

nilsson

SPECIAL VEHICLES



Delårsrapport 1

2018-01-01 – 2018-03-31

Nilsson Special Vehicles AB (publ)

556649-5734

Sammanfattning av delårsrapport

Med "Bolaget" eller "Nilsson" avses koncernen omfattande moderbolaget Nilsson Special Vehicles AB (publ) med organisationsnummer 556649-5734 och det norska dotterbolaget Nilsson Special Vehicles (Norge) AS med organisationsnummer 917 039 224. Med Nilsson Special Vehicles AB avses moderbolaget.

Första kvartalet (2018-01-01 – 2018-03-31) – Koncernen

- Orderingång: 50 (68) bilar.
- Orderstock: 125 (92) bilar.
- Nettoomsättningen uppgick till 57 764 (40 652) KSEK.
- Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA, uppgick till 226 (383) KSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -1 103 (-1 044) KSEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -4 570 (4 632) KSEK.
- Resultat per aktie* uppgick till -0,24 (-0,36) SEK.
- Soliditeten uppgick per den 31 mars 2018 till 50 (52) %.

*Resultat per aktie: Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier. Per 2018-03-31 uppgick det totala antalet aktier till 4 693 207 aktier. Det totala antalet aktier för motsvarande period föregående år (2017) var 2 933 254 aktier. Belopp inom parentes avser motsvarande period föregående år.

Väsentliga händelser under första kvartalet 2018

- Den 2 februari 2018 hålls extra bolagsstämma i Nilsson Special Vehicles AB varvid det beslutades om nyemission. Kommuniké med sammanfattning av de beslut som fattades finns tillgänglig på Bolagets hemsida (www.nilsson.se).
- Den 14 februari 2018 inleds teckningstiden i företrädesemissionen som tecknas till cirka 25,9 MSEK, motsvarande en teckningsgrad om cirka 113 procent. Genom företrädesemissionen nyemitteras 1 759 953 aktier och Nilsson tillförs cirka 22,9 MSEK före emissionskostnader.
- Nilsson kallar den 29 mars 2018 till årsstämma den 9 maj 2018. För ytterligare information om föreslagna beslut hänvisas till pressmeddelande publicerat samma dag.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Inga väsentliga händelser efter periodens utgång.

VD-kommentar

Vi har nu avslutat det första kvartalet för verksamhetsåret 2018, och det är glädjande att konstatera att vårt pågående åtgärdsprogram har resulterat i en bättre produktivitet. Mot bakgrund av ovan kommenterar jag härmed några av kvartalets viktigaste händelser.

En central händelse var den kapitalanskaffning som genomfördes i februari 2018. På grund av 2017 års svaga resultat och höga kapitalbindning behövde vi under inledningen av året stärka vår likviditet. Med anledning därav genomförde vi i februari 2018 en företrädesemission om cirka 22,9 MSEK. Företrädesemissionen övertecknades, innebärandes att vi tillfördes hela emissionsbeloppet. Emissionslikviden används till omställningen till nya bilmodeller, öka produktiviteten och täcka rörelsekapitalbehovet, som tidigare ökat i spåren av en lägre produktivitet. Genom denna kapitalanskaffning och därtill kopplade åtgärdsprogram kommer vi nu kunna öka vår produktionstakt, vilket också kommer minska kapitalbindningen i bilar i lager och produktion. Just nu har vi dock en ökad kapitalbindning p.g.a. en teknisk diskussion i samband med utleverans till kund.



Vi har goda dialoger med de kunder som under 2017 fått vänta på leverans. Dialogerna har dessutom resulterat i en ny hemtagningsplan för bilar till vår produktion, som är helt harmoniserad med vårt behov av inleveranser. I utvecklingsarbetet kvarstår fortfarande framtagande av ett antal tillval för begravningsbil och ambulans. Detta medför att produktionen kommer att fortsätta vara något tidskrävande fram till halvårsskiftet, då vårt åtgärdsprogram bedöms vara genomfört. Produktionstakten har dock förbättrats och under det första kvartalet 2018 levererade vi 25 ambulanser, 17 begravningsfordon och 13 övriga fordon jämfört med 12 ambulanser, 23 begravningsfordon och 10 övriga fordon under första kvartalet 2017. Detta motsvarar en omsättningsökning om 42 procent, vilket visar de framsteg vi gjort de senaste tolv månaderna.

Det känns glädjande att kunna meddela att vi märker att vårt åtgärdsprogram resulterar i förbättringar gällande produktion, försäljning och vinstmarginal. Vi har en fortsatt god orderingång och en fortsatt stor orderstock. Trots att vi har levererat fler antal bilar jämfört med föregående år, ser jag fortsatta utmaningar för att öka produktiviteten och att få ökad lönsamhet i bolaget.

Fredrik Nilsson

Tillförordnad VD, Nilsson Special Vehicles AB (publ)

Om Nilsson Special Vehicles

Nilsson Special Vehicles är ett ledande specialbilsföretag som startades 1945 som Yngve Nilssons Karosserifabrik. Bolaget har sedan starten tillverkat specialanpassade fordon enligt kunders specifika önskemål inom de huvudsakliga näringsgrenarna prehospital sjukvård, begravning och limousinetjänst. Nilssons kunder finns framförallt i Europa, där de största marknaderna är Skandinavien och England. Nilsson kommer att ansöka om ett europeiskt helbilsgodkännande för samtliga egentillverkade produkter, vilket innebär att produkten utan ytterligare besiktning och tester kan säljas och brukas inom Europa. Bolaget erbjuder därutöver finansieringslösningar via externa partners, faciliterar serviceavtal med OEM-verkstäder, supporterar verkstäder med teknisk service samt reservdelar och bedriver även handel med begagnade fordon.

Försäljning

Ambulanserna säljs huvudsakligen genom offentlig upphandling via den egna säljorganisationen i Sverige och Norge. I båda länderna finns det några enstaka privata aktörer som i stort följer samma förfarande som de offentliga. I Sverige tecknar varje enskild region/landsting avtal utifrån egna utvärderingskriterier, med varierande avtalslängd. I varje enskild upphandling måste offererat fordon förevisas på plats i länet och ställas till förfogande för provkörning och utvärdering. Hela processen från utlysning till tilldelning tar cirka fyra månader. Bolaget har genom upphandlingsförfarandet en tydlig indikation på kommande års volymer, vilket medger en effektiv planering.

Försäljning av begravningsbilar sker via återförsäljare på alla marknader där Bolaget är verksamt utanför Sverige och Norge. De största marknaderna är i dagsläget England, Tyskland, Danmark, Norge och Finland. Nilsson har kontrakterat nationella distributörer, med etablerad marknadsposition i respektive land, som ansvarar för försäljning och marknadsföring. All slutkundsrelation hanteras av respektive representant. I Sverige och Norge hanterar Nilsson försäljning och all kundkontakt med hjälp av egen personal.

På den engelska marknaden säljs sexdörrars limousin i paket med begravningsbilar.

Vision

Nilssons vision är att kunna tillgodose respektive kunds önskemål med avseende på transportlösningar, d.v.s. en partner för långsiktiga helhetslösningar för att förenkla kundens biläggande.

Målsättning

Bolagets målsättning är att bli en självklar leverantör för transportlösningar inom specialbilssektorn baserat på funktion, tillförlitlighet samt helhetsekonomi. Bolagets strategiska målsättning är att utveckla och bredda produktsortimentet inom befintliga produktkategorier för att kunna expandera utanför dagens huvudmarknader.

Affärsmodell

Nilsson leder och styr all överordnad strategi, tillverkning, produktutveckling, marknadsföring samt försäljning i Sverige och Norge inom den egna organisationen. Försäljning utanför Sverige och Norge sker genom externa partners. All kärnkompetens finns samlad på huvudkontoret i Laholm.

Finansiella målsättningar

Bolagets finansiella målsättningar är att de närmaste åren nå:

- En årlig omsättningstillväxt på 10 %.
- En rörelsemarginal (EBIT) på 8-10 %.



Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Omsättning och resultat

Under det första kvartalet 2018 uppgick nettoomsättningen till 57 764 (40 652) KSEK en ökning med 42 %. Volymökningen och produktmixen har haft stor påverkan på omsättningen första kvartalet.

Under det första kvartalet 2018 uppgick Nilssons kostnader till 60 659 (42 774) KSEK. För det första kvartalet 2018 uppgick rörelseresultatet till -941 (-1 059) KSEK.

För det första kvartalet 2018 uppgick resultatet efter skatt till -1 103 (-1 044) KSEK. Bolaget ligger fortsatt efter med leveranser på begravningsidan. De nödvändiga konstruktionsändringarna pågår och produktionstimmarna är fortfarande på en för hög nivå.

Balansräkning

Balansomslutningen uppgick per den 31 mars 2018 till 117 333 (91 213) KSEK. Avsättning till fond för utveckling har skett för perioden med 933 KSEK genom överföring från fritt eget kapital till bundet eget kapital. Avsättning uppgår till 27 404 KSEK vid periodens utgång.

Investeringar

Under det första kvartalet 2018 har investeringar skett med 2 684 (4 128) KSEK. Investeringar består i huvudsakligen av utvecklingskostnader och verktygskostnader för ambulans och begravningsbilar. De totala utvecklings- och verktygskostnaderna för de nya modellerna uppgår till 42 261 KSEK.

Likviditet och finansiering

Bolagets likvida medel vid periodens slut uppgick till 2 936 (2 853) KSEK. Checkräkningen den 31 mars 2018 var inte utnyttjad (limit 10 000 KSEK), vid samma tidpunkt föregående år var checkräkningen utnyttjad med 826 KSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick det första kvartalet 2018 till -4 570 (4 632) KSEK. Soliditeten uppgick per den 31 mars 2018 till 50 %, vilket är en minskning med 2 procentenheter jämfört med samma datum föregående år.

Aktien

Nilsson Special Vehicles AB:s aktie är noterad på Nasdaq Stockholm First North under tickern "NILS". Det totala antalet aktier vid periodens start (2018-01-01) var 2 933 254 och antalet aktier vid periodens slut (2018-03-31) var 4 693 207. Det totala antalet aktier för motsvarande period föregående år (2017) var 2 933 254 respektive 2 933 254.

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående har förekommit på affärsmässiga villkor under perioden.

Ägarförteckning

Nedanstående tabell visar Nilsson Special Vehicles AB:s ägarförteckning med ägare över fem procent av andelen röster och kapital vid periodens utgång.

Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital
Midroc Invest AB	1 681 714	35,8 %
Granitor Invest AB	640 080	13,6 %
LMK Forward AB	550 000	11,7 %
LMK Stiftelsen	240 000	5,1 %
Övriga aktieägare (571 st.)	1 581 413	33,8 %
	4 693 207	100,00

Om rapporten

Denna delårsrapport avser det första kvartalet 2018 (januari-mars) för Nilsson Special Vehicles AB.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1(K3).

Revisors granskning

Delårsrapporten har ej granskats av Bolagets revisor.

Certified Adviser

Sedermera Fondkommission är Bolagets Certified Adviser.

Kommande finansiella rapporter

Halvårsrapport, 2018	2018-08-21
Delårsrapport 3, 2018	2018-10-25
Bokslutskommuniké, 2018	2019-02-22

Risker och osäkerhetsfaktorer

Nilsson är genom sin verksamhet utsatt för risker av både rörelsekaraktär och finansiell karaktär. För en fullständig redogörelse av identifierade risker hänvisas till avsnittet "Riskfaktorer" i Nilssons memorandum, offentliggjort i februari 2018.

För ytterligare Information

Tf. VD Fredrik Nilsson

Tel: 0430-490 58

fredrik.nilsson@nilsson.se

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av Bolagets verksamhet, ställning och resultat.

Laholm, 2018-05-09

Thomas Mårtensson (ordf.)

Arne Bernroth

Camilla Dahlin

Anders Enochsson

Per Jadelind

Göran Linder

Fredrik Nilsson (tf. VD)

Nyckeltal – koncern

KSEK	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01	2016-01-01
	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31	2016-12-31
Nettoomsättning	57 764	40 652	157 303	188 526
EBITDA	226	383	-7 237	12 905
Resultat efter finansiella poster	-1 421	-1 305	-13 201	9 018
Balansomslutning	117 333	91 213	114 151	89 234
Nettoomsättningstillväxt (%)	42 %	1 %	-17 %	20 %
Bruttomarginal (%)	23 %	30 %	24 %	31 %
Vinstmarginal (%)	-2 %	-3 %	-6 %	4 %
Soliditet (%)	50 %	52 %	34 %	55 %
Eget kapital per aktie (kr)	12,58	16,23	13,26	16,59
Antal aktier per balansdag (st)	4 693 207	2 933 254	2 933 254	2 933 254
Anställda vid periodens slut	64	62	65	60
Antal levererade fordon vid periodens slut	55	45	162	198

Definitioner

EBITDA:	rörelseresultat (EBIT) före avskrivningar av immateriella och materiella tillgångar
Nettoomsättningstillväxt:	nettoomsättningens utveckling i förhållande till samma period föregående period
Bruttomarginal:	bruttoresultat i procent av nettoomsättningen
Bruttoresultat:	nettoomsättning minus råvaror och förnödenheter
Vinstmarginal:	resultat i procent av periodens intäkter
Soliditet:	eget kapital i procent av balansomslutningen
Antalet anställda:	antalet anställda i Bolaget omräknat till heltidstjänster vid periodens slut



Resultaträkning i sammandrag – koncern

KSEK	2018-01-01 2018-03-31	2017-01-01 2017-03-31	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31
Nettoomsättning	57 764	40 652	157 303	188 526
Aktiverat arbete för produktutveckling	1 851	992	11 734	3 820
Övriga rörelseintäkter	103	71	310	620
Rörelsens intäkter	59 718	41 715	169 347	192 966
Råvaror och förnödenheter	-44 748	-28 615	-118 813	-130 650
Övriga externa kostnader	-5 404	-3 768	-19 368	-17 547
Personalkostnader	-8 657	-8 628	-36 849	-31 864
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 167	-1 442	-4 813	-2 677
Övriga rörelsekostnader	-683	-321	-1 554	-
Rörelsens kostnader	-60 659	-42 774	-181 397	-182 738
Rörelseresultat (EBIT)	-941	-1 059	-12 050	10 228
Finansnetto	-480	-246	-1 151	-1 210
Resultat före skatt	-1 421	-1 305	-13 201	9 018
Skatt på periodens resultat	318	261	3 438	-1 524
Periodens resultat	-1 103	-1 044	-9 763	7 494

Balansräkning i sammandrag – koncern

KSEK	2018-03-31	2017-12-31	2016-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	38 377	36 859	21 636
Finansiella anläggningstillgångar	7 879	7 096	3 627
Summa anläggningstillgångar	46 256	43 955	25 263
Varulager	36 677	40 152	37 996
Kundfordringar	13 388	24 105	21 111
Övriga kortfristiga fordringar	3 377	383	768
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14 699	1 928	2 039
Kassa och bank	2 936	3 629	2 057
Summa omsättningstillgångar	71 077	70 196	63 971
Summa Tillgångar	117 333	114 151	89 234
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital	4 693	2 933	2 933
Fond för utvecklingsutgifter	27 404	26 471	13 746
Övrigt eget kapital	26 941	9 490	31 980
Summa Eget kapital	59 038	38 894	48 665
Avsättningar	2 544	3 098	1 456
Summa långfristiga skulder	17 456	18 282	11 524
Leverantörsskulder	22 985	27 805	15 290
Övriga kortfristiga skulder	6 248	20 409	6 643
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 062	5 663	5 656
Summa skulder	38 295	53 877	27 589
Summa Eget kapital och skulder	117 333	114 151	89 234

Förändring i eget kapital i sammandrag – koncern

	2018-01-01 2018-03-31	2017-01-01 2017-03-31	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31
Ingående Eget kapital	38 894	48 665	48 665	41 165
Nyemission	22 879	-	-	-
Emissionskostnader	-2 087	-	-	-
Skatteeffekt	459			-
Omräkningsdifferenser	-4	-	-8	6
Periodens resultat	-1 103	-1 044	-9 763	7 494
Belopp vid periodens utgång	59 038	47 621	38 894	48 665

Kassaflödesanalys i sammandrag – koncern

KSEK	2018-01-01 2018-03-31	2017-01-01 2017-03-31	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31
Resultat efter finansnetto	-1 421	-1 305	-13 201	9 018
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet	1 296	1 744	7 987	2 767
Förändring av rörelsekapital	-4 445	4 193	- 9 767	-169
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 570	4 632	4 553	11 616
Investeringsverksamheten	-2 684	-4 128	-20 039	-15 933
Kassaflöde efter investeringar	-7 254	504	-15 486	- 4 317
Upptagna lån	0	0	*20 098	0
Amortering av låneskulder	-12 862	-1 146	-1 910	-4 587
Nyemission	20 792	0	0	0
Nettoförändring av checkräkningskrediten	-825	1 740	509	317
Periodens kassaflöde	-149	1 098	3 211	-8 587
Likvida medel vid periodens ingång	3 629	2 057	2 057	10 155
Kursdifferens i likvida medel	-544	-302	-1 639	489
Likvida medel vid periodens slut	2 936	2 853	3 629	2 057

* Bryggglån från aktieägare ingår med 12 098 KSEK

Resultaträkning i sammandrag – moderbolag

KSEK	2018-01-01 2018-03-31	2017-01-01 2017-03-31	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31
Nettoomsättning	57 227	39 735	151 429	189 008
Aktiverat arbete för produktutveckling	1 851	992	11 734	3 820
Övriga rörelseintäkter	103	46	290	620
Rörelsens intäkter	59 181	40 773	163 453	193 448
Råvaror och förnödenheter	-44 169	-28 313	-115 445	-132 702
Övriga externa kostnader	-5 241	-3 511	-18 614	-17 142
Personalkostnader	-8 193	-8 160	-35 186	-30 725
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 163	-1 442	-4 795	-2 665
Övriga rörelsekostnader	-683	-321	-1 554	-
Rörelsens kostnader	-59 449	-41 747	-175 594	-183 234
Rörelseresultat (EBIT)	-268	-974	-12 141	10 214
Finansnetto	-480	-246	-1 153	-1 211
Resultat före skatt	-748	-1 220	-13 294	9 003
Skatt på periodens resultat	157	261	3 469	-1 518
Periodens resultat	-591	-959	-9 825	7 485

Balansräkning i sammandrag – moderbolag

KSEK	2018-03-31	2017-12-31	2016-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	38 344	36 823	21 580
Finansiella anläggningstillgångar	7 812	7 195	3 726
Summa anläggningstillgångar	46 156	44 018	25 306
Varulager	36 460	39 985	35 005
Kundfordringar	14 096	25 200	23 127
Övriga kortfristiga fordringar	3 378	382	764
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14 277	1 208	2 039
Kassa och bank	1 457	638	1 664
Summa omsättningstillgångar	69 668	67 413	62 599
Summa Tillgångar	115 824	111 431	87 905
Eget kapital och skulder			
Bundet Eget kapital			
Aktiekapital	4 693	2 933	2 933
Fond för utvecklingsutgifter	27 404	26 471	13 746
Fritt Eget kapital			
Övrigt	27 979	19 246	24 486
Årets resultat	-591	-9 825	7 485
Summa Eget kapital	59 485	38 825	48 650
Avsättningar	2 544	3 098	1 454
Summa långfristiga skulder	17 456	18 282	11 524
Leverantörsskulder	22 731	27 785	15 106
Övriga kortfristiga skulder	5 196	17 974	5 515
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 412	5 467	5 656
Summa kortfristiga skulder	36 339	51 226	26 277
Summa Eget kapital och skulder	115 824	111 431	87 905

Förändring i eget kapital i sammandrag – moderbolag

	2018-01-01 2018-03-31	2017-01-01 2017-03-31	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31
Ingående Eget kapital	38 825	48 650	48 650	41 165
Nyemission	22 879	-	-	-
Emissionskostnader	-2 087	-	-	-
Skatteeffekt	459			-
Periodens resultat	-591	-959	-9 825	7 485
Belopp vid periodens utgång	59 485	47 691	38 825	48 650

Kassaflödesanalys i sammandrag – moderbolag

KSEK	2017-01-01 2017-03-31	2017-01-01 2017-03-31	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31
Resultat efter finansnetto	-748	-1 220	-13 294	9 003
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet	1 292	1 744	7 974	2 753
Förändring av rörelsekapital	-3 463	3 213	7 172	-502
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 919	3 737	1 852	11 254
Investeringsverksamheten	-2 684	-4 128	-20 039	-15 964
Kassaflöde efter investeringar	- 5 603	-391	-18 187	-4 710
Upptagna lån	0	0	*20 098	0
Amortering av låneskulder	- 12 862	-1 146	- 1 910	-4 587
Nyemission	20 792	0	0	0
Nettoförändring av checkräkningskrediten	-825	1 740	509	317
Periodens kassaflöde	1 502	203	510	-8 980
Likvida medel vid periodens ingång	638	1 664	1 664	10 155
Kursdifferens i likvida medel	-683	-302	-1 536	489
Likvida medel vid periodens slut	1 457	1 565	638	1 664

* Bryggglån från aktieägare ingår med 12 098 KSEK

nilsson

SPECIAL VEHICLES

Nilsson Special Vehicles AB (publ)

Tegelbruksvägen 17
312 32 LAHOLM

Postadress: Box 83
312 22 LAHOLM
Växel: 0430-490 50

