



DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI – 31 MARS 2016

- Nettoomsättningen uppgick till 22,3 MSEK (20,0).
- Bruttomarginalen ökade till 52,2 % (45,8 %). Rörelseresultatet förbättrades och uppgick till 4,5 MSEK (2,7), motsvarande 20,0 % (13,4 %).
- Resultatet efter skatt uppgick till 4,4 MSEK (3,0), motsvarande 19,5 % (15,0 %).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 1,1 MSEK (1,2).
- Satsningar på vidareutveckling av försäljningsorganisationen har skett under kvartalet, bland annat genom uppstart av flera nya regionala, samt en ny nationell distributör av instrument i USA

VD KOMMENTAR

I år firar vi med glädje att Stille bildades för 175 år sedan.

Resultatet efter skatt var 4,4 MSEK. Resultatet är en förbättring med 1,4 MSEK sedan samma period förra året. Det goda resultatet är en fortsättning på det senaste årets trend med starka kvartalsresultat, drivet av bra kostnadskontroll, goda bruttomarginaler från förbättringar i inköps och produktionseffektivitet, samt en fortsatt gynnsam USD och Euro-kurs. Kvartalets resultat innehåller också vissa positiva engångseffekter från lageruppbyggnad hos de nya instrumentdistributörerna i USA.

Bruttovinsten ökade med 28 % från 9,1 MSEK till 11,7 MSEK jämfört med samma period förra året. Detta framförallt till följd av högre försäljningsvolymen vilket ger högre bruttomarginal.

Försäljningen under kvartalet har ökat med 12 % från 20,0 till 22,3 MSEK jämfört med förra året. Vi har omorganiserat distributörsverksamheten i USA och har goda förhoppningar om positiva omsättningseffekter av detta. Ytterligare förstärkningar av säljstyrkan har gjorts i EMEA. Under andra kvartalet förväntas försäljningen minska något på grund av de icke återkommande lageruppbyggnadseffekterna under första kvartalet. Bedömningen är att resultatet under helåret kommer att vara positivt, men vara lägre än föregående år på grund av de satsningar som görs för att nå tillväxt i bolaget.

| | jan-mars 2016 | jan-mars 2015 | apr-mars 2014/2015 | jan-dec 2015 |
|---|------------------|------------------|-----------------------|-----------------|
| Nettoomsättning, MSEK | 22,3 | 20,0 | 85,8 | 83,5 |
| Rörelseresultat, MSEK | 4,5 | 2,7 | 12,0 | 10,2 |
| Rörelsemarginal, % | 20,0% | 13,4% | 14,0% | 12,2% |
| Resultat efter finansiella poster, MSEK | 4,4 | 3,0 | 11,9 | 10,5 |
| Resultat efter skatt, MSEK | 4,4 | 3,0 | 11,9 | 10,5 |
| Resultat efter skatt per aktie, kr | 0,90 | 0,62 | 2,50 | 2,17 |

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

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen för första kvartalet uppgick till 22,3 MSEK (20,0), en ökning med 11,5 %. Ökningen kan hänföras till något fler antal levererade order från produktområde ImagiQ i USA.

Nettoomsättningen för produktområde ImagiQ ökade och produktområde Instrument har ökat i USA medan Instrumentförsäljningen i Europa minskat.

RESULTAT

Bruttovinsten för första kvartalet uppgick till 11,6 MSEK (9,1), vilket motsvarar en bruttovinstmarginal om 52,2% (45,8 %). Den förbättrade bruttomarginalen är hänförlig till hög produktivitet och ett arbete med fokus på lägre komponentpriser. Kvartalets resultat innehåller också vissa positiva engångseffekter från lagerupbyggnad hos de nya instrumentdistributörerna i USA, samt försäljning av två visningsbord.

Rörelseresultat för första kvartalet uppgick till 4,5 MSEK (2,7). Koncernens rörelsekostnader har under kvartalet uppgick till 7,3 MSEK (7,1).

Koncernens finansnetto är -0,1 MSEK (0,3). Resultatet efter finansiella poster för kvartalet uppgick till 4,4 MSEK (3,0) Resultatet efter skatt för kvartalet uppgick till 4,4 MSEK (0,3). Resultat per aktie, uppgick till 0,90 SEK (0,62) före och efter utspädning för kvartalet.

KASSAFLÖDE

För första kvartalet, uppgick koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten till 1,1 MSEK (1,2). Koncernens likvida medel vid periodens utgång uppgick till 18,7 MSEK (5,2).

FINANSIELL STÄLLNING

Nettokassan uppgick per 31 mars till 15,4 MSEK (1,6) Koncernens soliditet uppgick till 73,5 % (70,2 %). Koncernens eget kapital var vid periodens utgång 53,2 MSEK (41,6). Koncernen har en checkräkningskredit om 8,5 MSEK, som per den 31 mars utnyttjades med 0 MSEK (0).

INVESTERINGAR

Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick för första kvartalet till 0,3 MSEK (0,3).

SKATT

För kvartalet redovisas ingen skattekostnad, ej heller för samma period föregående år. Koncernen hade per 31 december 2015 ett ackumulerat underskottsavdrag om 52,4 MSEK, varav 42,5 MSEK är direkt hänförligt till moderbolaget.

PERSONAL

Medelantalet anställda i koncernen för första kvartalet uppgick till 41 personer (41) Per den sista mars var 40 personer (41) anställda i koncernen.

FRAMTIDSUTSIKTER

Bedömningen är att resultatet under helåret kommer att vara positivt, men vara lägre än föregående år på grund av de satsningar som görs för att nå tillväxt i bolaget.

STILLE-AKTIE

STILLE-aktien är noterad på Nasdaq, First North. För aktien betalades under perioden 1 januari – 31 mars 2016 som högst 31,9 SEK per den 11 februari och som lägst 15,3 SEK den 12 januari 2016. Den största ägaren är Linc AB med 65,3 % av aktierna (röster och kapital).

MODERBOLAGET

Nettoomsättningen i moderbolaget för första kvartalet uppgick till 19,8 MSEK (18,1). Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 4,5 MSEK (2,5). Resultat efter skatt för kvartalet uppgick till 4,4 MSEK (2,8). Balansomslutningen uppgick till 83,0 MSEK (70,5), varav eget kapital utgjorde 65,6 MSEK (54,2).

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

STILLES närståendekrets och omfattningen av transaktioner med närstående beskrivs i not 23 i årsredovisningen för 2015. Inga transaktioner har genomförts under kvartalet, 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 2015 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 2015.

EKONOMISK INFORMATION

Delårsrapport andra kvartalet lämnas 25 augusti 2016

Delårsrapport tredje kvartalet lämnas 17 november 2016

Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2016 lämnas i februari 2017

Årsredovisning 2016 lämnas i mars 2017

REVISORSGRANSKNING

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

Delårsrapporten har avgivits efter bemyndigande av styrelsen.

Torshälla den 19 maj 2016

David Jern
VD- och koncernchef

Koncernens resultaträkning

| Belopp i TSEK | jan-mars 2016 | jan-mars 2015 | jan-dec 2015 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Nettoomsättning | 22 326 | 19 951 | 83 479 |
| Kostnad sålda varor | -10 673 | -10 816 | -45 847 |
| Bruttoresultat | 11 653 | 9 135 | 37 632 |
| Övriga rörelseintäkter | 348 | 690 | 3 962 |
| Försäljningskostnader | -5 437 | -5 287 | -21 674 |
| Administrationskostnader | -1 861 | -1 859 | -7 620 |
| Övriga rörelsekostnader | -226 | - | -2 105 |
| Rörelseresultat | 4 477 | 2 679 | 10 194 |
| Finansiella intäkter | 292 | 113 | 223 |
| Finansiella kostnader | -24 | -25 | -92 |
| Övriga finansiella intäkter och kostnader | -393 | 236 | 170 |
| Resultat efter finansiella poster | 4 352 | 3 003 | 10 495 |
| Skatt på periodens resultat | - | - | - |
| Resultat efter skatt | 4 352 | 3 003 | 10 495 |
| - därav hänförligt till moderbolagets aktieägare | 4 352 | 3 003 | 10 495 |

Övrigt totalresultat i koncernen

| | | | |
|---|--------------|--------------|---------------|
| Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen - Omräkningsdifferens, utländsk verksamhet | -88 | 205 | 191 |
| Poster som inte kommer att återföras till resultaträkningen | | | |
| Summa övrigt totalresultat | -88 | 205 | 191 |
| Totalresultat efter skatt | 4 264 | 3 208 | 10 687 |
| - därav hänförligt till moderbolagets aktieägare | 4 264 | 3 208 | 10 687 |

Koncernens balansräkning

| Belopp i TSEK | mars 2016 | mars 2015 | december 2015 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Tillgångar | | | |
| Immateriella tillgångar | 6 851 | 8 256 | 7 217 |
| Materiella anläggningstillgångar | 3 630 | 4 620 | 3 700 |
| Övriga långfristiga finansiella fordringar | - | 2 599 | - |
| Övriga finansiella anläggningstillgångar | 5 664 | 5 537 | 5 664 |
| Omsättningstillgångar | 37 594 | 32 934 | 37 696 |
| Kassa och bank | 18 678 | 5 225 | 15 230 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 72 417 | 59 171 | 69 507 |
| Eget kapital och skulder | | | |
| Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare | 53 249 | 41 561 | 48 985 |
| Långfristiga skulder | 1 358 | 2 306 | 1 666 |
| Kortfristiga skulder | 17 810 | 15 304 | 18 856 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 72 417 | 59 171 | 69 507 |

Rapport över förändringar i eget kapital i koncernen

| TSEK | 31-mar-16 | 31-dec-15 |
|---|--------------|--------------|
| Ingående balans | 48985 | 38449 |
| Utdelning/återbetalning till aktieägare | - | - |
| Personaloptionsprogram, värde på anställdas tjänsgöring | - | - |
| Summa totalresultat | 4 264 | 10536 |
| Utgående eget kapital | 53249 | 48985 |

Koncernens kassaflöde

| Belopp i TSEK | jan-mars 2016 | jan-mars 2015 | jan-dec 2015 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av | 4 568 | 2 549 | 13 163 |
| Förändring av rörelsekapital | -3 461 | -1 322 | -2 414 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 1 107 | 1 227 | 10 749 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Förvärv (-)/ avyttring (+) av immateriella anläggningstillgångar | -114 | - | -402 |
| Förvärv (-)/ avyttring (+) av materiella anläggningstillgångar | -180 | -334 | -1 014 |
| Avyttring/minskning av övriga finansiella anläggningstillgångar | 2 707 | - | 2 707 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 2 413 | -334 | 1 291 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Förändring av checkkredit | - | 245 | - |
| Återbetalning till aktieägare | - | - | - |
| Förändring av lån | -373 | -314 | -934 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -373 | -69 | -934 |
| Periodens kassaflöde | 3 147 | 824 | 11 106 |
| Likvida medel vid periodens början | 15 230 | 4 066 | 4 066 |
| Kursdifferens likvida medel | 389 | 335 | 170 |
| Omräkningsdifferens | -88 | - | -112 |
| Likvida medel vid periodens slut | 18 678 | 5 225 | 15 230 |

Koncernen - nyckeltal

| Belopp i TSEK | jan-mars 2016 | jan-mars 2015 | jan-dec 2015 |
|---|---------------|---------------|--------------|
| Nettoomsättning | 22 326 | 19 951 | 83 479 |
| Nettoomsättningstillväxt, % | 11,9% | -10,2% | 38,5% |
| Bruttovinst | 11 653 | 9 135 | 37 632 |
| ¹ Bruttovinstmarginal, % | 52,2% | 45,8% | 45,1% |
| Avskrivningar | 561 | 784 | 2 792 |
| ² Rörelseresultat (EBIT) | 4 477 | 2 679 | 10 195 |
| ³ Rörelsemarginal, % | 20,1% | 13,4% | 12,2% |
| Resultat efter skatt | 4 352 | 3 003 | 10 496 |
| Totalresultat efter skatt | 4 264 | 3 208 | 10 537 |
| Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning (st) | 4 827 638 | 4 837 638 | 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 | 4 847 638 | 4 827 638 |
| ⁴ Resultat per aktie före utspädning, SEK | 0,90 | 0,62 | 2,17 |
| ⁴ Resultat per aktie efter utspädning, SEK | 0,90 | 0,62 | 2,17 |
| ⁵ Totalresultat per aktie före utspädning, SEK | 0,88 | 0,66 | 2,18 |
| ⁵ Totalresultat per aktie efter utspädning, SEK | 0,88 | 0,66 | 2,18 |
| ⁶ Soliditet, % | 73,5% | 70,2% | 70,5% |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 1 107 | 1 227 | 10 749 |
| ⁷ Nettokassa (+)/Nettoskuld (-) | 15 444 | 1 552 | 12 373 |
| Eget kapital | 53 249 | 41 561 | 48 985 |
| ⁸ Eget kapital per aktie, före och efter utspädning, SEK | 11,03 | 8,61 | 10,35 |
| ⁹ Avkastning på eget kapital % | 25,0% | 11,0% | 27,9% |
| ¹⁰ Antal anställda | 41 | 41 | 41 |

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 | jan-mars 2016 | jan-mars 2015 | jan-dec 2015 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Nettoomsättning | 19 789 | 18 066 | 73 835 |
| Kostnad sålda varor | -10 412 | -10 806 | -44 070 |
| Bruttoresultat | 9 377 | 7 260 | 29 764 |
| Övriga rörelseintäkter | 1 010 | 690 | 3 962 |
| Försäljningskostnader | -3 087 | -3 598 | -14 610 |
| Administrationskostnader | -1 861 | -1 865 | -7 620 |
| Övriga rörelsekostnader | -893 | | -2 105 |
| Rörelseresultat | 4 546 | 2 487 | 9 391 |
| Ränteintäkter | 292 | 113 | 223 |
| Räntekostnader | -17 | -19 | -71 |
| Övriga finansiella intäkter och kostnader | -389 | 236 | 170 |
| Resultat efter finansiella poster | 4 432 | 2 817 | 9 714 |
| Skatt på periodens resultat | - | - | - |
| Resultat efter skatt | 4 432 | 2 817 | 9 714 |

Övrigt totalresultat i moderbolaget

| | jan-mars 2015 | jan-mars 2014 | jan-dec 2014 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Periodens resultat | 4 432 | 2 817 | 9 714 |
| Övrigt totalresultat för perioden | - | - | - |
| Totalresultat efter skatt | 4 432 | 2 817 | 9 714 |

Moderbolagets balansräkning

| Belopp i TSEK | mars 2016 | mars 2015 | december 2015 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Tillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 6 851 | 8 256 | 7 217 |
| Materiella anläggningstillgångar | 2 580 | 3 240 | 2 519 |
| Andelar i koncernföretag | 13 522 | 13 522 | 13 522 |
| Övriga långfristiga fordringar | 5 300 | 5 300 | 5 300 |
| Övriga finansiella anläggningstillgångar | - | 7 899 | - |
| Omsättningstillgångar | 38 691 | 27 848 | 46 929 |
| Kassa och bank | 16 050 | 4 383 | 5 140 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 82 994 | 70 448 | 80 627 |
| Eget kapital och skulder | | | |
| Eget kapital | 65 576 | 54 248 | 61 145 |
| Avsättningar | 734 | 679 | 734 |
| Långfristiga skulder | 255 | 1 458 | 547 |
| Kortfristiga skulder | 16 429 | 14 063 | 19 326 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 82 994 | 70 448 | 81 018 |

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 andra kvartalet | 25 augusti 2016 |
| Delårsrapport tredje kvartalet | 17 november 2016 |
| Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2016 | februari 2017 |
| Årsredovisning 2016 | mars 2017 |

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 21 mars 2015 klockan 15:00 (CET).