

# Delårsrapport

Januari – mars 2021



## DRIFTSATTE DEN FJÄRDE PRODUKTIONSLINAN. AVSLUTADE REPARATIONEN AV VENTILATIONSSYSTEMET I PRODUKTIONSANLÄGGNINGEN.

### Januari – mars 2021 i sammandrag

- Nettoomsättning 5,4 (4,6) MSEK.
- Produktion 3,2 MWh.
- Levererade energilager 73 (53), snittstorlek per energilager 19 (15) kWh.
- Bruttoresultat -69,6 (-41,6) MSEK.
- EBITDA -78,0 (-48,3) MSEK.
- Rörelseresultat (EBIT) -96,0 (-60,9) MSEK.
- Periodens resultat -114,4 (-68,0) MSEK.
- Resultat per aktie -22,53 SEK.

### Väsentliga händelser under första kvartalet

- Reparationen av ventilationssystemet i produktionsanläggningen i Gävle avslutades under slutet av kvartalet, under ombyggnadstiden var Nilars produktionskapacitet väsentligt begränsad.
- Den fjärde produktionslinan driftsattes och ett fjärde skift infördes i produktionen.
- Den nya produktserien Energy+ lanserades.
- Bolaget erhöll en andra och slutlig utbetalning om 8,75 MEUR inom ramen för den första tranchen på 17,5 MEUR av lånefaciliteten från EIB.

### Väsentliga händelser efter balansdagen

- Bolagets aktier noterades på Nasdaq First North Premier Growth Market den 30 april.
- I anslutning till noteringen genomförde Bolaget en nyemission av aktier som inbringade totalt 750 MSEK före kostnader och Bolagets konvertibellån omvandlades till eget kapital genom nyemission av aktier till konvertibelinnehavarna.
- För information om covid-19:s påverkan för Nilar, se vd-ordet sidan 2.
- En extra bolagstämma hölls den 19 april där bl.a. aktiesplit 1:6 beslutades.
- Ett incitamentsprogram till styrelse och ledning infördes på extra bolagsstämman den 12 mars 2021.

	2021	Q1 2020	12 månader	Helår
MSEK	jan-mar	jan-mar	apr 2020- mar 2021	2020 jan-dec
Nettoomsättning	5,4	4,6	26,0	25,2
Bruttoresultat	-69,6	-41,6	-227,2	-199,2
Resultat före avskrivning (EBITDA) <sup>1)</sup>	-78,0	-48,3	-253,1	-223,3
Rörelseresultat (EBIT)	-96,0	-60,9	-319,1	-284,0
Resultat efter skatt	-114,4	-68,0	-389,3	-342,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-36,5	-18,7	-129,3	-111,5
varav immateriella anläggningstillgångar	-6,7	-5,3	-31,8	-30,4
varav materiella anläggningstillgångar	-29,8	-13,4	-97,5	-81,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	106,9	-19,9	360,4	233,6
Soliditet, % <sup>1)</sup>	1%	43%	1%	18%
Antal aktier vid periodens slut, '000	-	-	5 087,2	5 025,2
Antal teckningsoptioner vid periodens slut, '000	-	-	170,6	170,6
Genomsnittligt antal aktier före/efter utspädning <sup>2)</sup> , '000	5 076,9	4 431,9	4 762,8	4 601,5
Levererade energilager, antal	73	53	462	442
Medelantal medarbetare, antal	198	174	172	166

<sup>1)</sup> Alternativt nyckeltal. Se sida 17 för ytterligare förklaringar.

<sup>2)</sup> Avseende Genomsnittligt antal aktier och Resultat per aktie efter utspädning har inte hänsyn tagits till optionsrätter i konvertibellånet samt EIB-lånet då det skulle ha inneburit ett mindre negativt resultat per aktie.

## VD-KOMMENTAR

**Fredagen den 30 april klockan 09.00 började Nilars aktier handlas** på Nasdaq First North Premier Growth Market - ett stort ögonblick för Nilar. Några dagar senare erhöll bolaget likviden från nyemissionen på 750 MSEK i nytt kapital före utgifter. Detta tillskott tillåter Nilars enormt energiska team med över 200 ingenjörer, forskare och högkvalificerade maskinoperatörer att på allvar fortsätta med att förverkliga bolagets ambitiösa tillväxtplan, att serva kräsna kunder i hela Europa samt att under de närmaste åren flerfaldiga produktion och försäljning. Allt detta samtidigt som vi kontinuerligt förädlar vårt produktutbud och stärker vår konkurrensposition.

**Under kvartalet levererade vi 73 BESS** (elektriska energilagrar) jämfört med 53 under Q1-20 och fakturerade 5,4 (4,6) MSEK. I själva verket hade försäljningen kunnat vara högre om det inte hade varit för att vi hade tidigare levererade system av en tidigare produktversion som vi behövde byta och/eller uppdatera, vilket minskade antalet tillgängliga system för nyförsäljning. Den totala produktionen var 3,2 MWh varav 1,5 MWh reserverades för garantiutbyten. Trots att vi snabbt bygger ut vår produktkapacitet överstiger efterfrågan på våra system väsentligt vår förmåga att leverera.

**Marknadsutsikterna är fortsatt positiva** trots Covid-19-utmaningar. Europeiska energilagringssystem installationer ökade till 1,7 (1,0) GWh 2021 och beräknas växa till 3 GWh 2021<sup>1</sup>, till stor del drivet av nationella mål om införande av förnybara energikällor och energilagring. Medan Tyskland förblir den största (och växande) marknaden, ökade Spaniens efterfrågan på BESS signifikant från 4 MWh under 2019 till 40 MWh under 2020. Detta drevs av en förändring av tull- och bidragsregleringar. EU:s återhämtningsplan stödjer ytterligare utvecklingen genom hela Europa mot kombinerad förnybar energi från PV (solenergi) och BESS genom stora nationella "gröna" investeringsstöd<sup>2</sup>. Tyskland och även nu Spanien ligger i Nilars fokus med avseende på geografisk expansion.

**Närmare hemmamarknaden har Finland** nyligen uttalat målet att bli världens första helt fossilfria land. Finland ändrar nu fokus från stöd av grön energiproduktion till support av ny energiteknik<sup>3</sup>. BESS är en sådan ny teknik som har genererat ökad efterfrågan på våra produkter från hushålls-, affärs- och fastighetssektorn. **Våra nya partnerskap** med Kostal, Yaskawa (The Switch) och Danfoss (Vacon Drives) ökar Nilars marknadsmöjligheter, såväl tekniskt som geografiskt. **Sverige** beslutade i år om ett nytt skatteavdrag<sup>4</sup> (subvention) på 50% för BESS material samt installationskostnader, vilket är ett stort incitament för svenska konsumenter som tydligt driver efterfrågan på våra system. Vidare så ser vi tydliga problem för det svenska elnätet att leverera den effekt som konsumenterna önskar i många städer, vilket med all sannolikhet kommer att generera ökat intresse för användning av BESS som effektbuffer i näten inom snar framtid.

**Covid-19 är fortsatt en allvarlig fråga** i samhället och för oss alla, men kanske lite mindre påverkande för Nilar än jag befarade för några månader sedan. Medan efterfrågan fortsatt är stark har sjukfrånvaron och begränsningar för hur vi hanterar överlämning mellan produktionsskift negativt inverkat vår effektiva produktionskapacitet under det senaste kvartalet och in i Q2. Detta är också särskilt besvärande när vi ytterligare ökar kapaciteten framåt. Mer oroväckande är dock den allmänt rapporterade Covid-19-relaterade bristen på kritiska komponenter i hela leveranskedjan där även vissa kvalitetsproblem har funnits. Elektroniska kretsar, strängsprutade plastkomponenter och råvaruförsörjning påverkar alla leverantörer och kunder globalt. Nilars inköpstteam har arbetat hårt för att så långt

som möjligt hantera situationen, men jag ser det fortfarande som en betydande risk under de kommande kvartalen.

Som tidigare rapporterats var vårt Q4-20 märkbart reducerat på grund av en relativt liten pulverexplosion i vårt ventilationssystem, vilket krävde en omkonstruktion av ventilationen i de berörda delarna. Även här slog Covid-19 till med nästan tre månaders leveransförsening av en kritisk komponent från Tyskland. Med anledning av detta kunde reparationsarbetet avslutas först i slutet av mars, vilket således påverkade produktionsvolymen negativt även under första kvartalet.

Kvartalet, där vi haft en märkbart reducerad produktionsvolym, har vi i stället nyttjat till att installera en fjärde produktionslina samt infört ett fjärde skift i produktionen.

**Produktutvecklingen** har varit mycket tillfredsställande. Under kvartalet lanserade vi en ny produkt, Energy+, vilken innehåller en energi-optimerad battericell. För första gången erbjuder nu Nilar marknaden två produkter, riktade mot något olika applikationer. Vidare arbetar vi med en rad möjliga produktutvecklingsprojekt som framgent kommer att särskilja Nilar gentemot konkurrenterna.

**Sammantaget**, och trots den fortsatt starka efterfrågan på Nilars system, är vår fortsatt största utmaning att hantera den planerade produktionsvolymsökningen. Vid slutet av detta år kommer Nilars fabrik i Gävle med största sannolikhet vara helt utbyggd med åtta produktionslinor. Ytterligare expansion planeras just nu gällande en nästa fabrik i Estland som förväntas generera sina första produktionsvolym under andra halvåret 2022. Jag, tillsammans med min ledning, ser fram emot ett första år efter börsintroduktion fylld med utmanande arbete, men också med tillfredsställelsen av att leda ett riktigt tillväxtföretag i en verkligt "grön" sektor.



1) <https://www.energy-storage.news/news/europe-predicted-to-deploy-nearly-twice-as-much-electrical-storage-in-2021>

2) <https://www.energy-storage.news/news/europe-predicted-to-deploy-nearly-twice-as-much-electrical-storage-in-2021>

3) <https://valtioneuvosto.fi/sv/marin/regeringen/regeringsprogrammet/klimatneutralt-finland-som-tryggheden-biologiska-mangfalden>

4) <https://www.skatteverket.se/privat/fastigheterochbostad/gronteknik.4.676f4884175c97d6192860.html>

## VERKSAMHETEN

### OM NILAR

Nilar är en svenskbaserad utvecklare och tillverkare av stationära energilagringssystem, så kallade Electrical Energy Storage (ESS) systems. Energilagring kan användas för att överbrygga skillnader mellan energiproduktion och efterfrågan för att exempelvis bättre kunna utnyttja potentialen av intermittent elproduktion från förnyelsebara energikällor, så som solenergi och vindkraft, samt för att förstärka allt mer ansträngda elnät. Nilars batteriteknik är nickel-metallhydrid-baserad (NiMH) med en vattenbaserad elektrolyt, vilket resulterar i en stark miljö- och säkerhetsprofil tillsammans med en konkurrenskraftig prisbild över en livscykel.

Bolaget har sitt huvudkontor i Täby och dess energieffektiva produktion sker sedan 2012 uteslutande i anläggningen i Gävle, där även Bolagets forskning och utveckling sker.

NILAR-aktien är noterad på Nasdaq First North Premier Growth Market. För mer information se [www.nilar.com](http://www.nilar.com).

### FINANSIELLA MÅL

Nilars långsiktiga finansiella mål skall inte betraktas som en prognos, utan snarare som en ambition vilken styrelsen och de ledande befattningshavarna anser är rimliga långsiktiga förväntningar för bolaget.

#### FÖRSÄLJNING:

Nettoomsättningen ska uppgå till minst 1 miljard SEK år 2023 genom ökad produktionskapacitet till följd av installation av ytterligare produktionslinor i Gävle-fabriken och etablering av en andra fabrik utomlands, sannolikt i Estland.

#### LÖNSAMHET:

Långsiktig EBITDA-marginal om minst 20 procent. Marginalförbättringar förväntas uppnås bl.a. genom skalfördelar, att en större andel av produktionen sker i lågkostnadsregioner och genom att införa lönsamma tjänsteerbjudanden i samband med Nilar Hydride® ReO2 och dataövervakning.

### ENERGILAGER FÖR STATIONÄRA APPLIKATIONER

Batteripack



Home Box



Rack



Kabinett



### MÅLSEGMENT

Energilagring i hem och bostäder



Energilager för elbilsaddning



Energilager för industriella och offentliga anläggningar



#### Produktion:

Gävle

#### Försäljning och FoU:

Täby, Gävle, Denver

#### Fokusmarknader på kort sikt:

- Norden
- DACH (de tyskspråkiga marknaderna)
- Benelux
- Storbritannien
- Italien
- Spanien





## FINANSIELL ÖVERSIKT

### JANUARI – MARS 2021

#### OMSÄTTNING OCH RESULTAT

**Nettoomsättningen** för kvartalet ökade med 18% till 5,4 [4,6] MSEK. Antalet levererade energilagrar ökade med 38% till 73 [53]. Snittstorleken på levererade energilagrar var 19 [15] kWh.

**Bruttoresultatet** minskade till -69,6 [-41,6] MSEK. Försämringen av resultatet är i huvudsak drivet av ökade materialkostnader relaterade till ökad försäljningsvolym samt ökade personalkostnader för den utökade produktionsorganisationen som kommer bolaget tillgodo först senare. Bolaget kommersialiserade sin försäljning under 2019 men säljer idag sina produkter till negativ marginal då skaleffekter först uppstår vid större volym. Åtgärder för att nå lönsamhet är: lägre inköpskostnader av råmaterial och komponenter genom volymköp, samt fortsatt produktutveckling där bl.a. billigare ingående elektronikkomponenter är under utveckling. Av den garantiavsättning på 14,3 MSEK som gjordes per 31 december 2020 kopplat till identifierat mjukvarufel har 8,9 MSEK återförts under perioden då garantiutbyten skett. Kvarvarande av dessa åtaganden kommer att genomföras under 2021. Under perioden har även garantikostnader om 0,2 MSEK för under perioden nyförsålda batteripack reserverats: ersättningspacken förväntas produceras och levereras till kund under den femåriga garantitiden. Under kvartalet uppgick produktionsorganisationen till 117 helårsarbetare. Driftsättningen av den fjärde produktionslinan slutfördes och ett fjärde skift infördes i produktionen. Den relativa lönekostnaden som andel av kostnad såld vara kommer att minska med vidare intrimning av produktionsprocesserna och ökande försäljningsvolymerna.

**Rörelsekostnaderna** ökade till -108,0 [-71,1] MSEK. Kostnaderna för anställd och inhyrd personal uppgick till -48,7 [-32,0] MSEK – ökningen har framförallt skett inom Produktion och FoU. Bolaget bedriver ingen forskning. Utvecklingsutgifter aktiveras när de uppfyller kriterierna enligt IAS 38 och beräknas uppgå till väsentliga belopp för utvecklingsåtgärden som helhet; i övrigt kostnadsförs utvecklingsutgifter som normala rörelsekostnader.

Aktivering av utvecklingsutgifter bestående av personal- och konsultkostnader för arbete med utveckling av en ny produkt med syrgaspåfyllning, utveckling av BMS (Battery Management System) samt produktionsprocessutveckling uppgick till 6,6 [5,3] MSEK.

**Avskrivningarna** för materiella- och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -18,0 [-12,6] MSEK. Avskrivningarna för maskinell utrustning ökade till -9,0 [-4,4] MSEK som ett resultat av utbyggnaden av produktionsanläggningen. Avskrivningarna för aktiverade utvecklingsutgifter och patent uppgick till -7,7 [-7,1] MSEK och avskrivningskostnader för nyttjanderättstillgångar uppgick till -1,3 [-1,2] MSEK.

**Rörelseresultatet** minskade till -96,0 [-60,9] MSEK.

**Finansiella poster** uppgick till -18,4 [-7,1] MSEK, varav -2,9 MSEK utgörs av räntor för lån till EIB, -6,8 MSEK av räntor för konvertibellån, -7,9 MSEK för värdeförändring av derivatkomponenten hänförligt till konvertibellånet (se not 2) samt -0,4 MSEK avseende räntekomponenten för leasingkulden relaterade till bolagets lokalkostnader.

**Resultat före och efter skatt** minskade till -114,4 [-68,0] MSEK.

#### KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

**Kassaflödet från den löpande verksamheten** uppgick till -83,5 [-59,9] MSEK. Förändringar inom rörelsekapitalet uppgick till 6,6 [-8,0] MSEK, varav 1,5 MSEK utgjordes av ökade rörelseskulder, 0,1 MSEK av minskat varulager samt 5,1 MSEK av minskade rörelsefordringar.

**Investeringar** uppgick till -36,5 [-18,7] MSEK, varav -29,8 [-13,4] MSEK utgjordes av investeringar i maskiner och inventarier till fab-

riken i Gävle och -6,7 [-5,3] MSEK utgjordes av aktiverade utvecklingsutgifter.

**Kassaflödet från finansieringsverksamheten** uppgick till 106,9 [-19,9] MSEK, varav 18,6 MSEK avser nyemission och 8,7 MEUR [87,8 MSEK] avser en andra och slutgiltig utbetalning av lånet från EIB. Amorteringskomponenten för leasingkulden relaterade till bolagets lokalkostnader uppgick till -1,1 [-1,2] MSEK.

**Periodens kassaflöde** var -13,1 [-98,5] MSEK.

#### PERSONAL

Medelantalet anställd och inhyrd personal inom koncernen ökade under perioden till 198 [174], varav anställd personal var 160 [125] och inhyrd personal var 38 [49]. Antalet anställd och inhyrd personal har framförallt ökat inom produktionsorganisationen till 117 [109].

Totalt antal anställd och inhyrd personal var vid periodens utgång 234 [173], varav antalet personal inom produktionsorganisationen var 141 [106].

## FINANSIELL STÄLLNING

### BALANSRÄKNING

**Balansomslutningen** är 579,2 (576,4) MSEK. Jämförelseperioden för balansräkningsanalysen avser 31 december 2020.

Koncernens **immateriella anläggningstillgångar** uppgick vid periodens slut till 183,7 (184,8) MSEK. Tillgångarna utgörs av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten för 183,2 (184,3) MSEK och patent 0,5 (0,5) MSEK. Under perioden har 6,6 MSEK av utvecklingsutgifter aktiverats för: utveckling av en ny produkt med syrgaspåfyllning, utveckling av BMS (Battery Management System) samt produktionsprocessutveckling. De **materiella anläggningstillgångarna** uppgick till 217,6 (197,0) MSEK, varav 80,3 (50,6) MSEK utgjordes av nyanläggningar för den pågående utbyggnaden av Gävlefabriken såsom ny formerings- och elektrotillverkningsutrustning avseende produktionslinorna 5-8. **Omsättningstillgångarna** uppgick vid periodens slut till 137,1 (155,3) MSEK. Varulagret uppgick till 42,0 (42,0) MSEK.

**Eget kapital** i koncernen vid periodens slut uppgick till 7,3 (103,1) MSEK. **Skulderna** vid periodens slut uppgick till 571,9 (473,3) MSEK varav **långfristiga skulder** 212,9 (119,1) MSEK och **kortfristiga skulder** 359,0 (354,1) MSEK. Soliditeten uppgick till 1 (18) %.

### FINANSIELL STÄLLNING

Nilar förväntas växa kraftigt och finansieringen av de investeringar och det rörelsekapital som krävs i framtiden har prognosticerats utifrån historiska nyckeltal och övriga kända faktorer. Efter balansdagen har bolaget genomfört en marknadsnotering av bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market där bolaget tillförts cirka 700 MSEK i nettolikvid.

Vidare beviljade EIB bolaget i oktober 2020 en 5-årig lånefacilitet om 47 MEUR, varav 35 MEUR med planerad utbetalning 2020-2022 för

vidare utbyggnad av Gävlefabriken, och 12 MEUR med planerad utbetalning 2023 för att delfinansiera nästa fabrik. Utbetalning om 8,75 MEUR av den första deltranchen erhöles i november 2020, och utbetalning av nästa deltranch om 8,75 MEUR erhöles i januari 2021. Utbetalning av ytterligare delbelopp under faciliteten förutsätter bl.a. att ytterligare eget kapital anskaffas liksom att försäljnings- och/eller lönsamhetsmål uppnås. För utbetalning av initiala 17,5 MEUR har dylika mål uppnåtts; för utbetalning av ytterligare delbelopp återstår att uppfylla avtalade förutsättningar, alternativt att söka omförhandla dessa. Se not 3 för vidare information angående lån och optioner till EIB.

Givet dessa kapitalkällor bedömer styrelsen att erforderligt kapital kommer att finnas.

### MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 0 (0) MSEK. Koncern-interna inköp uppgick till 5,2 (0) MSEK och bestod av förvärv av immateriell tillgång från dotterbolaget Nilar AB. Forskning- och utvecklingskostnader uppgick till -8,0 (-4,6) MSEK och utgjordes främst av avskrivningar för aktiverade utvecklingsutgifter. Finansnettot uppgick till -15,2 (-74,4) MSEK vilket förklaras av finansiella kostnader uppgående till -19,3 (-6,7) MSEK, varav -2,9 MSEK utgörs av räntor på lån till EIB, -6,8 MSEK av räntor för konvertibellån, -7,9 MSEK för omvärdering av konvertibel samt av moderbolaget lämnat aktieägartillskott som därefter skrivits ned 0 (-70,0) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till -27,6 (-82,2) MSEK.

Periodens kassaflöde var -20,8 (-87,8) MSEK. Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 46,8 (67,6) MSEK.

Soliditeten uppgick till 12 (37) %. Det egna kapitalet uppgick till 56,1 (65,1) MSEK.

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

TSEK	Not	12			Helår 2020 jan-dec
		2021 jan-mar	Q1 2020 jan-mar	månader apr 2020- mar 2021	
Nettoomsättning	1	5 395	4 585	26 049	25 238
Kostnad sålda varor		-74 957	-46 153	-253 279	-224 476
<b>Bruttoresultat</b>		<b>-69 562</b>	<b>-41 569</b>	<b>-227 231</b>	<b>-199 238</b>
Forskning- och utvecklingskostnader		-8 399	-6 446	-26 977	-25 023
Försäljningskostnader		-10 185	-5 923	-34 423	-30 161
Administrationskostnader		-7 884	-7 195	-31 207	-30 518
Övriga rörelseintäkter		2	231	702	931
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-96 028</b>	<b>-60 901</b>	<b>-319 135</b>	<b>-284 008</b>
Finansiella intäkter		1 414	36	4 002	2 624
Finansiella kostnader	2	-19 772	-7 158	-74 133	-61 518
<b>Finansiella poster - netto</b>		<b>-18 359</b>	<b>-7 122</b>	<b>-70 131</b>	<b>-58 894</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-114 387</b>	<b>-68 024</b>	<b>-389 266</b>	<b>-342 903</b>
Inkomstskatt		-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>		<b>-114 387</b>	<b>-68 024</b>	<b>-389 266</b>	<b>-342 903</b>
<b>Hänförligt till:</b>					
Moderföretagets aktieägare		-114 387	-68 024	-389 266	-342 903
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-
<b>Resultat per aktie</b>					
Periodens resultat		-114 387	-68 024	-389 266	-342 903
Antal aktier vid periodens slut		5 087 191	4 431 857	5 087 191	5 025 191
Antal teckningsoptioner vid periodens slut		170 633	149 500	170 633	170 633
Genomsnittligt antal aktier före/efter utspädning <sup>1)</sup>		5 076 858	4 431 857	4 762 772	4 601 521
Resultat per aktie före/efter utspädning <sup>1)</sup> , SEK		-22,53	-15,35	-81,73	-74,52
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:					
Omräkningsdifferenser		-19	17	-	282
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>		<b>-19</b>	<b>17</b>	<b>-</b>	<b>282</b>
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>-114 406</b>	<b>-68 007</b>	<b>-389 266</b>	<b>-342 621</b>

<sup>1)</sup> Avseende Genomsnittligt antal aktier och Resultat per aktie efter utspädning har inte hänsyn tagits till optionsrätter i konvertibellånet samt EIB-lånet då det skulle ha inneburit ett mindre negativt resultat per aktie.

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

TSEK	Not	2021-03-31	2020-12-31	2020-03-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>				
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>				
Patent		492	484	1 118
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		183 225	184 272	189 119
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>		<b>183 717</b>	<b>184 756</b>	<b>190 237</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>				
Maskiner och inventarier		137 265	146 446	86 774
Pågående nyanläggningar		80 349	50 563	63 172
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>217 614</b>	<b>197 009</b>	<b>149 946</b>
<b>Övriga anläggningstillgångar</b>				
Nyttjanderättstillgångar		40 837	39 267	41 785
<b>Summa övriga anläggningstillgångar</b>		<b>40 837</b>	<b>39 267</b>	<b>41 785</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>442 167</b>	<b>421 031</b>	<b>381 967</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>				
Varulager		41 956	42 013	24 182
Kundfordringar		17 586	15 030	5 434
Skattefordringar		1 176	1 433	1 083
Övriga fordringar		14 289	22 344	7 382
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 217	579	1 138
Likvida medel		60 828	73 940	64 883
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>137 052</b>	<b>155 339</b>	<b>104 102</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>579 219</b>	<b>576 370</b>	<b>486 070</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>EGET KAPITAL</b>				
Aktiekapital		5 087	5 025	4 432
Övrigt tillskjutet kapital		1 083 820	1 065 282	895 901
Reserver		120	139	-126
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-1 081 716	-967 329	-692 449
<b>Summa eget kapital</b>		<b>7 312</b>	<b>103 118</b>	<b>207 757</b>
<b>SKULDER</b>				
<b>Långfristiga skulder</b>				
Långfristiga leasingkulder		35 367	34 555	36 397
Upplåning	3	177 568	84 570	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>212 935</b>	<b>119 125</b>	<b>36 397</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Upplåning	3	209 168	204 372	168 589
Kortfristiga leasingkulder		5 707	4 787	4 975
Garantiavsättning		6 816	15 585	12 885
Leverantörsskulder		40 122	76 912	23 915
Övriga skulder		48 306	12 233	2 812
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		48 853	40 238	28 739
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>358 972</b>	<b>354 127</b>	<b>241 915</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>579 219</b>	<b>576 370</b>	<b>486 070</b>



## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	2021-03-31	2020-12-31	2019-12-31
<b>Eget kapital vid periodens början</b>	<b>103 118</b>	<b>275 764</b>	<b>201 350</b>
<b>Totalresultat</b>			
Årets resultat	-114 387	-342 903	-238 519
Övrigt totalresultat	-19	282	95
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-114 406</b>	<b>-342 621</b>	<b>-238 424</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>			
Nyemission	18 600	169 975	312 838
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>18 600</b>	<b>169 975</b>	<b>312 838</b>
<b>Eget kapital vid periodens slut</b>	<b>7 312</b>	<b>103 118</b>	<b>275 764</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	2021 jan-mar	Q1 2020 jan-mar	12 månader apr 2020- mar 2021	Helår 2020 jan-dec
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>				
Resultat efter finansiella poster	-114 387	-68 024	-389 266	-342 903
Vinst/förlust vid avyttring av anläggningstillgångar	221	-	221	-
Varav erlagd och erhållen ränta	-1 941	-1 053	-3 284	-2 397
<b>Justering av övriga ej likviditetspåverkande poster</b>				
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	18 008	12 582	66 078	60 652
Nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-	-	6 694	6 694
Garantiavsättning	-8 769	-2 531	-6 069	169
Upplupen ränta	8 339	6 104	29 895	27 660
Värdeförändring derivat	4 485	-	35 314	30 829
Omräkningsdifferenser	2 029	-	-948	-2 977
Övriga justeringar	-26	-33	322	315
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet</b>	<b>-90 101</b>	<b>-51 900</b>	<b>-257 760</b>	<b>-219 560</b>
<b>Förändring av rörelsekapital</b>				
Ökning (-)/minskning (+) varulager	58	-6 568	-17 774	-24 400
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	5 120	815	-20 551	-24 856
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	1 450	-2 264	60 976	57 262
<b>Summa förändring av rörelsekapital</b>	<b>6 628</b>	<b>-8 017</b>	<b>22 651</b>	<b>8 007</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-83 473</b>	<b>-59 917</b>	<b>-235 109</b>	<b>-211 553</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>				
Investeringar i immateriella tillgångar	-6 685	-5 342	-31 781	-30 439
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-29 831	-13 365	-97 530	-81 063
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-36 516</b>	<b>-18 707</b>	<b>-129 311</b>	<b>-111 502</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	18 600	-	188 575	169 975
Amortering av skuld	-1 106	-21 215	-4 231	-24 341
Upptagna lån	89 376	1 300	176 065	87 989
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>106 870</b>	<b>-19 915</b>	<b>360 408</b>	<b>233 622</b>
<b>Avstämning av likvida medel</b>				
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>73 940</b>	<b>163 395</b>	<b>64 883</b>	<b>163 395</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-13 119</b>	<b>-98 539</b>	<b>-4 012</b>	<b>-89 433</b>
Kursdifferens likvida medel	8	27	-42	-23
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>60 828</b>	<b>64 883</b>	<b>60 828</b>	<b>73 940</b>

## MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	2021	Q1 2020	12 månader	Helår
TSEK	jan-mar	jan-mar	apr 2020- mar 2021	2020 jan-dec
Nettoomsättning	-	-	-	-
Kostnad sålda varor	-108	-	-282	-174
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-108</b>	<b>-</b>	<b>-282</b>	<b>-174</b>
Forskning- och utvecklingskostnader	-7 979	-4 575	-29 754	-23 179
Försäljningskostnader	-268	-126	-773	-631
Administrationskostnader	-4 030	-3 177	-18 122	-17 268
Övriga rörelseintäkter	-0	-0	0	-0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-12 385</b>	<b>-7 878</b>	<b>-48 931</b>	<b>-41 253</b>
Finansiella intäkter	4 072	2 374	12 964	11 266
Finansiella kostnader	-19 256	-6 738	-72 267	-59 748
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-	-70 000	-138 124	-208 124
<b>Finansiella poster - netto</b>	<b>-15 184</b>	<b>-74 364</b>	<b>-197 426</b>	<b>-256 606</b>
<b>Resultat efter finansnetto</b>	<b>-27 568</b>	<b>-82 241</b>	<b>-246 357</b>	<b>-297 859</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-27 568</b>	<b>-82 241</b>	<b>-246 357</b>	<b>-297 859</b>
Inkomstskatt	-	-	-	-
<b>Årets resultat</b>	<b>-27 568</b>	<b>-82 241</b>	<b>-246 357</b>	<b>-297 859</b>
<b>Moderföretagets rapport över totalresultat</b>				
Övrigt totalresultat, efter skatt	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-27 568</b>	<b>-82 241</b>	<b>-246 357</b>	<b>-297 859</b>

## MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

TSEK	2021-03-31	2020-12-31	2020-03-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Patent	492	484	1 118
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	183 225	184 272	94 742
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>183 717</b>	<b>184 756</b>	<b>95 860</b>
<b>Övriga anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	101	101	101
Fordran på koncernbolag	248 768	152 642	141 232
<b>Summa övriga anläggningstillgångar</b>	<b>248 869</b>	<b>152 743</b>	<b>141 333</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>432 586</b>	<b>337 499</b>	<b>237 193</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>			
Skattefordringar	456	359	456
Övriga fordringar	-3 276	3 889	1 259
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	443	159	320
Likvida medel	46 800	67 574	61 479
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>44 424</b>	<b>71 981</b>	<b>63 515</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>477 009</b>	<b>409 480</b>	<b>300 708</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>EGET KAPITAL</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	5 087	5 025	4 432
Reservfond	34 401	34 401	34 401
Fond för utvecklingsutgifter	22 312	16 093	8 827
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>61 800</b>	<b>55 520</b>	<b>47 660</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond	1 051 188	1 032 650	863 269
Balanserat resultat	-1 029 308	-725 230	-717 964
Årets resultat	-27 568	-297 859	-82 241
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>-5 688</b>	<b>9 561</b>	<b>63 064</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>56 113</b>	<b>65 081</b>	<b>110 724</b>
<b>SKULDER</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Upplåning	177 568	84 570	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>177 568</b>	<b>84 570</b>	<b>-</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Upplåning	209 168	204 372	168 589
Leverantörsskulder	1 349	28 752	2 233
Övriga skulder	1 462	692	189
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31 349	26 012	18 973
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>243 328</b>	<b>259 828</b>	<b>189 983</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>477 009</b>	<b>409 480</b>	<b>300 708</b>

## NOTER TILL DEN FINANSIELLA RAPPORTEN

### ALLMÄN INFORMATION

Nilar International AB (publ), 556600-2977, moderbolaget och dess dotterbolag, sammantaget koncernen är ett företag som bedriver verksamhet inom utveckling, tillverkning och försäljning av elektriska energilagrar. Moderbolaget är ett aktiebolag med säte och huvudkontor i Täby, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Stockholmsvägen 116B, 187 30 Täby, Sverige.

Bolagets aktier är sedan 30 april 2021 noterade på Nasdaq First North Premier Growth Market under kortnamnet NILAR.

### REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har, för koncernen, upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, och Årsredovisningslagen. Den finansiella rapporteringen för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Tillämpade redovisningsprinciper är oförändrade i förhållande till de principer som redogjorts för i årsredovisningen för 2020 förutom covid-19 utbrottet som har inneburit redovisning av statliga bidrag enligt IAS20. Statligt stöd i form av kompensation för permitterad personal redovisas som minskning av personalkostnader.

De nya standarder och tolkningar samt ändrade standarder som gäller från och med 1 januari 2021 har inte fått någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter. Det samma gäller för moderbolaget, d.v.s. ändringar i RFR 2 som gäller från och med 1 januari 2021 har inte fått någon väsentlig påverkan på moderbolagets finansiella rapporter.

### Segment

Koncernen utgörs enbart av ett rapporterbart segment, Nilar, då det är på denna nivå som koncernens ledningsgrupp ansvarar för tilldelning av resurser och bedömer verksamhetens resultat.

### UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår anges i huvuddrag nedan.

### Nedskrivning immateriella anläggningstillgångar

Nilar aktiverar utgifter hänförliga till: produktutveckling, produktionsprocessutveckling, BMS- (Battery Management System) utveckling samt implementering av affärssystem i den omfattning de bedöms uppfylla kriterierna enligt IAS 38 punkt 57 och som anges på sida 56 i årsredovisningen för 2020. Bolaget utvärderar löpande om det finns anledning att skriva ner tillgångarnas värde. Vid utgången av första kvartalet 2021 ser inte Nilar något behov för nedskrivning av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten. Styrelsen bedömde under hösten 2018 att den utvecklade produkten nått en sådan mognad samt att repetitiv försäljning av produkterna börjat ske varför avskrivning av aktiverade utvecklingskostnader för generationerna V1 och V2 med tillhörande BMS påbörjades fjärde kvartalet 2018.

Efter att avskrivningar av aktiverade utvecklingskostnader påbörjats har utvecklingskostnader uppgående till 77,2 MSEK fortsatt för: utveckling av en ny produkt med syrgaspåfyllning, utveckling av BMS (Battery Management System), produktionsprocessutveckling samt vidare produktutveckling av generation V2 för att vidare optimera

produktens robusthet, kvalitet och prestanda. Baserat på den historiska efterfrågan på bolagets produkter och det bedömda framtida intresset och behovet av bolagets produkter bedömer styrelsen att det inte finns något nedskrivningsbehov.

### Värdering underskottsavdrag

Uppskjutna skattefordringar värderas till högst det belopp som sannolikt kommer att återvinnas baserat på innevarande och framtida skattepliktiga resultat. Den del av skattefordran hänförlig till underskottsavdrag som överstiger skatteskulden hänförlig till temporära skillnaden redovisas inte p.g.a. osäkerhet om när i framtiden tillräckliga skattepliktiga överskott kommer att genereras. Koncernen har outnyttjade underskottsavdrag uppgående till 977,5 (880,4) MSEK varav 977,5 (880,4) MSEK avser ej redovisade underskottsavdrag. Dessa avser outnyttjade underskottsavdrag för moderbolaget och det svenska dotterbolaget. Skattesatsen för beräkning av uppskjuten skatt uppgår till 20,6% (20,6), då Nilar gör bedömningen att underskottsavdragen först tidigast väntas nyttjas 2023 varvid underskotten och uppskjuten skatt beräknas enligt av Riksdagen beslutad skattesats om 20,6%. När den temporära skillnaden kommer att medföra aktuell skatt kommer motsvarande underskottsavdrag att utnyttjas, så att det inte blir någon aktuell skattebetalning. Därför netto-redovisas uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder, med 0.

### FÖRDELNING AV NETTOOMSÄTTNING (NOT 1)

MSEK	Q1		Helår
	2021	2020	2020
Intäkter	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Sverige	3,7	1,7	13,3
EU	-	0,2	3,8
Utänför EU	1,7	2,7	8,1
<b>Summa</b>	<b>5,4</b>	<b>4,6</b>	<b>25,2</b>

Nilars geografiska fokus är inom de europeiska marknaderna, med särskild inriktning på de nordiska länderna, Benelux, DACH (de tyskspråkiga marknaderna) samt Storbritannien. Kunderna är i huvudsak systemintegratorer inom elektriska energilagrar.

Nilars intäkter består till 100% av produktförsäljning av system. Intäktsredovisning sker i dagsläget vid leverans och när kontrollen har överförts till kunden. Bolaget har inga avtalstillgångar, avtalskulder eller återstående prestationsåtaganden.

### FINANSIELLA KOSTNADER (NOT 2)

MSEK	Q1		Helår
	2021	2020	2020
Finansiella kostnader	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Räntekostnader till aktieägare	-6,8	-6,7	-27,5
Räntekostnader EIB	-2,9	-	-0,7
Räntekostnader leasing	-0,4	-0,4	-1,6
Övriga räntekostnader	-0,1	-0,0	-0,2
Värdeförändring skulder	-7,9	-	-30,7
Övriga finansiella kostnader	-1,6	-	-0,8
<b>Summa</b>	<b>-19,8</b>	<b>-7,2</b>	<b>-61,5</b>

Finansiella kostnader för kvartalet består av räntekostnader på -6,8 MSEK relaterade till det konvertibellån som erhöles under fjärde kvartalet 2019, -2,9 MSEK av räntekostnader på lån från EIB samt räntekostnader för leasing med -0,4 MSEK. Värdeförändring av skulder -7,9 MSEK relateras till omvärdering av bolagets konvertibellån till verkligt värde, se not 3.

## UPPLÅNING (NOT 3)

MSEK	21-03-31	20-12-31	20-03-31
Konvertibellån	209,2	204,4	168,6
EIB	177,6	84,6	-
<b>Summa</b>	<b>386,7</b>	<b>289,0</b>	<b>168,6</b>

### Konvertibellån

Bolaget har emitterat en konvertibelskuld på ett nominellt belopp om 175 MSEK. Lånet löper fr.o.m. den 20 december 2019 t.o.m. den 30 juni 2020 med en årlig räntesats om 10% och fr.o.m. den 1 juli 2020 t.o.m. den 31 december 2020 med en årlig räntesats om 12,5% och fr.o.m. den 1 januari 2021 t.o.m. den 31 december 2021 (den slutliga förfallodagen) med en årlig räntesats om 15%. Återbetalning av lånet, inklusive upplupen ränta, återbetalas senast den 31 december 2021 om inte konvertering sker dessförinnan.

Konvertibelns kan konverteras till aktier till en rörlig kurs under löptiden och om den inte konverteras kan den återbetalas till 130 % av skuldbeloppet på förfallodagen. Skulden redovisas i sin helhet till verkligt värde via resultaträkningen.

Efter noteringen av bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market den 30 april 2021 har det konvertibla lånet konverterats till eget kapital och aktier har emitterats.

### EIB

I oktober 2020 beviljade EIB (Europeiska investeringsbanken) bolaget en 5-årig lånefacilitet om 47 MEUR, varav 35 MEUR med planerad utbetalning 2020-2022 för vidare utbyggnad av Gävlefabriken, och 12 MEUR med planerad utbetalning 2023 för att delfinansiera nästa fabrik.

Utbetalning om 8,75 MEUR (91,0 MSEK) av den första deltranchen på 17,5 MEUR (tranche 1) erhöles fjärde kvartalet 2020. Andra och slutlig utbetalning om 8,75 MEUR (87,8 MSEK) av den första deltranchen på 17,5 MEUR (tranche 1) erhöles första kvartalet 2021. Utbetalning av delbelopp under faciliteten förutsätter bl.a. att ytterligare eget kapital anskaffas liksom att försäljnings- och/eller lönsamhetsmål uppnås. För utbetalning av initiala 17,5 MEUR (tranche 1) har dylika mål uppnåtts i och med kapitalanskaffningen som genomfördes under H2 2020 om 178 MSEK före avgifter; för utbetalning av ytterligare delbelopp återstår att uppfylla avtalade förutsättningar, alternativt att söka omförhandla dessa.

Tranche 1 löper fr.o.m. den 24 november 2020 t.o.m. den 31 december 2025 med en årlig räntesats om 7,5%, vidare har EIB erhållit 160 633 teckningsoptioner i Nilar International AB som ger långivaren rätt att köpa aktier till en fastställd kurs under optionens löptid. Skulden redovisas till upplupet anskaffningsvärde medan optionerna redovisas till verkligt värde.

Efter noteringen av bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market den 30 april 2021 har företaget uppfyllt kraven på ytterligare förvärv av eget kapital under tranche B och C. Tranche B kan användas fram till 30 juni 2022. Betalning enligt tranche B är villkorat av att bolagets försäljning under perioden 1 juli 2021 till 31 december 2021 når eller överstiger 77 MSEK (exklusive försäljning inom koncernen och försäljning av påfyllningstjänster).

### Verkligt värde

Bolagets konvertibellån värderas med diskontering av de framtida kassaflödena. Diskonteringsräntan avspeglar kreditrisk och löptiden. Konvertibelns marknadsvärde är värderat till 236,1 MSEK per 31 mars 2021. För optionsdelen och konvertibelns samt i optionsavtalet till EIB är viktiga parametrar för värdering, datum för inlösen, lösenpris samt sannolikhet att det sker innan avtalets utgång. Värderingen är i nivå 3.

Optionerna redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Optionen är värderad med Black-Scholes med antaganden om volatilitet och optionens marknadsvärde är 48,0 MSEK. Väsentlig påverkan på värderingen ges av aktiepriset. En 10 procentig ökning av aktiepriset ger en 10 procentig ökning av marknadsvärdet.

## BYTE AV REDOVISNINGSPRINCIP I MODERBOLAGET

Moderbolaget har tidigare tillämpat kostnadsföringsmodellen för egenutvecklade immateriella tillgångar. Från och med räkenskapsåret 2020 har moderbolaget bytt princip och tillämpar istället aktiveringsmodellen, vilket innebär att utgifter för utveckling av egenupp- arbetade immateriella tillgångar följer koncernens redovisningsprinciper.

Under tidigare år har 29,6 MSEK som avser utgifter för utvecklingsarbete kostnadsförts i moderbolaget. Nedan visas de effekter på resultat och balansräkning som bytet av princip har haft till följd av att dessa utgifter har justerats retroaktivt och aktiverats som en immateriell tillgång. Effekten per 1 januari 2019 på eget kapital uppgick till 28,5 MSEK. Resultaträkningen 31 mars 2020 har påverkats med totalt -1,1 MSEK (periodens resultat) till följd av retroaktivt byte av princip. För detaljerade effekter, se tabeller nedan.

TSEK	Tidigare princip	Justering	Ny princip
<b>Resultaträkning 2020-03-31</b>			
Forskning- och utvecklingskostnader	-3 518	-1 057	-4 575
Periodens resultat	-81 184	-1 057	-82 241

	Tidigare princip	Justering	Ny princip
<b>Balansräkning 2019-01-01</b>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	87 739	28 535	116 274
Eget kapital - fond för utvecklingsutgifter	-	10 834	10 834
Eget kapital - balanserat resultat	-404 340	18 757	-385 583
Eget kapital - årets resultat	-91 475	-1 057	-92 532

	Tidigare princip	Justering	Ny princip
<b>Balansräkning 2020-03-31</b>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	71 491	23 251	94 742
Eget kapital - fond för utvecklingsutgifter	-	8 827	8 827
Eget kapital - balanserat resultat	-733 444	15 480	-717 964
Eget kapital - periodens resultat	-81 184	-1 057	-82 241

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Det har inte förekommit några betydande transaktioner mellan närstående parter under rapportperioden. Mer information finns i not 25 i årsredovisningen för 2020.

## VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Nilar påverkas av en mängd faktorer från omvärlden och internt som kan resultera i ett utfall som avviker från prognoser, tidigare utveckling och förväntningar. Följande lista utgör ett urval av de risker som bolaget ser som väsentliga, men är ingen komplett förteckning över möjliga risker.

- Finansiella risker
- Konjunktur-, marknads- och omvärldsrisker
- Operativa risker
- Hållbarhetsrisker

Riskhanteringen finns mer utförligt beskriven i årsredovisningen för 2020, not 4 Risker och riskhantering. Alla framåtriktade uttalanden i denna rapport baseras på bolagets bästa bedömningar vid tidpunkten för rapporten. Sådana uttalanden innehåller som alla framtidsbedömningar risker och osäkerheter som kan innebära att verkligt utfall blir annorlunda.

## STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Samtliga bolagets företagsinteckningar om totalt 30 MSEK är outnyttjade.



## EXTRA BOLAGSSTÄMMA

### 12 mars

Extra bolagsstämma hölls den 12 mars. Kallelse till stämman skedde i enlighet med bolagsordningen. Samtliga till stämman föreslagna beslut antogs. Nämnvärda beslut var: val av Ulrika Molander som ny styrelseledamot, beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, beslut avseende incitamentsprogram 2021/2024 till ledande befattningshavare, anställda och övriga nyckelpersoner inom Bolaget och koncernen (LTIP 2021) samt beslut avseende incitamentsprogram 2021/2024 till styrelseledamöter inom Bolaget.

### 19 april

Extra bolagsstämma hölls den 19 april. Kallelse till stämman skedde i enlighet med bolagsordningen. Samtliga till stämman föreslagna beslut antogs. Nämnvärda beslut var: beslut om ändring av bolagsordningens gränser för aktiekapital och antal aktier, beslut om uppdelning av aktier (1:6), beslut om att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma vid ett eller flera tillfällen, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission av aktier, motsvarande högst 24 000 000 aktier (efter föreslagen aktiesplit) samt beslut om styrelsearvodet.

## ÅRSSTÄMMA

Årsstämma 2021 äger rum onsdagen den 30 juni 2021 kl 13.00 i Stockholm. Mot bakgrund av covid-19-pandemin genomförs årsstämman enbart genom poströstning med stöd av tillfälliga lagregler. Det kommer inte finnas någon möjlighet att närvara personligen eller genom ombud på årsstämman.

## AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

Extra bolagsstämman den 12 mars 2021 beslutade att anta ett långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i Bolaget (LTIP) (2021:1) samt ett incitamentprogram för styrelsen i Bolaget (2021:2). Totalt kan högst 95 000 optionsrätter emitteras under incitamentsprogrammen.

Vid teckningsperiodens utgång den 26 mars hade 53 682 av totalt 55 000 tilldelade optionsrätter inom 2021:1 och 36 000 av totalt 40 000 tilldelade optionsrätter inom 2021:2 tecknats. Likvid om 1 794 TSEK för samtliga optionsrätter har erhållits efter balansdagen.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

- Bolagets aktier noterades på Nasdaq First North Premier Growth Market den 30 april.
- I anslutning till noteringen genomförde Bolaget en nyemission av aktier som inbringade totalt 750 MSEK före kostnader och Bolagets konvertibellån omvandlades till eget kapital genom nyemission av aktier till konvertibelinnehavarna.
- För information om covid-19:s påverkan för Nilar, se vd-ordet sidan 2.
- En extra bolagsstämma hölls den 19 april där bl.a. aktiesplit 1:6 beslutades.
- Ett incitamentsprogram till styrelse och ledning infördes på extra bolagsstämman den 12 mars 2021.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

**Täby den 27 maj 2021**

Michael Obermayer  
Styrelsens ordförande

Stefan De Geer  
Styrelseledamot

Gunilla Fransson  
Styrelseledamot

Anders Gudmarsson  
Styrelseledamot

Ulrika Molander  
Styrelseledamot

Helena Nathhorst  
Styrelseledamot

Marcus Wigren  
Vd och koncernchef

**Revisorsgranskning**

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

## NYCKELTAL PER KVARTAL

### KONCERNEN

MSEK	2021	2020				2019			
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Levererade energilager, antal	73	94	159	136	53	128	33	25	16
Snittstorlek per energilager, kWh	19	16	9	12	15	8	12	22	25
Produktionslinor, driftsatta vid kvartalets utgång, antal	4	3	3	2	2	2	2	1	1
Skift, vid kvartalets utgång, antal	4	3	2	2	2	2	2	1	1
<b>Resultaträkning</b>									
Nettoomsättning	5,4	5,7	7,5	7,5	4,6	4,6	1,8	2,5	1,5
Bruttoresultat	-69,6	-78,1	-39,9	-39,7	-41,6	-61,7	-35,9	-30,3	-23,1
EBITDA	-78,0	-83,9	-42,6	-48,5	-48,3	-70,8	-46,7	-38,5	-27,0
Rörelseresultat / EBIT	-96,0	-101,8	-58,3	-63,1	-60,9	-81,4	-56,3	-47,8	-36,2
Resultat före skatt	-114,4	-113,2	-75,6	-86,0	-68,0	-83,0	-56,6	-58,1	-40,9
Periodresultat	-114,4	-113,2	-75,6	-86,0	-68,0	-83,0	-56,6	-58,1	-40,9
Avskrivningar	-18,0	-17,8	-15,7	-14,5	-12,6	-10,6	-9,6	-9,3	-9,2
immateriella anläggningstillgångar	-7,7	-8,0	-8,0	-8,0	-7,1	-7,0	-7,1	-7,0	-7,0
materiella anläggningstillgångar	-9,0	-8,7	-6,5	-5,4	-4,4	-2,6	-1,6	-1,4	-1,3
Inköp/uppärbetning utgifter för utveckling	6,6	5,2	6,7	5,4	5,3	11,0	5,8	5,4	4,7
Medelantalet anställd och inhyrd personal	198	190	143	155	174	158	144	120	106
Antal medarbetare vid periodens slut	234	223	175	184	173	178	149	132	121
<b>Kassaflöde</b>									
den löpande verksamheten	-83,5	-67,8	-42,6	-41,3	-59,9	-36,5	-55,3	-30,1	-31,9
investeringsverksamheten	-36,5	-60,6	-17,5	-14,7	-18,7	-28,2	-48,3	-38,9	-19,8
finansieringsverksamheten	106,9	131,5	123,1	-1,0	-19,9	183,3	-0,7	209,5	27,9
Periodens kassaflöde	-13,1	3,2	63,0	-57,0	-98,5	118,6	-104,3	140,5	-23,9
<b>Balansräkning</b>									
Anläggningstillgångar	442,2	421,0	384,4	382,6	382,0	370,4	352,0	313,3	283,7
Omsättningstillgångar	137,1	155,3	118,4	53,0	104,1	195,5	85,5	182,2	46,6
S:a tillgångar	579,2	576,4	502,8	435,7	486,1	565,9	437,4	495,5	330,3
Eget kapital	7,3	103,1	170,3	121,8	207,8	275,8	358,5	415,3	160,5
Långfristiga skulder	212,9	119,1	35,0	35,8	36,4	33,0	33,8	34,5	35,2
Kortfristiga skulder	359,0	354,1	297,5	278,1	241,9	257,1	45,1	45,8	134,6
S:a eget kapital och skulder	579,2	576,4	502,8	435,7	486,1	565,9	437,4	495,5	330,3
Aktiverade patentkostnader	0,5	0,5	1,0	1,0	1,1	1,2	1,3	1,3	1,4
Balanserade utgifter för utveckling	183,2	184,3	185,3	186,6	189,1	190,8	186,7	188,0	189,6
Maskiner och inventarier	137,3	146,4	142,6	88,9	86,8	60,5	34,1	18,4	15,3
Pågående nyanläggningar	80,3	50,6	15,6	65,0	63,2	80,4	92,3	67,1	38,0
Varulager	42,0	42,0	26,1	27,8	24,2	17,6	17,7	10,7	9,2
Likvida medel	60,8	73,9	70,8	7,8	64,9	163,4	44,8	149,1	8,6
Soliditet, % <sup>1)</sup>	1%	18%	34%	28%	43%	49%	82%	84%	49%
Skuldsättningsgrad, ggr <sup>1)</sup>	78,2	4,6	2,0	2,6	1,3	1,1	0,2	0,2	1,1

### AKTIEDATA

	2021	2020				2019			
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Antal aktier vid periodens slut, '000	5 087	5 025	4 714	4 432	4 432	4 432	4 432	4 432	3 451
Antal teckningsoptioner vid periodens slut, '000	171	171	10	10	150	150	150	150	150
Genomsnittligt antal aktier, '000	5 077	4 969	4 573	4 432	4 432	4 432	4 432	3 876	3 451
Genomsnittligt antal teckningsoptioner, '000	171	96	10	55	150	150	150	150	150

<sup>1)</sup> Alternativt nyckeltal. Se sida 17 för ytterligare förklaringar.

## ALTERNATIVA NYCKELTAL

I delårsrapporten refereras det till ett antal icke-IFRS resultatmått som används för att hjälpa såväl investerare som ledning att analysera företagets verksamhet. De mått som presenteras i denna rapport kan avvika från mätningar med liknande namn i andra företag.

### Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS

Alternativt nyckeltal	Definition	Syfte
<b>Bruttoresultat</b>	Beräknas som nettoomsättning minus kostnad för sålda varor.	Bruttoresultatet påvisar Bolagets effektivitet i produktion samt för att beräkna bruttomarginalen.
<b>EBITDA</b>	Rörelseresultat före avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar och nyttjanderätts-tillgångar.	Måttet är ett bra komplement till rörelseresultatet som förenklat visar kassaflödet från verksamheten.
<b>Rörelseresultat</b>	Beräknas som rörelseresultat före finansiella poster och skatt	Rörelseresultatet ger en samlad bild av den totala resultatgenereringen i den operativa verksamheten.
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	Investeringar i immateriella- och materiella anläggningstillgångar.	Måttet visar hur mycket Bolaget investerar i nya produkter och produktionsmetoder (immateriella anläggningstillgångar) och i produktionsanläggningarna (materiella anläggningstillgångar) för att växa verksamheten.
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	Kassaflödet från finansieringsverksamheten innefattar t.ex. emissioner, upptagna lån, och amorteringar på lån.	Kassaflöde från investeringsverksamhet visar det genererade eller använda kassaflödet relaterat till investeringsaktiviteter.
<b>Soliditet, %</b>	Eget kapital dividerat med balansomslutningen.	Ett traditionellt mått på den finansiella risken, uttryckt som procentandel av det begränsade kapital som finansierats av ägarna.
<b>Skuldsättningsgrad, ggr</b>	Räntebärande nettoskuld dividerat med eget kapital.	Skuldsättningsgraden visar andelen av Bolagets skuld i förhållande till eget kapital.

## ORDLISTA

I delårsrapporten refereras det till ett antal begrepp som används för att hjälpa såväl investerare som ledning att analysera företagets verksamhet.

Benämning	Beskrivning	Orsak till användning
<b>Aktivering av utvecklingsutgifter</b>	Kostnader för produktutveckling, produktionsteknik-utveckling samt etableringskostnader för en utökad produktionsanläggning.	Måttet visar på hur mycket av företagets rörelsekostnader investeras i aktiviteter som i framtiden förväntas ge ökade intäkter eller reducerade kostnader.
<b>Energilagrar</b>	Färdiga system i varierande storlek bestående av Nilar-batterier, BMS, inverter samt skåp.	Måttet visar på hur antalet levererade energilagringssystem förändrats mellan perioderna.
<b>Balanserade utgifter för utveckling</b>	Utvecklingsutgifter aktiveras när de uppfyller kriterierna enligt IAS 38 och beräknas uppgå till väsentliga belopp för utvecklingsansatsningen som helhet. I övrigt kostnadsförs utvecklingsutgifter som normala rörelsekostnader. De viktigaste kriterierna för aktivering är att utvecklingsarbetets slutprodukt har en påvisbar framtida intjäning eller kostnadsbesparing och kassaflöde och att det finns tekniska och finansiella förutsättningar för att fullfölja utvecklingsarbetet när det startas. De aktiverade kostnaderna genereras såväl externt som internt och inkluderar direkta kostnader för nedlagt arbete. Direkta hänförliga utgifter som balanseras som en del av produktutvecklingen, produktionsprocesserna samt implementering av affärssystem innefattar utgifter för tredje part och anställda.	Måttet visar hur stor del av företagets investeringar i nya produkter och produktions-metoder (immateriella anläggningstillgångar) som kvarstår på balansräkningen efter av- och nedskrivningar.
<b>Medelantal anställd och inhyrd personal</b>	Genomsnittligt antal anställda samt konsulter för positioner som inte är tillfälliga och som inte ersätter frånvarande anställda. Avser FTE [full sysselsättning].	Att komplettera antalet anställda med konsulter ger en bättre bild av kostnadsmassan.

## ÖVRIGT

### För övrig ytterligare information, kontakta:

**Marcus Wigren, Vd och koncernchef**

[marcus.wigren@nilar.com](mailto:marcus.wigren@nilar.com)

tel +46 767 69 50 75

**Magnus Nordgren, CFO**

[magnus.nordgren@nilar.com](mailto:magnus.nordgren@nilar.com)

tel +46 702 14 17 49



