

Kvartalsrapport

1 januari - 31 mars 2023



STEG FÖR STEG FORTSÄTTER VI LEVERERA ENLIGT DEN NYA STRATEGIN

Januari – mars 2023 i sammandrag

- Nettoomsättning 3,1 (-4,2) MSEK
- Sålda batterier 144 (52)
- Bruttoresultat -30,2 (-40,8) MSEK
- EBITDA -44,9 (-48,1) MSEK¹
- Rörelseresultat (EBIT) -64,8 (-63,5) MSEK
- Periodens resultat -70,9 (-74,2) MSEK
- Resultat per aktie före/efter utspädning -0,22 (-1,63) SEK³

Väsentliga händelser under första kvartalet

- Under kvartalet har Nilar ingått ett nytt strategiskt partnerskap med nederländska Indutecc Renewable Solutions, en del av industrikoncernen Schuurman Group, för att tillsammans utveckla smarta energilagringssystem för större industrier och kommersiella fastigheter. Avtalet är Nilars tredje integrationspartnerskap. Detta partnerskap kommer att inledas med ett utvecklingsprojekt för att testa och integrera Nilars batteri i Induteccs egna energilagringssystem med en kapacitet på 50-500 kWh per system.
- I mars fick Nilars fabrik i Gävle besök av Sveriges utbildningsminister Mats Persson. I samband med besöket uttryckte ministern vikten av svenska forskningsintensiva bolag som Nilar samt batteriteknikens växande betydelse för Sverige.
- I samband med en extra bolagsstämma den 13 mars valdes John Häger in som ny styrelseledamot.

Väsentliga händelser efter balansdagen

- Nilar International AB har i maj tecknat ett offtake avtal med Indutecc Renewable Solutions för att leverera ReOx® batterier till integrerade energilagringssystem. Det nya avtalet innebär en beställning på 10 MEUR eller ca 110 miljoner kronor vilket motsvarar över 13 MWh i batterikapacitet.

MSEK	2023 jan-mar	2022 jan-mar	2022 jan-dec
Nettoomsättning	3,1	-4,2	0,3
Bruttoresultat	-30,2	-40,8	-150,3
Resultat före avskrivning (EBITDA)	-44,9	-48,1	-185,8
Rörelseresultat (EBIT)	-64,8	-63,5	-249,1
Periodens resultat	-70,9	-74,2	-287,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-49,2	-58,9	-217,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3,8	-17,5	-48,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,0	-3,4	240,0
Soliditet, %	53%	57%	57%
Antal aktier vid periodens slut, '000	318 582,3	45 511,8	318 582,3
Antal teckningsoptioner vid periodens slut, '000	250,3	250,3	250,3
Genomsnittligt antal aktier före/efter utspädning ²⁾ , '000	318 582,3	45 511,8	229 973,0
Sålda batterier, antal	144	52	592
Medelantalet anställd och inhyrd personal	111	168	120

¹⁾ Alternativt nyckeltal. Se sidan 15 för ytterligare förklaringar. Gäller för denna och alla efterföljande alternativa nyckeltal i rapporten.

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

³⁾ Antal historiska aktier har omräknats vid nyckeltalsberäkningar för resultat per aktie. Detta med hänsyn till fondemissionsinslaget i genomförd nyemission. Omräkningsfaktorn är 3,16.

VD-KOMMENTAR: STEG FÖR STEG FORTSÄTTER VI ATT LEVERERA ENLIGT DEN NYA STRATEGIN

Nilar fortsätter att utveckla verksamheten i linje med vår nya strategi. Under årets första kvartal nåddes flera milstolpar, som både bekräftar Nilars framskjutna position inom innovation och att våra lösningar är attraktiva för nya integrationsprojekt. Tillsammans med nya samarbetspartners kommer vi att fortsätta driva på utvecklingen av smarta energilagringssystem, samtidigt som vi breddar våra marknadssegment. Under det första kvartalet fortsatte den höga takten i förändringsarbetet, som kännetecknade föregående år.

Nederländska Indutecc väljer Nilar för nya integrationsprojekt

I februari meddelade vi att Nilar inleder ett långsiktigt samarbete med Indutecc Renewable Solutions, där vi tillsammans ska utveckla smarta energilagringssystem för större industrier och kommersiella fastigheter. Samarbetet är Nilars tredje integrationssamarbete och ett viktigt steg i vår strategiska plan. Därmed har Nilar starka samarbetspartners inom samtliga våra prioriterade marknadssegment. Indutecc kommer också att förvärva ett antal energilagringssystem från Enequi, som inkluderar Nilars batterier. Målet är att sälja ett trettiotal färdiga lösningar redan under 2023.

Nilar International AB har i maj tecknat ett offtake avtal med Indutecc Renewable Solutions för att leverera ReOx® batterier till integrerade energilagringssystem. Det nya avtalet innebär en beställning på 10 MEUR eller ca 110 miljoner kronor vilket motsvarar över 13 MWh i batterikapacitet.

Utbildningsminister Mats Persson besökte fabriken i Gävle

Som VD för Nilar är jag stolt över att ha tagit emot utbildningsminister Mats Persson i Nilars fabrik i Gävle, där han fått lära sig mer om företagets cirkulära batteri och innovationskraft. Sverige är ett land med en stark ingenjörskultur och teknikkultur, där satsningar på teknik och forskning som Nilars är avgörande för att säkra landets konkurrenskraft och fortsatta tillväxt. Ett av ministerns budskap vid besöket var att batteriteknik är en särskilt viktig del av detta eftersom den är nödvändig för en fortsatt elektrifiering av samhället och utbyggnad av eldistributionsnätet.

Det svenska batteriet bidrar till robusta energisystem och ökad hållbarhet

I en omvärld där höga energipriser och geopolitisk osäkerhet dominerar nyhetsflödet blir behovet av effektiva batterilösningar och robusta

produktionskedjor tydligare än någonsin. EU:s höga mål för takten i den gröna omställningen innebär en stor ökning av den globala efterfrågan på batterier. I Wood McKenzies rapport (december 2022) konstateras att marknaden för energilagring i Europa och USA drivs av högre energipriser som blir alltmer volatila. Redan under 2023 förväntas en fördubbling av den installerade energilagringsskapaciteten jämfört med 2022. Tillväxttakten av energilagringsskapaciteten i GWh förväntas vara ca 28 % per år fram till år 2031. Med en snabbt växande efterfrågan på batterier kommer hållbarhetsperspektivet och resursanvändning bli alltmer kritiska frågor.

Nilars batteriteknik utmärker sig genom användningen av nickelmetallhydrid (NiMH) elektrokemi med en vattenbaserad elektrolyt, vilket ger en hög säkerhet. Dessutom produceras alla Nilar-produkter i Sverige med 100% förnybar energi. Batteriet är byggt på ett sätt som möjliggör att material kan separeras mekaniskt utan energikrävande processer, vilket gör att komponenter kan återanvändas i nya Nilar-batterier. Dessutom innehåller våra produkter inte de skadliga ämnena kadmium, kvicksilver och bly.

Vi har på en extrastämma i mars förstärkt bolagets styrelse. Vi välkomnar John Häger, VD på Duroc AB med många års erfarenhet från Sandvik Coromant.



VERKSAMHETEN

OM NILAR

Sverige-baserade Nilar International AB utvecklar och tillverkar batterier som ingår i stationära energilagringssystem. Med bättre energilagring kan samhället stötta det alltmer ansträngda elnätet genom att överbygga obalanser mellan produktion och efterfrågan. Detta är särskilt viktigt när andelen förnybara energikällor ökar. Nilars batteriteknik är baserad på nickelmetallhydrid (NiMH) elektrokemi med en vattenbaserad elektrolyt, vilket ger en hög säkerhet samtidigt som komponenterna kan återvinnas och återanvändas.

Nilar har huvudkontor i Täby och sedan 2012 utvecklas och produceras alla batterier i produktionsanläggningen i Gävle, som drivs av 100% förnybar energi.

Nilar-aktien är noterad på Nasdaq First North Premier Growth Market med kortnamn NILAR. FNCA Sweden är Certified Adviser. För mer information se www.nilar.com.

FINANSIELLA MÅL

FÖRSÄLJNING

Nettoomsättning om minst 1 miljard SEK år 2025. Omsättningen förväntas uppnås genom bland annat ökad produktionskapacitet genom produktivetsförbättringar, höjda försäljningspriser och installation av ytterligare produktionslinor i Gävle-fabriken samt etablering av en fabrik i Estland.

LÖNSAMHET

Långsiktig EBITDA-marginal om minst 20 procent. Marginalförbättringar förväntas uppnås bland annat genom fortsatt produktutveckling, höjda försäljningspriser, skalfördelar kopplade till större produktionsvolym, nya produktionsanläggningar i lågkostnadsregioner och genom att införa support och tjänsteerbjudanden i samband med Nilars syrgaspåfyllnadsteknologi och dataövervakning.



FINANSIELL ÖVERSIKT

JANUARI - MARS 2023

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen ökade till 3,1 (-4,2) MSEK. Den negativa försäljningen under första kvartalet 2022 berodde på återtagandet av batterier levererade i slutet av 2021. Försäljningen som inleddes under slutet av 2022 av de nya ReOx® batterierna har fortsatt under första kvartalet 2023.

Kostnad sålda varor minskade till -33,3 (-36,6) MSEK. Periodens kostnad sålda varor består i huvudsak av funktionens personalkostnader. Minskade personalkostnader är den främsta orsaken till förändringen mot föregående år.

Bruttoresultatet uppgick till -30,2 (-40,8) MSEK.

Forskning- och utvecklingskostnader uppgick till -15,6 (-8,5) MSEK för perioden. Ökningen beror främst på ökade personal- och konsultkostnader. Under kvartal ett 2023 har inga utvecklingskostnader aktiverats då ReOx® batteriet är färdigställt.

Försäljningskostnader uppgick till -7,8 (-6,8) MSEK. Ökningen beror främst på ökade personalkostnader.

Administrationskostnader uppgick till -11,6 (-7,8) MSEK för kvartalet. Ökningen beror framför allt på ökade kostnader för valutaresultat, personal, revision och styrelsearvoden.

Avskrivningarna för materiella- och immateriella anläggnings-tillgångar uppgick till -20,0 (-15,4) MSEK. Avskrivningarna för maskinell utrustning ökade till -15,9 (-13,3) MSEK, som ett resultat av utbyggnaden av fabriken i Gävle. Avskrivningarna för aktiverade utvecklingsutgifter avseende Nilars nya batteri ReOx® och den nya BMS-plattformen (batteristyrssystemet) samt patent uppgick till -1,7 (0,0) MSEK. Dessa avskrivningar påbörjades den 1 januari 2023. Avskrivningskostnader för nyttjanderättstillgångar uppgick till -2,5 (-2,1) MSEK.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 0,3 (0,4) MSEK.

Rörelseresultatet försämrades till -64,8 (-63,5) MSEK som ett resultat av ovan nämnda förändringar.

Finansiella poster netto uppgick till -6,1 (-10,7) MSEK, varav 3,6 MSEK avser valutakursvinster, -2,5 MSEK avser valutakursförluster, -3,8 MSEK utgörs av räntekostnad EIB lån och -2,4 MSEK avser periodisering av redovisat värde på lån från EIB samt -0,7 MSEK avseende räntekomponenten för koncernens leasingkulder enligt IFRS 16.

Resultat före och efter skatt uppgick till -70,9 (-74,2) MSEK.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -49,2 (-58,9) MSEK. Förändringen av rörelsekapitalet uppgick till 1,0 (-1,2) MSEK, varav 2,8 MSEK av minskat varulager, -1,2 MSEK av ökade rörelsefordringar och -0,6 MSEK utgjordes av minskade rörelsekulder.

Investeringar uppgick till -3,8 (-17,5) MSEK, varav -3,8 (-14,8) MSEK utgjordes av investeringar i materiella anläggningstillgångar och 0,0 (-2,8) MSEK utgjordes av aktiverade utvecklingsutgifter och patent.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0,0 (-3,4).

Periodens kassaflöde var -53,1 (-79,8) MSEK.

PERSONAL

Under första kvartalet 2023 sjönk det genomsnittliga antalet sysselsatta personer till 111 (168). Medelantalet anställd personal var 96 (156) och inhyrd personal var 15 (13). Inom produktionsenheten har det genomsnittliga antalet anställda och inhyrda sjunkit till 47 (94). Minskningen är hänförlig till den minskade produktionstakten och det varsel som lades under Q4 2021. Antal medarbetare vid periodens slut 117 (170).

BALANSRÄKNING

Balansomslutningen är 718,7 (787,0) MSEK. Jämförelsesiffror för balansräkningar avser den 31 december 2022.

Koncernens **immateriella anläggningstillgångar** uppgick vid periodens slut till 44,0 (45,8) MSEK. Tillgångarna utgörs av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten 43,0 (44,6) MSEK och patent 0,9 (1,2) MSEK. Den första januari påbörjades avskrivningar avseende aktiverade utvecklingsarbeten för utveckling av en ny produkt med syrgaspåfyllning ReOx® och utveckling av nytt BMS (batteristyrssystem).

De **materiella anläggningstillgångarna** uppgick till 332,9 (343,3) MSEK, varav 180,0 (174,6) MSEK utgörs av pågående nyanläggningar för fabriken i Gävle och den påbörjade uppbyggnaden av Nilars nya fabrik i Estland. Tillgångarna består av formerings- och elektrodillverkningsutrustning för sammanlagt sex färdigställda produktionslinor i Gävle och för fyra påbörjade linor i Estland. **Omsättningstillgångarna** uppgick vid periodens slut till 270,7 (324,7) MSEK. Minskningen av balansposten utgörs i huvudsak av lägre likvida medel. Varulagret uppgick till 99,1 (101,9) MSEK.

Eget kapital i koncernen vid periodens slut uppgick till 379,8 (450,4) MSEK.

Skulderna vid periodens slut uppgick till 338,9 (336,6) MSEK varav **långfristiga skulder** 226,0 (222,5) MSEK och **kortfristiga skulder** 112,9 (114,0) MSEK. Soliditeten uppgick till 53% (57%).

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

TSEK	Not	Q1		Helår
		2023 jan-mar	2022 jan-mar	2022 jan-dec
Nettoomsättning	1	3 101	-4 193	280
Kostnad sålda varor		-33 275	-36 626	-150 621
Bruttoresultat		-30 174	-40 818	-150 341
Forskning- och utvecklingskostnader		-15 603	-8 454	-37 051
Försäljningskostnader		-7 780	-6 763	-30 786
Administrationskostnader		-11 588	-7 835	-34 668
Övriga rörelseintäkter		310	357	3 787
Rörelseresultat		-64 835	-63 513	-249 060
Finansiella intäkter		3 622	-2 185	8 827
Finansiella kostnader		-9 688	-8 519	-47 258
Finansiella poster - netto	2	-6 066	-10 704	-38 431
Resultat efter finansiella poster		-70 901	-74 217	-287 491
Inkomstskatt		-	-	-
Periodens resultat		-70 901	-74 217	-287 491
Hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare		-70 901	-74 217	-287 491
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-
Resultat per aktie				
Periodens resultat		-70 901	-74 217	-287 491
Antal aktier vid periodens slut		318 582 257	45 511 751	318 582 257
Antal teckningsoptioner vid periodens slut		250 315	250 315	250 315
Genomsnittligt antal aktier före/efter utspädning ¹⁾		318 582 257	45 511 751	229 973 009
Resultat per aktie före/efter utspädning ¹⁾²⁾ , SEK		-0,22	-1,63	-1,59
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser		304	15	-241
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		304	15	-241
Periodens totalresultat		-70 597	-74 202	-287 732

¹⁾ Avseende Genomsnittligt antal aktier och Resultat per aktie efter utspädning har inte hänsyn tagits till optionsrätter i EIB-lånet då det skulle ha inneburit ett mindre negativt resultat per aktie.

²⁾ Antal historiska aktier har omräknats med hänsyn till fondemissionsinslaget i genomförd nyemission under Q2 2022 och används i alla nyckeltalsberäkningar för resultat per aktie. Omräkningsfaktorn är 3,16.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

TSEK	2023-03-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR		
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar		
Patent	942	1 186
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	43 018	44 611
Summa immateriella anläggningstillgångar	43 960	45 798
Materiella anläggningstillgångar		
Byggnader, maskiner och inventarier	152 871	168 746
Pågående nyanläggningar	179 996	174 600
Summa materiella anläggningstillgångar	332 867	343 346
Övriga anläggningstillgångar		
Nyttjanderättstillgångar	71 223	73 180
Summa övriga anläggningstillgångar	71 223	73 180
Summa anläggningstillgångar	448 050	462 324
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		
Varulager	99 122	101 893
Kundfordringar	8 003	5 323
Skattefordringar	1 982	1 452
Övriga fordringar	6 377	8 083
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 454	3 188
Likvida medel	151 749	204 735
Summa omsättningstillgångar	270 687	324 673
Summa tillgångar	718 737	786 997
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
EGET KAPITAL		
Aktiekapital	53 097	53 097
Ej registrerat aktiekapital	-	-
Övrigt tillskjutet kapital	2 252 916	2 252 916
Reserver	139	-164
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-1 926 312	-1 855 412
Summa eget kapital	379 840	450 437
SKULDER		
Långfristiga skulder		
Långfristiga leasingkulder	61 712	63 178
Upplåning	164 254	159 352
Summa långfristiga skulder	225 966	222 530
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga leasingkulder	11 104	11 340
Garantiavsättning	30 686	30 992
Leverantörsskulder	5 534	10 140
Övriga skulder	47 917	48 200
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17 689	13 358
Summa kortfristiga skulder	112 930	114 030
Summa eget kapital och skulder	718 737	786 997

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	Q1		Helår
	23-03-31	22-03-31	22-12-31
Eget kapital vid periodens början	450 437	491 498	491 498
Totalresultat			
Periodens resultat	-70 901	-74 217	-287 544
Övrigt totalresultat	304	15	-188
Summa totalresultat	-70 597	-74 202	-287 732
Transaktioner med aktieägare			
Nyemission	-	-	246 671
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	246 671
Eget kapital vid periodens slut	379 840	417 296	450 437

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

	Q1		Helår
	2023	2022	2022
TSEK	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	-70 901	-74 217	-287 491
Varav erlagd och erhållen ränta	-4 781	-2 732	-14 867
Justering av övriga ej likviditetspåverkande poster			
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	19 975	15 418	63 249
Ej kassapåverkande förändring av anläggningstillgångar	188	-	1 240
Orealiserat valutaresultat	-976	2 704	4 869
Periodisering av redovisat värde EIB-lån	2 353	2 031	8 717
Avsättningar	-306	-3 492	4 174
Övrigt	-	-158	178
Summa ej kassaflödespåverkande transaktioner	21 234	16 503	82 427
Betalda skatter	-530	-	-
Förändring av rörelsekapital			
Ökning/minskning av varulager	2 771	3 657	-2 642
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-1 193	26 151	26 090
Ökning/minskning av rörelseskulder	-558	-30 966	-36 268
Summa förändring av rörelsekapital	1 020	-1 158	-12 820
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-49 177	-58 872	-217 884
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella tillgångar	-	-2 769	-6 035
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-3 841	-14 761	-42 139
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 840	-17 530	-48 173
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nyemission	-	-	246 671
Amortering av leasingskuld och betalning av leasingsräntor	-2 206	-	-
Förändring av externa skulder	-	-3 405	-6 686
Förändring av interna skulder	2 168	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-38	-3 405	239 985
Periodens kassaflöde	-53 055	-79 807	-26 072
Avstämning av likvida medel			
Likvida medel vid periodens början	204 735	230 748	230 748
Periodens kassaflöde	-53 055	-79 807	-26 072
Omräkningsdifferens	70	12	60
Likvida medel vid periodens slut	151 750	150 953	204 736

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

TSEK	Not	Q1		Helår
		2023 jan-mar	2022 jan-mar	2022 jan-dec
Nettoomsättning		-	-	-
Kostnad sålda varor		-	-48	-260
Bruttoresultat		-	-48	-260
Forskning- och utvecklingskostnader		-2 195	-236	-2 514
Försäljningskostnader		-85	-88	-595
Administrationskostnader		-7 085	-3 312	-18 636
Övriga rörelseintäkter		0	1	46
Rörelseresultat		-9 365	-3 683	-21 958
Finansiella intäkter		4 186	1 440	15 879
Finansiella kostnader		-8 644	-7 415	-42 782
Nedskrivning av aktier i dotterbolag		-	-	-150 616
Finansiella poster - netto		-4 458	-5 974	-177 519
Resultat efter finansnetto		-13 823	-9 657	-199 477
Resultat före skatt		-13 823	-9 657	-199 477
Inkomstskatt		-	-	-
Periodens resultat		-13 823	-9 657	-199 477
Moderföretagets rapport över totalresultat				
Övrigt totalresultat, efter skatt		-	-	-
Summa totalresultat		-13 823	-9 657	-199 477

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

TSEK	Not	2023-03-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Patent		942	1 186
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		43 018	44 611
Summa immateriella anläggningstillgångar		43 960	45 798
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader, maskiner och inventarier		167	179
Summa materiella tillgångar		167	179
Övriga anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag		28 199	28 199
Fordran på koncernbolag		355 439	312 589
Summa övriga anläggningstillgångar		383 638	340 788
Summa anläggningstillgångar		427 765	386 765
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Skattefordringar		456	359
Övriga fordringar		802	866
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 053	1 020
Likvida medel		145 217	194 051
Summa omsättningstillgångar		147 529	196 296
Summa tillgångar		575 294	583 061
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		53 097	53 097
Reservfond		34 401	34 401
Fond för utvecklingsutgifter		44 611	44 611
Summa bundet eget kapital		132 110	132 110
Fritt eget kapital			
Överkursfond		2 220 284	2 220 284
Balanserat resultat		-1 935 520	-1 736 043
Årets resultat		-13 823	-199 477
Summa fritt eget kapital		270 941	284 764
Summa eget kapital		403 050	416 874
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Upplåning		164 254	159 352
Summa långfristiga skulder		164 254	159 352
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		539	814
Övriga skulder		2 280	2 226
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		5 171	3 795
Summa kortfristiga skulder		7 990	6 835
Summa eget kapital och skulder		575 294	583 061

NOTER TILL DEN FINANSIELLA RAPPORTEN

ALLMÄN INFORMATION

Nilar International AB (publ), 556600-2977, moderbolaget och dess dotterbolag, sammantaget koncernen är ett företag som bedriver verksamhet inom utveckling, tillverkning och försäljning av elektriska batterilager. Moderbolaget är ett aktiebolag med säte och huvudkontor i Täby, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Stockholmsvägen 116A, 187 30 Täby, Sverige.

Bolagets aktier är sedan den 30 april 2021 noterade på Nasdaq First North Premier Growth Market under kortnamnet NILAR.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, och Årsredovisningslagen. Den finansiella rapporteringen för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Tillämpade redovisningsprinciper är oförändrade i förhållande till de principer som redogjorts för i årsredovisningen för 2022.

De nya standarder och tolkningar samt ändrade standarder som gäller från och med den 1 januari 2023 har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter. Det samma gäller för moderbolaget, det vill säga ändringar i RFR 2 som gäller från och med 1 januari 2022 har inte haft någon väsentlig påverkan på moderbolagets finansiella rapporter.

Segment

Koncernen utgörs enbart av ett rapporterbart segment, Nilar, då det är på denna nivå som koncernens ledningsgrupp ansvarar för tilldelning av resurser och bedömer verksamhetens resultat.

UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår anges i huvuddrag nedan.

Immateriella anläggningstillgångar

Nilar aktiverar utgifter hänförliga till: produktutveckling och BMS- (Battery Management System) utveckling i den omfattning de bedöms uppfylla kriterierna enligt IAS 38 punkt 71 som anges på sida 79 i årsredovisningen för 2022.

Bolaget utvärderar löpande om det finns anledning att skriva ner värdet på immateriella anläggningstillgångar. Vid utgången av första kvartalet bedömer styrelsen att det inte finns något nedskrivningsbehov. Utfallet är dock känsligt för förändringar i nyckelantaganden. Det beräknade återvinningsvärdet för Nilar har inget utrymme för förändringar i nyckelantagandena.

Utgifter för utveckling av ännu ej färdigställda projekt som balanserats uppgår på balansdagen till 0,0 MSEK.

Värdering av underskottsavdrag

Koncernen har outnyttjade underskottsavdrag uppgående per den 31 december 2022 respektive 2021 till 1 635,9 (1 329,0) MSEK, varav 1 635,9 (1 330,0) MSEK avser ej redovisade underskottsavdrag. Dessa avser outnyttjade underskottsavdrag för moderbolaget och det svenska dotterbolaget Nilar AB. Uppskjutna skattefordringar värderas till noll i balansräkningen.

FÖRDELNING AV NETTOOMSÄTTNING (NOT 1)

MSEK	Q1		Helår
	2023	2022	2022
Intäkter	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Sverige	3,1	0,5	5,0
Tyskland	-	-4,0	-4,8
Nederländerna	-	-	0,7
Schweiz	-	-	-
Övriga Europa	-	-0,7	-0,6
Indien	-	-	-
Summa	3,1	-4,2	0,3

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

Nilars intäkter består huvudsakligen av försäljning av batterier med tillhörande styrsystem. Intäktsredovisning sker i dagsläget vid leverans och när kontrollen har överförts till kunden. Bolaget har inga väsentliga avtals-tillgångar, avtalskulder eller återstående prestationsåtaganden.

FINANSIELLA POSTER (NOT 2)

MSEK	Q1		Helår
	2023	2022	2022
Finansiella poster - netto	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Valutakursvinster	3,6	-2,2	8,8
Summa finansiella intäkter	3,6	-2,2	8,8
Räntekostnader och periodisering EIB	-6,2	-3,6	-14,7
Räntekostnader leasing	-0,7	-0,7	-3,0
Valutakursförluster	-2,5	-1,9	-18,1
Övriga räntekostnader	-0,3	-0,5	-1,6
Övriga finansiella kostnader	-	-1,8	-9,8
Summa finansiella kostnader	-9,7	-8,5	-47,2
Summa finansiella poster - netto	-6,1	-10,7	-38,4

Finansiella poster netto för kvartalet uppgick till -6,1 (-10,7) MSEK, varav 3,6 MSEK avser valutakursvinster, -2,5 MSEK avser valutakursförluster, -3,8 MSEK utgörs av räntekostnad EIB lån och -2,4 MSEK avser periodisering av redovisat värde på lån från EIB samt -0,7 MSEK avseende räntekomponenten för koncernens leasingskulder enligt IFRS 16.

UPPLÅNING (NOT 3)

MSEK	23-03-31	22-03-31	22-12-31
EIB	164,3	139,1	159,4
Summa	164,3	139,1	159,4

EIB

I oktober 2020 beviljade EIB (Europeiska investeringsbanken) bolaget en villkorad femårig lånefacilitet om 47,0 MEUR, varav 35,0 MEUR med planerad utbetalning 2020-2022, tranch A och tranch B, för vidare utbyggnad av Gävlefabriken, och 12,0 MEUR, tranch C, med planerad utbetalning 2023 för att delfinansiera nästa fabrik.

Villkoret för utbetalning av initiala 17,5 MEUR (tranche A) uppnåddes i och med kapitalanskaffningen, som genomfördes under andra halvåret 2020 om 178 MSEK före avgifter. Den första delen om 8,75 MEUR (91,0 MSEK) av tranche A erhöles under fjärde kvartalet 2020. Den andra och sista utbetalningen om 8,75 MEUR (87,8 MSEK) erhöles under första kvartalet 2021. Övriga trancher har inte utnyttjats och kommer inte att utnyttjas.

Tranche A löper från och med den 24 november 2020 till och med den 31 december 2025 med en årlig räntesats om 7,5%. Vidare har EIB erhållit

160 633 teckningsoptioner i Nilar International AB, som ger långivaren rätt att köpa aktier till en fastställd kurs under optionens löptid. Skulden redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

VARULAGER (NOT 4)

TSEK	23-03-31	22-03-31	22-12-31
Varulager brutto			
Råvarulager	121 340	111 510	128 502
Lager av halvferdiga produkter	9 218	42 334	13 702
Färdiga varor	697	3 934	1 276
Förskott till leverantörer	14 408	9 512	14 408
Nedskrivning			
Råvarulager	-39 897	-45 053	-42 748
Lager av halvferdiga produkter	-6 607	-24 377	-11 972
Färdiga varor	-37	-2 266	-1 276
Summa varulager	99 122	95 594	101 893

Varulagret värderas till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. Råmaterial och artiklar, som är hänförliga till den nya produktstrategin har värderats till anskaffningsvärde. Resterande varulager har skrivits ner till ett uppskattat nettoförsäljningsvärde.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Det har inte förekommit några betydande transaktioner med närstående parter under rapportperioden. Mer information finns i not 25 i årsredovisningen för 2022.

MODERBOLAGET

JANUARI – MARS 2023

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 0,0 (0,0) MSEK. Koncerninterna inköp uppgick till 0,0 (0,0) MSEK. Forskning- och utvecklingskostnader uppgick till -2,2 (-0,2) MSEK och utgjordes främst av underhållskostnader för patent. Finansiella poster netto uppgick till -4,5 (-6,0) MSEK. I finansnettot ingår intäkt räntor på lån till dotterbolag om 4,1 (3,6) och räntor på lån till EIB -3,8 (-3,6) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till -13,8 (-9,7) MSEK.

Periodens kassaflöde var -48,8 (-77,3) MSEK. Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 145,2 (194,1) MSEK.

Soliditeten uppgick till 70% (71%). Det egna kapitalet uppgick till 403,1 (416,9) MSEK.

STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Bolagets företagsinteckningar om totalt 30 MSEK är outnyttjade.

ANSKAFFNING AV NYTT KAPITAL

Den under 2022 genomförda kapitalanskaffningen säkrade finansieringen av bolagets verksamhet fram till slutet av 2023, förutsatt att Nilar utvecklas positivt med antagna produktions och försäljningsprognoser. Bolaget och styrelsen har sedan sommaren 2022 arbetat med att implementera den fastslagna strategin relaterat till produkt och produktionsförbättringar samt inom försäljningskanaler och prissättning. Utöver detta har ett omfattande arbete genomförts för att reducera kostnader och inköp.

Senast i slutet av 2023 behöver Nilar re-finansieras för fortsatt verksamhet. När denna delårsrapport publiceras finns inte någon ytterligare finansiering säkrad och villkoren för framtida finansiering kommer, bland annat, att påverkas av läget på finansmarknaden. Styrelsen utvärderar olika tänkbara källor för finansiering. Möjliga källor till kapital är lån och emissioner. Givet dessa kapitalkällor bedömer styrelsen att nytt kapital kommer att kunna anskaffas under andra hälften av 2023.

RISKER

Nilar påverkas av en mängd omvärldsfaktorer och av interna faktorer, som kan resultera i ett utfall som avviker från tidigare utveckling och förväntningar. Följande 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

Nilar står liksom andra företag med utmaningar till följd av förändringar i makroekonomin och det geopolitiska läget i världen. Förändrade förhållanden så som exempelvis politisk osäkerhet och eventuella virusutbrott kan leda till att förutsättningarna för att bedriva verksamheten ändras snabbt. Sedan februari 2022 har osäkerheten relaterat till den geopolitiska utvecklingen och pågående sanktioner mellan länder i Europa ökat. Rysslands invasion av Ukraina har skapat stor oro på många plan inte minst kopplat till tillgången till vissa råmaterial. Nilar bevakar utvecklingen, men det är i dagsläget inte möjligt att bedöma framtida scenarios och vilka effekter dessa kan få för Nilars verksamhet.

Senast i slutet av 2023 behöver Nilar re-finansieras för fortsatt verksamhet. När denna delårsrapport publiceras finns inte någon ytterligare finansiering säkrad och villkoren för framtida finansiering kommer, bland annat, att påverkas av läget på finansmarknaden. Styrelsen utvärderar olika tänkbara källor för finansiering. Möjliga källor till kapital är lån och emissioner. Givet dessa kapitalkällor bedömer styrelsen att nytt kapital kommer att kunna anskaffas under andra hälften av 2023.

Nedskrivningsprövning av anläggningstillgångar visar att återvinningsvärdet överstiger det bokförda värdet. Utfallet är dock känsligt för förändringar i nyckelantaganden. Det beräknade återvinningsvärdet för Nilar har inget utrymme för förändringar i nyckelantagandena. Riskhanteringen finns mer utförligt beskriven i årsredovisningen för 2022, not 4 Risker och riskhantering. Alla framåtriktade uttalanden i denna rapport baseras på bolagets bästa bedömningar vid tidpunkten för rapporten. Sådana uttalanden innehåller som alla bedömningar av framtiden risker och osäkerheter, som kan innebära att verkligt utfall blir annorlunda.

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Täby den 8 maj 2023

Styrelsen

JÄMFÖRELSETAL PER KVARTAL

KONCERNEN

MSEK	2023	2022				2021		
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
Resultaträkning								
Nettoomsättning	3,10	1,47	1,23	1,77	-4,19	-0,11	5,37	7,17
Bruttoresultat	-30,2	-43,2	-31,3	-35,0	-40,8	-237,7	-87,4	-84,8
EBITDA	-44,9	-57,0	-38,0	-42,8	-48,1	-110,6	-93,0	-100,6
Rörelseresultat (EBIT)	-64,8	-73,3	-53,8	-58,5	-63,5	-269,5	-112,2	-118,7
Resultat före skatt	-70,9	-81,6	-63,8	-67,8	-74,2	-251,5	-100,0	-134,7
Periodresultat	-70,9	-81,6	-63,8	-67,8	-74,2	-251,5	-100,0	-134,7
Avskrivningar	-20,0	-16,3	-15,8	-15,7	-15,4	-21,4	-19,2	-18,2
immateriella anläggningstillgångar	-1,7	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0	-8,3	-7,9	-7,7
materiella anläggningstillgångar	-15,9	-13,9	-13,3	-13,3	-13,3	-11,6	-10,1	-9,2
Inköp/uppbyggnad utgifter för utveckling	-	0,8	0,7	1,7	2,6	6,1	5,1	5,5
Medelantalet anställd och inhyrd personal	111	107	101	105	168	253	227	224
Antal medarbetare vid periodens slut	117	117	119	120	170	265	276	251
Kassaflöde								
den löpande verksamheten	-49,2	-67,6	-48,1	-51,6	-58,9	-131,9	-112,1	-122,3
investeringsverksamheten	-3,8	0,8	-6,6	-14,2	-17,5	-61,8	-65,6	-51,2
finansieringsverksamheten	-0,0	18,4	-15,9	238,6	-3,4	-1,0	-1,1	716,9
Periodens kassaflöde	-53,1	-48,4	-70,7	172,8	-79,8	-194,8	-178,8	543,5
Balansräkning								
Anläggningstillgångar	448,1	462,3	466,1	473,3	469,9	440,9	522,3	476,2
Omsättningstillgångar	270,7	324,7	369,5	438,8	264,7	374,3	545,8	694,2
Summa tillgångar	718,7	787,0	835,6	912,1	734,7	815,2	1 068,0	1 170,4
Eget kapital	379,8	450,4	511,9	589,3	417,3	491,5	729,1	829,2
Långfristiga skulder	226,0	222,5	218,1	213,1	205,6	181,2	201,5	218,9
Kortfristiga skulder	112,9	114,0	105,7	109,6	111,8	142,5	137,4	122,4
Summa eget kapital och skulder	718,7	787,0	835,6	912,1	734,7	815,2	1 068,0	1 170,4
Aktiverade patentkostnader	0,9	1,2	1,2	1,2	1,2	1,1	0,8	0,7
Balanserade utgifter för utveckling	43,0	44,6	43,8	43,1	41,4	38,7	178,4	181,1
Maskiner och inventarier	152,9	168,7	156,6	170,0	183,4	193,2	169,7	138,1
Pågående nyanläggningar	180,0	174,6	189,6	182,5	167,0	155,1	134,6	116,2
Varulager	99,1	101,9	93,7	97,3	95,6	99,3	91,5	60,2
Likvida medel	151,7	204,7	253,2	323,8	151,0	230,7	425,5	604,3
Soliditet, %	53%	57%	61%	65%	57%	60%	68%	71%
Skuldsättningsgrad, ggr	0,9	0,7	0,6	0,5	0,8	0,7	0,5	0,4

ALTERNATIVA NYCKELTAL

I delårsrapporten refereras det till ett antal icke-IFRS resultatmått som används för att hjälpa såväl investerare som ledning att analysera företagets verksamhet. De mått som presenteras i denna rapport kan avvika från mätningar med liknande namn i andra företag.

Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS

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

ORDLISTA

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

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

ÖVRIGT

Finansiell kalender

Årsstämma: 25 maj 2023

Kvartalsrapport för andra kvartalet 2023: 11 augusti 2023

Kvartalsrapport för tredje kvartalet 2023: 1 november 2023

För övrig ytterligare information, kontakta:

Erik Oldmark, Vd och koncernchef

erik.oldmark@nilar.com

Ulf Sandegren, CFO

ulf.sandegren@nilar.com