

Interim report / Delårsrapport

1 January—31 March 2017



Interim report, 1 January-31 March 2017

Nilar International AB publishes its results for the first quarter 2017.

The first quarter

- Net sales amounted to 0.1 (0.1) MSEK.
- Operating loss amounted to -11.1 (-9.6) MSEK.
- Loss after tax amounted to -11.5 (-9.6) MSEK.
- Cash flow from operating activities amounted to -15.8 (-7.8) MSEK.
- During the reporting period 11 MSEK of bridge loans were raised.

Significant events for the quarter

- Installation of an energy storage for a PV plant in Sweden (30 kWh) and a grid support system in Switzerland (72 kWh).
- First orders received from German integrator Nife Energy.
- Anders Tangen was appointed new Head of R&D.
- Mikael Reichel was appointed Chief Strategy Officer.

Events following the closing of the quarter

- 10 million Euro equity investment (97 MSEK) by Danish MP Pension's green investment allocation, Climate Delta. In aggregate, 129 MSEK of cash and commitments have been received in the current 150 MSEK fundraise.
- Participation in the following trade fairs; Düsseldorf Energy Storage Europe, The Battery Show, Hannover Messe, Elfack Gothenburg, and ESS Inter Solar Messe Munich.
- Joint launch of a home/residential storage product at Elfack Gothenburg together with select business partners.

CEO review

In the first quarter of the year things really started moving on multiple fronts for Nilar.

Operations

During the quarter, we have installed a grid support system in Switzerland (72 kWh) and an energy storage for a PV plant in Sweden (30 kWh). In May, we received a follow-up order from the latter customer for an additional 124 kWh PV residential installation later this year.

We have continued building on our European distributor network, and have received our first orders from Nife Energy (active in Germany, Austria, and Switzerland – the “DACH” region).

The first half of the year is by tradition a very busy customer facing period for the company, with participation at all the major European trade fairs. We have either displayed or participated at Düsseldorf Energy Storage Europe, The Battery Show, Hannover Messe, Elfack Gothenburg, and ESS Intersolar München.

At Elfack Gothenburg, we joint launched our home/residential storage product with two of our selected business partners. This is another important step on our journey from being a product supplier to a systems supplier.

To increase our production capacity and prepare for the migration to the new product generation called “V2.0”, we have placed orders for a second production line. The production line will be assembled during the autumn, and we expect initial deliveries of the new product generation to take place during the fourth quarter.

We have strengthened our management team with two seasoned professionals in the form of Anders Tangen as new Head of R&D, and Mikael Reichel as new Chief Strategy Officer. Anders has had a long career within product development at General Electric, and Mikael has been CEO of several entrepreneurial companies within the electronics and electrical industries.

Financing

At the end of 2016, we set out to raise an additional SEK 150 million via a private placement to bridge the capital needs of the company up to an IPO. To date, we have received cash and commitments of SEK 129 million, and are working to close the fundraise shortly.

I am very happy to report that as part of the fundraise, we have received a substantial investment of Euro 10 million (SEK 97 million) from the new investor MP Pension’s green investment allocation, Climate Delta, which invests in promising clean tech companies, among other green investments. As a long-term investor that has a key focus on clean-tech companies, they expect very high standards from their portfolio companies in terms of being environmentally friendly and responsible in all aspects of the product life-cycle. Climate Delta is the ideal partner for us as we move towards an IPO.

Michael Obermayer
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 four key applications where our batteries can make a difference:

- Smart grid
- Telecom/Back-up
- Hybrid
- Electric mobile equipment

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: Implementation of scalable and fully automated production line

2015-today:

- Increasing sales efforts
- Deliver to the customer
- Expansion of product capacity and performance
- The continued development of the next generation of solutions (power, micro hybrid etc.) based on demand from key customers

Financial review

Group results for the first quarter

Revenue and results

Revenue for the quarter was 0.1 (0.1) MSEK.

Gross profit for the quarter (including costs for; goods, the production facility, and production staff) was -3.0 (-4.3) MSEK.

Operating expenses for the Group was -8.1 (-5.4) MSEK.

Other operating income comprised of; development grants from Energimyndigheten, salary contributions, and an EU sponsored project was 0.1 (0.1) MSEK.

Operating loss for the quarter was -11.1 (-9.6) MSEK. Depreciation and amortization of tangible and intangible assets for the quarter was -1.4 (-1.4) MSEK. Financial items were -0.4 (-0.1) MSEK. Pre-tax loss was -11.5 (-9.6) MSEK.

Capitalized expenditure for development referring to expenses for; product development, production technique development and costs for establishing the expanded production facility was -3.9 (-5.3) MSEK.

Loss after tax for the quarter was -11.5 (-9.6) MSEK.

Cash flow and investments

Net cash generated from operating activities for the quarter was -15.8 (-7.8) MSEK, out of which -5.7 (0.5) MSEK is related to changes in working capital. Net cash before changes in working capital was -10.1 (-8.3) MSEK.

Investments for the quarter were -4.3 (-5.4) MSEK, comprised of capitalized development costs -3.9 (-5.3) and capital investments in the new factory -0.4 (-0.1).

Cash flow from financing activities for the quarter was 10.3 (-0.4) MSEK, mainly explained by the 11.1 MSEK bridge loan issue and -0.8 MSEK amortization of loans issued by Almi and Norrlandsfonden.

Net cash flow for the quarter was -9.9 (-13.6) MSEK. Cash and cash equivalents at the end of the quarter was 7.7 (6.8) MSEK.

Parent company

Revenue for the parent company during the quarter was 0.0 (-0.0) MSEK. Loss after tax was -2.4 (-1.4) MSEK. Group purchases were 0 (0) MSEK. Financial items were -0.1 (0.1) MSEK due to group transactions.

Net cash flow for the quarter was -8.3 (-11.6) MSEK. Cash and cash equivalents at the end of the quarter was 7.0 (6.5) MSEK.

Employees

The average monthly number of employees within the Group during the quarter was 43 (37).

Financial position

Balance sheet

Total assets are 202.0 (182.9) MSEK. The Group's intangible assets at the end of the period amounted to 170.3 (153.8) MSEK, out of which 168.0 (150.9) MSEK are capitalized expenditures for development work and 2.3 (2.9) MSEK are capitalized expenditures related to patents.

At the end of the period, current assets amounted to 20.1 (15.9) MSEK. Inventories amounted to 7.9 (6.1) MSEK.

At the end of the period, equity in the Group amounted to 174.5 (171.8) MSEK. The equity/asset ratio was 86 (94) %.

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 2015 (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 2015. This interim report was prepared in accordance with IAS 34 Interim Financial Reporting and the Swedish Annual Accounts Act.

Post balance sheet events

The company initiated a private placement of up to 150 MSEK in Q4 2016. The private placement is expected to be closed during Q2 2017. Per 31 May, the company had received cash and commitments of in aggregate 129 MSEK – of which 21 MSEK had been received prior to the balance sheet date.

Other

Nothing to report.

Täby 31 May 2017

The Board of Directors

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

Financial calendar

Annual General Meeting 2016 will be held on 19 June 2017

Interim report for quarter 2 2017 will be published in August 2017

Interim report for quarter 3 2017 will be published in October 2017

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

	Q1 jan-mar '17 SEK'000	Q1 jan-mar '16 SEK'000	Financial year jan-dec '16 SEK'000
Revenue	88	89	271
Cost of sales	(3 125)	(4 369)	(19 508)
Gross profit	(3 037)	(4 281)	(19 237)
Research and development expenses	(2 318)	(541)	(6 589)
Distribution and selling costs	(3 964)	(2 766)	(11 630)
Administrative expenses	(1 867)	(2 111)	(7 736)
Other operating income	54	115	1 474
Operating profit / EBIT	(11 133)	(9 584)	(43 718)
Finance income	1	0	6
Finance costs	(356)	(62)	(286)
Finance costs - net	(355)	(62)	(280)
Profit before income tax	(11 488)	(9 645)	(43 998)
Income tax expense	-	-	-
Profit after tax	(11 488)	(9 645)	(43 998)
Other comprehensive income			
Currency translation differences	(16)	(2)	(37)
Other comprehensive income for the period, net of tax	(16)	(2)	(37)
Total comprehensive income for the period	(11 504)	(9 647)	(44 035)

Consolidated balance sheet

	2017-03-31 SEK'000	2016-12-31 SEK'000	2016-03-31 SEK'000	2015-12-31 SEK'000
Assets				
Fixed assets				
Intangible assets				
Patents	2 330	2 460	2 867	2 983
Capitalised expenditure for development work	167 947	164 062	150 911	145 588
Total intangible assets	170 277	166 522	153 779	148 572
Tangible fixed assets				
Property, plant and equipment	9 061	10 176	13 217	14 413
Fixed assets under construction	2 532	2 217	35	-
Total tangible assets	11 593	12 393	13 252	14 413
Total fixed assets	181 870	178 915	167 031	162 985
Current assets				
Inventories	7 856	5 743	6 096	6 488
Accounts receivable - trade	110	11	59	226
Tax assets	223	367	1 020	720
Other receivables	2 704	2 443	1 391	1 431
Prepaid expenses and accrued income	1 523	1 682	487	1 154
Cash and cash equivalents	7 717	17 624	6 836	20 451
Total current assets	20 133	27 870	15 888	30 470
Total assets	202 003	206 785	182 920	193 455
Equity				
Equity attributable to the shareholders in the parent company				
Share capital	2 616	2 616	2 354	2 261
Non-registered share capital	-	-	-	9 272
Other contributed capital	419 141	419 141	370 759	361 580
Other reserves	6 247	6 263	6 299	6 300
Retained earnings	(253 467)	(241 980)	(207 627)	(197 982)
Total equity	174 536	186 040	171 785	181 432
Liabilities				
Non-current liabilities				
Borrowings	-	-	1 527	1 944
Total non-current liabilities	-	-	1 527	1 944
Current liabilities				
Borrowings	22 202	11 945	2 917	2 917
Accounts payable - trade	2 041	4 630	1 832	1 520
Other liabilities	222	974	2 136	2 185
Accrued expenses and deferred income	3 002	3 196	2 723	3 457
Total current liabilities	27 466	20 746	9 608	10 079
Total equity and liabilities	202 003	206 785	182 920	193 455

Consolidated statement of changes in equity

	2017-03-31 SEK'000	2016-12-31 SEK'000	2016-03-31 SEK'000
Opening balance	186 040	181 432	181 432
Net profit/loss for the period	(11 488)	(43 998)	(9 645)
Other comprehensive income	(16)	(37)	(2)
New share issue	-	48 444	-
Credit to equity for equity-settled share-based payments	-	200	-
Ending balance	174 536	186 040	171 785

Consolidated statement of cash flows

	Q1 jan-mar '17 SEK'000	Q1 jan-mar '16 SEK'000	Financial year jan-dec '16 SEK'000
Net cash generated from operating activities before changes in working capital	(10 127)	(8 269)	(38 482)
Cash flow from changes in working capital			
(Increase)/decrease in inventories	(2 113)	393	745
(Increase)/decrease in receivables	(57)	574	(972)
Increase/(decrease) in liabilities	(3 536)	(471)	1 638
Change in working capital	(5 706)	496	1 411
Net cash generated by operating activities	(15 833)	(7 773)	(37 071)
Cash flows from investing activities			
Investments in intangible assets	(3 885)	(5 346)	(18 497)
Investments in tangible fixed assets	(449)	(78)	(2 986)
Net cash used in investing activities	(4 334)	(5 425)	(21 483)
Cash flows from financing activities			
New share issue (net of issue costs)	-	-	48 644
Loans repaid	(833)	(417)	(2 917)
Loans taken	11 091	-	10 000
Net cash used in financing activities	10 257	(417)	55 727
Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents	(9 909)	(13 614)	(2 827)
Cash and cash equivalents at beginning of the period	17 624	20 451	20 451
Cash and cash equivalents at end of the period	7 714	6 836	17 624

Parent company income statement and statement of comprehensive income

	Q1 jan-mar '17 SEK'000	Q1 jan-mar '16 SEK'000	Financial year jan-dec '16 SEK'000
Revenue	-	(0)	-
Cost of sales	(19)	(53)	(256)
Gross profit	(19)	(53)	(256)
Research and development expenses	(329)	(197)	(2 671)
Distribution and selling costs	(708)	(430)	(3 818)
Administrative expenses	(1 262)	(782)	(5 340)
Other operating income	-	-	4
Operating profit / EBIT	(2 318)	(1 462)	(12 081)
Finance income	231	61	1 761
Finance costs	(333)	-	(94)
Write-down of shares in subsidiaries	-	-	(52 487)
Finance costs - net	(102)	61	(50 820)
Profit after finance costs	(2 421)	(1 401)	(62 902)
Group contribution	-	-	-
Profit before tax	(2 421)	(1 401)	(62 902)
Income tax expense	-	-	-
Profit after tax	(2 421)	(1 401)	(62 902)
Parent company statement of other comprehensive income			
Currency translation differences	-	-	-
Total comprehensive income for the period	(2 421)	(1 401)	(62 902)

Parent company balance sheet

	2017-03-31 SEK'000	2016-12-31 SEK'000	2016-03-31 SEK'000	2015-12-31 SEK'000
Assets				
Fixed assets				
Intangible assets				
Patents	2 330	2 460	2 867	2 983
Capitalised expenditure for development work	90 989	90 989	90 989	90 989
Total intangible assets	93 318	93 449	93 856	93 972
Other tangible fixed assets				
Participations in Group companies	101	101	101	101
Receivables from Group companies	30 829	14 527	24 001	16 525
Total other tangible assets	30 929	14 628	24 102	16 626
Total fixed assets	124 248	108 077	117 958	110 598
Current assets				
Accounts receivable - trade	-	-	-	-
Tax assets	-	285	320	488
Other receivables	410	453	166	300
Prepaid expenses and accrued income	265	419	270	346
Cash and cash equivalents	6 959	15 233	6 471	18 062
Total current assets	7 634	16 390	7 228	19 197
Total assets	131 882	124 466	125 186	129 794
Equity and liabilities				
Equity				
Restricted equity				
Share capital	2 616	2 616	2 354	2 261
Non-registered share capital	-	-	-	9 272
Statutory reserve	34 401	34 401	34 401	34 401
Total restricted equity	37 017	37 017	36 755	45 934
Non-restricted equity				
Share premium reserve	386 509	386 509	338 127	328 948
Profit/loss brought forward	(311 245)	(248 344)	(248 344)	(189 527)
Profit/loss for the year	(2 421)	(62 902)	(3 736)	(58 816)
Total non-restricted equity	72 843	75 264	86 048	80 605
Total equity	109 860	112 281	122 803	126 539
Liabilities				
Current liabilities				
Borrowings	21 091	10 000	-	-
Accounts payable - trade	457	827	185	273
Other liabilities	(382)	74	692	810
Accrued expenses and deferred income	857	1 285	1 506	2 173
Total current liabilities	22 022	12 186	2 383	3 256
Total equity and liabilities	131 882	124 466	125 186	129 794

Parent company cash flows

	Q1 jan-mar '17 SEK'000	Q1 jan-mar '16 SEK'000	Financial year jan-dec '16 SEK'000
Net cash generated from operating activities before changes in working capital	(2 291)	(3 597)	(9 868)
Cash flow from changes in working capital			
(Increase)/decrease in inventories	-	-	-
(Increase)/decrease in receivables	481	378	(22)
Increase/(decrease) in liabilities	(1 254)	(873)	(1 072)
Change in working capital	(773)	(495)	(1 094)
Net cash generated by operating activities	(3 064)	(4 091)	(10 960)
Cash flows from investing activities			
Investments in intangible assets	-	(23)	(23)
Loans repaid	-	-	(52 487)
Loans taken	(16 301)	(7 476)	1 998
Cash flows from investing activities	(16 301)	(7 499)	(50 513)
Cash flows from financing activities			
New share issue (net of issue costs)	-	-	48 645
Loans repaid	-	-	-
Loans taken	11 091	-	10 000
Net cash used in financing activities	11 091	-	58 645
Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents	(8 275)	(11 591)	(2 830)
Cash and cash equivalents at beginning of the period	15 233	18 062	18 063
Cash and cash equivalents at end of the period	6 959	6 471	15 233

Key performance indicators

	Q1 2016 jan-mar SEK'000	FY 2016 jan-dec SEK'000	Q1 2017 jan-mar SEK'000
Income statement			
Revenue	89	271	88
Gross profit	(4 281)	(19 237)	(3 037)
EBITDA	(8 219)	(38 202)	(9 752)
Operating profit / EBIT	(9 584)	(43 718)	(11 133)
Profit/(loss) before tax	(9 645)	(43 998)	(11 488)
Profit/(loss) after tax	(9 645)	(43 998)	(11 488)
Balance sheet			
Non-current assets	167 031	178 915	181 870
Current assets	15 888	27 870	20 133
Total assets	182 920	206 785	202 003
Equity	171 785	186 040	174 536
Non-current liabilities	1 527	-	-
Current liabilities	9 608	20 745	27 466
Total equity and liabilities	182 920	206 785	202 003
Ratios			
Depreciation	(1 365)	(5 516)	(1 381)
Shareholder equity ratio, %	94%	90%	86%
Debt ratio, times	0,1	0,1	0,2
Inventory	6 096	5 743	7 856
Full-time equivalents (employees)	36	38	43
Capitalised expenses for development work	5 323	18 474	3 885
Intangible assets	153 779	166 522	170 277
Shares in issue at end of period	2 354 138	2 615 541	2 615 541
Weighted average number of ordinary shares in issue	2 340 181	2 484 840	2 615 541
Share options in issue at end of period	181 088	320 588	320 588

Substantial shareholdings per 31 March 2017

Name	Shares/votes	% of share capital/votes
Fjord Capital Partners related entities	686 341	26,2%
Lecorsier investments	379 002	14,5%
Fredriksson & Forssell AB	259 942	9,9%
Sagax Limited/Anders Barsk	212 025	8,1%
Christmas Common Ltd/Per Kraftt	189 826	7,3%
Brohuvudet AB	163 495	6,3%
Waterman 40 Holding B.V.	120 791	4,6%
Hans Franzén	110 378	4,2%
First Energy Resources Inc.	82 866	3,2%
Stamfar Peter AB/XAOC AB	78 244	3,0%
Neil Puester/Trilogy Equities Partnership LLC	60 186	2,3%
Segulah Venture AB	52 500	2,0%
Other	219 945	8,4%
Total	2 615 541	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

Lars Fredriksson, Chairman
Michael Obermayer, CEO
Anders Barsk
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

Delårsrapport, 1 januari-31 mars 2017

Nilar International AB offentliggör resultatet för det första kvartalet 2017.

Första kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 0,1 (0,1) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till -11,1 (-9,6) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -11,5 (-9,6) MSEK.
- Kassaflödet för den löpande verksamheten uppgick till -15,8 (-7,8) MSEK.
- Under perioden upptogs 11 MSEK i bryggån.

Väsentliga händelser under kvartalet

- Installation av ett energilager till en solenergi-park (PV) i Sverige (30 kWh) och ett stödsystem för elnät i i Schweiz (72 kWh).
- Erhållit de första orderarna från den tyska integratören Nife Energy.
- Anders Tangen utsågs till ny R&D chef.
- Mikael Reichel utsågs till ny Chief Strategi Officer.

Väsentliga händelser efter kvartalet

- 10 MEUR (97 MSEK) investering av danska MP Investment Management:s Climate Delta fond. Totalt har bolaget erhållit 129 MSEK av betalningar i den pågående kapitalanskaffningsrundan på upp till 150 MSEK.
- Deltagande vid internationella mässor för batterilagring; Düsseldorf Energy Storage Europe, The Battery Show, Hannover Messe, Elfack Göteborg, ESS Inter Solar Messe München.
- Samlansering av en produkt för lagring i hem och bostäder vid Elfack Göteborg tillsammans med utvalda affärspartners.

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 batteri utvecklingsprojekt 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 fyra nyckelområden där bolagets batterier gör skillnad:

- Smart grid
- Telecom/Back-up
- Hybrid
- Electric mobile equipment

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: Implementering av skalbar och fullt automatiserad produktionslina

2015-idag:

- Ökande försäljningsinsatser
- Leverans till kund
- Expansion av produktkapacitet och prestanda
- Fortsatt utveckling av nästa generation av lösningar (power, micro hybrid etc.) baserat på efterfrågan från nyckelkunder

Finansiell översikt

Koncernens resultat för det första kvartalet

Omsättning och resultat

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

Koncernens bruttoreultat för kvartalet uppgick till -3,0 (-4,3) MSEK. I posten kostnad såld vara ingår kostnader för; materialkostnader, kostnader för produktionsanläggningen samt personal.

Koncernens rörelsekostnader för kvartalet uppgick till -8,1 (-5,4) MSEK.

Övriga rörelseintäkter bestående av; utvecklingsbidrag från Energimyndigheten, lönebidrag samt intäkter från ett EU-finansierat projekt uppgick till 0,1 (0,1) MSEK.

Koncernens rörelseresultat för kvartalet uppgick till -11,1 (-9,6) MSEK. Av- och nedskrivningar för materiella- och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -1,4 (-1,4) MSEK. Finansiella poster uppgick till -0,4 (-0,1) MSEK. Resultat före skatt uppgick till -11,5 (-9,6) MSEK.

Kvartalets aktiverade utvecklingsutgifter – hänförande till kostnader för; produktutveckling, produktionsteknikutveckling samt etableringskostnader för en utökad produktionsanläggning – uppgick till -3,9 (-5,3) MSEK.

Resultat efter skatt för kvartalet uppgick till -11,5 (-9,6) MSEK.

Kassaflöde och investeringar

Den löpande verksamheten gav ett negativt kassaflöde för perioden om -15,8 (-7,8) MSEK, av vilket -5,7 (0,5) MSEK utgörs av förändringar inom rörelsekapitalet. -10,1 (-8,3) MSEK härrör till kassaflöde före förändring i rörelsekapitalet.

Investeringar för kvartalet uppgick till -4,3 (-5,4) MSEK och utgjordes av aktiverade utvecklingsutgifter -3,9 (-5,3) och maskininköp till den nya fabriken -0,4 (-0,1).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under kvartalet uppgick till 10,3 (-0,4) MSEK, vilket främst förklaras av upptagna bryggglån på 11,1 MSEK samt -0,8 MSEK amortering av lån till Almi och Norrlandsfonden.

Kvartalets kassaflöde var -9,9 (-13,6) MSEK. Likvida medel vid bokföringsårets utgång uppgick till 7,7 (6,8) MSEK.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för kvartalet uppgick till 0,0 (-0,0) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till -2,4 (-1,4) MSEK. Koncerninterna inköp uppgick till 0 (0) MSEK. Finansnettot uppgick till -0,1 (0,1) MSEK vilket förklaras av koncerninterna transaktioner.

Kvartalets kassaflöde var -8,3 (-11,6) MSEK. Likvida medel vid rapportperiodens utgång uppgick till 7,0 (6,5) MSEK.

Personal

Medelantalet anställda i koncernen var under kvartalet 43 (37).

Finansiell ställning

Balansräkning

Balansomslutningen är 202,0 (182,9) MSEK. Koncernens immateriella tillgångar uppgick vid periodens slut till 170,3 (153,8) MSEK. Tillgångarna utgörs av aktiverade utvecklingskostnader för 168,0 (150,9) MSEK och patent 2,3 (2,9) MSEK.

Omsättningstillgångarna uppgick vid periodens slut till 20,1 (15,9) MSEK. Varulagret uppgick till 7,9 (6,1) MSEK.

Eget kapital i koncernen vid periodens slut uppgick till 174,5 (171,8) MSEK. Soliditeten uppgick till 86 (94) %.

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 2015, 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

Koncernen och moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i årsredovisningen för 2015. Denna delårsrapport är för koncernen upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9:e kapitel.

Händelser efter rapportdagen

Bolaget initierade under fjärde kvartalet 2016 en kapitalanskaffning på upp till 150 MSEK. Kapitalanskaffningen väntas vara slutförd under andra kvartalet 2017. Per 31 maj hade bolaget erhållit 129 MSEK av inbetalningar i nämnda kapitalanskaffningsrunda. 21 MSEK av de 129 MSEK hade betalats in till bolaget innan balansdagen i form av bryggglån.

Övrigt

Ingenting att rapportera.

Stockholm den 31 maj 2017

Styrelsen

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

Finansiell kalender

Årsstämma 2016 hålls 19 juni 2017

Delårsrapport för kvartal 2 publiceras i augusti 2017

Delårsrapport för kvartal 3 publiceras i oktober 2017

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

	Q1 jan-mar '17 SEK'000	Q1 jan-mar '16 SEK'000	Räkenskaps- året jan-dec '16 SEK'000
Nettoomsättning	88	89	271
Kostnad sålda varor	(3 125)	(4 369)	(19 508)
Bruttoresultat	(3 037)	(4 281)	(19 237)
Utvecklingskostnader	(2 318)	(541)	(6 589)
Försäljningskostnader	(3 964)	(2 766)	(11 630)
Administrationskostnader	(1 867)	(2 111)	(7 736)
Övriga rörelseintäkter	54	115	1 474
Rörelseresultat	(11 133)	(9 584)	(43 718)
Finansiella intäkter	1	0	6
Finansiella kostnader	(356)	(62)	(286)
Finansiella poster - netto	(355)	(62)	(280)
Resultat före skatt	(11 488)	(9 645)	(43 998)
Skatt	-	-	-
Resultat efter skatt	(11 488)	(9 645)	(43 998)
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferenser	(16)	(2)	(37)
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	(16)	(2)	(37)
Summa totalresultat för perioden	(11 504)	(9 647)	(44 035)

Koncernens balansräkning

	2017-03-31 SEK'000	2016-12-31 SEK'000	2016-03-31 SEK'000	2015-12-31 SEK'000
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar				
Patent	2 330	2 460	2 867	2 983
Aktiverade utvecklingskostnader	167 947	164 062	150 911	145 588
Summa immateriella tillgångar	170 277	166 522	153 779	148 572
Materiella anläggningstillgångar				
Maskiner och inventarier	9 061	10 176	13 217	14 413
Pågående nyanläggningar	2 532	2 217	35	-
Summa materiella tillgångar	11 593	12 393	13 252	14 413
Summa anläggningstillgångar	181 870	178 915	167 031	162 985
Omsättningstillgångar				
Varulager	7 856	5 743	6 096	6 488
Kundfordringar	110	11	59	226
Skattefordringar	223	367	1 020	720
Övriga fordringar	2 704	2 443	1 391	1 431
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 523	1 682	487	1 154
Likvida medel	7 717	17 624	6 836	20 451
Summa omsättningstillgångar	20 133	27 870	15 888	30 470
Summa tillgångar	202 003	206 785	182 920	193 455
Eget kapital				
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare				
Aktiekapital	2 616	2 616	2 354	2 261
Ej registrerat aktiekapital	-	-	-	9 272
Övrigt tillskjutet kapital	419 141	419 141	370 759	361 580
Reserver	6 247	6 263	6 299	6 300
Balanserat resultat inklusive årets resultat	(253 467)	(241 980)	(207 627)	(197 982)
Summa eget kapital	174 536	186 040	171 785	181 432
Skulder				
Långfristiga skulder				
Upplåning	-	-	1 527	1 944
Summa långfristiga skulder	-	-	1 527	1 944
Kortfristiga skulder				
Upplåning	22 202	11 945	2 917	2 917
Leverantörsskulder	2 041	4 630	1 832	1 520
Övriga skulder	222	974	2 136	2 185
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 002	3 196	2 723	3 457
Summa kortfristiga skulder	27 466	20 746	9 608	10 079
Summa eget kapital och skulder	202 003	206 785	182 920	193 455

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

	2017-03-31 SEK'000	2016-12-31 SEK'000	2016-03-31 SEK'000
Ingående balans	186 040	181 432	181 432
Periodens resultat	(11 488)	(43 998)	(9 645)
Övrigt totalresultat	(16)	(37)	(2)
Nyemission	-	48 444	-
Inbetald premie för teckningsoptioner	-	200	-
Utgående balans	174 536	186 040	171 785

Koncernens kassaflödesanalys

	Q1 jan-mar '17 SEK'000	Q1 jan-mar '16 SEK'000	Räkenskaps- året jan-dec '16 SEK'000
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	(10 127)	(8 269)	(38 482)
Förändring av rörelsekapital			
(Ökning)/minskning varulager	(2 113)	393	745
(Ökning)/minskning av rörelsefordringar	492	574	(1 522)
Ökning/(minskning) av rörelseskulder	(4 086)	(471)	2 188
Summa förändring av rörelsekapital	(5 706)	496	1 411
Kassaflöde från den löpande verksamheten	(15 833)	(7 773)	(37 071)
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella tillgångar	(3 885)	(5 346)	(18 497)
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	(449)	(78)	(2 986)
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(4 334)	(5 425)	(21 483)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nyemission och optionsprogram	-	-	48 644
Amortering av skuld	(833)	(417)	(2 917)
Upptagna lån	11 091	-	10 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10 257	(417)	55 727
Minskning/ökning av likvida medel	(9 909)	(13 614)	(2 827)
Likvida medel vid periodens början	17 624	20 451	20 451
Likvida medel vid periodens slut	7 714	6 836	17 624

Moderföretagets resultaträkning och rapport över totalresultat

	Q1 jan-mar '17 SEK'000	Q1 jan-mar '16 SEK'000	Räkenskaps- året jan-dec '16 SEK'000
Nettoomsättning	-	(0)	-
Kostnad sålda varor	(19)	(53)	(256)
Bruttoresultat	(19)	(53)	(256)
Utvecklingskostnader	(329)	(197)	(2 671)
Försäljningskostnader	(708)	(430)	(3 818)
Administrationskostnader	(1 262)	(782)	(5 340)
Övriga rörelseintäkter	-	-	4
Rörelseresultat	(2 318)	(1 462)	(12 081)
Finansiella intäkter	231	61	1 761
Finansiella kostnader	(333)	-	(94)
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-	-	(52 487)
Finansiella poster - netto	(102)	61	(50 820)
Resultat efter finansnetto	(2 421)	(1 401)	(62 902)
Lämnat koncernbidrag	-	-	-
Resultat före skatt	(2 421)	(1 401)	(62 902)
Inkomstskatt	-	-	-
Resultat efter skatt	(2 421)	(1 401)	(62 902)
Moderföretagets rapport över totalresultat			
Övrigt totalresultat, efter skatt	-	-	-
Summa totalresultat	(2 421)	(1 401)	(62 902)

Moderföretagets balansräkning

	2017-03-31 SEK'000	2016-12-31 SEK'000	2016-03-31 SEK'000	2015-12-31 SEK'000
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar				
Patent	2 330	2 460	2 867	2 983
Aktiverade utvecklingskostnader	90 989	90 989	90 989	90 989
Summa immateriella tillgångar	93 318	93 449	93 856	93 972
Övriga anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag	101	101	101	101
Fordran på koncernbolag	30 829	14 527	24 001	16 525
Summa övriga anläggningstillgångar	30 929	14 628	24 102	16 626
Summa anläggningstillgångar	124 248	108 077	117 958	110 598
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar	-	-	-	-
Skattefordringar	-	255	320	488
Övriga fordringar	410	811	166	300
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	265	419	270	346
Likvida medel	6 959	15 233	6 471	18 062
Summa omsättningstillgångar	7 634	16 718	7 228	19 197
Summa tillgångar	131 882	124 795	125 186	129 794
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	2 616	2 616	2 354	2 261
Ej registrerat aktiekapital	-	-	-	9 272
Reservfond	34 401	34 401	34 401	34 401
Summa bundet eget kapital	37 017	37 017	36 755	45 934
Fritt eget kapital				
Överkursfond	386 509	386 509	338 127	328 948
Balanserat resultat	(311 245)	(248 344)	(248 344)	(189 527)
Årets resultat	(2 421)	(62 902)	(3 736)	(58 816)
Summa fritt eget kapital	72 843	75 264	86 048	80 605
Summa eget kapital	109 860	112 281	122 803	126 539
Skulder				
Kortfristiga skulder				
Upplåning	21 091	10 000	-	-
Leverantörsskulder	457	827	185	273
Övriga skulder	(382)	403	692	810
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	857	1 285	1 506	2 173
Summa kortfristiga skulder	22 022	12 514	2 383	3 256
Summa eget kapital och skulder	131 882	124 795	125 186	129 794

Moderföretagets kassaflöde

	Q1 jan-mar '17 SEK'000	Q1 jan-mar '16 SEK'000	Räkenskaps- året jan-dec '16 SEK'000
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	(2 291)	(3 597)	(9 868)
Förändring av rörelsekapital			
(Ökning)/minskning varulager	-	-	-
(Ökning)/minskning av rörelsefordringar	481	378	(22)
Ökning/(minskning) av rörelseskulder	(1 254)	(873)	(1 072)
Summa förändring av rörelsekapital	(773)	(495)	(1 094)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	(3 064)	(4 091)	(10 960)
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella tillgångar	-	(23)	(23)
Lämnat aktieägartillskott	-	-	(52 487)
Lån till dotterbolag	(16 301)	(7 476)	1 998
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(16 301)	(7 499)	(50 513)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nyemission och optionsprogram	-	-	48 645
Amortering av skuld	-	-	-
Upptagna lån	11 091	-	10 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	11 091	-	58 645
Minskning/ökning av likvida medel	(8 275)	(11 591)	(2 830)
Likvida medel vid periodens början	15 233	18 062	18 063
Likvida medel vid periodens slut	6 959	6 471	15 233

Nyckeltal

	Q1 2016 jan-mar SEK'000	Helår 2016 jan-dec SEK'000	Q1 2017 jan-mar SEK'000
Rapport över totalresultat			
Nettoomsättning	89	271	88
Bruttoresultat	(4 281)	(19 237)	(3 037)
EBITDA	(8 219)	(38 202)	(9 752)
Rörelseresultat / EBIT	(9 584)	(43 718)	(11 133)
Resultat före skatt	(9 645)	(43 998)	(11 488)
Periodresultat	(9 645)	(43 998)	(11 488)
Balansräkning			
Anläggningstillgångar	167 031	178 915	181 870
Omsättningstillgångar	15 888	27 870	20 133
Summa tillgångar	182 920	206 785	202 003
Eget kapital	171 785	186 040	174 536
Långfristiga skulder	1 527	-	-
Kortfristiga skulder	9 608	20 745	27 466
Summa eget kapital och skulder	182 920	206 785	202 003
Nyckeltal			
Avskrivningar	(1 365)	(5 516)	(1 381)
Soliditet, %	94%	90%	86%
Skuldsättningsgrad, ggr	0,1	0,1	0,2
Varulager	6 096	5 743	7 856
Medelantal anställda, antal	36	38	43
Inköp/uppärbetning utgifter för utveckling	5 323	18 474	3 885
Aktiverade utvecklingskostnader	153 779	166 522	170 277
Antal emitterade aktier vid periodens slut	2 354 138	2 615 541	2 615 541
Genomsnittligt antal emitterade aktier	2 340 181	2 484 840	2 615 541
Antal utestående teckningsoptioner vid periodens slut	181 088	320 588	320 588

Aktieägarstruktur per 31 mars 2017

Namn	Aktier/röster	Andel % kapital/röster
Fjord Capital Partners associerade enheter	686 341	26,2%
Lecorsier investments	379 002	14,5%
Fredriksson & Forssell AB	259 942	9,9%
Sagax Limited/Anders Barsk	212 025	8,1%
Christmas Common Ltd/Per Krafft	189 826	7,3%
Brohuvudet AB	163 495	6,3%
Waterman 40 Holding B.V.	120 791	4,6%
Hans Franzén	110 378	4,2%
First Energy Resources Inc.	82 866	3,2%
Stamfar Peter AB/XAOC AB	78 244	3,0%
Neil Puester/Trilogy Equities Partnership LLC	60 186	2,3%
Segulah Venture AB	52 500	2,0%
Övriga	219 945	8,4%
Summa	2 615 541	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

Lars Fredriksson, ordförande
Michael Obermayer, VD
Anders Barsk
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

