

Year-end report / Bokslutskommuniké

1 January–31 December 2018



Year-end report, 1 January-31 December 2018

Nilar International AB publishes its results for the fourth quarter 2018.

The fourth quarter

- Net sales increased to 1.4 (0.6) MSEK.
- Operating loss increased to -33.7 (-17.4) MSEK.
- Debottlenecking, finetuning and ramping up production in the new production line for the V2 product generation installed in H1 2018. Further addition of a third shift.
- Building out the large production hall in Gävle to increase capacity and adding a second production line for installation Q1 2019.
- Delivered 12 large storage systems to customers.

The year

- Net sales increased to 3.4 (1.1) MSEK.
- Operating loss increased to -89.9 (-58.5) MSEK.
- The equity/assets ratio decreased to 70 (96) %.
- Marcus Wigren new CEO of Nilar International AB. Michael Obermayer new Chairman of Nilar International AB.
- Gunilla Fransson was appointed to the board of directors of Nilar International AB.
- Participation in the trade fairs: Düsseldorf Energy Storage Europe, Hannover Messe, Electrical Energy Storage Munich.
- Launched Nilar EC (Energy Compact) based on the new V2 product generation.
- Implemented and started a new production line for the V2 product generation. Building out the capacity in the Gävle production plant by adding a second production line for installation Q1 2019.
- Delivered 38 large storage systems to customers.

Financial information in summary

	3 months 2018 oct-dec SEK'000	3 months 2017 oct-dec SEK'000	12 months 2018 jan-dec SEK'000	12 months 2017 jan-dec SEK'000
Revenue	1 392	559	3 396	1 118
Operating profit / EBIT	-33 710	-17 432	-89 935	-58 543
Profit/loss after tax	-34 828	-17 433	-91 058	-59 249
EBITDA	-25 320	-16 158	-77 796	-53 126
Net cash generated by operating activities	-22 620	-12 460	-73 602	-52 910
New share issue (net of issue costs)	1 870	11 026	18 042	136 925
Equity/asset ratio (%)	70%	96%	70%	96%
Shares in issue ('000)	3 451	3 271	3 451	3 271
Share options in issue ('000)	150	320	150	320
Weighted average number of ordinary shares in issue ('000)	3 313	3 226	3 281	2 912
Weighted average number of diluted ordinary shares in issue ('000)	3 455	3 547	3 556	3 233

CEO review

In 2018, we pressed on with our strategy to launch our next generation battery product, expand the production capacity, and deepen our strategic cooperation in our three target segments (commercial and industrial support, smart grid infrastructure, and home and small scale storage). The rapid development in the energy storage market has progressed in our favor and we continue honing our market offerings. Our shareholders have continued their support to accelerate our market-oriented activities and penetration, and we are taking first steps towards a public listing of the company's shares.

Markets and strategy

Markets in focus

In 2017 the energy storage market started to evolve from a large number of pilot projects into a more structured market where regulations and value schemes are starting to emerge. Nilar's geographic focus continues to be the European markets, with special focus on the Nordics, Benelux, DACH (German speaking markets) and the United Kingdom. We carefully expand into the rest of Europe, in and see a strong US market for our solutions in the future.

Germany is by far the biggest market when it comes to distributed energy storage solutions – or, as we call them, “home and small scale storage”. The commercial and industrial sector is increasingly interested in peak shaving applications, using energy storage solutions as a tool to perform electricity bill management.

The United Kingdom is currently the most important market in Europe for medium and large sized energy storage, with focus at the utility level. The UK government has, together with the Distributed Network Operator, created a value scheme for installing solutions that participate on the capacity market; storages act as buffers in the grid and get rewarded when they balance the grid during stressed conditions.

Sweden is now implementing new strict energy norms that affect the construction industry to provide more energy efficient buildings. These norms will become legislation in 2021 and are being taken up by the major construction companies (NCC and Skanska). Our focus on Industrial/home scale storage fit their focus.

New market openings

New York city is now applying strict safety regulations regarding building-integrated energy storage installations, especially in Manhattan, which makes it hard for lithium-ion manufacturers to provide a solution that fit these safety criteria. This is an obvious opportunity for our safe Hydride® storages; we are therefore preparing to enter the USA market.

Increasingly, we are looking at creating more niched temperature optimized battery cells, where we have a cheaper solution than lithium-ion.

Commercial

In 2018, we continued the development and sales of highly targeted products for: EV-charge (electrical vehicle charge support), home and small scale storage, and commercial and industrial storage.

Nilar Hydride® EC (Energy Compact, based on the new V2 product) was presented to the market at the Düsseldorf fair in March 2018. The product update from V1 to V2 was well received; we accepted our first orders for Nilar EC during the second quarter and shipped the first system during the autumn to a trial customer. As a further recognition of how well suited the Nilar EC product is for various applications, work has been initiated together with Fronius to integrate our batteries in their platform, and we plan to do so with several other partners.

During the year, we delivered 38 large storage systems to customers for use in PV (photovoltaic, i.e. solar) plants, home storage systems and industrial applications.

Operations

Production and Development

During the first quarter of 2019, we are finalizing the installation of a new production line to handle the production of the V2.0/Nilar Hydride® EC product. This production line is considerably more efficient than our previous production methodology; the new line employs high speed automated steps, among them laser welding of the modules. Production of V2 modules started at the beginning of May 2018, with first complete system deliveries during the autumn of last year.

In parallel with de-bottlenecking and fine-tuning the new production line for the Nilar EC product, which progressed throughout the year, we continued to follow our plan to further ramp-up our production capabilities; we initiated the project for moving production into the larger production hall in our Gävle facilities. In addition to the work to double the capacity via the installation of a second production line to be up and running during the first quarter of 2019, we recognized investments to meet the needs of a fully built-out Gävle facility – e.g. an electrode room. A second shift was added in September, with the further addition of a third shift in November.

Organization

Throughout the year, we continued to strengthen the organization, mainly within: production, application engineering, product development, and sales. We are recruiting heavily to meet production on a 24/7 basis for our soon to be doubled production lines – machine operators and production engineers.

Financing

During the fourth quarter, we initiated our preparations for an IPO, indicatively planned for 2020, by engaging ABG Sundal Collier and Swedbank for a pre-IPO financing in the first half of 2019.

2019 starts for Nilar with a next generation product, deepening strategic cooperation in our three target segments, and with rapidly increasing demand in all these. We thus have great expectations for this coming year.

Marcus Wigren
CEO, Nilar International AB

Operation

About Nilar

With the bi-polar NiMH battery, Nilar brings you the next generation in modular power technology. The unique construction of the battery delivers incredible power and reliability from a lighter, smaller and greener unit. Furthermore, the modular design allows batteries to be coupled in parallel and series to deliver the power and capacity required to meet virtually any need. Put simply, Nilar batteries deliver more from less.

Since its founding in 2000 as a highly aspirational battery development project by two battery industry insiders, Nilar has always sought to challenge the norms of the battery industry. From its two R&D departments in the USA and Sweden the company has revolutionized the way industrial batteries are constructed, developing a unique energy storage system that can be easily scaled to fit different applications. Today, the batteries are produced at the company's state-of-the-art factory in Sweden.



Strategy

At Nilar we have identified three main applications where our batteries can make a difference:

- EV-charge (electrical vehicle charge support)
- Home/residential storage
- Industrial/utility storage

The Group

The Group's business consists of development, production, marketing and sales of energy storage products. The parent company Nilar International AB is located in Täby, just outside of Stockholm, Sweden. The development, manufacturing and production is mainly performed by the Swedish subsidiary Nilar AB in Gävle. Development and sales is partly carried out by the US subsidiary Nilar Inc., located in Colorado, USA.

History

2001–2013: Product development

2014–today: Implementation of scalable and fully automated production line

2015–today:

- Increasing placement of reference installations across Europe
- Improving the electrical and life-time performance of modules
- Further development of highly automated low-cost production

Financial review

Group results for the fourth quarter

Revenue and results

Revenue for the quarter was 1.4 (0.6) MSEK.

Gross profit for the quarter was -10.8 (-3.8) MSEK. Cost of sales includes costs for goods, the production facility, and production staff. Capitalized expenditure for development referring to expenses for: product development, production technique development and costs for establishing the expanded production facility was 4.7 (5.7) MSEK.

Operating expenses for the Group was -11.2 (-12.7) MSEK.

Other operating income for the quarter comprised of salary contributions, F/X gains and sale of fixed assets was 0.4 (0.3) MSEK.

Operating loss for the quarter was -33.7 (-17.4) MSEK. Depreciation and amortization of tangible and intangible assets for the quarter was -8.4 (-1.3) MSEK. Financial items were -1.1 (-0.0) MSEK. Pre-tax loss was -34.8 (-17.4) MSEK.

Loss after tax for the quarter was -34.8 (-17.4) MSEK.

Cash flow and investments

Net cash generated from operating activities for the quarter was -22.6 (-12.5) MSEK, out of which 5.8 (3.8) MSEK is related to changes in working capital. Net cash before changes in working capital was -28.4 (-16.2) MSEK.

Investments for the quarter were -20.5 (-9.6) MSEK, comprised of capitalized development costs -4.7 (-5.7) MSEK and capital investments in the new factory -15.9 (-3.9) MSEK.

Cash flow from financing activities for the quarter was 60.8 (11.0) MSEK, explained by 1.9 MSEK of equity subscriptions and payments related to investor share options from 2015, and 58.8 MSEK as part of the private placement being conducted Q4 2018-Q1 2019.

Net cash flow for the quarter was 17.6 (-11.0) MSEK. Cash and cash equivalents at the end of the quarter was 32.5 (74.8) MSEK.

Parent company

Revenue for the parent company during the quarter was 0 (0) MSEK. Loss after tax was -36.8 (-71.2) MSEK. Group purchases were 0 (0) MSEK. Financial items were -35.8 (-68.3) MSEK due to group transactions, in which the Parent Company during the period has issued shareholder contributions amounting to -35.4 (-69.0) MSEK, which subsequently has been written off.

Net cash flow for the quarter was 5.6 (-13.3) MSEK. Cash and cash equivalents at the end of the quarter was 19.4 (72.2) MSEK.

Group results for the full year

Revenue and results

Revenue for the full year was 3.4 (1.1) MSEK.

Gross profit for the full year was -24.3 (-11.4) MSEK. Cost of sales includes costs for goods, the production facility, and production staff. Capitalized expenditure for development referring to expenses for product development, production technique development and costs for establishing the expanded production facility was 17.4 (17.2) MSEK.

Operating expenses for the Group was -54.4 (-43.2) MSEK.

Other operating income for the full year comprised of salary contributions, F/X gains and sale of fixed assets was 0.9 (1.5) MSEK.

Operating loss for the full year was -89.9 (-58.5) MSEK. Depreciation and amortization of tangible and intangible assets for the full year was -12.1 (-5.4) MSEK. Financial items were -1.1 (-0.7) MSEK. Pre-tax loss was -91.1 (-59.2) MSEK.

Loss after tax for the full year was -91.1 (-59.2) MSEK.

Cash flow and investments

Net cash generated from operating activities for the full year was -73.6 (-52.9) MSEK, out of which 7.3 (1.1) MSEK is related to changes in working capital. Net cash before changes in working capital was -80.9 (-54.0) MSEK.

Investments for the full year were -45.6 (-24.9) MSEK, comprised of capitalized development costs -17.4 (-17.2) MSEK and capital investments in the new factory -28.2 (-7.7) MSEK.

Cash flow from financing activities for the full year was 76.9 (135.0) MSEK, explained by 18.0 MSEK of equity subscriptions and payments related to investor share options from 2015, and 58.8 MSEK as part of the private placement being conducted Q4 2018-Q1 2019.

Net cash flow for the full year was -42.3 (57.1) MSEK. Cash and cash equivalents at the end of the year was 32.5 (74.8) MSEK.

Parent company

Revenue for the parent company for the full year was 0 (0) MSEK. Loss after tax was -86.4 (-93.1) MSEK, mainly explained by write-down of shares in subsidiaries of -81.4 (-84.0) MSEK. Group purchases were 0 (0) MSEK. Financial items were -80.4 (-83.0) MSEK due to group transactions, in which the Parent Company during the period has issued shareholder contributions amounting to -81.4 (-84.0) MSEK, which subsequently has been written off.

Net cash flow for the full year was -52.8 (57.0) MSEK. Cash and cash equivalents at the end of the year was 19.4 (72.2) MSEK.

Employees

The average monthly number of employees within the Group during the full year was 48 (44). The average monthly number of temporary personnel during the full year was 19. Total headcount including temporary personnel increased to 97 compared to 62 at the beginning of the year.

Financial position

Balance sheet

Total assets are 288.9 (284.7) MSEK. The Group's intangible assets at the end of the period amounted to 193.3 (183.2) MSEK, out of which 191.8 (181.3) MSEK are capitalized expenditures for development work and 1.5 (2.0) MSEK are capitalized expenditures related to patents.

At the end of the period, current assets amounted to 56.1 (86.2) MSEK. Inventories amounted to 8.0 (4.7) MSEK.

At the end of the period, equity in the Group amounted to 201.3 (274.3) MSEK. The equity/asset ratio was 70 (96) %.

Financial position

Nilar is expected to grow significantly and the funding of the investments and the working capital required in the future have been forecasted based on historical KPIs and other known factors. The Company's current growth plan requires that Nilar raises new capital. Conditions of such a transaction is affected by the current situation on the financial market and cannot be guaranteed to be favorable. Nilar's sources of capital to secure going concern includes e.g.; bank loans, shareholder loans and capital contributions by shareholders. Given these sources of capital, the Board believes that necessary capital will be available.

Other

Significant risks and uncertainties

Nilar is affected by several external and internal factors, which may result in an outcome different from forecasts, previous development and expectations. The following list includes a selection of the risks which the Company considers significant; however, it is not an exhaustive description of all risks that may arise.

- Industry and market risks (customers, increased competition, business cycles)
- Operational risks (production, development resources, forecasting ability, raw materials – access to raw materials)
- Financial risks (currency risks, continued financing)
- Legal risks (legislation – regulations and compliance, intellectual property rights, fiscal risks)

Risk mitigation, and primarily financial risks, are more exhaustively described in the Annual Report 2017 (Swedish), note 28 "Financial risk management" and note 30 "Important estimates and assessments".

All forward-looking statements in this report are based on the Company's best judgments at the time of the report. Such statements include, as all predictions of the future, risks and uncertainties that can result in other outcomes than predicted.

Accounting policies

The Group applies International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the EU. The Group and parent company apply the same accounting policies and calculation methods as applied in the Annual Report 2017. This interim report was prepared in accordance with IAS 34 Interim Financial Reporting and the Swedish Annual Accounts Act.

Preparations for the new accounting standards

- **IFRS 9 Financial instruments.** Nilar has conducted an analysis of the effects of IFRS 9. No significant transition effects are expected.
- **IFRS 15, Revenue from contracts with customers.** An analysis has been made of the Group's various types of contracts with customers. No significant transition effects are judged to be relevant since operations have so far been limited in size.
- **IFRS 16, Leases.** Nilar is the lessee where leases relate primarily to buildings, cars and machines. The company management has initiated an analysis but not yet implemented it on a detailed level. This will be completed in 2018. No significant transition effects are expected.

Pledged assets and contingent liabilities

None of the company's pledged assets of 30 MSEK are used.

Related party transactions

In December, the board members Stefan De Geer and Gunilla Fransson were allotted 5,000 share options each under program 2017:1.

Post balance sheet events

Extra ordinary general meeting

An extra ordinary general meeting took place on 5 March 2019 (the "EGM"). The shareholders were summoned to the EGM in accordance with the company's articles of association. All resolutions as proposed in the notice were passed unanimously. Notable resolutions were: the post transfer purchase clause in the articles of association was removed, a central securities depository clause was introduced in the articles of association in order to enable to register the company with Euroclear Sweden AB, the limits for the share capital and limits for the number of shares in the articles of association were increased, and the board was authorized to issue shares.

Other

180,203 share options under program 2015:1 matured on 1 October. Full subscriptions and payments for new shares in the company, for a total of 18.0 MSEK have been received. The new share capital is 3,450,982 SEK.

Täby 8 March 2019

The board of directors

Nilar International AB (publ)
Stockholmsvägen 116B
187 30 Täby
Sweden
Corporate registration number 556600-2977

Financial calendar

Annual report for 2018 will be published in April 2019
Annual General Meeting 2019 will be held on 9 May 2019
Interim report for quarter 1 2019 will be published in May 2019
Interim report for quarter 2 2019 will be published in August 2019
Interim report for quarter 3 2019 will be published in November 2019

This interim report has not been reviewed by the Company's auditors.

For further information:

Magnus Nordgren, CFO
Telephone: +46 (0)702 14 17 49
E-mail: investor@nilar.com

Please visit www.nilar.com

Consolidated statement of comprehensive income

	Q4 oct-dec '18 SEK'000	Q4 oct-dec '17 SEK'000	Financial year jan-dec '18 SEK'000	Financial year jan-dec '17 SEK'000
Revenue	1 392	559	3 396	1 118
Capitalised expenditure for development	4 670	5 698	17 392	17 200
Cost of sales	-16 824	-10 027	-45 096	-29 708
Gross profit	-10 762	-3 771	-24 308	-11 389
Research and development expenses	-13 833	-8 369	-33 700	-23 376
Distribution and selling costs	-5 649	-1 649	-17 934	-14 045
Administrative expenses	-3 905	-3 960	-14 923	-11 189
Other operating income	438	317	930	1 456
Operating profit / EBIT	-33 710	-17 432	-89 935	-58 543
Finance income	2	-	2	-
Finance costs	-1 120	-1	-1 125	-707
Finance costs - net	-1 118	-1	-1 123	-707
Profit before income tax	-34 828	-17 433	-91 058	-59 249
Income tax expense	-	-	-	-
Profit after tax	-34 828	-17 433	-91 058	-59 249
Other comprehensive income				
Currency translation differences	-2	-19	-52	-69
Other comprehensive income for the period, net of tax	-2	-19	-52	-69
Total comprehensive income for the period	-34 830	-17 452	-91 111	-59 318

Consolidated balance sheet

	2018-12-31 SEK'000	2018-09-30 SEK'000	2017-12-31 SEK'000
Assets			
Fixed assets			
Intangible assets			
Patents	1 519	1 618	1 953
Capitalised expenditure for development work	191 785	193 984	181 263
Total intangible assets	193 304	195 602	183 216
Tangible fixed assets			
Property, plant and equipment	16 230	17 336	7 031
Fixed assets under construction	23 235	6 846	8 217
Total tangible assets	39 465	24 181	15 249
Total fixed assets	232 769	219 784	198 464
Current assets			
Inventories	8 010	6 909	4 678
Accounts receivable - trade	2 604	1 253	1 107
Tax assets	301	1 073	305
Other receivables	10 482	3 156	3 544
Prepaid expenses and accrued income	2 204	1 510	1 822
Cash and cash equivalents	32 480	14 853	74 752
Total current assets	56 082	28 755	86 209
Total assets	288 851	248 538	284 673
Equity			
Equity attributable to the shareholders in the parent company			
Share capital	3 451	3 271	3 271
Other contributed capital	584 044	566 102	566 082
Other reserves	-238	-236	-186
Retained earnings	-385 907	-351 079	-294 849
Total equity	201 349	234 210	274 319
Liabilities			
Current liabilities			
Borrowings	58 802	-	-
Accounts payable - trade	19 937	10 396	7 185
Other liabilities	1 692	-830	1 064
Accrued expenses and deferred income	7 071	4 762	2 106
Total current liabilities	87 501	14 328	10 354
Total equity and liabilities	288 851	248 538	284 673

Consolidated statement of changes in equity

	Attributable to the shareholders of the parent company					
	Share capital SEK'000	Non-registered share capital SEK'000	Other contributed capital SEK'000	Translation differences SEK'000	Accumulated deficit SEK'000	Total equity SEK'000
Opening balance 1 January 2017	2 616	-	419 141	-117	-235 600	186 040
Comprehensive income						
Net profit/loss for the year	-	-	-	-	-59 249	-59 249
Other comprehensive income	-	-	-	-69	-	-69
Total comprehensive income	-	-	-	-69	-59 249	-59 318
Transactions with shareholders						
New share issue	655	-	146 941	-	-	147 596
Opening balance per 1 January 2018	3 271	-	566 082	-186	-294 849	274 319
Comprehensive income						
Net profit/loss for the year	-	-	-	-	-91 058	-91 058
Other comprehensive income	-	-	-	-52	-	-52
Total comprehensive income	-	-	-	-52	-91 058	-91 111
Transactions with shareholders						
New share issue	180	-	17 862	-	-	18 042
Option programme	-	-	100	-	-	100
Closing balance per 31 December 2018	3 451	-	584 044	-238	-385 907	201 349

Consolidated statement of cash flows

	Q4 oct-dec '18 SEK'000	Q4 oct-dec '17 SEK'000	Financial year jan-dec '18 SEK'000	Financial year jan-dec '17 SEK'000
Net cash generated from operating activities before changes in working capital	-28 413	-16 215	-80 929	-53 966
Cash flow from changes in working capital				
Increase/decrease in inventories	-1 101	2 517	-3 332	1 065
Increase/decrease in receivables	-8 599	-1 635	-8 812	-2 276
Increase/decrease in liabilities	15 492	2 873	19 470	2 266
Change in working capital	5 793	3 755	7 326	1 056
Net cash generated by operating activities	-22 620	-12 460	-73 602	-52 910
Cash flows from investing activities				
Investments in intangible assets	-4 670	-5 698	-17 392	-17 200
Investments in tangible fixed assets	-15 854	-3 914	-28 220	-7 742
Net cash used in investing activities	-20 524	-9 612	-45 612	-24 942
Cash flows from financing activities				
New share issue net of issue costs	1 870	11 026	18 042	136 925
Option programme	100	-	100	-
Loans repaid	-	-	-	-1 945
Loans taken	58 802	-	58 802	-
Net cash used in financing activities	60 771	11 026	76 943	134 980
Net decrease/increase in cash and cash equivalents	17 627	-11 046	-42 271	57 128
Cash and cash equivalents at beginning of the period	14 853	17 624	74 752	17 624
Cash and cash equivalents at end of the period	32 480	74 752	32 480	74 752

Parent company income statement and statement of comprehensive income

	Q4 oct-dec '18 SEK'000	Q4 oct-dec '17 SEK'000	Financial year jan-dec '18 SEK'000	Financial year jan-dec '17 SEK'000
Revenue	-	-	-	-
Cost of sales	4	-83	-	-134
Gross profit	4	-83	-	-134
Research and development expenses	-74	-345	-1 854	-1 486
Distribution and selling costs	296	-1 181	-0	-3 129
Administrative expenses	-1 236	-1 293	-4 270	-5 316
Other operating income	30	-	171	-
Operating profit / EBIT	-1 010	-2 902	-5 953	-10 065
Finance income	708	680	2 114	1 648
Finance costs	-1 116	-0	-1 118	-667
Write-down of shares in subsidiaries	-35 400	-69 011	-81 400	-84 011
Finance costs - net	-35 808	-68 331	-80 403	-83 030
Profit after finance costs	-36 818	-71 233	-86 357	-93 095
Group contribution	-	-	-	-
Profit before tax	-36 818	-71 233	-86 357	-93 095
Income tax expense	-	-	-	-
Profit after tax	-36 818	-71 233	-86 357	-93 095
Parent company statement of other comprehensive income				
Currency translation differences	-	-	-	-
Total comprehensive income for the period	-36 818	-71 233	-86 357	-93 095

Parent company balance sheet

	2018-12-31 SEK'000	2018-09-30 SEK'000	2017-12-31 SEK'000
Assets			
Fixed assets			
Intangible assets			
Patents	1 519	1 618	1 953
Capitalised expenditure for development work	90 989	90 989	90 989
Total intangible assets	92 508	92 607	92 942
Other tangible fixed assets			
Participations in Group companies	101	101	101
Receivables from Group companies	45 549	26 724	2 211
Total other tangible assets	45 650	26 825	2 312
Total fixed assets	138 158	119 432	95 254
Current assets			
Accounts receivable - trade	2 889	-	-
Tax assets	301	652	305
Other receivables	3	138	533
Prepaid expenses and accrued income	230	334	519
Cash and cash equivalents	19 363	13 776	72 196
Total current assets	22 785	14 900	73 553
Total assets	160 942	134 332	168 806
Equity and liabilities			
Equity			
Restricted equity			
Share capital	3 451	3 271	3 271
Statutory reserve	34 401	34 401	34 401
Total restricted equity	37 852	53 824	37 672
Non-restricted equity			
Share premium reserve	551 412	533 470	533 450
Profit/loss brought forward	-404 340	-404 340	-311 245
Profit/loss for the year	-86 357	-49 569	-93 095
Total non-restricted equity	60 714	79 561	129 110
Total equity	98 567	133 385	166 782
Liabilities			
Current liabilities			
Borrowings	58 802	-	-
Accounts payable - trade	537	398	1 664
Other liabilities	379	56	69
Accrued expenses and deferred income	2 658	494	292
Total current liabilities	62 376	947	2 025
Total equity and liabilities	160 942	134 332	168 806

Key performance indicators

	Q4 2018 oct-dec SEK'000	Q3 2018 jul-sep SEK'000	Q2 2018 apr-jun SEK'000	Q1 2018 jan-mar SEK'000	FY 2018 jan-dec SEK'000	Q4 2017 okt-dec SEK'000	Q3 2017 jul-sep SEK'000	Q2 2017 apr-jun SEK'000	Q1 2017 jan-mar SEK'000	FY 2017 jan-dec SEK'000
Income statement										
Revenue	1 392	224	935	846	3 396	559	29	443	88	1 118
Capitalised expenses for development work	4 670	3 844	4 139	4 739	17 392	5 698	3 760	3 858	3 885	17 200
Gross profit	-10 762	-8 888	-1 777	-2 881	-24 308	-3 771	-4 409	-2 872	-337	-11 389
EBITDA	-25 320	-21 878	-15 699	-14 898	-77 796	-16 158	-13 859	-13 357	-9 752	-53 126
Operating profit / EBIT	-33 710	-23 234	-16 995	-15 995	-89 935	-17 432	-15 216	-14 762	-11 133	-58 543
Profit/loss before tax	-34 828	-23 234	-17 000	-15 996	-91 058	-17 433	-15 223	-15 106	-11 488	-59 249
Profit/loss after tax	-34 828	-23 234	-17 000	-15 996	-91 058	-17 433	-15 223	-15 106	-11 488	-59 249
Balance sheet										
Non-current assets	232 769	219 784	211 814	204 518	232 769	198 464	190 130	187 731	181 870	198 464
Current assets	56 082	28 755	40 869	63 734	56 082	86 209	98 137	113 128	20 133	86 209
Total assets	288 851	248 538	252 683	268 252	288 851	284 673	288 267	300 859	202 003	284 673
Equity	201 349	234 210	241 295	258 312	201 349	274 319	280 745	266 228	174 536	274 319
Non-current liabilities	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Current liabilities	87 501	14 328	11 388	9 940	87 501	10 354	7 522	34 632	27 466	10 354
Total equity and liabilities	288 851	248 538	252 683	268 252	288 851	284 673	288 267	300 859	202 003	284 673
Ratios										
Depreciation	-8 390	-1 356	-1 297	-1 096	-12 139	-1 274	-1 357	-1 405	-1 381	-5 417
Shareholder equity ratio, %	70%	94%	95%	96%	70%	96%	97%	88%	86%	96%
Inventory	8 010	6 909	7 531	5 192	8 010	4 678	7 195	8 655	7 856	4 678
Full-time equivalents (employees)	55	50	44	44	48	44	45	44	43	44
Capitalised expenses for	4 670	3 844	4 139	4 739	17 392	5 698	3 760	3 858	3 885	17 200
Intangible assets	193 304	195 602	191 868	187 841	187 841	183 216	177 640	174 004	170 277	183 216
Shares in issue at end of period ('000)	3 451	3 271	3 271	3 271	3 451	3 271	3 208	3 036	2 616	3 271
Share options in issue ('000)	150	320	320	320	150	320	321	321	321	320
Weighted average number of ordinary shares in issue ('000)	3 313	3 271	3 271	3 271	3 271	3 226	3 188	2 620	2 616	2 912
Weighted average number of share options in issue at end of period ('000)	142	320	320	320	320	321	321	321	321	321

Substantial shareholdings

Name	Shares/votes	% of share capital/votes
Christopher Braden	466 133	13,5%
Climate Delta K/S	420 000	12,2%
R&H Trust Co	344 649	10,0%
Fredriksson & Forssell AB	267 924	7,8%
Ivory Investments Sarl	222 184	6,4%
Sagax Limited	212 025	6,1%
Christmas Common Ltd/Per Krafft	201 323	5,8%
Brohuvudet AB	168 627	4,9%
Fjord Advisors AB	142 590	4,1%
Hans Franzén	127 196	3,7%
Stamfar Peter AB/XAOC AB	90 856	2,6%
First Energy Resources Inc.	82 866	2,4%
Segulah Venture AB	65 544	1,9%
Waterman 40 Holding B.V.	60 449	1,8%
Other	578 616	16,8%
Total	3 450 982	100,0%

Definitions

Gross profit margin

Revenue less direct costs for; goods, the production facility, and production staff as a percentage of revenue

EBITDA

Earnings before Interest Taxes and Amortization

Operating profit / EBIT

Earnings before Interest and Taxes

Profit margin

Profit/(loss) after tax as a percentage of revenue

Shareholder equity ratio

Equity in relation to total assets

Debt ratio

Interest bearing debt and other liabilities divided by equity

Capitalized expenses for development work

Development expenditures activities are recognized as an intangible asset when they qualify for recognition per IAS 38 and are estimated to amount a significant proportion of the product's development. Other development expenditures are recognized as an expense. The most important criteria for capitalization of development expenditures are that the asset will generate probable future economic benefits or cost savings, and there are technical and commercial conditions to complete the development. The development expenditure capitalized are generated externally as well as internally and includes direct costs for services used. Directly attributable costs that are capitalized as part of the product development, production processes, production facility project and implementation of software systems include expenditures to third parties and employees.

Shareholder information

Board of directors

Michael Obermayer, Chairman
Anders Barsk
Stefan De Geer
Gunilla Fransson
Lars Fredriksson
Anders Gudmarsson
Alexander Izosimov
Peter Tell

Investor relations

Magnus Nordgren, Chief Financial Officer
E-mail: investor@nilar.com

Euroclear

ISIN code SE0009888407

Address

Nilar International AB
Stockholmsvägen 116B
187 30 Täby
Sweden

Website

www.nilar.com

Corporate registration number

556600-2977

Auditors

Deloitte AB
113 79 Stockholm
Sweden

Bokslutskommuniké, 1 januari-31 december 2018

Nilar International AB offentliggör resultatet för det fjärde kvartalet 2018.

Fjärde kvartalet

- Nettoomsättningen ökade till 1,4 (0,6) MSEK.
- Rörelseresultatet minskade till -33,7 (-17,4) MSEK.
- Bolaget deltog vid branschmässorna Hannover Messe och Electrical Energy Storage 2018 i Munchen.
- Finjusterar och skalar upp produktionen i den nya produktionslinan för den nya produktgenerationen V2 som installerades under H1 2018. Adderat ett tredje skift.
- Bygger ut den stora produktionshallen i Gävle för att öka kapaciteten och addera en andra produktionslina för installation Q1 2019.
- Levererat tolv stora energilagrar till kund.

Helåret

- Nettoomsättningen ökade till 3,4 (1,1) MSEK.
- Rörelseresultatet minskade till -89,9 (-58,5) MSEK.
- Soliditeten ökade till 70 (96) %.
- Marcus Wigren ny koncernchef och vd i Nilar International AB. Michael Obermayer ny ordförande i Nilar International AB.
- Gunilla Fransson ny ordinarie ledamot av styrelsen i Nilar International AB.
- Bolaget deltog vid branschmässorna: Düsseldorf Energy Storage Europe, Hannover Messe samt Electrical Energy Storage 2018 i Munchen.
- Lanserat Nilar EC (Energy Compact) baserat på den nya produktgenerationen V2.0.
- Installerat och driftsatt en ny produktionslina för den nya produktgenerationen V2.0. Bygger ut kapaciteten i produktionsanläggningen i Gävle och adderar en andra produktionslina för installation Q1 2019.
- Levererat 38 stora energilagrar till kund.

Finansiell information i sammandrag

	3 mån 2018 okt-dec SEK'000	3 mån 2017 okt-dec SEK'000	12 mån 2018 jan-dec SEK'000	12 mån 2017 jan-dec SEK'000
Nettoomsättning	1 392	559	3 396	1 118
Rörelseresultat / EBIT	-33 710	-17 432	-89 935	-58 543
Resultat efter skatt	-34 828	-17 433	-91 058	-59 249
EBITDA	-25 320	-16 158	-77 796	-53 126
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-22 620	-12 460	-73 602	-52 910
Nyemission	1 870	11 026	18 042	136 925
Soliditet (%)	70%	96%	70%	96%
Antal aktier vid periodens slut ('000)	3 451	3 271	3 451	3 271
Antal teckningsoptioner vid periodens slut ('000)	150	320	150	320
Genomsnittligt antal aktier före utspädning ('000)	3 313	3 226	3 281	2 912
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ('000)	3 455	3 547	3 556	3 233

Verksamheten

Om Nilar

Med det bipolära NiMH batteriet levererar Nilar nästa generations modulära kraftteknik. Den unika konstruktionen av batteriet levererar otrolig kraft och tillförlitlighet från en mindre, lättare och grönare enhet. Den modulära designen tillåter dessutom att batterier kopplas parallellt och i serie för att leverera den kraft och kapacitet som krävs för praktiskt taget alla behov. Enkelt uttryckt levererar Nilars batterier mer för mindre.

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.



Strategi

Nilar har identifierat tre huvudområden där bolagets batterier gör skillnad:

- Energilager för elbilsaddning
- Hem och bostäder
- Industriella- och offentliga anläggningar

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 försäljning.

Historia

2001–2013: Produktutveckling

2014–idag: Implementering av skalbar och fullt 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

Koncernens resultat i sammandrag för det fjärde kvartalet

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för kvartalet uppgick till 1,4 (0,6) MSEK.

Koncernens bruttoreultat för kvartalet uppgick till -10,8 (-3,8) MSEK. I posten kostnad såld vara ingår kostnader för; materialkostnader, kostnader för produktionsanläggningen samt personal. Posten aktivering av utvecklingsutgifter hänförs till kostnader för; produktutveckling, produktionsteknikutveckling samt etableringskostnader för en utökad produktionsanläggning – och uppgick för kvartalet till 4,7 (5,7) MSEK.

Koncernens rörelsekostnader för kvartalet uppgick till -11,2 (-12,7) MSEK.

Övriga rörelseintäkter bestående av; lönebidrag, kursvinster samt avyttring av anläggningstillgångar uppgick till 0,4 (0,3) MSEK.

Koncernens rörelseresultat för kvartalet uppgick till -33,7 (-17,4) MSEK. Av- och nedskrivningar för materiella- och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -8,4 (-1,3) MSEK. Finansiella poster uppgick till -1,1 (-0,0) MSEK. Resultat före skatt uppgick till -34,8 (-17,4) MSEK.

Resultat efter skatt för kvartalet uppgick till -34,8 (-17,4) MSEK.

Kassaflöde och investeringar

Den löpande verksamheten gav ett negativt kassaflöde för kvartalet om -22,6 (-12,5) MSEK, av vilket 5,8 (3,8) MSEK utgörs av förändringar inom rörelsekapitalet. -28,4 (-16,2) MSEK härrör till kassaflöde före förändring i rörelsekapitalet.

Investeringar för kvartalet uppgick till -20,5 (-9,6) MSEK och utgjordes av aktiverade utvecklingsutgifter -4,7 (-5,7) MSEK och maskininköp till den nya fabriken -15,9 (-3,9) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under kvartalet uppgick till 60,8 (11,0) MSEK, av vilka 1,9 MSEK förklaras av teckning och betalning för nya aktier relaterade till teckningsoptioner från 2015, samt 58,8 MSEK som utgör en del i den kapitalanskaffningsrunda som pågår mellan Q4 2018-Q1 2019.

Kvartalets kassaflöde var 17,6 (-11,0) MSEK. Likvida medel vid kvartalets utgång uppgick till 32,5 (74,8) MSEK.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för kvartalet uppgick till 0 (0) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till -36,8 (-71,2) MSEK. Koncerninterna inköp uppgick till 0 (0) MSEK. Finansnettot uppgick till -35,8 (-68,3) MSEK vilket förklaras av koncerninterna transaktioner, där moderbolaget under kvartalet har lämnat aktieägartillskott uppgående till -35,4 (-69,0) MSEK som därefter skrivits ned.

Kvartalets kassaflöde var 5,6 (-13,3) MSEK. Likvida medel vid kvartalets utgång uppgick till 19,4 (72,2) MSEK.

Koncernens resultat i sammandrag för helåret

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för helåret uppgick till 3,4 (1,1) MSEK.

Koncernens bruttoreultat för helåret uppgick till -24,3 (-11,4) MSEK. I posten kostnad såld vara ingår kostnader för; materialkostnader, kostnader för produktionsanläggningen samt personal. Posten aktivering av utvecklingsutgifter hänförs

sig till kostnader för; produktutveckling, produktionsteknikutveckling samt etableringskostnader för en utökad produktionsanläggning – och uppgick för helåret till 17,4 (17,2) MSEK.

Koncernens rörelsekostnader för helåret uppgick till -54,4 (-43,2) MSEK.

Övriga rörelseintäkter bestående av; lönebidrag, kursvinster samt avyttring av anläggningstillgångar uppgick till 0,9 (1,5) MSEK.

Koncernens rörelseresultat för helåret uppgick till -89,9 (-58,5) MSEK. Av- och nedskrivningar för materiella- och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -12,1 (-5,4) MSEK. Finansiella poster uppgick till -1,1 (-0,7) MSEK. Resultat före skatt uppgick till -91,1 (-59,2) MSEK.

Resultat efter skatt för helåret uppgick till -91,1 (-59,2) MSEK.

Kassaflöde och investeringar

Den löpande verksamheten gav ett negativt kassaflöde för helåret om -73,6 (-52,9) MSEK, av vilket 7,3 (1,1) MSEK utgörs av förändringar inom rörelsekapitalet. -80,9 (-54,0) MSEK härrör till kassaflöde före förändring i rörelsekapitalet.

Investeringar för helåret uppgick till -45,6 (-24,9) MSEK och utgjordes av aktiverade utvecklingsutgifter -17,4 (-17,2) MSEK och maskininköp till den nya fabriken -28,2 (-7,7) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under helåret uppgick till 76,9 (135,0) MSEK, av vilka 18,0 MSEK förklaras av teckning och betalning för nya aktier relaterade till teckningsoptioner från 2015, samt 58,8 MSEK som utgör en del i den kapitalanskaffningsrunda som pågår mellan Q4 2018-Q1 2019.

Helårets kassaflöde var -42,3 (57,1) MSEK. Likvida medel vid rapportperiodens utgång uppgick till 32,5 (74,8) MSEK.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för helåret uppgick till 0 (0) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till -86,4 (-93,1) MSEK, huvudsakligen förklarat av nedskrivning av aktier i dotterbolag uppgående till -81,4 (-84,0) MSEK. Koncerninterna inköp uppgick till 0 (0) MSEK. Finansnettot uppgick till -80,4 (-83,0) MSEK vilket förklaras av koncerninterna transaktioner, där moderbolaget har lämnat aktieägartillskott uppgående till -81,4 (-84,0) MSEK som därefter skrivits ned.

Helårets kassaflöde var -52,8 (57,0) MSEK. Likvida medel vid helårets utgång uppgick till 19,4 (72,2) MSEK.

Personal

Medelantalet anställda i koncernen var under helåret 48 (44). Medelantalet inhyrd personal var under helåret 19. Anställd och inhyrd personal ökade till 97 från 62 vid början av året.

Finansiell ställning i sammandrag

Balansräkning

Balansomslutningen är 288,9 (284,7) MSEK. Koncernens immateriella tillgångar uppgick vid periodens slut till 193,3 (183,2) MSEK. Tillgångarna utgörs av aktiverade utvecklingskostnader för 191,8 (181,3) MSEK och patent 1,5 (2,0) MSEK.

Omsättningstillgångarna uppgick vid periodens slut till 56,1 (86,2) MSEK. Varulagret uppgick till 8,0 (4,7) MSEK.

Eget kapital i koncernen vid periodens slut uppgick till 201,3 (274,3) MSEK. Soliditeten uppgick till 70 (96) %.

Finansiell ställning

Nilar förväntas växa kraftigt och finansieringen av det rörelsekapital som krävs i framtiden har prognosticerats utifrån historiska nyckeltal och övriga kända faktorer. Det kan inte uteslutas att det i framtiden uppstår en situation där Nilar behöver anskaffa nytt kapital. Villkoren för en sådan eventuell transaktion påverkas av det rådande läget på finansmarknaden och kan inte garanterat vara gynnsamma. Nilars källor till kapital för att säkra fortlevnad är bl.a.; banklån, aktieägarlån samt kapitaltillskott via aktieägarna. Givet dessa kapitalkällor bedömer styrelsen att erforderligt kapital kommer finnas.

Övrigt

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.

- Bransch och marknadsrisker (kunder, ökad konkurrens, konjunkturcykler)
- Verksamhetsrelaterade risker (produktion, utvecklingsresurser, prognosförmåga, råvarupriser - tillgång till råvaror)
- Finansiella risker (valutarisker, fortsatt finansiering)
- Legala risker (lagstiftning – reglering och regelefterlevnad, immateriella rättigheter, skatterelaterade risker)

Riskhanteringen, och då primärt de finansiella riskerna, finns mer utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2017, not 28 "Finansiell riskhantering" och not 30 "Viktiga uppskattningar och bedömningar".

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.

Redovisningsprinciper

Bolagets koncernredovisning baseras på International Financial Reporting Standards sådana de antagits av EU. Koncernens delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för Finansiell Rapportering rekommendation RFR 2 Redovisning i juridiska personer. Koncernen och moderbolaget har tillämpat samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen. Upplýsingar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten. Ändrade och nya standarder och tolkningar från IASB respektive IFRS Interpretations Committee som trätt ikraft och gäller för räkenskapsåret 2017 har inte haft någon inverkan på koncernens finansiella rapportering.

Förberedelser inför nya redovisningsstandarder

- **IFRS 9, Finansiella instrument.** Nilar har genomfört en analys av effekterna från IFRS 9. Inga väsentliga övergångseffekter bedöms vara aktuella.
- **IFRS 15, Intäkter från avtal med kunder.** En analys har gjorts av koncernens olika typer av avtal med kunder. Inga väsentliga övergångseffekter bedöms vara aktuella då verksamheten hittills inte haft någon större omfattning.
- **IFRS 16, Leasingavtal.** Nilar är leasetagare där leasingavtalen avser främst lokaler, bilar och maskiner. Företagsledningen har påbörjat en analys men ännu inte genomfört den på detaljerad nivå. Detta kommer att slutföras under 2018. Inga väsentliga övergångseffekter bedöms vara aktuella.

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Samtliga bolagets företagsinteckningar om totalt 30 MSEK är outnyttjade.

Transaktioner med närstående

Styrelseledamöterna Stefan De Geer och Gunilla Fransson tilldelades 5 000 teckningsoptioner var i optionsprogrammet 2017:1.

Händelser efter rapportdagen

Extra bolagsstämma

Extra bolagsstämman hölls den 5 mars 2019. Kallelse till stämman skedde i enlighet med bolagsordningen. Samtliga till stämman föreslagna beslut antogs. Nämnvärda beslut var: bolagsordningens bestämmelse om hembud togs bort, ett avstämningsförbehåll infördes i bolagsordningen för att möjliggöra registrering av bolaget hos Euroclear Sweden AB, bolagsordningens gränser för aktiekapitalet och antal aktier utökades, samt att styrelsen bemyndigades att nyemittera aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler.

Övrigt

180 203 teckningsoptioner relaterade till optionsprogram 2015:1 förföll den 1 oktober. Full teckning och betalning för nya aktier i bolaget till ett värde av 18,0 MSEK har erhållits. Aktiekapitalet uppgår nu till 3 450 982 SEK.

Täby den 8 mars 2019

Styrelsen

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

Finansiell kalender

Årsredovisning för 2018 publiceras i april 2019

Årsstämma 2019 hålls den 9 maj 2019

Delårsrapport för kvartal 1 2019 publiceras i maj 2019

Delårsrapport för kvartal 2 2019 publiceras i augusti 2019

Delårsrapport för kvartal 3 2019 publiceras i november 2019

Denna delårsrapport är inte granskad 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

	Q4 okt-dec '18 SEK'000	Q4 okt-dec '17 SEK'000	Räkenskaps- året jan-dec '18 SEK'000	Räkenskaps- året jan-dec '17 SEK'000
Nettoomsättning	1 392	559	3 396	1 118
Aktivering av utvecklingsutgifter	4 670	5 698	17 392	17 200
Kostnad sålda varor	-16 824	-10 027	-45 096	-29 708
Bruttoresultat	-10 762	-3 771	-24 308	-11 389
Utvecklingskostnader	-13 833	-8 369	-33 700	-23 376
Försäljningskostnader	-5 649	-1 649	-17 934	-14 045
Administrationskostnader	-3 905	-3 960	-14 923	-11 189
Övriga rörelseintäkter	438	317	930	1 456
Rörelseresultat	-33 710	-17 432	-89 935	-58 543
Finansiella intäkter	2	-	2	-
Finansiella kostnader	-1 120	-1	-1 125	-707
Finansiella poster - netto	-1 118	-1	-1 123	-707
Resultat före skatt	-34 828	-17 433	-91 058	-59 249
Skatt	-	-	-	-
Resultat efter skatt	-34 828	-17 433	-91 058	-59 249
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser	-2	-19	-52	-69
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-2	-19	-52	-69
Summa totalresultat för perioden	-34 830	-17 452	-91 111	-59 318

Koncernens balansräkning i sammandrag

	2018-12-31 SEK'000	2018-09-30 SEK'000	2017-12-31 SEK'000
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Patent	1 519	1 618	1 953
Aktiverade utvecklingskostnader	191 785	193 984	181 263
Summa immateriella tillgångar	193 304	195 602	183 216
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och inventarier	16 230	17 336	7 031
Pågående nyanläggningar	23 235	6 846	8 217
Summa materiella tillgångar	39 465	24 181	15 249
Summa anläggningstillgångar	232 769	219 784	198 464
Omsättningstillgångar			
Varulager	8 010	6 909	4 678
Kundfordringar	2 604	1 253	1 107
Skattefordringar	301	1 073	305
Övriga fordringar	10 482	3 156	3 544
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 204	1 510	1 822
Likvida medel	32 480	14 853	74 752
Summa omsättningstillgångar	56 082	28 755	86 209
Summa tillgångar	288 851	248 538	284 673
Eget kapital			
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital	3 451	3 271	3 271
Ej registrerat aktiekapital	-	16 152	-
Övrigt tillskjutet kapital	584 044	566 102	566 082
Reserver	-238	-236	-186
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-385 907	-351 079	-294 849
Summa eget kapital	201 349	234 210	274 319
Skulder			
Kortfristiga skulder			
Upplåning	58 802	-	-
Leverantörsskulder	19 937	10 396	7 185
Övriga skulder	1 692	-830	1 064
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 071	4 762	2 106
Summa kortfristiga skulder	87 501	14 328	10 354
Summa eget kapital och skulder	288 851	248 538	284 673

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					Summa eget kapital SEK'000
	Aktie- kapital SEK'000	Ej registrerat aktie- kapital SEK'000	Övrigt tillskjutet kapital SEK'000	Reserver SEK'000	Balans- rade vinstmedel SEK'000	
Ingående balans 1 januari 2017	2 616	-	419 141	-117	-235 600	186 040
Totalresultat						
Årets resultat	-	-	-	-	-59 249	-59 249
Övrigt totalresultat	-	-	-	-69	-	-69
Summa totalresultat	-	-	-	-69	-59 249	-59 318
Transaktioner med aktieägare						
Nyemission	655	-	146 941	-	-	147 596
Ingående balans per 1 januari 2018	3 271	-	566 082	-186	-294 849	274 319
Totalresultat						
Årets resultat	-	-	-	-	-91 058	-91 058
Övrigt totalresultat	-	-	-	-52	-	-52
Summa totalresultat	-	-	-	-52	-91 058	-91 111
Transaktioner med aktieägare						
Nyemission	180	-	17 862	-	-	18 042
Optioner	-	-	100	-	-	100
Utgående balans per 31 december 2018	3 451	-	584 044	-238	-385 907	201 349

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	Q4 okt-dec '18 SEK'000	Q4 okt-dec '17 SEK'000	Räkenskaps- året jan-dec '18 SEK'000	Räkenskaps- året jan-dec '17 SEK'000
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	-28 413	-16 215	-80 929	-53 966
Förändring av rörelsekapital				
Ökning/minskning varulager	-1 101	2 517	-3 332	1 065
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-8 599	-1 635	-8 812	-2 276
Ökning/minskning av rörelseskulder	15 492	2 873	19 470	2 266
Summa förändring av rörelsekapital	5 793	3 755	7 326	1 056
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-22 620	-12 460	-73 602	-52 910
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella tillgångar	-4 670	-5 698	-17 392	-17 200
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-15 854	-3 914	-28 220	-7 742
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-20 524	-9 612	-45 612	-24 942
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Nyemission	1 870	11 026	18 042	136 925
Optionsprogram	100	-	100	-
Amortering av skuld	-	-	-	-1 945
Upptagna lån	58 802	-	58 802	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	60 771	11 026	76 943	134 980
Minskning/ökning av likvida medel	17 627	-11 046	-42 271	57 128
Likvida medel vid periodens början	14 853	17 624	74 752	17 624
Likvida medel vid periodens slut	32 480	74 752	32 480	74 752

Moderföretagets resultaträkning och rapport över totalresultat i sammandrag

	Q4 okt-dec '18 SEK'000	Q4 okt-dec '17 SEK'000	Räkenskaps- året jan-dec '18 SEK'000	Räkenskaps- året jan-dec '17 SEK'000
Nettoomsättning	-	-	-	-
Kostnad sålda varor	4	-83	-	-134
Bruttoresultat	4	-83	-	-134
Utvecklingskostnader	-74	-345	-1 854	-1 486
Försäljningskostnader	296	-1 181	-0	-3 129
Administrationskostnader	-1 236	-1 293	-4 270	-5 316
Övriga rörelseintäkter	30	-	171	-
Rörelseresultat	-1 010	-2 902	-5 953	-10 065
Finansiella intäkter	708	680	2 114	1 648
Finansiella kostnader	-1 116	-0	-1 118	-667
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-35 400	-69 011	-81 400	-84 011
Finansiella poster - netto	-35 808	-68 331	-80 403	-83 030
Resultat efter finansnetto	-36 818	-71 233	-86 357	-93 095
Lämnat koncernbidrag	-	-	-	-
Resultat före skatt	-36 818	-71 233	-86 357	-93 095
Inkomsts katt	-	-	-	-
Resultat efter skatt	-36 818	-71 233	-86 357	-93 095
Moderföretagets rapport över totalresultat				
Övrigt totalresultat, efter skatt	-	-	-	-
Summa totalresultat	-36 818	-71 233	-86 357	-93 095

Moderföretagets balansräkning i sammandrag

	2018-12-31 SEK'000	2018-09-30 SEK'000	2017-12-31 SEK'000
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Patent	1 519	1 618	1 953
Aktiverade utvecklingskostnader	90 989	90 989	90 989
Summa immateriella tillgångar	92 508	92 607	92 942
Övriga anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	101	101	101
Fordran på koncernbolag	45 549	26 724	2 211
Summa övriga anläggningstillgångar	45 650	26 825	2 312
Summa anläggningstillgångar	138 158	119 432	95 254
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	2 889	-	-
Skattefordringar	301	652	305
Övriga fordringar	3	138	533
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	230	334	519
Likvida medel	19 363	13 776	72 196
Summa omsättningstillgångar	22 785	14 900	73 553
Summa tillgångar	160 942	134 332	168 806
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	3 451	3 271	3 271
Ej registrerat aktiekapital	-	16 152	-
Reservfond	34 401	34 401	34 401
Summa bundet eget kapital	37 852	53 824	37 672
Fritt eget kapital			
Överkursfond	551 412	533 470	533 450
Balanserat resultat	-404 340	-404 340	-311 245
Årets resultat	-86 357	-49 569	-93 095
Summa fritt eget kapital	60 714	79 561	129 110
Summa eget kapital	98 567	133 385	166 782
Skulder			
Kortfristiga skulder			
Upplåning	58 802	-	-
Leverantörsskulder	537	398	1 664
Övriga skulder	379	56	69
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 658	494	292
Summa kortfristiga skulder	62 376	947	2 025
Summa eget kapital och skulder	160 942	134 332	168 806

Nyckeltal

	Q4 2018 okt-dec SEK'000	Q3 2018 jul-sep SEK'000	Q2 2018 apr-jun SEK'000	Q1 2018 jan-mar SEK'000	Helår 2018 jan-dec SEK'000	Q4 2017 okt-dec SEK'000	Q3 2017 jul-sep SEK'000	Q2 2017 apr-jun SEK'000	Q1 2017 jan-mar SEK'000	Helår 2017 jan-dec SEK'000
Rapport över totalresultat										
Nettoomsättning	1 392	224	935	846	3 396	559	29	443	88	1 118
Aktivering av utvecklingsutgifter	4 670	3 844	4 139	4 739	17 392	5 698	3 760	3 858	3 885	17 200
Bruttoresultat	-10 762	-8 888	-1 777	-2 881	-24 308	-3 771	-4 409	-2 872	-337	-11 389
EBITDA	-25 320	-21 878	-15 699	-14 898	-77 796	-16 158	-13 859	-13 357	-9 752	-53 126
Rörelseresultat / EBIT	-33 710	-23 234	-16 995	-15 995	-89 935	-17 432	-15 216	-14 762	-11 133	-58 543
Resultat före skatt	-34 828	-23 234	-17 000	-15 996	-91 058	-17 433	-15 223	-15 106	-11 488	-59 249
Periodresultat	-34 828	-23 234	-17 000	-15 996	-91 058	-17 433	-15 223	-15 106	-11 488	-59 249
Balansräkning										
Anläggningstillgångar	232 769	219 784	211 814	204 518	232 769	198 464	190 130	187 731	181 870	198 464
Omsättningstillgångar	56 082	28 755	40 869	63 734	56 082	86 209	98 137	113 128	20 133	86 209
Summa tillgångar	288 851	248 538	252 683	268 252	288 851	284 673	288 267	300 859	202 003	284 673
Eget kapital	201 349	234 210	241 295	258 312	201 349	274 319	280 745	266 228	174 536	274 319
Långfristiga skulder	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortfristiga skulder	87 501	14 328	11 388	9 940	87 501	10 354	7 522	34 632	27 466	10 354
Summa eget kapital och skulder	288 851	248 538	252 683	268 252	288 851	284 673	288 267	300 859	202 003	284 673
Nyckeltal										
Avskrivningar	-8 390	-1 356	-1 297	-1 096	-12 139	-1 274	-1 357	-1 405	-1 381	-5 417
Soliditet, %	70%	94%	95%	96%	70%	96%	97%	88%	86%	96%
Varulager	8 010	6 909	7 531	5 192	8 010	4 678	7 195	8 655	7 856	4 678
Medelantal anställda, antal	55	50	44	44	48	44	45	44	43	44
Inköp/uppärbetning utgifter för utveckling	4 670	3 844	4 139	4 739	17 392	5 698	3 760	3 858	3 885	17 200
Aktiverade utvecklingskostnader	193 304	195 602	191 868	187 841	187 841	183 216	177 640	174 004	170 277	183 216
Antal emitterade aktier vid periodens slut ('000)	3 451	3 271	3 271	3 271	3 451	3 271	3 208	3 036	2 616	3 271
Antal teckningsoptioner vid periodens slut ('000)	150	320	320	320	150	320	321	321	321	320
Genomsnittligt antal emitterade aktier ('000)	3 313	3 271	3 271	3 271	3 271	3 226	3 188	2 620	2 616	2 912
Genomsnittligt antal emitterade teckningsoptioner ('000)	142	320	320	320	320	321	321	321	321	321

Aktieägarstruktur

Namn	Aktier/röster	Andel % kapital/röster
Christopher Braden	466 133	13,5%
Climate Delta K/S	420 000	12,2%
R&H Trust Co	344 649	10,0%
Fredriksson & Forssell AB	267 924	7,8%
Ivory Investments Sarl	222 184	6,4%
Sagax Limited	212 025	6,1%
Christmas Common Ltd/Per Krafft	201 323	5,8%
Brohuvudet AB	168 627	4,9%
Fjord Advisors AB	142 590	4,1%
Hans Franzén	127 196	3,7%
Stamfar Peter AB/XAOC AB	90 856	2,6%
First Energy Resources Inc.	82 866	2,4%
Segulah Venture AB	65 544	1,9%
Waterman 40 Holding B.V.	60 449	1,8%
Övriga	578 616	16,8%
Summa	3 450 982	100,0%

Definitioner

Bruttomarginal

Försäljning med avdrag för direkta kostnader för; varor, produktionsanläggningen samt -personal som andel av försäljningen

EBITDA

Earnings before Interest Taxes and Amortization = Resultat före avskrivningar

Rörelseresultat / EBIT

Earnings before Interest and Taxes = Resultat före finansiella poster

Vinstmarginal

Resultat efter skatt som andel av försäljningen

Soliditet

Eget kapital som andel av balansomslutningen

Skuldsättningsgrad

Skulder dividerat med eget kapital

Aktiverade utvecklingskostnader

Utvecklingsutgifter aktiveras när de uppfyller kriterierna enligt IAS 38 och beräknas uppgå till väsentliga belopp för utvecklingsinsatsen 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.

Aktieägarinformation

Styrelse

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

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

