

# Boksluts- kommuniké

Januari - december 2021



## REVIDERAD STRATEGI MED FOKUS PÅ KÄRNVERKSAMHETEN FÖR LÖNSAM TILLVÄXT

### Oktober – december 2021 i sammandrag

- Nettoomsättning -0,1 [5,7] MSEK
- Produktion 3,5 [2,8] MWh
- Sålda energilager 48 [94], snittstorlek per energilager 5 [16] kWh
- Bruttoresultat<sup>1)</sup> -237,7 [-78,1] MSEK
- EBITDA -110,6 [-83,9] MSEK
- Rörelseresultat (EBIT) -269,5 [-101,8] MSEK
- Periodens resultat -251,5 [-113,2] MSEK
- Resultat per aktie före/efter utspädning -5,53 SEK.

### Januari – december 2021 i sammandrag

- Nettoomsättning 17,8 [25,2] MSEK.
- Produktion 14,1 [8,3] MWh
- Sålda energilager 537 [442], snittstorlek per energilager 8 [12] kWh
- Bruttoresultat -479,5 [-199,2] MSEK
- EBITDA -382,1 [-223,4] MSEK
- Rörelseresultat (EBIT) -596,4 [-284,0] MSEK
- Periodens resultat -600,5 [-342,9] MSEK
- Resultat per aktie före/efter utspädning -18,54 SEK.

### Väsentliga händelser under fjärde kvartalet

- Erik Oldmark utsågs i samband med styrelsemöte den 11 oktober till ordinarie VD
- Bolaget lade två varsel som sammantaget berörde 110 personer i Gävle och Täby. Bakgrunden är ett behov av att temporärt bromsa verksamheten.
- Nilar beslutade att dra ned på investeringstakten vilket påverkar utbyggnaden av bolagets andra produktionsanläggning i Paldiski, Estland.
- Bolaget har under perioden gjort en nedskrivning av balanserade utvecklingsutgifter uppgående till -137,5 MSEK till följd av bolagets omarbetade strategi.

### Väsentliga händelser efter balansdagen

- Förhandlingarna efter de två varsel som lades under fjärde kvartalet är avslutade och innebär att 48 personer lämnar bolaget pga arbetsbrist.
- Valberedningen har föreslagit Gunnar Wieslander som ny styrelseordförande i Nilar varvid bolaget kallat till extra bolagstämman den 3 mars 2022. Tre ledamöter har även meddelat valberedningen att de avser att avgå i samband med den extra bolagstämman.

MSEK	Q4		Perioden	
	2021 okt-dec	2020 okt-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Nettoomsättning	-0,1	5,7	17,8	25,2
Bruttoresultat	-237,7	-78,1	-479,5	-199,2
Resultat före avskrivning (EBITDA)	-110,6	-77,3	-382,1	-216,7
Rörelseresultat (EBIT)	-269,5	-101,8	-596,4	-284,0
Periodens resultat	-251,5	-113,2	-600,5	-342,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-55,3	-47,5	-190,9	-81,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-131,9	-67,8	-446,6	-211,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1,0	131,5	818,5	233,6
Soliditet, %	60%	18%	60%	18%
Antal aktier vid periodens slut, '000	45 511,8	5 025,2	45 511,8	5 025,2
Antal teckningsoptioner vid periodens slut, '000	260,3	170,6	260,3	170,6
Genomsnittligt antal aktier före/efter utspädning <sup>2)</sup> , '000	45 511,8	4 969,2	32 385,1	4 601,5
Sålda energilager, antal	48	94	537	442
Medelantal medarbetare, antal	253	190	225	166

<sup>1)</sup> Alternativt nyckeltal. Se sida 18 för ytterligare förklaringar. Gäller för denna och alla efterföljande alternativa nyckeltal i rapporten.

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

## VD-KOMMENTAR

Under 2021 möttes Nilar av utmaningar utan motstycke. Nilars tidigare strategi, att snabbt skala upp produktionskapaciteten, påverkades kraftigt av pandemirelaterade påfrestningar inom leveranskedjor för både Nilar och våra systemintegrationspartners, något som i sin tur resulterade i avsevärt minskad försäljning. Utöver detta uppstod produktrelaterade kvalitetsproblem samtidigt som råvarupriser ökade globalt.

Kort efter att jag tillträdde rollen som VD för Nilar i oktober 2021, uppmuntrade jag beslutet att omarbete vår strategi för att sätta en handlingsplan som prioriterar lönsamhet före kortsiktig tillväxt i produktionsvolym. För att justera vår kostnadsbas beslöt vi att tillfälligt minska produktionen i Gävle och pausa den pågående byggnationen av vår nya produktionsanläggning i Paldiski, Estland. Detta innebar även en betydande temporär minskning av vår personalstyrka. Resultatet för det fjärde kvartalet påverkas dock fortfarande av vår tidigare plan för snabb upprampning. Som en följd av vår reviderade strategi påverkas resultatet även av nedskrivningar av immateriella tillgångar, vilket kommunicerats i ett separat pressmeddelande.

Som en konsekvens av den reviderade strategin förväntas effekten av de besparingsåtgärder som infördes under 2021 avspeglas i resultatet från och med andra kvartalet 2022. Försäljningen förväntas dock öka i långsammare takt än förutspått i tidigare strategi och som tidigare kommunicerats kommer Nilar att behöva ytterligare externt kapital under 2022.

### Marknadskommentarer

Under de senaste månaderna har Europa fått uppleva effekten som övergången från fossilbaserad till förnybar energi har på energisystem och infrastruktur. Intermittenta energikällor som sol och vind genererar mycket varierande energi, vilket leder till instabila energipriser. Samtidigt förändras våra konsumtionsmönster för energi snabbt, bland annat till följd av den växande marknaden för elbilar. Med detta följer ökad belastning på våra redan ansträngda elnät, vilket skapar problem med stabilitet och tillförlitlighet.

Efter den föreslagna uppdateringen av EU:s mål för förnybar energi förutspås massiva investeringar i sol- och vindkraft från energibolag och investerare inom infrastruktur under de kommande åren, och en fördubbling av dagens installerade kapacitet<sup>1</sup> inom de närmaste tio åren. Detta förväntas leda till en ökad efterfrågan på stationära energilagringssystem som förväntas öka 9-faldigt i kapacitet och överstiga 100 GWh till 2030<sup>2</sup> för att hantera utmaningarna med att bibehålla stabiliteten i elnätet.

Under de senaste tolv månaderna har vi dessutom sett en markant ökning av råvarupriserna på litium till följd av ökad efterfrågan, jämfört med prisökningen för nickel på ca. 30 procent. För Kina, världens största batteriproducent, är priset på litium nu fem gånger högre än för bara ett år sedan<sup>3</sup>, vilket negativt påverkar våra konkurrenter. Credit Suisse bedömer att den globala bristen på

litium kommer uppgå till 248 000 ton år 2025<sup>4</sup>, för samma år uppskattas den totala globala produktionen bli 1,5 miljoner ton<sup>5</sup>.

Tack vare vår banbrytande batteriteknik har Nilar mycket goda förutsättningar för att nå framgång på vår marknad. Med utgångspunkt i våra unika produktfördelar fortsätter vi att utveckla nya innovationer och förbättra våra produkter och vårt erbjudande. Vi har höga ambitioner och tillsammans med våra utvalda samarbetspartners strävar vi efter att bli ledande inom optimerade lösningar för kunder som söker högpresterande, kostnadseffektiv, säker och hållbar energilagring.

### Reviderad affärsstrategi för Nilars hållbara tillväxt

Vi har nu utvecklat en reviderad affärsstrategi för Nilars hållbara tillväxt som inkluderar en realistisk väg till lönsamhet. Nu är vi redo att verkställa strategin.

- Utöver vår befintliga affär inom bostadssegmentet kommer vi att öka vårt fokus på tillväxt inom större energilagringssystem på den europeiska marknaden. De främsta kundapplikationerna finns inom segmenten för kommersiella- och industriella anläggningar och energinätet, med lösningar såsom reservkraft, frekvensreglering, belastningsutjämning, mikronät och off-grid. Här ser vi de bästa förutsättningarna för vår unika teknologi, vilken står ut konkurrensmässigt inom prestanda, säkerhet och hållbarhet.
- Vi kommer att fokusera på att bygga långsiktigt partnerskap med utvalda systemintegratörer för våra prioriterade marknadssegment. Vi effektiviserar nu värdekedjan genom att kapa onödiga distributionsled och samarbeta med våra partners för att skapa optimerade energilagringssystem baserade på kundernas behov.
- Nilar kommer rikta om fokus från att leverera kompletta energilagringssystem till att fokusera på vårt konkurrenskraftiga batteri och BMS-plattform, tillsammans med syrgaspåfyllnadsteknologin, och överlåta systembyggnationen till våra partners.
- För att uppnå tillväxt inom större installationer krävs ett skifte från kompletta energilagringssystem till lösningssystem baserade på våra partners kommer leverera helhetssystem baserade på vår teknologi. Framöver kommer vårt fokus uteslutande riktas mot att utveckla och leverera batteriteknologi tillsammans med att erbjuda vår kunskap kring att utveckla smarta och säkra lösningar baserade på våra produkter. Genom lanseringen av batterier med syrgaspåfyllning<sup>6</sup> ges våra partners möjlighet att utveckla en återkommande affär för livscykelhantering av våra batterilösningar.
- Vi kommer att öka försäljningspriset på våra batterier för att återspegla det kundvärde vi levererar genom nästa generations batteripack med syrgaspåfyllning, och för att kompensera för ökade kostnader för råmaterial.

<sup>1</sup> European Commission, [https://ec.europa.eu/info/news/commission-presents-renewable-energy-directive-revision-2021-jul-14\\_en](https://ec.europa.eu/info/news/commission-presents-renewable-energy-directive-revision-2021-jul-14_en)

<sup>2</sup> Wood Mackenzie, Global Energy Storage Outlook H2 2021

<sup>3</sup> Nikkei Asia, <https://asia.nikkei.com/Spotlight/Market-Spotlight/Battery-costs-rise-as-lithium-demand-outstrips-supply>

<sup>4</sup> Forbes, <https://www.forbes.com/sites/timtreddgold/2021/07/02/lithium-price-tipped-to-rise-after-warning-of-perpetual-deficit/?sh=739912434ab7>

<sup>5</sup> S&P Global, <https://www.spglobal.com/en/research-insights/articles/lithium-supply-is-set-to-triple-by-2025-will-it-be-enough>

<sup>6</sup> Med vår unika och patenterade teknologi för syrgaspåfyllning kan livslängden för Nilars batteripack återställas minst tre gånger innan de är uttjänta och återvinns.

### Plan och målsättningar för 2022–2023

I enlighet med vår plan kommer våra produktionsvolymerna att förbli måttliga under den första halvan av 2022. Genom lanseringen av vårt första batteripack med funktionalitet för syrgaspåfyllning kommer vi att ha ett mycket konkurrenskraftigt erbjudande för energilagringssystem, upp till flera MWh. Vi kommer att fokusera vår produktion till Gävle under 2022, med en planerad volymökning med start under tredje kvartalet 2022 för att nå upp till 20 MWh produktionskapacitet under 2023. Under 2022 och 2023 kommer vi att fokusera på att nå följande målsättningar:

- Teckna strategiska avtal med viktiga integratörer för gemensamt utvecklade lösningar riktade mot våra främsta kundsegment.
- Leverans av batterier med Nilars nya teknik för syrgaspåfyllning tillsammans med prestanda- och kvalitetsförbättringar i vår nuvarande batteridesign.
- Fortskrida med utvecklingen av nästa generations batterier och styrsystem för lansering under 2024, för att optimera och anpassa vår teknik till vår reviderade strategi.

- Fastställa en plan för att nå en produktionskapacitet på 150-200 MWh under 2025, inklusive produktionsanläggningen i Paldiski, Estland.

Med vår reviderade strategi och plan på plats har samtliga avdelningar på Nilar nu fullt fokus på att nå våra uppsatta mål.

Marknaden för energilagring är fortfarande omogen, och jag ser fram emot de kommande åren med stor tillförsikt och optimism. Drivkraften på marknaden är stark, och vi har unika förutsättningar och möjligheter att spela en avgörande roll för att möjliggöra framtidens hållbara energisystem.



## 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 nickelmetallhydrid-baserad (NiMH) med en vattenbaserad elektrolyt, vilket resulterar i en stark miljö- och säkerhetsprofil tillsammans med en konkurrenskraftig prisbild över en livscykel.

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

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

### FINANSIELLA MÅL

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

#### FÖRSÄLJNING:

Nettoomsättningen ska uppgå till minst 1 miljard SEK år 2025 genom ökad produktionskapacitet till följd av installation av ytterligare produktionslinor i Gävle-fabriken och etablering av en andra fabrik utomlands, i Estland.

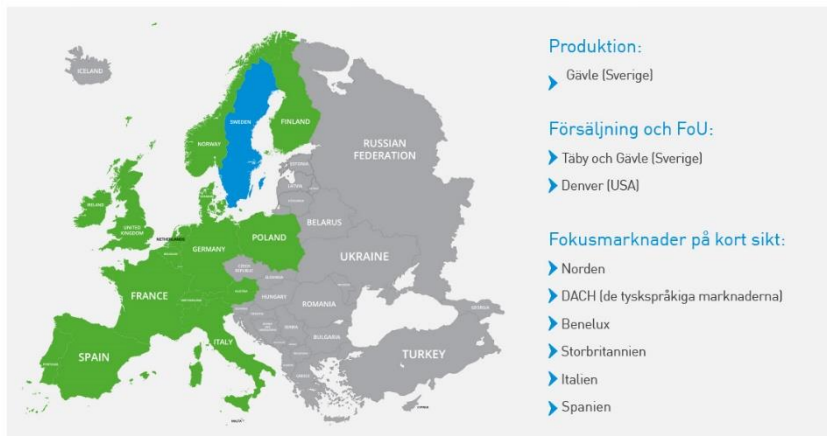
#### LÖNSAMHET:

Långsiktig EBITDA-marginal om minst 20 procent. Marginalförbättringar förväntas uppnås bl.a. genom fortsatt produktutveckling, ökade försäljningspriser, skalfördelar kopplat till större produktionsvolym, nya produktionsanläggningar i lågkostnadsregioner och genom att införa support och tjänsteerbjudanden i samband med Nilar Hydride® ReOx och dataövervakning.

### BATTERISYSTEM FÖR STATIONÄRA APPLIKATIONER



### MÅLSEGMENT





## FINANSIELL ÖVERSIKT

### OKTOBER – DECEMBER 2021

#### OMSÄTTNING OCH RESULTAT

**Nettoomsättningen** minskade med 102% till -0,1 (5,7) MSEK. Den negativa omsättningen i kvartalet beror på låg nyförsäljning och ett antal återköp av system kopplat till osäkerhet kring produktkvaliteten. Den rådande komponentbristen hos Nilars kunder har försvårat möjligheten att leverera kompletta system till slutkund vilket påverkat försäljningen av Nilars system och batterier negativt. Antalet sålda energilagrar minskade med 49% till 48 (94) och snittstorleken på sålda system minskade till 5 (16) kWh.

**Bruttoresultatet** minskade till -237,7 (-78,1) MSEK. Försämringen av resultatet är i huvudsak drivet av en nedskrivning av balanserade utvecklingsutgifter hänförligt till bolagets omarbetade strategi på -137,5 MSEK (-6,7), se vidare s.14, ökade personalkostnader inom produktionen samt högre nedskrivningskostnader kopplade till Nilars varulager. Då bolagets produkter ännu säljs till negativ marginal redovisas lagervärdet till nettoförsäljningsvärde i stället för anskaffningsvärde vilket genererat en nedskrivning av lagervärdet med -15,7 MSEK, se vidare not 4.

Av den garantiavsättning på 23,7 MSEK som gjordes tredje kvartalet har system bytts ut under kvartalet till en kostnad av 8,8 MSEK. Kvartalet har även belastats av en ytterligare avsättning vilket medför en ökning på 1,3 MSEK till 26,8, 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.

**Rörelsens kostnader** ökade till -272,2 (-107,7) MSEK. Den enskilt största förklaringen är nedskrivningen av balanserade utvecklingsutgifter på -137,5 MSEK (-6,7). Kostnaderna för anställd och inhyrd personal uppgick till -50,4 (-38,3) MSEK – där ökningen framför allt har skett inom Produktion och FoU. Kostnader för råvaror uppgick till -43,1 (-29,4).

Avskrivningarna för materiella- och immateriella anläggnings-tillgångar uppgick till -21,4 (-17,8) MSEK. Avskrivningarna för maskinell utrustning ökade till -11,6 (-8,7) MSEK som ett resultat av utbyggnaden av produktionsanläggningen. Avskrivningarna för aktiverade utvecklingsutgifter och patent uppgick till -8,3 (-8,0) MSEK och avskrivningskostnader för nyttjanderättstillgångar uppgick till -1,5 (-1,2) MSEK.

**Rörelseresultatet** minskade till -269,5 (-101,8) MSEK.

**Finansiella poster** uppgick till 18,0 (-11,5) MSEK, varav -3,6 MSEK utgörs av räntor för lån till EIB, 21,4 MSEK för värdeförändring av derivatkomponenten i optionerna till EIB samt -0,5 MSEK avseende räntekomponenten för leasingkuldena relaterade till bolagets lokalkostnader.

**Resultat före och efter skatt** minskade till -251,5 (-113,2) MSEK.

#### KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

**Kassaflödet från den löpande verksamheten** uppgick till -131,9 (-67,8) MSEK. Förändringar inom rörelsekapitalet uppgick till -21,3 (5,0) MSEK, varav 2,0 MSEK utgjordes av ökade rörelseskulder, -7,8 MSEK av ökat varulager samt -15,5 MSEK av ökade rörelsefordringar.

**Investeringar** uppgick till -61,8 (-60,6) MSEK, varav -55,3 (-47,5) MSEK utgjordes av investeringar i maskiner och inventarier till fabriken i Gävle och -6,5 (-13,1) MSEK utgjordes av aktiverade utvecklingsutgifter och patent.

**Kassaflödet från finansieringsverksamheten** uppgick till -1,0 (131,5) MSEK. Amorteringskomponenten för leasingkuldena relaterade till bolagets lokalkostnader uppgick till -1,0 (-1,1) MSEK.

**Periodens kassaflöde** var -194,8 (3,2) MSEK.

### JANUARI – DECEMBER 2021

#### OMSÄTTNING OCH RESULTAT

**Nettoomsättningen** minskade med 29% till 17,8 (25,2) MSEK. Periodens omsättning har påverkats negativt på flera sätt kopplat till COVID-19. Problemet inom leveranskedjan hos Nilars kunder har under perioden minskat behovet av batterilagringssystem då komponentbristen försvårat möjligheterna att leverera helhetslösningar till slutkunden. Antalet sålda energilagrar ökade med 21% till 537 (442). Snittstorleken på sålda energilagrar var 8 (12) kWh, då volymer av mindre system levererades i större antal.

**Bruttoresultatet** minskade till -479,5 (-199,2) MSEK. Försämringen av resultatet är i huvudsak drivet av den nedskrivning av balanserade utvecklingsutgifter som gjordes i Q4 på -137,5 MSEK, ökade materialkostnader och ökade personalkostnader hänförligt till den utbyggda produktionskapaciteten. Bolagets lager redovisas till nettoförsäljningsvärde i stället för anskaffningsvärde med anledning av produkternas negativa marginal. Därav har en nedskrivning av lagervärdet skett med -59,7 MSEK vilket motsvarar 48,7% 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 tredje kvartalet och hela reserven återförts. Av den garantiavsättning på 23,7 MSEK som gjordes i tredje kvartalet har system bytts ut under det fjärde kvartalet till en kostnad av 8,8 MSEK. Under året har garantikostnader avseende material och externa tjänster belastat resultatet med 39,5 MSEK. Fjärde kvartalet har även belastats av en ytterligare avsättning vilket medför en ökning på 1,3 MSEK till 26,8 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.

Under perioden har en nedskrivning av balanserade utvecklingsutgifter gjorts till följd av bolagets omarbetade strategi som uppgick till -137,5 (-6,7), se vidare under uppskattningar och bedömningar s. 14.

**Rörelsens kostnader** ökade till -617,8 (-310,2) MSEK. Kostnaderna för anställd och inhyrd personal uppgick till -194,6 (-116,4) MSEK – ökningen har framför allt skett inom Produktion och FoU. Kostnader för råvaror uppgick till -148,4 (-86,4).

Avskrivningarna för materiella- och immateriella anläggnings-tillgångar uppgick till -76,8 (-60,7) MSEK. Avskrivningarna för maskinell utrustning ökade till -39,8 (-24,9) MSEK som ett resultat av utbyggnaden av produktionsanläggningen. Avskrivningarna för aktiverade utvecklingsutgifter och patent uppgick till -31,6 (-30,9) MSEK och avskrivningskostnader för nyttjanderättstillgångar uppgick till -5,3 (-4,8) MSEK.

**Rörelseresultatet** minskade till -596,4 (-284,0) MSEK.

**Finansiella poster** uppgick till -4,2 (-58,9) MSEK, varav -13,6 MSEK utgörs av räntor för lån till EIB, -10,1 MSEK av räntor för konvertibellån, 29,0 MSEK för värdeförändring av derivatkomponenten hänförligt till konvertibellånet (se not 2) samt -1,7 MSEK avseende räntekomponenten för leasingkuldena relaterade till bolagets lokalkostnader.

**Resultat före och efter skatt** minskade till -600,5 (-342,9) MSEK.

#### KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

**Kassaflödet från den löpande verksamheten** uppgick till -448,2 (-211,6) MSEK. Förändringar inom rörelsekapitalet uppgick till -63,2 (8,0) MSEK, varav -1,1 MSEK utgjordes av minskade rörelseskulder, -57,2 MSEK av ökat varulager samt -4,9 MSEK av ökade rörelsefordringar.

**Investeringar** uppgick till -215,1 (-111,5) MSEK, varav -191,0 (-81,1) MSEK utgjordes av investeringar i maskiner och inventarier till fabriken i Gävle och -24,2 (-30,4) MSEK utgjordes av aktiverade utvecklingsutgifter och patent.

**Kassaflödet från finansieringsverksamheten** uppgick till 820,1 (233,6) MSEK, varav 733,3 MSEK avser nyemission, 1,8 MSEK optionsprogram och 8,7 MEUR (87,8 MSEK) avser en andra och slutgiltig utbetalning av lånet från EIB (tranche A). Amorteringskomponenten för leasingkuldena relaterade till bolagets lokal-kostnader uppgick till -4,3 (-4,3) MSEK.

**Periodens kassaflöde** var 156,8 (-89,4) MSEK.

#### PERSONAL

Medelantalet anställd och inhyrd personal inom koncernen ökade under perioden 1 januari-31 december till 225 (166), varav anställd personal var 185 (123) och inhyrd personal var 40 (38). Antalet anställd och inhyrd personal har framför allt ökat inom produktionsorganisationen till 135 (103).

Totalt antal anställd och inhyrd personal var vid periodens utgång 233 (223), varav antalet personal inom produktionsorganisationen var 151 (135).

## FINANSIELL STÄLLNING

### BALANSRÄKNING

**Balansomslutningen** är 815,2 (576,4) MSEK. Jämförelseperioden för balansräkningsanalysen avser 31 december 2020.

Koncernens **immateriella anläggningstillgångar** uppgick vid periodens slut till 39,8 (184,8) MSEK. Tillgångarna utgörs av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten för 38,7 (184,3) MSEK och patent 1,1 (0,5) MSEK. Under perioden har 23,4 MSEK av utvecklingsutgifter aktiverats för utveckling av en ny produkt med syrgaspåfyllning och utveckling av BMS (Battery Management System). De **materiella anläggningstillgångarna** uppgick till 348,3 (197,0) MSEK, varav 155,1 (50,6) MSEK utgjordes av årets nyanläggningar för den nu i princip färdigutbyggda fabriken i Gävle samt den påbörjade uppbyggnaden av Nilars nya fabrik i Estland. Tillgångarna består av formerings- och elektrodillverkningsutrustning för sammanlagt 6 färdigställda produktionslinor i Gävle samt för 4 påbörjade linor i Estland. **Omsättningstillgångarna** uppgick vid periodens slut till 374,3 (155,3) MSEK. Varulagret uppgick till 99,3 (42,0) MSEK.

**Eget kapital** i koncernen vid periodens slut uppgick till 491,5 (103,1) MSEK. Nyemission och konvertering av konvertibellån i samband med IPO i april har under perioden ökat det egna kapitalet med 973,3 MSEK.

**Skulderna** vid periodens slut uppgick till 323,7 (473,3) MSEK varav **långfristiga skulder** 181,2 (119,1) MSEK och **kortfristiga skulder** 142,5 (354,1) MSEK. Soliditeten uppgick till 60 (18) %.

### FINANSIELL STÄLLNING

I sviterna av COVID-19 har materialanskaffning och ökande råvarupriser ställt till med problem, både för Nilar likväl som för bolagets kunder. Komponentbrist och högre inköspriser i kombination med den negativa marginalen på Nilars produkter har föranlett beslutet att minska försäljningen under det fjärde kvartalet. En annan bidragande orsak till beslutet att minska försäljning kan kopplas till tveksamheter gällande kvalitén på produkter som producerats efter sommaren 2021. Den minskade försäljningen och den negativa marginalen är bidragande orsaker till att Nilar kommer behöva ytterligare kapital under 2022 för att kunna finansiera verksamheten. Vid tillfället för delårsrapportens signerande arbetar styrelsen aktivt med olika tänkbara källor för 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	Q4		Perioden	
		2021 okt-dec	2020 okt-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Nettoomsättning	1	-111	5 666	17 820	25 238
Kostnad sålda varor		-237 610	-83 802	-497 327	-224 476
<b>Bruttoresultat</b>		<b>-237 721</b>	<b>-78 136</b>	<b>-479 507</b>	<b>-199 238</b>
Forskning- och utvecklingskostnader		-10 798	-9 257	-32 730	-25 023
Försäljningskostnader		-12 205	-11 530	-45 971	-30 161
Administrationskostnader		-11 575	-3 111	-41 771	-30 518
Övriga rörelseintäkter		2 840	247	3 594	931
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-269 460</b>	<b>-101 787</b>	<b>-596 386</b>	<b>-284 008</b>
Finansiella intäkter		24 682	2 747	44 203	2 624
Finansiella kostnader	2	-6 718	-14 203	-48 356	-61 518
<b>Finansiella poster - netto</b>		<b>17 964</b>	<b>-11 457</b>	<b>-4 153</b>	<b>-58 894</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-251 496</b>	<b>-113 243</b>	<b>-600 539</b>	<b>-342 903</b>
Inkomstskatt		-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>		<b>-251 496</b>	<b>-113 243</b>	<b>-600 539</b>	<b>-342 903</b>
<b>Hänförligt till:</b>					
Moderföretagets aktieägare		<b>-251 496</b>	<b>-113 243</b>	<b>-600 539</b>	<b>-342 903</b>
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-
<b>Resultat per aktie</b>					
Periodens resultat		-251 496	-113 243	-600 539	-342 903
Antal aktier vid periodens slut		45 511 751	5 025 191	45 511 751	5 025 191
Antal teckningsoptioner vid periodens slut		260 315	170 633	260 315	170 633
Genomsnittligt antal aktier före/efter utspädning <sup>1)</sup>		45 511 751	4 969 230	32 385 124	4 601 521
Resultat per aktie före/efter utspädning <sup>1)</sup> , SEK		-5,53	-22,79	-18,54	-74,52
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Omräkningsdifferenser		-64	195	-115	282
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>		<b>-64</b>	<b>195</b>	<b>-115</b>	<b>282</b>
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>-251 560</b>	<b>-113 048</b>	<b>-600 655</b>	<b>-342 620</b>

<sup>1)</sup> 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	2021-12-31	2020-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Patent		1 097	484
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		38 724	184 272
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>		<b>39 821</b>	<b>184 756</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Byggnader, maskiner och inventarier		193 204	146 446
Pågående nyanläggningar		155 089	50 563
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>348 293</b>	<b>197 009</b>
<b>Övriga anläggningstillgångar</b>			
Nyttjanderättstillgångar		52 743	39 267
<b>Summa övriga anläggningstillgångar</b>		<b>52 743</b>	<b>39 267</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>440 857</b>	<b>421 031</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>			
Varulager	4	99 251	42 013
Kundfordringar		6 937	15 030
Skattefordringar		1 630	1 433
Övriga fordringar		33 435	22 344
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 309	579
Likvida medel		230 748	73 940
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>374 311</b>	<b>155 339</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>815 168</b>	<b>576 370</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>EGET KAPITAL</b>			
Aktiekapital		7 585	5 025
Övrigt tillskjutet kapital		2 051 757	1 065 282
Reserver		24	139
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-1 567 868	-967 329
<b>Summa eget kapital</b>		<b>491 498</b>	<b>103 118</b>
<b>SKULDER</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga leasingskulder		46 092	34 555
Upplåning	3	135 125	84 570
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>181 217</b>	<b>119 125</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Upplåning	3	-	204 372
Kortfristiga leasingskulder		7 670	4 787
Garantiavsättning		26 818	15 585
Leverantörsskulder		32 889	76 912
Övriga skulder		53 552	12 233
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		21 524	40 238
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>142 452</b>	<b>354 127</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>815 168</b>	<b>576 370</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	jan-dec	
	2021-12-31	2020-12-31
<b>Eget kapital vid periodens början</b>	<b>103 118</b>	<b>275 764</b>
<b>Totalresultat</b>		
Periodens resultat	-600 539	-342 903
Övrigt totalresultat	-115	282
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-600 655</b>	<b>-342 621</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>		
Nyemission	973 321	169 975
Utgivna teckningsoptioner	1 794	-
Omklassificering av derivatskuld	13 920	312 838
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>989 035</b>	<b>169 975</b>
<b>Eget kapital vid periodens slut</b>	<b>491 498</b>	<b>103 118</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	Q4		Perioden	
	2021 okt-dec	2020 okt-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>				
Resultat efter finansiella poster	-251 495	-113 243	-600 539	-342 903
Vinst/förlust vid avyttring av anläggningstillgångar	171	-0	423	-0
Varav erlagd och erhållen ränta	-2 017	-488	-8 876	-2 397
<b>Justering av övriga ej likviditetspåverkande poster</b>				
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	21 411	17 840	76 796	60 652
Nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	137 472	6 694	137 472	6 694
Garantiavsättning	1 309	5 608	11 233	169
Upplupen ränta	1 984	7 787	17 508	27 660
Värdeförändring derivat	-21 387	5 296	-28 956	30 829
Omräkningsdifferenser	446	-2 977	3 244	-2 977
Övriga justeringar	-515	211	-586	315
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet</b>	<b>-110 604</b>	<b>-72 784</b>	<b>-383 404</b>	<b>-219 560</b>
<b>Förändring av rörelsekapital</b>				
Ökning (-)/minskning (+) varulager	-7 800	-15 921	-57 238	-24 400
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-15 498	-17 885	-4 891	-24 856
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	1 960	38 813	-1 114	57 262
<b>Summa förändring av rörelsekapital</b>	<b>-21 339</b>	<b>5 007</b>	<b>-63 244</b>	<b>8 007</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-131 942</b>	<b>-67 777</b>	<b>-446 648</b>	<b>-211 553</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>				
Investeringar i immateriella tillgångar	-6 475	-13 074	-24 170	-30 439
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-55 321	-47 490	-190 949	-81 063
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-61 795</b>	<b>-60 564</b>	<b>-215 120</b>	<b>-111 502</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	-	45 883	733 310	169 975
Likvider från optionsprogram	-	-	1 794	-
Amortering av skuld	-1 035	-1 069	-4 373	-24 341
Upptagna lån	-	86 689	87 819	87 989
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-1 035</b>	<b>131 502</b>	<b>818 549</b>	<b>233 622</b>
<b>Avstämning av likvida medel</b>				
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>425 512</b>	<b>70 789</b>	<b>73 940</b>	<b>163 395</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-194 773</b>	<b>3 161</b>	<b>156 782</b>	<b>-89 433</b>
Kursdifferens likvida medel	9	-11	27	-23
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>230 748</b>	<b>73 940</b>	<b>230 748</b>	<b>73 940</b>

## MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

TSEK	Q4		Perioden	
	2021 okt-dec	2020 okt-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Nettoomsättning	-	-	-	-
Kostnad sålda varor	16	-23	-233	-174
<b>Bruttoresultat</b>	<b>16</b>	<b>-23</b>	<b>-233</b>	<b>-174</b>
Forskning- och utvecklingskostnader	-146 294	9 252	-170 563	-23 179
Försäljningskostnader	-225	-106	-618	-631
Administrationskostnader	-5 777	-471	-23 101	-17 268
Övriga rörelseintäkter	1 395	-0	1 395	-0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-150 885</b>	<b>8 652</b>	<b>-193 120</b>	<b>-41 253</b>
Finansiella intäkter	28 847	4 352	56 862	11 266
Finansiella kostnader	-5 848	-13 729	-45 641	-59 748
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-152 537	-51 624	-502 537	-208 124
<b>Finansiella poster - netto</b>	<b>-129 538</b>	<b>-61 001</b>	<b>-491 316</b>	<b>-256 606</b>
<b>Resultat efter finansnetto</b>	<b>-280 423</b>	<b>-52 349</b>	<b>-684 436</b>	<b>-297 859</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-280 423</b>	<b>-52 349</b>	<b>-684 436</b>	<b>-297 859</b>
Inkomstskatt	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-280 423</b>	<b>-52 349</b>	<b>-684 436</b>	<b>-297 859</b>
<b>Moderföretagets rapport över totalresultat</b>				
Övrigt totalresultat, efter skatt	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-280 423</b>	<b>-52 349</b>	<b>-684 436</b>	<b>-297 859</b>

## MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

TSEK	2021-12-31	2020-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>		
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>		
Patent	1 097	484
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	38 724	184 272
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>39 821</b>	<b>184 756</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>		
Byggnader, maskiner och inventarier	228	-
<b>Summa materiella tillgångar</b>	<b>228</b>	<b>-</b>
<b>Övriga anläggningstillgångar</b>		
Andelar i koncernföretag	379	101
Fordran på koncernbolag	237 523	152 642
<b>Summa övriga anläggningstillgångar</b>	<b>237 902</b>	<b>152 743</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>277 951</b>	<b>337 499</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>		
Kundfordringar	171	-
Skattefordringar	359	359
Övriga fordringar	6 287	3 889
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 142	159
Likvida medel	225 302	67 574
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>233 260</b>	<b>71 981</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>511 210</b>	<b>409 480</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>EGET KAPITAL</b>		
<b>Bundet eget kapital</b>		
Aktiekapital	7 585	5 025
Reservfond	34 401	34 401
Fond för utvecklingsutgifter	38 724	16 093
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>80 710</b>	<b>55 520</b>
<b>Fritt eget kapital</b>		
Överkursfond	2 019 125	1 032 650
Balanserat resultat	-1 045 720	-725 230
Årets resultat	-684 436	-297 859
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>288 969</b>	<b>9 561</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>369 680</b>	<b>65 081</b>
<b>SKULDER</b>		
<b>Långfristiga skulder</b>		
Upplåning	135 125	84 570
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>135 125</b>	<b>84 570</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Upplåning	-	204 372
Leverantörsskulder	1 186	28 752
Övriga skulder	1 912	692
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 308	26 012
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>6 405</b>	<b>259 828</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>511 210</b>	<b>409 480</b>



## NOTER TILL DEN FINANSIELLA RAPPORTEN

### ALLMÄN INFORMATION

Nilar International AB (publ), 556600-2977, moderbolaget och dess dotterbolag, sammantaget koncernen är ett företag som bedriver verksamhet inom utveckling, tillverkning och försäljning av elektriska energilagrar. Moderbolaget är ett aktiebolag med säte och huvudkontor i Täby, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Stockholmsvägen 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 och BMS- (Battery Management System) utveckling i den omfattning de bedöms uppfylla kriterierna enligt IAS 38 punkt 57 som anges på sida 56 i årsredovisningen för 2020. 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. Därefter har även avskrivning påbörjats för färdigställda projekt avseende bland annat produktionsprocessutveckling samt vidare produktutveckling av generation V2 för att optimera produktens robusthet, kvalitet och prestanda.

Utvecklingskostnader för ännu ej färdigställda projekt som balanserats uppgår till 38,7 MSEK och är hänförligt till: utveckling av en ny produkt med syrgaspåfyllning och utveckling av ny BMS (Battery Management System).

Bolaget utvärderar löpande om det finns anledning att skriva ner tillgångarnas värde. Vid utgången av fjärde kvartalet bedömer styrelsen att det med anledning av bolagets omarbetade strategi krävs nedskrivningar av äldre utvecklingsarbete rörande

systemdesign och produktionsmetoder. Nedskrivningen av balanserade utvecklingsutgifter under perioden uppgick till 137,5 MSEK. För ej färdigställda projekt anser styrelsen att inget nedskrivningsbehov finns. Dock så är utfallet känsligt för förändringar i nyckelantaganden. Det beräknade återvinningsvärdet för Nilar 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 outnyttjade underskottsavdrag uppgående till 1 329 (880,4) MSEK varav 1 330 (880,4) MSEK avser ej redovisade underskottsavdrag. Dessa avser outnyttjade 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 netto redovisas uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder, med 0.

### FÖRDELNING AV NETTOOMSÄTTNING (NOT 1)

MSEK	Q4		Perioden	
	2021	2020	2021	2020
Intäkter	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Sverige	1,3	2,7	12,6	13,3
EU	-1,4	3,3	5,3	8,1
Utanför EU	-	-0,4	-	3,8
<b>Summa</b>	<b>-0,1</b>	<b>5,7</b>	<b>17,8</b>	<b>25,2</b>

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

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

### FINANSIELLA KOSTNADER (NOT 2)

MSEK	Q4		Perioden	
	2021	2020	2021	2020
Finansiella kostnader	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Räntekostnader till aktieägare	-	-7,1	-10,1	-27,5
Räntekostnader EIB	-3,6	-0,7	-13,6	-0,7
Räntekostnader leasing	-0,5	-0,4	-1,7	-1,6
Övriga räntekostnader	-0,4	-0,1	-1,1	-0,2
Värdeförändring skulder	-0,4	-5,1	-15,1	-0,8
Övriga finansiella kostnader	-1,8	-0,8	-6,8	-30,7
<b>Summa</b>	<b>-6,7</b>	<b>-14,2</b>	<b>-48,4</b>	<b>-61,5</b>

Finansiella kostnader för kvartalet består av räntekostnader på -3,6 MSEK relaterade till lån från EIB, räntekostnader för leasing med -0,5

MSEK samt periodisering av avgifter kopplade till EIB lånet på -1,8 MSEK.

### UPPLÅNING (NOT 3)

MSEK	21-12-31	20-12-31
Konvertibellån	-	204,4
EIB	135,1	84,6
<b>Summa</b>	<b>135,1</b>	<b>288,9</b>

#### Konvertibellån

Efter noteringen av bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market den 30 april 2021 har det tidigare konvertibla lånet som löpt från fjärde kvartalet 2019 konverterats till eget kapital och aktier har emitterats. Det konvertibla lånet värderades till verkligt värde uppgående till 240,0 MSEK vid konverteringstidpunkten.

Detta konvertibellån emitterades under fjärde kvartalet 2019 till ett nominellt belopp om 175 MSEK. Lånet löpte 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, kunde återbetalas senast den 31 december 2021 om inte konvertering skedde dessförinnan. Konvertibelns kunde konverteras till aktier till en rörlig kurs under löptiden och om den inte konverterades kunde den återbetalas till 130 % av skuldbeloppet på förfallodagen.

#### 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 sista utbetalningen 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 dylika mål uppnåtts i och med kapitalanskaffningen som genomfördes under H2 2020 om 178 MSEK före avgifter; för utbetalning av ytterligare delbelopp återstår att uppfylla avtalade förutsättningar, alternativt att söka omförhandla dessa.

Tranche 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 tillskott 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). Villkoret avseende bolagets försäljning är inte uppfyllt vilket innebär att tranche B i nuläget inte kan utnyttjas.

#### Verkligt värde

Bolagets konvertibellån värderades med diskontering av de framtida kassaflödena. Diskonteringsräntan avspeglar kreditrisk och löptiden. Konvertibelns marknadsvärde värderades till 240,0 MSEK vid konverteringstidpunkten den 30 april 2021. För optionsdelen och konvertibelns samt i optionsavtalet till EIB är viktiga parametrar för

värdering, datum för inlösen, lösenpris samt sannolikhet att det sker innan avtalets utgång. Värderingen är i nivå 3.

Optionerna till EIB har redovisats till verkligt värde via resultaträkningen. Den 27 oktober 2021 löpte de lock-up åtaganden för bolagets aktier ut vilket medförde att villkoren för skuldklassificering av optionerna ej längre föreligger. Optionen värderades med Black-Scholes med antaganden om volatilitet och optionens marknadsvärde som vid förfall var 13,9 MSEK. Värdet vid förfall har under kvartalet gett en påverkan på bolagets eget kapital. Väsentlig påverkan på värderingen ges av aktiepriset. En 10 procentig ökning av aktiepriset ger en 10 procentig ökning av marknadsvärdet.

### VARULAGER (NOT 4)

TSEK	21-12-31	20-12-31
<b>VARULAGER</b>		
Råvarulager	92 514	36 922
Lager av halvfärdiga produkter	39 714	535
Färdiga varor	4 624	200
Förskott till leverantörer	22 147	10 819
<b>NEDSKRIVNING</b>		
Råvarulager	-34 217	-6 223
Lager av halvfärdiga produkter	-22 869	-167
Färdiga varor	-2 662	-73
<b>Summa varulager</b>	<b>99 251</b>	<b>42 013</b>

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

### 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

#### OKTOBER – DECEMBER 2021

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 0 (0) MSEK. Koncern-interna inköp uppgick till 23,4 (97,5) MSEK och bestod av förvärv av immateriell tillgång från dotterbolaget Nilar AB. Forsknings- och utvecklingskostnader uppgick till -146,3 (9,3) MSEK och utgjordes främst av avskrivningar för aktiverade utvecklingsutgifter samt den nedskrivning av balanserade utvecklingsutgifter som gjordes under fjärde kvartalet på -137,5 MSEK (0). Finansnettot uppgick till -129,5 (-61,0) MSEK vilket förklaras av finansiella kostnader uppgående till -5,8 (-13,7) MSEK, varav -3,6 MSEK utgörs av räntor på lån till EIB samt nedskrivning av aktier i dotterbolag på -502,5 MSEK (-208,1). Resultat efter skatt uppgick till -280,4 (-52,3) MSEK.

Periodens kassaflöde var 157,7 (-81,7) MSEK. Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 225,3 (67,6) MSEK.

Soliditeten uppgick till 72 (16) %. Det egna kapitalet uppgick till 369,7 (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

COVID-19 har haft en negativ inverkan på Nilars materialanskaffning genom ökande råvarupriser och längre leveranstider. Bolaget har byggt ett större lager av material för att hantera denna påverkan framåt samt planerar en lägre produktionstakt vilket även minskar risken framöver. Nilar har även ett nära samarbete med leverantörer för att mildra de negativa effekterna av störningar i den globala leveranskedjan.

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

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

## STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Samtliga bolagets företagsinteckningar om totalt 30 MSEK är outnyttjade.

## 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 inte granskats av bolagets revisorer.

Täby den 28 februari 2022  
Styrelsen

## NYCKELTAL PER KVARTAL

### KONCERNEN

MSEK	2021				2020				2019
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Sålda energilager, antal	48	196	220	73	94	159	136	53	128
Snittstorlek per energilager, kWh	5	7	7	19	16	9	12	15	8
Produktionslinor, driftsatta vid kvartalets utgång, antal	6	4	4	4	3	3	2	2	2
Skift, vid kvartalets utgång, antal	2	4	4	4	3	2	2	2	2
<b>Resultaträkning</b>									
Nettoomsättning	-0,11	5,37	7,17	5,40	5,67	7,46	7,5	4,6	4,6
Bruttoresultat	-237,7	-87,4	-84,8	-69,6	-78,1	-39,9	-39,7	-41,6	-61,7
EBITDA	-110,6	-93,0	-100,6	-78,0	-77,3	-42,6	-48,5	-48,3	-70,8
Rörelseresultat (EBIT)	-269,5	-112,2	-118,7	-96,0	-101,8	-58,3	-63,1	-60,9	-81,4
Resultat före skatt	-251,5	-100,0	-134,7	-114,4	-113,2	-75,6	-86,0	-68,0	-83,0
Periodresultat	-251,5	-100,0	-134,7	-114,4	-113,2	-75,6	-86,0	-68,0	-83,0
Avskrivningar	-21,4	-19,2	-18,2	-18,0	-17,8	-15,7	-14,5	-12,6	-10,6
immateriella anläggningstillgångar	-8,3	-7,9	-7,7	-7,7	-8,0	-8,0	-8,0	-7,1	-7,0
materiella anläggningstillgångar	-11,6	-10,1	-9,2	-9,0	-8,7	-6,5	-5,4	-4,4	-2,6
Inköp/uppärläggning utgifter för utveckling	6,1	5,1	5,5	6,6	5,2	6,7	5,4	5,3	11,0
Medelantalet anställd och inhyrd personal	253	227	224	198	190	143	155	174	158
Antal medarbetare vid periodens slut	265	276	251	234	223	175	184	173	178
<b>Kassaflöde</b>									
den löpande verksamheten	-131,9	-110,5	-120,7	-83,5	-67,8	-42,6	-41,3	-59,9	-36,5
investeringsverksamheten	-61,8	-65,6	-51,2	-36,5	-60,6	-17,5	-14,7	-18,7	-28,2
finansieringsverksamheten	-1,0	-2,7	715,4	106,9	131,5	123,1	-1,0	-19,9	183,3
Periodens kassaflöde	-194,8	-178,8	543,5	-13,1	3,2	63,0	-57,0	-98,5	118,6
<b>Balansräkning</b>									
Anläggningstillgångar	440,9	522,3	476,2	442,2	421,0	384,4	382,6	382,0	370,4
Omsättningstillgångar	374,3	545,8	694,2	137,1	155,3	118,4	53,0	104,1	195,5
S:a tillgångar	815,2	1 068,0	1 170,4	579,2	576,4	502,8	435,7	486,1	565,9
Eget kapital	491,5	729,1	829,2	7,3	103,1	170,3	121,8	207,8	275,8
Långfristiga skulder	181,2	201,5	218,9	212,9	119,1	35,0	35,8	36,4	33,0
Kortfristiga skulder	142,5	137,4	122,4	359,0	354,1	297,5	278,1	241,9	257,1
S:a eget kapital och skulder	815,2	1 068,0	1 170,4	579,2	576,4	502,8	435,7	486,1	565,9
Aktiverade patentkostnader	1,1	0,8	0,7	0,5	0,5	1,0	1,0	1,1	1,2
Balanserade utgifter för utveckling	38,7	178,4	181,1	183,2	184,3	185,3	186,6	189,1	190,8
Maskiner och inventarier	193,2	169,7	138,1	137,3	146,4	142,6	88,9	86,8	60,5
Pågående nyanläggningar	155,1	134,6	116,2	80,3	50,6	15,6	65,0	63,2	80,4
Varulager	99,3	91,5	60,2	42,0	42,0	26,1	27,8	24,2	17,6
Likvida medel	230,7	425,5	604,3	60,8	73,9	70,8	7,8	64,9	163,4
Soliditet, %	60%	68%	71%	1%	18%	34%	28%	43%	49%
Skuldsättningsgrad, ggr	0,7	0,5	0,4	78,2	4,6	2,0	2,6	1,3	1,1

### AKTIEDATA

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

## 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.

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

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

## ORDLISTA

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

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



## ÖVRIGT

### Finansiell kalender

Delårsrapport januari-mars 2022: 19 maj 2022

Delårsrapport januari-juni 2022: 18 augusti 2022

Delårsrapport januari-september 2022: 17 november 2022

Bokslutskommuniké och rapport för fjärde kvartalet 2022: 16 februari 2023

### För övrig ytterligare information, kontakta:

**Erik Oldmark, Vd och koncernchef**

[erik.oldmark@nilar.com](mailto:erik.oldmark@nilar.com)

tel +46 704 32 44 44

**Johan Önneshö, Tf CFO**

[johan.onnesjo@nilar.com](mailto:johan.onnesjo@nilar.com)

tel +46 701 05 46 46