

nilsson

SPECIAL VEHICLES



Delårsrapport

2025-01-01 – 2025-09-30

Nilsson Special Vehicles AB (publ)

556649-5734

Sammanfattning av delårsrapport

Med "Bolaget" eller "Nilsson" avses Nilsson Special Vehicles AB (publ) med organisationsnummer 556649-5734. Belopp inom parentes avser motsvarande period föregående år.

Januari - september 2025

- Orderingång: 36 (66) bilar, 60 717 (111 772) KSEK.
- Orderstock: 36 (45) bilar, 64 583 (78 950) KSEK.
- Nettoomsättningen uppgick till 128 883 (164 695) KSEK.
- Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA, uppgick till 1 174 (-1 918) KSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -1 046 (-4 771) KSEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -2 661 (-11 006) KSEK.
- Resultat per aktie* uppgick till -0,22 (-1,02) SEK.
- Soliditeten uppgick per den 30 september 2025 till 6 (3) %.

Juli – september 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 39 500 (41 129) KSEK.
- Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA, uppgick till 1 101 (-1 467) KSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 373 (-2 069) KSEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -4 881 (-3 160) KSEK.

* Resultat per aktie: Periodens resultat dividerat med antal aktier. Per 2025-09-30 uppgick det totala antalet aktier till 4 693 207 aktier. Det totala antalet aktier för motsvarande period föregående år (2024) var 4 693 207 aktier.

Väsentliga händelser under tredje kvartalet 2025

Inga händelser att rapportera.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga händelser att rapportera.

VD-kommentar

Resultat och finansiell utveckling

För de nio första månaderna 2025 uppgick nettoomsättningen till **128,9 Mkr** (164,7). Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) förbättrades markant till **1,2 Mkr** (-1,9), och resultatet efter skatt blev **-1,0 Mkr** (-4,8). För det tredje kvartalet isolerat uppgick nettoomsättningen till **39,5 Mkr** (41,1) Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) förbättrades markant till **1,1 Mkr** (-1,5) och resultatet efter skatt uppgick till **0,4 Mkr** (-2,1).

Resultatet visar att Nilsson Special Vehicles åtgärder för att stärka effektiviteten får genomslag, även om marknadsläget fortsatt är utmanande. Trots betydligt lägre volym än tidigare år uppvisar bolaget nu ett positivt rörelseresultat, trots kostnader för personalneddragningar om **640 Tkr** under kvartalet och totalt cirka **2,3 Mkr** hittills under året. Åtgärdsprogrammet för att effektivisera verksamheten fortlöper enligt plan, och samtliga personalneddragningar beräknas vara avslutade vid utgången av november 2025.

Marknad och försäljning

Orderingången under årets nio första månader uppgick till **36 bilar** (66), motsvarande **60,7 Mkr** (111,8). Orderstocken per den 30 september uppgick till **36 bilar** (45), motsvarande **64,6 Mkr** (78,9).

Det är glädjande att konstatera att bolagets orderbok nu är fulltecknad fram till juni 2026, vilket skapar god förutsägbarhet och stabilitet i verksamheten framåt. Under kvartalet har Nilsson Special Vehicles dessutom vunnit två viktiga upphandlingar – Region Norrbotten och Region Blekinge – vilket ytterligare stärker bolagets marknadsposition inom specialfordon.

Strategiska initiativ och effektivisering

Nilsson Special Vehicles är inne i en tydlig förändringsresa där fokus ligger på **lönsamhet före volym**. Strategin bygger på att erbjuda **unika produkter i världsklass**, anpassade till rätt användningsområde, vilket är nyckeln till bolagets turnaround.

Utvecklingsarbetet med den nya helelektriska begravningsbilen **Nilsson ES90**, som genomförs helt internt inom bolaget, fortskrider enligt plan. Projektet löper fram till sommaren 2026, då modellen planeras att presenteras.

Sammantaget visar utvecklingen att de strategiska åtgärder som genomförs får fortsatt effekt, och att bolaget står väl rustat inför 2026 med en stabil orderstock, förbättrad kostnadsstruktur och en stark produktutvecklingspipeline.

Framåtblick

Under årets första nio månader har Nilsson Special Vehicles tagit viktiga steg på resan mot ökad konkurrenskraft och långsiktig stabilitet. Genom att satsa på **lönsamhet före volym** och samt ökat fokus på innovation och hållbarhet står Nilsson Special Vehicles nu på en stabilare finansiell grund vilket gör bolaget väl rustat för framtiden.

Jag är övertygad om att bolagets förmåga att utveckla och leverera **unika, högkvalitativa specialfordon** – från ambulanser, ledningsfordon till en helt ny helelektrisk begravningsbil – är nyckeln till att stärka Nilsson Special Vehicles position både nationellt och internationellt. Nilsson Special Vehicles fortsätter att ta tydliga steg mot att skapa långsiktigt värde för kunder, medarbetare och aktieägare vilket nu också börjar visa sig resultatmässigt.



Fabio Ishaq 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 och begravning. Nilssons kunder finns huvudsakligen i Europa, där den största marknaden är Skandinavien. Nilsson strävar efter att inneha 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 serviceverkstäder, supporterar verkstäder med teknisk service och reservdelar samt bedriver även handel med begagnade fordon.

Försäljning

Ambulanserna säljs huvudsakligen genom offentlig upphandling 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 årsvolymer, vilket möjliggör en effektiv planering.

Försäljning av begravningsbilar i Sverige samt i ett antal länder med låg volym sker med egen personal som har all kundkontakt. På övriga marknader sker försäljning via återförsäljare. De största marknaderna är i dagsläget Sverige och Danmark. Nilsson har i respektive land kontrakterat nationella återförsäljare med etablerad marknadsposition, som ansvarar för försäljning och marknadsföring. All slutkundsrelation hanteras av respektive återförsäljare.

Vision

Nilssons vision är att kunna tillgodose respektive kunds önskemål avseende transportlösningar, det vill säga, att vara 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 inom den egna organisationen. Försäljning utanför Sverige sker huvudsakligen genom externa partners. All kärnkompetens finns samlad på huvudkontoret i Laholm.

Finansiella målsättningar

Bolagets mål är att uppnå stabil och hållbar lönsamhet genom ökad marginal per producerad enhet, snarare än volymbaserad tillväxt. Rörelsemarginal skall förbättras med 1-2 % per år.



Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Omsättning och resultat

Under de nio första månaderna 2025 uppgick nettoomsättningen till 128 883 (164 695) KSEK, en minskning med 22 % jämfört med motsvarande period föregående år. Omsättningen under det tredje kvartalet 2025 uppgick till 39 500 (41 129) KSEK, en minskning med 4 % jämfört med motsvarande period föregående år. Omsättningsminskningen är i huvudsak hänförlig till lägre volym.

Nilssons kostnader under de första nio månaderna 2025 uppgick till 130 040 (169 782) KSEK och för det tredje kvartalet 2025 uppgick kostnaderna till 39 098 (43 572) KSEK. Bruttomarginalen för årets första nio månader ökade med 1 procentenhet till 22 % Jämfört med motsvarande period föregående år. För tredje kvartalet 2025 uppgick bruttomarginalen till 21 % vilket är en ökning med 2 procentenheter jämfört med motsvarande period föregående år.

Personalkostnaderna för årets första nio månader har minskat med 5 033 KSEK och för tredje kvartalet med 1 399 KSEK jämfört med motsvarande perioder föregående år. Kostnadsminskningen beror huvudsakligen på färre anställda.

De övriga externa kostnaderna minskade med 4 903 KSEK under de nio första månaderna 2025 och med 1 174 KSEK under tredje kvartalet, jämfört med motsvarande perioder föregående år.

Avskrivningarna uppgick för de första nio månaderna 2025 till 1 410 (2 007) KSEK och för tredje kvartalet till 479 (597) KSEK.

EBITDA för de nio första månaderna 2025 uppgick till 1 174 (-1 918) KSEK och för tredje kvartalet uppgick EBITDA till 1 101 (-1 467) KSEK.

Resultatet för de nio första månaderna 2025 uppgick till -1 046 (-4 771) KSEK efter skatt och resultatet för tredje kvartalet uppgick till 373 (-2 069) KSEK efter skatt.

Balansräkning

Balansomslutningen uppgick per den 30 september 2025 till 63 615 (80 134) KSEK. Förändring av fond för utveckling har skett för räkenskapsåret med 1 045 KSEK genom överföring från bundet eget kapital till fritt eget kapital. Avsättningen till fond för utveckling uppgår till 3 942 (4 985) KSEK per 30 september 2025. Soliditeten uppgick per den 30 september 2025 till 6 %, vilket är en ökning med 3 procentenheter jämfört med föregående år.

Uppskjuten skattefordran

Uppskjuten skattefordran redovisas i den omfattning det finns faktorer som övertygande talar för att det finns tillräckliga framtida skattemässiga överskott.

Investeringar

Under de första nio månaderna 2025 har investeringar skett med 865 (459) KSEK.

Likviditet och finansiering

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för de nio första månaderna 2025 till -2 661 (-11 006) KSEK och för det tredje kvartalet till -4 881 (-3 160) KSEK. Bolagets likvida medel per 30 september 2025 uppgick till 63 (19) KSEK. Checkräkningen (limit 10 000 KSEK) var den 30 september 2025 utnyttjad med 9 851 (6 614) KSEK.

Aktien

Nilsson Special Vehicles AB:s aktie är noterad på Spotlight Stock Market under tickern "NILS". Det totala antalet aktier vid periodens start (2025-01-01) var 4 693 207 och antalet aktier vid periodens slut (2025-09-30) var 4 693 207. Det totala antalet aktier för motsvarande period föregående år (2024) var 4 693 207 respektive 4 693 207.

Transaktioner med närstående

Bolaget har per balansdagen en utestående skuld till aktieägare uppgående till 7,4 (9,8) MSEK. Ränta på skulden har under de nio första månaderna 2025 belastat bolagets resultat med 282 (516) KSEK. Utöver detta förekommer transaktioner med On Wheels Halmstad AB, On Wheels Laholm AB, Magnus Axelsson samt Färgprodukter Plym & Co AB. Samtliga transaktioner har skett på marknadsmässiga villkor. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har - vare sig själva, via bolag eller närstående - haft någon direkt eller indirekt delaktighet i affärstransaktion, som var eller är ovanlig till sin karaktär.

Ägarförteckning

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

Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital
OnWheels Mobility AB	1 403 269	29,9 %
Magnus Axelsson	656 830	14,0 %
Färgprodukter Plym & Co AB	469 320	10,0 %
Övriga aktieägare	2 163 788	46,1 %
	4 693 207	100,00 %

Om rapporten

Denna delårsrapport avser de nio första månaderna 2025 (januari-september) för Nilsson Special Vehicles AB.

Denna information är sådan information som Nilsson Special Vehicles AB (publ) ska offentliggöra enligt EU:s förordning nr 596/2014 om marknadsmissbruk (MAR). Informationen lämnades genom nedanstående kontaktpersons försorg för offentliggörande den 14 november 2025 kl. 08:00.

Redovisningsprinciper

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

Redovisningsprinciperna överensstämmer med de som angivits i årsredovisningen 2024.

Revisors granskning

Delårsrapporten har ej granskats av Bolagets revisor.

Kommande finansiella rapporter

Bokslutskommuniké 2025 2026-02-26

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas den 12 maj 2026.

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

VD Fabio Ishaq

Tel: 0430-490 50

fabio.ishaq@nilsson.se

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

Laholm, 2025-11-14

Magnus Axelsson (ordf.)

John Andersen

Ulrika Bergström

Andreas Plym

Mats Österborg

Peter Abrahamsson

Fabio Ishaq (VD)

Nyckeltal

KSEK	2025-07-01 2025-09-30	2024-07-01 2024-09-30	2025-01-01 2025-09-30	2024-01-01 2024-09-30	2024-01-01 2024-12-31
Nettoomsättning	39 500	41 129	128 883	164 695	223 031
EBITDA	1 101	-1 467	1 174	-1 918	-1 252
Resultat efter finansiella poster	373	-2 069	-1 046	-4 771	-5 029
Balansomslutning	63 615	80 134	63 615	80 134	52 682
Nettoomsättningstillväxt (%)	-4 %	-27 %	-22 %	-13 %	-16 %
Bruttomarginal (%)	21 %	19 %	22 %	21 %	21 %
Vinstmarginal (%)	1 %	-5 %	-1 %	-3 %	-2 %
Soliditet (%)	6 %	3 %	6 %	3 %	9 %
Eget kapital per aktie (kr)	0,79	0,56	0,79	0,56	1,00
Antal aktier per balansdag (st.)	4 693 207	4 693 207	4 693 207	4 693 207	4 693 207
Medelantal anställda	32	45	36	49	47

Definitioner

EBITDA:	rörelseresultat (EBIT) före avskrivningar av immateriella och materiella tillgångar
Nettoomsättningstillväxt:	nettoomsättningens utveckling i förhållande till samma period föregående period
Bruttoresultat:	nettoomsättning minus råvaror och förnödenheter
Bruttomarginal:	bruttoresultat i procent av nettoomsättningen
Vinstmarginal:	resultat i procent av periodens intäkter
Soliditet:	eget kapital i procent av balansomslutningen
Medelantal anställda:	Periodens arbetade timmar dividerad med normal årsarbetstid



Resultaträkning i sammandrag

KSEK	2025-07-01 2025-09-30	2024-07-01 2024-09-30	2025-01-01 2025-09-30	2024-01-01 2024-09-30	2024-01-01 2024-12-31
Nettoomsättning	39 500	41 129	128 883	164 695	223 031
Aktiverat arbete för egen räkning	92	51	202	51	170
Övriga rörelseintäkter	128	328	719	1 111	1 289
Rörelsens intäkter	39 720	41 508	129 804	165 857	224 490
Råvaror och förnödenheter	-31 345	-33 147	-100 975	-130 354	-175 975
Övriga externa kostnader	-2 821	-3 995	-9 903	-14 806	-19 850
Personalkostnader	-4 434	-5 833	-17 582	-22 615	-29 806
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-479	-597	-1 410	-2 007	-2 624
Övriga rörelsekostnader	-19	-	-170	-	-111
Rörelsens kostnader	-39 098	-43 572	-130 040	-169 782	-228 366
Rörelseresultat (EBIT)	622	-2 064	-236	-3 925	-3 876
Finansnetto	-249	-5	-810	-846	-1 153
Resultat före skatt	373	-2 069	-1 046	-4 771	-5 029
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Uppskjuten skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	373	-2 069	-1 046	-4 771	-5 029

Balansräkning i sammandrag

KSEK	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	5 151	5 965	5 510
Materiella anläggningstillgångar	1 591	1 692	1 777
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran	4 993	4 993	4 993
Andra långfristiga fordringar	100	-	100
Summa anläggningstillgångar	11 835	12 650	12 380
Omsättningstillgångar			
Varulager	31 700	41 170	29 451
Kundfordringar	18 470	20 635	7 446
Övriga fordringar	256	85	399
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 291	5 575	1 390
Kassa och bank	63	19	1 616
Summa omsättningstillgångar	51 780	67 484	40 302
Summa Tillgångar	63 615	80 134	52 682
Eget kapital och skulder			
Bundet Eget kapital			
Aktiekapital	4 693	4 693	4 693
Fond för utvecklingsutgifter	3 942	4 985	4 987
Fritt Eget Kapital			
Överkursfond	38 045	38 045	38 045
Balanserat resultat	-41 931	-40 344	-37 947
Periodens resultat	-1 046	-4 771	-5 029
Summa Eget kapital	3 703	2 608	4 749
Avsättningar	3 618	2 978	3 371
Långfristiga skulder			
Övriga skulder	7 599	13 548	9 327
Summa långfristiga skulder	7 599	13 548	9 327
Övriga kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	9 851	6 614	5 237
Förskott från kunder	2 509	10 898	1 644
Leverantörsskulder	24 043	31 486	16 875
Övriga skulder	6 065	5 683	5 215
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 227	6 319	6 264
Summa kortfristiga skulder	48 695	61 000	35 235
Summa Eget kapital och skulder	63 615	80 134	52 682

Förändring i eget kapital i sammandrag

	2025-01-01 2025-09-30	2024-01-01 2024-09-30	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
Ingående Eget kapital	4 749	7 540	7 540	5 463
Utgivna teckningsoptioner	-	-	-	162
Återbetalda teckningsoptioner	-	-161	-161	-
Erhållna aktieägartillskott	-	-	2 399	-
Periodens resultat	-1 046	-4 771	-5 029	1 915
Belopp vid periodens utgång	3 703	2 608	4 749	7 540

Kassaflödesanalys i sammandrag

KSEK	2025-07-01 2025-09-30	2024-07-01 2024-09-30	2025-01-01 2025-09-30	2024-01-01 2024-09-30	2024-01-01 2024-12-31
Rörelseresultat	622	-2 064	-236	-3 925	-3 876
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>					
Av-/nedskrivningar	479	597	1 410	2 007	2 624
Valutapåverkan	-81	-62	110	-212	-210
Övriga justeringar	222	147	199	-161	382
	1 242	-1 382	1 483	-2 291	-1 080
Erlagd ränta	-335	-449	-1 265	-1 192	-1 564
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	907	-1 831	218	-3 483	-2 644
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>					
Förändring av varulager	4 657	-5 776	-2 248	-8 550	3 169
Förändring av rörelsefordringar	-6 277	-7 720	-10 803	500	17 647
Förändringar av rörelseskulder	-4 168	12 167	10 172	527	-23 925
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 881	-3 160	-2 661	-11 006	-5 753
<i>Investeringsverksamheten</i>					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-371	-414	-686	-414	-532
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-144	-45	-179	-45	-323
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	-	48	195	195
Förvärv av finansiella tillgångar	-	-	-	-	-100
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-515	-459	-817	-264	-760
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Amortering av skulder	-435	-401	-2 617	-2 138	-3 875
Återbetalning teckningsoptioner	-	-	-	-162	-162
Nettoförändring av checkräkningskrediten	5 892	3 516	4 614	6 614	5 237
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 457	3 115	1 997	4 314	1 200
Periodens kassaflöde	61	-504	-1 481	-6 956	-5 313
Likvida medel vid periodens ingång	51	469	1 616	6 853	6 853
Kursdifferens i likvida medel	-49	54	-72	122	76
Likvida medel vid periodens slut	63	19	63	19	1 616

nilsson

SPECIAL VEHICLES

Nilsson Special Vehicles AB (publ)

Tegelbruksvägen 17A
312 32 LAHOLM

Växel: 0430-490 50