

Bokslutskommuniké

1 januari–31 december 2019



Nilar International AB (publ)
Delårsrapport, 1 januari-31 december 2019

Fjärde kvartalet: 1 oktober-31 december 2019

- Nettoomsättningen ökade till 4,6 (1,4) MSEK.
- Rörelseresultatet minskade till -90,8 (-33,7) MSEK, främst drivet av ökade personalkostnader relaterade till expansion av produktionsorganisationen, ökade material- och garantikostnader relaterad till ökad försäljningsvolym samt ökade avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar.
- Det nya formeringshuset driftsattes och installation av produktionslinorna 3 och 4 i den stora produktionshallen i Gävle påbörjades.
- Skiftgången utökades till att även omfatta helg (kontinuerligt 2-skift).
- En 175 MSEK konvertiblemission slutfördes inom ramen för en 500 MSEK pre-IPO kapitalanskaffning 2019.
- 128 (12) energilager, snittstorlek 8 kWh, levererades till kund.

Helåret: 1 januari-31 december 2019

- Nettoomsättningen ökade till 10,4 (3,4) MSEK.
- Rörelseresultatet minskade till -221,7 (-89,9) MSEK, främst drivet av ökade personalkostnader relaterade till expanderings av produktionsorganisationen, ökade material- och garantikostnader relaterade till ökad försäljningsvolym samt ökade avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar.
- Soliditeten minskade till 49 (70) % vid slutet av året
- Likvida medel uppgick till 163,4 (32,5) MSEK vid slutet av året.
- Bolaget deltog vid branschmässorna: Düsseldorf Energy Storage Europe, Hannover Messe samt Electrical Energy Storage i München.
- Under Q2 driftsattes det nybyggda elektrodrummet, installerades och driftsattes en andra produktionslina samt påbörjades byggnationen av ett formeringshus – allt i den stora produktionshallen i Gävle. Vidare lades under Q2 beställningar på ytterligare två produktionslinor för gradvis driftsättning under 2020. Under Q2-Q4 utökades produktionsorganisationen för att möjliggöra utökad skiftgång.
- Under helåret genomfördes en pre-IPO kapitalanskaffning på totalt 500 MSEK för att anskaffa rörelsekapital för att öka produktionskapaciteten samt försäljningsaktiviteter. 327 MSEK före avgifter erhöles vid en nyemission under första halvåret och ytterligare 175 MSEK före avgifter erhöles genom ett konvertibellån under fjärde kvartalet.
- 202 (38) energilager, snittstorlek 12 kWh, levererades till kund.

Finansiell information i sammandrag

MSEK	Q4		Helår	
	2019 okt-dec	2018 okt-dec	2019 jan-dec	2018 jan-dec
Nettoomsättning	4,6	1,4	10,4	3,4
Bruttoresultat	-71,1	-13,2	-151,1	-35,7
Resultat före avskrivning (EBITDA) *	-80,2	-25,3	-183,0	-77,8
Rörelseresultat (EBIT) *	-90,8	-33,7	-221,7	-89,9
Resultat efter skatt	-92,4	-34,8	-238,5	-91,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-28,2	-20,5	-135,2	-45,6
varav immateriella anläggningstillgångar	-11,0	-4,7	-26,8	-17,4
varav materiella anläggningstillgångar	-17,2	-15,9	-108,3	-28,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	183,2	60,8	420,0	76,9
Soliditet, % *	-	-	49%	70%
Antal aktier vid periodens slut, tusental	-	-	4 431,9	3 451,0
Antal teckningsoptioner vid periodens slut, tusental	-	-	149,5	149,5
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental *	4 431,9	3 312,8	4 047,7	3 281,2
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental *	4 581,4	3 454,7	4 197,2	3 556,5
Medelantal medarbetare, antal *	158	85	132	68
Antal medarbetare vid periodens slut, antal *	-	-	178	97
Levererade energilager, antal *	128	12	202	38

* Alternativt nyckeltal. Se sida 21 för ytterligare förklaringar.

Vd-ord

Under 2019 arbetade vi vidare med att kommersialisera Nilar: placera vår nya batterigeneration i marknaden, starta vår nya produktionslina samt validera vår marknadsstrategi inom de tre målsegmenten: energilagring i hem och bostäder; energilager för industriella- och offentliga anläggningar; samt energilager för elbilsladdning. Den snabba utvecklingen inom energilagringsmarknaden är till vår fördel och vi fortsätter att finslipa våra marknads erbjudanden och bredda produktportföljen. Nilars aktieägare har visat sitt fortsatta stöd och vi påbörjade förberedelser för en marknadsnotering av bolagets aktier.

MARKNAD OCH STRATEGI

Energilagermarknaden

Under 2019 har marknaden för energilager sett en kraftig tillväxt, drivet av fortsatt snabb elektrifiering av samhället. Både statliga incitament och lagändringar har skapat gynnsamma förhållanden. Flera länder, inklusive Sverige, har infört ekonomiskt stöd för energilager samtidigt som frekvensregleringsmarknaden har öppnats för energilager.

Fokusmarknader

De europeiska marknader fortsätter att vara i Nilars geografiska fokus, med särskild inriktning på de nordiska länderna, Benelux, DACH (de tyskspråkiga marknaderna) och Storbritannien. Under 2020 kommer vi fortsätta analysera och utveckla verksamheten på ytterligare marknader i Europa såsom Italien och Spanien. På längre sikt ser vi möjligheter till expansion i Australien, USA och Indien.

Tyskland fortsätter att vara den största marknaden när det kommer till "distribuerad energilagring", den sammanfattande termen för energilager till privata hushåll, kommersiella fastigheter och industrier. Dessa segment visar ökande intresse för energilagerlösningar då behov finns av verktyg för att kapa effekttoppar och styra elräkningskostnader. Under året har intresset även från Holland och Schweiz stärkts inom dessa segment.

I Storbritannien har regeringen tillsammans med "Distribution Network Operator"-företagen skapat ett värdesystem för kapacitetsmarknaden, där energilager fungerar som buffertar och skapar balans i elnätet. Nu har även marknaden för mindre energilager börjat utvecklas, vilket skapar affärsmöjligheter för de distribuerade lösningar som är Nilars fokus.

I Sverige infördes ekonomiskt stöd för energilager och beslut togs i slutet av 2019 om en förlängning under 2020, vilket skapar goda förutsättningar för introduktion av energilager i privata hushåll. Nilar har under året lanserat en lösning som är optimerad för detta segment; här har Nilar för närvarande en marknadsledande position. Under 2019 har det vid flertalet tillfällen rapporterats om effektbrist i elnätet runt om i Sverige och enligt de stora elbolagen kommer energilager spela en betydande roll framöver för att öka flexibiliteten i Sveriges elnät. Detta innebär att även större energilagringprojekt sannolikt kommer att realiseras.

Nya marknadsmöjligheter

Europeiska Unionen har satt som mål att återta en ledande position inom batterier och satsar stort inom denna strategiskt viktiga bransch. En lång livslängd är framför allt viktig för användarna av stationära energilager i privata hushåll, kommersiella fastigheter och industrier. Nilar utvecklar en ny teknologi som ger en revolutionerande möjlighet till lång livslängd genom att fylla på med liv i ett redan installerat batteri. Den nya teknologin ger kostnadsfördelar och skapar möjligheter för Nilar att ytterligare öka konkurrenskraften och bli en betydande spelare i denna nya europeiska strategi.

KOMMERSIELLT

Under första halvåret 2019 fick vi vår marknadsstrategi validerad av ett ledande globalt managementkonsultföretag. Vi har bekräftat målsegmenten energilager för hem och bostäder, för industriella- och offentliga anläggningar samt för elbilsladdning; och har fått en djupare insikt i slutkundernas ekonomiska fördelar med att installera energilager, där Nilars system i närtid kommer att ha branschens lägsta totala ägandekostnad; detta är viktigt där livslängden på lagring är avgörande.

Under helåret levererade vi över 200 lagringssystem till kunder för användning i PV-anläggningar (solceller), energilagring i hem samt för industriella tillämpningar: en kraftig ökning jämfört med de 38 referenssystem som levererades 2018. Trots att vi snabbt bygger ut vår produktionskapacitet var vi fortsatt kraftigt produktionsbegränsade.

Vi har under året utökat vårt försäljnings- och distributörsnätverk med partners i Italien, Storbritannien och Spanien. Tillsammans med en av våra strategiska partners har vi under året utvecklat och lanserat en ny 6 kWh hemlagringsprodukt, "Home Box", som har dimensionerats för att kunna utnyttja den statliga subventionen på den svenska marknaden. Vi planerar att expandera verksamheten med ytterligare partners för att göra Nilar till en viktig aktör på den svenska hemmamarknaden.

VERKSAMHET

Produktion och utveckling

Under första halvåret 2019 stängde vi ned vår pilot-produktionslina i den gamla produktionshallen, uppdaterade den och flyttade den till den stora produktionshallen i Gävle. Vi installerade även produktionslina 2, samtidigt som vi färdigställde byggnationen av och driftsättningen av ett nytt elektrodrum. Produktionslinorna 3 och 4 beställdes under andra kvartalet för driftsättning under andra halvan av 2020.

Under året har vi stegvis ökat vår skiftgång. Under kvartal 3 utökades skiftgången för produktionslina 1 och 2 till 2-skift, måndag-fredag, och under kvartal 4 utökades skiftgången till att även innefatta helg (kontinuerligt 2-skift). Vi bemannade produktionsorganisationen ytterligare för utökad produktion under 2020.

Parallellt med att vi genomför våra maskininvesteringar i enlighet med affärsplanen till att vara fullt utbyggda i Gävle vid utgången av 2021 fortgår även arbetet med att optimera produktens robusthet, kvalitet och prestanda. Med över 250 kundinstallationer med varierande konfigurationer och i olika driftmiljöer i Sverige, DACH, Benelux och Italien ackumulerar vi snabbt kunskap kring nödvändiga uppdateringar i materialval och konstruktion för att kunna säkerställa optimal funktion. För att än mer bli ett hållbart företag kommer vi att under 2020 använda enbart förnyelsebar el-energi.

Organisation

Vi stärkte vår kapacitet för snabb tillväxt genom att omorganisera i linje med ett medelstort producerande företag.

Under andra kvartalet inrättades en central produktledningsavdelning och under tredje kvartalet tillsattes positioner inom HR och kvalitetssäkring. Under fjärde kvartalet rekryterades en platschef till Gävle fabriken som tillträder sin tjänst under första kvartalet 2020.

Vi har börjat utvärdera idéer för nästa produktionsanläggning i enlighet med affärsplanen och påbörjar diskussioner med potentiella partners för vårt strategiska "factory-in-a-box"-koncept.

FINANSIERING

Under fjärde kvartalet fortsatte vi våra förberedelser för en marknadsnotering. Carnegie utsågs till finansiella rådgivare och 2019 års pre-IPO finansieringsrunda på totalt 500 MSEK stängdes med ett 175 MSEK konvertibellån i syfte att finansiera bolaget fram till en marknadsnotering.

Marcus Wigren
Vd och koncernchef



Allmänt om verksamheten

Om Nilar

Sedan starten år 2000 som ett mycket ambitiöst batteriutvecklingsprojekt av två av batteriindustrins insiders, har Nilar alltid försökt att utmana batteriindustrins normer. Från dess två R&D avdelningar i USA och Sverige har företaget revolutionerat sättet på vilket industriella batterier är konstruerade samt utvecklar unika energilagringssystem som enkelt kan skalas för att passa olika applikationer. Batterierna produceras i Nilars högteknologiska produktionsanläggning i Sverige.

Verksamheten

Nilar är en unik producent av säkra elektriska energilager. Vi särskiljer oss från andra batterileverantörer genom att vi täcker in och kontrollerar hela produktionskedjan från råmaterial till driftsättning av färdiga system hos kund. Vi har över 100 registrerade patent världen över för vårt unika sätt att tillverka och underhålla batterier.



Strategi

Nilar har identifierat tre huvudområden där bolagets batterier gör skillnad: Energilagring i hem och bostäder, energilager för elbilsaddning samt energilager för industriella- och offentliga anläggningar. Nilar har som strategi att tillhandahålla våra Hydride®- batterier till systemintegratörer i deras systemlösningar mot slutkund i de segment vi valt att fokusera på.

Koncernen

Koncernens huvudsakliga verksamhet är utveckling, produktion, marknadsföring och försäljning av energilagerprodukter. Moderbolaget är beläget i Täby utanför Stockholm. Utveckling, tillverkning och produktion sker i dagsläget huvudsakligen hos dotterbolaget Nilar AB i Gävle. Nilar Inc., beläget i Colorado, USA, bedriver viss utveckling och marknadsbearbetning.

Historia

2001–2013: Produktutveckling.

2014–idag: Implementering av skalbar och automatiserad produktionslina.

2015–idag:

- Ökning av antalet referensinstallationer inom Europa.
- Förbättring av modulernas elektriska- och livscykelprestanda.
- Fortsatt utveckling av högautomatiserad och kostnadseffektiv produktion.

Finansiell översikt

Fjärde kvartalet, 1 oktober-31 december 2019

Under fjärde kvartalet fortsatte utbyggnaden av produktionskapaciteten i produktionsanläggningen i Gävle. Skiftgången utökades till att även innefatta helg (kontinuerligt 2-skift). En konvertiblemission på 175 MSEK inom ramen för 500 MSEK pre-IPO kapitalanskaffningen 2019 slutfördes.

Bolaget tillämpar som tidigare kommunicerats IFRS 16 Leasing från 1 januari 2019. Balansomslutningen har som konsekvens av detta från 1 januari 2019 ökat med 37,5 MSEK. Resultaträkningen har isolerat i kvartalet påverkats genom en minskning av kostnad sålda varor 575,4 TSEK, forskning- och utvecklingskostnader 0,3 TSEK, försäljningskostnader 1,5 TSEK och ökade administrationskostnader 390,4 TSEK. Finansiella kostnader har ökat med 358,1 TSEK. Effekten på periodens resultat är -171,3 TSEK. Det finns ingen nettoeffekt på bolagets kassaflöde.

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen för kvartalet ökade med 231% till 4,6 (1,4) MSEK. Antalet levererade energilager ökade med 967% till 128 (12).

Bruttoresultatet minskade till -71,1 (-13,2) MSEK. Försämringen av resultatet är i huvudsak drivet av ökade material- och garantikostnader relaterade till ökad försäljningsvolym samt ökade personalkostnader för den utökade produktionsorganisationen som kommer bolaget tillgodo först under 2020. 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 volyminköp, samt fortsatt produktutveckling där bl.a. billigare ingående elektronikkomponenter är under utveckling. I samband med att fler energilager varit i drift hos kund har bolaget sett ett behov av vissa förbättringar i materialval i produkten. Under kvartalet har garantikostnader för utbyte av levererade batteripack om 15 MSEK reserverats: packen kommer produceras och levereras till kund under 2020. Under Q2-Q4 har personal rekryterats och utbildats för att under 2020 kunna bemanna den expanderande produktionsanläggningen i Gävle. Under kvartalet uppgick produktionsorganisationen till 94 helårsarbetare; dessa 94 medarbetare överstiger temporärt behovet för att på normal basis bemanna två produktionslinor med tillhörande produktionsprocesser med kontinuerligt 2-skift. Under 2020 kommer ytterligare två produktionslinor driftsättas. Den relativa lönekostnaden som andel av kostnad såld vara kommer således minska med vidare intrimning av produktionsprocesserna och ökande försäljningsvolym.

Rörelsekostnaderna för kvartalet ökade till -106,7 (-40,2) MSEK. Kostnaderna för anställd och inhyrd personal ökade till -33,9 (-16,9) MSEK – ökningen har framförallt skett inom Produktion och FoU.

Aktivering av utvecklingsutgifter bestående av personal- och konsultkostnader för arbete med utveckling av en ny produkt med syrgaspåfyllning, utveckling av BMS och Nilars fabriksmodell uppgick för kvartalet till 11,0 (4,7) MSEK.

IFRS 16 har i kvartalet minskat kostnad sålda varor med 0,6 MSEK, forskning- och utvecklingskostnader med 0,0 MSEK, försäljningskostnader med 0,0 MSEK. Administrationskostnader har ökat med 0,4 MSEK.

Avskrivningarna för materiella- och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -10,6 (-8,3) MSEK. Avskrivningarna för maskinell utrustning ökade till -2,6 (-1,3) MSEK som ett resultat av utbyggnaden av produktionsanläggningen. IFRS 16 har ökat avskrivningskostnader för nyttjanderättstillgångar med -1,0 MSEK, fördelade mellan: kostnad sålda varor -1,8 MSEK, FoU-kostnader -0,0 MSEK, försäljningskostnader -0,1 MSEK och administrationskostnader 1,0 MSEK.

Rörelseresultat för kvartalet minskade till -90,8 (-33,7) MSEK.

Finansiella poster uppgick till -1,5 (-1,1) MSEK. IFRS 16 har ökat räntekostnaderna med -0,4 MSEK, vilket i huvudsak utgörs av räntekomponenten för leasingskulden relaterade till företagets lokalkostnader.

Resultat före och efter skatt minskade till -92,4 (-34,8) MSEK.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet uppgick till -36,5 (-22,6) MSEK. Förändringar inom rörelsekapitalet uppgick till 28,5 (5,8), varav 10,6 MSEK utgjordes av ökade rörelseskulder, 9,5 MSEK av minskat varulager samt 8,4 MSEK av ökade rörelsefordringar.

Investeringar för kvartalet uppgick till -28,2 (-20,5) MSEK. Varav -17,2 (-15,9) MSEK utgjordes av investeringar i maskiner och inventarier till fabriken i Gävle. -11,0 (-4,7) MSEK utgjordes av aktiverade utvecklingsutgifter.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under kvartalet uppgick till 183,2 (60,8) MSEK. Under kvartalet upptogs 185 MSEK i lån, varav 165 MSEK utgjordes av konvertibler och resterande 20 MSEK av ett bryggglån. IFRS 16 har ökat amorteringskostnaderna med -1,8 MSEK och utgörs i huvudsak av amorteringskomponenten för leasingkuldena relaterade till företagets lokalkostnader.

Kvartalets kassaflöde var 118,5 (17,6) MSEK.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för kvartalet uppgick till 0 (0) MSEK. Koncerninterna inköp uppgick till 0 (0) MSEK. Forskning- och utvecklingskostnader uppgick till -4,0 (-3,3) MSEK och utgjordes främst av avskrivningar för aktiverade utvecklingsutgifter. Finansnettot uppgick till -80,4 (-35,8) MSEK vilket i huvudsak förklaras av koncerninterna transaktioner, där moderbolaget under kvartalet har lämnat aktieägartillskott uppgående till -81,9 (-35,4) MSEK som därefter skrivits ned. Resultat efter skatt uppgick till -93,4 (-41,9) MSEK.

Kvartalets kassaflöde var 117,5 (5,6) MSEK.

Helåret, 1 januari-31 december 2019

Bolaget tillämnar som tidigare kommunicerats IFRS 16 Leasing från 1 januari 2019. Balansomslutningen har som konsekvens av detta på balansdagen ökat med 37,5 MSEK. Resultaträkningen har under helåret påverkats genom en minskning av kostnad sålda varor 578,6 TSEK, forskning- och utvecklingskostnader 0,2 TSEK, försäljningskostnader 11,4 TSEK och administrationskostnader 264,4 TSEK. Finansiella kostnader har ökat med 1 526,0 TSEK. Effekten på periodens resultat är -669,2 TSEK. Ingen nettoeffekt på bolagets kassaflöde.

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen för helåret ökade med 205% till 10,4 (3,4) MSEK. Antalet levererade energilager ökade med 432% till 202 (38).

Bruttoresultatet minskade till -151,1 (-35,7) MSEK. Försämringen av resultatet är i huvudsak drivet av ökade material- och garantikostnader relaterade till ökad försäljningsvolym, ökade personalkostnader för den utökade produktionsorganisationen samt ökade avskrivningskostnader, främst för aktiverade utvecklingsutgifter. 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 genom volyminköp, inköp av komponenter från billigare länder, samt fortsatt produktutveckling där bl.a. billigare ingående elektronikkomponenter är under utveckling. I samband med att fler energilager varit i drift hos kund har bolaget sett ett behov av vissa förbättringar i materialval i produkten. Under helåret har garantikostnader för utbyte av levererade batteripack om 15 MSEK reserverats: paken kommer produceras och levereras till kund under 2020. Under Q2-Q4 har personal rekryterats och utbildats för att under 2020 kunna bemanna den expanderande produktionsanläggningen i Gävle. Antalet medarbetare överstiger temporärt behovet för att på normal basis bemanna två produktionslinor med tillhörande produktionsprocesser med kontinuerligt 2-skift. Under 2020 kommer ytterligare två produktionslinor driftsättas. Den relativa lönekostnaden som andel av kostnad såld vara kommer således minska med vidare intrimning av produktionsprocesserna och ökande försäljningsvolymerna.

Rörelsekostnaderna för helåret ökade till -259,2 (-111,7) MSEK. Kostnaderna för anställd och inhyrd personal ökade till -97,7 (-53,1) MSEK – ökningen har framförallt skett inom Produktion och FoU.

Aktivering av utvecklingsutgifter bestående av personal- och konsultkostnader för arbete med utveckling av en ny produkt med syrgaspåfyllning, utveckling av BMS och Nilars fabriksmodell uppgick för helåret till 26,8 (17,4) MSEK.

IFRS 16 har under perioden minskat kostnad sålda varor med 0,6 MSEK, forskning- och utvecklingskostnader med 0,0 MSEK, försäljningskostnader med 0,0 MSEK och administrationskostnader med 0,3 MSEK.

Avskrivningar för materiella- och immateriella anläggningstillgångar ökade till -38,8 (-12,0) MSEK. Avskrivningarna för maskinell utrustning ökade till -6,9 (-4,7) MSEK som ett resultat av utbyggnaden av produktionsanläggningen. Avskrivningarna för aktiverade utvecklingsutgifter och patent uppgår till -28,2 (-7,3) MSEK. Avskrivningar av de aktiverade utvecklingsutgifterna påbörjades i Q4 2018 som en följd av att produkten då ansetts vara lanserad. IFRS 16 har ökat avskrivningskostnader för nyttjanderättstillgångar med -3,6 MSEK, fördelade mellan: kostnad sålda varor -1,9 MSEK, FoU-kostnader -0,1 MSEK, försäljningskostnader -0,4 MSEK och administrationskostnader -1,3 MSEK.

Rörelseresultatet minskade till -221,7 (-89,9) MSEK.

Finansiella poster uppgick till -16,8 (-1,1) MSEK, huvudsakligen förklarad av räntekostnader relaterade till den under Q2 avslutade kapitalanskaffningen på totalt 327 MSEK. IFRS 16 har ökat räntekostnaderna med -1,5 MSEK, vilket i huvudsak utgörs av räntekomponenten för leasingkulden relaterade till företagets lokalkostnader.

Resultat före och efter skatt uppgick till -238,5 (-91,1) MSEK.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för helåret till -153,9 (-73,6) MSEK. 15,3 (7,3) MSEK utgjordes av förändringar inom rörelsekapitalet, varav -9,6 MSEK utgjordes av ett ökat varulager för att möta en ökad orderingång och produktionsvolym samt varav 24,1 MSEK utgjordes av ökade rörelseskulder. -169,2 (-80,9) MSEK härrör till kassaflöde före förändring i rörelsekapitalet.

Investeringar för helåret uppgick till -135,2 (-45,6) MSEK. Varav -108,3 (-28,2) MSEK utgjordes av investeringar i maskiner och inventarier till fabriken i Gävle, i huvudsak relaterat till utbyggnad av formeringskapacitet, elektrodillverkning samt modul-lina 3-4 med planerad driftstart andra halvåret 2020. -26,8 (-17,4) MSEK utgjordes av aktiverade utvecklingsutgifter som arbete med utveckling av en ny produkt med syrgaspåfyllning, utveckling av BMS och Nilars fabriksmodell.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under helåret uppgick till 420,0 (76,9) MSEK. Den totala pre-IPO kapitalanskaffningen som pågått Q4 2018-Q9 2019 uppgick till 502 MSEK före avgifter. IFRS 16 har ökat amorteringskostnaderna med -4,0 MSEK och utgörs i huvudsak av amorteringskomponenten för leasingkulden relaterade till företagets lokalkostnader.

Helårets kassaflöde var 130,9 (-42,3) MSEK. Likvida medel vid helårets utgång uppgick till 163,4 (32,5) MSEK.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för helåret uppgick till 0 (0) MSEK. Koncerninterna inköp uppgick till 0 (0) MSEK. Forskning- och utvecklingskostnader uppgick till -16,0 (-5,1) MSEK och utgjordes främst av avskrivningar för aktiverade utvecklingsutgifter. Avskrivningar av de aktiverade utvecklingsutgifterna påbörjades i Q4 2018 som en följd av att produkten då ansetts vara lanserad. Finansnettot uppgick till -199,3 (-80,4) MSEK vilket förklaras av -15,1 MSEK ränteutgifter för lån i anslutning till den avslutade pre-IPO kapitalanskaffningen samt av moderbolaget lämnat aktieägartillskott som därefter skrivits ned -191,9 (-81,4) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till -237,6 (-91,5) MSEK.

Helårets kassaflöde var 130,0 (-52,8) MSEK. Likvida medel vid helårets utgång uppgick till 149,3 (19,4) MSEK.

Soliditeten uppgick till 45 (59) procent. Det egna kapitalet uppgick till 168,7 (93,4) MSEK.

Utdelning

Styrelsen avser föreslå årsstämman att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2019.

Personal

Medelantalet anställd och inhyrd personal inom koncernen ökade under helåret till 132 (62), varav anställd personal var 90 (48) och inhyrd personal var 42 (14). Antalet personal har framförallt ökat inom produktionsorganisationen till 83.

Totalt antal anställd och inhyrd personal (headcount) var vid periodens utgång 178 (97), varav antalet personal inom produktionsorganisationen var 112 (52).

Finansiell ställning i sammandrag

Balansräkning

Balansomslutningen är 565,9 (288,6) MSEK. IFRS 16 har ökat balansomslutningen med 37,5 MSEK.

Koncernens immateriella tillgångar uppgick vid periodens slut till 191,9 (193,3) MSEK. Tillgångarna utgörs av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten för 190,8 (191,8) MSEK och patent 1,2 (1,5) MSEK. De materiella anläggningstillgångarna uppgick till 140,9 (39,5) MSEK. Omsättningstillgångarna uppgick vid periodens slut till 195,5 (55,8) MSEK. Varulagret uppgick till 17,6 (8,0) MSEK.

Eget kapital i koncernen vid periodens slut uppgick till 275,8 (201,3) MSEK. Soliditeten med hänsyn tagen till effekter av IFRS 16 uppgick till 49%. Soliditeten exklusive IFRS 16 uppgick till 52 (70) %.

Finansiell ställning

Nilar förväntas växa kraftigt och finansieringen av de investeringar och det rörelsekapital som krävs i framtiden har prognostiserats utifrån historiska nyckeltal och övriga kända faktorer. Bolagets nuvarande tillväxtplan kräver att Nilar anskaffar nytt kapital. Vid tillfället för delårsrapportens signering finns inte någon finansiering säkrad för de kommande 12 månaderna. Nilars källor till kapital för att säkra going concern är lån och emissioner. Bolaget planerar för en börsintroduktion och om en sådan sker avser bolaget då genomföra en kapitalanskaffning för att säkra driften. Givet dessa kapitalkällor bedömer styrelsen att erforderligt kapital kommer finnas.

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 (inklusive Coronavirusrisken för inte att i tid kunna framskaffa råmaterial)
- Operativa risker
- Hållbarhetsrisker

Riskhanteringen finns mer utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2018, not 5 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.

Händelser efter balansdagen

Per balansdagen hade 165 MSEK av konvertibellånet på 175 MSEK betalats in till bolaget. Efter balansdagen har de resterande 10 MSEK betalats in till bolaget.

Bryggglånet uppgående till 20 MSEK har efter balansdagen amorterats i sin helhet.

Noter till den finansiella rapporten

1. 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 116B, 187 30 Täby, Sverige. Bolagets aktier är inte noterade på någon handelsplattform. Nilar International AB:s finansiella rapporter finns att ladda ner från bolagets hemsida (www.nilar.com).

2. 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 2018, med undantag för att IFRS 16 Leasing tillämpas från och med 1 januari 2019.

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.

Övergång IFRS 16 Leasing

Koncernen har gjort en översyn av samtliga leasingavtal, där information samlats in och sammanställts som underlag till beräkningar och kvantifieringar i samband med konvertering till IFRS 16. I koncernen återfinns främst leasingavtal avseende lokaler, bilar och maskiner. Koncernen har beslutat att tillämpa den förenklade övergångsmetoden, vilket innebär att jämförelsetal inte behöver räknas om, samt att det inte blir någon påverkan på ingående eget kapital. Då den förenklade övergångsmetoden använts värderas även nyttjanderätter till ett belopp som motsvarar leasingsskulden den 1 januari 2019. I öppningsbalansen för 2019 ökar anläggningstillgångar och räntebärande skulder med 41,1 MSEK.

Brygga mellan IAS 17 och IFRS 16	TSEK
Åtaganden för operationella leasingavtal per den 31 december 2018	35 416
Tillkommer förlängningsoption	17 525
Diskontering med marginell låneränta	-11 397
Avgår korttidsleasingavtal	-184
Avgår leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde	-222
Tillkommande leasingsskuld till följd av IFRS 16	41 137
Leasingsskuld redovisad per den 1 januari 2019	41 137

Den vägda genomsnittliga marginella låneränta som använts vid fastställande av leasingsskulden i öppningsbalansräkningen per 1 januari 2019 är 4%. Genomsnittlig leasingperiod är 4,0 år.

Nya redovisningsprinciper per 1 januari 2019

IFRS 16 Leasingavtal – Koncernen som leasetagare

Koncernens leasingavtal består i huvudsak av nyttjanderätter avseende lokaler och inventarier. Leasingavtalen redovisas som nyttjanderätter med motsvarande leasingsskuld den dagen som den leasade tillgången finns tillgänglig för användning av koncernen. Detta gäller dock inte för korttidsleasingavtal (definierade som leasingavtal som har en leasingperiod på 12 månader eller mindre) samt för leasingavtal där den underliggande tillgången har ett lågt värde (definierade som avtal med ett värde mindre än 5 000 USD). Betalningar hänförliga till dessa leasingavtal redovisas istället som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av leasingsskuld och finansiell kostnad. Den finansiella kostnaden ska fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden.

Leasingperioden fastställs som den icke uppsägningsbara perioden tillsammans med både perioder som omfattas av en möjlighet att förlänga leasingavtalet om leasetagaren är rimligt säker på att utnyttja det alternativet, och perioder som omfattas av en möjlighet att säga upp leasingavtalet om leasetagaren är rimligt säker på att inte utnyttja det alternativet.

Koncernens leasingkulder redovisas till nuvärdet av koncernens fasta avgifter (inklusive till sin substans fasta avgifter). Köpoptioner inkluderas i avgifterna om det är rimligt säkert att dessa kommer nyttjas för att förvärva den underliggande tillgången. Straffavgifter som utgår vid uppsägning av leasingavtalet inkluderas om leasingperioden återspeglar att leasetagaren kommer att utnyttja en möjlighet att säga upp leasingavtalet. Leasingbetalningarna diskonteras med leasingavtalets implicita ränta om denna räntesats lätt kan fastställas, annars används koncernens marginella låneränta.

Koncernens nyttjanderätter redovisas till anskaffningsvärde och inkluderar initialt nuvärdet av leasingkulden, justerat för leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet samt initiala direkta utgifter. Återställningskostnader inkluderas i tillgången om det identifierats en motsvarande avsättning avseende återställningskostnader. Nyttjanderätten skrivs av linjärt över det kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingavtalets längd.

3. 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 45 i årsredovisningen. Bolaget utvärderar löpande om det finns anledning att skriva ner tillgångarnas värde. Vid utgången av fjärde kvartalet 2019 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.

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 676,5 (442) MSEK varav 560,5 (341,2) avser ej redovisade underskottsavdrag. Dessa avser outnyttjade underskottsavdrag för moderbolaget och det svenska dotterbolaget. Skattesatsen för beräkning av uppskjuten skatt uppgår till 20,6 % (22,0), då Nilar gör bedömningen att underskottsavdragen först tidigast väntas nyttjas 2023 varvid underskotten och uppskjuten skatt värderas 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 nettoredovisas uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder, med 0.

4. Fördelning av nettoomsättning

TSEK	Q4		12 månader	
	2019 okt-dec	2018 okt-dec	2019 jan-dec	2018 jan-dec
Sverige	3 585	1 032	6 412	1 766
EU	1 026	359	3 963	1 200
Utanför EU	-	2	-	430
Summa intäkter	4 611	1 393	10 375	3 396

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 systemintegratörer 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 avtalsstillgångar, avtalsskulder eller återstående prestationsåtaganden.

5. Finansiella kostnader

TSEK	2019	2018
Räntekostnader till aktieägare	-14 635	-1 116
Räntekostnader leasing	-1 526	-
Övriga räntekostnader	-499	-10
Valutakursförlust	-128	-
Summa finansiella kostnader	-16 788	-1 125

Finansiella kostnader består huvudsakligen av räntekostnader relaterade till den under Q2 avslutade kapitalanskaffningen på totalt 327 MSEK samt räntekostnader för leasing med -1,5 MSEK.

6. Upplåning

TSEK	2019-12-31	2018-12-31
Konvertibellån	165 075	-
Lån med konverteringsrätt pre-IPO	-	52 802
Bryggglån	20 000	6 000
Summa upplåning	185 075	58 802

Konvertibellån

Under 2019 genomfördes en pre-IPO kapitalanskaffning på totalt 502 MSEK för att anskaffa rörelsekapital för att ytterligare påskynda försäljningsaktiviteter och för att öka produktionskapaciteten. 327 MSEK före avgifter erhöles i samband med en nyemission under första halvåret och ytterligare 175 MSEK före avgifter erhöles genom ett konvertibellån under fjärde kvartalet. 165 MSEK av de 175 MSEK hade betalats in till bolaget vid balansdagen. Resterande 10 MSEK har betalats till bolaget efter balansdagen.

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.

Om bolagets aktier före den 30 juni 2020, den 31 december 2020 respektive den 14 december 2021 blir föremål för en exit (avser notering av bolagets aktier på en handelsplats eller en försäljning av en majoritet av aktierna i bolaget) skall styrelsen påkalla konvertering av lånet, plus upplupen ränta, till aktier till en konverteringskurs motsvarande 90%, 87,5% respektive 85% av priset per aktie fastställt som erbjudandepris eller köpeskilling vid exit, dock ej lägre än 150 kronor.

Bryggån

För att brygga likviditeten fram till stängningen av konvertibellånet har ett enkelt låneinstrument med 15% årsränta utverkats. Det finns ingen klausul om konvertering till aktier i låneavtalet, utan lånebeloppet tillsammans med upplupen ränta ska betalas tillbaka till långivaren vid kapitalanskaffningsrundans slut. Långivaren är R&H Trust Co.. Bryggån har i sin helhet amorterats efter balansdagen.

7. Transaktioner med närstående

Såsom närstående betraktas ledamöterna i bolagets styrelse, koncernens ledande befattningshavare samt nära familjemedlemmar till dessa personer. Moderbolaget är att anse ha en närståenderelation till sina dotterföretag. Det är bolagets bedömning att samtliga transaktioner med närstående har skett på marknadsmässiga villkor.

Ingen i bolagets styrelse eller någon av koncernens ledande befattningshavare inklusive nära familjemedlemmar har sålt eller köpt några aktier under perioden.

8. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Samtliga bolagets företagsinteckningar om totalt 30 MSEK är outnyttjade.

Täby den 10 mars 2020

Styrelsen

Nilar International AB (publ)
Stockholmsvägen 116B
187 30 Täby
Organisationsnummer 556600-2977

Finansiell kalender

Årsredovisning för 2019 publiceras i april 2020

Årsstämma 2019 hålls 29 april 2020

Delårsrapport för kvartal 1 2020 publiceras i maj 2020

Delårsrapport för kvartal 2 2020 publiceras i augusti 2020

Delårsrapport för kvartal 3 2020 publiceras i november 2020

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

För ytterligare information:

Magnus Nordgren, CFO

Telefon: +46 (0)702 14 17 49

E-mail: investor@nilar.com

Besök även www.nilar.com

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

TSEK	Q4		Helår	
	2019 okt-dec	2018 okt-dec	2019 jan-dec	2018 jan-dec
Nettoomsättning	4 611	1 393	10 375	3 396
Kostnad sålda varor	-75 726	-14 594	-161 443	-39 051
Bruttoresultat	-71 115	-13 201	-151 068	-35 655
Forskning- och utvecklingskostnader	-2 884	-11 180	-19 677	-24 379
Försäljningskostnader	-6 564	-5 862	-18 636	-15 907
Administrationskostnader	-10 515	-3 906	-32 601	-14 924
Övriga rörelseintäkter	260	439	252	930
Rörelseresultat	-90 819	-33 710	-221 730	-89 935
Finansiella intäkter	0	2	0	2
Finansiella kostnader	-1 541	-1 120	-16 788	-1 125
Finansiella poster - netto	-1 541	-1 118	-16 788	-1 123
Resultat efter finansiella poster	-92 360	-34 828	-238 519	-91 058
Inkomstskatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-92 360	-34 828	-238 519	-91 058
Hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	-92 360	-34 828	-238 519	-91 058
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
Resultat per aktie				
Periodens resultat	-92 360	-34 828	-238 519	-91 058
Antal aktier vid periodens slut	4 431 857	3 450 982	4 431 857	3 450 982
Antal teckningsoptioner vid periodens slut	149 500	149 500	149 500	149 500
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	4 431 857	3 312 826	4 047 681	3 281 201
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	4 581 357	3 454 660	4 197 181	3 556 526
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-20,84	-10,51	-58,93	-27,75
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-20,16	-10,08	-56,83	-25,60
Övrigt totalresultat				
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:				
Omräkningsdifferenser	204	-2	95	-52
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	204	-2	95	-52
Periodens totalresultat	-92 156	-34 830	-238 424	-91 110

Koncernens balansräkning i sammandrag

TSEK	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar		
Patent	1 189	1 519
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	190 760	191 785
Summa immateriella tillgångar	191 949	193 304
Materiella anläggningstillgångar		
Maskiner och inventarier	60 492	16 230
Pågående nyanläggningar	80 418	23 235
Summa materiella tillgångar	140 910	39 465
Övriga anläggningstillgångar		
Nyttjanderättstillgångar	37 502	-
Summa övriga anläggningstillgångar	37 502	-
Summa anläggningstillgångar	370 361	232 769
Omsättningstillgångar		
Varulager	17 614	8 010
Kundfordringar	3 540	2 604
Skattefordringar	301	301
Övriga fordringar	8 869	10 182
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 827	2 204
Likvida medel	163 395	32 480
Summa omsättningstillgångar	195 546	55 782
Summa tillgångar	565 907	288 551
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		
Aktiekapital	4 432	3 451
Ej registrerat aktiekapital	-	-
Övrigt tillskjutet kapital	895 901	584 044
Reserver	(143)	(238)
Balanserat resultat inklusive årets resultat	(624 426)	(385 907)
Summa eget kapital	275 764	201 350
Skulder		
Långfristiga skulder		
Långfristiga leasingskulder	33 036	-
Summa långfristiga skulder	33 036	-
Kortfristiga skulder		
Upplåning	185 075	58 802
Kortfristiga leasingskulder	4 100	-
Garantiavsättning	15 416	-
Leverantörsskulder	26 665	19 937
Övriga skulder	2 745	1 392
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23 106	7 070
Summa kortfristiga skulder	257 107	87 201
Summa eget kapital och skulder	565 907	288 551

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

TSEK	2019-12-31	2018-12-31
Eget kapital vid periodens början	201 350	274 319
Totalresultat		
Årets resultat	-238 519	-91 058
Övrigt totalresultat	95	-52
Summa totalresultat	-238 424	-91 110
Transaktioner med aktieägare		
Ej registrerat aktiekapital	-	-
Nyemission	312 838	18 042
Utgivna teckningsoptioner	-	100
Summa transaktioner med aktieägare	312 838	18 142
Eget kapital vid periodens slut	275 764	201 350

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	Q4		Helår	
	2019 okt-dec	2018 okt-dec	2019 jan-dec	2018 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat efter finansiella poster	-92 360	-34 828	-238 519	-91 058
Erlagd och erhållen ränta	937	-1 121	-263	-1 125
Justering av övriga ej likviditetspåverkande poster				
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	10 685	7 539	38 756	11 307
Garantiansättning	15 416	-	15 416	-
Upplupen ränta	-	-	15 124	-
Övriga justeringar	59	-2	59	-52
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	-66 201	-28 413	-169 165	-80 929
Förändring av rörelsekapital				
Ökning (-)/minskning (+) varulager	9 452	-1 101	-9 604	-3 332
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	8 415	-8 299	760	-8 512
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	10 613	15 192	24 096	19 170
Summa förändring av rörelsekapital	28 480	5 793	15 252	7 326
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-36 521	-22 620	-153 912	-73 602
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella tillgångar	-10 976	-4 670	-26 843	-17 392
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-17 201	-15 854	-108 333	-28 220
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-28 177	-20 524	-135 175	-45 612
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Nyemission	0	1 870	238 913	18 042
Likvider från optionsprogram	-	100	-	100
Amortering av skuld	-1 831	-	-4 001	-
Upptagna lån	185 075	58 802	185 075	58 802
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	183 244	60 771	419 987	76 943
Minskning/ökning av likvida medel	118 546	17 627	130 899	-42 271
Likvida medel vid periodens början	44 833	14 853	32 480	74 752
Kursdifferens likvida medel	16	-	16	-
Likvida medel vid periodens slut	163 395	32 480	163 395	32 480

Moderföretagets resultaträkning och rapport över totalresultat i sammandrag

TSEK	Q4		Helår	
	2019 okt-dec	2018 okt-dec	2019 jan-dec	2018 jan-dec
Nettoomsättning	-	-	-	-
Kostnad sålda varor	-1	4	-	0
Bruttoresultat	-1	4	-	0
Forskning- och utvecklingskostnader	-3 986	-3 324	-15 981	-5 104
Försäljningskostnader	63	296	-1 244	-0
Administrationskostnader	-9 096	-3 104	-21 108	-6 139
Övriga rörelseintäkter	0	30	0	171
Rörelseresultat	-13 021	-6 098	-38 332	-11 071
Finansiella intäkter	2 565	708	7 842	2 114
Finansiella kostnader	-1 061	-1 117	-15 225	-1 118
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-81 914	-35 400	-191 914	-81 400
Finansiella poster - netto	-80 410	-35 808	-199 297	-80 403
Resultat efter finansnetto	-93 432	-41 906	-237 629	-91 474
Lämnat koncernbidrag	-	-	-	-
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-	-	-	-
Resultat före skatt	-93 432	-41 906	-237 629	-91 474
Inkomstskatt	-	-	-	-
Årets resultat	-93 432	-41 906	-237 629	-91 474
Moderföretagets rapport över totalresultat				
Övrigt totalresultat, efter skatt	-	-	-	-
Summa totalresultat	-93 432	-41 906	-237 629	-91 474

Moderföretagets balansräkning i sammandrag

TSEK	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar		
Patent	1 189	1 519
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	74 741	87 739
Summa immateriella tillgångar	75 929	89 258
Övriga anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	101	101
Fordran på koncernbolag	147 042	45 549
Summa övriga anläggningstillgångar	147 143	45 650
Summa anläggningstillgångar	223 072	134 908
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	-	2 889
Skattefordringar	301	301
Övriga fordringar	1 156	170
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	157	230
Likvida medel	149 322	19 363
Summa omsättningstillgångar	150 936	22 952
Summa tillgångar	374 008	157 860
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	4 432	3 451
Reservfond	34 401	34 401
Summa bundet eget kapital	38 833	37 852
Fritt eget kapital		
Överkursfond	863 269	551 412
Balanserat resultat	-495 815	-404 340
Årets resultat	-237 629	-91 475
Summa fritt eget kapital	129 825	55 598
Summa eget kapital	168 658	93 450
Skulder		
Kortfristiga skulder		
Upplåning	185 075	58 802
Leverantörsskulder	5 215	2 872
Övriga skulder	79	79
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14 981	2 657
Summa kortfristiga skulder	205 350	64 410
Summa eget kapital och skulder	374 008	157 860

Koncernen kvartalsdata

MSEK	2019					2018				
	Q4	Q3	Q2	Q1	Helår	Q4	Q3	Q2	Q1	Helår
Resultaträkning										
Nettoomsättning	4,6	1,8	2,5	1,5	10,4	1,4	0,2	0,9	0,8	3,4
Bruttoresultat	-71,1	-34,0	-27,4	-18,6	-151,1	-13,2	-11,3	-4,7	-6,5	-35,7
EBITDA	-80,2	-45,7	-36,4	-23,3	-183,0	-25,3	-21,9	-15,7	-14,9	-77,8
Rörelseresultat / EBIT	-90,8	-54,4	-44,8	-31,7	-221,7	-33,7	-23,2	-17,0	-16,0	-89,9
Resultat före skatt	-92,4	-54,7	-55,1	-36,3	-238,5	-34,8	-23,2	-17,0	-16,0	-91,1
Periodresultat	-92,4	-54,7	-55,1	-36,3	-238,5	-34,8	-23,2	-17,0	-16,0	-91,1
Övrigt										
Avskrivningar	-10,6	-8,7	-8,4	-8,3	-38,8	-8,4	-1,4	-1,3	-1,1	-12,1
immateriella anläggningstillgångar	-7,0	-7,1	-7,0	-7,0	-28,2	-7,0	-0,1	-0,1	-0,1	-7,3
materiella anläggningstillgångar	-2,6	-1,6	-1,4	-1,3	-6,9	-1,3	-1,2	-1,2	-1,0	-4,7
Inköp/uppbyggnad utgifter för utveckling	11,0	5,8	5,4	4,7	26,8	4,7	3,8	4,1	4,7	17,4
Medelantalet anställd och inhyrd personal	158	144	120	106	132	84	67	60	60	68
Levererade energilagrar, antal	128	33	25	16	202	12	11	6	9	38
Kassaflöde från										
den löpande verksamheten	-36,5	-55,3	-29,5	-32,6	-153,9	-22,6	-19,5	-15,4	-16,1	-73,6
investeringsverksamheten	-28,2	-48,3	-38,9	-19,8	-135,2	-20,5	-9,3	-8,6	-7,2	-45,6
finansieringsverksamheten	183,2	-0,7	208,8	28,6	420,0	60,8	16,2	0,0	-	76,9
Periodens kassaflöde	118,5	-104,3	140,5	-23,8	130,9	17,6	-12,7	-24,0	-23,2	-42,3
Genomsnittligt antal emitterade aktier och teckningsoptioner, tusental										
Aktier	4 431,9	4 431,9	3 876,0	3 451,0	4 047,7	3 312,8	3 270,8	3 270,6	3 270,6	3 281,2
Teckningsoptioner	149,5	149,5	149,5	149,5	149,5	141,8	319,7	319,9	319,9	275,3
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	4 581,4	4 581,4	4 025,5	3 600,5	4 197,2	3 454,7	3 590,5	3 590,5	3 590,5	3 556,5
MSEK										
Balansräkning										
Anläggningstillgångar	370,4	352,0	287,3	258,3		232,8	219,8	211,8	204,5	
Omsättningstillgångar	195,5	94,8	189,7	51,2		55,8	28,8	40,9	63,7	
Summa tillgångar	565,9	446,8	503,0	334,8		288,9	248,5	252,7	268,3	
Eget kapital	275,8	367,9	422,7	165,0		201,3	234,2	241,3	258,3	
Långfristiga skulder	33,0	33,8	34,5	35,2		-	-	-	-	
Kortfristiga skulder	257,1	45,1	50,2	139,0		87,5	14,3	11,4	9,9	
Summa eget kapital och skulder	565,9	446,8	503,0	334,8		288,9	248,5	252,7	268,3	
Övrigt										
Aktiverade patentkostnader	1,2	1,3	1,3	1,4		1,5	1,6	1,7	1,8	
Balanserade utgifter för utveckling	190,8	186,7	188,0	189,6		191,8	194,0	190,1	186,0	
Maskiner och inventarier	60,5	34,1	18,4	15,3		16,2	17,3	14,8	6,2	
Pågående nyanläggningar	80,4	92,3	67,1	38,0		23,2	6,8	5,1	10,5	
Varulager	17,6	27,1	18,2	13,7		8,0	6,9	7,5	5,2	
Likvida medel	163,4	44,8	149,1	8,6		32,5	14,9	27,5	51,5	
Soliditet, %	49%	82%	84%	49%		70%	94%	95%	96%	
Skuldsättningsgrad, ggr	1,1	0,2	0,2	1,1		0,4	0,1	0,0	0,0	
Antal medarbetare vid periodens slut	178	149	132	121		97	81	66	68	
Antal emitterade aktier och teckningsoptioner vid periodens slut, tusental										
Aktier	4 431,9	4 431,9	4 431,9	3 451,0		3 451,0	3 270,8	3 270,8	3 270,6	
Teckningsoptioner	149,5	149,5	149,5	149,5		149,5	319,7	319,7	319,9	

Aktieägarstruktur

Namn	Aktier/ röster	Andel % kapital/röster
Christopher Braden	553 335	12,5%
Första AP-Fonden	443 186	10,0%
Climate Delta K/S	420 000	9,5%
R&H Trust Co	416 450	9,4%
Fredriksson & Forssell AB	267 924	6,0%
Ivory Investments Sarl	222 184	5,0%
Sagax Limited/Anders Barsk	212 025	4,8%
Brohuvudet AB	168 627	3,8%
AFA Försäkring	150 150	3,4%
Fjord Advisors AB	142 590	3,2%
Övriga	1 435 386	32,4%
Summa	4 431 857	100,0%

Aktieägarinformation

Styrelse

Michael Obermayer, ordförande
Anders Barsk
Stefan De Geer
Gunilla Fransson
Lars Fredriksson
Anders Gudmarsson
Alexander Izosimov

Investor relations

Magnus Nordgren, CFO
E-mail: investor@nilar.com

Euroclear

ISIN kod SE0009888407

Adress

Nilar International AB
Stockholmsvägen 116B
187 30 Täby

Hemsida

www.nilar.com

Organisationsnummer

556600-2977

Revisorer

Deloitte AB
113 79 Stockholm

Alternativa nyckeltal

I delårsrapporten refereras det till ett antal icke-IFRS resultatmätt 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.

Beskrivning av finansiella resultatmätt som inte återfinns i IFRS regelverket

Resultatmätt	Olika typer av resultatmätt samt marginalmätt uttryckta i procent av omsättningen.	
Icke IFRS-resultatmätt	Beskrivning	Orsak till användning av mått
Nettoomsättning jmf motsvarande period fg år	Relationen mellan periodens nettoomsättning och jämförelseperiodens motsvarande omsättning.	Försäljningstillväxt är en nyckelkomponent tillsammans med rörelsemarginal och sysselsatt kapital för att följa värdeskapande.
Kostnad såld vara	Kostnader för: material, produktionspersonal, produktionsanläggningen, garantier samt avskrivningar för materiella och immateriella anläggningstillgångar.	
Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.	Måtten är viktiga för att visa marginalen för att täcka företagets rörelsekostnader, kompletterat med marginalen för att täcka rörelsekostnaderna samt kostnaderna för avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter.
Rörelsekostnader	Kostnad sålda varor, försäljnings- och marknadsföringskostnader, administrationskostnader och utvecklingskostnader, före aktivering av utvecklingskostnader.	
Aktivering av utvecklingsutgifter	Kostnader för produktutveckling, produktions-teknikutveckling samt etableringskostnader för en ökad produktionsanläggning.	Måttet visar på hur mycket av företagets rörelsekostnader investeras i aktiviteter som i framtiden förväntas ge ökade intäkter eller reducerade kostnader.
EBITDA	Beräknas som rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar.	Måtten är ett bra komplement till rörelseresultat då det visar, förenklat, det kassamässiga resultatet från verksamheten.
EBITDA-marginal	EBITDA i procent av nettoomsättning.	
Rörelseresultat/EBIT	Beräknas som rörelseresultat före finansiella poster och skatt.	Rörelseresultatet ger en samlad bild av den totala resultatgenereringen i den operativa verksamheten.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av periodens nettoomsättning.	Rörelsemarginal är en nyckelkomponent tillsammans med försäljningstillväxt och sysselsatt kapital för att följa värdeskapande.
Nettomarginal	Periodens resultat i procent av nettoomsättningen.	Nettomarginalen visar hur stor del av nettoomsättningen som kvarstår efter att alla företagets kostnader har dragits av. Totala
Energilagring	Färdiga system i varierande storlek bestående av Nilar-batterier, BMS, inverter samt skåp.	Måttet visar på hur antalet levererade energilagringssystem förändrats mellan perioderna.

Kapital- och avkastningsmått		
Kapitalmåtten visar hur kapital nyttjas samt företagets finansiella styrka. Avkastning är ett ekonomiskt begrepp som beskriver hur mycket en tillgång förändras i värde från en tidigare tidpunkt.		
Icke IFRS-mått	Beskrivning	Orsak till användning av mått
Balanserade utgifter för utveckling	Utvecklingsutgifter aktiveras när de uppfyller kriterierna enligt IAS 38 och beräknas uppgå till väsentliga belopp för utvecklings-satsningen som helhet. I övrigt kostnadsförs utvecklingsutgifter som normala rörelse-kostnader. De viktigaste kriterierna för aktivering är att utvecklingsarbetets slut-produkt har en påvisbar framtida intjäning eller kostnadsbesparing och kassaflöde och att det finns tekniska och finansiella förut-sättningar 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.
Skuldsättningsgrad	Skulder dividerat med eget kapital.	Skuldsättningsgraden visar hur stor andel företagets skuld är i förhållande till det egna kapitalet.
Soliditet	Eget kapital dividerat med balansomslutningen.	Ett traditionellt mått för att visa finansiell risk, uttryckt som hur stor del av det bundna kapitalet som finansierats av ägarna.
Rörelsekapital	Genomsnittliga omsättningstillgångar minus likvida medel, leverantörsskulder och övriga räntefria kortfristiga skulder. Bolaget har inga räntebärande skulder, förutom leasingkulder. Förändring i rörelsekapital i kassaflödes-analysen inkluderar även justeringar för ej likviditetspåverkande poster samt förändringar i långfristiga rörelserelaterade fordringar och skulder.	Måttet visar hur mycket rörelsekapital som binds i rörelsen och kan sättas i relation till nettoomsättningen för att förstå hur effektivt det bundna rörelsekapitalet använts.
Investeringar	Periodens förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar.	Måttet visar hur stor del av företagets medel investerats i nya produkter och produktions-metoder (immateriella anläggningstillgångar) samt i ny produktionsutrustning (materiella anläggningstillgångar).

Aktieägarinformation		
Mått relaterade till aktien		
Icke IFRS-mått	Beskrivning	Orsak till användning av mått
Resultat per aktie före och efter utspädning	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier för perioden.	Måtten visar hur mycket per aktie som aktie-ägarna får från koncernens totala verksamhet.
Genomsnittligt antal utestående aktier före och efter utspädning	Totalt antal antalet aktier i moderföretaget plus antalet utestående teckningsoptioner i moderföretaget.	

Anställda		
Mått relaterade till anställda		
Icke IFRS-mått	Beskrivning	Orsak till användning av mått
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 kostnads-massan.

