



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 1 JANUARI -31 DECEMBER 2017

Försäljning +21% och rörelseresultat +31% i fjärde kvartalet

KVARTAL 4, 1 OKTOBER – 31 DECEMBER 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 35,3 MSEK (29,3), en ökning med 20,5%.
- Bruttomarginalen uppgick till 43,0 % (38,7 %).
- Rörelseresultatet uppgick till 6,5 MSEK (4,9), motsvarande 18,4 % (16,9 %).
- Resultatet efter skatt uppgick till 2,6 MSEK (5,2), motsvarande 7,5 % (17,7%). Resultatet efter skatt har belastats med en återföring av en upplupen skattefordran 4,0 MSEK (0). Denna har ingen kassaflödespåverkan.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 0,6 MSEK (9,2). Detta då mer kapital bundits i kundfordringar och lager pga den starka tillväxten, rörelsekapitalbindningen är temporär.

HELÅRSRAPPORT 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 121,8 MSEK (96,3), en ökning med 26,4%.
- Bruttomarginalen uppgick till 47,4 % (45,7 %).
- Rörelseresultatet uppgick till 18,9 MSEK (16,3), motsvarande 15,5 % (16,9 %).
- Resultatet efter skatt uppgick till 14,2 MSEK (16,8), motsvarande 11,6 % (17,4 %).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 18,9 MSEK (19,4).
- Resultatet efter skatt har belastats med en återföring av en upplupen skattefordran. Denna har ingen kassaflödespåverkan.

MSEK	okt-dec 2017	okt-dec 2016	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Nettoomsättning MSEK	35,3	29,3	121,8	96,3
Rörelsemarginal före omstruktureringsskostnader	18,4%	16,7%	17,2%	16,9%
Rörelseresultat före omstruktureringsskostnader	6,5	4,9	20,9	16,3
Omstruktureringsskostnader	-		2,0	
Rörelseresultat efter omstruktureringsskostnader	6,5	5,2	18,9	16,3
Resultat efter finansiella poster, MSEK	6,7	5,2	18,2	16,8
Resultat efter skatt, MSEK	2,6	5,2	14,2	16,8
Resultat efter skatt per aktie, kr	0,54	1,08	2,94	3,48

VD KOMMENTAR

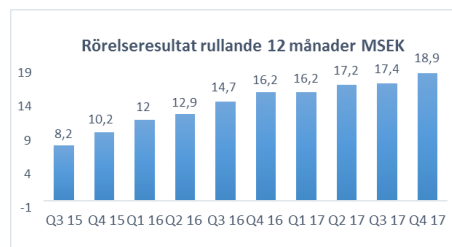
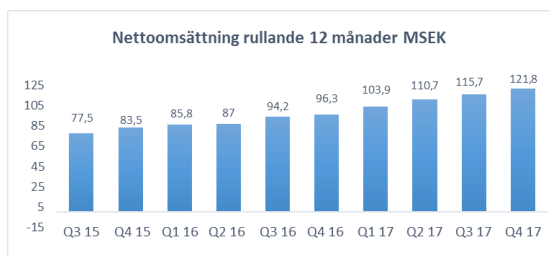
Försäljningen har under kvartalet ökat med 20,5% till 35,3 MSEK (29,3). En stark försäljning av instrument i Sverige, av bord utanför USA, samt förvärvet av Medstone var huvudorsakerna till den starka tillväxten. Men även en god försäljning av både instrument och bord i USA har bidragit.

Stille har under Q4 gjort sitt bästa kvartal någonsin. Rörelseresultatet under oktober-december uppgick till 6,5 MSEK (4,9). En marginal motsvarande 18,4%. Året som helhet innebär en ökning av omsättning med 26,4% till 121,8 MSEK, en bruttomarginal på 47,4% samt ett resultat på 18,2 MSEK före skatt. Även året som helhet är Stilles historiskt bästa någonsin. Detta tack vare dedikerade medarbetare och god moral. Resultatet efter skatt under fjärde kvartalet har belastats med en återföring av en upplupen skattefordran och blir därför 2,6 MSEK. Denna har ingen kassaflödespåverkan och härrör från att Stille under många år gått med förlust och delar av underskottsavdragen bokfördes som en tillgång då man bedömde att man någon gång i framtiden skulle gå med vinst. Denna tillgång återinförs nu i resultaträkningen. Bolaget beslutade även under året att avveckla verksamheten i Kalifornien för att koncentrera all produktion till Torshälla. I nuläget bedrivs produktion parallellt i Kalifornien och Torshälla, vilket medför merkostnader och är resultatpåverkande. Under första kvartalet 2018 avslutas produktionen i Kalifornien helt.

Framgent arbetar vi med att förstärka försäljningsorganisationerna. Vi har beslutat omorganisera arbetssättet på den europeiska marknaden för att få större genomslag på dessa marknader. Då vi nu har lyckats etablera starka försäljningskanaler kommer vi nu även i en ny strategisk satsning påbörja ett arbete med att utveckla produkter som kompletterar våra produkter i befintliga försäljningskanaler. Detta förväntas långsiktigt skapa tillväxt och marginaler för bolaget.

Styrelsen har föreslagit att höja utdelningen från 1,00 kr till 1,20 kr per aktie. Bolaget tittar löpande på förvärvsmöjligheter och vi bibehåller därför en stor kassa för att kunna genomföra sådana.

Vi ser med tillförsikt på framtiden



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 Nordic Holding AB som Certified Adviser. Besök även www.stille.se

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 35,3 MSEK (29,3) en ökning med 20,6 %. Ökningen är hänförlig på produktområde Instrument i Sverige och USA samt även ImagiQ-försäljning i Europa. För perioden januari till december uppgick nettoomsättningen till 121,8 MSEK (96,3) vilket är en ökning med 26,4 %. Ökningen för helåret består i en ökning av både produktområde Instrument, ImagiQ samt förvärvet av Medstone.

RESULTAT

Bruttovinsten för fjärde kvartalet uppgick till 15,2 MSEK (11,3), vilket motsvarar en bruttovinstmarginal om 43,0 % (38,7). Föregående år gjordes lagernedskrivningar på inkurranta ImagQ1 delar. Rörelseresultat för fjärde kvartalet uppgick till 6,5 MSEK (4,9). Koncernens försäljnings- och administrationskostnader uppgick till 8,8 MSEK (7,8). Koncernens finansnetto är 0,2 MSEK (0,2). Resultatet efter finansiella poster för kvartalet uppgick till 6,7 MSEK (5,2). Resultatet efter skatt för kvartalet uppgick till 2,6 MSEK (5,2), resultatet efter skatt under har belastats med en återföring av en upplupen skattefordran på 4,0 MSEK. Resultat per aktie, uppgick till 0,55 SEK (1,08) före utspädning för kvartalet.

Bruttovinsten för perioden januari till december uppgick till 57,8 MSEK (44,1) och rörelseresultatet 18,9 MSEK (16,3). Resultat efter skatt uppgår till 14,2 MSEK (16,8). Koncernens finansnetto är 0,7 MSEK (0,5). Resultat per aktie, uppgick till 2,94 SEK (3,48) före utspädning för helåret.

KASSAFLÖDE

För fjärde kvartalet uppgick koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten till 0,6 MSEK (9,2). Detta då mer kapital bundits i kundfordringar och lager pga den starka tillväxten. För helåret uppgick koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten 18,9 MSEK (19,4). Koncernens likvida medel vid periodens utgång uppgick till 32,5 MSEK (30,9).

FINANSIELL STÄLLNING

Nettokassan uppgick per 30 december till 31,9 MSEK (29,4). Koncernens soliditet uppgick till 77,1 % (77,5). Koncernens egna kapital var vid periodens utgång 71,2 MSEK (62,3). Koncernen har en checkräkningskredit om 8,5 MSEK, som per den 31 december inte var nyttjad, och vilken inte heller nyttjades per den 31 december föregående år.

INVESTERINGAR

Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick för perioden januari till december till 1,7 MSEK (1,5).

SKATT

Resultatet efter skatt har belastats med en återföring av en upplupen skattefordran på 4,0 MSEK. Denna har ingen kassaflödespåverkan och härrör från att Stille under många år gick med förlust och delar av underskottsavdragen bokfördes som en tillgång då man bedömde att man någon gång i framtiden skulle gå med vinst. Denna tillgång återinförs nu i resultaträkningen. 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 fjärde kvartalet uppgick till 52 personer (44). Per den 31 december var 52 personer (44) anställda i koncernen. Förändringen mot föregående år beror på utökning av försäljningsstyrkan samt förvärvet av Medstone.

STILLE-AKTIE

STILLE-aktien är noterad på Nasdaq, First North. För aktien betalades under perioden 1 januari – 31 december 2017 som högst 70 SEK per den 13 juni och som lägst 42,1 SEK den 16 februari 2017. Den största ägaren är Linc AB med 56,11 % av aktierna (röster och kapital).

UTDELNING

Styrelsen i Stille AB föreslår årsstämman en utdelning om 1,20 kr per aktie (1,00).

MODERBOLAGET

Nettoomsättningen i moderbolaget för fjärde kvartalet uppgick till 30,4 MSEK (24,9). Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 7,5 MSEK (3,9). Resultat efter skatt för kvartalet uppgick till 3,5 MSEK (4,2).

Nettoomsättningen för helåret uppgick till 102,3 MSEK (81,4). Resultat efter skatt uppgick till 16,6 MSEK (15,0). Balansomslutningen uppgick till 103,9 MSEK (88,1), varav eget kapital utgjorde 84,1 MSEK (72,3).

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

STILLES närståendekrets och omfattningen av transaktioner med närstående beskrivs i not 24 i årsredovisningen för 2016. 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 2016 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 2016.

EKONOMISK INFORMATION

Årsredovisning 2017 lämnas i mars 2018

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma hålls i Stockholm den 20 april 2018

REVISORSGRANSKNING

Rapporten har inte varit föremål för särskild granskning av STILLES revisorer. Delårsrapporten har avgivits efter bemyndigande av styrelsen.

Koncernens resultaträkning

Belopp i TSEK	okt-dec 2017	okt-dec 2016	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Nettoomsättning	35 307	29 268	121 818	96 334
Kostnad sålda varor	-20 112	-17 950	-64 064	-52 283
Bruttoresultat	15 195	11 318	57 754	44 051
Övriga rörelseintäkter	189	1 821	1 649	5 103
Försäljningskostnader	-6 641	-5 984	-27 472	-23 429
Administrationskostnader	-2 190	-1 776	-7 364	-6 535
Övriga rörelsekostnader	-73	-434	-5 684	-2 920
Rörelseresultat	6 480	4 945	18 883	16 270
Finansiella intäkter	0	1	0	293
Finansiella kostnader	-9	-8	-45	-84
Övriga finansiella intäkter och kostnader	211	254	-607	310
Resultat efter finansiella poster	6 682	5 192	18 231	16 789
Skatt på periodens resultat	-4 038	-	-4 038	-
Resultat efter skatt	2 644	5 192	14 193	16 789
- därav hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 644	5 192	14 193	16 789

Övrigt totalresultat i koncernen

Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen				
- Omräkningsdifferens, utländsk verksamhet	531	274	-487	414
Poster som inte kommer att återföras till resultaträkningen				
Summa övrigt totalresultat	531	274	-487	414
Totalresultat efter skatt	3 175	5 466	13 706	17 203
- därav hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 175	5 466	13 706	17 203

* Resultatet har under första kvartalet belastats med omstruktureringskostnader på 2,0 MSEK i samband med Integreringen av Arcomas Bordsverksamhet

Koncernens balansräkning

Belopp i TSEK	december 2017	december 2016
Tillgångar		
Immateriella tillgångar	7 060	5 592
Materiella anläggningstillgångar	3 875	3 698
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1 727	5 664
Omsättningstillgångar	47 212	34 610
Kassa och bank	32 469	30 858
SUMMA TILLGÅNGAR	92 343	80 422
Eget kapital och skulder		
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare	71 205	62 326
Långfristiga skulder	1 527	1 237
Kortfristiga skulder	19 611	16 859
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	92 343	80 422

Rapport över förändringar i eget kapital i koncernen

TSEK	31 dec 2017	31 dec 2016
Ingående balans	62 326	48 985
Utdelning/återbetalning till aktieägare	-4 827	-3 862
Personaloptionsprogram, värde på anställdas tjänstgöring	-	-
Summa totalresultat	13 706	17 203
Utgående eget kapital	71 205	62 326

Koncernens kassaflöde

Belopp i TSEK	okt-dec 2017	okt-dec 2016	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	6 682	5 190	18 231	16 789
Justering övriga ej kassapåverkande poster	1 042	570	5 504	2 955
Summa	7 724	5 760	23 735	19 744
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av	7 724	5 760	23 735	19 744
Förändring av rörelsekapital	-7 123	3 456	-4 789	-330
Kassaflöde från den löpande verksamheten	601	9 216	18 946	19 414
Investeringsverksamheten				
Förvärv (-) av rörelsegrän	-	-	-8 500	-
Förvärv (-)/avyttring (+) av immateriella anläggningstillgångar	-	11	-	-397
Förvärv (-)/avyttring (+) av materiella anläggningstillgångar	-405	26	-1 702	-1 128
Avyttring av övriga finansiella tillgångar	-	-55	-	2 241
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-405	-18	-10 202	716
Finansieringsverksamheten				
Förändring av checkkredit	-	-	-	-
Utbetald utdelning	-	-	-4 827	-3 862
Förändring av lån	37	-450	-879	-1 366
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	37	-450	-5 706	-5 228
Periodens kassaflöde	233	8 748	3 038	14 902
Likvida medel vid periodens början	31 824	21 583	30 856	15 230
Kursdifferens likvida medel	1	254	-818	310
Omräkningsdifferans	411	271	-607	414
Likvida medel vid periodens slut	32 469	30 856	32 469	30 856

Koncernen - nyckeltal

Belopp i TSEK	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Nettoomsättning	121 818	96 334
Nettoomsättningsstillväxt, %	26,5%	15,4%
Bruttovinst	57 754	44 051
¹ Bruttovinstmarginal, %	47,4%	45,7%
Avskrivningar	3 806	3 267
² Rörelseresultat (EBIT)	18 883	16 270
³ Rörelsemarginal, %	15,5%	16,9%
Skatt, återföring av uppskjuten skatt	4 038	-
Resultat efter skatt	14 193	16 789
Totalresultat efter skatt	13 706	17 203
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	4 827 638
⁴ Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,94	3,48
⁴ Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,94	3,48
⁵ Totalresultat per aktie före utspädning, SEK	2,84	3,56
⁵ Totalresultat per aktie efter utspädning, SEK	2,84	3,56
⁶ Soliditet, %	77,1%	77,5%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	22 982	19 210
⁷ Nettokassa (+)/Nettoskuld (-)	31 857	29 367
Eget kapital	71 205	62 326
⁸ Eget kapital per aktie, före utspädning, SEK	14,75	12,91
⁸ Eget kapital per aktie, efter utspädning, SEK	14,75	12,91
⁹ Avkastning på eget kapital %	21,3%	29,9%
¹⁰ Antal anställda	49	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 antällda.

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i TSEK	okt -dec 2017	okt -dec 2016	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Nettoomsättning	30 369	24 929	102 338	81 424
Kostnad sålda varor	-17 392	-16 131	-55 561	-47 164
Bruttoresultat	12 977	8 798	46 777	34 260
Övriga rörelseintäkter	189	1 821	1 649	5 104
Försäljningskostnader	-3 418	-4 506	-13 944	-15 424
Administrationskostnader	-2 190	-1 777	-7 364	-6 537
Övriga rörelsekostnader	-74	-434	-5 685	-2 920
Rörelseresultat	7 484	3 902	21 433	14 483
Ränteintäkter	0	1		293
Räntekostnader	-2	-3	-16	-56
Övriga finansiella intäkter och kostnader	211	254	-607	310
Resultat efter finansiella poster	7 693	4 154	20 810	15 030
Skatt på periodens resultat	-4 177	-	-4 177	-
Resultat efter skatt	3 516	4 154	16 633	15 030

Moderbolagets balansräkning

Belopp i TSEK	december 2017	december 2016
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	3 666	5 592
Andelar i koncernföretag	13 522	13 522
Materiella anläggningstillgångar	3 534	2 833
Övriga långfristiga fordringar	1 123	5 300
Omsättningstillgångar	55 498	46 143
Kassa och bank	26 528	14 694
SUMMA TILLGÅNGAR	103 871	88 084
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	84 120	72 313
Avsättningar	947	734
Kortfristiga skulder	18 804	15 037
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	103 871	88 084

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

Årsredovisning 2017	mars 2018
Kvartalsrapport jan-mars 2018	17 maj 2018
Kvartalsrapport april-juni 2018	23 augusti 2018
Kvartalsrapport juli-augusti 2018	22 november 2018

NÄRMARE UPPLYSNINGAR LÄMNAS AV:

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

E-post: david.jern@stille.se

Denna information är sådan information som Stille AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 22 februari 2018 kl. 08.00.