



Inbjudan till förvärv av aktier i  
**Nilsson Special Vehicles AB**  
**(publ)**



VÄSTRA HAMNEN  
CORPORATE FINANCE

## VIKTIG INFORMATION

### Definitioner

”Nilsson”, ”Bolaget”	- avser Nilsson Special Vehicles AB (publ), org nr 556649-5734
”Erbjudandet”	- avser erbjudandet enligt denna Informationsmemorandum
”Memorandum”	- avser föreliggande Informationsmemorandum
”Västra Hamnen”	- avser Västra Hamnen Corporate Finance AB, org nr 556660-1182
”VCC” eller ”Volvo”	avser Volvo Car Corporation
”Euroclear”	- avser Euroclear Sweden AB, org nr 556112-8074
”SEK”, ”EUR”, ”USD”, ”GBP”, ”NOK”, ”DKK”	- avser svenska kronor, euro, amerikanska dollar, brittiska pund, norska kronor, danska kronor
”M”, ”K”	- avser miljoner respektive tusental
”Huvudägarna”	- avser Midroc Invest AB med 47,1 procent av aktiekapitalet och rösterna, Granitor Invest AB med 17,9 procent av aktiekapitalet och rösterna samt LMK Ventures AB med 17,9 procent av aktiekapitalet och rösterna

### Upprättande och registrering av Informationsmemorandum

Detta Memorandum har upprättats med anledning av erbjudandet att teckna aktier i Nilsson Special Vehicles AB (publ) inför upptagande till handel av aktierna på Nasdaq First North. Erbjudandet omfattar 600 000 aktier som erbjuds till allmänheten och institutionella investerare i Sverige till teckningskursen 30 SEK per aktie (”Erbjudandet”). Vid full teckning uppgår Erbjudandet till 18 miljoner SEK. Utöver aktier i Erbjudandet har styrelsen möjlighet att utöka Erbjudandet med högst 100 000 aktier, i övrigt med samma villkor som i Erbjudandet.

Memorandumet utgör ej ett prospekt eftersom Erbjudandet är undantaget prospektskyldighet då det belopp som inhämtas i Erbjudandet understiger 2,5 miljoner euro. Med prospekt avses vad som definieras enligt bestämmelserna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Europaparlamentets och Rådets direktiv 2003/71/EG (”Prospektdirektivet”) och EU-kommissionens förordning (EG) nr 09/2004. Memorandumet har därför inte heller granskats eller godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen om handel med finansiella instrument.

### Information till investerare

Erbjudande att förvärva aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Memorandum riktar sig inte till aktieägare eller andra investerare med hemvist i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande i emissionen skulle förutsätta ytterligare Prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt eller strida mot regler i sådant land. Inga betalda tecknade aktier, aktier, eller andra värdepapper utgivna av Bolaget har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga betalda tecknade aktier, aktier, eller andra värdepapper utgivna av Bolaget överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

### Marknadsinformation och framtidsinriktad information

Detta Memorandum innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Informationsmemorandumet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget. Information i Memorandumet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Memorandumet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Memorandumet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av detta Memorandum.

### Viktig information om Nasdaq First North

First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika nordiska börserna som ingår i Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Nasdaq Stockholm godkänner ansökan om upptagande till handel på First North. Remium Nordic AB är utsedd till Certified Adviser för Nilsson Special Vehicles AB (publ) vid kommande listning på First North vid Nasdaq Stockholm (förutsatt att kraven för listning uppfylls).

# Innehåll

■ Riskfaktorer	4
■ Inbjudan till förvärv av aktier i Nilsson Special Vehicles	8
■ Bakgrund och motiv	10
■ VD har ordet	12
■ Villkor och anvisningar	14
■ Marknadsöversikt	16
■ Historik	20
■ Verksamhetsbeskrivning	22
■ Finansiell information i urval	29
■ Kommentarer till den finansiella utvecklingen	32
■ Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	34
■ Aktiekapital och ägarförhållanden	38
■ Bolagsordning	40
■ Legala frågor och kompletterande information	41
■ Adresser	44

## Erbjudandet i sammandrag

Teckningskurs	30 SEK per aktie
Anmälningstid	18 nov - 1 dec 2015
Första dag för handel i Nilssons aktie	11 dec 2015
Likviddag	4 dec 2015

## Övrig information

Kortnamn	NILS
ISIN-kod	SE0007702949

## Datum för finansiell information

Bokslutskommuniké	12 feb 2016
Bolagsstämma	22 apr 2016

# Risikfaktorer

*Investeringar i aktier är alltid förenade med olika typer av risker. Ett antal faktorer utanför Nilssons kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka, kan komma att få negativ påverkan på Bolagets verksamhet. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i detta avsnitt, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Memorandumet samt en allmän omvärldsbedömning. Nedan beskrivs, utan inbördes rangordning, och utan anspråk på att vara heltäckande, de riskfaktorer och betydande omständigheter som anses vara väsentliga för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. Ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer som för närvarande inte är kända för Nilsson kan komma att utvecklas till viktiga faktorer som påverkar Bolagets resultat eller finansiella ställning.*

## VERKSAMHETS- OCH MARKNADSRELATERADE RISKER

### Marknadsrisk och konjunkturutveckling

Nilsson bedriver affärsverksamhet på flera marknader i världen och påverkas, i likhet med alla kapitalvaror av allmänna ekonomiska, finansiella och politiska förhållanden på en global nivå. Efterfrågan på Nilssons produkter påverkas av ett antal makroekonomiska faktorer såsom räntor, valutakurser, konjunkturutveckling, inflation, deflation och allmänna affärsförhållanden. Globala ekonomiska förhållanden och negativa förändringar kan därför få en negativ inverkan på Nilssons verksamhet. Osäkerheter rörande ekonomiska framtidsutsikter, inklusive politisk oro, som påverkar slutkunds köpvänor kan få en väsentlig negativ inverkan på kunders köp av Nilssons produkter samt en negativ effekt på Nilssons försäljnings- och bruttovinstmarginaler. Ett mindre gynnsamt konjunkturläge kan medföra försämrade förutsättningar för slutkunders ekonomi och därmed påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### Leverans- och avtalsrisker

Nilssons ekonomiska framgång är direkt relaterad till viljan hos dess kunder att fortsätta att köpa Bolagets produkter. Underlåtenhet att leverera kunders order i tid eller om de villkor som inbegrips överträds kan leda till försämrade relationer med Bolagets kunder. Försämrade relationer med några av Bolagets viktigaste kunder kan ha negativ inverkan på Bolagets verksamhet, lönsamhet och finansiella ställning.

Den ekonomiska framgången bygger vidare till stor del av upprättade leverantörsavtal. En försämring eller förlust av avtal med huvudleverantören Volvo Car Corporation (VCC) kan leda till en väsentligt försämrade lönsamhet och finansiell ställning för Nilsson. En negativ inverkan på andra leverantörsavtal kan också utgöra en risk och negativt påverka Nilssons verksamhet. En försämrade relation med leverantörer kan leda till förseningar och skapa missnöje hos kunden samt skada Nilssons varumärke.

### Kundpreferenser

Nilsson är i stor utsträckning beroende av kundernas preferenser avseende design, kvalitet, funktion och prisnivå samt hur Bolagets produkter och leverantörers varumärke positionerar sig i förhållande till konkurrenter. En missbedömning av efterfrågan och kundernas preferenser kan medföra att efterfrågan på Bolagets produkter minskar vilket skulle kunna få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### Marknadstillväxt och framtida expansion

En lägre tillväxttakt på marknaden än förväntat kan komma att få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat. I Bolagets tillväxtstrategi ingår att expandera befintliga marknadsandelar genom produktinnovation. Bolaget anser att framtida framgång beror på delvis forskning, utveckling och teknikarbete, Bolagets förmåga att tillverka eller anskaffa produkter samt kundacceptans för dessa produkter. Om Bolaget ej framgångsrikt kan genomföra sin tillväxtstrategi kommer detta ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning.

### Skador på varumärke

Nilsson är beroende av både sitt eget varumärke och de varumärken man använder i sin produktion. Ett företags varumärke och vad det står för är viktigt både i förhållande till nya och befintliga kunder vid valet av leverantör av varor. Exempelvis kan kvalitetsproblem, operativa eller logistiska problem samt förlust av en välkänd leverantör leda till att Nilssons varumärke skadas och därigenom leda till svårigheter att behålla befintliga kunder och/eller attrahera nya. Dessutom ställs Bolaget inför risken att dess anställda eller andra personer knutna till Nilsson kan vidta åtgärder som är oetiska, kriminella eller i strid med Nilssons interna riktlinjer och policys. Detta kan resultera i att kunder och leverantörer associerar Bolaget med sådana åtgärder, vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan

på Nilssons varumärke. Om Nilssons varumärke skadas kan det leda till att Bolaget förlorar försäljning eller tillväxtpåslag, och resultera i en väsentligt negativ inverkan på Nilssons verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

#### **Beroende av statliga myndigheter och offentliga kunder för en väsentlig del av verksamheten**

Sveriges kommuner och landsting (SKL) är slutkunder för en betydande del av Nilssons produkter, bland annat inom ambulansverksamheten. Dessa marknader är starkt påverkade av myndigheters investeringsplaner. Försvagade intäkter på lokal nivå och efterföljande budgetnedskärningar kan få en betydande effekt på totala inköp av anpassade fordon. Dessa förändringar kan leda till minskad efterfrågan och ha negativ inverkan på Nilssons försäljning, lönsamhet och finansiella ställning.

Nya krav upprättade av myndigheter gällande tillverkning av offentligt finansierade fordon kan få en negativ inverkan på Nilssons försäljning, lönsamhet och finansiella ställning. Dessa förändringar kan exempelvis vara förändrade krav på maxvikt och längd på fordonen. Detta kan tvinga Nilsson att utveckla en ny modell vilket medför ökade kostnader och därmed försämra Bolagets finansiella ställning och lönsamhet.

#### **Beroende av återförsäljare**

Störningar i Bolagets återförsäljarnät kan påverka dess verksamhet. För en del produkter är Nilsson beroende av att återförsäljare marknadsför, levererar, tillhandahåller utbildning, samt servar Bolagets produkter till och för kunderna. Bolagets verksamhet påverkas av dess förmåga att initiera och hantera nya och befintliga relationer med återförsäljare.

Från tid till annan, kan en enskild återförsäljare eller Bolaget välja att avsluta relationen, eller att återförsäljare får ekonomiska svårigheter vilket begränsar dess möjlighet att sköta sin verksamhet. Bolaget anser dock inte att någon enskild återförsäljare är tillräckligt stor för att utgöra en betydande materiell risk för Bolaget på längre sikt. Däremot kan ett tillfälligt avbrott i återförsäljares täckning inom en viss lokal marknad tillfälligt ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet inom den berörda marknaden. Förlust eller uppsägning av ett stort antal återförsäljare kan orsaka svårigheter inom marknadsföring och distribution av Bolagets produkter och ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning.

#### **Oförutsedda kostnader**

Vid utveckling och lansering av nya produkter kan Bolaget drabbas av kostnader som inte kan förutses, såsom återkallelse av fordon, vilket påverkar resultatet negativt. Lansering av nya produkter är avgörande för Bolagets framtida framgång. Bolaget ådrar sig extra kostnader vid lansering av nya produkter, såsom initiala kostnader för produktutveckling och utökad arbetskraft. Andra kostnader som kan bli högre än förväntat inkluderar felsökning eller designfrågor som kan leda till återkallande av nylanserade produkter eller öka produktionskostnaderna för produkten till nivåer där produkten inte är kommersiellt gångbar. Dessutom kan affärsbeslut fattas som inkluderar incitament för att stimulera försäljningen av produkter som inte adekvat accepteras av marknaden, eller för att stimulera försäljningen av äldre eller mindre säljbara produkter. De kostnader som uppkommer genom dessa typer av problem kan vara betydande och ha en negativ effekt på Bolagets resultat.

#### **Risker relaterade till internationell verksamhet**

Nilssons verksamhet är utsatt för risker till följd av försäljning i olika länder. Därmed kan det framtida resultatet påverkas av en rad faktorer, bland annat juridiska, skatte- eller ekonomiska pålagor på Bolaget, förändringar i ett lands politiska, legala eller ekonomiska förhållanden, handelsrestriktioner och krav på import- eller exportlicenser samt otillräckligt skydd av immateriella rättigheter. Det finns en risk att Nilssons verksamhet kan komma att påverkas negativt av denna typ av faktorer. Det kan exempelvis medföra att Bolaget får ändra sin produktionslokalisering eller geografiska försäljning vilket medför kostnader.

#### **Beroende av nyckelpersoner**

Nilsson är en liten organisation och är beroende av styrelsens, ledningens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Om Bolaget inte kan locka till sig eller behålla ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets förmåga att utveckla värdeadderande tjänster och lösningar, vilket kan resultera i en väsentligt negativ påverkan på Nilssons verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.



## Valutakursrisker

Med valutakursrisk avses risken för att valutakursförändringar har en väsentligt negativ inverkan på Nilssons resultaträkning, balansräkning eller kassaflöde. Valutarisk uppstår vid omräkning till svenska kronor av flöden i utländsk valuta. Exponering mot valutakursrisk är resultatet av att Bolaget har produktionskostnader i andra valutor än försäljningsintäkterna. Nilsson har främst kostnader i SEK, GBP och EUR. Försäljning sker främst i EUR, SEK, NOK, DKK och GBP. En negativ förändring av valutakursen för utländska valutor kan komma att påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

## Finansieringsförmåga och framtida kapitalbehov

Det finns en risk att Bolaget i framtiden inte kommer att generera tillräckliga medel för finansiering av verksamheten vilket kan leda till att Bolaget i framtiden kan behöva söka nytt externt kapital, och att detta sker på villkor som är ofördelaktiga (vid tidpunkt för kapitalanskaffningen) med hänsyn tagen till utspädning av befintliga aktieägare. Alternativt kan finansiering ske genom upptagande av lån, vilka kan innebära villkor som begränsar Bolagets användande av kapital i verksamheten. Om Bolaget misslyckas med att anskaffa eventuellt nödvändigt kapital kan det medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

## Twister, anspråk, utredningar och processer

Bolaget kan bli inblandat i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten och riskera att bli föremål för anspråk i rättsliga processer. Detta kan vara rörande avtal, produktansvar och andra krav på grund av att sålda produkter varit defekta eller orsakat person- eller sakskada alternativt påstådda brister av varor och tjänster i produkten. Sådana anspråk kan röra stora belopp och betydande juridiska kostnader.

För garantiärenden och andra produktionsfel har Bolaget en garantireserv för att täcka oförutsedda kostnader. Nilsson har hittills haft en låg andel reklamationer och vissa garantiärenden har kunnats återkopplas till tillverkaren om något fallit utanför vad Bolaget kunnat påverka.

Bolaget (eller Bolagets befattningshavare, styrelseledamöter, anställda eller närstående) kan vidare bli föremål för brottsutredningar och processer. Tvister, anspråk, utredningar och processer av denna typ kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, innefatta stora skadestånd och leda till betydande kostnader för Nilsson.

## RISKER RELATERADE TILL ERBJUDANDET

### Aktiekursens utveckling

En investering i värdepapper är alltid förknippad med risk och risktagande. Eftersom en aktiekurs både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en aktieägare kan få tillbaka sitt investerade kapital. Före Erbjudandet finns det inte någon offentlig marknad för Nilssons aktier. Det finns en risk att en aktiv och likvid marknad inte kommer att utvecklas eller, om en sådan utvecklas, att den inte kommer att bestå efter att Erbjudandet genomförts. Detta kan bland annat innebära att aktierna inte omsätts dagligen och att skillnaden mellan köp- och säljkurs kan vara stor. I det fall likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för aktieägarna i Nilsson att förändra sitt innehav.

Priset för Erbjudandet är fastställt av Styrelsen. Detta pris kommer inte nödvändigtvis att återspegla den kurs som investerare på marknaden kommer vara villiga att köpa och sälja aktierna till efter Erbjudandet genomförts. En investering i Nilssons aktie bör föregås av en noggrann analys av bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget samt övrig relevant information.

### Handelsplats

Aktierna i Nilsson avses att upptas till handel på Nasdaq First North med planerad första handelsdag 11 december 2015. Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som ägs av Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North regleras av ett särskilt regelverk och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North är mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag.

### Framtida utdelning

Eventuella framtida utdelningar, och storleken på sådana, är beroende av bland annat Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, rörelsekapitalbehov och likviditet. Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Det finns en risk att Nilsson i framtiden inte kommer att lämna aktieutdelning.

### **Ägare med betydande inflytande**

Huvudägarna (se avsnittet "Definitioner") innehar tillsammans 82,9 procent av aktiekapitalet och rösterna före Erbjudandet. Dessa ägare kommer även efter Erbjudandet att inneha väsentliga aktieposter i Bolaget. Följaktligen kan dessa ägare, om de agerar i samförstånd, utöva ett betydande inflytande i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna i Bolaget. Dessa aktieägares intressen kan helt eller delvis skilja sig från övriga aktieägares intressen. Om dessa aktieägare skulle avyttra hela eller delar av sina respektive aktieinnehav i Bolaget, skulle detta vidare kunna ha en väsentlig negativ inverkan på priset på bolagets aktier.

### **Befintliga aktieägares försäljning kan påverka kursen**

Kursen för Nilsson-aktien kan sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt försäljningar gjorda av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare eller när ett större antal aktier säljs. Försäljning av stora mängder av Nilsson-aktier av Huvudägarna, eller uppfattningen om att sådan försäljning kan komma att ske, kan få kursen för aktierna i Nilsson att sjunka. Huvudägarna, styrelsen och ledande befattningshavande har åtagit sig att, med vissa undantag under sex (6) månader inte sälja sina aktier eller

på annat sätt ingå transaktioner med liknande effekt. Även om lock up-åtaganden begränsar möjligheten för aktieägare som är föremål för sådan lock up att sälja sina aktier kan Västra Hamnen Corporate Finance besluta att lyfta begränsningarna under denna period. Efter att tillämpad lock up-period har löpt ut kommer de aktieägare som berörts av lock up att fritt kunna sälja sina aktier i Nilsson. Försäljning av stora mängder av Nilssons aktier av Huvudägarna efter utgången av lock up-perioden, eller uppfattningen om att en sådan försäljning kommer att ske, kan få kursen för Nilssons aktier att sjunka.

### **Ej säkerställda teckningsåtaganden**

Nilsson har erhållit teckningsåtaganden avseende nyemissionen från befintliga aktieägare och andra externa investerare. Åtaganden gentemot Nilsson med anledning av detta är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller något liknande arrangemang, varför det finns en risk att lämnade åtaganden ej uppfylls.

# Inbjudan till förvärv av aktier i Nilsson Special Vehicles

På extra bolagsstämma den 3 november 2015 beslutades att med avvikelse från befintliga aktieägares företrädesrätt genomföra en ägarspridning genom att erbjuda allmänheten i Sverige att förvärva aktier i Bolaget ("Erbjudandet"). I samband med detta har styrelsen med bemyndigande från stämman ansökt om upptagande till handel med Bolagets aktier på Nasdaq First North.

Erbjudandet omfattar 600 000 nyemitterade aktier i Nilsson Special Vehicles. Vid fulltecknat Erbjudande ökar Bolagets aktiekapital med 600 000 SEK, från 2 233 254 SEK till 2 833 254 SEK. Utspädningseffekten för befintliga aktieägare som inte tecknar i Erbjudandet uppgår till cirka 21,2 procent.

Utöver aktier i emissionen har styrelsen möjlighet att utöka Erbjudandet med högst 100 000 aktier för att täcka en eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet. Utökningen av Erbjudandet sker med samma villkor som i Erbjudandet och om utökningen av Erbjudandet till fullo utnyttjas innebär det att aktiekapitalet ökar med ytterligare 100 000 SEK. Erbjudandet kan således medföra att aktiekapitalet totalt ökar med 700 000 SEK till 2 933 254 SEK. Utspädningseffekten för befintliga aktieägare om även utökningen av Erbjudandet tas i anspråk uppgår till högst cirka 23,9 procent

Priset per aktie i Erbjudandet är 30 kronor, vilket motsvarar ett värde på Bolaget, före Erbjudandet, om cirka 67 MSEK. Priset på aktien har fastställts av styrelsen för Nilsson baserat på styrelsens samlade bedömning av Bolagets marknadsvärde

utifrån ett antal faktorer. De viktigaste faktorerna i denna bedömning har varit antaganden om Bolagets framtida affärsutsikter, Bolagets historiska finansiella utveckling och aktuella finansiella ställning i sammanvägning med aktiepriset i tidigare gjorda ägarinvesteringar i Bolaget samt mottagandet hos ett antal kvalificerade investerare som beretts möjlighet att utvärdera Erbjudandet innan priset per aktie fastställts. Antaganden om Bolagets framtida affärsutsikter inkluderar förväntad fortsatt tillväxt avseende omsättning genom ökad försäljning på befintliga marknader samt expansion till nya marknader.

Vid fullteckning av Erbjudandet tillförs Bolaget 18 MSEK före emissionskostnader, vilka uppgår till cirka 1,8 MSEK. Om utökningen av Erbjudandet utnyttjas till fullo tillförs bolaget ytterligare 3 MSEK före emissionskostnader som uppgår till 0,2 MSEK. Anmälan om förvärv av aktier ska ske under perioden 18 november – 1 december 2015.

Bolaget har erhållit skriftliga teckningsåtaganden från befintliga och nya aktieägare upp till sammanlagt 51,2 procent (cirka 9,2 MSEK) av det totala emissionsbeloppet i Erbjudandet. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsåtaganden.

I samband med Erbjudandet har Huvudägarna, styrelsen och ledande befattningshavande åtagit sig att, med vissa undantag, inte avyttra aktier i Nilsson under en period av sex (6) månader efter första dag för handel med Bolagets aktier.

Styrelsen för Nilsson har ansökt om notering av Nilssons aktier på Nasdaq First North. Handeln beräknas påbörjas den 11 december 2015.

Härmed inbjuds allmänheten i Sverige att förvärva aktier i Nilsson Special Vehicles AB (publ) i enlighet med villkoren i detta Memorandum.

Laholm den 17 november 2015

**Nilsson Special Vehicles AB (publ)**  
Styrelsen





*Limousin N300, förlängd med 300mm*



*Traditionell begravningsbil, Ceremonibil*



# Bakgrund och motiv

Nilsson är idag en av Sveriges största aktörer för specialanpassade fordon. Bolaget producerar och säljer limousiner, ambulanser och begravningsbilar. Kunderna finns framförallt i Europa där de största marknaderna är Skandinavien och England.

Historien bakom Nilsson började 1945 då Yngve Nilsson Karosserifabrik grundades. Med många års erfarenhet i branschen har Bolaget stort fokus på innovation i form av nya material, tekniker och en ökad global marknadsfokusering för att uppnå fortsatt nöjda kunder.

Nilsson går nu in i en tillväxtfas med lanseringen av nya modeller samt påbörjan av utveckling av en ny ambulans, byggd på nya Volvo XC90. Lanseringen av den nya ambulansen, med målsättningen att ytterligare förstärka Nilssons redan mycket starka positioner på de svenska och norska marknaderna samt möjliggöra etablering på nya marknader, beräknas ske under andra halvåret 2016. Försäljningen av begravningsbilar i England har ökat till följd av lanseringen av den nya femdörrars modellen som är speciellt framtagen för behoven på denna marknad. Till följd av den stora efterfrågan av de nya ambulanserna och begravningsbilarna är Bolagets orderbok full t.o.m. första kvartalet 2016. Per den 30 september 2015 uppgick ordergången under året till 137 fordon, motsvarande en ökning på 67% jämfört med samma period föregående år.

Det förestående Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige och består av 600 000 nyemitterade aktier i Nilsson.

Vid fullteckning av Erbjudandet tillförs Bolaget 16,2 MSEK efter avdrag för emissionskostnader. Vid tillräcklig efterfrågan har styrelsen möjlighet att utöka Erbjudandet med upp till 100 000 ytterligare aktier till ett pris motsvarande Erbjudandepriiset. Om utökningen av Erbjudandet utnyttjas till fullo, tillförs bolaget ytterligare 2,8 MSEK efter avdrag för emissionskostnader.

Erbjudandet syftar till att ge Bolaget finansiella resurser för att utveckla nya produkter baserade på de nya plattformarna. I huvudsak kommer de finansiella resurserna användas till utvecklingskostnader för den nya ambulansen. I utvecklingskostnaderna ingår ingenjörsarbete, diverse test och testbilar, projektledning, provdetaljer och produktion.

Styrelsen i Nilsson har ansökt om att uppta aktierna i Bolaget till handel på Nasdaq First North. Första dag för handel är planerad till den 11 december 2015, under förutsättning att ansökan hos Nasdaq First North godkänns. Erbjudandet och noteringen kommer att bredda Bolagets aktieägarbas och ge Nilsson tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna, vilket bedöms främja Bolagets fortsatta tillväxt och utveckling. Noteringen är ett naturligt steg i Bolagets utveckling och kommer öka kännedomen om Nilsson, dess verksamhet och dess varumärke, bland såväl befintliga som potentiella kunder, partners och leverantörer.

*Styrelsen för Nilsson Special Vehicles är ansvarig för innehållet i detta Memorandum. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.*

Laholm den 17 november 2015

**Nilsson Special Vehicles AB (publ)**  
Styrelsen





*First responder, modell XC70*



*First responder, modell V70*



# VD har ordet

## ”Vi kan bil”

Den första bilen som Volvo lanserade var modellen ”Jakob”, året var 1927. Några år senare, 1945, startade Yngve Nilsson en verksamhet som än i dag lever kvar med samma inriktning som för 70 år sedan: att anpassa standardbilar till funktionella specialfordon. Det är alltså med fog man ofta hör att ”vi kan bil”. Märkligt vore väl annat efter att ha kapat, förlängt och byggt ihop bilar av alla de slag under flera generationer.

Våra kundgrupper är specialiserade men har alla en sak gemensamt, att de i sina respektive yrken transporterar människor. Detta innebär att våra kunder ställer höga krav på faktorer som kvalitet, säkerhet, tillförlitlighet och miljö. Till vardags används våra bilar till transporter där i vissa fall sekunder kan handla om liv och död. För oss är dessa helt vanliga kunder som genom mångåriga kundrelationer kommit att vänja sig vid bilar av yttersta kvalitet från vår fabrik i Laholm. Sammantaget har Nilsson en lång tradition av att erbjuda sina kunder för ändamålet optimala arbetsredskap och att finnas till hands när det behövs.

*”Det är ett fantastiskt arv som vi på Nilsson Special Vehicles, med stor stolthet, fortsätter att utveckla och förvalta och som jag härmed inbjuder dig att vara delaktig i.”*

## Stark marknadsposition

I takt med att befolkningen växer ökar behoven för transporter inom såväl sjukvården som begravningsbranschen. Detta har många tagit fasta på varför konkurrensen på sina håll kan vara tämligen aggressiv. I Skandinavien har vi lyckats väl, bland annat till följd av att vi kunnat bygga våra

produkter med tillverkarens redan erkända varumärke och säkerhetsprofil i ryggen. Att våra bilar är uppskattade bekräftas kontinuerligt genom återkommande kunder och höga betyg i kundundersökningar.

Vår nyutvecklade ambulans som baseras på nya Volvo XC90 ska vidare vara redo för lansering under hösten 2016. Den nya ambulansen är utvecklad i samråd med marknadsexperter och befintliga och potentiella kunder och den efterfrågan vi möter är mycket lovande och uppmuntrande inför framtiden. Med den nya ambulansen räknar vi med att ytterligare förstärka vår mycket starka position på de svenska och norska marknaderna och i förlängningen även sikta på marknader där Nilsson inte



är aktivt idag. Inom ambulanser har vi bara de senaste tre åren nästan fördubblat våra volymer, vilket jag härleder till en stor tilltro från marknaden såväl till produkterna som Bolaget och vår personal.

Avseende begravningsbilarna är vi i färd med att rita om spelplanen som under många år har dominerats av ombyggda fordon på Mercedes. Vi på Nilsson har flyttat fram våra positioner och lyckas hela tiden ta en större marknadsandel, inte minst genom lanseringen av vår nya begravningsbil anpassad för den engelska marknaden.

Det är med stor tillförsikt jag kan konstatera att vår försäljning har ökat stadigt inom alla segment de senaste åren.

### Vår främsta tillgång

Bolagets medarbetare består av en kombination av erfarenheter, kompetenser och personligheter. En balanserad organisation som med sina seniora kunskaper säkrar den dagliga värdeskapande verksamheten men även fortsatt produktutveckling med kunden i fokus. Bolaget sysselsätter i dag närmare 60 personer varav många har varit med oss och byggt Bolaget i mer än 30 år. Ett gediget hantverkskunnande som över åren har anpassats efter marknadens krav och möjligheter. En lojalitet och respekt för såväl individ som produkt. Det är min bestämda uppfattning att det är vår filosofi som på riktigt sätter kunden i centrum som blivit Bolagets allra viktigaste anledning till framgångarna.

Min egen erfarenhet kommer från över 25 års inhemsk och internationell bakgrund från den kommersiella delen av bilindustrin vilket är en bra bas i mitt dagliga arbete med att marknadsföra Nilsson och dess produkter i Sverige och utomlands. Min målsättning är att leda organisationen mot en fortsatt positiv och långsiktigt hållbar utveckling av såväl kundrelationer som produkter likväl som medarbetare.

### Nästa kapitel i historien om Nilsson

Den nya generationen fordon från Nilsson kommer att befästa Bolagets ställning på de befintliga marknaderna. Den första i raden blir vår nya ambulans som kommer att sätta nya standarder i branschen. En oerhört spännande produkt som har lovordats vid våra förhandsvisningar för svenska och norska beslutsfattare. Vi har redan i dagsläget ett flertal regioner/landsting som i upphandlingarna från 2017 kommer att få den nya bilen levererad.

Därefter följer de andra produkterna i snabb takt. Den nya begravningsbilen för Nordeuropa kommer med sin eleganta design och stora kundnytta att skörda framgång många år framöver. Redan nu sneglar vi in i kristallkulan och ser ett fordon med elhybrid, en lösning som många kunder länge har frågat efter. Även för andra marknader kommer det att utvecklas nya bilar i nära dialog med våra kunder, på samma sätt som vi på Nilsson gjort genom vår 70-åriga historia. Det är ett fantastiskt arv som vi på Nilsson Special Vehicles med stor stolthet fortsätter att utveckla och förvalta och som jag härmed inbjuder dig att vara delaktig i.

Laholm den 16 oktober, 2015

*Karl Justh*

Verkställande direktör



Limousin N300, förlängd med 300mm

# Villkor och anvisningar

## ERBJUDANDET

Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige och omfattar 600 000 nyemitterade aktier i Nilsson. Det totala värdet på Erbjudandet, baserat på priset per aktie i Erbjudandet, uppgår till 18 MSEK.

## UTÖKNING AV ERBJUDANDET

Utöver aktier i emissionen har styrelsen möjlighet att utöka Erbjudandet med högst 100 000 aktier, i övrigt med samma villkor som i Erbjudandet. Utökningen av Erbjudandet kommer i förekommande fall att utnyttjas av styrelsen för att tillvarata eventuell överteckning av emissionen.

## AKTIEPRIS I ERBJUDANDET

Priset per aktie i Erbjudandet är 30 SEK. Courtage utgår ej.

## ANMÄLNINGSPERIOD

Anmälan om förvärv av aktier ska ske under perioden 18 november - 1 december 2015. Styrelsen för Nilsson äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan kan ske. En eventuell förlängning av anmälningssperioden meddelas genom pressmeddelande.

## INSTRUKTIONER FÖR ANMÄLAN

Anmälan om förvärv av aktier ska ske på särskild anmälningssedel, som kan beställas från Västra Hamnen Corporate Finance eller Aktieinvest via telefon, e-post eller laddas ner från respektive hemsidor. Anmälningssedeln finns även tillgänglig på Nilssons hemsida, [www.nilsson.se/ir](http://www.nilsson.se/ir).

Observera att anmälan ska avse lägst 200 aktier, motsvarande lägst 6 000 SEK.

### Anmälningssedeln skickas eller lämnas till:

Aktieinvest FK AB

Emittentservice

113 89 Stockholm

Telefon: 08-506 517 95

Fax: 08-506 517 01

E-post: [emittentservice@aktieinvest.se](mailto:emittentservice@aktieinvest.se)

Anmälningssedeln ska vara Aktieinvest tillhanda senast kl 17.00 den 1 december 2015. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fallet fler än en anmälningssedel per person eller firma insändes kommer enbart den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga ändringar eller tillägg får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten. Anmälan är bindande.

Den som anmäler sig för förvärv av aktier i Erbjudandet måste ha ett VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå. Personer som saknar konto eller depå enligt ovan måste öppna ett sådant innan anmälan om förvärv av aktier kan ske. Observera att om du har en depå med specifika regler för värdepappersstransaktioner, exempelvis IPS-depå, investeringssparkonto eller kapitalförsäkring, bör du kontrollera med din förvaltare om och hur du har möjlighet att förvärva aktier i Erbjudandet. Anmälan om förvärv av aktier ska i sådant fall ske genom förvaltaren.

Observera att om du har depå hos förvaltare kan anmälan om förvärv av aktier i Erbjudandet ske genom förvaltaren. I sådant fall ska anmälan ske i enlighet med respektive förvaltarens rutiner.

## TILDELNING

Beslut om tilldelning av aktier till allmänheten fattas av styrelsen för Nilsson, varvid målet är att uppnå en bred spridning av aktierna bland allmänheten i syfte att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med aktierna på Nasdaq First North. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges. I händelse av överteckning av Erbjudandet, ska styrelsen inom ramen för sitt tilldelningsbeslut i första hand tilldela varje tecknare en post om lägst 200 aktier och därefter ska eventuella kvarstående aktier fördelas i förhållande till det antal aktier som var och en av de tecknarna anmält att teckna och ännu inte tilldelats. Med avsteg från ovan principer har styrelsen beslutat att prioritera tilldelning till tecknare som på förhand anmält intresse att teckna aktier genom teckningsförbindelser samt eventuella teckningar från anställda i Bolaget. Därefter kommer tilldelning ske pro rata.

I händelse av att Erbjudandet kraftigt övertecknas kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser, varvid tilldelning kan komma att ske helt eller delvis genom slumpmässigt urval.

Besked om tilldelning av aktier lämnas genom utskick av avräkningsnota. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Om anmälan har skett direkt via förvaltare, delges information om tilldelning av förvaltaren i enlighet med respektive förvaltarens rutiner.



## **BETALNING OCH LEVERANS AV AKTIER**

Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant i enlighet med instruktioner på avräkningsnotan senast den dag som anges på avräkningsnotan. Leverans av aktier sker till anvisat VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå så snart som möjligt efter att betalningen har registrerats, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning.

Om anmälan har skett direkt via förvaltare, ska betalning för tilldelade aktier ske i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Observera att om full betalning inte erläggs i rätt tid kan tilldelade aktier komma att överlätas till annan person. Skulle försäljningspriset vid en sådan överlåtelse komma att understiga priset i Erbjudandet kan den som ursprungligen erhöll tilldelningen komma att få svara för mellanskillnaden.

## **VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE**

Erbjudandet att förvärva aktier i Nilsson i enlighet med villkoren i detta Memorandum riktar sig enbart till allmänheten i Sverige. Erbjudandet att förvärva aktier i Bolaget riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande i Erbjudandet skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk lag eller strida mot regler i sådant land. Memorandumets anmälningssedlar och andra till Erbjudandet hörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Erbjudandet skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder.

Inga betalda tecknade aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Nilsson har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga betalda tecknade aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Nilsson överlätas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Genom undertecknande av anmälningssedel i Erbjudandet bekräftas att förvärvaren har tagit del av Memorandumet samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten. Vidare upplyses att Aktieinvest är emissionsinstitut och att detta i sig inte innebär att Aktieinvest betraktar den som anmäler sig i Erbjudandet som kund hos Aktieinvest för investeringen.

## **AVTAL OM LOCK-UP**

I samband med Erbjudandet har Huvudägarna, styrelsen och ledande befattningshavande åtagit sig, att med undantag för den händelse att ett publik bud lämnas på Bolaget, inte sälja eller på annat sätt upplåta eller överlåta sina respektive befintliga aktier i Nilsson under en viss period efter att handeln med aktierna på Nasdaq First North har inletts. Lock-up perioden för dessa aktieägare sträcker sig från avtalets undertecknande fram till och med den dag som infaller sex (6) månader efter första dag för handel med Bolagets aktie på Nasdaq First North. Efter utgången av respektive Lock up-period kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket kan påverka marknadspriset på aktien

## **HANDEL MED AKTIERNA I NILSSON**

Aktien planeras att tas upp till handel på First North den 11 december 2015.

## **RÄTT TILL UTDELNING**

De nyemitterade aktierna medför rätt till vinstutdelning från och med avstämningsdagen för den utdelning som beslutas närmast efter emissionens registrering. Utbetalning av utdelning ombesörjs av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

## **OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I ERBJUDANDET**

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

# Marknadsöversikt

Memorandumet innehåller verksamhets- och marknadsinformation som rör Nilssons verksamhet och marknad. Om inte annat anges baseras sådan information på Bolagets analys av flera källor. Viss information grundas på Bolagets egna uppskattningar, vilka baseras på Bolagets egna erfarenheter av marknaden. Även om informationen har återgivits korrekt och Nilsson anser att källorna är tillförlitliga, har Nilsson inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

Verksamhets- och marknadsinformation kan innefatta uppskattningar angående framtida marknadsförhållanden och annan framåtriktad information. Framåtriktad information är inte någon garanti för framtida resultat eller utveckling och faktiska resultat kan avvika väsentligt från uttalandena i den framåtriktade informationen. Se ”Viktig information - Marknadsinformation och framtidsinriktad information”.

Nilsson Special Vehicles är ett ledande specialbilsföretag med Europa som hemmamarknad. Bolagets huvudmarknader är Skandinavien och England men man har även viss försäljning i övriga Europa, Asien och Afrika. Eftersom de produkter Nilsson erbjuder hänför sig till ett antal olika marknadskategorier har presentationen av dessa delats upp i tre delar:

- Ambulanser
- Begravningsbilar
- Limousiner

## AMBULANSMARKNADEN

Marknaden för ambulanser i Europa är indelad i tre olika kategorier av fordon:

- A) Sjuktransport
- B) Sjuktransport med möjlighet till enklare behandling
- C) Intensivvårdsfordon

Kategori A och B svarar för större delen av den europeiska marknaden och återfinns framförallt på kontinentala Europa. Nilssons kunder finns i kategori C och är geografiskt hemmahörande i framförallt Sverige och Norge.

Intensivvårdsfordon ställer höga krav på en optimal lastkapacitet och körsäkerhet. Nyckelorden är ergonomi, service, miljövänlighet och bra total driftsekonomi för kunderna.

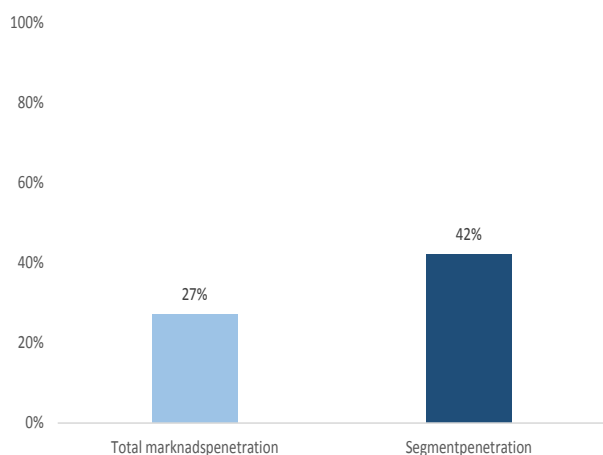
Med lanseringen av den nya ambulansen, baserad på Volvo XC90, kommer bolaget utforska möjligheten att introducera Nilssons varumärke på nya ambulansmarknader där större lastutrymmen, högre lastvikt och fyrhjulsdraft värdesätts.

Den årliga omsättningen på den svenska och norska ambulansmarknaden uppgår till ca 150-200 MSEK vardera. 2014 registrerades 176 ambulansfordon i Sverige, varav 117 var intensivvårdsfordon. Nilsson svarade för 42% av segmentet med en total marknadspenetration på 27%. Motsvarande siffror för första halvåret 2015 är 90% segmentsandel och 51% marknadsandel med en totalmarknad på 70 fordon. Den norska marknaden uppskattas av Bolaget vara något större än den svenska ambulansmarknaden. Bolaget sålde på den norska marknaden 14 ambulanser under 2014 samt 13 t.o.m. första november 2015. Marknadsandelen i Norge uppgår därmed till 13% under 2014 och 15% under perioden januari till första november 2015.

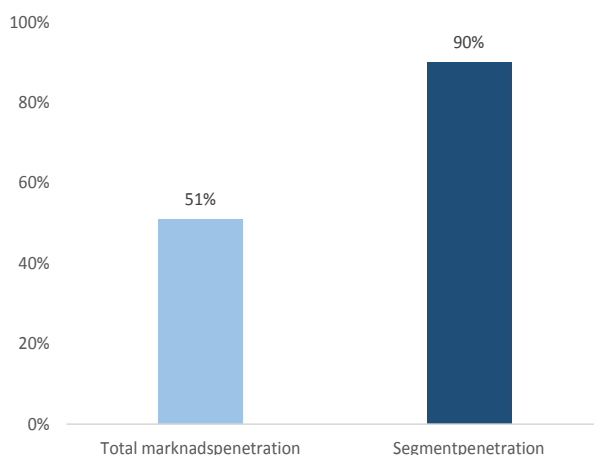
## Konkurrenter

Bolagets huvudsakliga konkurrenter inom personbilsambulanser är Profile Sverige AB och Eurolans AB. Profile-bilarna byggs i Finland och Ungern, Eurolans produktion finns i Backaryd, Sverige. I jämförelse med konkurrenterna är Nilsson den enda aktören med en helbilsgodkänd ambulans, vilket innebär att

Andel av svenska ambulansmarknaden, 2014



Andel av svenska ambulansmarknaden, första halvåret 2015



Diagrammen avser Bolagets penetration i den totala marknaden och inom deras huvudsegment på ambulansmarknaden (intensivvårdsfordon).

man förutom grundbilens godkända egenskaper även måste uppfylla ett stort antal tvingande lagkrav och tester.

På marknaden för ambulanser över 3,5 ton, d.v.s. fordon som endast får framföras med C-körkort verkar förutom de redan nämnda aktörerna även Ambulansproduktion i Sandviken AB, Sverige. För att kunna tillgodose kunders önskemål även inom denna kategori, d.v.s. större ambulanser byggda på Mercedes Sprinter, har Nilsson ett avtal med företaget Autoform i Polen att leverera dessa bilar enligt kundens specifikation under Nilssons varumärke.

## Marknadstrender

### *Ambulanser*

De stora utmaningarna inom ambulanssjukvården, framkomlighet och lastbarhet, har de senaste åren accentuerats. Dessa områden knyter starkt an till verksamhetens övergripande mål kring säkerhet för såväl personal som patient. Här har Bolagets produkter visat sig uppfylla de strängaste normer inom branschen avseende aktiv- och passiv säkerhet, fyrhjulsdrift samt ergonomi. Nilssons ambulanser har i dag också den högsta tillåtna lastvikten på marknaden för ambulanser under 3,5 ton. I takt med att populationen växer ställs allt högre krav på tillgänglighet för prehospitala tjänster, vilket gynnar såväl bolagets ambulanser som dess "first responder" bilar.

I samband med lanseringen av nya XC90-modellen förväntar Bolaget en större efterfrågan, då man jämfört med konkurrenter kan erbjuda en högre lastkapacitet och därmed uppfylla den ökande efterfrågan från sjukvårdspersonal. För att underlätta för sjukvårdspersonalen vad gäller hantering av patienter på bår, utvecklar Bolaget tillsammans med en samarbetspartner en elektroniskt höj- och sänkbar bår. Båren ska underlätta rent ergonomiskt för sjukvårdspersonalen som därmed undviker tunga lyft. En efterfrågan på bra elektroniska bårar har länge funnits men kraven har ej kunnat uppfyllas, vilket medför att Nilsson ser en möjlighet att ytterligare differentiera sig från konkurrenterna.

### *First responder-bilar*

Utöver ambulansspecifika egenskaper är trenden i dag att på ett mer effektivt sätt täcka större områden inom landstingen på kortare tid med s.k. bedömningsbilar, även kallade "first responder-bilar". Dessa bygger Bolaget i huvudsak på Volvo XC70 med specialchassi. Bilarna förses med larm och kommunikationsutrustning samt bemannas av en sjuksköterska som gör bedömningen av patientens behov av vård på plats.

Dessa specialbilar kommer till stor nytta även inom räddningstjänst/brandförsvaret som ledningsfordon. Bilarna förses på samma sätt som inom ambulanssjukvården med nödvändig larm- och telekommunikationsutrustning för utryckningskörning samt med specialanpassade skåp invändigt för att kunna ta med nödvändig utrustning.

## Värdekedja/inköpsprocess

Ambulanserna säljs till största delen genom offentlig upphandling till landsting och regioner. Även de mindre privata aktörerna gör som regel en generell offertförfrågan inför beslut.

Landstingen följer gällande lagstiftning avseende offentlig upphandling. Efter inlämnat anbud kallas de aktuella företagen att förevisa och ställa testfordon till förfogande för provkörning och utvärdering. Därefter meddelas ett tilldelningsbeslut där fastställda volymer och tidsintervall specificeras. Detta förväntas inkomma cirka 3-4 månader efter den initiala utlysningen. Ofta löper ett upphandlingsavtal med landsting över flera år.

## BEGRAVNINGSBILSMARKNADEN

På den svenska marknaden för begravningsbilar finns det ca 900 begravningsbyråer som också utgör kunderna i denna kategori. Begravningsbilsmarknaden är stabil och består av två olika kategorier av fordon:

- Traditionell begravningsbil (ceremonibil)
- Transportfordon för kistor

Den traditionella begravningsbilen (Ceremonibilen) byggs på en Volvo V70. Den andra kategorin utgörs av transportfordon för hantering av 2 upp till 8 kistor. Då olika länder har olika traditioner inom begravningsbranschen varierar inredningarna på ceremonibilarna från land till land. Detta innebär att det ställs höga krav på funktionskunnande inom produktionen av begravningsbilar för att kunna tillfredsställa kundernas efterfrågan. Nilsson är aktiva även inom det andra segmentet via ett samarbete med ett tjeckiskt bolag specialiserat på transportbilar.

I Sverige och Danmark har Nilsson en dominerande position med 90% respektive 55% marknadsandel inom det traditionella begravningsbilssegmentet (Ceremonibilen).

En av de största europeiska marknaderna på begravningsbilssidan finns i England. Nilsson har traditionellt varit en viktig aktör och är representerade av Wilcox Limousines. Specifikt för den engelska marknaden och anledningen för varför den av Nilsson ses som attraktiv, är att man för varje ceremonibil även beställer en eller flera 6-dörrars limousiner för transport av närstående. Nilssons marknadsandel i England har de senaste åren varit runt 5% och Bolaget ser potential att under de närmaste åren öka sin marknadsandel.

Tyskland är också en stor marknad som Nilsson har stora möjligheter att utvecklas på. Under 2015 har Bolaget sålt knappt ett 20-tal bilar på den Mercedesdominerade marknaden, en ökning från två bilar under 2013. Bolagets målsättning är att utöka sin marknadsandel ytterligare och återigen bli en etablerad aktör på den tyska marknaden.

### Konkurrenter

Konkurrenterna utgörs av ett flertal tyska företag som bygger motsvarande begravningsbilar baserade på Mercedes E-klass chassi. Förlängning och försäljning av de basbilarna sker av det tyska företaget Binz AG varpå inredning görs hos ett tiotal specialfordonsbyggare i Tyskland.

### Marknadstrender

Den största trenden i begravningsbranschen i dagsläget utgörs av sammanslagningar och uppköp av byråer i samband med generationsskiftet i ägarleden. Detta medför krav på optimerad logistik vilket lett till att kunderna i allt större omfattning söker alternativa transportlösningar. För detta ändamål har Nilsson utvecklat ett antal inredningslösningar baserat på traditionella transportbilar från bl.a. Mercedes. Dessa fordon ses som ett komplement till de traditionella ceremonibilarna och kräver i produktionshänseende enbart en inredning av skåpet. Även här erbjuds skräddarsydda lösningar för varje behov.

I syfte av att nå fler kunder i England har Nilsson nyligen lanserat UK Traditional Hearse, där man utvecklar ytterligare en modell på begravningsbilssidan. Modellen har samma bas men har utvecklats med högre takhöjd för att möjliggöra att passagerarna kan sitta med hatten på i bilen, en gammal engelsk tradition.

### Värdekedja/inköpsprocess

På grund av trenden att flera firmor går samman eller blir uppköpta har beställningar kommit i större skala, d.v.s. på fler fordon per ordertillfälle.

Inköpsprocessen för begravningsfirmor i England har förändrats med trenden att begravningsbilar och limousiner köps som "paket". Detta har liksom sammanslagningarna inneburit större ordrar för bolaget vilket underlättat produktionsplaneringen.

### LIMOUSINEMARKNADEN

Marknaden för traditionella limousiner har de senaste åren minskat i Europa och ersatts med diskretare bilar. De huvudsakliga kunderna i denna kategori utgörs av företagsledare, ambassader, statschefer samt VIP-taxiföretag. För denna typ av fordon är funktionskunnandet oerhört viktigt.

Nilsson erbjuder två olika typer av limousiner:

- 300mm förlängd Volvo S80
- 1,3 m förlängd 6-dörrars Volvo S80

Den 300mm förlängda limousinen bestyckar Nilsson med kundspecifik utrustning. Bolaget kan utrusta limousinerna enligt kundönskemål med diverse tillval för högsta komfort, såsom kylskåp, TV/DVD, mobila kontorsinredningar, avancerad telekommunikationsutrustning etc.

Den långa 6-dörrars limousinen har sålts som ett komplement till begravningsbilarna i England vilket bidragit till att lyfta försäljningen, en utveckling som Bolaget förutser kommer att fortsätta framöver.

Det ställs allt oftare höga krav på skalskydd för dessa fordon och dess passagerare. Nilsson tillhandahåller då specialanpassade, armerade fordon i samtliga skyddsklass-kategorier som är framtagna tillsammans med välrenommerade underleverantörer. Exempelvis har väldigt kundspecifika bilar levererats till ett flertal kungahus.

### Marknadstrender

På senare år har marknaden för traditionella limousiner minskat något. Bolaget har förtjänstfullt lyckats parera detta genom sin försäljning av begravningsbilar i England där limousiner och begravningsbilar ofta säljs som en paketlösning. Detta har medfört att Bolagets försäljning av limousiner har ökat under senare år, vilket är en utveckling som Bolaget bedömer kommer att fortsätta.





5-dörrars begravningsbil, UK Traditional Hearse



Traditionell begravningsbil, Ceremonibil

# Historik



Yngve med hustrun Linnea startade Yngve Nilssons Karosseri 1945. Taxibilar, brandbilar, distributionsbilar var några ombyggnadsprojekt som rullade ut ur verkstaden. Företaget hade vid tillfället två anställda.



Yngve Nilsson Karosseri tog sig an sitt första uppdrag från Volvo - att bygga om Amazoner till servicefordon. Detta jobb ledde till en betydande tillverkning av ambulanser byggda på Volvobilar.



DDR blev storköpare av limousiner, 123 Volvo-limousiner och Volvo-landauletter. Citroen limousiner byggdes för Östtyska staten. Begravningsbilar monterades i Indonesien och limousiner monterades i Thailand och Malaysia. Begravningsbilar och limousiner exporterades till den engelska marknaden. Yngve Nilssons Karosseri utnämndes till Årets Företagare i Laholm.



1945

1950

1960

1970

1980



Antalet anställda växte successivt till 10 och förutom verksamheten med bl.a. brandbilsbyggande började tillverkning av begravningsbilar.



Yngve Nilsson Karosseri blev underleverantör till Volvo. Ambulanser, begravningsbilar och limousiner dominerade tillverkningen. Yngve Nilssons söner Nils-Åke & Karl-Erik tog över företaget. En helt ny fabrik byggdes.





Yngve Nilsson Karosseri firade 50-årsjubileum. Utöver Volvoombyggnationer byggdes Ford begravningsbilar, Opel limousiner och Mercedes begravningsbilar. Därtill byggdes ett flertal spektakulära bilar – prototyp av Volvo 850 Cabriolet, förlängda Mercedes A-klass, Ferrari Dino 206 S m.fl.



1990



Volvosamarbetet utvecklades väl och betydande underleverantörer har knutits till företaget. Bolaget fick fotfäste i ambulansmarknaden igen 2006. År 2010 fick inte bara ambulansen helbilsgodkändande för Europa utan även ett antal av begravningsbilarna. Ambitionen att växa i Europa med produktutbudet tog därmed ett stort steg framåt.



2010



Nilsson firar 70-årsjubileum. Ordergången har ökat med 75 procent jämfört med föregående år. En ny ambulansmodell har börjat utvecklas med XC90 som bas. Försäljningen av begravningsbilar i England har gått bättre än någonsin och orderboken är full en bit in på 2016.



2015



Samarbetet med Volvo förändrades och Yngve Nilsson Karosseri fungerade inte längre som underleverantörer till Volvo. Bolaget behövde stå på egna ben och köpte ut utvecklingsprojektet med limousiner och begravningsbilar byggda på det nya S-80 chassit.



2000



2004 omstrukturerades Yngve Nilsson Karosseri och bildade Nilsson Special Vehicles. Bilbyggandet tog åter fart i lokalerna i Laholm och ett av de största projekten blev en limousine till det Holländska Hovet. Vid årets slut visade det sig att Bolaget lyckats leverera ut 31 bilar. Kämpandet om att återvinna förtroendet och att återigen vara med i bilbranschen gav resultat.



# Verksamhetsöversikt

## KORT OM BOLAGET

Bolaget startades 1945 som Yngve Nilssons Karosserifabrik och har sedan starten tillverkat specialfordon på bilar från Volvo. Bolaget producerar och säljer ambulanser, begravningsbilar och limousiner. 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.

Nilsson har en fabriksyta om ca 8500 kvm i Laholm som sin hemvist. Lojala och kunniga medarbetare med specialkompetens är grunden för produkternas kvalitet. Nilsson har ett väl utvecklat nätverk med underleverantörer och andra externa samarbetspartners för att hantera frågor och krav som bilbyggnation innebär. På varje fordon sker en kompromiss vad gäller bl.a. vikt och lastutrymme varför stort fokus läggs på att finna effektiva och viktmässigt optimala lösningar.

Produkterna säljs genom agenter och distributörer på de europeiska marknaderna varav bolagets viktigaste marknader utanför Norden utgörs av Storbritannien samt Tyskland. I Sverige tar bolagets egna säljare hand om försäljningen. Organisationen bestod vid utgången av det tredje kvartalet 2015 av 58 anställda.

## AFFÄRSIDÉ

Nilsson Special Vehicles tillverkar specialanpassade fordon enligt kunders specifika önskemål inom de huvudsakliga näringsgrenarna prehospital sjukvård, begravning och limousinetjänst. 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. Bolaget har som avsikt att även kunna tillgodose kundernas behov av alternativa transportmedel inom respektive segment.

## 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. Försäljning utanför Sverige sker genom externa partners. All kärnkompetens finns samlad på huvudkontoret i Laholm.

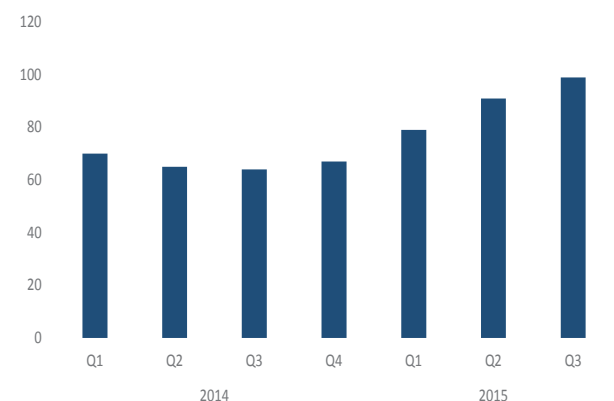
## FINANSIELLA MÅLSÄTTNINGAR

Bolagets finansiella målsättningar är att de kommande åren nå:

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

Baserat på Bolagets omsättning och resultat per den sista september 2015 är det styrelsens uppskattning att årets omsättning för helåret blir i nivå med föregående års omsättning. Årets resultat har planenligt belastats av extraordinära utvecklingskostnader relaterade till UK Traditional Hearse samt den nya ambulansen baserad på Volvo XC90. UK Traditional Hearse projektet beräknades vara slutfört under första halvåret 2015 varpå Bolaget planenligt drog ner på produktionstakten under Q1 och Q2 för att frigöra resurser till detta projekt. Därav förväntar sig Bolaget att helårsresultatet blir lägre än för 2014. Bolagets finansiella målsättningar de kommande åren baseras på den starka orderboken samt den långa framförhållning dessa upphandlingar medför. Därutöver förväntas Bolagets position på de svenska och norska ambulansmarknaderna förstärkas ytterligare i och med den nya ambulansen som kommer att lanseras i slutet av 2016. Den nya ambulansen beräknas vidare bidra till att ytterligare förbättra Bolagets marginaler.

## Orderstock kvartalsvis för perioden 1 jan 2014 - 30 sep 2015



## UTVECKLING

All produktutveckling drivs av bolaget med stöd av för ändamålen utvalda externa partners.

Tillsammans besitter organisationen kompetens inom konceptutveckling, projektledning, produktionsutveckling, design, plåtbearbetning, glasfiber- och kolfiberförstärkta kompositmaterial, ytbehandling, lackering, rostskyddsbehandling, elektronikutveckling, inredningstillverkning, tapetsering, motor och mekanik. Övriga kompetenser kompletteras vid behov.

## FÖRSÄLJNING

Nilsson bedriver försäljning av sina produkter, antingen direkt eller via agenter och återförsäljare. Förfarandet skiljer sig beroende på produkt och geografisk marknad.

### Ambulanser

Ambulanserna säljs till merparten genom offentlig upphandling. Bolaget har valt att själva sälja fordonen på den inhemska marknaden, medan man i Norge väljer att agera via en lokal agent. 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. De senaste 18 månaderna har varit ytterst framgångsrika för Bolaget då man fått tilldelning på samtliga upphandlingar som genomförts. 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 följer och bevakar kontinuerligt aktuella utlysningar och besvarar dessa för samtliga tre biltyper inom kategorin.

I Norge har ambulanssjukvården ett centralt inköpsorgan (HINAS) som sluter avtal med leverantörerna på ett nationellt plan. Nilsson är kvalificerad som en av tre leverantörer inom segmentet personbilsambulans. Kontrakten är på två plus två år och avrop kan ske under perioden av samtliga sjukhus.

Bolaget har genom upphandlingsförfarandet en tydlig indikation på kommande års volymer vilket medger en effektiv planering. Det är inte ovanligt att orderboken uppgår till 6-7 månader.

Ungefär 80% av Bolagets ambulanser säljs och levereras till Sverige och resterande 20% levereras till Norge. Totalt uppgår försäljningen till ca 65 ambulanser i nuvarande årstakt.

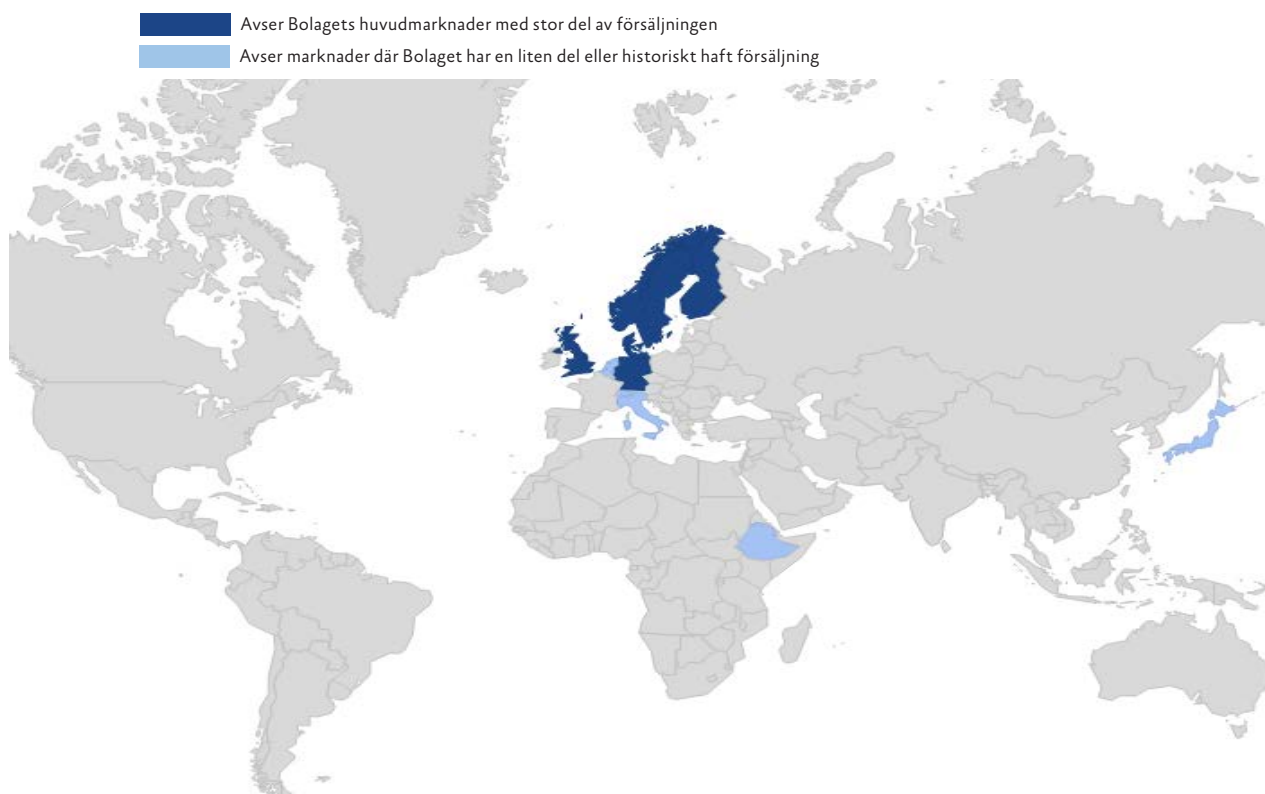
### Begravningsbilar

Nilsson har historiskt sålt produkterna via nationella specialfordonsbyggare i varje aktuellt land. Dessa har fått halvfabrikat tillsända, dvs förlängda och färdigbyggda bilar men dock utan inredning. Varje enskild byggare har själv tagit fram egna lösningar och sålt under sitt varumärke. De senaste åren har dock en omstrukturering av marknaden skett vilket har inneburit att Bolaget tar fram en komplett slutprodukt till försäljning.

Försäljning via återförsäljare sker på alla marknader där Bolaget är verksamt utanför Sverige. De största marknaderna är 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 hanterar Nilsson försäljning och all kundkontakt med egen personal. Hög servicenivå, tillgänglighet, lånebilar

### *Antal sålda fordon - Geografisk uppdelning*



samt inbyte av begagnade fordon är nyckelfaktorer som värdesätts av kunderna och som bolaget eftersträvar att kunna möta.

Av den årliga volymen på drygt 50 begravningsbilar, levereras ungefär 40% av bilarna till England, 20% till Sverige, 10% till Danmark och 15% till Tyskland. Övrig volym avser försäljning i Finland, Holland och Norge.

### Limousiner

På den engelska marknaden säljs 6-dörrars limousin i paket med begravningsbilar. Bolagets Executive Limousine N300 säljs och levereras bland annat till ambassader, regeringar samt kungahus.

Av den årliga volymen på ca 20 limousiner, levereras ca 90% till England och resterande 10% till övriga delar av Europa.

### MARKNADSFÖRING

Huvudkontoret i Laholm ansvarar för strategi och kreativt material till samtliga marknadsföringsaktiviteter. Dessa implementeras internationellt genom återförsäljare och distributörer på respektive marknad.

Nilsson marknadsför sig främst genom PR, direktreklam samt utställningar och kongresser. I de båda av huvudsakliga branscherna ambulans och begravning arrangeras årsvis kongresser där Nilsson är med som utställare. Vid dessa tillfällen ges möjlighet att träffa ett stort antal beslutsfattare vid ett och samma evenemang.

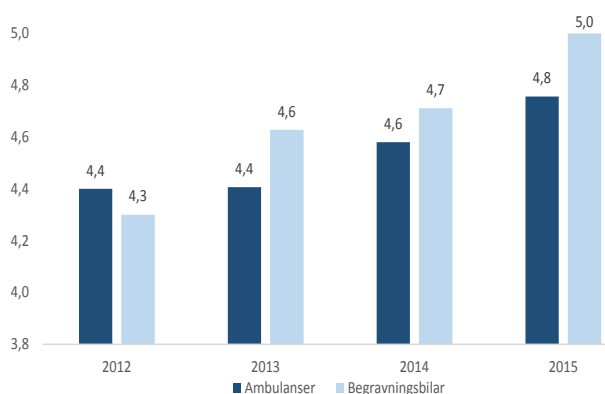
För ambulansverksamheten i Sverige är FLISA (Föreningen för Ledningsansvariga Inom Svensk Ambulanssjukvård) den stora tilldragelsen under året som infaller på hösten. Bolaget ser detta evenemang som ett viktigt skyltfönster mot relevanta kundgrupper i Sverige. Motsvarande evenemang i Norge heter "Ambulansforum" och infaller en vecka efter med ett snarlikt upplägg som den svenska motsvarigheten.

Under de senaste åren har ett kontinuerligt arbete gjorts för att stärka varumärket och på ett tydligt sätt kommunicera produkternas styrkor inom de underliggande kärnvärdena säkerhet, tillförlitlighet och ekonomi.

I begravningssegmentet hålls årligen, i Sverige som i Norge, en central kongress anordnad av det nationella förbundet. Nilsson medverkar och visar upp produktnyheter, erbjuder testkörningar samt för en kontinuerlig dialog med de enskilda entreprenörerna. I kontinentaleuropa arrangeras ett flertal mässor och utställningar varje år direkt riktat mot begravningsbranschen. Ansvar för medverkan åligger de lokala återförsäljarna, dock medverkar Nilsson med personal i möjligaste mån. Den målmedvetna exponeringen genom demonstrationsbilar anpassade för de lokala marknaderna har resulterat i att varumärket stärkts samt att försäljningssiffrorna successivt har stigit.

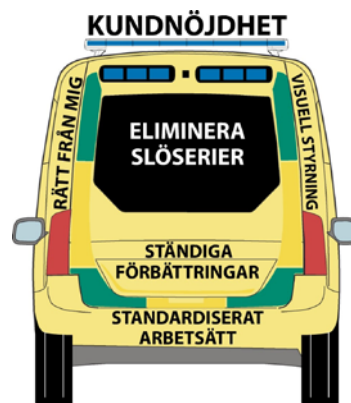
### KUNDNÖJDHET

Varje år genomför Bolaget en kundundersökning där kundnöjdheten utvärderas på en 1-5 skala för både ambulanser och begravningsbilar. Kundnöjdheten har konstant stigit de senaste åren och 2015 var kundnöjdheten 4,8 för ambulanser och 5,0 för begravningsbilar. En sammanställning för de senaste fyra årens resultat redovisas nedan:



### LEAN

Sedan maj 2013 arbetar Bolaget efter LEAN-principerna för att säkerställa hög kvalitet genom ett jämnt flöde, tillförlitliga processer samt ett standardiserat arbetssätt. Hörnstolparna i LEAN-arbetet illustreras internt med modellen nedan:



Bolaget mäter och följer upp effektiviteten och kvaliteten inom flera nyckelområden. Redan för 2014 har utvecklingsarbetet visat positiv effekt samtidigt som det kontinuerliga förbättringsarbetet fortskrider. Detta återspeglas såväl i kundundersökningarna samt i en förväntad framtida förbättring av bolagets lönsamhet och marginaler.



# Produktion

Bolaget kontrollerar hela produktionskedjan för egentillverkade produkter och har en kontrakterad relation till samtliga underleverantörer. Underleverantörerna är alla etablerade och kvalitativa leverantörer inom respektive område. Ambulansskåpet i kolfiberarmerad komposit tillsammans med skåpet för begravningsbilarna i glasfiberarmerad komposit tillverkas av en leverantör i Skene. Flertalet inredningsdetaljer tillverkas i Göteborg. Bolaget har kontrakt med externa lackfirmor för att vid behov avlasta det egna måleriet.

Egentillverkade fordon, baserade på Volvos plattformar, produceras i Laholm. Detta gäller även monteringen av first responder fordon och bedömningsbilar/ledningsfordon: en Volvo XC70 med special-chassi, utrustad för uttryckningskörning i räddningstjänsten eller ambulanssjukvården. Övriga fordon i Bolagets erbjudande är den stora ambulansen baserad på Mercedes Sprinter som tillverkas i eget namn i Polen. Transportfordon till begravningsbyråer byggda på Mercedes, VW eller Ford-lastbilar tillverkas på samma sätt i Tjeckien.

Företaget har en effektiv produktionsanläggning där produktion sker efter en balanserad modell och tydlig skillnad görs mellan ambulans- och övrig tillverkning. Produktionsflödet kan brytas ner i följande övergripande processer:

## Kapning



Bilen som har levererats från Volvo tas in för demontering. När karossen är tom så när som på motor, instrumentbräda och ratt börjar processen med nedkapning av kaross, förlängning samt anpassning för ändamålet. Jiggur och fixturer med hög precision garanterar högsta kvalitet.

## Karosbyggnation



Efter att karosserna slipats, spacklats och lackerats måste all kablage från originalfordonet förlängas för att funktioner såsom bakljus, ABS-bromsar etc. skall fungera. Då moderna bilar innehåller allt mer elektronisk styrning via datorer krävs mycket avancerade el- och elektronikkunskaper. Utöver detta tillkommer nya elcentraler för respektive fordon.

## Montering



Vid montering skiljs de olika bilarna åt då ambulansen har en egen monteringsstation liksom begravningsbilarna tillsammans med limousinerna.

En del av originaldelarna från Volvo monteras tillbaka men merparten av inredningen utgörs av unika detaljer som utvecklats och anpassats av Nilsson. Därutöver tas många kundspecifika lösningar fram.

## PDI, Slutkontroll



Samtliga färdiga produkter genomgår en leveranskontroll i Laholm innan leverans till slutkund sker. Förutom provkörning och funktionskontroll går även all dokumentation gällande besiktning, certifiering, viktkrav etc. igenom.

# Produkterna

Under Bolagets 70-åriga historia har en stor mängd olika fordon på diverse olika bilmodeller konstruerats, byggts och sålts. I takt med att nya bilmodeller presenterats på marknaden har Nilsson utvecklat nya produkter baserade på dessa. Dagens produktutbud av egenproducerade ambulanser, begravningsbilar och limousiner bygger på Volvos aktuella modeller V70, XC70 samt S80. Då Volvo kommer att sluta tillverka dessa modeller under kommande år kommer Nilsson inom kort börja utveckla nya koncept baserade på nya modellserier.

## AMBULANS

Dagens Nilsson Ambulance byggs på ett Volvo XC70-chassi. Föregångaren härstammar från tidigt 2000-tal och byggdes då på en bas av Volvo S80.

Sedan dess har den genomgått två större förändringar på basbilen som först blev V70 följt av V70 generation II och nu XC70. Denna modell har sedan införandet under första kvartalet 2015 rönt mycket stora framgångar. Fordonet har uppskattats av såväl svenska som norska kollegor i ambulanstjänst för dess köregenskaper och starka motor, kopplad med fyrhjulsdrift. Vidare har egenskaper såsom hög markfrigång, bra bränsleekonomi, hög kvalitet, hög säkerhet, ypperlig ergonomi samt bra lastkapacitet lovordats.

Redan basbilen indikerar trygghet för såväl förare som passagerare tack vare tillverkarens världsledande position inom aktiv som passiv säkerhet. Dessvärre inträffar trots rigorösa utbildningar samt stor varsamhet hos ambulansförare ett antal olyckor med utryckningsfordon. För Bolagets del har det visat sig i samtliga förekommande fall att bilens säkerhetssystem omfattande även sjukhytten har fungerat optimalt och därmed också gett sina passagerare ett fullgott skydd.

Ambulansen är sedan lanseringen helbilsgodkänd, vilket för tillverkaren innebär att man förutom grundbilens godkända egenskaper även måste passera ett stort antal krävande lagkrav och tester. I detta fall har det rört sig om ett 50-tal olika tester, utöver de fall där datorsimuleringar varit tillräckliga. Förutom lagkraven på fordonet och dess infästningar för t.ex. stolar, bår och fästelement för apparatur där alla skall kunna motstå accelerationskrafter (g-krafter) upp till 20 g framåt

såväl som bakåt, ställs det också rigorösa krav på själva ambulansinredningen i socialstyrelsens bestämmelser i "EN-1789" samt "EN-1865". Nilsson är den enda tillverkaren i dag på den nordiska marknaden som har en egen helbilsgodkänd, typbesiktigad produkt, s.k. CoC, med en dokumenterad lastkapacitet om minst 600kg för fordon under 3,5 ton.

Bolaget röner stor framgång med dagens ambulansfordon. Det kontinuerliga förbättringsarbetet har lett till en hög acceptans i marknaden, vilket i sin tur har lett till att man har vunnit samtliga sex upphandlingar under 2015 inom den s.k. "intensivvårdskategorin".

För att kunna tillgodose kunders önskemål även inom kategorin "sjuktransport med möjlighet till enklare behandling", d.v.s. större ambulanser byggda på Mercedes Sprinter, har Nilsson ett avtal med företaget Autoform i Polen att leverera dessa bilar enligt kundens specifikation under Nilssons varumärke.

## BEGRAVNINGSBIL

Modellbyten på begravningsbilarna har inte varit lika frekventa som för ambulanserna, då man kunnat anpassa överbyggnaderna till de nya plattformarna. Branschen som helhet är konservativ, framförallt i de nordeuropeiska länderna där modellbyten inte varit nödvändiga. Fortfarande finns det trots detta väldigt speciella krav på såväl estetik, system som funktion. Ytskiktinredningen av bårutrymmet varierar mellan rostfritt stål, trälaminat, heltäckningsmatta och plastmatta, alternativt kombinationer utav dessa. Därutöver hanterar varje land kistor på olika sätt, med olika inredning och funktioner.

För den svenska och de europeiska marknaderna byggs i huvudsak så kallade 3-dörrars begravningsbilar med två dörrar fram samt en stor baklucka. Därutöver finns två små sidoluckor som medger åtkomst till stuvutrymme under bårinredningen.

Ett mindre antal bilar av den s.k. 5-dörrarsvarianten förekommer också. På detta fordon har man samtliga dörrar från standardbilen samt den stora bakluckan. Här finns två varianter: en där baksätet medger att två passagerare följer med, oftast bärare, och därutöver varianter där man har förlängt bårutrymme hela vägen fram för att ge möjlighet att från sidorna lasta in blomsterarrangemang och kransar. Vill kunden inte

*Ambulans på Volvo XC70*



*Traditionell begravningsbil (ceremonibil) på Volvo V70*





ha glasade sidor kan denne välja en landaulet-version där hela taket och sidorna är klädda med vinyl (läderlook).

I Storbritannien körs enbart 5-dörrarsbilarna med plats för bärare och då med högerstyrda varianter. Nilssons begravningsbilar har, med undantag för den nya traditionella modellen till Storbritannien, byggts till största delen i plåt. En ny begravningsbil togs fram för den engelska marknaden under 2014 för att tillåta att kistbärarna skall kunna sätta sig i bilen med cylinderhattarna på huvudet, i enlighet med engelsk sed. Till skillnad från de tidigare modellerna, tillverkas denna modell i glasfiberarmerad komposit, vilket har ställt helt nya krav på Bolagets produktionsapparat med avseende på kompetenser och processer. I samband med nästa modell kommer Bolagets samtliga produkter för begravningsbilsbranschen tillverkas i detta material.

#### LIMOUSINER

Nilsson tillverkar två olika typer av limousiner. Båda modellerna baseras på Volvo S80. För den engelska marknaden följer en eller två 6-dörrars limousiner med varje begravningsbil. Dessa bilar är drygt sex meter långa, har tre sätesrader och kan ta upp till 7 passagerare. Fordonen används för att transportera anhöriga samt gäster till och från ceremonin samt i förekommande fall följa med i processionskörning.

Den andra typen som tillverkas är en s.k. Executive Limousine, N300. Baserad på en Volvo S80 med en förlängning på 300mm vilket möjliggör ett stort insteg till baksätet, ett väl tilltaget benutrymme i baksätet samt möjligheter till individuella önskemål med avseende på bekvämlighet och lyx.

Denna typ av bil har levererats till ambassader, regeringar samt kungahus. Då denna bil typiskt är chaufförskörd kommer den även till sin rätt som direktionsbil.

Förutom standardutförande levererar Nilsson också säkerhetsklassade fordon av modell N300. Armeringen görs i samarbete med avtalspartners specialiserade och certifierade inom säkerhetsklassning. Målgrupperna för den här typen av fordon är densamma som för standardbilarna, men med olika behov av skalskydd. Nivån på skalskyddet kan variera beroende på skyddsnivån som efterfrågas av kund.

*6-dörrars limousin på Volvo S80*



#### TRANSPORTBILAR

En allt tydligare trend inom begravningsbranschen är att samordna transporter för byrå samt mellan byråer. Ett neutralt transportfordon väcker mindre eller ingen uppmärksamhet alls i t.ex. bostadsområden i motsats till en begravningsbil. Nilsson bygger, marknadsför och säljer dels egna fordon av typen Mercedes Vito alternativt Mercedes V-klass med utrymme för två bårar/kistor. Därutöver säljs samma fordonstyper producerade av en avtalspartner i Tjeckien med inredning som möjliggör transport av 4 bårar/kistor samtidigt. Systemet har, trots låg vikt, ett sofistikerat hydrauliskt höj- och sänkbart system, byggt för en krävande arbetsmiljö. Hög lastvikt, motsvarande uppemot 600 kg, är även för detta fordon ytterst centralt, vilket Nilssons fordon kan leva upp till.

Även för dessa fordon finns möjlighet till 4-hjulsdrift, vilket jourhavande chaufförer uppskattar i väderförhållanden med begränsad framkomlighet. Detsamma gäller för övrigt även för de vanliga begravningsbilarna då dessa även brukas för motsvarande uttryckningar t.ex. polishämtningar.

#### INSATSFORDON

Ambulansstationer har de senaste åren upplevt ett ökande antal ambulanslarm men med bibehållen fordonskapacitet. För att hantera detta, samt möta målbilder för tillgänglighet inom distrikten väljer landstingen att sätta in läkarbilar/bedömningsbilar/first responder-bilar som avlastning inom ambulanssjukvården. Den vanligaste bilen för detta ändamål är Volvo XC70 Police Edition. Detta är en specialvariant framtagen av Volvo speciellt för insatsfordon. I ett omfattande test, rapporterat i Teknikens Värld den 9 november 2013, bedömde Rikspolisstyrelsen fem olika konkurrerande märken. Resultatet blev enhälligt: Volvo XC70 utses av Rikspolisstyrelsen till den bästa polisbilen någonsin. Nilsson har enligt avtal tillgång till fordonet för påbyggnad till relevanta målgrupper såsom ambulanssjukvården samt räddningstjänsten/brandförsvaret.

Hos Nilsson utrustas dessa med traditionell larm- och signalutrustning, kommunikationsutrustning samt kundspecifikt designat förvaringsutrymme för utrustning. Därutöver fästs väsentlig vikt på körsäkerhet, framkomlighet samt synbarhet i trafiken vid utryckningskörning.

*First responder bil, modell V70*



# Produktutveckling

Från att tidigare ha jobbat enligt principen "Reverse Engineering", där man utgår från handgjorda modeller som sedan gjuts av, utvecklar Bolaget numera produkterna enligt bilbranschens traditionella produktframtagningssätt. Först görs en design av den produkt som skall utvecklas. Efter att designen är bestämd påbörjas konstruktionsarbetet med att ta fram Cad-underlag. Dessa Cad-underlag blir därefter grund för verktygsframtagningen. En första prototyp av fordonet produceras där provmontering sker av alla ingående komponenter. Detta fordon används även som provbil gällande diverse tester för att uppfylla "helbilsgodkännandet". Parallellt påbörjas omställningen för produktion av den nya produkten där 1-2 fordon tas fram som visningsbilar.

## PÅGÅENDE PROJEKT BEFINTLIGA PRODUKTER

Det pågår ständigt en vidareutveckling av produkterna inom Nilsson. Varje medarbetare har ett ansvar inom sin specialkompetens att söka, förbättra och förnya produkterna. Därutöver uppmuntras möjligheten att lämna förbättringsförslag på andra områden.

För begravningsbilarna har det de senaste åren fokuserats på två aktiviteter:

1. Förbättra och anpassa inredningar till bolagets huvudmarknader. Varje land har olika seder och bruk, och detta reflekteras med all tydlighet i bilarnas bårinredningar. Det faktum att kistor har olikformade fötter eller inga alls, vilka som bär eller transporterar kistor till och från bilen och med vilken typ av vagn gör att det finns stora skillnader mellan länder men även inom länderna som t.ex. Norge och Tyskland. Det ställs generellt höga krav på diverse elektriska manövreringslösningar, belysningsalternativ samt interiör design. Bilarna till kontinentala Europa har ofta mycket varierande färg och vitt har blivit en allt starkare trend.
2. Den engelska marknaden är stor och konservativ. Ett arbete påbörjades 2014 med att ta fram en ny ceremonibil som motsvarar kundernas krav på storlek. Höjden på de traditionella europeiska varianterna var för låg varför ett nytt skåp tagits fram där takhöjden är 30 cm högre. I stort sett är alla bilar svarta. Denna har sedermera döpts till UK Traditional Hearse. Varje begravningsbil följs åt av en eller flera limousiner för att transportera anhöriga. Nilsson bygger begravningsbilarna på Volvo V70, limousinerna på Volvo S80.

För ambulanserna har kraven från regioner och landsting skärpts de senaste åren, främst inom områden som lastvikt, ergonomi såväl för förare som vårdare och patient i sjukhytt, lyfthöjder, åtkomlighet under färd samt säkerhet för alla passagerare. Total driftsekonomi under fordonets livstid är även en avgörande faktor i upphandlingarna. Bolaget har noggrant följt utvecklingen och är på många punkter föregångare varvid man satt nya standarder, framför allt när det gäller dokumenterade vikter, ergonomi samt total säkerhet.

## NYA PROJEKT

### Ambulans

Volvo har under 2015 lanserat Volvo XC90 vilken bygger på en ny bottenplatta, den s.k. SPA-plattformen. Efter denna modell följer under de kommande åren ett antal produkter byggda på samma plattform och som kommer att ersätta dagens modeller V70, XC70 samt S80. För Nilssons del innebär det att nya modeller måste tas fram på den nya plattformen.

Först i raden blir även för bolagets del XC90 som mycket väl lämpar sig för ambulansbruk. Nilsson har således redan påbörjat utvecklingsarbetet kring nästa generations ambulans som beräknas vara leveransklar till kunder i slutet av 2016.

Vid utvecklingen av den nya ambulansen tas stor hänsyn till återkoppling från expertgrupper sammansatta av ambulanssjukvårdare och ansvariga från hela landet. Det nya fordonet kommer på ännu tydligare sätt leva upp till de krav som ställs utifrån en säker och funktionell arbetsmiljö, storlek i vårdarutrymme samt en total kostnadseffektivitet.

Från konstruktörens perspektiv handlar det om att hitta en balans mellan design, produktionskostnad samt användarvänlighet. Tillsammans med externa partners med mångårig erfarenhet av bolagets produkter fokuseras all energi på att möta dessa kriterier för att möjliggöra en produkt av yppersta kvalitet till en rimlig kostnad för kunden.

### Begravningsbilar och limousiner

Framtida modeller kommer i allt större omfattning att byggas i kompositmaterial jämfört med dagens produktion som är helt i plåt. Denna omställning har redan påbörjats i och med bolagets satsning 2014 på den engelska marknaden med den nya bilen. Under första halvåret 2016 beräknas nya utvecklingsprojektet starta i samband med att Volvo lanserar nya modeller som kommer ligga till grund för nästa generations begravningsbil och limousin.

# Finansiell information i urval

Fullständigt historisk finansiell information, inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser har via hänvisning till årsredovisningar för räkenskapsåren 2014 och 2013 införlivats i detta Memorandum. Årsredovisningarna för räkenskapsåren 2014 och 2013 har reviderats av Nilssons revisor. Bolaget ingår idag (november 2015) inte i någon koncern. Under räkenskapsåren 2014 och 2013 ägde Midroc Invest AB, 61% av aktierna i Nilsson Special Vehicles AB och ingick då som ett dotterbolag under Midroc Invest AB. Bolaget har inte brutet räkenskapsår och avser därmed 1 januari till 31 december.

Nedanstående finansiella översikt har hämtats från ovan nämnda införlivade dokument. Utöver vad som anges ovan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

## Resultaträkning

(belopp i KSEK)	januari - september		Helår	
	2015	2014	2014	2013
Nettoomsättning	99 035	99 243	140 441	120 658
Övriga rörelseintäkter	8	1 081	1 157	309
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>99 043</b>	<b>100 324</b>	<b>141 599</b>	<b>120 968</b>
Råvaror och förnödenheter	-64 454	-63 780	-91 448	-77 277
Övriga externa kostnader	-8 410	-9 189	-11 713	-12 419
Personalkostnader	-19 030	-18 048	-24 557	-21 360
Övriga rörelsekostnader	-1 302	-358	-915	-83
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-68
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)</b>	<b>5 847</b>	<b>8 949</b>	<b>12 964</b>	<b>9 760</b>
Av- och nedskrivningar	-3 123	-2 984	-3 779	-8 045
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>2 724</b>	<b>5 965</b>	<b>9 185</b>	<b>1 713</b>
Resultat från andelar i intresseföretag	-	27	27	-
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	1	1	6	17
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 209	-1 126	-1 523	-1 489
<b>Resultat före skatt</b>	<b>1 516</b>	<b>4 867</b>	<b>7 696</b>	<b>241</b>
Skatt	-334	-1 071	-1 752	-
<b>Årets resultat</b>	<b>1 182</b>	<b>3 796</b>	<b>5 944</b>	<b>242</b>

Balansräkning

(belopp i KSEK)	januari - september		Helår	
	2015	2014	2014	2013
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Materiella anläggningstillgångar	806	664	759	796
Immateriella anläggningstillgångar	5 553	5 008	5 378	6 236
Finansiella anläggningstillgångar	106	106	5 493	7 295
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>6 465</b>	<b>5 778</b>	<b>11 630</b>	<b>14 326</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Råvaror och förnödenheter	15 719	14 162	12 138	12 232
Varor under tillverkning	22 412	13 881	12 639	8 477
Färdiga varor och handelsvaror	110	212	77	299
Kundfordringar	17 140	21 967	20 663	13 929
Aktuella skattefordringar	5 387	7 140	34	89
Övriga fordringar	662	61	30	115
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	985	898	2 428	1 882
Kassa och bank	179	2 517	1 300	2 611
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>62 594</b>	<b>60 838</b>	<b>49 309</b>	<b>39 635</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>69 059</b>	<b>66 616</b>	<b>60 939</b>	<b>53 960</b>
<i>Eget kapital</i>				
Aktiekapital	2 233	2 233	2 233	2 233
Balanserad vinst	16 675	10 732	10 732	10 490
Årets resultat	1 516	4 867	5 944	242
<b>Summa eget kapital</b>	<b>20 424</b>	<b>17 832</b>	<b>18 909</b>	<b>12 965</b>
Övriga avsättningar	751	1 430	751	1 498
<b>Summa avsättningar</b>	<b>751</b>	<b>1 430</b>	<b>751</b>	<b>1 498</b>
<i>Skulder</i>				
Checkräkningskredit	2 259	4 582	1 258	-
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	113
Skulder till koncernföretag	20 265	19 942	18 354	-
Skulder till intresseföretag	-	-	-	19 942
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>22 524</b>	<b>24 524</b>	<b>19 611</b>	<b>20 055</b>
Skulder till kreditinstitut	-	225	113	450
Förskott från kunder	1 330	424	200	1 842
Leverantörsskulder	19 182	13 309	9 349	9 412
Skulder till koncernföretag	-	3 000	4 813	-
Skulder till närstående	-	-	-	3 000
Övriga skulder	887	1 460	2 716	1 179
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 961	4 412	4 478	3 561
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>27 619</b>	<b>27 412</b>	<b>21 668</b>	<b>19 443</b>
<b>Summa Eget kapital och skulder</b>	<b>69 059</b>	<b>66 616</b>	<b>60 939</b>	<b>53 960</b>

## Kassaflödesanalys

(belopp i KSEK)	januari - september		Helår	
	2015	2014	2014	2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	5 941	8 186	11 620	6 851
Ökning/minskning varulager och pågående arbete	-13 388	-7 247	-3 846	-2 910
Ökning/minskning kundfordringar	3 523	-8 038	-6 734	-5 274
Ökning/minskning kortfristiga fordringar	811	1 009	-405	-787
Ökning/minskning leverantörsskulder	9 715	3 897	-63	2 997
Ökning/minskning kortfristiga skulder	-1 288	-235	1 037	707
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>5 314</b>	<b>-2 428</b>	<b>1 609</b>	<b>1 584</b>
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-3 046	-1 187	-2 284	-84
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-299	-460	-624	-62
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	23	23	389
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	-	49	49	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-3 345</b>	<b>-1 575</b>	<b>-2 835</b>	<b>242</b>
Nettoförändring av checkräkningskredit	1 001	5 469	1 257	-
Amortering av externa lån	-2 677	-338	-450	-450
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-1 788</b>	<b>5 131</b>	<b>807</b>	<b>-450</b>
Nettokassaflöde	181	1 128	-419	1 376
Likvida medel vid årets början	1 300	1 724	2 611	1 318
Kursdifferens i likvida medel	-1 302	-335	-892	-83
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>179</b>	<b>2 517</b>	<b>1 300</b>	<b>2 611</b>

## Nyckeltal

(belopp i KSEK)	januari - september		Helår	
	2015	2014	2014	2013
Nettoomsättning	99 035	99 243	140 441	120 658
Rörelseresultat	2 724	5 965	9 185	1 713
Rörelsemarginal	2,3%	6,0%	6,5%	1,4%
Balansomslutning	69 059	66 616	60 939	53 960
Antal anställda	52,5	49	47	40
Antal levererade fordon	105	104	150	128
Soliditet	30%	27%	31%	24%

# Kommentarer till den finansiella utvecklingen

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Från och med räkenskapsåret 2013 tillämpas Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning vid upprättande av finansiella rapporter. Övergången har ej haft någon påverkan på Bolagets redovisning.

## KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Bolaget har under de senaste åren haft en stabil och ökande orderbok vilket har resulterat i en omsättningsökning för 2013 och 2014. Bolagets huvudmarknader är Skandinavien och Storbritannien, men marknadsandelen i övriga Europa har ökat de senaste åren.

Framtagning och utökning av nya produkter på såväl ambulans- som begravningsidan har resulterat i en större kundkrets vilket givit effekt på omsättning och resultat för Bolaget.

Övriga intäkter avser till största delen av återfaktureringskostnader.

De största posterna som ingår i övriga externa kostnader avser kostnader för lokal, försäkringar och förbrukning av inventarier samt material.

Upplösningen av garantireserven 2014 berodde på att Bolaget mottog en garantiersättning.

Under 2014 förlängdes nyttjandeperioden för nuvarande ambulansen till december 2015. Detta resulterade i halverade avskrivningar 2014 jämfört med 2013 då kostnaderna för utvecklingen var fullt avskrivna.

### Perioden januari - september 2015

Finansiell information avseende perioden januari - september för 2015 har inte blivit granskad av bolagets revisor. Perioden avser räkenskaper för Bolagets ackumulerade kvartal tre.

#### *Intäkter*

För perioden januari - september 2015 uppgick nettoomsättningen till 99,0 MSEK och ligger i nivå med omsättningen för motsvarande period under 2014. Antalet sålda bilar ökade med ett fordon för perioden och totalt såldes 105 stycken fordon under året, varav 31 stycken begravningsbilar, 12 stycken limousiner, 44 stycken ambulanser samt 18 stycken begagnade fordon.

#### *Resultat*

För perioden uppgick bruttoresultatet till 34,5 MSEK, motsvarande en bruttomarginal om 35 procent. Bruttomarginalen påverkas till stor del av valutakursvariationer då samtliga chassi köps in i euro eller pund. Bolaget arbetar kontinuerligt med att sänka material- och tillverkningskostnader för att skapa bättre marginaler. 2013 införde Bolaget LEAN Production för att få en effektivare produktionsprocess och möta den ökade efterfrågan.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 2,7 MSEK motsvarande en minskning jämfört samma period 2013 där rörelseresultatet uppgick till 6,0 MSEK. Minskningen berodde framförallt på att rörelseresultatet belastades av utvecklingskostnader hänförliga till den nya begravningsbilen i projektet UK Traditional Hearse och initiala kostnader för den nya ambulansen. Relaterat till utvecklingskostnaderna, ökade även antalet anställda (heltidsekvivalenter) från 47 till 52,5 anställda vilket resulterade i en ökning av personalkostnader med 1,0 MSEK om totalt 19,0 MSEK. Därutöver, påverkades rörelseresultatet negativt av de ökade avskrivningarna. Avskrivningarna uppgick 3,1 MSEK under perioden i jämförelse med 3 MSEK under samma period 2014. Övriga externa kostnader uppgick till 8,4 MSEK. Övriga rörelsekostnader ökade med 1 MSEK och uppgick till 1,3 MSEK och är hänförligt till valutakursförluster.

#### *Kassaflöde och likviditet*

Under räkenskapsperioden uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 5,3 MSEK jämfört med -2,4 MSEK samma period 2014. Kassaflödet påverkades negativt av den kraftigt ökade kapitalbindningen i varulager och pågående arbete relaterad till utvecklingsprojektet. Vidare påverkades kassaflödet negativt av minskningen av kortfristiga skulder. Kassaflödet lyftes av en minskning av kundfordringar och ökade leverantörsskulder. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3,3 MSEK varav -3 MSEK var hänförligt till investeringar i immateriella anläggningstillgångar relaterade till utvecklingskostnader. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgående till -0,3 MSEK var hänförligt till investeringar i verktyg, kontor- och byggnadsinventarier. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -1,8 MSEK, hänförligt till amortering av lån om -2,7 MSEK samt ökat utnyttjande av checkräkningskrediterna om 1 MSEK. Nettokassaflödet under året uppgick till 0,2 MSEK. Likvida medel vid perioden slut uppgick till 0,2 MSEK.

### Räkenskapsår 2014

#### *Intäkter*

För räkenskapsåret januari - december 2014 uppgick nettoomsättningen till 140,4 MSEK, en ökning med 16 procent i jämförelse med räkenskapsåret 2013. Antalet sålda bilar ökade med 22 stycken för perioden varav 13 stycken avser egenproducerade fordon. Totalt såldes 150 stycken fordon under året, varav 47 stycken begravningsbilar, 23 stycken limousiner, 65 stycken ambulanser samt 15 stycken övriga. Av den totala omsättningen under räkenskapsåret avser cirka 58 procent försäljning i Sverige, cirka 17 procent försäljning i Storbritannien och cirka 13 procent försäljning i Norge. Resterande cirka 12 procent av försäljningen fördelas på 9 marknader i Europa.



### Resultat

För räkenskapsåret 2014 uppgick bruttoresultatet till 49,0 MSEK, motsvarande en bruttomarginal om 35 procent. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 9,2 MSEK en ökning med 7,5 MSEK från föregående år. Utöver bruttomarginalen, påverkade minskade avskrivningar rörelseresultatet positivt. Avskrivningarna minskade 4,3 MSEK i jämförelse med föregående räkenskapsår. Övriga externa kostnader uppgick till 11,7 MSEK. Detta utgjorde en minskning med 0,7 MSEK vilket till största del beror på upplösning av garantireserven. Övriga rörelsekostnader ökade med 0,8 MSEK vilket berodde på valutakursförluster. Antalet anställda ökade under året från 40 anställda till 47 anställda vilket resulterade i en ökning av personalkostnader om 3,2 MSEK och uppgick till 24,6 MSEK under året.

### Kassaflöde och likviditet

Under räkenskapsåret uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 1,6 MSEK. Kassaflödet påverkades negativt av ökad kapitalbindning i varulager samt en ökning av kundfordringar, övriga kortfristiga fordringar och minskning av leverantörsskulder, och positivt av en ökning av kortfristiga skulder. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2,8 MSEK varav 2,3 MSEK var hänförligt till investeringar i immateriella anläggningstillgångar i form av utveckling av en ny engelsk begravningsbil. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgående till 0,6 MSEK var hänförligt till investeringar i verktyg, kontor- och byggnadsinventarier samt bilar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0,8 MSEK, hänförligt till amortering av lån om -0,4 MSEK samt ökat utnyttjande av checkräkningskrediten om 1,2 MSEK. Nettokassaflödet under året uppgick till -0,4 MSEK. Likvida medel vid perioden slut uppgick till 1,3 MSEK.

### Räkenskapsår 2013

#### Intäkter

För räkenskapsåret januari - december 2013 uppgick nettoomsättningen till 120,7 MSEK en ökning med 13 procent jämfört med föregående räkenskapsår. Antalet sålda bilar ökade med 10 stycken för perioden varav 6 stycken avser egenproducerade fordon. Totalt såldes 128 bilar under året, varav 55 begravningsbilar, 16 limousiner, 51 ambulanser samt 6 stycken övriga. Av den totala omsättningen under räkenskapsåret avser cirka 62 procent försäljning i Sverige, cirka 15 procent försäljning i Storbritannien och cirka 10 procent försäljning i Norge. Resterande cirka 13 procent av försäljningen fördelas på 7 marknader i Europa.

### Resultat

För räkenskapsåret 2013 uppgick bruttoresultatet till 43,4 MSEK, motsvarande en bruttomarginal om 36 procent. Under

året påverkades bruttomarginalen negativt av en försämrad valutakurs av svenska kronor mot pund och euro. Rörelseresultatet uppgick till 1,7 MSEK. Personalkostnaderna uppgick till 21,3 MSEK och övriga externa kostnader uppgick till 12,4 MSEK. Övriga rörelsekostnader uppgick till 0,1 MSEK vilket är hänförligt till en valutakursförlust.

### Kassaflöde och likviditet

Under perioden uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 1,6 MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 0,2 MSEK, varav -0,1 MSEK var hänförligt till investeringar i immateriella anläggningstillgångar, -0,1 MSEK till investeringar i materiella anläggningstillgångar samt 0,4 MSEK var hänförligt till avyttring av anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under perioden till 0,4 MSEK vilket var hänförligt till amortering av lån. Periodens nettokassaflöde uppgick till 1,4 MSEK. Likvida medel vid årets slut uppgick till 2,6 MSEK.

### BALANSRÄKNING DECEMBER 2014

#### Tillgångar

De immateriella anläggningstillgångarna består av utveckling av nya bilmodeller inom ambulans, begravningsbilar och limousiner. Ungefär vart femte till sjätte år byter Volvo modelldesign och plattformar vilket medför att Bolaget måste ändra och utveckla nya skåp och formar till fordonen. Dessa utvecklingskostnader skrivs av under fem år från det att de tas i bruk. Materiella tillgångar består mestadels av verktyg som används i produktionen och verktyg hos leverantör för att kunna producera delar till Bolagets fordon.

#### Skulder och Eget kapital

Per den 31 december 2014 uppgick Bolagets eget kapital till 18,9 MSEK, motsvarande en soliditet om 31 procent. Av det egna kapitalet utgör 2,2 MSEK aktiekapital där varje aktie har ett nominellt värde om 1 krona. Resterande fritt kapital består av historiska resultat samt överföring av aktiekapitalet till fritt kapital i samband med en ändring av kvotvärdet för Nilsson-aktien från 10 SEK till 1 SEK.

Övriga avsättningar avser en reservering för framtida garantikostnader. Långfristiga skulder avser lån från koncernföretag samt utnyttjande av checkräkningskrediten. Övriga kortfristiga skulder består av kortfristig del av långfristiga skulder om 4,9 MSEK, förskott från kunder med 0,2 MSEK, leverantörsskulder med 9,3 MSEK samt sedvanliga reserveringar för upplupen semester, sociala avgifter, källskatt och löneskatt.

Ställda säkerheter för egna skulder och avsättning utgör företagsinteckningar om 31 MSEK.

## SKATTESITUATION

Enligt sista lämnade deklARATION för inkomståret 2014 hade Nilsson ett outnyttjat förlustavdrag på 12,5 MSEK.

Totalt balanserad uppskjuten skatt för räkenskapsåret 2014 är beräknad som 22% av ett underskott på 7,3 MSEK samt 22% av skillnaden mellan bokförda och skattemässiga avskrivningar på 17,2 MSEK. Det verkliga skattemässiga underskottet uppgår till 12,5 MSEK.

Under 2013 ändrades skattemässiga avskrivningarna till restvärdeметоден vilket innebar att de skattemässiga avskrivningarna blev 17,2 MSEK lägre. Anpassningen gjordes från taxeringen 2009.

## RÖRELSEKAPITAL

Det befintliga rörelsekapitalet är, enligt Styrelsens bedömning, tillräckligt för de aktuella behoven för de kommande tolv månaderna

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN SENASTE RAPPORTPERIODEN

Under 2014 startades ett nytt projekt, UK-Traditional Hearse, vilket innebar utveckling och framtagning av en ny engelsk design på begravningsbil. Projektet beräknades att vara slutfört under första halvan av 2015 varpå det medvetet dragits ner på produktionsplatserna under Q1 och Q2 för att frigöra resurser till detta projekt.

Redan initialt resulterade projektet i 16 order på den nya begravningsbilen med leverans under 2015 samt lika många order på 6-dörrars limousiner. Enligt brittisk tradition färdas alltid begravningsbilen tillsammans med en eller flera limousiner som de anhöriga färdas i.

På grund av en stor ordergång från framförallt Danmark och Tyskland är nästa års produktionsplatser för begravningsbilar och limousiner fullbokade fram till mars 2016. Under 2014/2015 har man även ökat produktutbudet med ledningsfordon för räddningstjänsten och ambulanssjukvården vilket genererat 10 stycken beställningar till augusti månad och fler upphandlingar framöver väntas. Efterfrågan på transportfordon för begravningsidan har också ökat avsevärt under 2015. Till och med augusti 2015 har 8 stycken Mercedes Vito och V-klass levererats.

Sammantaget har detta lett till att 2015 års orderbok är stark och ordergången t.o.m september 2015 uppgår till 137 fordon. Under samma period föregående år uppgick ordergången till 87 fordon.

Under 2015 har Nilsson påbörjat utvecklingen av den nya ambulansen, baserad på Volvo XC90. Denna beräknas vara klar för visning på "FLISA" ambulansmessa i september 2016 och redo för försäljning kort därefter.

För att tillgodose efterfrågan från Nilssons kunder har man även börjat handla med begagnade fordon.

# Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

## STYRELSE

Enligt Nilssons bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst en och högst tio styrelseledamöter med högst fem suppleanter. Styrelsen består för närvarande av sex ledamöter. Gunnar Ahlgren, Karl Anders Enochsson, Mats Nilsson och Lars Olof Strand är oberoende till Huvudägarna i Bolaget. Göran Linder och Thomas Mårtensson representerar Midroc Invest AB, en av de tre Huvudägarna till Bolaget.

### Gunnar Ahlgren

Född 1947, Ordförande sedan 2007

- **Utbildning:** Jur kand vid Lunds universitet.
- **Erfarenhet:** Hovrättsfiskal vid Göta hovrätt, tingsfiskal vid Växjö tingsrätt, advokat sedan 1982 med inriktning mot obeståndsrätt, konkursförvaltning, miljö rätt och brottmål.
- **Andra pågående uppdrag:** Ägare och styrelseordförande i Dufva Advokatbyrå AB. Styrelsesuppleant i Advokatbyrån Olof Wettermark AB, Advokat Jan Pyrell AB, Advokat Stefan Andersson AB.
- **Tidigare uppdrag senaste fem åren:** Styrelseordförande i Crateris Fastighets AB.
- **Innehav:** -

### Göran Linder

Född 1962, Ledamot sedan 2015

- **Utbildning:** Civilingenjörsexamen vid Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm.
- **Erfarenhet:** VD för venture capital-bolaget Midroc New Technology AB samt för investeringsbolaget Midroc Invest AB. Göran Linder är styrelsemedlem i ett flertal utvecklingsprojekt. Mer än 25 års erfarenhet av försäljning, affärsutveckling och företagsledning inom teknikrelaterade områden. Därutöver har Göran Linder genom åren förestått ett trettiootal nystartade företag varav flera börsintroducerats.
- **Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Powercell Sweden AB, Dermagen AB, Airgrinder AB, Jensen Devices AB, Lipodeptide AB, Lamera AB, Crossborder Technology AB, Minesto AB, Pergamum AB, M&J by Malin & Johanna AB. Extern VD i Midroc New Technology AB och Midroc Invest AB.
- **Tidigare uppdrag senaste fem åren:** Styrelseledamot i Transic AB, HCCI Technology AB, Microfluid AB, Reosense AB, CoveyEx AB. VD i J. Jiveman Moters AB.
- **Innehav:** -

### Karl Anders Enochsson

Född 1969, Fackling representant sedan 2011

- **Utbildning:** Tre-årig gymnasieutbildning
- **Erfarenhet:** Ordförande och förhandlare för fackklubben. Ordförandeutbildning samt förhandlarutbildning och verksam i Nilsson Special Vehicles AB (publ) som bilplåtslagare i totalt 21 år.
- **Andra pågående uppdrag:** -
- **Tidigare uppdrag senaste fem åren:** -
- **Innehav:** -

### Thomas Mårtensson

Född 1950, Ledamot sedan 2008

- **Utbildning:** Civilekonom från Lunds universitet.
- **Erfarenhet:** Verksam inom Midroc Europe's koncernledning sedan mer än 20 år. Tidigare arbetat inom Nordstjeran gruppen. Har innehaft olika roller, bland annat ekonomichef, vice VD och VD i ett antal olika bolag.
- **Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i ABV Rock Group AB, M 3 W Invest AB. Styrelseledamot i Midroc Europe AB, Midroc International AB, Midcor Del 2 AB, Midcor Del 3 AB, MPA Alucrom AB. Styrelseledamot och VD i Granitor Contracting AB, Granitor Fastigheter AB.
- **Tidigare uppdrag senaste fem åren:** Styrelseordförande i Mutatis Mutandis AB, Fastighets AB Slagröret\*, MS Del A AB\*, Styrelseledamot i Surfcleaner AB, Midroc Electro Service AB\*, Projektbolag Del Q AB\*, Sparbössan Jutas Backe Holding AB\*, Styrelseledamot och VD i ABV International AB\*.  
Därutöver uppdrag i dotterbolag till ovan angivna bolag, både såvitt avser pågående som avslutade uppdrag.  
*\*Uplösta genom fusion*
- **Innehav:** 40 000 aktier.

### Mats Nilsson

Född 1947, Ledamot sedan 2003

- **Utbildning:** Ingengörsexamen från Göteborgs tekniska insitut. Master of business administration från Göteborgs Universitet.
- **Erfarenhet:** VD för Pactus AB sedan 2003. Tidigare erfarenhet från Nordic Capital AB som Industrial advisor och Mölnlycke Health Cara AB som CFO.
- **Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Spectron System Development AB. Styrelseordförande i Coach Manufacturing in Sweden AB, Bengtsfors Företagscenter AB, Me3+, Agnitum Informaton Technology och Masterform AB. VD i Pactus AB.
- **Tidigare uppdrag senaste fem åren:** Ledamot i Onoterat AB
- **Innehav:** 57 108 aktier via Pactus AB.

### Lars Olof Strand

Född 1942, Ledamot sedan 2004

- **Utbildning:** Maskiningenjör från HTL i Norrköping, Marknadsekonom, IFL företagsledareutbildning.
- **Erfarenhet:** Tidigare erfarenhet från internationell handel inom bland annat komponenter till bilindustrin. Verksam i Japan, USA och Europa. Egen företagare sedan 1981 med engagemang i ett 30 tal bolag under årens lopp.
- **Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Hama Business Relations AB, Fruit Distribution AB och Turasund AB, Styrelseledamot i Solixx Utvecklings AB, Solixx Projekt AB, Coach Manufacturing Sweden AB, Masterform AB, Startpoint i Karlshamn AB.
- **Tidigare uppdrag senaste fem åren:** Styrelseordförande i UBQ Logistics AB. Styrelseledamot, Accel Elektronika i Litauen, Johnny Nilsson Travsportartiklar AB, Hjelmbergs Järn AB.
- **Innehav:** 50 478 aktier via Hama Business Relations AB.

### LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

#### Karl Justh

Född 1957, VD sedan 2013

- **Utbildning:** Civilingenjör i Teknisk Fysik på Chalmers, Göteborg 1982. MBA från KU Leuven, Belgien 1994 med inriktning på internationell marknadsföring.
- **Erfarenhet:** 23 års erfarenhet från Volvo Personvagnar AB, huvudsakligen inom marknadssidan. Vidare även 23 års erfarenhet från internationellt arbete i huvudsakligen kontinentala Europa. Karl anställdes i Bolaget 2011 som marknadschef innan han blev förfrågad att ta över VD-posten.
- **Andra pågående uppdrag:** -
- **Tidigare uppdrag senaste fem åren:** -
- **Innehav:** -

### Ann Hultin

Född 1960, CFO sedan 2013

- **Utbildning:** Två-årig kontor och distributionslinje, påbyggnad med Ekonomisk specialkurs och redovisning, internutbildad på LRF konsult, Revab och diverse andra bolag.
- **Erfarenhet:** Tidigare erfarenhet från arbete på revisionsbyråer som företagskonsult, Ekonomichef på Industriföretag, Livsmedelsföretag och på Meson AB som tillhör börsnoterade Indutrade koncernen.
- **Andra pågående uppdrag:** -
- **Tidigare uppdrag senaste fem åren:** -
- **Innehav:** -

### Maria Alsholm

Född 1971, Operations Manager sedan 2014

- **Utbildning:** Civilingenjör i kemiteknik/polymera material.
- **Erfarenhet:** Arbetade tidigare som projektledare, utvecklingschef, kvalitetschef och produktionschef inom textil- och underleverantörsindustrin. Sedan 2008 varit anställd i bolaget med befattningen Strategic Manager.
- **Andra pågående uppdrag:** -
- **Tidigare uppdrag senaste fem åren:** -
- **Innehav:** -

### Fredrik Nilsson

Född 1972, Inköpschef sedan 2011

- **Utbildning:** IT/teknik program på Högskolan i Halmstad.
- **Erfarenhet:** På Nilssons sedan 1995 i varierande ledningspositioner. Arbetade 2008-2011 även som verksamhets/managementkonsult på System.
- **Andra pågående uppdrag:** -
- **Tidigare uppdrag senaste fem åren:** -
- **Innehav:** 47 958 aktier via Nilfre AB.



## **ÖVRIGA UPPLYSNINGAR OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**

Uppdraget för samtliga styrelseledamöter gäller till slutet av nästa årsstämma. Det har inte förekommit särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka valts in i förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller tillsatts i annan ledande befattning.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Bolagets och dess privata intressen och/eller andra åtaganden.

Utöver detta föreligger inga familjeband mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

Under de senaste fem åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) utöver vad som anges nedan representerat ett företag som försatts i konkurs eller likvidation, (iii) varit föremål för sanktioner eller anklagats av myndighet eller organisation som företräder en viss yrkesgrupp och är offentligt reglerad eller (iv) fått näringsförbud.

I egenskap som företrädare och styrelseledamot för Novacast Technologies AB, har Lars-Olof Strand varit inblandad i ett konkursförfarande under de senaste fem åren.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare nås genom kontakt med Bolaget.

## **ERSÄTTNING**

### **Ersättning styrelse**

Ersättning still styrelsens ordförande Gunnar Ahlgren utgår med två prisbasbelopp. Till styrelseledamot Lars-Olof Strand och Mats Nilsson utgår ett prisbasbelopp vardera. Till övriga styrelseledamöter utgår ingen ersättning. Total ersättning har utgått med 178 KSEK för 2014.

### **Ersättning ledande befattningshavare**

Under räkenskapsåret 2014 uppgick ersättningen till verkställande direktör till 1,2 MSEK och till övriga ledande befattningshavare (totalt 3 st) till 1,7 MSEK.

Därutöver uppgick bonus till den verkställande direktören till 518 KSEK under 2014. Vidare har ingen annan bonus betalats ut än sådan som är hänförlig till rörlig lön bestämd av storleken på försäljningen.

## **PENSION**

Verkställande direktören erhåller 32% av sin bruttolön i pension enligt ITP planen och/eller alternativ ITP. Övriga befattningshavare har pension enligt ITP2 via Alecta och/eller alternativ ITP.

För räkenskapsåret uppgick pensionskostnader för verkställande direktören till 403 KSEK och till övriga ledande befattningshavare till 326 KSEK. Nilsson gör ingen pensionsavsättning utan betalar premier månadsvis, dvs pensionskostnad för året.

## **AVGÅNGSTIDER/AVGÅNGSVEDERLAG**

Mellan Bolaget och VD gäller uppsägningstid om sex (6) månader från VD:s sida och tolv (12) månader från bolagets sida.

För Ann Hultin och Fredrik Nilsson gäller en uppsägningstid om fyra (4) månader från den anställde och sex (6) månader från Bolagets sida.

För Maria Alsholm gäller en uppsägningstid om tre (3) månader från den anställde och sex (6) månader från Bolagets sida.

Inga avtal om avgångsvederlag finns i Bolaget.

## **BOLAGSSTYRNING**

Det finns idag inget krav på att "Svensk kod för bolagsstyrning" ska tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North. Bolaget har ingen plan på att tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning annat än i delar som anses vara relevanta för Bolaget.

Nilsson Special Vehicles AB (publ) har idag inga kommittéer för revisions- eller ersättningsfrågor. Styrelsen fattar alltid beslut om tillsättning och ersättning av VD och övriga ledande befattningshavare.

## **REVISOR**

Bolagets revisor är den auktoriserade revisorn Jonny Pettersson på Akridi Redovisning AB i Halmstad.



6-dörrars limousin på Volvo S80



6-dörrars limousin

# Aktiekapital och ägarförhållanden

## ALLMÄN INFORMATION

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 750 000 SEK och inte överstiga 3 000 000 SEK, fördelat på inte färre än 750 000 aktier och inte fler än 3 000 000 aktier. Per dagen för detta Memorandum har Bolaget emitterat totalt 2 233 254 aktier. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 1 SEK.

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

De erbjudna aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

## ERBJUDANDET

Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas kommer aktiekapitalet att öka med 600 000 SEK, från 2 233 254 SEK till 2 833 254 SEK, fördelat på totalt 2 833 254 aktier. Aktierna emitteras till en kurs om 30 SEK per styck. De erbjudna aktierna i Emissionen motsvarar 21,2 procent av aktiekapital och röster i Bolaget efter genomförd nyemission (förutsatt fullt tecknat Erbjudande). Erbjudandet tillför Bolaget högst 18 MSEK före avdrag för emissionskostnader.

Utöver aktier i emissionen har styrelsen möjlighet att utöka Erbjudandet med högst 100 000 aktier för att täcka en eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet. Utökningen av Erbjudandet sker med samma villkor som i Erbjudandet och om utökningen av Erbjudandet till fullt utnyttjas innebär det att aktiekapitalet ökar med ytterligare 100 000 SEK. Erbjudandet kan således medföra att aktiekapitalet totalt ökar med 700 000 SEK till 2 933 254 SEK.

Erbjudandet (exklusive utökning av Erbjudande) är säkerställt till 51,2 procent, motsvarande 9,2 MSEK genom skriftliga teckningsåtaganden från befintliga aktieägare samt externa investerare.

## VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

De erbjudna aktierna är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

## Rösträtt

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämman och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

## Företrädesrätt till nya aktier m.m

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemision har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

## Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nå genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

I svenska bolag måste utdelningen föreslås av Styrelsen och beslutas av bolagsstämman i enlighet med aktiebolagslagen och bolagsordningen. I övervägandet om förslag till utdelning för framtiden kommer Styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expensionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer.

Nilsson står inför ett investeringsbehov för sina nya modellprogram, vilket är motivet till att man genomför förstående nyemission. För närvarande har därför Styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera investeringarna i de nya modellprogrammen och förutser följaktligen inte att några kontanta utdelningar betalas inom den närmsta två-årsperioden. Ingen utdelning lämnades heller för räkenskapsåren 2013 eller 2014.

### CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Aktieinvest FK är kontoförande institut. ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0007702949.

### HANDEL PÅ FIRST NORTH

På extra bolagsstämma den 19 oktober 2015 beslutades att ansöka om att Bolagets aktier ska tas upp till handel på Nasdaq First North. Första handelsdag beräknas bli omkring 11 december 2015.

### ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Tabellen nedan beskriver Nilssons ägarstruktur omedelbart före och efter Erbjudandet, oaktat eventuell utökning av Erbjudande. Nilsson har före förestående nyemission 19 aktieägare i Bolaget. Det föreligger inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan några av Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget.

#### Ägarstruktur

Aktieägare	Ägande före Erbjudandet		Ägande efter Erbjudandet	
	Antal aktier	Procent	Antal aktier	Procent
<i>Aktieägare vars innehav överstiger 5 procent</i>				
Midroc Invest AB	1 051 072	47,1%	1 051 072	37,1%
Granitor Invest AB	400 050	17,9%	400 050	14,1%
LMK Ventures AB	400 000	17,9%	507 460	17,9%
<i>Aktieägande styrelseledamöter och ledande befattningshavare och övriga aktieägare</i>				
<i>Styrelseledamöter</i>				
Mats Nilsson (via Pactus AB)	57 108	2,6%	57 108	2,0%
Lars-Olof Strand (via Hama Business Relation)	50 478	2,3%	50 478	1,8%
Thomas Mårtensson	40 000	1,8%	40 000	1,4%
<i>Ledande befattningshavare</i>				
Fredrik Nilsson (via Nilfre AB)	47 958	2,1%	47 958	1,7%
<i>Övriga (16 aktieägare)</i>	186 588	8,4%	386 588	13,6%
<b>Totalt</b>	<b>2 233 254</b>	<b>100,0%</b>	<b>2 540 714</b>	<b>89,7%</b>
Nya aktieägare	-	-	292 540	10,3%
<b>Summa</b>	<b>2 233 254</b>	<b>100,0%</b>	<b>2 833 254</b>	<b>100,0%</b>



# Bolagsordning

Bolagsordning för Nilsson Special Vehicles AB (publ)  
(556649-5734)

## § 1 Firma

Bolagets firma är Nilsson Special Vehicles AB. Bolaget är publikt (publ).

## § 2 Styrelsens säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Laholm.

## § 3 Verksamhet

Föremålet för bolagets verksamhet är att bygga om standardfordon till olika typer av specialfordon och därmed förenlig verksamhet.

## § 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 750.000 kronor och högst 3.000.000 kronor.

## § 5 Antal aktier

Bolaget ska ha lägst 750.000 och högst 3.000.000 aktier.

## § 6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst tio ledamöter med högst fem suppleanter.

## § 7 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en eller två revisorer (eller registrerade revisionsbolag), med eller utan revisorsuppleanter.

## § 8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. I fall där så krävs enligt 7 kap 23 § aktiebolagslagen ska kallelse även skickas med post till varje aktieägare vars postadress är känd för Bolaget. Att kallelse skett ska annonseras i Dagens Industri.

Kallelse till ordinarie bolagsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex och senast två veckor före stämman.

## § 9 Föranmälan

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämman ska dels vara upptagen i aktieboken på dagen för stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämman medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren till bolaget anmäler antalet biträden på det sätt som anges i föregående stycke.

## § 10 Årsstämma

Årsstämman hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämman ska följande ärenden förekomma till behandling:

1. val av ordförande vid stämman
2. upprättande och godkännande av röstlängd
3. val av en eller flera justeringspersoner
4. prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. godkännande av dagordning
6. framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse
7. beslut angående
  - a) fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen
  - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
  - c) ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktören
8. fastställande av arvoden åt styrelse och revisor
9. fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt antalet revisorer och revisorsuppleanter (alternativt registrerade revisionsbolag)
10. val av
  - a) styrelse och eventuella styrelsesuppleanter
  - b) revisorer och eventuella revisorsuppleanter (alternativt registrerade revisionsbolag) när så ska ske
11. annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen

## § 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska omfatta kalenderår.

## § 12 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument

# Legala frågor och kompletterande information

## **BOLAGSINFORMATION OCH LEGAL STRUKTUR**

Nilsson Special Vehicles AB (publ), 556649-5734, registrerades vid Bolagsverket den 4 oktober 2003. Bolagets associationsform är aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte i Laholm.

Bolagets verksamhet är att bygga om standardfordon till olika typer av specialfordon och därmed förenlig verksamhet. Bolagets adress är Tegelbruksvägen 17, 312 32 Laholm. Bolagets telefonnummer är 0430 - 49 050 och Bolaget har hemsidan [www.nilsson.se](http://www.nilsson.se). Bolaget har inga dotterbolag eller intresbolag.

## **LOCK-UP AVTAL**

I samband med Erbjudandet har Huvudägarna, styrelsen och ledande befattningshavande åtagit sig, att med undantag för den händelse att ett publik bud lämnas på Bolaget, inte sälja eller på annat sätt upplåta eller överlåta sina respektive befintliga aktier i Nilsson under en viss period efter att handeln med aktierna på Nasdaq First North har inletts. Lock-up perioden för dessa aktieägare sträcker sig från avtalets undertecknande fram till och med den dag som infaller sex (6) månader efter första dag för handel med Bolagets aktie på Nasdaq First North. Efter utgången av respektive Lock up-period kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket kan påverka marknadspriset på aktien.

## **TECKNINGÅTAGANDEN**

Skriftliga teckningsåtaganden har erhållits från LMK Ventures AB, Per Vasilis, Gerhard Dal, Nitrox Consulting AB, Christian Ask om cirka 9,2 MSEK. Teckningsåtaganden motsvarar cirka 51,2 procent av emissionens totala belopp. Ingen ersättning utgår för dessa åtaganden. Avseende lämnade teckningsåtaganden nås ägarna via Bolagets rådgivare Västra Hamnen Corporate Finance AB på adress: Jungmansgatan 12, 211 19 Malmö, tel: +46 40 200 250

## **TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE**

Bolaget har ingått de transaktioner med närstående som redovisas nedan. Styrelsens uppfattning är att Bolagets samtliga avtal och transaktioner mellan Bolaget och närstående är ingångna på marknadsmässiga villkor.

Bolaget har ett lån från Midroc om ursprungligen totalt belopp SEK 22 942 000. Lånet löper med 7 procents årlig ränta som erläggs kvartalsvis, amorteras månadsvis och ska vara helt återbetalt senast den 1 juli 2019. Bolaget kan när som helst återbetala hela eller delar av lånet.

Bolaget har ett ramavtal med Alucrom Sp. z.o.o. i Polen avseende vissa tjänster inom lackering och ytbehandling. Alucrom Sp. z.o.o. ingår i samma koncern som Midroc. Avtalet har en ömsesidig uppsägningstid om en månad.

Bolaget har anlitat Västra Hamnen Corporate Finance som finansiell rådgivare i samband med genomförandet av Erbjudandet.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet som motpart i några av Bolagets affärstransaktioner som är eller har varit ovanliga till sin karaktär eller med avseende på villkoren och som i något avseende kvarstår oreglerad eller oavslutad. Revisorerna har inte heller varit delaktiga i några affärstransaktioner enligt ovan. Bolaget har inte lämnat lån till eller ställt säkerhet till förmån för någon styrelseledamot, ledande befattningshavare eller revisor i Bolaget.

## **AKTIEÄGARAVTAL**

Såvitt styrelsen för Bolaget känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller liknande överenskommelser mellan några av Bolagets större aktieägare.

## **MARKNADSINFORMATION**

Detta Memorandum innehåller viss historisk och framåtriktad marknadsinformation. I det fall informationen har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid ej gjort någon oberoende verifiering av den informationen som lämnats av tredje part varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Memorandumet ej kan garanteras. Ingen tredje part har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

## **VÄSENTLIGA AVTAL**

### **Ramavtal med Landsting**

Bolaget har ett antal ramavtal med olika Landsting i Sverige avseende bl.a. ambulanser där Bolaget har vunnit upphandlingar enligt lag (2007:1091) om offentlig upphandling. Landstingen avropar Bolagets bilar löpande under sådana upphandlade ramavtal men det finns inga köpeåtaganden från Landstingen.

Bolaget tillämpar sina egna standardvillkor samt ALOS 05 vid leveranser till Landstingen. Bolagets lämnar standardmässiga garantier omfattande t.ex. nybilsgaranti (inklusive motor och drivlina), garanti på ombyggnadsarbetet som Bolaget genomfört samt rostskyddsgaranti. Bolaget har ett åtagande om att tillhandahålla reservdelar minst 7 år efter leveransdag.

### **Leverantörsavtal**

Bolaget köper in bilar från Volvo Car Corporation via ett leverantörsavtal som är tecknat på marknadsmässiga villkor och som inte innehåller några minimiåtaganden för Bolaget. Bolaget anlitar även ett flertal leverantörer för produktionen av Bolagets bilar. Några av de större leverantörerna tillverkar komponenter såsom plåtar, paneler, skåp och inredningsdelar och dessa leverantörer använder ofta verktyg som ägs av

Bolaget men som fysiskt finns hos leverantören. Bolagets uppfattning är att man har goda relationer med alla väsentliga leverantörer.

#### **Agentavtal/Återförsäljaravtal**

Bolaget har utsett återförsäljare och försäljningsagenter på ett antal marknader (t.ex. Norge, Danmark, Finland, UK, Schweiz, Holland, Tyskland, Österrike Belgien, Italien) och i de fall Bolaget har ingått skriftliga avtal med sådana agenter och återförsäljare har dessa ingåtts på Bolagets standardavtal. Bolaget erlägger provision till agenter för sålda bilar och återförsäljare ersätts genom att de tar ut ett påslag av kund på det pris som de köper in bilarna för från Bolaget. I vissa fall är agenten eller återförsäljaren exklusiv för ett visst geografisk område och för att bibehålla exklusiviteten måste en viss minimivolym av sålda bilar uppnås varje år.

Avtalen med agenter och återförsäljare har en ömsesidig uppsägningstid om 6-12 månader och har löptider mellan 2-5 år.

#### **AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM**

Bolaget har inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram.

#### **FASTIGHETER**

Bolaget bedriver verksamhet på fastigheten Karosseriet 3 i Laholms Kommun med adress Tegelbruksvägen 17, 312 32 Laholm. Fastigheten där Bolaget bedriver sin verksamhet hyrs av Laholms Sparbank. Hyresavtalet förlängs med tre år i taget och uppsägning ska göras senast 9 månader innan utgången av sådan hyresperiod. Hyresavtalet innehåller ett återställningsansvar för Bolaget vid en eventuell avflyttning från fastigheten.

#### **FÖRSÄKRINGSSKYDD**

Styrelsen bedömer att Bolaget har ett för den nuvarande verksamheten tillräckligt försäkringsskydd.

#### **TVISTER**

Bolaget är inte och har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

#### **RÅDGIVARE I SAMBAND MED ERBJUDANDET**

Finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet är Västra Hamnen Corporate Finance AB. Legal rådgivare är Advokatfirman Fagerlund Hallberg AB. Emissionsinstitut är Aktieinvest AB.

#### **MÖJLIGA INTRESSEKONFLIKTER**

Västra Hamnen Corporate Finance är finansiell rådgivare till Bolaget. Aktieinvest agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Advokatfirman Fagerlund Hallberg är legal rådgivare till Bolaget. Västra Hamnen Corporate Finance, Advokatfirman Fagerlund Hallberg samt Aktieinvest erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Västra Hamnen Corporate Finance ingår liksom Nilsson Special Vehicles i Midrockconcernen. Därutöver har dessa parter inga ekonomiska eller andra intressen relaterade till Erbjudandet.

#### **CERTIFIED ADVISER**

Nilsson har utsett Remium Nordic AB till Certified Adviser på Nasdaq First North. Remium äger inga aktier i Bolaget.

#### **DOKUMENT TILLGÄNGLIGA FÖR GRANSKNING**

Följande handlingar kommer under Memorandumets giltighetstid att finnas tillgängliga för granskning i elektronisk form på Bolagets hemsida, [www.nilsson.se](http://www.nilsson.se):

- Bolagsordning för Nilsson Special Vehicles AB (publ).
- Årsredovisningar för räkenskapsår 2013 och 2014 inklusive revisionsberättelser.
- Föreliggande Memorandum.

# Adresser

## **BOLAGET**

Nilsson Special Vehicles AB (publ)  
Tegelbruksvägen 17,  
312 32 Laholm  
Sverige  
Telefon: +46 (0) 430 49 050  
E-post: info@nilsson.se  
www.nilsson.se

## **FINANSIELL RÅDGIVARE**

Västra Hamnen Corporate  
Finance AB  
Jungmansgatan 12  
211 19 Malmö  
Telefon +46 40 200 250  
E-post: info@vhcorp.se  
www.vhcorp.se

## **LEGAL RÅDGIVARE**

Advokatfirman Fagerlund  
Hallberg AB  
Engelbrektsgatan 5  
114 32 Stockholm  
Sverige  
Telefon: 070-943 23 30

## **REVISOR**

Akridi Redovisning AB  
Slottsmöllan  
302 31 Halmstad  
Telefon: +46 35 13 69 50  
www.akridi.se

## **CERTIFIED ADVISOR**

Remium Nordic AB  
Kungsgatan 12-14  
111 35 Stockholm  
Telefon: 08-454 32 00  
Fax: 08-454 32 01  
Epost: info@remium.com  
www.remium.com

## **EMISSIONSINSTITUT**

Aktieinvest FK AB  
113 89 Stockholm  
www.aktieinvest.se

## **CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING**

Euroclear Sweden AB  
Box 191  
101 23 Stockholm

## **Besöksadress:**

Klarabergsviadukten 63  
101 23 Stockholm  
Telefon: +46 8 402 90 00  
www.euroclear.com