

nilsson

SPECIAL VEHICLES



Delårsrapport

2017-01-01 – 2017-09-30

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. Nilsson Special Vehicles AB:s dotterbolag bildades den 9 maj 2016 och redovisas i koncernen först den 31 december 2016. Med anledning där av avser jämförande siffror moderbolaget.

Januari-september 2017 (Belopp inom parentes avser motsvarande period föregående år)

- Orderingång 190 (135) bilar.
- Orderstock 137 (86) bilar.
- Nettoomsättningen uppgick till 109 341 (130 358) KSEK.
- Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA, uppgick till -3 773 (8 974) KSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -6 583 (4 676) KSEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 11 386 (3 082) KSEK.
- Resultat per aktie* uppgick till -2,24 (1,59) SEK.
- Soliditeten uppgick per den 30 september 2017 till 42 (51) %.

Juli-september 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 30 055 (32 897) KSEK.
- Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA uppgick till -4 150 (2 464) KSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -4 349 (1 204) KSEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -506 (-1 224) KSEK.
- Resultat per aktie* uppgick till -1,48 (0,41) SEK.

*Resultat per aktie: Periodens resultat dividerat med 2 933 254 aktier per 2017-09-30.

**Soliditet: Egna kapitalets andel av balansomslutningen.

Väsentliga händelser under det tredje kvartalet 2017

- Nilsson meddelar att Bolaget har erhållit två nya tilldelningar; dels från Jordbruksverket och dels från Västra Götalandsregionen. Tilldelningen från Jordbruksverket avser fordon till Distriktsveterinärerna och tilldelningen från Västra Götalandsregionen avser ambulanser och ledarfordon/responderbilar.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Nilsson meddelar i början av oktober 2017 att styrelsen tillsatt Fredrik Nilsson som tillförordnad VD. Nilsson efterträder Karl Justh.

VD-kommentar

Det tredje kvartalet har nu avslutats och det har varit ett händelserikt kvartal för Nilsson. I mitten av det tredje kvartalet 2017 erhöll vi två tilldelningar; dels en tilldelning från Jordbruksverket på specialbil och dels en tilldelning från Västra Götalandsregionen på Ambulanser. Dessa tilldelningar visar att våra produkter är eftertraktade på marknaden, vilket vi nu har fått ett kvitto på. Med fyra nya lanserade bilmodeller under det senaste året och ett ökat intresse för våra produkter på marknaden så finns förutsättningar för att snabbt växa verksamheten, vilket också innebär en del utmaningar.

Avtalet med Jordbruksverket avser leveranser till Distriktsveterinärerna av en för oss ny bil, Peugeot Partner, vilket löper under två år med option på ytterligare två år. Arbetet med Peugeot har under konstruktionsprocessen varit givande och gett oss nya erfarenheter. De första bilarna producerades enligt plan under det tredje kvartalet 2017.

I oktober 2017 meddelades att jag, Fredrik Nilsson, tar över som tillförordnad VD efter Karl Justh. Jag har omfattande erfarenhet från Bolaget och har suttit i ledningsgruppen under en längre tid. I rollen som tillförordnad VD kommer jag att fokusera på processer och effektiviseringar. Min bakgrund inom Bolaget sträcker sig tillbaka till barnsben. Sedan 1995 har jag arbetat heltid i Bolaget, bl.a. i produktionen under två år och även som produktionschef. Senast kommer jag ifrån rollen som inköpschef där jag även hjälpt till i specifika projekt, lean-arbetet samt kalkylarbetet. Två viktiga ord för mig är engagemang och kommunikation.

Under min första tid som VD i bolaget så har jag strukturerat om i organisationen för att få en tydlighet i ansvarsfördelningen. Detta kommer att medföra att vi får mer fokus på "ordning och reda" i våra processflöden från order till leverans.

Finansiellt har vi haft ett tufft kvartal, även om omsättningen under det tredje kvartalet var jämförbar med föregående år. Vi har emellertid betydligt fler bilar i orderingången och orderstocken, vilket visar att vi kommer att ha fortsatt hög aktivitet gällande produktion framgent. Att orderstocken är så stor beror delvis på att intresset för våra produkter är omfattande, men visar också att vi fortfarande har vissa problem med tillverkningen.

Vi planerade för att öka takten för ambulansproduktionen under hösten men har fortfarande problem att få ner våra tillverkningstider i produktionen. Vi har även fått lägga ner extra timmar på de nya modellernas "barnsjukdomar". En bidragande orsak är också ständiga konstruktionsförändringar som vi har tvingats att genomföra vilket medfört att vi inte har kunnat optimera våra processflöden. Vi lägger nu stort fokus på att färdigställa konstruktionsförändringarna för att därefter kunna fokusera på våra processer.

Den stora utmaningen för sista delen av verksamhetsåret 2017 blir att få ordning på våra processer i hela verksamheten för att kunna möta efterfrågan och leverera på vår starka orderstock.

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. För samtliga egentillverkade produkter finns ett europeiskt helhetsgodkännande (typbevis) vilket innebär att produkten utan ytterligare besiktning och tester kan säljas och brukas inom hela 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 ca 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, 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 egen personal.

På den engelska marknaden säljs 6-dörrars 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 bilägande.

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

Nilsson Special Vehicles AB:s dotterbolag bildades den 9 maj 2016 och redovisas i koncernen först den 31 december 2016. Med anledning därav avser jämförande siffror moderbolaget.

Omsättning och resultat

För årets nio första månader 2017 uppgick nettoomsättningen till 109 341 (130 358) KSEK, vilket är en minskning med cirka 16 % jämfört med samma period föregående år. Bolaget har under perioden inte kunnat hålla leveransplanen till kunderna. Det beror på konstruktionsändringar som bidragit till materialbrist och fler produktionstimmar på att bygga bilarna än vad som beräknats. Materialkostnaderna har ökat mer än vad som beräknats vilket har lett till att marginalen sjunkit med ca 4 procentenheter. Under det tredje kvartalet 2017 uppgick nettoomsättningen till 30 055 (32 897) KSEK, jämfört med föregående år är detta en minskning med cirka 9 %.

Rörelsens kostnader för de första nio månaderna 2017 uppgick till 127 002 (127 282) KSEK och för det tredje kvartalet 2017 till 38 573 (33 325) KSEK. Kostnader avseende försenade leveranser har belastat resultatet med 1 167 KSEK. Avsättning har även gjorts för byte av VD med 2 338 KSEK. För de första nio månaderna 2017 uppgick rörelseresultatet till -7 601 (6 950) KSEK och för det tredje kvartalet 2017 till -5 266 (1 822) KSEK.

Resultatet för de första nio månaderna 2017 uppgick till -6 583 KSEK, jämfört med 4 676 KSEK för samma period föregående år. För det tredje kvartalet 2017 uppgick resultatet till -4 349 KSEK, jämfört med 1 204 KSEK det tredje kvartalet 2016.

Balansräkning

Balansomslutningen uppgick per den 30 september 2017 till 100 678 KSEK, jämfört med 89 234 KSEK vid utgången av föregående räkenskapsår. Avsättning till fond för utvecklingskostnader har skett med 10 564 KSEK under räkenskapsåret och för det tredje kvartalet med 2 964 KSEK genom överföring från fritt eget kapital till bundet eget kapital. Per den 30 september 2017 uppgick Koncernens kassa och bank till 1 570 KSEK, jämfört med 2 057 KSEK vid utgången av föregående räkenskapsår. Checkräkningskrediten den 30 september 2017 var utnyttjad med 730 KSEK (limit 10 000 KSEK), vid utgången av föregående räkenskapsår var checkräkningskrediten utnyttjad med 317 KSEK (limit 10 000 KSEK)

Investeringar

Under de första nio månaderna har investeringar gjorts med 17 755 (11 403) KSEK och för det tredje kvartalet 2017 har investeringar skett med 5 136 (3 788) KSEK. Skillnaden förklaras huvudsakligen av investeringar i utvecklingskostnader och verktygskostnader för ambulans, begravningsbil och limousine. Total utvecklings- och verktygskostnad för dessa modeller uppgår till 36 637 KSEK.

Likviditet och finansiering

Koncernens likvida medel vid periodens slut uppgick till 1 570 (1 216) KSEK, dessutom fanns det outnyttjad checkräkningskredit med 9 270 (9 683) KSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för de första nio månaderna 2017 till 11 386 (3 082) KSEK och för det tredje kvartalet 2017 till -506 (-1 224) KSEK. Soliditeten uppgick per den 30 september 2017 uppgick till 42 % vilket är en minskning med 10 procentenheter jämfört med samma datum föregående år. Moderbolaget har under september månad beviljats ett lån med 8 000 KSEK från banken.

Aktien

Nilssons aktie är noterad på Nasdaq Stockholm First North under tickern "NILS". Det totala antalet aktier vid periodens start (2017-07-01) var 2 933 254 och antalet aktier vid periodens slut (2017-09-30) var 2 933 254. Det totala antalet aktier för motsvarande period föregående år (2016) var 2 933 254 respektive 2 933 254.

Ägarförteckning

Nedanstående tabell visar Nilssons ägarförteckning med ägare över fem procent av andelen röster och kapital vid periodens utgång.

Namn	Antal aktier (st.)	Andel av röster och kapital (%)
Midroc Invest AB	1 051 072	35,8%
Granitor Invest AB	400 050	13,6%
LMK Forward AB	350 000	11,9%
LMK Stiftelsen	150 000	5,1%

Övriga aktieägare (538 st.)	982 132	33,6%
	2 933 254	100,00

Om rapporten

Denna delårsrapport avser de nio första månaderna 2017 (januari-september) för Nilsson Special Vehicles AB.

Redovisningsprinciper

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

Revisors granskning

Delårsrapporten har ej granskats av Bolagets revisor.

Certified Adviser

Sedermå Fondkommission är Bolagets Certified Adviser.

Kommande finansiella rapporter

Bokslutskommuniké för 2017 lämnas 2018-02-22

Årsstämma

Årsstämma är planerad att hållas den 9 maj 2018.

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 bolagsbeskrivning, publicerad i december 2015.

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 företagets verksamhet, ställning och resultat.

Laholm, 2017-11-14

Thomas Mårtensson (ordf.)

Anders Enochsson

Arne Bernroth

Camilla Dahlin

Göran Linder

Per Jadelind

Fredrik Nilsson (tf. VD)

Nyckeltal

KSEK	2017-07-01 2017-09-30	2016-07-01 2016-09-30	2017-01-01 2017-09-30	2016-01-01 2016-09-30	2016-01-01 2016-12-31
Nettoomsättning	30 055	32 897	109 341	130 358	188 526
EBITDA	-4 150	2 464	-3 773	8 974	12 905
Resultat efter finansiella poster	-5 546	1 552	-8 386	6 021	9 018
Balansomslutning	100 678	89 994	100 678	89 994	89 234
Nettoomsättningstillväxt (%)	-9 %	13 %	-16 %	32 %	20 %
Bruttomarginal (%)	26 %	30 %	26 %	30 %	31 %
Vinstmarginal (%)	-14 %	3 %	-6 %	3 %	4 %
Soliditet (%)	42 %	51 %	42 %	51 %	55 %
Eget kapital per aktie (kr)	14,34	15,62	14,34	15,62	16,59
Antal aktier per balansdag (st)	2 933 254	2 933 254	2 933 254	2 933 254	2 933 254
Medelantal anställda vid periodens slut	67	58	67	58	60
Antal levererade fordon vid periodens slut	120	137	120	137	198

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
Medelantalet anställda	antalet anställda i Bolaget omräknat till heltidstjänster, dvs antal heltider som utfört arbete under året



Nilsson Special Vehicles AB:s dotterbolag bildades i maj 2016 och redovisas i koncernen först den 31 december 2016. Med anledning därav avser jämförande siffror moderbolaget.

Resultaträkning i sammandrag – koncern

KSEK	2017-07-01 2017-09-30	2016-07-01 2016-09-30	2017-01-01 2017-09-30	2016-01-01 2016-09-30	2016-01-01 2016-12-31
Nettoomsättning	30 055	32 897	109 341	130 358	188 526
Aktiverat arbete för produktutveckling	3 135	1 406	9 709	2 735	3 820
Övriga rörelseintäkter	117	844	351	1 139	620
Rörelsens intäkter	33 307	35 147	119 401	134 232	192 966
Råvaror och förnödenheter	-22 225	-22 866	-80 790	-91 514	-130 650
Övriga externa kostnader	-5 615	-3 635	-13 645	-12 246	-17 547
Personalkostnader	-9 617	-6 182	-28 101	-21 498	-31 864
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 116	-642	-3 828	-2 024	-2 677
Övriga rörelsekostnader	-	-	-638	-	-
Rörelsens kostnader	-38 573	-33 325	-127 002	-127 282	-182 738
Rörelseresultat (EBIT)	-5 266	1 822	-7 601	6 950	10 228
Finansnetto	-280	-270	-785	-929	-1 210
Resultat före skatt	-5 546	1 552	-8 386	6 021	9 018
Skatt på periodens resultat	1 197	-348	1 803	-1 345	-1 524
Periodens resultat	-4 349	1 204	-6 583	4 676	7 494

Balansräkning i sammandrag – koncern

KSEK	2017-09-30	2016-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar	35 560	21 636
Finansiella anläggningstillgångar	5 487	3 627
Summa anläggningstillgångar	41 047	25 263
Varulager	35 694	37 996
Övriga kortfristiga fordringar	21 216	21 879
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 151	2 039
Kassa och bank	1 570	2 057
Summa omsättningstillgångar	59 631	63 971
Summa Tillgångar	100 678	89 234
Eget kapital och skulder		
Aktiekapital	2 933	2 933
Fond för utvecklingsutgifter	24 313	13 746
Övrigt eget kapital	14 830	31 986
Summa Eget kapital	42 076	48 665
Avsättningar	3 794	1 456
Summa långfristiga skulder	18 936	11 524
Övriga kortfristiga skulder	29 013	21 933
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 859	5 656
Summa skulder	35 872	27 589
Summa Eget kapital och skulder	100 678	89 234

Förändring i eget kapital i sammandrag – koncern

	2017-01-01 2017-09-30	2016-01-01 2016-09-30	2016-01-01 2016-12-31
Ingående Eget kapital	48 665	41 165	41 165
Nyemission		-	-
Emissionskostnader		-	-
Omräkningsdifferenser	-6	-	6
Periodens resultat	-6 583	4 676	7 494
Belopp vid periodens utgång	42 076	45 841	48 665

Kassaflödesanalys i sammandrag – koncern

KSEK	2017-07-01 2017-09-30	2016-07-01 2016-09-30	2017-01-01 2017-09-30	2016-01-01 2016-09-30
Resultat efter finansnetto	-5 546	1 552	-8 386	6 021
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet	1 026	-108	4 448	993
Förändring av rörelsekapital	4 014	-2 668	15 324	-3 932
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-506	-1 224	11 386	3 082
Investeringsverksamheten	-5 136	-3 788	-17 755	-11 472
Kassaflöde efter investeringar	-5 642	-5 012	-6 369	-8 390
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 745	715	6 502	-1 580
Periodens kassaflöde	-897	-4 297	133	-9 970
Likvida medel vid periodens ingång	2 377	4 763	2 057	10 155
Kursdifferens i likvida medel	90	750	-620	1 031
Likvida medel vid periodens slut	1 570	1 216	1 570	1 216

Resultaträkning i sammandrag – moderbolag

KSEK	2017-07-01 2017-09-30	2016-07-01 2016-09-30	2017-01-01 2017-09-30	2016-01-01 2016-09-30	2016-01-01 2016-12-31
Nettoomsättning	31 008	32 897	107 593	130 358	189 008
Aktiverat arbete för produktutveckling	3 135	1 406	9 709	2 735	3 820
Övriga rörelseintäkter	94	844	290	1 139	620
Rörelsens intäkter	34 237	35 147	117 592	134 232	193 448
Råvaror och förnödenheter	-24 114	-22 866	-81 006	-91 514	-132 702
Övriga externa kostnader	-5 231	-3 635	-13 071	-12 246	-17 142
Personalkostnader	-9 420	-6 182	-26 877	-21 498	-30 725
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 116	-642	-3 828	-2 024	-2 665
Övriga rörelsekostnader	-	-	-638	-	-
Rörelsens kostnader	-39 881	-33 325	-125 420	-127 282	-183 234
Rörelseresultat (EBIT)	-5 644	1 822	-7 828	6 950	10 214
Finansnetto	-280	-270	-785	-929	-1 211
Resultat före skatt	-5 924	1 552	-8 613	6 021	9 003
Skatt på periodens resultat	1 291	-348	1 860	-1 345	-1 518
Periodens resultat	-4 633	1 204	-6 753	4 676	7 485

Balansräkning i sammandrag – moderbolag

KSEK	2017-09-30	2016-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar	35 506	21 580
Finansiella anläggningstillgångar	5 587	3 726
Summa anläggningstillgångar	41 093	25 306
Varulager	31 550	35 005
Övriga kortfristiga fordringar	22 812	23 891
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 139	2 039
Kassa och bank	195	1 664
Summa omsättningstillgångar	55 696	62 599
Summa Tillgångar	96 789	87 905
Eget kapital och skulder		
Bundet Eget kapital		
Aktiekapital	2 933	2 933
Fond för utvecklingsutgifter	24 310	13 746
Fritt Eget kapital		
Övrigt	14 654	31 971
Summa Eget kapital	41 897	48 650
Avsättningar	3 792	1 454
Summa långfristiga skulder	18 936	11 524
Övriga kortfristiga skulder	25 447	20 621
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 717	5 656
Summa kortfristiga skulder	32 164	26 277
Summa Eget kapital och skulder	96 789	87 905

Förändring i eget kapital i sammandrag – moderbolag

	2017-01-01 2017-09-30	2016-01-01 2016-09-30	2016-01-01 2016-12-31
Ingående Eget kapital	48 650	41 165	41 165
Nyemission	-	-	-
Emissionskostnader	-	-	-
Periodens resultat	-6 753	4 676	7 485
Belopp vid periodens utgång	41 897	45 841	48 650

Kassaflödesanalys i sammandrag – moderbolag

KSEK	2017-07-01 2017-09-30	2016-07-01 2016-09-30	2017-01-01 2017-09-30	2016-01-01 2016-09-30
Resultat efter finansnetto	- 5 924	1 552	-8 613	6 021
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet	1 026	-108	4 448	993
Förändring av rörelsekapital	4 399	-2668	14 568	-3 932
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-499	-1 224	10 403	3 082
Investeringsverksamheten	-5 136	-3788	-17 755	-11 472
Kassaflöde efter investeringar	-5 635	-5 012	-7 352	-8 390
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 745	715	6 503	-1 580
Periodens kassaflöde	-890	-4 297	-849	-9 970
Likvida medel vid periodens ingång	995	4 763	1 664	10 155
Kursdifferens i likvida medel	90	750	-620	1 031
Likvida medel vid periodens slut	195	1 216	195	1 216

nilsson

SPECIAL VEHICLES

Nilsson Special Vehicles AB (publ)

Tegelbruksvägen 17
312 32 LAHOLM

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

