



Helåret och fjärde kvartalet 2011

Januari–december

- Nettoomsättningen ökade med 7,8 procent till 89,9 MSEK (83,4), justerat för valuta uppgick ökningen till 12,7 procent
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 0,4 MSEK (-2,6) exklusive kostnader i samband med strategiförändring om, 1,4 MSEK. Inklusiva dessa kostnader uppgick rörelseresultatet till -1,0 MSEK (-2,6)
- Rörelsemarginalen uppgick till -1,1 procent (-3,1)
- Resultatet efter skatt uppgick till -1,1 MSEK (3,5)
- Resultatet före och efter utspädning per aktie uppgick till -0,22 SEK (0,72)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 1,1 MSEK (1,4)

Fjärde kvartalet

- Nettoomsättningen minskade med 8,2 procent till 23,5 MSEK (25,6), justerat för valuta uppgick minskningen till 7,7 procent
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -0,2 MSEK (0,9) exklusive kostnader i samband med strategiförändring om 1,4 MSEK. Inklusiva dessa kostnader uppgick rörelseresultatet till -1,6 MSEK (0,9)
- Rörelsemarginalen uppgick till -7,0 procent (3,6)
- Resultatet efter skatt uppgick till -1,7 MSEK (7,1)
- Resultatet före och efter utspädning per aktie uppgick till -0,34 SEK (1,47)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -2,4 MSEK (4,0)

Väsentliga händelser efter balansdagen

- Annette Colin meddelade VD och styrelsen i januari 2012, att hon hade för avsikt att lämna sin befattning som CFO i Stille. Carin Jakobson, som varit anställd sedan 2010 som Business Controller i Stille efterträder Annette Colin.



Stille AB (publ) utvecklar, tillverkar och marknadsför medicintekniska produkter för specialistkirurger världen över. Prioriterade områden är kirurgiska instrument och specialbord för hjärt-/kärlkirurgi, gynekologi och urologi. Bolaget har en stabil bas med ett starkt varumärke och välkända produkter av erkänt hög kvalitet. Stille grundades 1841 och är därmed ett av världens äldsta företag inom medicinteknik. Stille AB är listat på First North med Remium AB som Certified adviser och likviditetsgarant.

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.

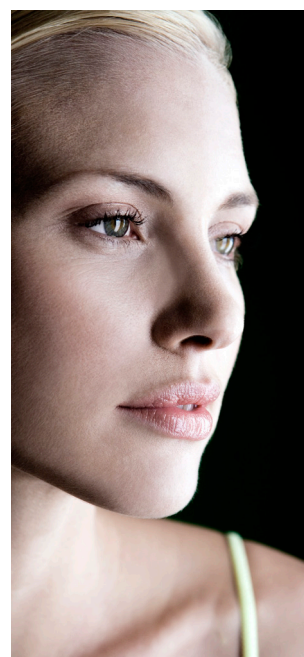
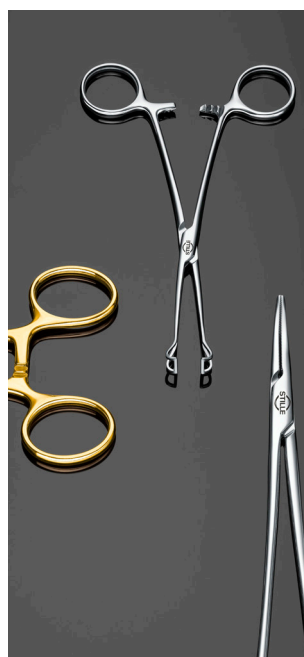
Inom affärsområde Kirurgi har Stille ett komplett erbjudande av handsmidda kirurgiska instrument för all öppen kirurgi, med särskilt fokus på hjärt-/kärlkirurgi samt rekonstruktiv och estetisk plastikkirurgi. Instrumenten kännetecknas av den gracila design och unika känsla som har gjort Stille till en

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 2011 omsatte koncernen 90 MSEK och hade 57 anställda. Aktien är noterad på marknadsplatsen First North under kortnamnet STIL.





VD kommentar

2011 blev året då vi lade grunden för nya Stille



Bäste aktieägare i Stille

2011 kan sammanfattas som knappt godkänt. 2011 blev dock året då vi lade grunden för nya Stille med fokus på tillväxt och aktieägarvärden. Försäljningen ökade med 8 procent till 90 MSEK, i jämförbara valutor uppgick ökningen till 13 procent. Vi rapporterar en försäljningsökning inom båda våra affärsområden, med särskilt stark utveckling för våra instrument på den Nordiska marknaden drivet av utväxlingen från vår nya säljkår. Som en följd av ändrad strategi har kostnader om 1,4 MSEK påverkat rörelseresultatet negativt. Justerat för dessa kostnader vändes helåret till en vinst på 0,4 MSEK jämfört med -2,6 MSEK år 2010.

Försäljningen under det fjärde kvartalet blev dock en besvikelse. Tillfälligt fördröjda inköpsbeslut i USA av kapitalintensiva produkter ledde till att vår imagiQ-affär inte nådde upp till vare sig föregående års nivåer eller förväntningarna. Den underliggande efterfrågan bedöms dock som fortsatt god. Den lägre försäljningen i kombination med omstruktureringskostnader av engångskaraktär och nya satsningar på produktutveckling påverkade resultatet och kassaflödet negativt.

Omstruktureringskostnader under fjärde kvartalet

Under det fjärde kvartalet inleddes arbetet med att forma det nya Stille. Som en konsekvens av detta arbete genomfördes ett antal omstruktureringar med målsättning att sänka kostnadsnivån och effektivisera Stille. Kostnaderna hänförliga till detta uppgick under kvartalet till 1,4 MSEK. Den förändrade strategiinriktningen att avveckla vissa produktgrupper har medfört att rörelseresultatet negativt belastats av nedskrivningar samt ytterligare aktiviteter av engångskaraktär som kostnadsförts i motsvarande omfattning. Totalt sett påverkar dessa framåtriktade aktiviteter tillfälligt såväl bruttomarginal som rörelsemarginal negativt.

Arbetet har bidragit till att vi under hösten sänkt vår underliggande kostnadskostym med nästan 20 % på årsbasis jämfört med fjärde kvartalet 2010. Ännu viktigare har vi under fjärde kvartalet lagt grunden för framtidens Stille och initierat vår nya framåtriktade strategi.

Stilles nya strategiska plan

Stilles nya strategi bygger på en affärsplan innehållande väldefinierade satsningar och fokusering av verksamheten med fokus på tillväxt, hållbar lönsamhet och aktieägarvärden. Planen är resultatet av marknadens tydliga efterfrågan och kärnkunskapen i Stille – att erbjuda marknadens främsta kirurgiska instrument samt marknadens bästa operationsbord för nya generationens kärnkirurgiska procedurer. Den nya affärsplanen kan sammanfattas i följande:

- **Fokusering av Stilles verksamhet.** Målsättningen att vara en världsledande nischleverantör inom främst terapiområdena plastik- och kärnkirurgi.
- **Förnyade satsningar på produkt- och affärsutveckling.** Under 2012 prognostiseras upp till 10 procent av omsättningen att investeras i marknadsdriven produktutveckling som förväntas driva bolagets kassaflöden i positiv riktning
- **Renodling och lönsamhetsfokus.** Strikt lönsamhetsfokus genom rörlig kostnadsanpassning för att effektivare parera kvartalssvängningar.

Bakgrund: Kliniskt tekniskifte inom kärnkirurgi Aortaaneurysm (AAA) drabbar varje år cirka 600,000 människor i västvärlden. Över 4,5 miljoner patienter bär på den livsfarliga diagnosen.¹ Sedan 1950-talet har dessa patienter behandlats genom öppen kirurgi, med höga risker som följd. Under 2000-talet har ett paradigmskifte skett med en kraftig ökning av AAA procedurer som istället utförs genom minimalt invasiv kateterkirurgi (EVAR) med röntgen och genomlysningbara operationsbord.

Större kliniska studier bekräftar att kateterkirurgi minskar risken för aneurysmrelaterad död jämfört med traditionell öppen kirurgi. Risken att avlida vid ingreppet är bara en tredjedel vid EVAR jämfört med öppen kirurgi.² Andelen kateterburna procedurer har vuxit sedan tidigt 2000-tal till att överstiga en tredjedel av det totala antalet AAA-procedurer.

¹ Endovascular Abdominal Aortic Aneurysm Repair Device Market - Technology Update & Market Forecast Medtech Reports, Feb 2009.

² Läkartidningen. Nr 3, 2008. Martin Malina et. Al. Endovaskulär behandling är förstahandsval vid aortaaneurysm

Denna trend beräknas fortsätta växa och marknaden för kateterburna AAA procedurer värderas idag till 12,5 miljarder SEK med prognos att växa till över 20 miljarder SEK år 2015.³

Tillväxten för dessa procedurer har möjliggjorts genom tillgängligheten av nya produkter och nya multidisciplinära vårdteam. Bland de avgörande produkterna är introduktionen av högpresterande och genomlysbara operationsbord samt nya implanterbara kateter- och klaffprodukter som utvecklats genom världsledande bolag såsom Medtronic, Edwards och Gore.

Stille introducerade ImagiQ redan 2003 som idag är ett av de ledande operationsborden avsett framförallt för kateterprocedurer med högsta krav på röntgengenomlysning, patientmobilitet och flexibilitet. Över 700 bord har installerats på främst ledande kärnkirurgiska kliniker världen över genom samarbetspartners såsom GE Healthcare, Siemens och Philips. ImagiQ har varit en kritisk byggsten i det vaskulära teknikkiftet. Stille bedömer att marknaden för avancerade genomlysningsbara mobila operationsbord för AAA- och övrig kärnkirurgi kommer att fortsätta att växa till att överstiga 500 MSEK år 2015.

Ledningen i Stille bedömer att bolaget har ett gynnsamt läge att kapitalisera på tillväxtmarknaden för kateter-kirurgi med behov av avancerade operationsbord. Under det fjärde kvartalet 2011 inleddes därför ett större utvecklingsprojekt drivet av kunders och marknads krav på förbättrad och säkrare infrastruktur i samband med endovaskulära procedurer. Målsättningen är att under det andra kvartalet 2012 introducera nya produkter vilka bedöms generera försäljning och positivt resultat redan under det innevarande året.

Marknaden för genomlysningsbara operationsbord bedöms långsiktigt nå ytterligare tillväxt som funktion av ytterligare teknikkiftet, såsom introduktionen av perkutana aortaklaffar vilka introducerats på bred front i USA och Europa under 2011. Stilles mål 2013 är att vara den marknadsledande leverantören av genomlysningsbara mobila operationsbord inom dessa segment.

Utveckling av instrumentaffären mot kirurgiska tillväxtmarknader

Stille tillverkar vad som anses vara världens finaste kirurgiska instrument. Stille är en nischleverantör till många av världens ledande kirurger och med stark position inom den plastikkirurgiska marknaden. Marknaden drivs av skönhetsrelaterade ingrepp såsom bukplastik efter obesitaskirurgi och bröstrekonstruktioner.

Den totala marknaden för kirurgiska instrument uppskattas att årligen omsätta cirka sju miljarder SEK med en årlig tillväxttakt om 6 procent.⁴ Tillväxten drivs av ökande och åldrande patienter samt fortsatt tvåsiffrig procentökning av efterfrågan inom särskilda procedurer såsom plastikkirurgi.⁵ Under kommande år avser Stille att särskilt stärka sin position och marknadsandel inom marknaden för plastikkirurgi. Kunderna inom detta segment efterfrågar instrument av absolut högsta kvalitet och precision, och värdesätter Stilles handgjorda, smidda instrument.

Inom ramen för Stilles instrumentaffär inledde Stille den strategiska planen redan under slutet av 2011 med lanseringen av det nya "Stille Perfection Commitment". Under kommande år avser Bolaget lansera en rad nya produkter och tjänster och likväl bryta den historiska trenden av återhållsamma marknadssatsningar.

Genom nya pris- och marknadsstrategi samt produktivitetsförbättringar är målsättningen att nå en förbättrad bruttomarginal och långsiktig tillväxt inom instrumentaffären. Som ett första led i denna satsning tillsattes under hösten 2011 en dedikerad General Manager för USA-kontoret med ansvar att ytterligare utveckla världens största marknad. Stilles mål 2013 är att vara den marknadsledande leverantören av instrument till den plastikkirurgiska marknaden, samt till ledande kirurger inom andra definierade marknader.

Renodling och fokusering

År 2002 förvärvades Sonesta AB. Den relaterade verksamheten bedrivs idag som en del av affärsområde Patientpositionering med produkter som marknadsförs till specialister inom främst urodynamisk diagnos, samt urologi och gynekologi. Som en konsekvens av den nya fokuserade inriktningen mot den kirurgiska marknaden så är avsikten att under året utreda möjligheterna att avyttra Sonestaaffären.

Framtidsutsikter

Implementeringen av den nya strategin är grunden till att skapa ett bolag med tydligt fokus på långsiktig tillväxt, lönsamhet och avkastning.

Solna den 15 februari 2012

Philip Siberg
Verkställande Direktör

³ Endovascular Aneurysm Repair Market – Paradigm Shift & Strategic Opportunities. Medtech Ventures, 2009.

⁴ Surgical Equipment Market to 2016. GBI Research 2010.

⁵ 2010 ASAPS Statistics (www.surgery.org)

Stillekoncernen, fjärde kvartalet och helåret 2011

SEGMENTENS NETTOOMSÄTTNING OCH BRUTTOVINST (LÖNSAMHETSMÅTT)

BELOPP I TSEK	OKT-DEC 2011	OKT-DEC 2010	JAN-DEC 2011	JAN-DEC 2010
Nettoomsättning – Patientpositionering	11 760	15 987	47 131	43 927
Nettoomsättning – Kirurgi	11 714	9 570	42 778	39 484
Summa koncernens nettoomsättning	23 474	25 557	89 909	83 411
Bruttovinst – Patientpositionering	4 882	7 027	18 293	18 452
Bruttovinst – Kirurgi	2 517	3 477	15 480	14 733
Summa koncernens bruttovinst (för rapporterbara segment)	7 399	10 504	33 773	33 185
Ofördelade koncerngemensamma kostnader	-9 033	-9 592	-34 786	-35 748
Finansnetto	-24	-109	-40	-252
Resultat före skatt	-1 658	803	-1 053	-2 815

SEGMENTENS TILLGÅNGAR

BELOPP I TSEK	DEC 2011	DEC 2010
Patientpositionering	42 136	33 330
Kirurgi	20 700	20 608
Koncerngemensamt/likvida medel	2 159	3 367
TOTALT	64 995	57 305

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

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

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 23,5 MSEK (25,6), vilket var en minskning med 8,2 procent. Justerat för valutaeffekter uppgick minskningen till 7,7 procent.

Inom affärsområde Patientpositionering var det en minskning, hänförlig till imagiQ i Nordamerika medan det var en högre försäljning inom produktområde Sonesta. För affärsområde Kirurgi var det en ökning, hänförlig främst till egenproducerat, även OEM och agenturprodukter ökade.

Nettoomsättningen för helåret uppgick till 89,9 MSEK (83,4), vilket var en ökning med 7,8 %. Justerat för valutaeffekter uppgick ökningen till 12,7 procent. Inom affärsområde Patientpositionering var ökningen för helåret hänförlig till alla produktområde.

Inom affärsområde Kirurgi var omsättningen av Stilles egentillverkade instrument högre jämfört med föregående år, liksom omsättningen av agenturprodukter.

Resultat

Bruttovinsten för fjärde kvartalet uppgick till 7,4 MSEK (10,5), vilket motsvarar en bruttovinstmarginal om 31,5% (41,1). Den lägre marginalen beror på kostnader i samband med strategiförändring då nedskrivningar i lager gjordes om 1,1 MSEK, vilket negativt påverkat bruttomarginalen

med 5 procentenheter. För helåret uppgick bruttovinsten till 33,8 MSEK (33,2), en ökning med 0,6 MSEK. Bruttovinstmarginalen uppgick till 37,6 % (39,8). Kostnader i samband med strategiförändring uppgick till 1,4 MSEK, varav 1,1 var lagernedskrivningar och 0,3 MSEK omorganisationskostnader för personal, vilket negativt påverkat marginalen med 2 procentenheter. Exklusive dessa kostnader uppgick bruttomarginalen till 39,5 % (39,8).

Rörelseresultat för kvartalet uppgick till -0,2 MSEK (0,9) exklusive kostnader i samband med strategiförändring om 1,4 MSEK och för helåret till 0,4 MSEK (-2,6). Rörelseresultatet inklusive strategikostnader uppgick till -1,6 MSEK (0,9) för kvartalet och för helåret var motsvarande siffra -1,0 MSEK (-2,6). Koncernens rörelsekostnader för kvartalet uppgick till 9,0 MSEK (9,6) varav 4,8 MSEK (6,5) avsåg försäljningskostnader. 4,1 MSEK (2,9) avsåg administrationskostnader, vilket är en ökning jämfört med föregående år. Förändringen av försäljningskostnader och administrationskostnader jämfört med föregående år beror på förändring i fördelning mellan funktionerna, med hänsyn tagen till nedlagd tid. Övriga rörelseintäkter/kostnader består uteslutande av kursdifferenser om 0,2 MSEK i operativa kursvinster för kvartalet, vilket för föregående år var kursförlust med 0,2 MSEK.

Resultatet efter finansiella poster för kvartalet uppgick till -1,7 MSEK (0,8) och för perioden januari-december till -1,1 MSEK (-2,8). Resultatet efter skatt för kvartalet uppgick till -1,7 MSEK (7,1). För perioden januari-december uppgick resultatet efter skatt till -1,1 MSEK (3,5). Resultat per aktie uppgick till -0,34 SEK (1,47) före och efter utspädning för kvartalet och för perioden januari-december till -0,22 SEK (0,72).

Kassaflöde

För fjärde kvartalet, uppgick koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten till -2,4 MSEK (4,0).

Rörelsekapitalet under kvartalet ökade med 1,6 MSEK, främst till följd av ett högre lager. Det högre lagret beror främst på att en kund flyttade fram leverans av imagiQ, av en större order från december 2011 till ingången av 2012.

För perioden januari-december uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 1,1 MSEK (1,4).

Rörelsekapitalet för perioden minskade med 1,2 MSEK drivet av högre rörelseskulder om 6,9 MSEK.

Koncernens likvida medel vid periodens utgång uppgick till 2,2 MSEK (3,4).

Finansiell ställning

Nettoskulden uppgick till 1,7 MSEK per sista december 2011, föregående år fanns det en nettokassa om 1,2 MSEK. Koncernens soliditet uppgick till 61,8 procent (71,6). Koncernens egna kapital var vid periodens utgång 40,2 MSEK (41,0). Koncernen har en checkräkningskredit om 10,0 MSEK, som per 31 december hade utnyttjats med 1,9 MSEK, vid samma tidpunkt föregående år var krediten utnyttjad med 0,1 MSEK.

Koncernens kortfristiga räntebärande skulder uppgick per 31 december till 2,7 MSEK (1,1), vilket består utnyttjad checkkredit om 1,9 MSEK samt räntebärande leasingskuld om 0,8 MSEK. Vid periodens utgång hade bolaget långfristiga räntebärande skulder på sammantaget 1,2 MSEK (1,1), vilket i sin helhet är hänförligt till leasingskuld.

Koncernens finansnetto för fjärde kvartalet uppgick till 0 MSEK (-0,1) och för perioden januari-december 0 MSEK (-0,3).

Investeringar

Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick för fjärde kvartalet till 1,2 MSEK (0,3) och i immateriella anläggningstillgångar till 1,7 MSEK (-).

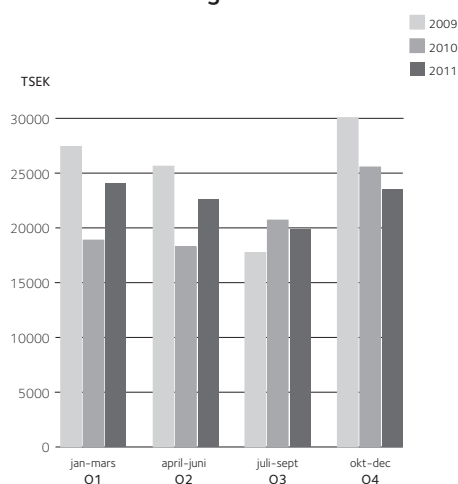
För perioden januari-december uppgick nettoinvesteringar till 1,4 MSEK för materiella anläggningstillgångar (0,9) och för immateriella anläggningstillgångar till 2,4 MSEK (-). De ökade investeringarna består främst av nytt affärssystem, balanserade utgifter för utvecklingskostnader, maskiner i produktion och utrustning för hemtagning av instrumentlager.

Avskrivningar och nedskrivningar

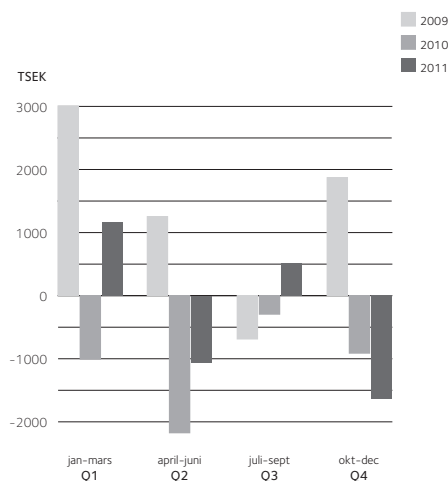
Kvartalets totala avskrivningar och nedskrivningar uppgick till 0,5 MSEK (0,6). För helåret uppgick avskrivningarna och nedskrivningar till 1,8 MSEK (1,9). Avskrivningar och nedskrivningar avseende materiella anläggningstillgångar för perioden uppgick till 1,3 MSEK (1,5). Av beloppet avser 0,2 MSEK nedskrivningar av demoutrustning.

Avskrivningar avseende immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,5 MSEK (0,4).

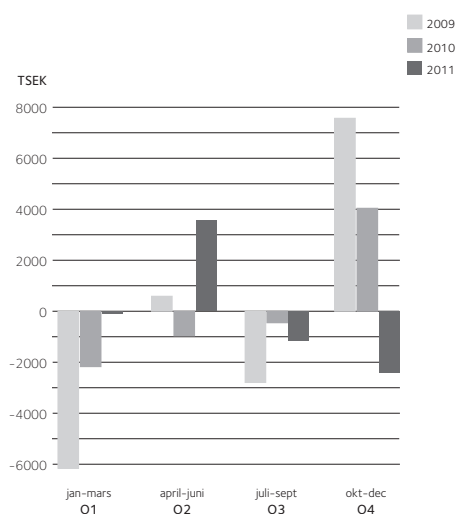
Nettoomsättning



Rörelseresultat (EBIT)



Kassaflöde från den löpande verksamheten



Skatt

Koncernen hade per 31 december 2011 ett ackumulerat underskottsavdrag om 80,1 MSEK (79,8) varav 76,4 MSEK (75,7) är direkt hänförligt till moderbolaget. Ingen skatteintäkt eller skattekostnad uppstod för 2011. För föregående år aktiverades ca en tredjedel av moderbolagets underskott, vilket ledde till en uppskjuten skatteintäkt med 6,3 MSEK för fjärde kvartalet och helåret 2010. Ingen uppskjuten skattefordran har bokats i resultatet för 2011.

Ställda panter och eventalförpliktelser

Inga förändringar har skett i ställda panter och eventalförpliktelser under året 2011. Stille AB har företagsinteckningar hos SEB om 10,0 MSEK som pant för Stilles engagemang.

Personal

Medelantalet anställda i koncernen för fjärde kvartalet uppgick till 56 personer (53) och för perioden januari-december 55 (52). Per den sista december var 57 personer (53) anställda i koncernen.

Förändringen mot föregående år beror på att förstärkning har gjorts inom främst försäljningsorganisation. Utöver det har långvariga konsulttjänster ersatts med anställning i bolaget.

Stilleaktien

Stilleaktien är noterad på First North. För aktien betalades under perioden 1 januari–31 december 2011 som högst i 13,30 SEK och som lägst 7,95 SEK.

De största ägarna är Linc Invest AB 39,8 procent, Garden Growth Capital LLC 17,9 procent och Philip Siberg 7,3 procent, som sammantaget står för cirka 65 procent.

Moderbolaget

Nettoomsättningen i moderbolaget för fjärde kvartalet uppgick till 23,7 MSEK (22,3). Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -1,5 MSEK (0,3).

Resultat efter skatt för kvartalet uppgick till -1,5 MSEK (6,6). För helåret uppgick nettoomsättningen till 84,8 MSEK (74,5), rörelseresultatet till -2,4 MSEK (-3,9) och resultatet efter skatt till -2,4 MSEK (2,2).

Balansomslutningen uppgick till 57,0 MSEK (54,0), varav eget kapital utgjorde 34,8 MSEK (37,2).

Årsstämma

Styrelsen har beslutat att årsstämman skall hållas den 18 april 2012 kl. 09.00 i Solna. Kallelse till stämman kommer att gå ut i vederbörlig ordning.

Personaloptionsprogram

Vid full konvertering av det beslutade optionsprogrammet av utgivna och gällande optionsrätter kommer antalet aktier uppgå till 5 067 638 aktier. Totalt antal tilldelade personaloptioner uppgår per den 31 december 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. Utspänningseffekter har ej beaktats, eftersom aktiekursen från löptidens startdatum t.o.m. den 31 december 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 risker finns beskrivna i årsredovisningen för år 2010 i not 2 på sidan 48. Inga väsentliga händelser har uppkommit därefter.

Väsentliga händelser under kvartalet

Under det fjärde kvartalet inleddes arbetet med att forma det nya Stille. Som en konsekvens av denna strategiförändring genomfördes ett antal omstruktureringar med målsättning att sänka kostnadsnivån och effektivisera Stille. Kostnaderna i samband med strategiförändringen uppgick under kvartalet till 1,4 MSEK. Totalt sett påverkar dessa framåtriktade aktiviteter tillfälligt såväl bruttomarginal som rörelsemarginal negativt.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Annette Colin meddelade VD och styrelsen i januari 2012, att hon hade för avsikt att lämna sin befattning som CFO i Stille. Carin Jakobson som sedan 2010 är anställd som Business Controller på Stille efterträder Annette Colin.

Carin Jakobson är civilekonom och meritlistan inkluderar ett antal finans- och ekonomirelaterade uppdrag inom bland annat Relacom och Flextronics.

Carin Jakobson tillträder som ny CFO i Stille AB den 1 februari 2012. Annette Colin stannar tills början av april.

Framtidsutsikter

Bolaget är välpositionerat inom en rad tillväxtområden, som t.ex. kärll- och plastikkirurgi. Bolaget investerar nu i produktutveckling för att öka konkurrenskraften och därmed sin kommersiella bas. Med tillgänglig information ser vi inget som tyder på en avmattning i prioriterade segment och vi gör bedömningen att Stilles varumärke och 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 fjärde kvartalet till 11,8 MSEK (16,0)
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 41,5 procent (44,0)



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 minimal-invasiv 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.



Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick för fjärde kvartalet till 11,8 MSEK (16,0), vilket motsvarar en minskning med 26,4%.

Minskningen berodde på en lägre försäljning inom produktområde imagiQ på framför allt den Nordamerikanska marknaden, däremot ökade Sonesta i Nordamerika.

Perioden januari-december uppgick omsättningen till 47,1 MSEK (43,9), en ökning med 7,3%.

Den ökade försäljningen är hänförlig till samtliga produkter. Affärsområdet svarar för 52% (53) av nettoomsättning för helåret.

Resultat

För fjärde kvartalet uppgick bruttovinsten till 4,9 MSEK (7,0), med en bruttovinstmarginal om 41,5% (44,0).

Den lägre marginalen för kvartalet jämfört med föregående år beror främst på sämre produktivitet på grund av strukturförändring i produktionen. För perioden januari-december uppgick bruttovinsten till 18,3 MSEK (18,5), vilket motsvarar en bruttovinstmarginal om 38,8% (42,0).

Av koncernens totala tillgångar om 65,0 MSEK (57,3) är 42,1 MSEK (33,3) direkt hänförliga till affärsområdet Patientpositionering.

NYCKELTAL PATIENTPOSITIONERING

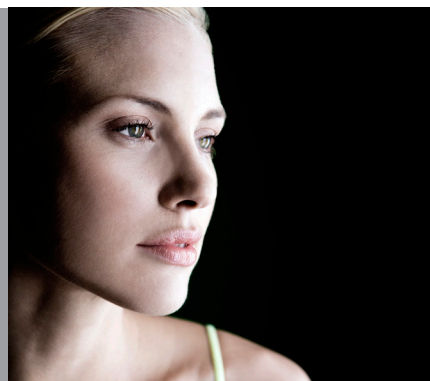
TSEK	OKT-DEC 2011	OKT-DEC 2010	JAN-DEC 2011	JAN-DEC 2010
Nettoomsättning, Sonesta	7 254	5 631	21 408	18 676
Nettoomsättning, ImagiQ	4 506	10 356	25 723	25 251
Totalt	11 760	15 987	47 131	43 927
Bruttovinst	4 882	7 027	18 293	18 452
Bruttovinstmarginal,%	41,5%	44,0%	38,8%	42,0%

NETTOOMSÄTTNING PER PRODUKTOMRÅDE



Affärsområde Kirurgi

- Nettoomsättningen uppgick för fjärde kvartalet till 11,7 MSEK (9,6)
- Bruttovinstmarginalen uppgick till 21,5 procent (36,3)



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



Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick för fjärde kvartalet till 11,7 MSEK (9,6), vilket motsvarar en ökning med 22,4%.

Uppgången jämfört med föregående år var hänförlig både till egenproducerat, OEM och agenturprodukter.

För perioden januari–december uppgick nettoomsättningen till 42,8 MSEK (39,5). För helåret var ökningen till övervägande del hänförlig till egenproducerat men också agenturprodukter.

Affärsområdet svarar för 48% (47) av nettoomsättning för helåret.

Resultat

För fjärde kvartalet uppgick bruttovinsten till 2,5 MSEK (3,5). Bruttovinstmarginalen uppgick till 21,5% (36,3). Bruttomarginalen har påverkats negativt till följd av lagernedskrivningar om 1,1 MSEK i samband med strategiförändring, vilket påverkat marginalen negativt med 9 procentenheter. Utöver detta har strukturförändringar inom produktion påbörjats under fjärde kvartalet, vilket negativt påverkat bruttomarginalen. För perioden januari–december uppgick bruttovinsten till 15,5 MSEK (14,7), vilket motsvarar en bruttovinstmarginal om 36,2% (37,3).

Bruttomarginalförändringarna för helåret har påverkats negativt av nedskrivningar av lager i samband med strategiförändring med totalt 3 procentenheter.

Av koncernens totala tillgångar om 65,0 MSEK (57,3) är 20,7 MSEK (20,6) direkt hänförliga till affärsområdet Kirurgi.

NYCKELTAL KIRURGI

TSEK	OKT-DEC 2011	OKT-DEC 2010	JAN-DEC 2011	JAN-DEC 2010
Nettoomsättning	11 714	9 570	42 778	39 484
Bruttovinst	2 517	3 477	15 480	14 733
Bruttovinstmarginal,%	21,5%	36,3%	36,2%	37,3%

Resultaträkning i koncernen

BELOPP I TSEK	OKT-DEC 2011	OKT-DEC 2010	JAN-DEC 2011	JAN-DEC 2010
Nettoomsättning	23 474	25 557	89 909	83 411
Kostnad sålda varor	-16 075	-15 053	-56 136	-50 226
Bruttoresultat	7 399	10 504	33 773	33 185
Övriga rörelseintäkter	-168	10	87	10
Försäljningskostnader	-4 778	-6 464	-19 673	-22 649
Administrationskostnader	-4 062	-2 895	-14 912	-12 420
Forskning och utvecklingskostnader	-25	-	-288	-
Övriga rörelsekostnader	-	-243	-	-689
Rörelseresultat	-1 634	912	-1 013	-2 563
Ränteintäkter	2	0	5	3
Räntekostnader	-62	-40	-202	-149
Övriga finansiella intäkter och kostnader	36	-69	157	-106
Resultat efter finansiella poster	-1 658	803	-1 053	-2 815
Skatt på periodens resultat	-	6 300	-	6 300
Resultat efter skatt	-1 658	7 103	-1 053	3 485
- därav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-1 658	7 103	-1 053	3 485
Resultat per aktie, SEK				
före och efter utspädning	-0,34	1,47	-0,22	0,72

Utspädningseffekter har ej beaktats, eftersom aktiekursen från löptidens startdatum t.o.m. den 31 december varit lägre än lösenkursen för optionerna i personaloptionsprogrammet.

Rapport över totalresultat i koncernen

BELOPP I TSEK	OKT-DEC 2011	OKT-DEC 2010	JAN-DEC 2011	JAN-DEC 2010
Periodens resultat	-1 658	7 103	-1 053	3 485
Övrigt totalresultat för perioden				
Omräkningsdifferens, utländsk verksamhet	69	36	157	-797
Summa övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	69	36	157	-797
Totalresultat efter skatt	-1 589	7 139	-896	2 688
- därav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-1 589	7 139	-896	2 688
Totalresultat per aktie, SEK				
före och efter utspädning	-0,33	1,48	-0,19	0,56

Rapport över finansiell ställning i koncernen

BELOPP I TSEK	DEC 2011	DEC 2010
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	12 873	12 873
Övriga Immateriella tillgångar	2 790	927
Materiella anläggningstillgångar	4 686	3 570
Övriga finansiella anläggningstillgångar	6 537	6 537
Summa anläggningstillgångar	26 886	23 907
Omsättningstillgångar		
Varulager	22 016	17 563
Kundfordringar	10 132	10 301
Övriga omsättningstillgångar	3 802	2 167
Likvida medel	2 159	3 367
Summa omsättningstillgångar	38 109	33 398
SUMMA TILLGÅNGAR	64 995	57 305
Eget kapital och skulder		
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare	40 161	41 017
Långfristiga skulder		
Räntebärande skulder	1 160	1 051
Avsättningar	214	118
Summa långfristiga skulder	1 374	1 169
Kortfristiga skulder		
Räntebärande skulder	2 756	1 072
Avsättningar	411	635
Leverantörsskulder	11 891	5 750
Övriga kortfristiga skulder	8 402	7 662
Summa kortfristiga skulder	23 460	15 119
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	64 995	57 305

Rapport över kassaflöden för koncernen

BELOPP I TSEK	OKT-DEC 2011	OKT-DEC 2010	JAN-DEC 2011	JAN-DEC 2010
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-762	1 741	-120	-1 439
Förändring av rörelsekapital				
Förändring av lager	-3 873	208	-4 303	874
Förändring av rörelsefordringar	-1 364	842	-1 379	3 858
Förändring av rörelseskulder	3 595	1 248	6 881	-1 879
Summa förändring rörelsekapital	- 1 642	2 298	1 199	2 853
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 404	4 039	1 079	1 414
Investeringsverksamheten				
Förvärv (-)/ avyttring (+) av immateriella anläggningstillgångar	-1 672	-	-2 350	-
Förvärv (-)/ avyttring (+) av materiella anläggningstillgångar	-1 188	-282	-1 397	-866
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 860	-282	-3 747	-866
Finansieringsverksamheten				
Förändring av checkkredit	1 155	-1 601	1 886	-3 156
Förändring av lån	-	-500	-500	-2 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 155	-2 101	1 386	-5 156
Periodens kassaflöde	-4 129	1 656	-1 302	-4 608
Likvida medel vid periodens början	6 001	2 068	3 367	8 178
Kursdifferens likvida medel	267	-357	74	-203
Likvida medel vid periodens slut	2 159	3 367	2 159	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				3 485	3 485
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens, utländsk verksamhet			-797		-797
Summa totalresultat för perioden			-797	3 485	2 688
Utgående balans per 31 december 2010	24 139	83 118	21	-66 261	41 017
Ingående balans per 1 januari 2011	24 139	83 118	21	-66 261	41 017
Totalresultat					
Årets resultat				-1 053	-1 053
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens, utländsk verksamhet			157		157
Summa totalresultat			157	-1 053	-896
Transaktioner med aktieägare					
Personaloptionsprogram, värde på anställdas tjänstgöring				40	40
Summa transaktioner med aktieägare				40	40
Utgående balans per 31 december 2011	24 139	83 118	178	-67 274	40 161

Koncernen, nyckeltal

BELOPP I SEK	OKT-DEC 2011	OKT-DEC 2010	JAN-DEC 2011	JAN-DEC 2010
Nettoomsättning	23 474	25 557	89 909	83 411
Nettoomsättningstillväxt, %	-8,2	-14,9	7,8	-17,3
Bruttovinst	7 399	10 504	33 773	33 185
Bruttovinstmarginal, % ¹⁾	31,5	41,1	37,6	39,8
Avskrivningar	491	588	1 839	1 930
Rörelseresultat (EBIT) ²⁾	-1 634	912	-1 013	-2 563
Rörelsemarginal, % ³⁾	-7,0	3,6	-1,1	-3,1
Resultat efter skatt	-1 658	7 103	-1 053	3 485
Totalresultat efter skatt	-1 589	7 139	-896	2 688
Genomsnittligt antal aktier, före och efter utspädning (st)	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
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK ⁴⁾	-0,34	1,47	-0,22	0,72
Totalresultat per aktie före och efter utspädning, SEK ⁵⁾	-0,33	1,48	-0,19	0,56
Soliditet, % ⁶⁾	61,8	71,6	61,8	71,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 404	4 039	1 079	1 414
Nettokassa (+)/Nettoskuld (-) ⁷⁾	-1 757	1 244	-1 757	1 244
Eget kapital	40 161	41 017	40 161	41 017
Eget kapital per aktie, före och efter utspädning, SEK ⁸⁾	8,32	8,50	8,32	8,50
Avkastning på eget kapital, % ⁹⁾	-4,0	19,0	-2,6	8,8
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), % ¹⁰⁾	-3,5	2,3	-2,0	-5,8
Antal anställda ¹¹⁾	56	53	55	52

Utspädningseffekter har ej beaktats, eftersom aktiekursen från löptidens startdatum t.o.m. den 31 december 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 finans netto 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 antälda vid utgången av perioden.

Moderbolagets resultaträkning

BELOPP I TSEK	OKT-DEC 2011	OKT-DEC 2010	JAN-DEC 2011	JAN-DEC 2010
Nettoomsättning	23 721	22 254	84 752	74 451
Kostnad sålda varor	-16 993	-13 533	-56 428	-48 267
Bruttoresultat	6 728	8 721	28 324	26 184
Övriga rörelseintäkter	-168	10	87	10
Försäljningskostnader	-3 925	-4 930	-15 550	-18 029
Administrationskostnader	-4 090	-3 213	-15 004	-11 409
Forskning och utvecklingskostnader	-25	-	-288	-
Övriga rörelsekostnader	-	-243	-	-689
Rörelseresultat	-1 480	345	-2 431	-3 933
Ränteintäkter	2	-	5	3
Räntekostnader	-38	-24	-113	-110
Övriga finansiella intäkter och kostnader	36	-69	157	-106
Resultat efter finansiella poster	-1 480	252	-2 382	-4 146
Skatt på periodens resultat	-	6 300	-	6 300
Resultat efter skatt	-1 480	6 552	-2 382	2 154

Rapport över totalresultat i moderbolaget

BELOPP I TSEK	OKT-DEC 2011	OKT-DEC 2010	JAN-DEC 2011	JAN-DEC 2010
Periodens resultat	-1 480	6 552	-2 382	2 154
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	-
Totalresultat efter skatt	-1 480	6 552	-2 382	2 154

Moderbolagets balansräkning

Belopp i TSEK	DEC 2011	DEC 2010
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	1 134	2 647
Övriga Immateriella anläggningstillgångar	2 790	927
Andelar i koncernföretag	13 523	13 523
Materiella anläggningstillgångar	2 017	1 887
Övriga finansiella anläggningstillgångar	6 300	6 300
Summa anläggningstillgångar	25 764	25 284
Omsättningstillgångar		
Varulager	19 659	16 717
Kundfordringar	6 183	6 822
Fordringar hos koncernföretag	890	3 058
Övriga omsättningstillgångar	3 706	2 055
Kassa och Bank	758	92
Summa omsättningstillgångar	31 196	28 744
SUMMA TILLGÅNGAR	56 960	54 028
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	34 839	37 181
Långfristiga skulder		
Avsättningar	214	118
Summa långfristiga skulder	214	118
Kortfristiga skulder		
Skulder till koncernföretag	218	3 079
Räntebärande skulder	1 949	563
Avsättningar	411	635
Leverantörsskulder	11 175	5 279
Övriga kortfristiga skulder	8 154	7 173
Summa kortfristiga skulder	21 907	16 729
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	56 960	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.

Styrelsens undertecknande

Denna bokslutskommuniké har varit föremål för översiktlig granskning av revisorerna.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén för perioden, 1 januari–31 december 2011, ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Solna den 15 februari 2012

Ulf Rosén
Styrelsens ordförande

Bengt Julander
Styrelseledamot

Bruce Grant
Styrelseledamot

Lars Kvarnhem
Styrelseledamot

Sirpa Mäkipää
Facklig representant

Philip Siberg
VD- och koncernchef

Revisorernas granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Stille AB (publ) för perioden januari månad till december månad 2011. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 15 februari 2012

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Hans Jönsson
Auktoriserad revisor



Stille Original Gougetång



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 2012

<i>Årsredovisning 2011</i>	4 april 2012
<i>Årsstämma 2012</i>	18 april 2012
<i>Första kvartalet 2012</i>	16 maj 2012
<i>Andra kvartalet 2012</i>	29 aug 2012
<i>Tredje kvartalet 2012</i>	20 nov 2012

NÄRMARE UPPLYSNINGAR LÄMNAS AV:

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

Carin Jakobson, Ekonomi och finansdirektör,
tel +46 (0)8 588 580 45
E-post: carin.jakobson@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 15 februari 2012 klockan 15:00 (CET).