

Interim report / Delårsrapport

1 January–31 March 2019



Interim report, 1 January-31 March 2019

Nilar International AB publishes its results for the first quarter 2019.

The first quarter

- Net sales increased to 1.5 (0.8) MSEK.
- Operating loss increased to -32.0 (-16.0) MSEK.
- The equity/assets ratio decreased to 55 (96) %.
- Participation in the Düsseldorf Energy Storage Europe trade fair.
- Closed down the production line in the old Gävle facility. Moved it to the large production hall, restarted it, and built a second production line.
- Continued building out the large production hall in Gävle to increase capacity and adding additional production lines for installation Q1 2020.
- Conducted a pre-IPO private placement to raise working capital to further accelerate sales activities and to ramp-up production capacity.
- Delivered 16 (9) large storage systems (average size 25 kWh) to customers. Most of the battery modules were produced during Q4 2018.

Post balance sheet events

- The company has during Q4 2018-Q2 2019 conducted a pre-IPO capital raising with the help of the investment banks ABG Sundal Collier and Swedbank. The fundraising of SEK 327 million, including interest expense for loans later converted (and before fees), was completed on 16 May 2019. As Per 23 May, the company had received full payment. The SEK 327 million has been converted to equity in its entirety. SEK 52.8 million had been paid into the company in Q4 2018 in the form of a loan with mandatory conversion at the closing of the pre-IPO round.

Financial information in summary

	3 months 2019 jan-mar SEK'000	3 months 2018 jan-mar SEK'000	12 months 2018 jan-dec SEK'000	12 months 2017 jan-dec SEK'000
Revenue	1 485	846	3 396	1 118
Operating profit / EBIT	-31 950	-15 995	-89 935	-58 543
Profit/loss after tax	-36 287	-15 996	-91 058	-59 249
EBITDA	-23 542	-16 158	-	-53 126
Net cash generated by operating activities	-32 623	-16 086	-73 602	-73 602
New share issue (net of issue costs)	-	-	18 042	18 042
Loans taken	28 625	-	58 802	58 802
Equity/asset ratio (%)	55%	96%	55%	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)	3 451	3 226	3 313	2 912
Weighted average number of diluted ordinary shares in issue ('000)	3 600	3 547	3 556	3 233

CEO review

As reported in the 2018 year-end report, 2019 started for Nilar with a next generation product, deepening strategic cooperation in our three target segments, and with rapidly increasing demand in all these.

In the first quarter we have continued executing on the strategic plan to expand our production capacity. Significant, and successful, efforts have been spent on securing working capital for the next phase in our capacity ramp-up and go to market strategy via a pre-IPO capital raise of SEK 327 million, which closed on 16 May, with two leading Swedish institutions joining the ranks of Nilar investors.

Commercial

During the first quarter, we delivered 16 large storage systems (average size 25 kWh) to customers for use in photovoltaic (i.e. solar) plants, home storage systems and industrial applications. Please note that most modules included in these systems were produced in Q4 2018 when we still had minimal production.

As in previous years, we have displayed at the trade fairs Düsseldorf Energy Storage Europe (March) and Hannover Messe (1-5 April). What is clear, from our European distributor partners, is that end-customers increasingly are looking for safe energy storage alternatives. In view of recent and rapidly multiplying reports of large lithium storage fires, Korea, Australia, and USA are legislating restrictions around larger lithium installations, and European countries are not far behind. We thus see great interest from system integrators for alternatives to lithium-based battery systems.

We have engaged a leading global management consultancy to help validate our strategy. Work is on-going, but so far we have confirmed our target segment focus and are digging into questions of Nilar's competitiveness through creating a deep understanding of target end-customer economic benefits deriving from Nilar packs' industry-wide lowest total cost of ownership, where longevity of storage is vital.

Production and Development

During the quarter, we closed down the production line in the old Gävle facility and moved it to the large production hall where it was restarted. End-March, we finalized the installation of a second production line for the V2.0/Nilar Hydride® EC product. The new line is up and running and will be fine-tuned over the coming quarters. Beginning of April, we commissioned the newly built electrode room, which will give us more optimized production flows and even higher quality: a great leap towards higher productivity.

During the quarter, and in line with our business plan, we started the project to build another two production lines – effectively doubling our capacity again – for commissioning around year-end 2019. We also added yet another shift in production and are now effectively running four shifts (2+2) on our two production lines.

Organization

To ensure our capacity for rapid growth, we initiated a reorganization in line with developing into a mid-size producing company. We have analyzed the future resource needs to meet the demand from the market for our products. We are continuously recruiting to expand the factory organization to support the future production capacity, product development and sales.

With our now 106 full-time equivalent employees and contracted personnel during the quarter, we have almost doubled the organization compared to the same time last year. We have tripled our resources in production.

Financing

During the fourth quarter 2018, we initiated our preparations for an IPO, tentatively planned for H1 2020, by engaging ABG Sundal Collier and Swedbank for a pre-IPO financing in the first half of 2019. We thank these for good support.

We are pleased to report we received equity subscriptions for SEK 327 million and that we per 23 May had received full cash payments, in aggregate SEK 312 million. We are hugely pleased that AFA Försäkring, a leading Swedish property and casualty company, together with Första AP-fonden (AP1), which manages part of the capital in Sweden's national income pension system, have invested close to SEK 200 million in this round. We could hardly have received a more solid endorsement of our strategy, operations and management. Both institutions independently invested significant time and resources during their due-diligence investigations. At the same time, existing Nilar investors invested over SEK 100 million; we sincerely thank them for their continued support and faith in our mission. Since the company was founded in 2001 over SEK 900 million have been raised to date from investors, and this placement marks the first step towards an initial public offering (IPO).

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 first quarter

Revenue and results

Revenue for the quarter was 1.5 (0.8) MSEK.

Gross profit for the quarter was -8.5 (-3.0) 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 (4.7) MSEK.

Operating expenses for the Group was -15.0 (-12.1) MSEK.

Other operating income for the quarter comprised of salary contributions, F/X gains and sale of fixed assets was -0.0 (0.1) MSEK.

Operating loss for the quarter was -32.0 (-16.0) MSEK. Depreciation and amortization of tangible and intangible assets for the quarter was -8.5 (-1.1) MSEK. Financial items were -4.3 (-0.0) MSEK. Pre-tax loss was -36.3 (-16.0) MSEK.

Loss after tax for the quarter was -36.3 (-16.0) MSEK.

Cash flow and investments

Net cash generated from operating activities for the quarter was -32.6 (-16.1) MSEK, out of which -4.8 (-1.2) MSEK is related to changes in working capital. Net cash before changes in working capital was -27.8 (-14.9) MSEK.

Investments for the quarter were -19.8 (-7.2) MSEK, comprised of capitalized development costs -4.7 (-4.7) MSEK and capital investments in the new factory -15.1 (-2.4) MSEK.

Cash flow from financing activities for the quarter was 28.6 (0) MSEK, explained by 13.6 MSEK of subscriptions to loans with conversion rights in the Q4 2018-Q2 2019 pre-IPO financing, and 15 MSEK of bridge loans.

Net cash flow for the quarter was -23.8 (-23.2) MSEK. Cash and cash equivalents at the end of the quarter was 8.6 (51.5) MSEK.

Parent company

Revenue for the parent company during the quarter was 0 (0) MSEK. Loss after tax was -5.9 (-1.1) MSEK. Group purchases were 0 (0) MSEK. Financial items were -3.5 (0.2) MSEK, mainly due to accrued interest for loans in connection with the pre-IPO financing.

Net cash flow for the quarter was -12.9 (-22.8) MSEK. Cash and cash equivalents at the end of the quarter was 6.5 (49.4) MSEK.

Employees

The average monthly number of employees and contracted personnel within the Group during the quarter increased to 106 (60). The average monthly number of employees was 70 (44). The average monthly number of contracted personnel was 36 (17). Total headcount including employees and contracted personnel at the end of the period was 121 (68).

Financial position

Balance sheet

Total assets are 309.5 (268.3) MSEK. The Group's intangible assets at the end of the period amounted to 194.8 (187.8) MSEK, out of which 193.3 (186.0) MSEK are capitalized expenditures for development work and 1.4 (1.8) MSEK are capitalized expenditures related to patents. Right-of-use assets are 10.2 MSEK.

At the end of the period, current assets amounted to 51.2 (63.7) MSEK. Inventories amounted to 13.7 (5.2) MSEK.

At the end of the period, equity in the Group amounted to 169.0 (258.3) MSEK. The equity/asset ratio was 55 (96) %. Borrowings related to the pre-IPO capital raise were 87.4 (0) MSEK.

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. The conditions for such a possible transaction are, inter alia, affected by the current situation in the financial market. 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.

- Financial risks
- Business cycle and external risks
- Operational risks
- Sustainability risks

Risk mitigation is more exhaustively described in the Annual Report 2018 (Swedish), note 5 Risks and risk management. 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

This interim report has, for the Group, been prepared in accordance with IAS 34 Interim Financial Reporting and the Swedish Annual Accounts Act. The financial reporting for the Parent Company has been prepared in accordance with the Swedish Annual Accounts Act and RFR 2 Accounting for legal entities, issued by the Swedish Financial Reporting Board. The accounting policies applied are unchanged compared to those outlined in the 2018 Annual Report, with the exception that IFRS 16 Leases has been applied from 1 January, 2019.

The Group has conducted an overview of all the leases, where the information has been compiled and summarized as background information for calculations and quantifications in conjunction with converting to IFRS 16. The leases for the Group primarily involved premises, cars and equipment. The Group has decided to apply the modified retrospective approach, which means that comparison figures do not need to be converted and there is no effect on opening equity. In the opening balance for 2019, non-current assets and interest-bearing liabilities increased by approximately SEK 11.3 million.

Bridge between IAS 17 and IFRS 16	SEK'000
Commitments for operating leases as at 31 December, 2018	35 416
Discount with the Group's implicit rate	-23 656
Less short-term leases expensed on a straight-line basis	-190
Less leases for which the underlying asset is of low value that has been expensed on a straight-line basis	-232
Additional lease liability arising from IFRS 16	11 338
Lease liability recognized on 1 January, 2019	11 338

New accounting policies on 1 January 2019

The Group as lessee

The Group's leases primarily comprise right-of-use assets regarding premises and equipment. The leases are recognized as right-of-use assets equating to a lease liability on the day the leased asset becomes available for use by the Group. Short-term leases and leases for which the underlying asset is of low value are excepted.

Each lease payment is distributed between repayment of lease liability and financial expense. The financial expense shall be distributed over the term of the lease so that each accounting period is charged with an amount corresponding to a fixed rate of interest for the liability recognized in the respective period.

The lease period is established as the non-terminable period together with both periods covered by an opportunity to extend the lease if the lessee is reasonably certain to utilize that option, and periods covered by an opportunity to terminate the lease if the lessee is reasonably certain not to utilize that option.

The Group's lease liabilities are entered at the present value of the Group's fixed fees (including fees which are substantially fixed). Call options are included in the fees if it is reasonably certain that these will be utilized to acquire the underlying asset. Penalty fees which are charged on termination of the lease are included if the lease period reflects the fact that the lessee will utilize an opportunity to terminate the lease. The lease payments are discounted by the lease's imputed rate of interest if this interest rate can easily be established, otherwise the Group's incremental borrowing rate is used.

The Group's right-of-use assets are recognized at cost and initially include the present value of the lease liability, adjusted for lease fees paid on or before the start date, as well as initial direct costs. Restoration costs are included in the asset if a corresponding provision relating to restoration costs has been identified. The right-of-use asset is depreciated on a straight-line basis over the shorter of the asset's useful life and the length of the lease.

Pledged assets and contingent liabilities

None of the company's mortgage letters amounting to MSEK 30 have been pledged.

Related party transactions

Nothing to report.

Post balance sheet events

Pre-IPO capital raise

The company has during Q4 2018-Q2 2019 conducted a pre-IPO capital raising with the help of the investment banks ABG Sundal Collier and Swedbank. The fundraising of SEK 327 million, including interest expense for loans later converted (and before fees), was completed on 16 May 2019. As Per 23 May, the company had received full payment. The SEK 327 million has been converted to equity in its entirety. SEK 52.8 million had been paid into the company in Q4 2018 in the form of a loan with mandatory conversion at the closing of the pre-IPO round.

Following the balance sheet date, 980.875 new shares related to the private placement have been registered. New number of shares are 4.431.857, and the revised share capital is 4.431.857 SEK.

Bridge loan converted into loan with pre-IPO conversion rights

The bridge loan of SEK 6 million outstanding on 31 December 2018 has following the balance sheet date been converted to a loan with conversion rights pre-IPO, on the same terms as other outstanding loans of SEK 52.8 million. The loan has in its entirety been converted to equity in the completed pre-IPO capital raise.

Euroclear

The company has outsourced the administration of its share register to Euroclear Sweden AB. The company's ISIN code is SE0009888407.

Other

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.

Täby 31 May 2019

The board of directors

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

Financial calendar

Annual General Meeting 2019 will be held on 19 June 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
Interim report for quarter 4 2019 will be published in February 2020

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 '19 SEK'000	Q1 jan-mar '18 SEK'000	Financial year jan-dec '18 SEK'000	Financial year jan-dec '17 SEK'000
Revenue	1 485	846	3 396	1 118
Capitalised expenditure for development	4 728	4 739	17 392	17 200
Cost of sales	-14 663	-8 465	-45 096	-29 708
Gross profit	-8 450	-2 881	-24 308	-11 389
Research and development expenses	-13 468	-6 111	-33 700	-23 376
Distribution and selling costs	-5 629	-3 694	-17 934	-14 045
Administrative expenses	-4 350	-3 433	-14 923	-11 189
Other operating income	-52	125	930	1 456
Operating profit / EBIT	-31 950	-15 995	-89 935	-58 543
Finance income	-	-	2	-0
Finance costs	-4 338	-1	-1 125	-707
Finance costs - net	-4 338	-1	-1 123	-707
Profit before income tax	-36 287	-15 996	-91 058	-59 249
Income tax expense	-	-	-	-
Profit after tax	-36 287	-15 996	-91 058	-59 249
Other comprehensive income				
Currency translation differences	-	-10	-52	-69
Other comprehensive income for the period, net of tax	-	-10	-52	-69
Total comprehensive income for the period	-36 287	-16 006	-91 111	-59 318

Consolidated balance sheet

	2019-03-31 SEK'000	2018-12-31 SEK'000	2018-03-31 SEK'000	2017-12-31 SEK'000
Assets				
Fixed assets				
Intangible assets				
Patents	1 424	1 519	1 839	1 953
Capitalised expenditure for development work	193 347	191 785	186 002	181 263
Total intangible assets	194 772	193 304	187 841	183 216
Tangible fixed assets				
Property, plant and equipment	15 264	16 230	6 201	7 031
Right-of-use assets	10 214	-	-	-
Fixed assets under construction	38 033	23 235	10 476	8 217
Total tangible assets	63 511	39 465	16 678	15 249
Total fixed assets	258 283	232 769	204 518	198 464
Current assets				
Inventories	13 706	8 010	5 192	4 678
Accounts receivable - trade	2 251	2 604	1 012	1 107
Tax assets	811	301	744	305
Other receivables	23 787	10 482	3 564	3 544
Prepaid expenses and accrued income	1 971	2 204	1 710	1 822
Cash and cash equivalents	8 643	32 480	51 512	74 752
Total current assets	51 169	56 082	63 734	86 209
Total assets	309 452	288 851	268 252	284 673
Equity				
Equity attributable to the shareholders in the parent company				
Share capital	3 451	3 451	3 271	3 271
Other contributed capital	584 044	584 044	566 082	566 082
Other reserves	3 696	-238	-196	-186
Retained earnings	-422 201	-385 907	-310 845	-294 849
Total equity	168 990	201 349	258 312	274 319
Liabilities				
Non-current liabilities				
Long-term interest-bearing lease liabilities	5 785	-	-	-
Total non-current liabilities	5 785	-	-	-
Current liabilities				
Borrowings	87 427	58 802	-	-
Current lease liabilities, interest-bearing	4 429	-	-	-
Accounts payable - trade	29 080	19 937	2 643	7 185
Other liabilities	1 625	1 692	921	1 064
Accrued expenses and deferred income	12 117	7 071	6 377	2 106
Total current liabilities	134 677	87 502	9 940	10 354
Total equity and liabilities	309 452	288 851	268 252	284 673

Consolidated statement of changes in equity

	Attributable to the shareholders of the parent company				
	Share capital SEK'000	Other contributed capital SEK'000	Translation differences SEK'000	Accumulated deficit SEK'000	Total equity SEK'000
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
Opening balance per 1 January 2019	3 451	584 044	-238	-385 907	201 349
Comprehensive income					
Net profit/loss for the year	-	-	-	-36 294	-36 294
Other comprehensive income	-	-	3 934	-	3 934
Total comprehensive income	-	-	3 934	-36 294	-32 360
Closing balance per 31 March 2019	3 451	584 044	3 696	-422 201	168 990

Consolidated statement of cash flows

	Q1 jan-mar '19 SEK'000	Q1 jan-mar '18 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	-27 823	-14 906	-80 929	-53 966
Cash flow from changes in working capital				
Increase (-)/decrease (+) in inventories	-5 695	-514	-3 332	1 065
Increase (-)/decrease (+) in receivables	5 989	-251	-8 812	-2 276
Increase (+)/decrease (-) in liabilities	-5 094	-415	19 470	2 266
Change in working capital	-4 800	-1 180	7 326	1 056
Net cash generated by operating activities	-32 623	-16 086	-73 602	-52 910
Cash flows from investing activities				
Investments in intangible assets	-4 728	-4 739	-17 392	-17 200
Investments in tangible fixed assets	-15 111	-2 415	-28 220	-7 742
Net cash used in investing activities	-19 839	-7 154	-45 612	-24 942
Cash flows from financing activities				
New share issue net of issue costs	-	-	18 042	136 925
Option programme	-	-	100	-
Loans repaid	-	-	-	-1 945
Loans taken	28 625	-	58 802	-
Net cash used in financing activities	28 625	-	76 943	134 980
Net decrease/increase in cash and cash equivalents	-23 838	-23 240	-42 271	57 128
Cash and cash equivalents at beginning of the period	32 480	74 752	74 752	17 624
Cash and cash equivalents at end of the period	8 643	51 512	32 480	74 752

Parent company income statement and statement of comprehensive income

	Q1 jan-mar '19 SEK'000	Q1 jan-mar '18 SEK'000	Financial year jan-dec '18 SEK'000	Financial year jan-dec '17 SEK'000
Revenue	-	-	-	-
Cost of sales	-1	-	-	-134
Gross profit	-1	-	-	-134
Research and development expenses	-485	-250	-1 854	-1 486
Distribution and selling costs	-1 068	-0	-0	-3 129
Administrative expenses	-923	-987	-6 139	-5 316
Other operating income	-	-	171	-
Operating profit / EBIT	-2 477	-1 237	-7 822	-10 065
Finance income	792	183	2 114	1 648
Finance costs	-4 262	-1	-1 118	-667
Write-down of shares in subsidiaries	-	-	-81 400	-84 011
Finance costs - net	-3 470	182	-80 403	-83 030
Profit after finance costs	-5 948	-1 055	-88 225	-93 095
Group contribution	-	-	-	-
Profit before tax	-5 948	-1 055	-88 225	-93 095
Income tax expense	-	-	-	-
Profit after tax	-5 948	-1 055	-88 225	-93 095
Parent company statement of other comprehensive income				
Currency translation differences	-	-	-	-
Total comprehensive income for the period	-5 948	-1 055	-88 225	-93 095

Parent company balance sheet

	2019-03-31 SEK'000	2018-12-31 SEK'000	2018-03-31 SEK'000	2017-12-31 SEK'000
Assets				
Fixed assets				
Intangible assets				
Patents	1 424	1 519	1 839	1 953
Capitalised expenditure for development work	90 989	90 989	90 989	90 989
Total intangible assets	92 413	92 508	92 828	92 942
Other tangible fixed assets				
Participations in Group companies	101	101	101	101
Receivables from Group companies	84 053	45 549	22 481	2 211
Total other tangible assets	84 154	45 650	22 582	2 312
Total fixed assets	176 567	138 158	115 409	95 254
Current assets				
Accounts receivable - trade	2 889	2 889	917	-
Tax assets	456	301	429	305
Other receivables	964	170	71	533
Prepaid expenses and accrued income	347	230	456	519
Cash and cash equivalents	6 494	19 363	49 379	72 196
Total current assets	11 151	22 952	51 252	73 553
Total assets	187 718	161 109	166 662	168 806
Equity and liabilities				
Equity				
Restricted equity				
Share capital	3 451	3 451	3 271	3 271
Statutory reserve	34 401	34 401	34 401	34 401
Total restricted equity	37 852	37 852	37 672	37 672
Non-restricted equity				
Share premium reserve	551 412	551 412	533 450	533 450
Profit/loss brought forward	-492 565	-404 340	-404 340	-311 245
Profit/loss for the year	-5 948	-88 225	-1 055	-93 095
Total non-restricted equity	52 898	58 846	128 055	129 110
Total equity	90 751	96 698	165 727	166 782
Liabilities				
Current liabilities				
Borrowings	87 427	58 802	-	-
Accounts payable - trade	2 468	2 872	324	1 664
Other liabilities	100	79	76	69
Accrued expenses and deferred income	6 973	2 658	535	292
Total current liabilities	96 967	64 411	935	2 025
Total equity and liabilities	187 718	161 109	166 662	168 806

Key performance indicators

	Q1 2019 jan-mar SEK'000	Q4 2018 okt-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
Income statement						
Revenue	1 485	1 392	224	935	846	3 396
Capitalised expenses for development work	4 728	4 670	3 844	4 139	4 739	17 392
Gross profit	-8 521	-10 762	-8 888	-1 777	-2 881	-24 308
EBITDA	-23 542	-25 320	-21 878	-15 699	-14 898	-77 796
Operating profit / EBIT	-32 021	-33 710	-23 234	-16 995	-15 995	-89 935
Profit/loss before tax	-36 287	-34 828	-23 234	-17 000	-15 996	-91 058
Profit/loss after tax	-36 287	-34 828	-23 234	-17 000	-15 996	-91 058
Balance sheet						
Non-current assets	258 283	232 769	219 784	211 814	204 518	232 769
Current assets	51 169	56 082	28 755	40 869	63 734	56 082
Total assets	309 452	288 851	248 538	252 683	268 252	288 851
Equity	168 990	201 349	234 210	241 295	258 312	201 349
Non-current liabilities	5 785	-	-	-	-	-
Current liabilities	134 677	87 501	14 328	11 388	9 940	87 501
Total equity and liabilities	309 452	288 851	248 538	252 683	268 252	288 851
Ratios						
Depreciation	-8 480	-8 390	-1 356	-1 297	-1 096	-12 139
Shareholder equity ratio, %	55%	70%	94%	95%	96%	70%
Inventory	13 706	8 010	6 909	7 531	5 192	8 010
Full-time equivalents (employees and contracted)	106	84	67	60	60	68
Headcount (employees and contracted)	121	96	84	66	68	96
development work	4 728	4 670	3 844	4 139	4 739	17 392
Intangible assets	194 772	193 304	195 602	191 868	187 841	193 304
Shares in issue at end of period ('000)	3 451	3 451	3 271	3 271	3 271	3 451
Share options in issue ('000)	150	150	320	320	320	150
Weighted average number of ordinary shares in issue ('000)	3 451	3 313	3 271	3 271	3 271	3 281
Weighted average number of share options in issue at end of period ('000)	150	142	320	320	320	275

Substantial shareholdings

Name	Per 31 March 2019		Per 31 May 2019	
	Shares/votes	% of share capital/votes	Shares/votes	% of share capital/votes
Christopher Braden	466 133	13,5%	553 335	12,5%
Första AP-Fonden	-	-	443 186	10,0%
Climate Delta K/S	420 000	12,2%	420 000	9,5%
R&H Trust Co	344 649	10,0%	416 450	9,4%
Fredriksson & Forssell AB	267 924	7,8%	267 924	6,0%
Ivory Investments Sarl	222 184	6,4%	222 184	5,0%
Sagax Limited/Anders Barsk	212 025	6,1%	212 025	4,8%
Brohuvudet AB	168 627	4,9%	168 627	3,8%
AFA Försäkring	-	-	150 150	3,4%
Fjord Advisors AB	142 590	4,1%	142 590	3,2%
Venture Holding SARL SPF	-	-	133 015	3,0%
Hans Franzén	127 196	3,7%	127 196	2,9%
Christmas Common Ltd	123 020	3,6%	123 020	2,8%
Stamfar Peter AB/XAOC AB	90 856	2,6%	95 993	2,2%
First Energy Resources Inc.	82 866	2,4%	82 866	1,9%
Per Krafft	76 303	2,2%	76 303	1,7%
Segulah Venture AB	65 544	1,9%	65 544	1,5%
Waterman 40 Holding B.V.	60 449	1,8%	60 449	1,4%
Other	580 616	16,8%	671 000	15,1%
Total	3 450 982	100,0%	4 431 857	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

Delårsrapport, 1 januari-31 mars 2019

Nilar International AB offentliggör resultatet för det första kvartalet 2019.

Första kvartalet

- Nettoomsättningen ökade till 1,5 (0,8) MSEK.
- Rörelseresultatet minskade till -32,0 (-16,0) MSEK.
- Soliditeten minskade till 55 (96) %.
- Deltog vid branschmässan Düsseldorf Energy Storage Europe.
- Stängde ned produktionslinjen i den gamla produktionshallen. Flyttade den till den stora produktionshallen i Gävle, startade om den, och byggde en andra produktionslinje.
- Fortsatte att bygga ut den stora produktionshallen i Gävle för att öka kapaciteten och lägga till ytterligare produktionslinjer för installation Q1 2020.
- Genomförde en pre-IPO kapitalanskaffning för att öka rörelsekapitalet för att ytterligare påskynda försäljningsverksamheten och öka produktionskapaciteten.
- Levererade 16 (9) stora energilager (snittstorlek 25 kWh) till kund. Större delen av batterimodulerna var tillverkade under Q4 2018.

Händelser efter balansdagen

- Bolaget har under Q4 2018-Q2 2019 genomfört en pre-IPO kapitalanskaffning med hjälp av investmentbankerna ABG Sundal Collier och Swedbank. Kapitalanskaffningen på totalt 327 MSEK, inklusive räntekostnader för lån senare konverterade (och före avgifter), slutfördes den 16 maj 2019. Per 23 maj hade bolaget erhållit full likvid. De 327 MSEK har i sin helhet omvandlats till eget kapital. 52,8 MSEK hade betalats in till bolaget under Q4 2018 i form av ett lån med tvingande konvertering vid stängningen av pre-IPO kapitalanskaffningen.

Finansiell information i sammandrag

	3 mån 2019 jan-mar SEK'000	3 mån 2018 jan-mar SEK'000	12 mån 2018 jan-dec SEK'000	12 mån 2017 jan-dec SEK'000
Nettoomsättning	1 485	846	3 396	1 118
Rörelseresultat / EBIT	-31 950	-15 995	-89 935	-58 543
Resultat efter skatt	-36 287	-15 996	-91 058	-59 249
EBITDA	-23 542	-16 158	-	-53 126
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-32 623	-16 086	-73 602	-73 602
Nyemission	-	-	18 042	18 042
Upptagna lån	28 625	-	58 802	58 802
Soliditet (%)	55%	96%	55%	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)	3 451	3 226	3 313	2 912
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ('000)	3 600	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 första kvartalet

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för kvartalet uppgick till 1,5 (0,8) MSEK.

Koncernens bruttoresultat för kvartalet uppgick till -8,5 (-3,0) 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 (4,7) MSEK.

Koncernens rörelsekostnader för kvartalet uppgick till -15,0 (-12,1) MSEK.

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

Koncernens rörelseresultat för kvartalet uppgick till -32,0 (-16,0) MSEK. Av- och nedskrivningar för materiella- och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -8,5 (-1,1) MSEK. Finansiella poster uppgick till -4,3 (-0,0) MSEK. Resultat före skatt uppgick till -36,3 (-16,0) MSEK.

Resultat efter skatt för kvartalet uppgick till -36,3 (-16,0) MSEK.

Kassaflöde och investeringar

Den löpande verksamheten gav ett negativt kassaflöde för kvartalet om -32,6 (-16,1) MSEK, av vilket -4,8 (-1,2) MSEK utgörs av förändringar inom rörelsekapitalet. -27,8 (-14,9) MSEK härrör till kassaflöde före förändring i rörelsekapitalet.

Investeringar för kvartalet uppgick till -19,8 (-7,2) MSEK och utgjordes av aktiverade utvecklingsutgifter -4,7 (-4,7) MSEK och maskininköp till den nya fabriken -15,1 (-2,4) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under kvartalet uppgick till 28,6 (0) MSEK, av vilka 13,6 MSEK förklaras av upptagning av lån med konverteringsrätt i den pågående Q4 2018-Q2 2019 pre-IPO kapitalanskaffningen samt 15 MSEK av bryggglån.

Kvartalets kassaflöde var -23,8 (-23,2) MSEK. Likvida medel vid kvartalets utgång uppgick till 8,6 (51,5) MSEK.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för kvartalet uppgick till 0 (0) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till -5,9 (-1,1) MSEK. Koncerninterna inköp uppgick till 0 (0) MSEK. Finansnettot uppgick till -3,5 (0,2) MSEK vilket i huvudsak förklaras av upplupna ränteutgifter för lån i anslutning till den pågående pre-IPO kapitalanskaffningen.

Kvartalets kassaflöde var -12,9 (-22,8) MSEK. Likvida medel vid kvartalets utgång uppgick till 6,5 (49,4) MSEK.

Personal

Medelantalet anställd och inhyrd personal inom koncernen ökade under kvartalet till 106 (0). Medelantalet anställd personal var 70 (44). Medelantalet inhyrd personal var 36 (17). Totalt antal anställd och inhyrd personal var vid periodens utgång 121 (68).

Finansiell ställning i sammandrag

Balansräkning

Balansomslutningen är 309,5 (268,3) MSEK. Koncernens immateriella tillgångar uppgick vid periodens slut till 194,8 (187,8) MSEK. Tillgångarna utgörs av aktiverade utvecklingskostnader för 193,3 (186,0) MSEK och patent 1,4 (1,8) MSEK.

Omsättningstillgångarna uppgick vid periodens slut till 51,2 (63,7) MSEK. Varulagret uppgick till 13,7 (5,2) MSEK.

Eget kapital i koncernen vid periodens slut uppgick till 169,0 (258,3) MSEK. Soliditeten uppgick till 55 (96) %. Lån relaterade till pre-IPO kapitalanskaffningen uppgick till 87,4 (0) MSEK.

Finansiell ställning

Nilar förväntas växa kraftigt och finansieringen av de investeringar och det rörelsekapital som krävs i framtiden har prognosticerats utifrån historiska nyckeltal och övriga kända faktorer. Bolagets nuvarande tillväxtplan kräver att Nilar anskaffar nytt kapital. Villkoren för en sådan eventuell transaktion påverkas bl. a. av det rådande läget på finansmarknaden. Nilars källor till kapital för att säkra going concern 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.

- Finansiella risker
- Konjunktur-, marknads- och omvärldsrisker
- Operativa risker
- Hållbarhetsrisker

Riskhanteringen finns mer utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2018, not 5 Risker och riskhantering. Alla framåtriktade uttalanden i denna rapport baseras på bolagets bästa bedömningar vid tidpunkten för rapporten. Sådana uttalanden innehåller som alla framtidsbedömningar risker och osäkerheter som kan innebära att verkligt utfall blir annorlunda.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har, för koncernen, upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, och Årsredovisningslagen. Den finansiella rapporteringen för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Tillämpade redovisningsprinciper är oförändrade i förhållande till de principer som redogjorts för i årsredovisningen för 2018, med undantag för att IFRS 16 Leasing tillämpas från och med 1 januari 2019.

Koncernen har gjort en översyn av samtliga leasingavtal, där information samlats in och sammanställts som underlag till beräkningar och kvantifieringar i samband med konvertering till IFRS 16. I koncernen återfinns främst leasingavtal avseende lokaler, bilar och maskiner. Koncernen har beslutat att tillämpa den förenklade övergångsmetoden, vilket innebär att jämförelsetal inte behöver räknas om, samt att det inte blir någon påverkan på ingående eget kapital. I öppningsbalansen för 2019 ökar anläggningstillgångar och räntebärande skulder med 11,3 MSEK.

Brygga mellan IAS 17 och IFRS 16	SEK'000
Åtaganden för operationella leasingavtal per den 31 december 2018	35 416
Diskontering med leasingavtalets implicita ränta	-23 656
Avgår korttidsleasingavtal som kostnadsförts linjärt	-190
Avgår leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde som kostnadsförts linjärt	-232
Tillkommande leasingskuld till följd av IFRS 16	11 338
Leasingskuld redovisad per den 1 januari 2019	11 338

Nya redovisningsprinciper per 1 januari 2019

Koncernen som leasetagare

Koncernens leasingavtal består i huvudsak av nyttjanderätter avseende lokaler och inventarier. Leasingavtalen redovisas som nyttjanderätter med motsvarande leasingskuld den dagen som den leasade tillgången finns tillgänglig för användning av koncernen. Korttidsleasingavtal och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett mindre värde undantas.

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

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

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

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

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Samtliga bolagets företagsinteckningar om totalt 30 MSEK är outnyttjade.

Transaktioner med närstående

Ingenting att rapportera.

Händelser efter rapportdagen

Pre-IPO kapitalanskaffning

Bolaget har under Q4 2018-Q2 2019 genomfört en pre-IPO kapitalanskaffning med hjälp av investmentbankerna ABG Sundal Collier och Swedbank. Kapitalanskaffningen på totalt 327 MSEK, inklusive räntekostnader för lån senare konverterade (och före avgifter), slutfördes den 16 maj 2019. Per 23 maj hade bolaget erhållit full likvid. De 327 MSEK har i sin helhet omvandlats till eget kapital. 52,8 MSEK hade betalats in till bolaget under Q4 2018 i form av ett lån med tvingande konvertering vid stängningen av pre-IPO kapitalanskaffningen.

Efter balansdagen har 980 875 nya aktier relaterade till den genomförda kapitalanskaffningen registrerats. Nytt antal aktier är 4 431 857 och aktiekapitalet är 4 431 857 SEK.

Bryggån omvandlat till lån med konverteringsrätt pre-IPO

Det per den 31 december 2018 utestående bryggån på 6 MSEK har efter balansdagen omvandlats till ett lån med konverteringsrätt pre-IPO, till samma villkor som övriga utestående lån på 52,8 MSEK. Lånet har därefter i sin helhet konverterats till eget kapital i den avslutade pre-IPO kapitalanskaffningsrundan.

Euroclear

Bolaget har lagt ut administrationen av aktieboken till Euroclear Sweden AB. Bolagets ISIN kod är SE0009888407.

Övrigt

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.

Täby den 31 maj 2019

Styrelsen

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

Finansiell kalender

Årsstämma 2019 hålls den 19 juni 2019

Delårsrapport för kvartal 2 2019 publiceras i augusti 2019

Delårsrapport för kvartal 3 2019 publiceras i november 2019

Delårsrapport för kvartal 4 2019 publiceras i februari 2020

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

	Q1 jan-mar '19 SEK'000	Q1 jan-mar '18 SEK'000	Räkenskaps- året jan-dec '18 SEK'000	Räkenskaps- året jan-dec '17 SEK'000
Nettoomsättning	1 485	846	3 396	1 118
Aktivering av utvecklingsutgifter	4 728	4 739	17 392	17 200
Kostnad sålda varor	-14 663	-8 465	-45 096	-29 708
Bruttoresultat	-8 450	-2 881	-24 308	-11 389
Utvecklingskostnader	-13 468	-6 111	-33 700	-23 376
Försäljningskostnader	-5 629	-3 694	-17 934	-14 045
Administrationskostnader	-4 350	-3 433	-14 923	-11 189
Övriga rörelseintäkter	-52	125	930	1 456
Rörelseresultat	-31 950	-15 995	-89 935	-58 543
Finansiella intäkter	-	-	2	-0
Finansiella kostnader	-4 338	-1	-1 125	-707
Finansiella poster - netto	-4 338	-1	-1 123	-707
Resultat före skatt	-36 287	-15 996	-91 058	-59 249
Skatt	-	-	-	-
Resultat efter skatt	-36 287	-15 996	-91 058	-59 249
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser	-	-10	-52	-69
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-10	-52	-69
Summa totalresultat för perioden	-36 287	-16 006	-91 111	-59 318

Koncernens balansräkning i sammandrag

	2019-03-31 SEK'000	2018-12-31 SEK'000	2018-03-31 SEK'000	2017-12-31 SEK'000
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar				
Patent	1 424	1 519	1 839	1 953
Aktiverade utvecklingskostnader	193 347	191 785	186 002	181 263
Summa immateriella tillgångar	194 772	193 304	187 841	183 216
Materiella anläggningstillgångar				
Maskiner och inventarier	15 264	16 230	6 201	7 031
Nyttjanderättstillgångar	10 214	-	-	-
Pågående nyanläggningar	38 033	23 235	10 476	8 217
Summa materiella tillgångar	63 511	39 465	16 678	15 249
Summa anläggningstillgångar	258 283	232 769	204 518	198 464
Omsättningstillgångar				
Varulager	13 706	8 010	5 192	4 678
Kundfordringar	2 251	2 604	1 012	1 107
Skattefordringar	811	301	744	305
Övriga fordringar	23 787	10 482	3 564	3 544
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 971	2 204	1 710	1 822
Likvida medel	8 643	32 480	51 512	74 752
Summa omsättningstillgångar	51 169	56 082	63 734	86 209
Summa tillgångar	309 452	288 851	268 252	284 673
Eget kapital				
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare				
Aktiekapital	3 451	3 451	3 271	3 271
Övrigt tillskjutet kapital	584 044	584 044	566 082	566 082
Reserver	3 696	-238	-196	-186
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-422 201	-385 907	-310 845	-294 849
Summa eget kapital	168 990	201 349	258 312	274 319
Skulder				
Långfristiga skulder				
Långfristiga leasingkulder	5 785	-	-	-
Summa långfristiga skulder	5 785	-	-	-
Kortfristiga skulder				
Upplåning	87 427	58 802	-	-
Kortfristiga leasingkulder	4 429	-	-	-
Leverantörsskulder	29 080	19 937	2 643	7 185
Övriga skulder	1 625	1 692	921	1 064
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12 117	7 071	6 377	2 106
Summa kortfristiga skulder	134 677	87 502	9 940	10 354
Summa eget kapital och skulder	309 452	288 851	268 252	284 673

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

	Aktie- kapital SEK'000	Övrigt tillskjutet kapital SEK'000	Reserver SEK'000	Balans- rade vinstmedel SEK'000	Summa eget kapital SEK'000
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
Ingående balans per 1 januari 2019	3 451	584 044	-238	-385 907	201 349
Totalresultat					
Årets resultat	-	-	-	-36 294	-36 294
Övrigt totalresultat	-	-	3 934	-	3 934
Summa totalresultat	-	-	3 934	-36 294	-32 360
Utgående balans per 31 mars 2019	3 451	584 044	3 696	-422 201	168 990

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	Q1 jan-mar '19 SEK'000	Q1 jan-mar '18 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	-27 823	-14 906	-80 929	-53 966
Förändring av rörelsekapital				
Ökning (-)/minskning (+) varulager	-5 695	-514	-3 332	1 065
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	5 989	-251	-8 812	-2 276
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	-5 094	-415	19 470	2 266
Summa förändring av rörelsekapital	-4 800	-1 180	7 326	1 056
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-32 623	-16 086	-73 602	-52 910
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella tillgångar	-4 728	-4 739	-17 392	-17 200
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-15 111	-2 415	-28 220	-7 742
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-19 839	-7 154	-45 612	-24 942
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	-	18 042	136 925
Optionsprogram	-	-	100	-
Amortering av skuld	-	-	-	-1 945
Upptagna lån	28 625	-	58 802	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	28 625	-	76 943	134 980
Minskning/ökning av likvida medel	-23 838	-23 240	-42 271	57 128
Likvida medel vid periodens början	32 480	74 752	74 752	17 624
Likvida medel vid periodens slut	8 643	51 512	32 480	74 752

Moderföretagets resultaträkning och rapport över totalresultat i sammandrag

	Q1 jan-mar '19 SEK'000	Q1 jan-mar '18 SEK'000	Räkenskaps- året jan-dec '18 SEK'000	Räkenskaps- året jan-dec '17 SEK'000
Nettoomsättning	-	-	-	-
Kostnad sålda varor	-1	-	-	-134
Bruttoresultat	-1	-	-	-134
Utvecklingskostnader	-485	-250	-1 854	-1 486
Försäljningskostnader	-1 068	-0	-0	-3 129
Administrationskostnader	-923	-987	-6 139	-5 316
Övriga rörelseintäkter	-	-	171	-
Rörelseresultat	-2 477	-1 237	-7 822	-10 065
Finansiella intäkter	792	183	2 114	1 648
Finansiella kostnader	-4 262	-1	-1 118	-667
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-	-	-81 400	-84 011
Finansiella poster - netto	-3 470	182	-80 403	-83 030
Resultat efter finansnetto	-5 948	-1 055	-88 225	-93 095
Lämnat koncernbidrag	-	-	-	-
Resultat före skatt	-5 948	-1 055	-88 225	-93 095
Inkomstskatt	-	-	-	-
Resultat efter skatt	-5 948	-1 055	-88 225	-93 095
Moderföretagets rapport över totalresultat				
Övrigt totalresultat, efter skatt	-	-	-	-
Summa totalresultat	-5 948	-1 055	-88 225	-93 095

Moderföretagets balansräkning i sammandrag

	2019-03-31 SEK'000	2018-12-31 SEK'000	2018-03-31 SEK'000	2017-12-31 SEK'000
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar				
Patent	1 424	1 519	1 839	1 953
Aktiverade utvecklingskostnader	90 989	90 989	90 989	90 989
Summa immateriella tillgångar	92 413	92 508	92 828	92 942
Övriga anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag	101	101	101	101
Fordran på koncernbolag	84 053	45 549	22 481	2 211
Summa övriga anläggningstillgångar	84 154	45 650	22 582	2 312
Summa anläggningstillgångar	176 567	138 158	115 409	95 254
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar	2 889	2 889	917	-
Skattefordringar	456	301	429	305
Övriga fordringar	964	170	71	533
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	347	230	456	519
Likvida medel	6 494	19 363	49 379	72 196
Summa omsättningstillgångar	11 151	22 952	51 252	73 553
Summa tillgångar	187 718	161 109	166 662	168 806
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	3 451	3 451	3 271	3 271
Reservfond	34 401	34 401	34 401	34 401
Summa bundet eget kapital	37 852	37 852	37 672	37 672
Fritt eget kapital				
Överkursfond	551 412	551 412	533 450	533 450
Balanserat resultat	-492 565	-404 340	-404 340	-311 245
Årets resultat	-5 948	-88 225	-1 055	-93 095
Summa fritt eget kapital	52 898	58 846	128 055	129 110
Summa eget kapital	90 751	96 698	165 727	166 782
Skulder				
Kortfristiga skulder				
Upplåning	87 427	58 802	-	-
Leverantörsskulder	2 468	2 872	324	1 664
Övriga skulder	100	79	76	69
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 973	2 658	535	292
Summa kortfristiga skulder	96 967	64 411	935	2 025
Summa eget kapital och skulder	187 718	161 109	166 662	168 806

Nyckeltal

	Q1 2019 jan-mar SEK'000	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
Rapport över totalresultat						
Nettoomsättning	1 485	1 392	224	935	846	3 396
Aktivering av utvecklingsutgifter	4 728	4 670	3 844	4 139	4 739	17 392
Bruttoresultat	-8 521	-10 762	-8 888	-1 777	-2 881	-24 308
EBITDA	-23 542	-25 320	-21 878	-15 699	-14 898	-77 796
Rörelseresultat / EBIT	-32 021	-33 710	-23 234	-16 995	-15 995	-89 935
Resultat före skatt	-36 287	-34 828	-23 234	-17 000	-15 996	-91 058
Periodresultat	-36 287	-34 828	-23 234	-17 000	-15 996	-91 058
Balansräkning						
Anläggningstillgångar	258 283	232 769	219 784	211 814	204 518	232 769
Omsättningstillgångar	51 169	56 082	28 755	40 869	63 734	56 082
Summa tillgångar	309 452	288 851	248 538	252 683	268 252	288 851
Eget kapital	168 990	201 349	234 210	241 295	258 312	201 349
Långfristiga skulder	5 785	-	-	-	-	-
Kortfristiga skulder	134 677	87 501	14 328	11 388	9 940	87 501
Summa eget kapital och skulder	309 452	288 851	248 538	252 683	268 252	288 851
Nyckeltal						
Avskrivningar	-8 480	-8 390	-1 356	-1 297	-1 096	-12 139
Soliditet, %	55%	70%	94%	95%	96%	70%
Varulager	13 706	8 010	6 909	7 531	5 192	8 010
Anställda och inhyrda, medelantal	106	84	67	60	60	68
Anställda och inhyrda, antal per balansdag	121	96	84	66	68	96
Inköp/uppärbetning utgifter för utveckling	4 728	4 670	3 844	4 139	4 739	17 392
Aktiverade utvecklingskostnader	194 772	193 304	195 602	191 868	187 841	193 304
Antal emitterade aktier vid periodens slut ('000)	3 451	3 451	3 271	3 271	3 271	3 451
Antal teckningsoptioner vid periodens slut ('000)	150	150	320	320	320	150
Genomsnittligt antal emitterade aktier ('000)	3 451	3 313	3 271	3 271	3 271	3 281
Genomsnittligt antal emitterade teckningsoptioner ('000)	150	142	320	320	320	275

Aktieägarstruktur

Namn	Per 31 mars 2019		Per 31 maj 2019	
	Aktier/röster	Andel % kapital/röster	Aktier/röster	Andel % kapital/röster
Christopher Braden	466 133	13,5%	553 335	12,5%
Första AP-Fonden	-	-	443 186	10,0%
Climate Delta K/S	420 000	12,2%	420 000	9,5%
R&H Trust Co	344 649	10,0%	416 450	9,4%
Fredriksson & Forssell AB	267 924	7,8%	267 924	6,0%
Ivory Investments Sarl	222 184	6,4%	222 184	5,0%
Sagax Limited/Anders Barsk	212 025	6,1%	212 025	4,8%
Brohuvudet AB	168 627	4,9%	168 627	3,8%
AFA Försäkring	-	-	150 150	3,4%
Fjord Advisors AB	142 590	4,1%	142 590	3,2%
Venture Holding SARL SPF	-	-	133 015	3,0%
Hans Franzén	127 196	3,7%	127 196	2,9%
Christmas Common Ltd	123 020	3,6%	123 020	2,8%
Stamfar Peter AB/XAOC AB	90 856	2,6%	95 993	2,2%
First Energy Resources Inc.	82 866	2,4%	82 866	1,9%
Per Krafft	76 303	2,2%	76 303	1,7%
Segulah Venture AB	65 544	1,9%	65 544	1,5%
Waterman 40 Holding B.V.	60 449	1,8%	60 449	1,4%
Övriga	580 616	16,8%	671 000	15,1%
Summa	3 450 982	100,0%	4 431 857	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 utvecklingssatsningen 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

