

Interim report / Delårsrapport

1 January–30 June 2019



Interim report, 1 January-30 June 2019

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

The second quarter

- Net sales increased to 2.5 (0.9) MSEK.
- Operating loss increased to -45.2 (-17.0) MSEK.
- Participation in the trade fairs: Hannover Messe and Electrical Energy Storage Munich.
- Continued building out the large production hall in Gävle to increase capacity. Started building a formation room for serial formation capability. Placed orders for additional production lines for installation Q1 2020.
- Concluded a SEK 327 million pre-IPO private placement to raise working capital to further accelerate sales activities and to ramp-up production capacity.
- Delivered 25 (6) large storage systems (average size 22 kWh) to customers.

The year's first six months

- Net sales increased to 4.0 (1.8) MSEK.
- Operating loss increased to -77.2 (-33.0) MSEK.
- The equity/assets ratio decreased to 89 (95) %.
- Participation in the trade fairs: Düsseldorf Energy Storage Europe, Hannover Messe, Electrical Energy Storage Munich.
- Closed down the production line in the old Gävle facility. Moved it to the large production hall and restarted it. Built and started a second production line. Continued building out the large production hall in Gävle to increase capacity.
- Concluded a Q4 2018-Q2 2019 pre-IPO private placement to raise working capital to further accelerate sales activities and to ramp-up production capacity. The fundraising of SEK 327 million, including interest expense of SEK 15 million for loans later converted (and before fees), was completed on 16 May 2019. SEK 52.8 million had been paid to the company in Q4 2018 in the form of a loan with mandatory conversion at the closing of the pre-IPO round. Full payment has been received, and the SEK 327 million before fees has been converted to equity in its entirety.
- Delivered 41 (15) large storage systems (average size 23 kWh) to customers.

Financial information in summary

	3 months 2019 apr-jun SEK'000	3 months 2018 apr-jun SEK'000	9 months 2018 jan-jun SEK'000	9 months 2018 jan-jun SEK'000	12 months 2018 jan-dec SEK'000
Revenue	2 471	935	3 956	1 781	3 396
Operating profit / EBIT	-45 194	-16 995	-77 215	-32 990	-89 935
Profit/loss after tax	-55 256	-17 000	-91 543	-32 996	-91 058
EBITDA	-22 316	-16 158	-60 050	-30 597	-
Net cash generated by operating activities	-30 905	-15 410	-63 528	-31 496	-73 602
Net cash used in financing activities	210 288	20	238 913	20	76 943
Equity/asset ratio (%)	89%	95%	89%	95%	96%
Shares in issue ('000)	4 431,9	3 270,6	4 431,9	3 270,8	3 451,0
Share options in issue ('000)	149,5	319,9	149,5	319,7	149,5
Weighted average number of ordinary shares in issue ('000)	3 876,0	3 226,1	3 408,6	3 031,9	3 312,8
Weighted average number of diluted ordinary shares in issue ('000)	4 025,5	3 546,6	3 813,0	3 590,5	3 555,9

CEO review

In the second quarter of 2019, we have continued executing on the strategic plan to expand our production capacity. Significant, and successful, efforts were 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 second quarter, we delivered 25 large storage systems (average size 22 kWh) to customers for use in photovoltaic (i.e. solar) plants, home storage systems and industrial applications. Over the first six months we delivered 41 systems.

As in previous years, we have displayed at the trade fairs Düsseldorf Energy Storage Europe, Hannover Messe and Electrical Energy Storage Munich. 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.

Together with one of our strategic partners, we have developed a new 6 kWh home storage product and released it to market. The product has been dimensioned to make maximum use of subsidies in the Swedish market. We plan to expand the business with additional partners to make Nilar an important player on the Swedish home storage market.

We have contracted three distribution players in the Italian market that fit us well and that operate entirely within our focus area. We offer to these both our energy storages and our partners' intelligent systems. Furthermore, we see Belgium as a potentially interesting market for us when in Belgium after the summer, decisions are likely to be made to introduce significant incentives for our type of home storage products.

During the quarter, we concluded the validation of our strategy with a leading global management consultancy. We have confirmed our target segment focus and have dug into questions of Nilar's competitiveness by 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. During the second half of the year, we will start executing on these findings.

Production and Development

During the quarter, we commissioned the second production line for the V2.0/Nilar Hydride® EC product and the newly built electrode room, which will give us more optimized production flows and even higher quality: a great leap towards higher productivity. We also started building a formation room for serial formation of modules (additional functions of the room will be pack QA and R&D testing). We received equipment for automatic electrolyte filling of the modules which will be installed over the coming months.

We also placed orders for two additional production lines for installation Q1 2020 – to effectively double our capacity again.

Organization

During the quarter, we set up a central product management department from which we will lead all projects. Our product managers will be a link between sales and marketing, R&D and Production – a proven way of organizing in a product-focused company.

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 have 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 second quarter

Revenue and results

Revenue for the quarter was 2.5 (0.9) MSEK.

Gross profit for the quarter was -17.0 (-1.8) MSEK. Cost of sales includes costs for goods, the production facility, and production staff. Capitalized expenditure for development referring to expenses for: product development, production technique development and costs for establishing the expanded production facility was 5.4 (4.1) MSEK.

Operating expenses for the Group was -11.0 (-14.1) 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 -45.2 (-17.0) MSEK. Depreciation and amortization of tangible and intangible assets for the quarter was -5.8 (-1.3) MSEK. Financial items were -10.1 (-0.0) MSEK. Pre-tax loss was -55.3 (-17.0) MSEK.

Loss after tax for the quarter was -55.3 (-17.0) MSEK.

Cash flow and investments

Net cash generated from operating activities for the quarter was -30.9 (-15.4) MSEK, out of which 16.4 (0.3) MSEK is related to changes in working capital. Net cash before changes in working capital was -47.3 (-15.7) MSEK.

Investments for the quarter were -38.9 (-8.6) MSEK, comprised of capitalized development costs -5.4 (-4.1) MSEK and capital investments in the new factory -33.5 (-4.5) MSEK.

Cash flow from financing activities for the quarter was 210.3 (0) MSEK. See analysis under "Group results for the year's first six months".

Net cash flow for the quarter was 140.5 (-24.0) MSEK. Cash and cash equivalents at the end of the quarter was 149.1 (27.5) MSEK.

Parent company

Revenue for the parent company during the quarter was 0 (0) MSEK. Loss after tax was -10.4 (-1.6) MSEK. Group purchases were 0 (0) MSEK. Financial items were -8.3 (0.4) MSEK, mainly due to accrued interest for loans in connection with the concluded pre-IPO financing.

Net cash flow for the quarter was 136.2 (-27.1) MSEK. Cash and cash equivalents at the end of the quarter was 142.6 (22.3) MSEK.

Group results for the year's first six months

Revenue and results

Revenue for the period was 4.0 (1.8) MSEK.

Gross profit for the period was -25.5 (-4.7) 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 10.1 (8.9) MSEK.

Operating expenses for the Group was -34.5 (-26.2) MSEK.

Other operating income for the period comprised of salary contributions, F/X gains and sale of fixed assets was -0.0 (0.3) MSEK.

Operating loss for the period was -77.2 (-33.0) MSEK. Depreciation and amortization of tangible and intangible assets for the period was -17.2 (-2.4) MSEK. Financial items were -14.3 (-0.0) MSEK. Pre-tax loss was -91.5 (-33.0) MSEK.

Loss after tax for the period was -91.5 (-33.0) MSEK.

Cash flow and investments

Net cash generated from operating activities for the period was -63.5 (-31.5) MSEK, out of which 11.6 (-0.9) MSEK is related to changes in working capital. Net cash before changes in working capital was -75.1 (-30.6) MSEK.

Investments for the period were -58.7 (-15.8) MSEK, comprised of capitalized development costs -10.1 (-8.9) MSEK and capital investments in the new factory -48.6 (-6.9) MSEK.

Cash flow from financing activities for the period was 238.9 (0) MSEK. The total pre-IPO private placement amounted to SEK 326.6 million, of which SEK 15.1 million was accrued interest on loans with mandatory conversion rights at the close of pre-IPO capital round - where SEK 58.8 million had been paid to the company before year-end 2018. SEK 13.7 million consisted of issue costs. The increase in equity, net, after the closed share issue was SEK 312.8 million.

Net cash flow for the period was 116.6 (-47.2) MSEK. Cash and cash equivalents at the end of the period was 149.1 (27.5) MSEK.

Parent company

Revenue for the parent company during the period was 0 (0) MSEK. Loss after tax was -16.3 (-2.7) MSEK. Group purchases were 0 (0) MSEK. Financial items were -11.8 (0.6) MSEK, mainly due to accrued interest for loans in connection with the concluded pre-IPO financing.

Net cash flow for the period was 123.3 (-49.9) MSEK. Cash and cash equivalents at the end of the period was 142.6 (22.3) MSEK.

Employees

The average monthly number of employees and contracted personnel within the Group during the period increased to 113 (60). The average monthly number of employees was 73 (44). The average monthly number of contracted personnel was 40 (16). Total headcount including employees and contracted personnel at the end of the period was 132 (66).

Financial position

Balance sheet

Total assets are 477.0 (252.7) MSEK. The Group's intangible assets at the end of the period amounted to 192.8 (191.9) MSEK, out of which 191.4 (190.1) MSEK are capitalized expenditures for development work and 1.3 (1.7) MSEK are capitalized expenditures related to patents. Right-of-use assets are 9.1 (-) MSEK. The tangible assets, mainly related to machinery and equipment, was 94.5 (19.9) MSEK.

At the end of the period, current assets amounted to 189.7 (40.9) MSEK. Inventories amounted to 18.2 (7.5) MSEK.

At the end of the period, equity in the Group amounted to 426.5 (241.3) MSEK. The equity/asset ratio was 89 (95) %.

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.

Other

Annual General Meeting

The Annual General Meeting of 2018 took place on 19 June 2019. The date of the AGM was published in a similar manner as in previous years. At the AGM, registered shareholders were present. In addition to the AGM's resolution to approve the income statements and balance sheets of the Company and the Group, and not to pay any dividends in 2018, resolutions were made regarding; discharge from liability for the members of the Board and the CEO, the appointment of members of the Board, re-appointment of Deloitte AB as auditors, Board fees and audit fees, and to authorize the Board of Directors to during the period up until the next annual general meeting, on one or more occasions, with or without preferential rights for the shareholders and within the limits of the Articles of Association, to resolve to issue in the maximum of 1,500,000 shares, to be paid in cash, in kind and/or by set-off. Peter Tell declined re-election.

Täby 3 September 2019

The board of directors

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

Financial calendar

Interim report for quarter 3 2019 will be published in October/November 2019
Interim report for quarter 4 / Year-end report 2019 will be published in February 2020
Annual report for 2019 will be published in March/April 2020
Annual General Meeting 2019 will be held in May 2020
Interim report for quarter 1 2020 will be published in April 2020
Interim report for quarter 2 2020 will be published in July/August 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

	Q2 apr-jun '19 SEK'000	Q2 apr-jun '18 SEK'000	Financial period jan-jun '19 SEK'000	Financial period jan-jun '18 SEK'000	Financial year jan-dec '18 SEK'000
Revenue	2 471	935	3 956	1 781	3 396
Capitalised expenditure for development	5 375	4 139	10 103	8 878	17 392
Cost of sales	-24 865	-6 851	-39 599	-15 317	-45 096
Gross profit	-17 019	-1 777	-25 540	-4 658	-24 308
Research and development expenses	-17 028	-6 944	-30 496	-13 055	-33 700
Distribution and selling costs	-5 832	-4 597	-11 461	-8 291	-17 934
Administrative expenses	-5 345	-3 816	-9 695	-7 250	-14 923
Other operating income	31	139	-22	264	930
Operating profit / EBIT	-45 194	-16 995	-77 215	-32 990	-89 935
Finance income	-	-	-	-	2
Finance costs	-10 062	-4	-14 328	-6	-1 125
Finance costs - net	-10 062	-4	-14 328	-6	-1 123
Profit before income tax	-74 223	-17 000	-91 543	-32 996	-91 058
Income tax expense	-	-	-	-	-
Profit after tax	-74 223	-17 000	-91 543	-32 996	-91 058
Other comprehensive income					
Currency translation differences	-	-38	-	-48	-52
Other comprehensive income for the period, net of tax	-	-38	-	-48	-52
Total comprehensive income for the period	-74 223	-17 037	-91 543	-33 044	-91 111

Consolidated balance sheet

	2019-06-30 SEK'000	2018-12-31 SEK'000	2018-06-30 SEK'000	2017-12-31 SEK'000
Assets				
Fixed assets				
Intangible assets				
Patents	1 345	1 519	1 727	1 953
Capitalised expenditure for development work	191 441	191 785	190 141	181 263
Total intangible assets	192 785	193 304	191 868	183 216
Tangible fixed assets				
Property, plant and equipment	18 393	16 230	14 828	7 031
Right-of-use assets	9 089	-	-	-
Fixed assets under construction	67 063	23 235	5 118	8 217
Total tangible assets	94 546	39 465	19 946	15 249
Total fixed assets	287 331	232 769	211 814	198 464
Current assets				
Inventories	18 187	8 010	7 531	4 678
Accounts receivable - trade	2 453	2 604	1 072	1 107
Tax assets	1 041	301	909	305
Other receivables	16 733	10 482	2 173	3 544
Prepaid expenses and accrued income	2 165	2 204	1 674	1 822
Cash and cash equivalents	149 129	32 480	27 511	74 752
Total current assets	189 708	56 082	40 869	86 209
Total assets	477 039	288 851	252 683	284 673
Equity				
Equity attributable to the shareholders in the parent company				
Share capital	4 432	3 451	3 271	3 271
Other contributed capital	895 901	584 044	566 102	566 082
Other reserves	3 661	-238	-233	-186
Retained earnings	-477 488	-385 907	-327 845	-294 849
Total equity	426 506	201 349	241 295	274 319
Liabilities				
Non-current liabilities				
Long-term interest-bearing lease liabilities	4 660	-	-	-
Total non-current liabilities	4 660	-	-	-
Current liabilities				
Borrowings	-	58 802	-	-
Current lease liabilities, interest-bearing	4 429	-	-	-
Accounts payable - trade	21 872	19 937	7 328	7 185
Other liabilities	1 821	1 692	332	1 064
Accrued expenses and deferred income	17 751	7 071	3 728	2 106
Total current liabilities	45 873	87 502	11 388	10 354
Total equity and liabilities	477 039	288 851	252 683	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	Accumulate d 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	-	-	-	-91 543	-91 543
Other comprehensive income	-	-	3 899	-	3 899
Total comprehensive income	-	-	3 899	-91 543	-87 644
Transactions with shareholders					
New share issue	981	311 857	-	-	312 838
Closing balance per 30 June 2019	4 432	895 901	3 661	-477 487	426 506

Consolidated statement of cash flows

	Q2 apr-jun '19 SEK'000	Q2 apr-jun '18 SEK'000	Financial period jan-jun '19 SEK'000	Financial period jan-jun '18 SEK'000	Financial year jan-dec '18 SEK'000
Net cash generated from operating activities before changes in working capital	-47 275	-15 726	-75 098	-30 632	-80 929
Cash flow from changes in working capital					
Increase (-)/decrease (+) in inventories	-4 481	-2 339	-10 177	-2 853	-3 332
Increase (-)/decrease (+) in receivables	6 429	1 202	-6 801	951	-8 812
Increase (+)/decrease (-) in liabilities	14 423	1 452	28 548	1 038	19 470
Change in working capital	16 371	316	11 570	-864	7 326
Net cash generated by operating activities	-30 905	-15 410	-63 528	-31 496	-73 602
Cash flows from investing activities					
Investments in intangible assets	-5 375	-4 139	-10 103	-8 878	-17 392
Investments in tangible fixed assets	-33 522	-4 472	-48 633	-6 887	-28 220
Net cash used in investing activities	-38 897	-8 611	-58 736	-15 765	-45 612
Cash flows from financing activities					
New share issue (net of issue costs)	238 913	20	238 913	20	18 042
Option programme	-	-	-	-	100
Loans repaid	-	-	-	-	-
Loans taken	-28 625	-	-	-	58 802
Net cash used in financing activities	210 288	20	238 913	20	76 943
Net decrease/increase in cash and cash equivalents	140 486	-24 001	116 648	-47 241	-42 271
Cash and cash equivalents at beginning of the period	8 643	74 752	32 480	74 752	74 752
Cash and cash equivalents at end of the period	149 129	27 511	149 129	27 511	32 480

Parent company income statement and statement of comprehensive income

	Q2 apr-jun '19 SEK'000	Q2 apr-jun '18 SEK'000	Financial period jan-jun '19 SEK'000	Financial period jan-jun '18 SEK'000	Financial year jan-dec '18 SEK'000
Revenue	-	-	-	-	-
Cost of sales	-3	-4	-5	-4	-
Gross profit	-3	-4	-5	-4	-
Research and development expenses	-743	-795	-1 228	-1 045	-1 854
Distribution and selling costs	-102	-140	-1 170	-140	-0
Administrative expenses	-1 227	-1 112	-2 150	-2 098	-6 139
Other operating income	-	-	-	-	171
Operating profit / EBIT	-2 075	-2 050	-4 552	-3 287	-7 822
Finance income	1 587	451	2 379	634	2 114
Finance costs	-9 900	-1	-14 162	-2	-1 118
Write-down of shares in subsidiaries	-	-	-	-	-81 400
Finance costs - net	-8 313	450	-11 783	632	-80 403
Profit after finance costs	-10 388	-1 601	-16 335	-2 656	-88 225
Group contribution	-	-	-	-	-
Profit before tax	-10 388	-1 601	-16 335	-2 656	-88 225
Income tax expense	-	-	-	-	-
Profit after tax	-10 388	-1 601	-16 335	-2 656	-88 225
Parent company statement of other comprehensive income					
Currency translation differences	-	-	-	-	-
Total comprehensive income for the period	-10 388	-1 601	-16 335	-2 656	-88 225

Parent company balance sheet

	2019-06-30 SEK'000	2018-12-31 SEK'000	2018-06-30 SEK'000	2017-12-31 SEK'000
Assets				
Fixed assets				
Intangible assets				
Patents	1 345	1 519	1 727	1 953
Capitalised expenditure for development work	90 989	90 989	90 989	90 989
Total intangible assets	92 333	92 508	92 716	92 942
Other tangible fixed assets				
Participations in Group companies	101	101	101	101
Receivables from Group companies	171 829	45 549	48 705	2 211
Total other tangible assets	171 930	45 650	48 806	2 312
Total fixed assets	264 263	138 158	141 521	95 254
Current assets				
Accounts receivable - trade	-	2 889	-	-
Tax assets	554	301	554	305
Other receivables	524	170	310	533
Prepaid expenses and accrued income	267	230	456	519
Cash and cash equivalents	142 646	19 363	22 298	72 196
Total current assets	143 992	22 952	23 618	73 553
Total assets	408 255	161 109	165 140	168 806
Equity and liabilities				
Equity				
Restricted equity				
Share capital	4 432	3 451	3 271	3 271
Statutory reserve	34 401	34 401	34 401	34 401
Total restricted equity	38 833	37 852	37 672	37 672
Non-restricted equity				
Share premium reserve	863 269	551 412	533 470	533 450
Profit/loss brought forward	-492 565	-404 340	-404 340	-311 245
Profit/loss for the year	-16 335	-88 225	-2 656	-93 095
Total non-restricted equity	354 368	58 846	126 474	129 110
Total equity	393 201	96 698	164 146	166 782
Liabilities				
Current liabilities				
Borrowings	-	58 802	-	-
Accounts payable - trade	2 829	2 872	456	1 664
Other liabilities	78	79	81	69
Accrued expenses and deferred income	12 148	2 658	456	292
Total current liabilities	15 054	64 411	994	2 025
Total equity and liabilities	408 255	161 109	165 140	168 806

Key performance indicators

	Q2 2019 apr-jun SEK'000	Q1 2019 jan-mar SEK'000	Q1-Q2 2019 jan-jun 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	2 471	1 485	3 956	1 392	224	935	846	3 396
Capitalised expenses for development work	5 375	4 728	10 103	4 670	3 844	4 139	4 739	17 392
Gross profit	-17 019	-8 521	-25 540	-10 762	-8 888	-1 777	-2 881	-24 308
EBITDA	-39 354	-23 542	-62 895	-25 320	-21 878	-15 699	-14 898	-77 796
Operating profit / EBIT	-45 194	-32 021	-77 215	-33 710	-23 234	-16 995	-15 995	-89 935
Profit/loss before tax	-55 256	-36 287	-91 543	-34 828	-23 234	-17 000	-15 996	-91 058
Profit/loss after tax	-55 256	-36 287	-91 543	-34 828	-23 234	-17 000	-15 996	-91 058
Balance sheet								
Non-current assets	287 331	258 283	287 331	232 769	219 784	211 814	204 518	232 769
Current assets	189 708	51 169	189 708	56 082	28 755	40 869	63 734	56 082
Total assets	477 039	309 452	477 039	288 851	248 538	252 683	268 252	288 851
Equity	426 506	168 990	426 506	201 349	234 210	241 295	258 312	201 349
Non-current liabilities	4 660	5 785	4 660	-	-	-	-	-
Current liabilities	45 873	134 677	45 873	87 501	14 328	11 388	9 940	87 501
Total equity and liabilities	477 039	309 452	477 039	288 851	248 538	252 683	268 252	288 851
Ratios								
Depreciation	-5 840	-8 480	-14 320	-8 390	-1 356	-1 297	-1 096	-12 139
Shareholder equity ratio, %	89%	55%	89%	70%	94%	95%	96%	70%
Inventory	18 187	13 706	18 187	8 010	6 909	7 531	5 192	8 010
Full-time equivalents (employees and contracted)	-	-	-	84	67	60	60	68
Headcount (employees and contracted)	-	-	-	96	84	66	68	96
Capitalised expenses for	3 339	4 728	8 067	4 670	3 844	4 139	4 739	17 392
Intangible assets	192 785	194 772	187 841	193 304	195 602	191 868	187 841	193 304
Shares in issue at end of period ('000)	4 431,9	3 451,0	4 431,9	3 451,0	3 270,8	3 270,8	3 270,6	3 451,0
Share options in issue ('000)	149,5	149,5	149,5	149,5	319,7	319,7	319,9	149,5
Weighted average number of ordinary shares in issue ('000)	3 876,0	3 451,0	3 663,5	3 312,8	3 270,8	3 270,6	3 270,6	3 281,2
Weighted average number of share options in issue at end of period ('000)	149,5	149,5	149,5	141,8	319,7	319,9	319,9	275,3

Substantial shareholdings

Name	Shares/votes	% of share capital/votes
Christopher Braden	553 335	12,5%
Första AP-Fonden	443 186	10,0%
Climate Delta K/S	420 000	9,5%
R&H Trust Co	416 450	9,4%
Fredriksson & Forssell AB	267 924	6,0%
Ivory Investments Sarl	222 184	5,0%
Sagax Limited/Anders Barsk	212 025	4,8%
Brohuvudet AB	168 627	3,8%
AFA Försäkring	150 150	3,4%
Fjord Advisors AB	142 590	3,2%
Other	1 435 386	32,4%
Total	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

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-30 juni 2019

Nilar International AB offentliggör resultatet för det andra kvartalet 2019.

Andra kvartalet

- Nettoomsättningen ökade till 2,5 (0,9) MSEK.
- Rörelseresultatet minskade till -45,2 (-17,0) MSEK.
- Soliditeten minskade till 89 (95) %.
- Bolaget deltog vid branschmässorna Hannover Messe och Electrical Energy Storage i München.
- Fortsatte bygga ut den stora produktionshallen i Gävle för att öka kapaciteten. Påbörjade byggnationen av ett formeringsrum för serieformering. Lade order på ytterligare produktionslinjer för installation Q1 2020.
- Slutförde en 327 MSEK pre-IPO kapitalanskaffning för att öka rörelsekapitalet för att ytterligare påskynda försäljningsverksamheten och öka produktionskapaciteten.
- Levererade 25 (6) stora energilager (snittstorlek 22 kWh) till kund.

Årets första sex månader

- Nettoomsättningen ökade till 4,0 (1,8) MSEK.
- Rörelseresultatet minskade till -77,2 (-33,0) MSEK.
- Soliditeten minskade till 89 (95) %.
- Bolaget deltog vid branschmässorna: Düsseldorf Energy Storage Europe, Hannover Messe samt Electrical Energy Storage i München.
- Stängde ner produktionslinjen i den gamla Gävle-anläggningen. Flyttade den till den stora produktionshallen, startade om den och byggde en andra produktionslinje.
- Avslutade en Q4 2018-Q2 2019 pre-IPO kapitalanskaffning för att skaffa rörelsekapital för att ytterligare påskynda försäljningsaktiviteter och för att öka produktionskapaciteten. Kapitalanskaffningen på totalt 327 MSEK, inklusive räntekostnader för lån senare konverterade (och före avgifter) slutfördes den 16 maj 2019. Full betalning har erhållits och de 327 MSEK har i sin helhet konverterats 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
- Levererade 41 (15) stora energilager (snittstorlek 23 kWh) till kund.

Finansiell information i sammandrag

	3 mån 2019 apr-jun SEK'000	3 mån 2018 apr-jun SEK'000	6 mån 2018 jan-jun SEK'000	6 mån 2018 jan-jun SEK'000	12 mån 2018 jan-dec SEK'000
Nettoomsättning	2 471	935	3 956	1 781	3 396
Rörelseresultat / EBIT	-45 194	-16 995	-77 215	-32 990	-89 935
Resultat efter skatt	-55 256	-17 000	-91 543	-32 996	-91 058
EBITDA	-22 316	-16 158	-60 050	-30 597	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-30 905	-15 410	-63 528	-31 496	-73 602
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	210 288	20	238 913	20	76 943
Soliditet (%)	89%	95%	89%	95%	96%
Antal aktier vid periodens slut ('000)	4 431,9	3 270,6	4 431,9	3 270,8	3 451,0
Antal teckningsoptioner vid periodens slut ('000)	149,5	319,9	149,5	319,7	149,5
Genomsnittligt antal aktier före utspädning ('000)	3 876,0	3 226,1	3 408,6	3 031,9	3 312,8
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ('000)	4 025,5	3 546,6	3 813,0	3 590,5	3 555,9

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 andra kvartalet

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för kvartalet uppgick till 2,5 (0,9) MSEK.

Koncernens bruttoreultat för kvartalet uppgick till -17,0 (-1,8) MSEK. I posten kostnad såld vara ingår kostnader för; materialkostnader, kostnader för produktionsanläggningen samt personal. Posten aktivering av utvecklingsutgifter hänförs till kostnader för; produktutveckling, produktionsteknikutveckling samt etableringskostnader för en utökad produktionsanläggning – och uppgick för kvartalet till 5,4 (4,1) MSEK.

Koncernens rörelsekostnader för kvartalet uppgick till -11,0 (-14,1) MSEK.

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

Koncernens rörelseresultat för kvartalet uppgick till -45,2 (-17,0) MSEK. Av- och nedskrivningar för materiella- och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -5,8 (-1,3) MSEK. Finansiella poster uppgick till -10,1 (-0,0) MSEK. Resultat före skatt uppgick till -55,3 (-17,0) MSEK.

Resultat efter skatt för kvartalet uppgick till -55,3 (-17,0) MSEK.

Kassaflöde och investeringar

Den löpande verksamheten gav ett negativt kassaflöde för kvartalet om -30,9 (-15,4) MSEK, av vilket 16,4 (0,3) MSEK utgörs av förändringar inom rörelsekapitalet. -47,3 (-15,7) MSEK härrör till kassaflöde före förändring i rörelsekapitalet.

Investeringar för kvartalet uppgick till -38,9 (-8,6) MSEK och utgjordes av aktiverade utvecklingsutgifter -5,4 (-4,1) MSEK och maskininköp till den nya fabriken -33,5 (-4,5) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under kvartalet uppgick till 210,3 (0) MSEK. Se analys under "Koncernens resultat i sammandrag för de första sex månaderna".

Kvartalets kassaflöde var 140,5 (-24,0) MSEK. Likvida medel vid kvartalets utgång uppgick till 149,1 (27,5) MSEK.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för kvartalet uppgick till 0 (0) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till -10,4 (-1,6) MSEK. Koncerninterna inköp uppgick till 0 (0) MSEK. Finansnettot uppgick till -8,3 (0,4) MSEK vilket i huvudsak förklaras av upplupna ränteutgifter för lån i anslutning till den avslutade pre-IPO kapitalanskaffningen.

Kvartalets kassaflöde var 136,2 (-27,1) MSEK. Likvida medel vid kvartalets utgång uppgick till 142,6 (22,3) MSEK.

Koncernens resultat i sammandrag för de första sex månaderna

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för perioden uppgick till 4,0 (1,8) MSEK.

Koncernens bruttoreultat för perioden uppgick till -25,5 (-4,7) 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 perioden till 10,1 (8,9) MSEK.

Koncernens rörelsekostnader för perioden uppgick till -34,5 (-26,2) MSEK.

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

Koncernens rörelseresultat för perioden uppgick till -77,2 (-33,0) MSEK. Av- och nedskrivningar för materiella- och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -17,5 (-2,4) MSEK. Finansiella poster uppgick till -14,3 (-0,0) MSEK. Resultat före skatt uppgick till -91,5 (-33,0) MSEK.

Resultat efter skatt för perioden uppgick till -91,5 (-33,0) MSEK.

Kassaflöde och investeringar

Den löpande verksamheten gav ett negativt kassaflöde för perioden om -63,5 (-31,5) MSEK, av vilket 11,6 (-0,9) MSEK utgörs av förändringar inom rörelsekapitalet. -75,1 (-30,6) MSEK härrör till kassaflöde före förändring i rörelsekapitalet.

Investeringar för perioden uppgick till -58,7 (-15,8) MSEK och utgjordes av aktiverade utvecklingsutgifter -10,1 (-8,9) MSEK och maskininköp till den nya fabriken -48,6 (-6,9) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under perioden uppgick till 238,9 (0) MSEK. Den totala pre-IPO kapitalanskaffningen uppgick till 326,6 MSEK, varav 15,1 MSEK utgjordes av upplupna räntor för lån med tvingande konverteringsrätt vid stängningen av pre-IPO kapitalanskaffningen – där 58,8 MSEK hade betalats in till bolaget innan årsskiftet 2018. 13,7 MSEK utgjordes av emissionskostnader. Ökningen av eget kapital, netto, efter den avslutade emissionen var 312,8 MSEK.

Periodens kassaflöde var 116,6 (-47,2) MSEK. Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 149,1 (27,5) MSEK.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 0 (0) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till -16,3 (-2,7) MSEK. Koncerninterna inköp uppgick till 0 (0) MSEK. Finansnettot uppgick till -11,8 (0,6) MSEK vilket i huvudsak förklaras av upplupna ränteutgifter för lån i anslutning till den avslutade pre-IPO kapitalanskaffningen.

Periodens kassaflöde var 123,3 (-49,9) MSEK. Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 142,6 (22,3) MSEK.

Personal

Medelantalet anställd och inhyrd personal inom koncernen ökade under perioden till 113 (60). Medelantalet anställd personal var 73 (44). Medelantalet inhyrd personal var 40 (16). Totalt antal anställd och inhyrd personal var vid periodens utgång 132 (66).

Finansiell ställning i sammandrag

Balansräkning

Balansomslutningen är 477,0 (252,7) MSEK. Koncernens immateriella tillgångar uppgick vid periodens slut till 192,8 (191,9) MSEK. Tillgångarna utgörs av aktiverade utvecklingskostnader för 191,4 (190,1) MSEK och patent 1,3 (1,7) MSEK. Nyttjanderättstillgångar uppgick till 9,1 (-) MSEK. De materiella anläggningstillgångarna uppgick till 94,5 (19,9) MSEK.

Omsättningstillgångarna uppgick vid periodens slut till 189,7 (40,9) MSEK. Varulagret uppgick till 18,2 (7,5) MSEK.

Eget kapital i koncernen vid periodens slut uppgick till 426,5 (241,3) MSEK. Soliditeten uppgick till 89 (95) %.

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

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

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Samtliga bolagets företagsinteckningar om totalt 30 MSEK är outnyttjade.

Transaktioner med närstående

Ingenting att rapportera.

Övrigt

Årsstämma

Årsstämman för räkenskapsåret 2018 ägde rum den 19 juni 2019. Datum för årsstämman offentliggjordes på samma sätt som tidigare år. På årsstämman var registrerade aktieägare närvarande. Utöver årsstämmans beslut att fastställa resultat- och balansräkning för bolaget och koncernen och att ingen utdelning lämnades för 2018, beslutades även om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktören, val av styrelseledamöter, omval av Deloitte AB som revisor, styrelse- och revisorsarvoden samt att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma vid ett eller flera tillfällen besluta om emission av högst 1 500 000 aktier, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna och inom de gränser som bolagsordningen medger, att betalas kontant eller genom kvittning. Peter Tell avböjde omval.

Täby den 3 september 2019

Styrelsen

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

Finansiell kalender

Delårsrapport för kvartal 3 2019 publiceras i oktober/november 2019

Delårsrapport för kvartal 4 / Bokslutskommuniké 2019 publiceras i februari 2020

Årsredovisning för 2019 publiceras i mars/april 2020

Årsstämma 2019 hålls i maj 2020

Delårsrapport för kvartal 1 2020 publiceras i april 2020

Delårsrapport för kvartal 2 2020 publiceras i juli/augusti 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

	Q2 apr-jun '19 SEK'000	Q2 apr-jun '18 SEK'000	Räkenskaps- perioden jan-jun '19 SEK'000	Räkenskaps- perioden jan-jun '18 SEK'000	Räkenskaps- året jan-dec '18 SEK'000
Nettoomsättning	2 471	935	3 956	1 781	3 396
Aktivering av utvecklingsutgifter	5 375	4 139	10 103	8 878	17 392
Kostnad sålda varor	-24 865	-6 851	-39 599	-15 317	-45 096
Bruttoresultat	-17 019	-1 777	-25 540	-4 658	-24 308
Utvecklingskostnader	-17 028	-6 944	-30 496	-13 055	-33 700
Försäljningskostnader	-5 832	-4 597	-11 461	-8 291	-17 934
Administrationskostnader	-5 345	-3 816	-9 695	-7 250	-14 923
Övriga rörelseintäkter	31	139	-22	264	930
Rörelseresultat	-45 194	-16 995	-77 215	-32 990	-89 935
Finansiella intäkter	-	-	-	-	2
Finansiella kostnader	-10 062	-4	-14 328	-6	-1 125
Finansiella poster - netto	-10 062	-4	-14 328	-6	-1 123
Resultat före skatt	-55 256	-17 000	-91 543	-32 996	-91 058
Skatt	-	-	-	-	-
Resultat efter skatt	-55 256	-17 000	-91 543	-32 996	-91 058
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser	-	-38	-	-48	-52
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-38	-	-48	-52
Summa totalresultat för perioden	-55 256	-17 037	-91 543	-33 044	-91 111

Koncernens balansräkning i sammandrag

	2019-06-30 SEK'000	2018-12-31 SEK'000	2018-06-30 SEK'000	2017-12-31 SEK'000
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar				
Patent	1 345	1 519	1 727	1 953
Aktiverade utvecklingskostnader	191 441	191 785	190 141	181 263
Summa immateriella tillgångar	192 785	193 304	191 868	183 216
Materiella anläggningstillgångar				
Maskiner och inventarier	18 393	16 230	14 828	7 031
Nyttjanderättstillgångar	9 089	-	-	-
Pågående nyanläggningar	67 063	23 235	5 118	8 217
Summa materiella tillgångar	94 546	39 465	19 946	15 249
Summa anläggningstillgångar	287 331	232 769	211 814	198 464
Omsättningstillgångar				
Varulager	18 187	8 010	7 531	4 678
Kundfordringar	2 453	2 604	1 072	1 107
Skattefordringar	1 041	301	909	305
Övriga fordringar	16 733	10 482	2 173	3 544
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 165	2 204	1 674	1 822
Likvida medel	149 129	32 480	27 511	74 752
Summa omsättningstillgångar	189 708	56 082	40 869	86 209
Summa tillgångar	477 039	288 851	252 683	284 673
Eget kapital				
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare				
Aktiekapital	4 432	3 451	3 271	3 271
Ej registrerat aktiekapital	-	-	-	-
Övrigt tillskjutet kapital	895 901	584 044	566 102	566 082
Reserver	3 661	-238	-233	-186
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-477 488	-385 907	-327 845	-294 849
Summa eget kapital	426 506	201 349	241 295	274 319
Skulder				
Långfristiga skulder				
Långfristiga leasingskulder	4 660	-	-	-
Summa långfristiga skulder	4 660	-	-	-
Kortfristiga skulder				
Upplåning	-	58 802	-	-
Kortfristiga leasingskulder	4 429	-	-	-
Leverantörsskulder	21 872	19 937	7 328	7 185
Övriga skulder	1 821	1 692	332	1 064
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17 751	7 071	3 728	2 106
Summa kortfristiga skulder	45 873	87 502	11 388	10 354
Summa eget kapital och skulder	477 039	288 851	252 683	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	-	-	-	-91 543	-91 543
Övrigt totalresultat	-	-	3 899	-	3 899
Summa totalresultat	-	-	3 899	-91 543	-87 644
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	981	311 857	-	-	312 838
Utgående balans per 30 juni 2019	4 432	895 901	3 661	-477 487	426 506

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	Q2 apr-jun '19 SEK'000	Q2 apr-jun '18 SEK'000	Räkenskaps- perioden jan-jun '19 SEK'000	Räkenskaps- perioden jan-jun '18 SEK'000	Räkenskaps- året jan-dec '18 SEK'000
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	-47 275	-15 726	-75 098	-30 632	-80 929
Förändring av rörelsekapital					
Ökning (-)/minskning (+) varulager	-4 481	-2 339	-10 177	-2 853	-3 332
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	6 429	1 202	-6 801	951	-8 812
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	14 423	1 452	28 548	1 038	19 470
Summa förändring av rörelsekapital	16 371	316	11 570	-864	7 326
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-30 905	-15 410	-63 528	-31 496	-73 602
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella tillgångar	-5 375	-4 139	-10 103	-8 878	-17 392
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-33 522	-4 472	-48 633	-6 887	-28 220
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-38 897	-8 611	-58 736	-15 765	-45 612
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Nyemission (efter emissionskostnader)	238 913	20	238 913	20	18 042
Optionsprogram	-	-	-	-	100
Amortering av skuld	-	-	-	-	-
Upptagna lån	-28 625	-	-	-	58 802
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	210 288	20	238 913	20	76 943
Minskning/ökning av likvida medel	140 486	-24 001	116 648	-47 241	-42 271
Likvida medel vid periodens början	8 643	74 752	32 480	74 752	74 752
Likvida medel vid periodens slut	149 129	27 511	149 129	27 511	32 480

Moderföretagets resultaträkning och rapport över totalresultat i sammandrag

	Q2 apr-jun '19 SEK'000	Q2 apr-jun '18 SEK'000	Räkenskaps- perioden jan-jun '19 SEK'000	Räkenskaps- perioden jan-jun '18 SEK'000	Räkenskaps- året jan-dec '18 SEK'000
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Kostnad sålda varor	-3	-4	-5	-4	-
Bruttoresultat	-3	-4	-5	-4	-
Utvecklingskostnader	-743	-795	-1 228	-1 045	-1 854
Försäljningskostnader	-102	-140	-1 170	-140	-0
Administrationskostnader	-1 227	-1 112	-2 150	-2 098	-6 139
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	171
Rörelseresultat	-2 075	-2 050	-4 552	-3 287	-7 822
Finansiella intäkter	1 587	451	2 379	634	2 114
Finansiella kostnader	-9 900	-1	-14 162	-2	-1 118
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-	-	-	-	-81 400
Finansiella poster - netto	-8 313	450	-11 783	632	-80 403
Resultat efter finansnetto	-10 388	-1 601	-16 335	-2 656	-88 225
Lämnat koncernbidrag	-	-	-	-	-
Resultat före skatt	-10 388	-1 601	-16 335	-2 656	-88 225
Inkomstskatt	-	-	-	-	-
Resultat efter skatt	-10 388	-1 601	-16 335	-2 656	-88 225
Moderföretagets rapport över totalresultat					
Övrigt totalresultat, efter skatt	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	-10 388	-1 601	-16 335	-2 656	-88 225

Moderföretagets balansräkning i sammandrag

	2019-06-30 SEK'000	2018-12-31 SEK'000	2018-06-30 SEK'000	2017-12-31 SEK'000
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar				
Patent	1 345	1 519	1 727	1 953
Aktiverade utvecklingskostnader	90 989	90 989	90 989	90 989
Summa immateriella tillgångar	92 333	92 508	92 716	92 942
Övriga anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag	101	101	101	101
Fordran på koncernbolag	171 829	45 549	48 705	2 211
Summa övriga anläggningstillgångar	171 930	45 650	48 806	2 312
Summa anläggningstillgångar	264 263	138 158	141 521	95 254
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar	-	2 889	-	-
Skattefordringar	554	301	554	305
Övriga fordringar	524	170	310	533
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	267	230	456	519
Likvida medel	142 646	19 363	22 298	72 196
Summa omsättningstillgångar	143 992	22 952	23 618	73 553
Summa tillgångar	408 255	161 109	165 140	168 806
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	4 432	3 451	3 271	3 271
Reservfond	34 401	34 401	34 401	34 401
Summa bundet eget kapital	38 833	37 852	37 672	37 672
Fritt eget kapital				
Överkursfond	863 269	551 412	533 470	533 450
Balanserat resultat	-492 565	-404 340	-404 340	-311 245
Årets resultat	-16 335	-88 225	-2 656	-93 095
Summa fritt eget kapital	354 368	58 846	126 474	129 110
Summa eget kapital	393 201	96 698	164 146	166 782
Skulder				
Kortfristiga skulder				
Upplåning	-	58 802	-	-
Leverantörsskulder	2 829	2 872	456	1 664
Övriga skulder	78	79	81	69
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12 148	2 658	456	292
Summa kortfristiga skulder	15 054	64 411	994	2 025
Summa eget kapital och skulder	408 255	161 109	165 140	168 806

Nyckeltal

	Q2 2019	Q1 2019	Q1-Q2 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Helår 2018
	apr-jun	jan-mar	jan-jun	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	jan-dec
	SEK'000	SEK'000	SEK'000	SEK'000	SEK'000	SEK'000	SEK'000	SEK'000
Rapport över totalresultat								
Nettoomsättning	2 471	1 485	3 956	1 392	224	935	846	3 396
Aktivering av utvecklingsutgifter	5 375	4 728	10 103	4 670	3 844	4 139	4 739	17 392
Bruttoresultat	-17 019	-8 521	-25 540	-10 762	-8 888	-1 777	-2 881	-24 308
EBITDA	-39 354	-23 542	-62 895	-25 320	-21 878	-15 699	-14 898	-77 796
Rörelseresultat / EBIT	-45 194	-32 021	-77 215	-33 710	-23 234	-16 995	-15 995	-89 935
Resultat före skatt	-55 256	-36 287	-91 543	-34 828	-23 234	-17 000	-15 996	-91 058
Periodresultat	-55 256	-36 287	-91 543	-34 828	-23 234	-17 000	-15 996	-91 058
Balansräkning								
Anläggningstillgångar	287 331	258 283	287 331	232 769	219 784	211 814	204 518	232 769
Omsättningstillgångar	189 708	51 169	189 708	56 082	28 755	40 869	63 734	56 082
Summa tillgångar	477 039	309 452	477 039	288 851	248 538	252 683	268 252	288 851
Eget kapital	426 506	168 990	426 506	201 349	234 210	241 295	258 312	201 349
Långfristiga skulder	4 660	5 785	4 660	-	-	-	-	-
Kortfristiga skulder	45 873	134 677	45 873	87 501	14 328	11 388	9 940	87 501
Summa eget kapital och skulder	477 039	309 452	477 039	288 851	248 538	252 683	268 252	288 851
Nyckeltal								
Avskrivningar	-5 840	-8 480	-14 320	-8 390	-1 356	-1 297	-1 096	-12 139
Soliditet, %	89%	55%	89%	70%	94%	95%	96%	70%
Varulager	18 187	13 706	18 187	8 010	6 909	7 531	5 192	8 010
Anställda och inhyrda, medelantal	-	-	-	84	67	60	60	68
Anställda och inhyrda, antal per balansdag	-	-	-	96	84	66	68	96
Inköp/upparbetning utgifter för utveckling	3 339	4 728	8 067	4 670	3 844	4 139	4 739	17 392
Aktiverade utvecklingskostnader	192 785	194 772	187 841	193 304	195 602	191 868	187 841	193 304
Antal emitterade aktier vid periodens slut ('000)	4 431,9	3 451,0	4 431,9	3 451,0	3 270,8	3 270,8	3 270,6	3 451,0
Antal teckningsoptioner vid periodens slut ('000)	149,5	149,5	149,5	149,5	319,7	319,7	319,9	149,5
Genomsnittligt antal emitterade aktier ('000)	3 876,0	3 451,0	3 663,5	3 312,8	3 270,8	3 270,6	3 270,6	3 281,2
Genomsnittligt antal emitterade teckningsoptioner ('000)	149,5	149,5	149,5	141,8	319,7	319,9	319,9	275,3

Aktieägarstruktur

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

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

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

