

170 ÅR - 2011

Tredje kvartalet 2011

- Nettoomsättningen minskade med 4,1 procent till 19,9 MSEK (20,7), justerat för valuta var det en ökning med 1,1 procent
- Rörelseresultatet uppgick till 0,5 MSEK (-0,3)
- Rörelsemarginalen uppgick till 2,6 procent (-1,4)
- Resultatet efter skatt uppgick till 0,6 MSEK (-0,5)
- Resultatet före och efter utspädning per aktie uppgick till 0,13 SEK (-0,10)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -1,2 MSEK (-0,5)

Januari–september 2011

- Nettoomsättningen ökade med 14,8 procent till 66,4 MSEK (57,9), justerat för valuta uppgick ökningen till 21,7, procent
- Rörelseresultatet uppgick till 0,6 MSEK (-3,5)
- Rörelsemarginalen uppgick till 0,9 procent (-6,0)
- Resultatet efter skatt uppgick till 0,6 MSEK (-3,6)
- Resultatet före och efter utspädning per aktie uppgick till 0,13 SEK (-0,75)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 2,3 MSEK (-2,6)

Väsentliga händelser efter balansdagen

- Omstruktureringskostnader kommer att belasta fjärde kvartalets resultat



Historien om Stille – 170 år

Ch. O. Werner grundade sin instrumentverkstad 1879. Som ung hade han utbildat sig hos instrumentmakare C. L. Jacoby i Stockholm



Ch. O. Werner grundade sin instrumentverkstad 1879. Som ung hade han utbildat sig hos instrumentmakare C. L. Jacoby i Stockholm, och därefter arbetat hos framstående instrumentmakare i Tyskland, Belgien, Frankrike och England.

I början av 1890-talet flyttade firman Ch. O. Werner till det s.k. Westinska huset på Hantverkargatan 4 på Kungsholmen. En stor förbandsfabrik inrättades och 1899 utökades firman med tillverkning av läkemedel. Trots att han valdes in i Läkarsällskapet 1894 uppträdde han till skillnad från far och son Stille sällan vid deras möten.

I firma Ch. O. Werners kataloger från tidigt 1900-tal ges också större fokus och plats åt bandage, proteser och läkemedel än till instrumenten.

Samtal om att slå samman Stille och Ch.O.Werner inleddes redan på 1890-talet, men det var först några år efter Max Stilles och Ch. O. Werners död som sammanslagningen blev verklighet.

VD kommentar



Det är glädjande att åter rapportera lönsamhet i Stille. Tredje kvartalets försäljning var stort sett i paritet med föregående år. Vi har sänkt vår omkostnadsmassa med 16% och vänder därmed Stille till vinst.



Tredje kvartalet 2011 – Stille vänder till vinst

Bäste aktieägare i Stille,

Det är glädjande att åter rapportera lönsamhet i Stille. Tredje kvartalets försäljning var stort sett i paritet med föregående år. Vi har sänkt vår omkostnadsmassa med 16% och vänder därmed Stille till vinst. För årets nio första månader rapporterar vi en försäljningsökning om 15%. Justerat för valutaeffekter var ökningen 22%.

Vi noterar en relativt stabil efterfrågan för våra produkter. Stille's bordsprodukter kännetecknas av långa investeringsprocesser och dess avslut påverkas till viss del av osäkerheten i de finansiella systemen. Dessa faktorer påverkade försäljningen av operationbordet imagiQ under kvartalet. Stilles operationsbord är en viktig delkomponent i den kraftiga ökningen av avancerade endovaskulära operationer, och marknaden rapporterar en förväntad tvåsiffrig tillväxttakt inom denna sektor.

För årets nio första månader rapporterar vi försäljningstillväxt, en förbättrad bruttomarginal och en sänkt omkostnadsmassa. Vi rapporterar lönsamhet och ett positivt kassaflöde. Det finns fortsatt utrymme för mycket utveckling och förbättringar, men Stille rör sig i rätt riktning.

Under tredje kvartalet har vi noga analyserat verksamheten och påbörjat arbetet med att ta fram planen för det nya Stille. Som en konsekvens av detta arbete så har vi efter kvartalets utgång genomfört en omstrukturering av verksamheten som bland annat innefattar minskning av personalstyrkan på huvudkontoret. Dessa åtgärder syftar till att stärka bolagets konkurrenskraft och lönsamhet och effekterna kommer att belasta det fjärde kvartalets resultat.

Solna den 16 november 2011

Philip Siberg
VD och koncernchef

Stille i korthet

Stille grundades 1841, och är ett av världens äldsta medicintekniska företag. Bolaget utvecklar, tillverkar och säljer egentillverkade högkvalitativa kirurgiska instrument och specialbord till ledande kirurger världen över.

Stilles affärsidé är att med kirurgens och patientens behov i fokus utveckla, tillverka och marknadsföra medicintekniska produkter som förenklar och förbättrar vårdprocessen för patient, läkare och sjukhuset eller kliniken med visionen att vara kirurgens första val.

Stilles erbjudande består av ett starkt varumärke och välkända produkter av erkänt hög kvalitet. Verksamheten bedrivs i två affärsområden – Kirurgi och Patientpositionering.

Inom affärsområde Kirurgi har Stille ett komplett erbjudande av handsmidda kirurgiska instrument för all öppen kirurgi, med särskilt fokus på hjärt-/kärlkirurgi samt rekonstruktiv och estetisk plastikkirurgi. Instrumenten kännetecknas av den gracila design och unika

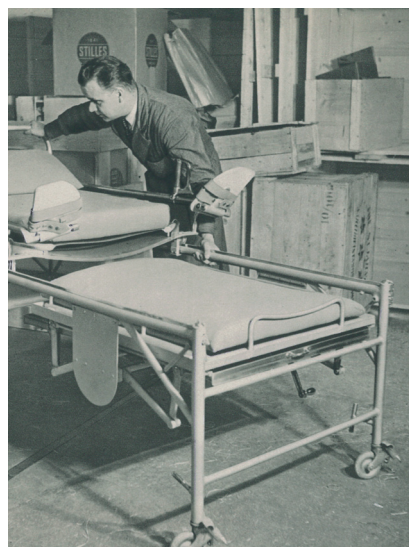
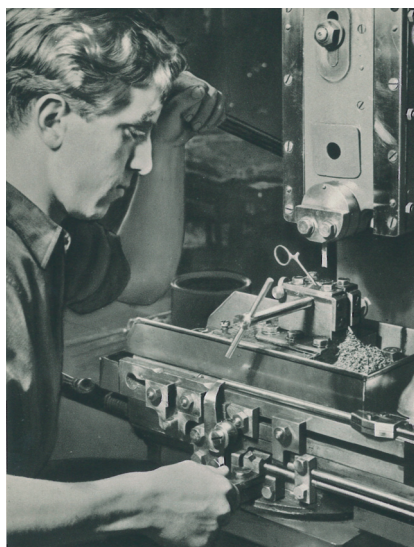
känsla som har gjort Stille till en välkänd och uppskattad leverantör bland ledande kirurger världen över.

Inom affärsområde Patientpositionering erbjuder Stille två huvudgrupper av procedurspecifika specialbord för hjärt-/kärlkirurgi samt gynekologi, urologi och urodynamiska undersökningar. Borden kännetecknas av en hög grad av funktionalitet och ergonomi samt en strävan efter estetiskt tilltalande design.

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 2010 omsatte koncernen 83 MSEK och hade 53 anställda.

Aktien är noterad på marknadsplatsen First North under kortnamnet "STIL".



Bilder från Stilles produktion 1941.

Stillekoncernen, tredje kvartalet 2011

SEGMENTENS NETTOOMSÄTTNING OCH BRUTTOVINST (LÖNSAMHETSMÅTT)

| BELOPP I TSEK | JULI-SEPT 2011 | JULI-SEPT 2010 | JAN-SEPT 2011 | JAN-SEPT 2010 | JAN-DEC 2010 |
|---|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| Nettoomsättning – Patientpositionering | 11 480 | 11 699 | 35 371 | 27 940 | 43 927 |
| Nettoomsättning – Kirurgi | 8 385 | 9 010 | 31 064 | 29 914 | 39 484 |
| Summa koncernens nettoomsättning | 19 865 | 20 709 | 66 435 | 57 854 | 83 411 |
| Bruttovinst – Patientpositionering | 4 231 | 5 198 | 13 411 | 11 425 | 18 452 |
| Bruttovinst – Kirurgi | 3 411 | 3 192 | 12 963 | 11 256 | 14 733 |
| Summa koncernens bruttovinst (för rapporterbara segment) | 7 642 | 8 390 | 26 374 | 22 681 | 33 185 |
| Ofördelade koncerngemensamma kostnader | -7 121 | -8 684 | -25 753 | -26 156 | -35 748 |
| Finansnetto | 86 | -191 | -16 | -143 | -252 |
| Resultat före skatt | 607 | -485 | 605 | -3 618 | -2 815 |

SEGMENTENS TILLGÅNGAR

| BELOPP I TSEK | SEPT 2011 | SEPT 2010 | DEC 2010 |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Patientpositionering | 34 808 | 28 052 | 33 330 |
| Kirurgi | 21 601 | 20 350 | 20 608 |
| Koncerngemensamt/likvida medel | 6 095 | 2 068 | 3 367 |
| TOTALT | 62 504 | 50 470 | 57 305 |

Koncernens nettoomsättning och bruttovinst redovisas inom två segment, "Patientpositionering" och "Kirurgi". Ingen försäljning mellan segmenten förekommer.

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

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 19,9 MSEK (20,7), vilket är en minskning med 4,1%, justerat för valuta var det en ökning med 1,1%. Minskningen är hänförlig till båda affärsområdena. Minskningen var främst för imagiQ inom affärsområde Patientpositionering och agentur och OEM produkter inom affärsområde Kirurgi.

Nettoomsättningen för perioden januari-september uppgick till 66,4 MSEK (57,9), vilket var en ökning med 14,8%. justerat för valuta uppgick ökningen till 21,7%.

Inom affärsområde Kirurgi var egentillverkade instrument något högre jämfört med föregående år, medan agentur och OEM produkter var lägre.

Inom affärsområde Patientpositionering ökade både imagiQ och Sonesta.

Resultat

Bruttovinsten för tredje kvartalet uppgick till 7,6 MSEK (8,4), vilket motsvarar en bruttovinstmarginal om 38,5% (40,5).

För perioden januari-september uppgick bruttovinsten till 26,4 MSEK (22,7) och bruttovinstmarginalen uppgick till 39,7% (39,2).

Rörelseresultat för kvartalet uppgick till 0,5 MSEK (-0,3) och för perioden januari-september uppgick rörelseresultatet till 0,6 MSEK (-3,5). Koncernens rörelsekostnader för kvartalet uppgick till 7,3 MSEK (8,7) varav 4,4 MSEK (5,9) avsåg försäljningskostnader, 2,9 MSEK (3,4) avsåg administrationskostnader.

Resultatet efter finansiella poster för kvartalet uppgick till 0,6 MSEK (-0,5) och för perioden januari-september till 0,6 MSEK (-3,6).

Resultatet efter skatt för kvartalet uppgick till 0,6 MSEK (-0,5). För perioden januari-september uppgick resultatet efter skatt till 0,6 MSEK (-3,6).

Resultat per aktie, uppgick till 0,13 SEK (-0,10) före och efter utspädning för kvartalet och för perioden januari-september, till 0,13 SEK (-0,75).

Kassaflöde

För tredje kvartalet, uppgick koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten till -1,2 MSEK (-0,5).

Rörelsekapitalet ökade under kvartalet med 1,7 MSEK, främst till följd av lägre rörelseskulder med 1,1 MSEK. Kundfordringarna var något högre, 0,4 MSEK och lagernivån 0,3 MSEK högre.

För perioden januari-september uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 2,3 MSEK (-2,6). Rörelsekapitalet för perioden minskade med 1,1 MSEK, i huvudsak drivet av högre rörelseskulder.

Koncernens likvida medel vid periodens utgång uppgick till 6,1 MSEK (2,1).

Finansiell ställning

Nettokassan uppgick per 30 september till 1,5 MSEK medan det för föregående år fanns en nettoskuld om 1,5 MSEK.

Koncernens soliditet uppgick till 66,9 procent (67,0).

Koncernens egna kapital var vid periodens utgång 41,8 MSEK (33,8). Koncernen har en checkräkningskredit om 10,0 MSEK, som var utnyttjad med 2,4 MSEK per 30 september, för föregående år samma period var krediten utnyttjad med 1,7 MSEK.

Koncernens kortfristiga räntebärande skulder uppgick per 30 september till 3,2 (2,9) MSEK, vilket består av kort del räntebärande leasingsskuld om 0,8 MSEK samt 2,4 (1,7) MSEK utnyttjad rörelsekredit. Vid periodens utgång hade bolaget långfristiga räntebärande skulder på sammantaget 1,4 MSEK (1,3), vilket helt och hållet är hänförligt till leasingsskuld av bilar.

Koncernens finansnetto för tredje kvartalet uppgick till 0,1 MSEK (-0,2) och för perioden januari-september 0,0 MSEK (-0,1).

Investeringar

Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick för tredje kvartalet till 0,7 MSEK (0,5) MSEK och för immateriella till 0,0 MSEK (-).

För perioden januari-september uppgick nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar till 0,9 MSEK (0,6) och för immateriella anläggningstillgångar till 0,7 MSEK (0,0). Investeringen i immateriella tillgångar består i sin helhet av nytt affärssystem.

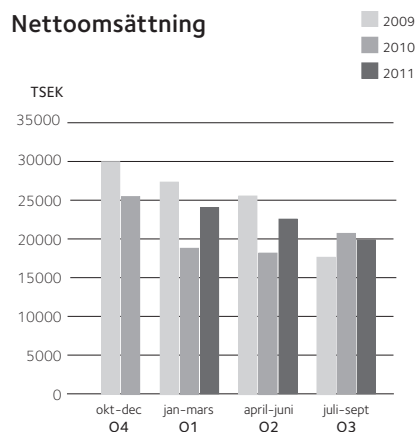
Avskrivningar

Kvartalets totala avskrivningar uppgick till 0,4 MSEK (0,7).

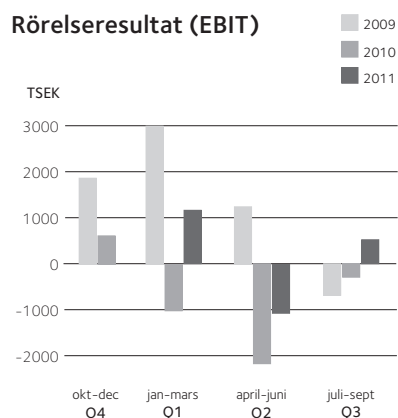
För perioden januari-september uppgick avskrivningarna till 1,3 MSEK (1,3).

Avskrivningarna uppgick till 1,0 MSEK (1,0) avseende materiella anläggningstillgångar samt 0,3 MSEK (0,3) för immateriella anläggningstillgångar.

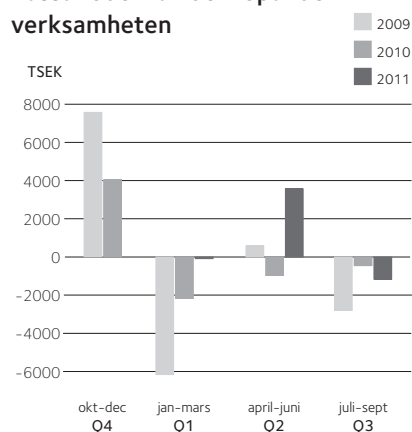
Nettoomsättning



Rörelseresultat (EBIT)



Kassaflöde från den löpande verksamheten



Skatt

För tredje kvartalet och för perioden januari-september fanns inga skattekostnader, ej heller för samma period föregående år.

Koncernen hade per 31 december 2010 ett ackumulerat underskottsavdrag om 79,8 MSEK, varav 75,7 MSEK är direkt hänförligt till moderbolaget.

Ställda panter och eventalförpliktelser

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

Personal

Medelantalet anställda i koncernen för tredje kvartalet uppgick till 54 personer (51) och för perioden januari-september 54 (51). Per den sista september var 54 personer (52) anställda i koncernen.

Förändringen mot föregående år beror på att förstärkning har gjorts inom försäljningsorganisation, finans och logistik. Långvariga konsulttjänster har ersatts med anställning i bolaget.

Stilleaktien

Stilleaktien är noterad på First North. För aktien betalades under perioden 1 januari–30 september 2011 som högst 13,30 SEK den 15 februari 2011 och som lägst 7,95 SEK den 30 september 2011. De största ägarna är Linc Invest AB 39,8 procent och Garden Growth Capital LLC 19,5 procent, som sammantaget står för 59,3 procent.

Moderbolaget

Nettoomsättningen i moderbolaget för tredje kvartalet uppgick till 18,4 MSEK (18,1). Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 0,6 MSEK (-0,8).

Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 0,7 MSEK (-1,0).

För perioden januari-september uppgick omsättningen till 61,0 MSEK (52,2), rörelseresultatet till -1,0 MSEK (-4,3) och nettoresultatet till -0,9 MSEK (-4,4). Balansomslutningen uppgick till 54,5 MSEK (53,7), varav eget kapital utgjorde 36,4 MSEK (30,6).

Personaloptionsprogram

Vid full konvertering av de beslutade optionsprogrammet av utgivna och gällande optionsrätter kommer antalet aktier uppgå till 5 067 638 aktier. Totalt antal tilldelade personaloptioner uppgår per den 30 september 2011 till 120 000 stycken.

Det beslutade personaloptionsprogrammet under 2010 omfattar totalt 220 000 personaloptioner, som kan tilldelas fram t.o.m. 31 december 2015. För att kunna säkerställa fullgörandet av detta åtagande samt kassaffödesmässig säkring har totalt 240 000 teckningsoptioner emitterats. Utspäningseffekter har ej

beaktats, eftersom aktiekursen från löptidens startdatum t.o.m. den 30 september varit lägre än lösenkursen för optionerna i personaloptionsprogrammet. För full beskrivning av programmet se www.stille.se.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets väsentliga uppskattningar och bedömningar samt risker och riskhantering finns beskrivna i årsredovisningen för år 2010 i not 1 och 2 på sidan 48. Inga väsentliga förändringar har uppkommit därefter.

Väsentliga händelser under kvartalet

Philip Sibergs tillträde den 8 augusti VD och koncernchefposten.

Philip Siberg har bred erfarenhet av medicinteknik och entreprenörskap. Philip Siberg är 38 år och har sedan 2005 varit VD på CMA Microdialysis AB, ett ledande svenskt forsknings- och medicinteknikföretag. Philip är civilingenjör och har tidigare bland annat arbetat med affärsutveckling inom Skanditek Industriförvaltning (numera Bure Equity) och dessutom under hela sin karriär aktivt deltagit i grundandet och utvecklandet av flera framgångsrika företag inom en rad olika branscher.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Under tredje kvartalet har verksamheten noga analyserats och arbetet med att ta fram planen för det nya Stille har påbörjats. Som en konsekvens av detta arbete så kommer efter kvartalets utgång en omstrukturering av verksamheten vara genomförd, som bland annat innefattar minskning av personalstyrkan på huvudkontoret. Dessa åtgärder syftar till att stärka bolagets konkurrenskraft och lönsamhet och effekterna kommer att belasta det fjärde kvartalets resultat.

Framtidsutsikter

Mot bakgrund av de kraftiga svängningarna i marknadsläget under 2010 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.

Redovisningsprinciper

Se not 1, sidan 16.

Om ej annat anges i denna delårsrapport så avses koncernen. Siffror inom parentes anger utfall för motsvarande period föregående år.

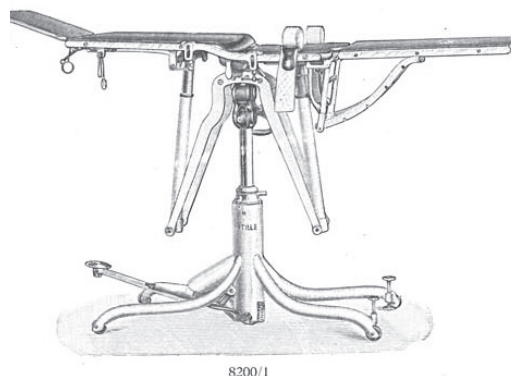
Affärsområde Patientpositionering

- Nettoomsättningen uppgick för tredje kvartalet till 11,5 MSEK (11,7)
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 36,9% (44,4)

Stille utvecklar och tillverkar procedurspecifika specialbord för hjärt-/kärlkirurgi, gynekologi, urologi, ultraljudsundersökningar och urodynamiska undersökningar. Borden kännetecknas av en hög grad av funktionalitet och ergonomi, samt en strävan efter estetiskt tilltalande design.

Sonesta™ är Stilles program för undersökningsbord som marknadsförs till specialister främst inom urodynamisk diagnos, men även inom urologi och gynekologi.

ImagiQ™ är Stilles mest avancerade bordsprodukt, och är ett genomlysningsbart operationsbord för minimalinvasiv kärlkirurgi. Genom sin unika kombination av funktioner t ex panorerings- och tiltningmöjligheter ökar ImagiQ™ säkerheten och förkortar tiden vid minimalinvasiva, kateter- eller endoskopiskt baserade kärloperationer.



Produktbild på ett operationsbord från Stilles produktkatalog 1901

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick för tredje kvartalet till 11,5 MSEK (11,7), vilket motsvarar en minskning med 1,9 procent. Den minskade försäljningen jämfört med föregående år är helt och hållet hänförlig till försäljning av imagiQ. Det finns en fortsatt relativt stabil efterfrågan, men trots det innebär det vissa svängningar pga. kundernas långa investeringsprocesser. För perioden januari-september uppgick nettoomsättningen till 35,4 MSEK (27,9) en ökning med 26,6%. Ökningen beror framförallt på en ökad omsättning av imagiQ.

Affärsområdet svarar för 53 % (48) av nettoomsättningen för perioden januari-september.

Resultat

För tredje kvartalet uppgick bruttovinsten till 4,2 MSEK (5,2). Bruttovinstmarginalen har försämrats med 7,5 procentenheter, till 36,9 % (44,4). Den försämrade marginalen beror dels på mix i försäljningen dels något lägre produktivitet samt förändrad fördelningsprincip på omkostnader i fabriken mellan affärsområdena.

För perioden januari-september uppgick bruttovinsten till 13,4 MSEK (11,4), vilket motsvarar en bruttovinstmarginal om 37,9 % (40,9).

Av koncernens totala tillgångar om 62,5 MSEK (50,5) är 34,8 MSEK (28,1) direkt hänförliga till affärsområdet Patientpositionering.

NYCKELTAL PATIENTPOSITIONERING

| TSEK | JULI-SEPT 2011 | JULI-SEPT 2010 | JAN-SEPT 2011 | JAN-SEPT 2010 | JAN-DEC 2010 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Nettoomsättning, Sonesta | 5 352 | 4 210 | 14 154 | 13 045 | 18 676 |
| Nettoomsättning, ImagiQ | 6 128 | 7 489 | 21 217 | 14 895 | 25 251 |
| Totalt | 11 480 | 11 699 | 35 371 | 27 940 | 43 927 |
| Bruttovinst | 4 231 | 5 198 | 13 411 | 11 425 | 18 452 |
| Bruttovinstmarginal,% | 36,9 | 44,4 | 37,9 | 40,9 | 42,0 |

NETTOOMSÄTTNING PER PRODUKTOMRÅDE

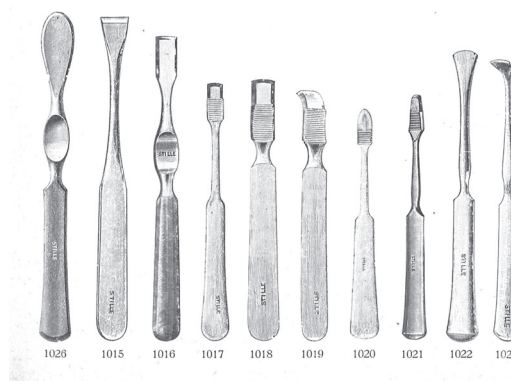


Affärsområde Kirurgi

- Nettoomsättningen uppgick för tredje kvartalet till 8,4 MSEK (9,0)
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 40,7% (35,4)

Stilles kirurgiska instrument är allmänt ansedda av läkare att hålla högsta kvalitet. Tack vare den manuella tillverkningsprocessen, som börjar med smide av noga utvalda rundstålämnen, kännetecknas instrumenten av såväl mycket god hållbarhet som bästa möjliga feedback och känsla för användaren. Stille strävar efter att varje instrument skall kännas som en förlängning av kirurgens hand när han eller hon opererar.

Stilles instrument är lämpliga för alla former av öppen kirurgi, men våra prioriterade behandlingsområden är hjärt/kärlkirurgi och plastikkirurgi. Båda dessa områden ställer höga krav på de egenskaper som kännetecknar ett instrument från Stille, och bedöms dessutom vara tillväxtområden i framtiden.



Produktbilder på kirurgiskainstrument från Stilles produktkatalog 1901

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick för tredje kvartalet till 8,4 MSEK (9,0), vilket motsvarar en minskning med 6,9%. Den minskade försäljningen är främst hänförlig till agentur och OEM produkter. För perioden januari-september uppgick nettoomsättningen till 31,1 MSEK (29,9).

Affärsområdet svarar för 47% (52) av nettoomsättningen för perioden januari-september.

Resultat

För tredje kvartalet uppgick bruttovinsten till 3,4 MSEK (3,2).

Bruttovinstmarginalen uppgick till 40,7% (35,4). Den förbättrade bruttovinstmarginalen beror dels på förändrad fördelningsprincip på omkostnader i fabriken mellan affärsområdena samt lagernedskrivning som gjordes i tredje kvartalet 2010, vilket negativt påverkade bruttovinstmarginalen med 2,4 procentenheter.

För perioden januari-september uppgick bruttovinsten till 13,0 MSEK (11,3), vilket motsvarar en bruttovinstmarginal om 41,7 % (37,6).

Av koncernens totala tillgångar om 62,5 MSEK (50,5) är 21,6 MSEK (20,4) direkt hänförliga till affärsområdet Kirurgi.

NYCKELTAL KIRURGI

| TSEK | JULI-SEPT 2011 | JULI-SEPT 2010 | JAN-SEPT 2011 | JAN-SEPT 2010 | JAN-DEC 2010 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 8 385 | 9 010 | 31 064 | 29 914 | 39 484 |
| Bruttovinst | 3 411 | 3 192 | 12 963 | 11 256 | 14 733 |
| Bruttovinstmarginal,% | 40,7 | 35,4 | 41,7 | 37,6 | 37,3 |

Resultaträkning i koncernen

| BELOPP I SEK | JULI-SEPT 2011 | JULI-SEPT 2010 | JAN-SEPT 2011 | JAN-SEPT 2010 | JAN-DEC 2010 |
|--|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| Nettoomsättning | 19 865 | 20 709 | 66 435 | 57 854 | 83 411 |
| Kostnad sålda varor | -12 223 | -12 319 | -40 061 | -35 173 | -50 226 |
| Bruttoresultat | 7 642 | 8 390 | 26 374 | 22 681 | 33 185 |
| Övriga rörelseintäkter | 213 | 556 | 255 | - | 10 |
| Försäljningskostnader | -4 391 | -5 880 | -14 895 | -16 185 | -22 649 |
| Administrationskostnader | -2 929 | -3 360 | -10 850 | -9 525 | -12 420 |
| Forskning och utvecklingskostnader | -23 | - | -263 | - | - |
| Övriga rörelsekostnader | 9 | - | 0 | -446 | -689 |
| Rörelseresultat | 521 | -294 | 621 | -3 475 | -2 563 |
| Ränteintäkter | 1 | 0 | 3 | 3 | 3 |
| Räntekostnader | -57 | -41 | -140 | -109 | -149 |
| Övriga finansiella intäkter/kostnader | 142 | -150 | 121 | -37 | -106 |
| Resultat efter finansiella poster | 607 | -485 | 605 | -3 618 | -2 815 |
| Skatt på periodens resultat | - | - | - | - | 6 300 |
| Resultat efter skatt | 607 | -485 | 605 | -3 618 | 3 485 |
| - därav hänförligt till moderbolagets aktieägare | 607 | -485 | 605 | -3 618 | 3 485 |
| Resultat per aktie, SEK | | | | | |
| före och efter utspädning | 0,13 | -0,10 | 0,13 | -0,75 | 0,72 |

Utspädningseffekter har ej beaktats, eftersom aktiekursen från löptidens startdatum t.o.m. den 30 september varit lägre än lösenkursen för optionerna i personaloptionsprogrammet.

Rapport över totalresultat i koncernen

| BELOPP I SEK | JULI-SEPT 2011 | JULI-SEPT 2010 | JAN-SEPT 2011 | JAN-SEPT 2010 | JAN-DEC 2010 |
|---|----------------|----------------|---------------|---------------|--------------|
| Periodens resultat | 607 | -485 | 605 | -3 618 | 3 485 |
| Övrigt totalresultat för perioden | | | | | |
| Omräkningsdifferens, utländsk verksamhet | 614 | -1 815 | 88 | -833 | -797 |
| Summa övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt | 614 | -1 815 | 88 | -833 | -797 |
| Totalresultat efter skatt | 1 221 | -2 300 | 693 | -4 451 | 2 688 |
| - därav hänförligt till moderbolagets aktieägare | 1 221 | -2 300 | 693 | -4 451 | 2 688 |
| Totalresultat per aktie, SEK | | | | | |
| före och efter utspädning | 0,25 | -0,48 | 0,14 | -0,92 | 0,56 |

Rapport över finansiell ställning i koncernen

| BELOPP I TSEK | SEPT 2011 | SEPT 2010 | DEC 2010 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Tillgångar | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Goodwill | 12 873 | 12 873 | 12 873 |
| Övriga Immateriella tillgångar | 1 284 | 1 039 | 927 |
| Materiella anläggningstillgångar | 4 446 | 2 988 | 3 570 |
| Övriga finansiella anläggningstillgångar | 6 537 | 219 | 6 537 |
| Summa anläggningstillgångar | 25 140 | 17 119 | 23 907 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | 18 314 | 17 773 | 17 563 |
| Kundfordringar | 10 101 | 11 057 | 10 301 |
| Övriga omsättningstillgångar | 2 854 | 2 453 | 2 167 |
| Likvida medel | 6 095 | 2 068 | 3 367 |
| Summa omsättningstillgångar | 37 364 | 33 351 | 33 398 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 62 504 | 50 470 | 57 305 |
| Eget kapital och skulder | | | |
| Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare | 41 844 | 33 834 | 41 017 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Räntebärande skulder | 1 369 | 643 | 1 051 |
| Avsättningar | 118 | 206 | 118 |
| Summa långfristiga skulder | 1 487 | 849 | 1 169 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Räntebärande skulder | 3 179 | 2 927 | 1 072 |
| Avsättningar | 654 | 438 | 635 |
| Leverantörsskulder | 8 597 | 4 919 | 5 750 |
| Övriga kortfristiga skulder | 6 743 | 7 503 | 7 662 |
| Summa kortfristiga skulder | 19 173 | 15 787 | 15 119 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 62 504 | 50 470 | 57 305 |

Rapport över kassaflöden för koncernen

| BELOPP I TSEK | JULI-SEPT 2011 | JULI-SEPT 2010 | JAN-SEPT 2011 | JAN-SEPT 2010 | JAN-DEC 2010 |
|--|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | 583 | -2 418 | 1 225 | -3 180 | -1 439 |
| Förändring av rörelsekapital | | | | | |
| Förändring av lager | -290 | 4 033 | -720 | 666 | 874 |
| Förändring av rörelsefordringar | -378 | -289 | -393 | 3 016 | 3 858 |
| Förändring av rörelseskulder | -1 070 | -1 778 | 2 216 | -3 127 | -1 879 |
| Summa förändring rörelsekapital | -1 738 | 1 966 | 1 103 | 555 | 2 853 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -1 155 | -452 | 2 328 | -2 625 | 1 414 |
| Investeringsverksamheten | | | | | |
| Förvärv (-) / avyttring (+) av imateriella anläggningstillgångar | -16 | - | -694 | - | - |
| Förvärv (-) / avyttring (+) av materiella anläggningstillgångar | -663 | -460 | -872 | -584 | -866 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -679 | -460 | -1 566 | -584 | -866 |
| Finansieringsverksamheten | | | | | |
| Förändring av checkkredit | 1 653 | 1 164 | 2 384 | -1 555 | -3 156 |
| Förändring av lån | - | -500 | -500 | -1 500 | -2 000 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 1 653 | 664 | 1 884 | -3 055 | -5 156 |
| Periodens kassaflöde | -181 | -248 | 2 646 | -6 264 | -4 608 |
| Likvida medel vid periodens början | 6 001 | 2 172 | 3 367 | 8 178 | 8 178 |
| Kursdifferens likvida medel | 275 | 144 | 82 | 154 | -203 |
| Likvida medel vid periodens slut | 6 095 | 2 068 | 6 095 | 2 068 | 3 367 |

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 2010 | 24 139 | 83 118 | 818 | -69 848 | 38 227 |
| Totalresultat | | | | | |
| Årets resultat | | | | -3 618 | -3 618 |
| Övrigt totalresultat | | | | | |
| Omräkningsdifferens, utländsk verksamhet | | | -833 | | -833 |
| Summa totalresultat för perioden | | | -833 | -3 618 | -4 451 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | | |
| Personaloptionsprogram, värde på anställdas tjänstgöring | | | | 58 | 58 |
| Summa transaktioner med aktieägare | | | | - | - |
| Utgående balans per 30 september 2010 | 24 139 | 83 118 | -15 | -73 408 | 33 834 |
| Ingående balans per 1 januari 2011 | 24 139 | 83 118 | 21 | -66 261 | 41 017 |
| Totalresultat | | | | | |
| Årets resultat | | | | 605 | 605 |
| Övrigt totalresultat | | | | | |
| Omräkningsdifferens, utländsk verksamhet | | | 88 | | 88 |
| Summa totalresultat | | | 88 | 605 | 693 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | | |
| Personaloptionsprogram, värde på anställdas tjänstgöring | | | | 134 | 134 |
| Summa transaktioner med aktieägare | | | | 134 | 134 |
| Utgående balans per 30 september 2011 | 24 139 | 83 118 | 109 | -65 522 | 41 844 |

Koncernen, nyckeltal

| BELOPP I SEK | JULI-SEPT 2011 | JULI-SEPT 2010 | JAN-SEPT 2011 | JAN-SEPT 2010 | JAN-DEC 2010 |
|--|----------------|----------------|---------------|---------------|--------------|
| Nettoomsättning | 19 865 | 20 709 | 66 435 | 57 854 | 83 411 |
| Nettoomsättningstillväxt, % | -4,1 | 16,8 | 14,8 | -18,3 | -17,3 |
| Bruttovinst | 7 642 | 8 390 | 26 374 | 22 681 | 33 185 |
| Bruttovinstmarginal, % ¹⁾ | 38,5 | 40,5 | 39,7 | 39,2 | 39,8 |
| Avskrivningar / nedskrivningar | 435 | 662 | 1 348 | 1 342 | 1 930 |
| Rörelseresultat (EBIT) ²⁾ | 521 | -294 | 621 | -3 475 | -2 563 |
| Rörelsemarginal, % ³⁾ | 2,6 | -1,4 | 0,9 | -6,0 | -3,1 |
| Resultat efter skatt | 607 | -485 | 605 | -3 618 | 3 485 |
| Totalresultat efter skatt | 1 221 | -2 300 | 693 | -4 451 | 2 688 |
| Genomsnittligt 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) | 4 827 638 | 4 827 638 | 4 827 638 | 4 827 638 | 4 827 638 |
| Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK ⁴⁾ | 0,13 | -0,10 | 0,13 | -0,75 | 0,72 |
| Totalresultat per aktie före och efter utspädning, SEK ⁵⁾ | 0,25 | -0,48 | 0,14 | -0,92 | 0,56 |
| Soliditet, % ⁶⁾ | 66,9 | 67,0 | 66,9 | 67,0 | 71,6 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -1 155 | -452 | 2 328 | -2 625 | 1 414 |
| Nettokassa (+)/Nettoskuld (-) ⁷⁾ | 1 547 | -1 502 | 1 547 | -1 502 | 1 244 |
| Eget kapital | 41 844 | 33 834 | 41 844 | 33 834 | 41 017 |
| Eget kapital per aktie, före och efter utspädning, SEK ⁸⁾ | 8,67 | 7,01 | 8,67 | 7,01 | 8,50 |
| Avkastning på eget kapital, % ⁹⁾ | 1,5 | -1,4 | 1,5 | -10,0 | 8,8 |
| Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), % ¹⁰⁾ | 1,5 | -1,8 | 1,7 | -9,1 | -5,8 |
| Antal anställda ¹¹⁾ | 54 | 51 | 54 | 51 | 52 |

Utspädningseffekter har ej beaktats, eftersom aktiekursen från löptidens startdatum t.o.m. den 30 september varit lägre än lösenkursen för 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 antällda vid utgången av perioden.

Moderbolagets resultaträkning

| BELOPP I TSEK | JULI-SEPT 2011 | JULI-SEPT 2010 | JAN-SEPT 2011 | JAN-SEPT 2010 | JAN-DEC 2010 |
|--|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| Nettoomsättning | 18 370 | 18 141 | 61 031 | 52 197 | 74 451 |
| Kostnad sålda varor | -11 728 | -12 615 | -39 435 | -34 734 | -48 267 |
| Bruttoresultat | 6 642 | 5 526 | 21 596 | 17 463 | 26 184 |
| Övriga rörelseintäkter | 213 | 556 | 255 | - | 10 |
| Försäljningskostnader | -3 299 | -4 552 | -11 625 | -13 099 | -18 029 |
| Administrationskostnader | -2 950 | -2 331 | -10 914 | -8 196 | -11 409 |
| Forskning och utvecklingskostnader | -23 | - | -263 | - | - |
| Övriga rörelsekostnader | 9 | - | 0 | -446 | -689 |
| Rörelseresultat | 592 | -801 | -951 | -4 278 | -3 933 |
| Ränteintäkter | 1 | 0 | 3 | 3 | 3 |
| Räntekostnader | -34 | -34 | -75 | -86 | -110 |
| Övriga finansiella intäkter | 142 | -150 | 121 | -37 | -106 |
| Resultat efter finansiella poster | 701 | -985 | -902 | -4 398 | -4 146 |
| Skatt på periodens resultat | - | - | - | - | 6 300 |
| Resultat efter skatt | 701 | -985 | -902 | -4 398 | 2 154 |

Rapport över totalresultat i moderbolaget

| BELOPP I TSEK | JULI-SEPT 2011 | JULI-SEPT 2010 | JAN-SEPT 2011 | JAN-SEPT 2010 | JAN-DEC 2010 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|--------------|
| Periodens resultat | 701 | -985 | -902 | -4 398 | 2 154 |
| Övrigt totalresultat för perioden | - | - | - | - | - |
| Totalresultat efter skatt | 701 | -985 | -902 | -4 398 | 2 154 |

Moderbolagets balansräkning

| BELOPP I TSEK | SEPT 2011 | SEPT 2010 | DEC 2010 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Tillgångar | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Goodwill | 1 512 | 3 025 | 2 647 |
| Övriga Immateriella anläggningstillgångar | 1 284 | 1 039 | 927 |
| Andelar i koncernföretag | 13 523 | 18 259 | 13 523 |
| Materiella anläggningstillgångar | 2 063 | 1 897 | 1 887 |
| Övriga finansiella anläggningstillgångar | 6 300 | - | 6 300 |
| Summa anläggningstillgångar | 24 682 | 24 220 | 25 284 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | 17 193 | 16 688 | 16 717 |
| Kundfordringar | 6 173 | 5 812 | 6 822 |
| Fordringar hos koncernföretag | 1 738 | 3 792 | 3 058 |
| Övriga omsättningstillgångar | 2 768 | 2 282 | 2 055 |
| Kassa och Bank | 1 934 | 903 | 92 |
| Summa omsättningstillgångar | 29 806 | 29 477 | 28 744 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 54 488 | 53 697 | 54 028 |
| Eget kapital och skulder | | | |
| Eget kapital | 36 409 | 30 585 | 37 181 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Räntebärande skulder | - | 0 | - |
| Avsättningar | 118 | 206 | 118 |
| Summa långfristiga skulder | 118 | 206 | 118 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Skulder till koncernföretag | 179 | 8 117 | 3 079 |
| Räntebärande skulder | 2 447 | 2 664 | 563 |
| Avsättningar | 654 | 438 | 635 |
| Leverantörsskulder | 8 181 | 4 525 | 5 279 |
| Övriga kortfristiga skulder | 6 500 | 7 162 | 7 173 |
| Summa kortfristiga skulder | 17 961 | 22 906 | 16 729 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 54 488 | 53 697 | 54 028 |

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 2010.

NOT 2 EFFEKTER AV ÄNDRADE UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Viktiga uppskattningar och bedömningar framgår av not 1 i årsredovisningen för 2010. 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 2010.

Inga transaktioner har genomförts under året, mellan Stille och närstående, som har haft någon väsentlig inverkan på bolagets ställning och resultat.

Undertecknande

Delårsrapporten har avgivits efter bemyndigande av styrelsen.

Solna den 16 november 2011

Philip Siberg
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 2011

| | |
|--|------------------|
| <i>Fjärde kvartalet och bokslutskommuniké 2011</i> | 15 februari 2012 |
| <i>Årsredovisning 2011</i> | mars/april 2012 |
| <i>Årsstämma 2012</i> | 18 april 2012 |
| <i>Första kvartalet 2012</i> | 16 maj 2012 |

NÄRMARE UPPLYSNINGAR LÄMNAS AV:

Philip Siberg, VD och koncernchef,
tel +46 (0)8 588 580 10
E-post: philip.siberg@stille.se

Annette Colin, Ekonomi och finansdirektör,
tel +46 (0)8 588 580 12
E-post: annette.colin@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 16 november 2011 klockan 15:00 (CET).