

nilsson

SPECIAL VEHICLES



Delårsrapport

2018-01-01 – 2018-09-30

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. Belopp inom parentes avser motsvarande period föregående år.

Nio månader 2018-01-01 – 2018-09-30 – Koncernen

- Orderingång: 101 (187) bilar.
- Orderstock: 86 (134) bilar.
- Nettoomsättningen uppgick till 144 064 (109 341) KSEK.
- Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA, uppgick till -4 442 (-3 773) KSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -7 476 (-6 583) KSEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -8 164 (11 386) KSEK.
- Resultat per aktie* uppgick till -1,59 (-2,24) SEK.
- Soliditeten uppgick per den 30 september 2018 till 45 (42) %.

Tredje kvartalet 2018-07-01 – 2018-09-30 – Koncernen

- Nettoomsättningen uppgick till 42 829 (30 055) KSEK.
- Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA, uppgick till -1 292 (-4 150) KSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -2 571 (-4 349) KSEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 4 593 (-506) KSEK.
- Resultat per aktie* uppgick till -0,55 (-1,48) SEK.

*Resultat per aktie: Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier. Per 2018-09-30 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.

Väsentliga händelser under tredje kvartalet 2018

- Nilsson beslutar att ingå avtal med Västra Hamnen Corporate Finance AB som ny Certified Adviser på Nasdaq Stockholm First North. Avtalet träder i kraft den 1 januari 2019.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Inga händelser att rapportera.

VD-kommentar

Det tredje kvartalet 2018 har inneburit fortsatt fokus på effektiviseringsarbete för Nilsson. Som nämnt i föregående finansiella rapport har vi vår huvudsakliga flaskhals på slutmonteringen, där vi systematiskt fortsätter åtgärda berörda processer för att reducera produktionstiden ytterligare. Vi tittar också på den övergripande takten i produktionen och jag har tagit in kompletterande extern expertis för att med samlad kraft nå våra mål för processtider och ledtid snabbare. Vi har även beslutat att åtgärda ytterligare ett projektrelaterat konstruktionsfel som påverkar vissa bilar som är levererade till kund, denna gång på begravningsfordon. Detta åtgärdas i fabriken men påverkar bara delvis produktionstakten för det andra halvåret. Redan producerade bilar beräknas vara åtgärdade under fjärde kvartalet.



Med detta sagt tar jag härmed tillfället i akt att kommentera några av kvartalets mest väsentliga händelser och i sammanhanget också reflektera över utvecklingen för Nilsson.

I slutet av september 2016 avtäckte och lanserade vi Nilsson XC90 Ambulans. Första kundbilen rullade sedan ut på vägarna i april 2017 och i slutet av augusti 2018 nådde vi en milstolpe när ambulans nummer 100 rullade ut från vår fabrik. Intresset för vår ambulans är stort och den minskade orderstocken för ambulans beror huvudsakligen på säsongsvariationer i orderingången. Faktum är att vår produktionslinje är fullbelagd för resten av 2018 och jag bedömer att vi nu har hanterat majoriteten av de barnsjukdomar som varit relaterade till den nya plattformen gällande ambulansen.

Den tekniska lösning som vi tog fram för ambulanser under det andra kvartalet 2018 har nu implementerats. Trots att vi stängde produktionen under fyra veckor för semester så har vi stabiliserat produktionen under det tredje kvartalet 2018 på en högre nivå. Produktionstakten för kvartal tre 2018 blev 17 ambulanser, 12 begravningsfordon och 15 övriga fordon (totalt 44 fordon) jämfört med 18 ambulanser, 3 begravningsfordon och 5 övriga fordon (totalt 26 fordon) under kvartal tre 2017. Vi har under kvartalet bl.a. levererat ambulanser till Västra Götalandsregionen, Sörmland samt Innlandet i Norge och begravningsbilar till Danmark, Tyskland och England.

Våra löpande åtgärder har successivt fått genomslag i form av förkortade produktionstider, och även om det är en viss eftersläpning innan detta ger utslag i de finansiella siffrorna så är tredje kvartalet 2018 en förbättring jämfört med motsvarande period 2017, vilket gör att jag ser positivt på framtiden.

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 medför 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. 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 årets första nio månader uppgick nettoomsättningen till 144 064 (109 341) KSEK, en ökning med 32 % gentemot motsvarande period föregående räkenskapsår. Omsättningen under det tredje kvartalet uppgick till 42 829 (30 055) KSEK, en ökning med 43 % procent gentemot motsvarande period föregående räkenskapsår. Produktionstakten har stabiliserats under de senaste månaderna som medför att bolaget kan leverera fler bilar jämfört med motsvarande period förra året.

Under årets första nio månader uppgick Nilssons kostnader till 154 629 (127 002) KSEK och under det tredje kvartalet uppgick Nilssons kostnader till 45 873 (38 573) KSEK. För de första nio månaderna uppgick rörelseresultatet till -8 460 (-7 601) KSEK och under det tredje kvartalet 2018 uppgick rörelseresultatet till -2 972 (-5 266) KSEK.

Under årets första nio månader uppgick resultatet efter skatt till -7 476 (-6 583) KSEK och resultatet för det tredje kvartalet uppgick till -2 571 (-4 349) KSEK. Bolaget har fortfarande höga produktionskostnader och kostnader för eftermarknadsåtgärder.

Balansräkning

Balansomslutningen uppgick per den 30 september 2018 till 118 206 (100 678) KSEK. Förändring av fond för utveckling har skett för perioden med 228 KSEK genom överföring från fritt eget kapital till bundet eget kapital. Avsättningen till fond för utveckling uppgår till 26 244 KSEK vid periodens utgång. Soliditeten uppgick per den 30 september 2018 till 44 %, vilket är en ökning med 2 procentenheter jämfört med samma datum föregående år.

Investeringar

Under årets första nio månader har investeringar skett med 3 849 (17 755) KSEK. Investeringar består i huvudsakligen av utvecklings- och verktygskostnader för ambulans och begravningsbilar. De totala utvecklings- och verktygskostnaderna för de nya modellerna uppgår till 43 516 KSEK.

Likviditet och finansiering

Bolagets likvida medel vid periodens slut uppgick till 3 093 (1 570) KSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för de första nio månaderna till -8 164 (11 386) KSEK Kassaflöde från den löpande verksamheten under det tredje kvartalet uppgick till 4 593 (-506) KSEK. Checkräkningen den 30 september 2018 var utnyttjad med 7 315 KSEK (limit 10 000 KSEK), vid samma tidpunkt föregående år var checkräkningen utnyttjad med 730 KSEK.

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 (2018-09-30) 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 %
Dividend Sweden AB	400 716	8,5 %
LMK Stiftelsen	240 000	5,1 %
Övriga aktieägare (568 st.)	1 730 697	37,0%
	4 693 207	100,00

Om rapporten

Denna delårsrapport avser de första nio månaderna 2018 (januari-september) 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

Bokslutskommuniké, 2018 2019-02-22

Årsstämma

Årsstämma är planerad att hållas den 8 maj 2019.

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, 2018-10-25

Thomas Mårtensson (ordf.)

Arne Bernroth

Camilla Dahlin

Anders Enochsson

Per Jadelind

Magnus Jonsson

Göran Linder

Fredrik Nilsson (tf. VD)

Nyckeltal – koncern

KSEK	2018-07-01 2018-09-30	2017-07-01 2017-09-30	2018-01-01 2018-09-30	2017-01-01 2017-09-30	2017-01-01 2017-12-31
Nettoomsättning	42 829	30 055	144 064	109 341	157 303
EBITDA	-1 292	-4 150	-4 442	-3 773	-7 237
Resultat efter finansiella poster	-3 297	-5 546	-9 594	-8 386	-13 201
Balansomslutning	118 206	100 678	118 206	100 678	114 151
Nettoomsättningstillväxt (%)	43 %	-9 %	32 %	-16 %	-17 %
Bruttomarginal (%)	25 %	26 %	24 %	26 %	24 %
Vinstmarginal (%)	-6 %	-14 %	-5 %	-6 %	-6 %
Soliditet (%)	45 %	42 %	45 %	42 %	34 %
Eget kapital per aktie (kr)	11,22	14,34	11,22	14,34	13,26
Antal aktier per balansdag (st)	4 693 207	2 933 254	4 693 207	2 933 254	2 933 254
Anställda vid periodens slut	68	67	68	67	65
Antal levererade fordon under perioden	44	34	145	120	162

Definitioner

Nettoomsättningstillväxt:	nettoomsättningens utveckling i förhållande till samma period föregående period
Bruttoresultat:	nettoomsättning minus råvaror och förnödenheter
Bruttomarginal:	bruttoresultat i procent av nettoomsättningen
EBITDA:	rörelseresultat (EBIT) före avskrivningar av immateriella och materiella tillgångar
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	2018-07-01 2018-09-30	2017-07-01 2017-09-30	2018-01-01 2018-09-30	2017-01-01 2017-09-30	2017-01-01 2017-12-31
Nettoomsättning	42 829	30 055	144 064	109 341	157 303
Aktiverat arbete för produktutveckling	32	3 135	1 947	9 709	11 734
Övriga rörelseintäkter	40	117	158	351	310
Rörelsens intäkter	42 901	33 307	146 169	119 401	169 347
Råvaror och förnödenheter	-32 039	-22 225	-108 661	-80 790	-118 813
Övriga externa kostnader	-4 764	-5 615	-15 944	-13 645	-19 368
Personalkostnader	-7 371	-9 617	-25 129	-28 101	-36 849
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 680	-1 116	-4 018	-3 828	-4 813
Övriga rörelsekostnader	-19	-	-877	-638	-1 554
Rörelsens kostnader	-45 873	-38 573	-154 629	-127 002	-181 397
Rörelseresultat (EBIT)	-2 972	-5 266	-8 460	-7 601	-12 050
Finansnetto	-325	-280	-1 134	-785	-1 151
Resultat före skatt	-3 297	-5 546	-9 594	-8 386	-13 201
Skatt på periodens resultat	726	1 197	2 118	1 803	3 438
Periodens resultat	-2 571	-4 349	-7 476	-6 583	-9 763

Balansräkning i sammandrag – koncern

KSEK	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	36 962	35 560	36 859
Finansiella anläggningstillgångar	9 678	5 487	7 096
Summa anläggningstillgångar	46 640	41 047	43 955
Varulager	37 318	35 694	40 152
Kundfordringar	27 859	17 180	24 105
Övriga kortfristiga fordringar	172	4 036	382
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 124	1 151	1 928
Kassa och bank	3 093	1 570	3 629
Summa omsättningstillgångar	71 566	59 631	70 196
Summa Tillgångar	118 206	100 678	114 151
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital	4 693	2 933	2 933
Fond för utvecklingsutgifter	26 244	24 313	26 471
Övrigt eget kapital	21 731	14 830	9 490
Summa Eget kapital	52 668	42 076	38 894
Avsättningar	1 402	3 794	3 098
Summa långfristiga skulder	24 772	18 936	18 282
Leverantörsskulder	25 339	19 685	27 805
Övriga kortfristiga skulder	7 047	9 328	20 409
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 978	6 859	5 663
Summa skulder	39 364	35 872	53 877
Summa Eget kapital och skulder	118 206	100 678	114 151

Förändring i eget kapital i sammandrag – koncern

	2018-01-01 2018-09-30	2017-01-01 2017-09-30	2017-01-01 2017-12-31
Ingående Eget kapital	38 894	48 665	48 665
Nyemission	22 879	-	-
Emissionskostnader	-2 087	-	-
Skatteeffekt	459	-	-
Omräkningsdifferenser	-1	-6	-8
Periodens resultat	-7 476	-6 583	-9 763
Belopp vid periodens utgång	52 668	42 076	38 894

Kassaflödesanalys i sammandrag – koncern

KSEK	2018-07-01 2018-09-30	2017-07-01 2017-09-30	2018-01-01 2018-09-30	2017-01-01 2017-09-30	2017-01-01 2017-12-31
Resultat efter finansnetto	-3 297	-5 546	-9 594	-8 386	-13 201
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet	1 699	1 026	4 895	4 448	7 987
Förändring av rörelsekapital	6 191	4 014	-3 465	15 324	9 767
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 593	-506	-8 164	11 386	4 553
Investeringsverksamheten	-904	-5 136	-4 119	-17 755	-20 039
Kassaflöde efter investeringar	3 689	-5 642	-12 283	-6 369	-15 486
Upptagna lån		8 000		8 000	*20 098
Amortering av låneskulder	-750		-14 896	-1 910	-1 910
Nyemission		-	20 792	-	-
Nettoförändring av checkräkningskrediten	-1 727	-3 255	6 490	412	509
Periodens kassaflöde	1 212	-897	103	133	3 211
Likvida medel vid periodens ingång	1 914	2 377	3 629	2 057	2 057
Kursdifferens i likvida medel	-33	90	-639	-620	-1 639
Likvida medel vid periodens slut	3 093	1 570	3 093	1 570	3 629

* Bryggglån från aktieägare ingår med 12 098 KSEK

Resultaträkning i sammandrag – moderbolag

KSEK	2018-07-01 2018-09-30	2017-07-01 2017-09-30	2018-01-01 2018-09-30	2017-01-01 2017-09-30	2017-01-01 2017-12-31
Nettoomsättning	42 152	31 008	143 285	107 593	151 429
Aktiverat arbete för produktutveckling	32	3 135	1 947	9 709	11 734
Övriga rörelseintäkter	40	94	158	290	290
Rörelsens intäkter	42 224	34 237	145 390	117 592	163 453
Råvaror och förnödenheter	-31 833	-24 114	-108 512	-81 006	-115 445
Övriga externa kostnader	-4 638	-5 231	-15 376	-13 071	-18 614
Personalkostnader	-6 904	-9 420	-23 886	-26 877	-35 186
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 678	-1 116	-4 013	-3 828	-4 795
Övriga rörelsekostnader	-19	-	-877	-638	-1 554
Rörelsens kostnader	-45 072	-39 881	-152 664	-125 420	-175 594
Rörelseresultat (EBIT)	-2 848	-5 644	-7 274	-7 828	-12 141
Finansnetto	-326	-280	-1 134	-785	-1 153
Resultat före skatt	-3 174	-5 924	-8 408	-8 613	-13 294
Skatt på periodens resultat	696	1 291	1 833	1 860	3 469
Periodens resultat	-2 478	-4 633	-6 575	-6 753	-9 825

Balansräkning i sammandrag – moderbolag

KSEK	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	36 929	35 506	36 823
Finansiella anläggningstillgångar	9 487	5 587	7 195
Summa anläggningstillgångar	46 416	41 093	44 018
Varulager	37 107	31 550	39 985
Kundfordringar	30 043	18 777	25 200
Övriga kortfristiga fordringar	172	4 035	382
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 636	1 139	1 208
Kassa och bank	751	195	638
Summa omsättningstillgångar	69 709	55 696	67 413
Summa Tillgångar	116 125	96 789	111 431
Eget kapital och skulder			
Bundet Eget kapital			
Aktiekapital	4 693	2 933	2 933
Fond för utvecklingsutgifter	26 244	24 310	26 471
Fritt Eget kapital			
Övrigt	29 139	14 654	19 246
Årets resultat	-6 575	-	-9 825
Summa Eget kapital	53 501	41 897	38 825
Avsättningar	1 402	3 792	3 098
Summa långfristiga skulder	24 772	18 936	18 282
Leverantörsskulder	25 288	19 656	27 785
Övriga kortfristiga skulder	5 697	5 791	17 974
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 465	6 717	5 467
Summa kortfristiga skulder	36 450	32 164	51 226
Summa Eget kapital och skulder	116 125	96 789	111 431

Förändring i eget kapital i sammandrag – moderbolag

	2018-01-01 2018-09-30	2017-01-01 2017-09-30	2017-01-01 2017-12-31
Ingående Eget kapital	38 825	48 650	48 650
Nyemission	22 879	-	-
Emissionskostnader	-2 087	-	-
Skatteeffekt	459	-	-
Periodens resultat	-6 575	-6 753	-9 825
Belopp vid periodens utgång	53 501	41 897	38 825

Kassaflödesanalys i sammandrag – moderbolag

KSEK	2018-07-01 2018-09-30	2017-07-01 2017-09-30	2018-01-01 2018-09-30	2017-01-01 2017-09-30	2017-01-01 2017-12-31
Resultat efter finansnetto	-3 174	-5 924	-8 408	-8 613	-13 294
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet	1 697	1 026	4 890	4 448	7 974
Förändring av rörelsekapital	5 506	4 399	-3 759	14 568	7 172
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 029	-499	-7 277	10 403	1 852
Investeringsverksamheten	-904	-5 136	-4 119	-17 755	-20 039
Kassaflöde efter investeringar	3 125	-5 635	-11 396	-7 352	-18 187
Upptagna lån		8 000		8 000	20 098*
Amortering av låneskulder	-750		-14 896	-1 910	-1 910
Nyemission		-	20 792	-	-
Nettoförändring av checkräkningskrediten	-1 727	-3 255	6 490	413	509
Periodens kassaflöde	648	-890	990	-849	510
Likvida medel vid periodens ingång	122	995	638	1 664	1 664
Kursdifferens i likvida medel	-19	90	-877	-620	-1 536
Likvida medel vid periodens slut	751	195	751	195	638

* 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

