under helåret ökat marginellt med 2 procent. Fokus 2015 har varit att sänka kostnader under bibehållen omsättning för att förbättra resultatet och skapa finansiellt rörelseutrymme att genomföra nya strategiska satsningar. Under 2016 kommer fokus att ändras från kostnadsänkningar till att driva tillväxt. Bland annat genom fortsatt uppbyggnad av den amerikanska försäljningsorganisationen.

	okt-dec 2015	okt-dec 2014	jan-dec 2015	jan-dec 2014
Nettoomsättning, MSEK	27,2	21,2	83,5	81,5
Rörelseresultat, MSEK	3,5	1,4	10,2	1,1
Rörelsemarginal, %	12,9%	6,6%	12,2%	1,1%
Resultat efter finansiella poster, MSEK	3,4	1,6	10,5	1,9
Resultat efter skatt, MSEK	3,4	1,6	10,5	1,9
Resultat efter skatt per aktie, kr	0,70	0,36	2,17	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 fjärde kvartalet uppgick till 27,2 MSEK (21,2), en ökning med 28,3 %. Ökningen följer på ett starkt kvartal för produktområde ImagiQ. För perioden januari till december uppgick nettoomsättningen till 83,5 MSEK (81,5) vilket är en ökning med 2,3 %.

RESULTAT

Bruttovinsten för fjärde kvartalet uppgick till 12,0 MSEK (8,9), vilket motsvarar en bruttovinstmarginal om 44,2 % (42,0). Ökningen i bruttovinstmarginalen är ett resultat av de kostnadseffektiviseringar som implementerats tidigare under året samt gynnsamma valutakurser. Rörelseresultat för fjärde kvartalet uppgick till 3,5 MSEK (1,4). Koncernens rörelsekostnader uppgick till 9,3 MSEK (8,1). Koncernens finansnetto är 0,0 MSEK (0,2). Resultatet efter finansiella poster för kvartalet uppgick till 3,4 MSEK (1,6) Resultatet efter skatt för kvartalet uppgick till 3,4 MSEK (1,6). Resultat per aktie, uppgick till 0,7 SEK (0,36) för kvartalet.

Bruttovinsten för perioden januari till december uppgick till 37,6 MSEK (30,7) och rörelseresultatet 10,2 MSEK (1,1). Resultat efter skatt uppgår till 10,5 MSEK (1,9). Koncernens finansnetto är 0,3 MSEK (0,7). Resultat per aktie, uppgick till 2,17 SEK (0,39) för perioden januari- december.

KASSAFLÖDE

För fjärde kvartalet uppgick koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten till 2,5 MSEK (2,9). För helåret uppgick koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten till 10,7 MSEK (-1,4). Koncernens likvida medel vid periodens utgång uppgick till 15,2 MSEK (4,1).

FINANSIELL STÄLLNING

Nettokassan uppgick per 31 december till 12,4 MSEK (0,3). Koncernens soliditet uppgick till 70,5 % (69,0). Koncernens egna kapital var vid periodens utgång 48,9 MSEK (38,4). Koncernen har en checkräkningskredit om 8,5 MSEK, som per den sista december inte var nyttjad, och vilken inte heller nyttjades per den sista december föregående år.

INVESTERINGAR

Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick för perioden januari till december till 1,4 MSEK (2,3)

SKATT

För kvartalet redovisas ingen skattekostnad, ej heller för samma period föregående år. Koncernen hade per 31 december 2015 ett ackumulerat underskottsavdrag om 54,9 MSEK, varav 42,5 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 fjärde kvartalet uppgick till 41 personer (48). Per den 31 december var 41 personer (48) 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 omsättningen under 2016 kommer att utvecklas fortsatt positivt.

STILLE-AKTIE

STILLE-aktien är noterad på Nasdaq, First North. För aktien betalades under perioden 1 januari – 31 december 2015 som högst 19 SEK ett flertal tillfällen under fjärde kvartalet och som lägst 9,60 SEK den 12 januari 2015. Den största ägaren är Linc Invest AB med 65,3 % av aktierna (röster och kapital).

UTDELNING

Styrelsen i Stille AB föreslår årsstämman en utdelning om 0,80 kr per aktie

MODERBOLAGET

Nettoomsättningen i moderbolaget för fjärde kvartalet uppgick till 23,9 MSEK (19,8). Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 3,0 MSEK (1,1). Resultat efter skatt för kvartalet uppgick till 3,0 MSEK (1,3).

Nettoomsättningen för perioden januari till december uppgick till 73,8 MSEK (73,1). Resultat efter skatt uppgick till 9,7 MSEK (2,7). Balansomslutningen uppgick till 79,9 MSEK (67,3), varav eget kapital utgjorde 61,1 MSEK (51,4).

OPTIONSPROGRAM

Det beslutade [personaloptionsprogrammet](#) under 2010 omfattade totalt 220 000 personaloptioner, som kunde tilldelas fram t.o.m. 31 december 2012 har förfallit utan inlösen den 31 december 2015.

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 – december, 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. Denna förändring har inte medfört någon påverkan på resultatet.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma hålls i Eskilstuna den 28 april 2016

VALBEREDNING

I enlighet med beslut vid Stille AB (publ) årsstämma den 15 april 2015 skall ledamöterna i valberedningen inför årsstämman 2016 utses genom att styrelsens ordförande kontakter de tre största aktieägarna i bolaget och ber dem utse en representant vardera för att jämte styrelsens ordförande utgöra valberedning. Valberedningen utser sedan inom sig ordförande. De tre största ägarna utgjordes, per den 30 september 2015, Linc Invest AB, Försäkringsaktiebolaget Avanza och Hallberg Management.

Valberedningen inför årsstämman 2016 kommer utgöras av följande personer: Bengt Julander, Linc Invest AB, Philip Siberg samt Michael Berg (styrelsens ordförande)

Ledamöterna i valberedningen representerar tillsammans cirka 68 procent av aktierna i bolaget sett till den 30 september 2015. Valberedningen har utsett Michael Berg till ordförande och han kommer att leda valberedningens arbete. Valberedningens uppgift inför årsstämman 2016 är att lämna förslag på val av styrelsemedlemmar, styrelseordförande, styrelsearvoden med uppdelningen mellan ordförande och övriga ledamöter i styrelsen, revisor och revisorsarvode, ordförande på årsstämman och förslag till riktlinjer för valberedningen inför årsstämman 2016.

EKONOMISK INFORMATION

Årsredovisning för 2015 lämnas mars 2016.

Delårsrapport för januari-mars 2016 lämnas den 19 maj 2016.

Delårsrapport för januari-juni 2016 lämnas den 25 augusti 2016.

Delårsrapport för januari-september 2016 lämnas den 17 november 2016.

REVISORSGRANSKNING

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

Delårsrapporten har avgivits efter bemyndigande av styrelsen.

Torshälla den 18 februari 2015

David Jern
VD- och koncernchef

Koncernens resultaträkning

Belopp i TSEK	okt-dec 2015	okt-dec 2014	jan-dec 2015	jan-dec 2014
Nettoomsättning	27 246	21 195	83 479	81 467
Kostnad sålda varor	-15 204	-12 295	-45 847	-50 762
Bruttoresultat	12 042	8 900	37 632	30 705
Övriga rörelseintäkter	1 321	553	3 962	1 298
Försäljningskostnader	-7 132	-5 301	-21 674	-21 061
Administrationskostnader	-2 182	-2 749	-7 620	-9 802
Övriga rörelsekostnader	-587	-	-2 105	-
Rörelseresultat	3 462	1 402	10 195	1 139
Finansiella intäkter	2	118	223	599
Finansiella kostnader	-23	-23	-92	-77
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-22	111	170	229
Resultat efter finansiella poster	3 419	1 609	10 496	1 890
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
Resultat efter skatt	3 419	1 609	10 496	1 890
- därav hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 419	1 609	10 496	1 890

Övrigt totalresultat i koncernen

Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen - Omräkningsdifferens, utländsk verksamhet	-24	108	41	191
Poster som inte kommer att återföras till resultaträkningen				
Summa övrigt totalresultat	-24	108	41	191
Totalresultat efter skatt	3 395	1 716	10 537	2 082
- därav hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 395	1 716	10 537	2 082

Koncernens balansräkning

Belopp i TSEK	december 2015	december 2014
Tillgångar		
Immateriella tillgångar	7 217	8 736
Materiella anläggningstillgångar	3 700	4 920
Övriga långfristiga finansiella fordringar	-	2 492
Övriga finansiella anläggningstillgångar	5 664	5 537
Omsättningstillgångar	37 696	29 938
Kassa och bank	15 230	4 066
SUMMA TILLGÅNGAR	69 507	55 690
Eget kapital och skulder		
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare	48 985	38 449
Långfristiga skulder	1 196	2 623
Kortfristiga skulder	19 326	14 618
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	69 507	55 690

Rapport över förändringar i eget kapital i koncernen

	31 dec 2015	31 dec 2014
TSEK		
Ingående balans	38 449	41 354
Utdelning/återbetalning till aktieägare	-	-4 826
Personaloptionsprogram, värde på anställdas tjänsgöring	-	-160
Summa totalresultat	10 536	2 081
Utgående eget kapital	48 985	38 449

Koncernens kassaflöde

Belopp i TSEK	okt-dec 2015	okt-dec 2014	jan-dec 2015	jan-dec 2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av	3 703	1 656	12 443	2 640
Förändring av rörelsekapital	-1 234	1 241	-1 694	-3 991
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 469	2 897	10 749	-1 351
Investeringsverksamheten				
Förvärv (-) amortering (+) av finansiella anläggningstillgångar	-	-	2 707	-
Avyttring produktlinjen Sonesta	-	-	-	3 000
Förvärv (-)/ avyttring (+) av immateriella anläggningstillgångar	-402	-	-402	-750
Förvärv (-)/ avyttring (+) av materiella anläggningstillgångar	-44	-170	-1 014	-1 719
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-446	-170	1 291	531
Finansieringsverksamheten				
Förändring av checkkredit	-	-	-	-
Återbetalning till aktieägare	-	1	-	-4 827
Förändring av lån	-273	-291	-934	2 917
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-273	-290	-934	-1 909
Periodens kassaflöde	1 750	2 437	11 106	-2 729
Likvida medel vid periodens början	13 263	1 455	4 066	6 440
Kursdifferens likvida medel	119	173	170	355
Omräkningsdifferens	98	-	-112	-
Likvida medel vid periodens slut	15 230	4 066	15 230	4 066

Koncernen - nyckeltal

Belopp i TSEK	jan-dec 2015	jan-dec 2014
Nettoomsättning	83 479	81 467
Nettoomsättningsstillväxt, %	38,5%	-8,6%
Bruttovinst	37 632	30 705
Bruttovinstmarginal, %	45,1%	37,7%
Avskrivningar	2 792	3 017
Rörelseresultat (EBIT)	10 195	1 139
Rörelsemarginal, %	12,2%	1,4%
Resultat efter skatt	10 496	1 890
Totalresultat efter skatt	10 537	2 082
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning (st)	4 827 638	4 827 638
Antal aktier, före utspädning (st)	4 827 638	4 827 638
Antal aktier, efter utspädning (st)	4 827 638	4 847 638
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,17	0,39
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,17	0,39
Totalresultat per aktie före utspädning, SEK	2,18	0,43
Totalresultat per aktie efter utspädning, SEK	2,18	0,43
Soliditet, %	70,5%	69,0%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10 749	-1 351
Nettokassa (+)/Nettoskuld (-)	12 373	275
Eget kapital	49 985	38 449
Eget kapital per aktie, före utspädning, SEK	10,35	7,97
Eget kapital per aktie, efter utspädning, SEK	10,35	7,93
Avkastning på eget kapital %	27,9%	4,7%
Antal anställda	41	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 antällda vid utgången av perioden.

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i TSEK	okt -dec 2015	okt-dec 2014	jan-dec 2015	jan-dec 2014
Nettoomsättning	23 910	19 832	73 835	73 127
Kostnad sålda varor	-14 476	-12 466	-44 070	-48 248
Bruttoresultat	9 434	7 366	29 765	24 878
Övriga rörelseintäkter	1 321	554	3 962	1 298
Försäljningskostnader	-4 708	-4 042	-14 610	-14 447
Administrationskostnader	-2 369	-2 756	-7 620	-9 826
Övriga rörelsekostnader	-587	-	-2 105	-
Rörelseresultat	3 091	1 123	9 392	1 903
Ränteintäkter	2	118	223	599
Räntekostnader	-17	-17	-71	-51
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-22	111	170	229
Resultat efter finansiella poster	3 054	1 335	9 714	2 680
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
Resultat efter skatt	3 054	1 335	9 714	2 680

Moderbolagets balansräkning

Belopp i TSEK	december 2015	december 2014
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	7 217	8 736
Andelar i koncernföretag	13 522	13 522
Materiella anläggningstillgångar	2 519	3 351
Övriga finansiella anläggningstillgångar	-	2 492
Övriga långfristiga fordringar	5 300	5 300
Omsättningstillgångar	46 164	30 209
Kassa och bank	5 140	3 648
SUMMA TILLGÅNGAR	79 862	67 259
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	61 145	51 430
Avsättningar	734	729
Långfristiga skulder	547	1 750
Kortfristiga skulder	17 436	13 351
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	79 862	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

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 18 februari 2016 klockan 08:00 (CET).