

Delårsrapport

Januari - september 2021



NILARS FUNDAMENTALA STYRKOR KOMMER ATT ÖVERVINNA DE UTMANINGAR VI HAR IDAG

Juli – september 2021 i sammandrag

- Nettoomsättning 5,4 (7,5) MSEK
- Produktion 4,2 (1,6) MWh
- Levererade energilagrar 196 (159), snittstorlek per energilagrar 7 (9) kWh
- Bruttoresultat -87,4 (-39,9) MSEK
- EBITDA -93,0 (-42,6) MSEK
- Rörelseresultat (EBIT) -112,2 (-58,3) MSEK
- Periodens resultat -100,0 (-75,6) MSEK
- Resultat per aktie före/efter utspädning -2,20 SEK.

Januari – september 2021 i sammandrag

- Nettoomsättning 17,9 (19,6) MSEK.
- Produktion 10,7 (5,5) MWh
- Levererade energilagrar 489 (348), snittstorlek per energilagrar 11 (11) kWh
- Bruttoresultat -241,8 (-121,1) MSEK
- EBITDA -271,5 (-139,4) MSEK
- Rörelseresultat (EBIT) -326,9 (-182,2) MSEK
- Periodens resultat -349,0 (-229,7) MSEK
- Resultat per aktie före/efter utspädning -12,46 SEK.

Väsentliga händelser under tredje kvartalet

- Nilars produktion i fabrik i Gävle har under kvartalet normaliserats efter de störningar som uppstod under Q2
- Komponentbristen till följd av COVID-19 påverkar Nilar negativt på flera sätt. Den har försvårat försäljningen då Nilars kunder i sin tur har svårt att få fram de komponenter som krävs för att kunna leverera kompletta lösningar till slutkonsument. Kostnaden och leveranstiderna för ingående material har även ökat kraftigt
- Utbyggnaden av Nilars andra fabrik som byggs i Estland har fortgått under Q3. Nilar har dock valt att senarelägga beräknad produktionsstart till slutet av 2022 som en effekt av ovan nämnda COVID-19 relaterade problem
- En garantiavsättning hänförlig till äldre urfasade system och batterier har gjorts under kvartalet på 23,7 MSEK

Väsentliga händelser efter balansdagen

- Erik Oldmark utsågs i samband med styrelsemöte den 11 oktober till ordinarie VD
- Nilar har beslutat att minska produktionen samt initierat ett kostnadsbesparingsprogram medan fokus ligger på att förbättra produktkvalitet och minska materialkostnader i produkten. Den minskade produktionen kommer påverka intäkterna på kort till medellång sikt och målet om 1 miljard i omsättning 2023 har skjutits fram till 2025.
- Nilar kommer att dra ned på investeringstakten vilket påverkar utbyggnaden av bolagets andra produktionsanläggning i Paldiski, Estland.

	Q3			Perioden 12 månader okt 2020- sep 2021	Helår 2020 jan-dec	
	2021 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep			
MSEK						
Nettoomsättning	5,4	7,5	17,9	19,6	23,6	25,2
Bruttoresultat	-87,4	-39,9	-241,8	-121,1	-319,9	-199,2
Resultat före avskrivning (EBITDA) ¹⁾	-93,0	-42,6	-271,5	-139,4	-253,1	-223,3
Rörelseresultat (EBIT)	-112,2	-58,3	-326,9	-182,2	-428,7	-284,0
Periodens resultat	-100,0	-75,6	-349,0	-229,7	-462,3	-342,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-65,6	-17,5	-153,3	-50,9	-213,9	-111,5
varav immateriella anläggningstillgångar	-5,3	-6,7	-17,7	-17,4	-30,8	-30,4
varav materiella anläggningstillgångar	-60,4	-10,8	-135,6	-33,6	-183,1	-81,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1,1	123,1	821,1	102,1	952,6	233,6
Soliditet, % ¹⁾	68%	34%	68%	34%	68%	18%
Antal aktier vid periodens slut ³⁾ , '000	45 511,8	4 714,5	45 511,8	4 714,5	45 511,8	5 025,2
Antal teckningsoptioner vid periodens slut, '000	260,3	10,0	260,3	10,0	260,3	170,6
Genomsnittligt antal aktier före/efter utspädning ²⁾³⁾ , '000	45 511,8	4 573,1	28 009,6	4 479,0	22 249,5	4 601,5
Levererade energilagrar, antal	196	159	489	348	462	442
Medelantal medarbetare, antal	227	143	216	157	172	166

¹⁾ Alternativt nyckeltal. Se sida 18 för ytterligare förklaringar.

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

VD-KOMMENTAR

Efter att ha tagit över som VD för Nilar International AB för två månader sedan vill jag klagöra min entusiasm, de analyser jag gjort och den väg jag ser framöver för Nilar. Jag har nu träffat och pratat med de flesta av Nilars kunder och medarbetare och kommit fram till följande slutsats:

Drivkrafterna bakom Nilars affärsframgångar är både starka och motståndskraftiga. Insatser kommer dock krävas för att övervinna utmaningar med kostnader och produktstabilitet. Likaså är vi i behov av en uppluckring av den globala försörjningskedjans begränsningar.

Som tidigare meddelats har både vi och våra partners haft stora svårigheter med inköp av elektronikkomponenter, vilket medfört en betydande påverkan på periodens försäljning. Betydligt lägre försäljning än förväntat under de senaste kvartalen är ett uppenbart bakslag för Nilar och har lett till ökade förluster. Dessutom har problem med produktstabilitet och produktkvalitet uppstått vid upprampning av produktionen. För att ta itu med nämnda utmaningar kommer Nilar tillfälligt att trappa ned produktionen i Gävle och pausa utbyggnaden av anläggningen i Paldiski. Därigenom kommer investeringsutgifterna dämpas, driftskostnaderna minska och möjlighet finnas att fullt fokusera på att lösa produktstabilitets- och kvalitetsproblem och minska våra produktionskostnader.

Operativt har jag sex observationer och en handlingsplan:

- Slutkundernas efterfrågan på energilagring av den typ som Nilar erbjuder är fortsatt stark. Marknaden är klart omättad och inställd på att marknadspriserna kommer att öka avsevärt, även på grund av drastiska litiumprishöjningar (>300 % sedan förra året) som drabbar andra energilagringssleverantörer.
- Våra systemintegrationspartners, och även Nilar i mindre utsträckning, är kraftigt påverkade av strukturen och påfrestningarna inom leveranskedjor, främst kring elektroniska komponenter, som växelriktare och energimätare. Vi räknar med att dessa begränsningar kommer att lätta under de kommande kvartalen.
- Nilar erbjuder marknaden en mycket attraktiv produkt; slutkunder värdesätter våra styrkor och efterfrågar vår teknologi. Nilar undersöker nu möjligheter till mer omfattande långsiktiga leveransavtal med flera partners.
- Samtidigt som Nilars produktion nu flyter på bra, är tidigare produktstabilitets- och kvalitetsproblem fortfarande inte helt bortarbetade. Dessutom är produktkostnaderna fortfarande för höga.
- Upprampning måste ske i takt med leveransförmåga och efterfrågan, då vi inte vill orsaka en betydande lageruppbbyggnad. En temporär minskning av produktionen och anpassning av personalstyrkan är därför nödvändig.
- Nilar är fortfarande ett ungt företag inom batteritillverkningsindustrin med en produktteknologi under utveckling, med målet att minska kostnaderna och förbättra kvaliteten.

För att öka försäljningen och skapa en väg framåt vidtar vi effektiva åtgärder genom att **omedelbart genomföra vår handlingsplan som består av följande punkter:**

1. Vi har fullt fokus på att eliminera produktinstabilitet och kvalitetsproblem¹. Vi kommer att ta fram nästa produktgeneration av moduldesign, för att förbättra kvaliteten och driva kostnadsminskningar – "design to cost".
2. För att undvika lageruppbbyggnad och tills produktstabilitets- och kvalitetsproblem har lösts, kommer vi tillfälligt att minska produktionen och fördröja planerad upprampning av produktionen.
3. Vi genomför en betydande minskning av personalstyrkan.
4. Vi kommer att dämpa investeringsutgifterna genom att bland annat omfördela de två planerade produktionslinjerna i Gävle (7 och 8) till Paldiski, Estland. I takt med att vi ser att problem med leveranskedjorna lösas kommer vi att bygga ytterligare två produktionslinjer i Estland.
5. För att möjliggöra långsiktiga leveransavtal kommer vi att koncentrera oss på att stärka partnerskapet med ett mindre antal viktiga systemintegrationspartners och fortsätta att hjälpa dessa att säkra sin tillgång på kritiska komponenter. Fokus kommer att ligga på att positionera Nilar ännu starkare utifrån våra existerande produktfördelar inom premiumsegmenten.
6. För att tydliggöra ansvarsfördelning och ansvarsskyldighet, kommer ledningsgruppen omstrukturerats. Positivt i Nilars organisation är, enligt min analys, den begåvade och mycket motiverade personalstyrkan.
7. På grund av förseningar i att uppnå försäljnings- och produktionsmål kommer Nilar att behöva ytterligare externt kapital under 2022.

Min analys bekräftar att Nilar är ett starkt innovativt företag i hjärtat av den gröna omställningen. Vi är väl positionerade i en tid när världsledare just har träffats i Glasgow för att försöka skapa en väg till "nettonoll", framförallt genom en omfattande elektrifiering av vårt samhälle. Nilar har en unik position på marknaden för energilagring med produkter som erbjuder överlägsna fördelar genom en kombination av en bipolär design och Nickel-metallhydridkemi (NiMH). Nilars NiMH-batterier har unika säkerhetsfördelar och är samtidigt miljövänliga, designade för återvinning och tillverkade med en produktionsteknik med låg energiåtgång. Nilar är uppbyggt av sin egen unika produkt- och produktionsutveckling. Nyligen har också ett stort internationellt bilmärke anammat denna "bipolära NiMH"-strategi och lanserar för första gången denna teknik i batterier för hybridbilar. Vi välkomnar att fler företag har sett värdet i att använda samma tankar kring batteriproduktion som kombinerar bipolär design med en säker NiMH-kemi².

¹ Benchmark Mineral Intelligence. 2021. <https://www.benchmarkminerals.com/membership/lithium-ion-battery-prices-rise-for-first-time-in-gigafactory-era-automakers-in-negotiations/> (Hämtad 2021-11-18)

² Vi har, som rapporterats, tidigare haft kvalitetsproblem och kan mycket väl komma att uppleva sådana problem i framtiden. Vi har fortfarande ett pågående garantibytesprogram. Även om NiMH är en säker batterikemi, kan komplexa högspänningssystem utveckla kortslutningar, vilket även gäller Nilar-system. Därför är vaksamhet och ständig kvalitetsförbättring av största vikt.

³ Callum Brook-Jones, Engine + Powertrain Technology International. 2021. <https://www.engineandpowertrain.com/news/hybrid-powertrain-technologies/toyota-launches-aqua-hybrid-with-bipolar-nickel-hydrogen-battery.html> (Hämtad 2021-11-18)

Nilar genomgår fortfarande en omställning från ett tekniskt start-up bolag till att bli ett mer moget tillverkande företag, med en viktig roll i den hållbara energiomställningen. I grunden är Nilars strategi rätt och kommer, med tiden och med hårt arbete, att leda till ett konkurrenskraftigt starkt företag med ett globalt fotavtryck. I en kapital- och FoU-intensiv bransch krävs tidsmässiga och ekonomiska resurser. Andra före oss har visat vägen, och vi vet att detta kan göras.

Jag är redo för utmaningen och kommer med engagemang, att rapportera framsteg – steg för steg – till er, våra aktieägare, våra kunder och våra medarbetare.



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.

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 2025 genom ökad produktionskapacitet till följd av installation av ytterligare produktionslinor i Gävle-fabriken och etablering av en andra fabrik utomlands, 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

JULI – SEPTEMBER 2021

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen minskade med 28% till 5,4 (7,5) MSEK. Den rådande komponentbristen hos Nilars kunder har försvårat möjligheten att leverera kompletta systemet till slutkund vilket påverkat försäljningen av Nilars system och batterier negativt. Dock har antalet levererade energilager ökat med 23% till 196 (159) och snittstorleken på levererade system minskat till 7 (9) kWh, då volymer av mindre system levererades i större antal.

Bruttoresultatet minskade till -87,4 (-39,9) MSEK. Försämringen av resultatet är i huvudsak drivet av ökade materialkostnader och ökade personalkostnader för den utökade produktionskapaciteten. Bolagets redovisningsprinciper anger att varulagret ska redovisas till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. Med anledning av detta har en redovisningsmässig nedskrivning av lagervärdet skett med -22,0 MSEK vilket motsvarar 41,7% av lagervärdet, se vidare not 4.

Av den garantiavsättning på 14,3 MSEK som gjordes sista kvartalet 2020 kopplat till identifierat mjukvarufel har utbytesprogrammet levererats och avslutats under perioden och hela reserven återförts. Vidare så har Nilar reserverat 0,2 MSEK för 5% av de under perioden levererade batteripack för framtida garantier inom den femåriga garantitiden. Kvartalet har även belastats av en större avsättning, -23,7 MSEK, för framtida garantiutbyten av äldre system och batteripack som identifierats med en förhöjd risk för överhettning. Utbytet och uppdatering av dessa system beräknas göras under de närmsta 6–9 månaderna.

Rörelsekostnaderna ökade till -123,0 (-72,7) MSEK. Kostnaderna för anställd och inhyrd personal uppgick till -45,4 (-24,8) MSEK – ökningen har framför allt skett inom Produktion och FoU.

Aktivering av utvecklingsutgifter bestående av personal- och konsultkostnader för arbete med utveckling av en ny produkt med syrgaspåyllning, utveckling av BMS (Battery Management System) samt produktionsprocessutveckling uppgick till 5,1 (6,7) MSEK.

Avskrivningarna för materiella- och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -19,2 (-15,7) MSEK. Avskrivningarna för maskinell utrustning ökade till -10,1 (-6,5) MSEK som ett resultat av utbyggnaden av produktionsanläggningen. Avskrivningarna för aktiverade utvecklingsutgifter och patent uppgick till -7,9 (-8,0) MSEK och avskrivningskostnader för nyttjanderättstillgångar uppgick till -1,3 (-1,2) MSEK.

Rörelseresultatet minskade till -112,2 (-58,3) MSEK.

Finansiella poster uppgick till 12,2 (-17,3) MSEK, varav -3,6 MSEK utgörs av räntor för lån till EIB, 19,5 MSEK för värdeförändring av derivatkomponenten i optionerna till EIB samt -0,4 MSEK avseende räntekomponenten för leasingkulder relaterade till bolagets lokalkostnader.

Resultat före och efter skatt minskade till -100,0 (-75,6) MSEK.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -112,1 (-42,6) MSEK. Förändringar inom rörelsekapitalet uppgick till -39,2 (2,0) MSEK, varav 8,8 MSEK utgjordes av minskade rörelseskulder, -31,3 MSEK av ökat varulager samt 0,9 MSEK av minskade rörelsefordringar.

Investeringar uppgick till -65,6 (-17,5) MSEK, varav -60,4 (-10,8) MSEK utgjordes av investeringar i maskiner och inventarier till fabriken i Gävle och -5,3 (-6,7) MSEK utgjordes av aktiverade utvecklingsutgifter och patent.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -1,1 (123,1) MSEK. Amorteringskomponenten för leasingkulder relaterade till bolagets lokalkostnader uppgick till -1,1 (-1,0) MSEK.

Periodens kassaflöde var -178,8 (63,0) MSEK.

JANUARI – SEPTEMBER 2021

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen minskade med 8% till 17,9 (19,6) MSEK. Periodens omsättning har påverkats negativt på flera sätt kopplat till COVID-19. Problem inom leveranskedjan hos Nilars kunder har under perioden minskat behovet av batterilagringssystem då komponentbristen försvårat möjligheterna att leverera helhetslösningar till slutkunden. Antalet levererade energilager ökade med 41% till 489 (348). Snittstorleken på levererade energilager var 11 (11) kWh, då volymer av mindre system levererades i större antal.

Bruttoresultatet minskade till -241,8 (-121,1) MSEK. Försämringen av resultatet är i huvudsak drivet av ökade materialkostnader, ökade personalkostnader för den utökade produktionskapaciteten. Bolagets redovisningsprinciper anger att varulagret ska redovisas till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. Med anledning av detta har en redovisningsmässig nedskrivning av lagervärdet skett med -44,1 MSEK vilket motsvarar 41,7% av lagervärdet, se vidare not 4.

Av den garantiavsättning på 14,3 MSEK som gjordes sista kvartalet 2020 kopplat till identifierat mjukvarufel har utbytesprogrammet levererats och avslutats under perioden och hela reserven återförts. Vidare så har Nilar reserverat 0,5 MSEK för 5% av de under perioden levererade batteripack för framtida garantier inom den femåriga garantitiden. Perioden har även belastats av en större avsättning, -23,7 MSEK, för framtida garantiutbyten av äldre system och batteripack som identifierats med en förhöjd risk för överhettning. Utbytet och uppdatering av dessa system beräknas göras under de närmsta 6–9 månaderna.

Rörelsekostnaderna ökade till -362,9 (-219,8) MSEK. Kostnaderna för anställd och inhyrd personal uppgick till -149,2 (-87,2) MSEK – ökningen har framför allt skett inom Produktion och FoU.

Aktivering av utvecklingsutgifter bestående av personal- och konsultkostnader för arbete med utveckling av en ny produkt med syrgaspåyllning, utveckling av BMS (Battery Management System) samt produktionsprocessutveckling uppgick till 17,2 (17,4) MSEK.

Avskrivningarna för materiella- och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -55,4 (-42,8) MSEK. Avskrivningarna för maskinell utrustning ökade till -28,3 (-16,3) MSEK som ett resultat av utbyggnaden av produktionsanläggningen. Avskrivningarna för aktiverade utvecklingsutgifter och patent uppgick till -23,3 (-23,0) MSEK och avskrivningskostnader för nyttjanderättstillgångar uppgick till -3,8 (-3,6) MSEK.

Rörelseresultatet minskade till -326,9 (-182,2) MSEK.

Finansiella poster uppgick till -22,1 (-47,4) MSEK, varav -10,0 MSEK utgörs av räntor för lån till EIB, -10,1 MSEK av räntor för konvertibellån, -14,7 MSEK för värdeförändring av derivatkomponenten hänförligt till konvertibellånet (se not 2) samt -1,2 MSEK avseende räntekomponenten för leasingkulder relaterade till bolagets lokalkostnader.

Resultat före och efter skatt minskade till -349,0 (-229,7) MSEK.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -316,3 (-143,8) MSEK. Förändringar inom rörelsekapitalet uppgick till -41,9 (3,0) MSEK, varav -3,1 MSEK utgjordes av minskade rörelseskulder, -49,4 MSEK av ökat varulager samt 10,6 MSEK av minskade rörelsefordringar.

Investeringar uppgick till -153,3 (-50,9) MSEK, varav -135,6 (-33,6) MSEK utgjordes av investeringar i maskiner och inventarier till fab-

riken i Gävle och -17,7 (-17,4) MSEK utgjordes av aktiverade utvecklingsutgifter och patent.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 821,1 (102,1) MSEK, varav 733,3 MSEK avser nyemission, 1,8 MSEK optionsprogram och 8,7 MEUR (89,4 MSEK) avser en andra och slutgiltig utbetalning av lånet från EIB (tranche A). Amorteringskomponenten för leasingkulder relaterade till bolagets lokal-kostnader uppgick till -3,3 (-3,3) MSEK.

Periodens kassaflöde var 351,6 (-92,6) MSEK.

PERSONAL

Medelantalet anställd och inhyrd personal inom koncernen ökade under perioden 1 januari-30 september till 216 (157), varav anställd personal var 175 (118) och inhyrd personal var 37 (39). Antalet anställd och inhyrd personal har framförallt ökat inom produktionsorganisationen till 130 (97).

Totalt antal anställd och inhyrd personal var vid periodens utgång 276 (175), varav antalet personal inom produktionsorganisationen var 167 (113).

FINANSIELL STÄLLNING

BALANSRÄKNING

Balansomslutningen är 1 068 (576,4) MSEK. Jämförelseperioden för balansräkningsanalysen avser 31 december 2020.

Koncernens **immateriella anläggningstillgångar** uppgick vid periodens slut till 179,2 (184,8) MSEK. Tillgångarna utgörs av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten för 178,4 (184,3) MSEK och patent 0,8 (0,5) MSEK. Under perioden har 17,2 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 304,3 (197,0) MSEK, varav 134,6 (50,6) MSEK utgjordes av nyanläggningar för den pågående utbyggnaden av Gävlefabriken såsom ny formerings- och elektrodillverkningsutrustning avseende produktionslinorna 5-8. 169,7 (146,4) avser tillgångar i form av maskiner och inventarier för Gävlefabriken. **Omsättningstillgångarna** uppgick vid periodens slut till 545,8 (155,3) MSEK. Varulagret uppgick till 91,5 (42,0) MSEK.

Eget kapital i koncernen vid periodens slut uppgick till 729,1 (103,1) MSEK. Nyemission och konvertering av konvertibellån i samband med IPO i april har under perioden ökat det egna kapitalet med 975,1 MSEK.

Skulderna vid periodens slut uppgick till 338,9 (473,3) MSEK varav **långfristiga skulder** 201,5 (119,1) MSEK och **kortfristiga skulder** 137,4 (354,1) MSEK. Soliditeten uppgick till 68 (18) %.

FINANSIELL STÄLLNING

Till följd av de svårigheter inom materialförsörjning, både inom inköp- och försäljningsled, som COVID-19 genererat har Nilar tvingats skjuta försäljnings- och produktionsmål framåt i tiden. Detta innebär att bolaget behöver ytterligare externt kapital under första halvåret 2022 för finansiering av verksamheten och de investeringar som krävs. Vid tillfället för delårsrapportens signering har styrelsen påbörjat arbetet kring ny finansiering.

Nilars källor till kapital är lån och emissioner och givet dessa kapitalkällor bedömer styrelsen att erforderligt kapital kommer att kunna anskaffas.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

TSEK	Not	Q3			Perioden	12 månader	Helår
		2021 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep	okt 2020- sep 2021	2020 jan-dec
Nettoomsättning	1	5 368	7 456	17 931	19 573	23 596	25 238
Kostnad sålda varor		-92 744	-47 317	-259 717	-140 674	-343 519	-224 476
Bruttoresultat		-87 375	-39 860	-241 786	-121 101	-319 923	-199 238
Forskning- och utvecklingskostnader		-5 354	-3 280	-21 932	-15 767	-31 188	-25 023
Försäljningskostnader		-10 484	-6 095	-33 766	-18 631	-45 296	-30 161
Administrationskostnader		-9 260	-9 359	-30 197	-27 407	-33 308	-30 518
Övriga rörelseintäkter		316	334	754	684	1 001	931
Rörelseresultat		-112 157	-58 261	-326 927	-182 222	-428 713	-284 008
Finansiella intäkter		19 517	-70	19 521	-123	22 268	2 624
Finansiella kostnader	2	-7 349	-17 257	-41 638	-47 315	-55 841	-61 518
Finansiella poster - netto		12 168	-17 327	-22 117	-47 438	-33 573	-58 894
Resultat efter finansiella poster		-99 989	-75 588	-349 043	-229 660	-462 287	-342 903
Inkomstskatt		-	-	-	-	-	-
Periodens resultat		-99 989	-75 588	-349 043	-229 660	-462 287	-342 903
Hänförligt till:							
Moderföretagets aktieägare		-99 989	-75 588	-349 043	-229 660	-462 287	-342 903
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-	-
Resultat per aktie							
Periodens resultat		-99 989	-75 588	-349 043	-229 660	-462 287	-342 903
Antal aktier vid periodens slut		45 511 751	4 714 493	45 511 751	4 714 493	45 511 751	5 025 191
Antal teckningsoptioner vid periodens slut		260 315	10 000	260 315	10 000	260 315	170 633
Genomsnittligt antal aktier före/efter utspädning ¹⁾		45 511 751	4 573 142	28 009 582	4 478 952	22 249 494	4 601 521
Resultat per aktie före/efter utspädning ¹⁾ , SEK		-2,20	-16,53	-12,46	-51,28	-20,78	-74,52
Övrigt totalresultat							
Omräkningsdifferenser		-43	23	-52	86	-	282
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		-43	23	-52	86	-	282
Periodens totalresultat		-100 032	-75 565	-349 095	-229 573	-462 287	-342 621

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

KONCERNENS BALANSRÄKNING

TSEK	Not	2021-09-30	2020-12-31	2020-09-30
TILLGÅNGAR				
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar				
Patent		784	484	984
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		178 369	184 272	185 347
Summa immateriella anläggningstillgångar		179 153	184 756	186 331
Materiella anläggningstillgångar				
Byggnader, maskiner och inventarier		169 656	146 446	142 550
Pågående nyanläggningar		134 619	50 563	15 650
Summa materiella anläggningstillgångar		304 275	197 009	158 200
Övriga anläggningstillgångar				
Nyttjanderättstillgångar		38 837	39 267	39 893
Summa övriga anläggningstillgångar		38 837	39 267	39 893
Summa anläggningstillgångar		522 265	421 031	384 424
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Varulager	4	91 452	42 013	26 092
Kundfordringar		9 164	15 030	11 921
Skattefordringar		1 739	1 433	1 577
Övriga fordringar		15 776	22 344	7 160
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 111	579	847
Likvida medel		425 512	73 940	70 789
Summa omsättningstillgångar		545 754	155 339	118 387
Summa tillgångar		1 068 019	576 370	502 811
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL				
Aktiekapital		7 585	5 025	4 714
Ej registrerat aktiekapital		-	-	40 701
Övrigt tillskjutet kapital		2 037 837	1 065 282	979 009
Reserver		87	139	-56
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-1 316 372	-967 329	-854 086
Summa eget kapital		729 137	103 118	170 283
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Långfristiga leasingskulder		33 521	34 555	35 023
Upplåning	3	167 995	84 570	-
Summa långfristiga skulder		201 516	119 125	35 023
Kortfristiga skulder				
Upplåning	3	-	204 372	197 826
Kortfristiga leasingskulder		5 863	4 787	4 791
Garantiavsättning		25 509	15 585	9 977
Leverantörsskulder		35 590	76 912	24 795
Övriga skulder		49 186	12 233	11 602
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		21 219	40 238	48 515
Summa kortfristiga skulder		137 365	354 127	297 505
Summa eget kapital och skulder		1 068 019	576 370	502 811

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	jan-sep		
	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
Eget kapital vid periodens början	103 118	275 764	275 764
Totalresultat			
Periodens resultat	-349 043	-229 660	-342 903
Övrigt totalresultat	-52	86	282
Summa totalresultat	-349 095	-229 573	-342 621
Transaktioner med aktieägare			
Nyemission	975 114	124 092	169 975
Summa transaktioner med aktieägare	975 114	124 092	169 975
Eget kapital vid periodens slut	729 137	170 283	103 118

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	Q3			Perioden 2020 jan-sep	12 månader okt 2020- sep 2021	Helår 2020 jan-dec
	2021 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep			
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster	-99 989	-75 588	-349 043	-229 660	-462 286	-342 903
Vinst/förlust vid avyttring av anläggningstillgångar	490	0	252	0	252	-
Varav erlagd och erhållen ränta	-1 960	-432	-6 859	-1 908	-7 347	-2 397
Justering av övriga ej likviditetspåverkande poster						
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	19 190	15 706	55 385	42 812	73 225	60 652
Nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	6 694	6 694
Garantiavsättning	23 684	-1 608	9 924	-5 439	15 532	169
Upplupen ränta	1 764	6 965	15 067	19 873	22 854	27 660
Värdetförändring derivat	-19 469	9 860	-7 569	25 533	-2 273	30 829
Omräkningsdifferenser	1 461	-	1 698	-	-1 278	-2 977
Övriga justeringar	-56	58	-71	104	139	315
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	-72 924	-44 606	-274 357	-146 776	-347 141	-219 560
Förändring av rörelsekapital						
Ökning (-)/minskning (+) varulager	-31 270	1 742	-49 438	-8 479	-65 359	-24 400
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	930	-4 165	10 607	-6 971	-7 278	-24 856
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	-8 824	4 435	-3 074	18 449	35 739	57 262
Summa förändring av rörelsekapital	-39 165	2 013	-41 905	3 000	-36 898	8 007
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-112 090	-42 593	-316 262	-143 776	-384 039	-211 553
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Investeringar i immateriella tillgångar	-5 263	-6 653	-17 696	-17 364	-30 770	-30 439
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-60 365	-10 846	-135 629	-33 573	-183 119	-81 063
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-65 628	-17 499	-153 324	-50 937	-213 889	-111 502
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Nyemission	-	124 092	733 310	124 092	779 193	169 975
Likvider från optionsprogram	-	-	1 794	-	1 794	-
Amortering av skuld	-1 109	-1 033	-3 338	-23 272	-4 407	-24 341
Upptagna lån	-0	-	89 376	1 300	176 065	87 989
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 109	123 059	821 141	102 120	952 644	233 622
Avstämning av likvida medel						
Likvida medel vid periodens början	604 325	7 849	73 940	163 395	70 789	163 395
Periodens kassaflöde	-178 826	62 967	351 554	-92 594	354 716	-89 433
Kursdifferens likvida medel	12	-27	17	-12	7	-23
Likvida medel vid periodens slut	425 512	70 789	425 512	70 789	425 512	73 940

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

TSEK	Q3			Perioden	12 månader	Helår
	2021 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep	okt 2020- sep 2021	2020 jan-dec
Nettoomsättning	-	-	-	-	-	-
Kostnad sålda varor	-95	-	-249	-151	-272	-174
Bruttoresultat	-95	-	-249	-151	-272	-174
Forskning- och utvecklingskostnader	-8 336	-26 264	-24 269	-35 603	-16 074	-23 179
Försäljningskostnader	-37	-140	-394	-525	-500	-631
Administrationskostnader	-4 664	-6 277	-17 323	-16 798	-17 794	-17 268
Övriga rörelseintäkter	-0	0	-0	0	-0	-0
Rörelseresultat	-13 132	-32 681	-42 234	-53 076	-34 640	-41 253
Finansiella intäkter	21 509	2 234	28 014	6 914	32 367	11 266
Finansiella kostnader	-6 620	-16 823	-39 793	-46 019	-53 522	-59 748
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-	-35 000	-350 000	-156 500	-401 624	-208 124
Finansiella poster - netto	14 889	-49 589	-361 779	-195 605	-422 779	-256 606
Resultat efter finansnetto	1 757	-82 270	-404 013	-248 681	-457 419	-297 859
Resultat före skatt	1 757	-82 270	-404 013	-248 681	-457 419	-297 859
Inkomstskatt	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	1 757	-82 270	-404 013	-248 681	-457 419	-297 859
Moderföretagets rapport över totalresultat						
Övrigt totalresultat, efter skatt	-	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	1 757	-82 270	-404 013	-248 681	-457 419	-297 859

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

TSEK	2021-09-30	2020-12-31	2020-09-30
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Patent	784	484	984
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	178 369	184 272	174 799
Summa immateriella anläggningstillgångar	179 153	184 756	175 782
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader, maskiner och inventarier	240	-	-
Summa materiella tillgångar	240	-	-
Övriga anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	354	101	101
Fordran på koncernbolag	213 766	152 642	43 389
Summa övriga anläggningstillgångar	214 120	152 743	43 489
Summa anläggningstillgångar	393 513	337 499	219 271
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Skattefordringar	652	359	652
Övriga fordringar	-3 781	3 889	27 714
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	906	159	208
Likvida medel	419 494	67 574	59 226
Summa omsättningstillgångar	417 271	71 981	87 799
Summa tillgångar	810 784	409 480	307 071
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	7 585	5 025	4 714
Ej registrerat aktiekapital	-	-	40 701
Reservfond	34 401	34 401	34 401
Fond för utvecklingsutgifter	32 134	16 093	8 025
Summa bundet eget kapital	74 121	55 520	87 841
Fritt eget kapital			
Överkursfond	2 005 205	1 032 650	946 377
Balanserat resultat	-1 039 130	-725 230	-717 162
Årets resultat	-404 013	-297 859	-248 681
Summa fritt eget kapital	562 062	9 561	-19 465
Summa eget kapital	636 182	65 081	68 376
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Upplåning	167 995	84 570	-
Summa långfristiga skulder	167 995	84 570	-
Kortfristiga skulder			
Upplåning	-	204 372	197 826
Leverantörsskulder	707	28 752	1 961
Övriga skulder	1 319	692	668
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 581	26 012	38 239
Summa kortfristiga skulder	6 607	259 828	238 694
Summa eget kapital och skulder	810 784	409 480	307 071

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 energilager. Moderbolaget är ett aktiebolag med säte och huvudkontor i Täby, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Stockholmsvägen 116A, 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.

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 som anges på sida 56 i årsredovisningen för 2020. Bolaget utvärderar löpande om det finns anledning att skriva ner tillgångarnas värde. Vid utgången av tredje 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 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 motsvarande 87,8 MSEK balanserats hänförligt till: 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. Prövningar visar att återvinningsvärdet överstiger det bokförda värdet. Dock så är utfallet känsligt för förändringar i nyckelantaganden. Det beräknade återvinningsvärdet har inget utrymme för förändringar i nyckelantagandena.

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 utnyttjade underskottsavdrag uppgående till 1 226 (880,4) MSEK varav 1 226 (880,4) MSEK avser ej redovisade underskottsavdrag. Dessa avser utnyttjade underskottsavdrag för moderbolaget och det svenska dotterbolaget. När den temporära skillnaden kommer att medföra aktuell skatt kommer motsvarande underskottsavdrag att utnyttjas, så att det inte blir någon aktuell skattebetalning. Därför nettoredovisas uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder, med 0.

FÖRDELNING AV NETTOOMSÄTTNING (NOT 1)

MSEK	Q3			Perioden 12 månader		Helår 2020
	2021 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep	okt 2020- sep 2021	
Sverige	1,8	5,6	11,3	10,6	17,8	13,3
EU	3,6	1,8	6,7	4,8	-0,3	8,1
Utanför EU	-	0,0	-	4,2	8,2	3,8
Summa	5,4	7,5	18,0	19,6	25,7	25,2

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 energilager.

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	Q3			Perioden 12 månader		Helår 2020
	2021 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep	okt 2020- sep 2021	
Finansiella kostnader						
Räntekostnader till aktieägare	-	-7,0	-10,1	-20,5	-17,1	-27,5
Räntekostnader EIB	-3,6	-	-10,0	-	-10,7	-0,7
Räntekostnader leasing	-0,4	-0,4	-1,2	-1,2	-1,6	-1,6
Övriga räntekostnader	-0,3	-0,0	-0,7	-0,1	-0,7	-0,2
Värdeförändring skulder	-1,3	-9,9	-14,7	-	-19,8	-30,7
Övriga finansiella kostnader	-1,7	-	-5,0	-25,5	-5,8	-0,8
Summa	-7,3	-17,3	-41,6	-47,3	-55,8	-61,5

Finansiella kostnader för kvartalet består av räntekostnader på -3,6 MSEK relaterade till lån från EIB, räntekostnader för leasing med -0,4 MSEK samt periodisering av avgifter kopplade till EIB lånet på -1,7 MSEK.

UPPLÅNING (NOT 3)

MSEK	21-09-30	20-12-31	20-09-30
Konvertibellån	-	204,4	197,8
EIB	168,0	84,6	-
Summa	168,0	288,9	197,8

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.

Konvertibeln 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. Det konvertibla lånet värderades till verkligt värde uppgående till 240,0 MSEK vid konverteringstidpunkten.

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 A) erhöles fjärde kvartalet 2020. Andra och slutlig utbetalning om 8,75 MEUR (87,8 MSEK) av den första deltranchen på 17,5 MEUR (tranche A) 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 A) har dylka 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 A 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 värderad till 240,0 MSEK vid konverteringstidpunkten den 30 april 2021. För optionsdelen och konvertibeln 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 till EIB redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Optionen är värderad med Black-Scholes med antaganden om volatilitet och optionens marknadsvärde är 35,3 MSEK. Väsentlig

påverkan på värderingen ges av aktiepriset. En 10 procentig ökning av aktiepriset ger en 10 procentig ökning av marknadsvärdet.

VARULAGER (NOT 4)

TSEK	21-09-30	20-09-30	20-12-31
VARULAGER			
Råvarulager	69 715	23 686	36 922
Lager av halvfärdiga produkter	37 387	1 180	535
Färdiga varor	2 465	201	200
Förskott till leverantörer	25 941	4 367	10 819
NEDSKRIVNING			
Råvarulager	-23 410	-2 982	-6 223
Lager av halvfärdiga produkter	-19 370	-304	-167
Färdiga varor	-1 277	-56	-73
Summa varulager	91 451	26 092	42 013

Varulagret har skrivits ned till ett värde motsvarande nettoförsäljningsvärdet då detta bedöms understiga anskaffningsvärdet.

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 egenutvecklade 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 30 september 2020 har påverkats med totalt -3,2 MSEK (periodens resultat) till följd av retroaktivt byte av princip. För detaljerade effekter, se tabeller nedan.

TSEK	Tidigare princip	Justering	Ny princip
Resultaträkning 2020-09-30			
Forskning- och utvecklingskostnader	-32 432	-3 171	-35 603
Periodens resultat	-245 510	-3 171	-248 681
	Tidigare princip	Justering	Ny princip
Balansräkning 2019-01-01			
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
Balansräkning 2020-09-30			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	152 605	22 194	174 799
Eget kapital - fond för utvecklingsutgifter	-	8 025	8 025
Eget kapital - balanserat resultat	-733 444	16 282	-717 162
Eget kapital - periodens resultat	-245 510	-3 171	-248 681
	Tidigare princip	Justering	Ny princip
Kassaflödesanalys 2020-09-30			
Rörelseresultat före skatt	-245 510	-3 171	-248 681
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	31 354	3 171	34 525

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.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 0 (0) MSEK. Koncern-interna inköp uppgick till 17,2 (110,1) MSEK och bestod av förvärv av immateriell tillgång från dotterbolaget Nilar AB. Forskning- och ut-

vecklingskostnader uppgick till -8,3 [-26,3] MSEK och utgjordes främst av avskrivningar för aktiverade utvecklingsutgifter. Finansnettot uppgick till 14,9 [-49,6] MSEK vilket förklaras av finansiella kostnader uppgående till -6,6 [-16,8] MSEK, varav -3,6 MSEK utgörs av räntor på lån till EIB. Resultat efter skatt uppgick till 1,8 [-82,3] MSEK.

Periodens kassaflöde var 351,9 [-90,1] MSEK. Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 419,5 [67,6] MSEK.

Soliditeten uppgick till 79 [16] %. Det egna kapitalet uppgick till 636,2 [65,1] MSEK.

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.

Nedskrivningsprövning av anläggningstillgångar visar att återvinningsvärdet överstiger det bokförda värdet. Dock så är utfallet känsligt för förändringar i nyckelantaganden. Det beräknade återvinningsvärdet för Nilar har inget utrymme för förändringar i nyckelantagandena.

STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Samtliga bolagets företagsinteckningar om totalt 30 MSEK är outnyttjade.

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.

Denna rapport har översiktligt granskats av bolagets revisorer.

Täby den 22 november 2021
Styrelsen

REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT

Nilar International AB (Publ), org.nr 556600-2977

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Nilar International AB (publ) för perioden 1 januari 2021 - 30 september 2021. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende antagandet om fortsatt drift

Vi vill fästa uppmärksamheten på beskrivningen på sida 7 under avsnitt "Finansiell ställning" varav framgår styrelsens syn på och åtgärder för att säkra finansiering för den fortsatta utvecklingen. Enligt vad som anges på sida 7, tyder dessa händelser och förhållanden på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vi har inte modifierat vårt uttalande på grund av detta.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten, inte i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 22 november 2021
Deloitte AB

Therese Kjellberg
Auktoriserad revisor

NYCKELTAL PER KVARTAL

KONCERNEN

	2021			2020			2019		
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
MSEK									
Levererade energilager, antal	196	220	73	94	159	136	53	128	33
Snittstorlek per energilager, kWh	7	7	19	16	9	12	15	8	12
Produktionslinor, driftsatta vid kvartalets utgång, antal	4	4	4	3	3	2	2	2	2
Skift, vid kvartalets utgång, antal	4	4	4	3	2	2	2	2	2
Resultaträkning									
Nettoomsättning	5,37	7,17	5,40	5,67	7,46	7,5	4,6	4,6	1,8
Bruttoresultat	-87,4	-84,8	-69,6	-78,1	-39,9	-39,7	-41,6	-61,7	-35,9
EBITDA	-93,0	-100,6	-78,0	-83,9	-42,6	-48,5	-48,3	-70,8	-46,7
Rörelseresultat (EBIT)	-112,2	-118,7	-96,0	-101,8	-58,3	-63,1	-60,9	-81,4	-56,3
Resultat före skatt	-100,0	-134,7	-114,4	-113,2	-75,6	-86,0	-68,0	-83,0	-56,6
Periodresultat	-100,0	-134,7	-114,4	-113,2	-75,6	-86,0	-68,0	-83,0	-56,6
Avskrivningar	-19,2	-18,2	-18,0	-17,8	-15,7	-14,5	-12,6	-10,6	-9,6
immateriella anläggningstillgångar	-7,9	-7,7	-7,7	-8,0	-8,0	-8,0	-7,1	-7,0	-7,1
materiella anläggningstillgångar	-10,1	-9,2	-9,0	-8,7	-6,5	-5,4	-4,4	-2,6	-1,6
Inköp/uppärbetning utgifter för utveckling	5,1	5,5	6,6	5,2	6,7	5,4	5,3	11,0	5,8
Medelantalet anställd och inhyrd personal	227	224	198	190	143	155	174	158	144
Antal medarbetare vid periodens slut	276	251	234	223	175	184	173	178	149
Kassaflöde									
den löpande verksamheten	-112,1	-120,7	-83,5	-67,8	-42,6	-41,3	-59,9	-36,5	-55,3
investeringsverksamheten	-65,6	-51,2	-36,5	-60,6	-17,5	-14,7	-18,7	-28,2	-48,3
finansieringsverksamheten	-1,1	715,4	106,9	131,5	123,1	-1,0	-19,9	183,3	-0,7
Periodens kassaflöde	-178,8	543,5	-13,1	3,2	63,0	-57,0	-98,5	118,6	-104,3
Balansräkning									
Anläggningstillgångar	522,3	476,2	442,2	421,0	384,4	382,6	382,0	370,4	352,0
Omsättningstillgångar	545,8	694,2	137,1	155,3	118,4	53,0	104,1	195,5	85,5
S:a tillgångar	1 068,0	1 170,4	579,2	576,4	502,8	435,7	486,1	565,9	437,4
Eget kapital	729,1	829,2	7,3	103,1	170,3	121,8	207,8	275,8	358,5
Långfristiga skulder	201,5	218,9	212,9	119,1	35,0	35,8	36,4	33,0	33,8
Kortfristiga skulder	137,4	122,4	359,0	354,1	297,5	278,1	241,9	257,1	45,1
S:a eget kapital och skulder	1 068,0	1 170,4	579,2	576,4	502,8	435,7	486,1	565,9	437,4
Aktiverade patentkostnader	0,8	0,7	0,5	0,5	1,0	1,0	1,1	1,2	1,3
Balanserade utgifter för utveckling	178,4	181,1	183,2	184,3	185,3	186,6	189,1	190,8	186,7
Maskiner och inventarier	169,7	138,1	137,3	146,4	142,6	88,9	86,8	60,5	34,1
Pågående nyanläggningar	134,6	116,2	80,3	50,6	15,6	65,0	63,2	80,4	92,3
Varulager	91,5	60,2	42,0	42,0	26,1	27,8	24,2	17,6	17,7
Likvida medel	425,5	604,3	60,8	73,9	70,8	7,8	64,9	163,4	44,8
Soliditet, % ¹⁾	68%	71%	1%	18%	34%	28%	43%	49%	82%
Skuldsättningsgrad, ggr ¹⁾	0,5	0,4	78,2	4,6	2,0	2,6	1,3	1,1	0,2

AKTIEDATA

	2021			2020			2019		
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
Antal aktier vid periodens slut, '000	45 512	45 512	5 087	5 025	4 714	4 432	4 432	4 432	4 432
Antal teckningsoptioner vid periodens slut, '000	260	260	171	171	10	10	150	150	150
Genomsnittligt antal aktier, '000	45 512	33 440	5 077	4 969	4 573	4 432	4 432	4 432	4 432
Genomsnittligt antal teckningsoptioner, '000	260	254	171	96	10	55	150	150	150

¹⁾ Alternativt nyckeltal. Se sida 18 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
Bruttoresultat	Beräknas som nettoomsättning minus kostnad för sålda varor.	Bruttoresultatet påvisar Bolagets effektivitet i produktion samt för att beräkna bruttomarginalen.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar och nyttjanderätts-tillgångar.	Måttet är ett bra komplement till rörelseresultatet som förenklat visar kassaflödet från verksamheten.
Rörelseresultat	Beräknas som rörelseresultat före finansiella poster och skatt	Rörelseresultatet ger en samlad bild av den totala resultatgenereringen i den operativa verksamheten.
Kassaflöde från investeringsverksamheten	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.
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	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.
Soliditet, %	Eget kapital dividerat med balansomslutningen.	Ett traditionellt mått på den finansiella risken, uttryckt som procentandel av det begränsade kapital som finansierats av ägarna.
Skuldsättningsgrad, ggr	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
Aktivering av utvecklingsutgifter	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.
Energilagring	Färdiga system i varierande storlek bestående av Nilar-batterier, BMS, inverter samt skåp.	Måttet visar på hur antalet levererade energilagringssystem förändrats mellan perioderna.
Balanserade utgifter för utveckling	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.
Medelantal anställd och inhyrd personal	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:

Erik Oldmark, Vd och koncernchef

erik.oldmark@nilar.com

tel +46 704 32 44 44

Johan Önneshö, Tf CFO

johan.onnesjo@nilar.com

tel +46 701 05 46 46

