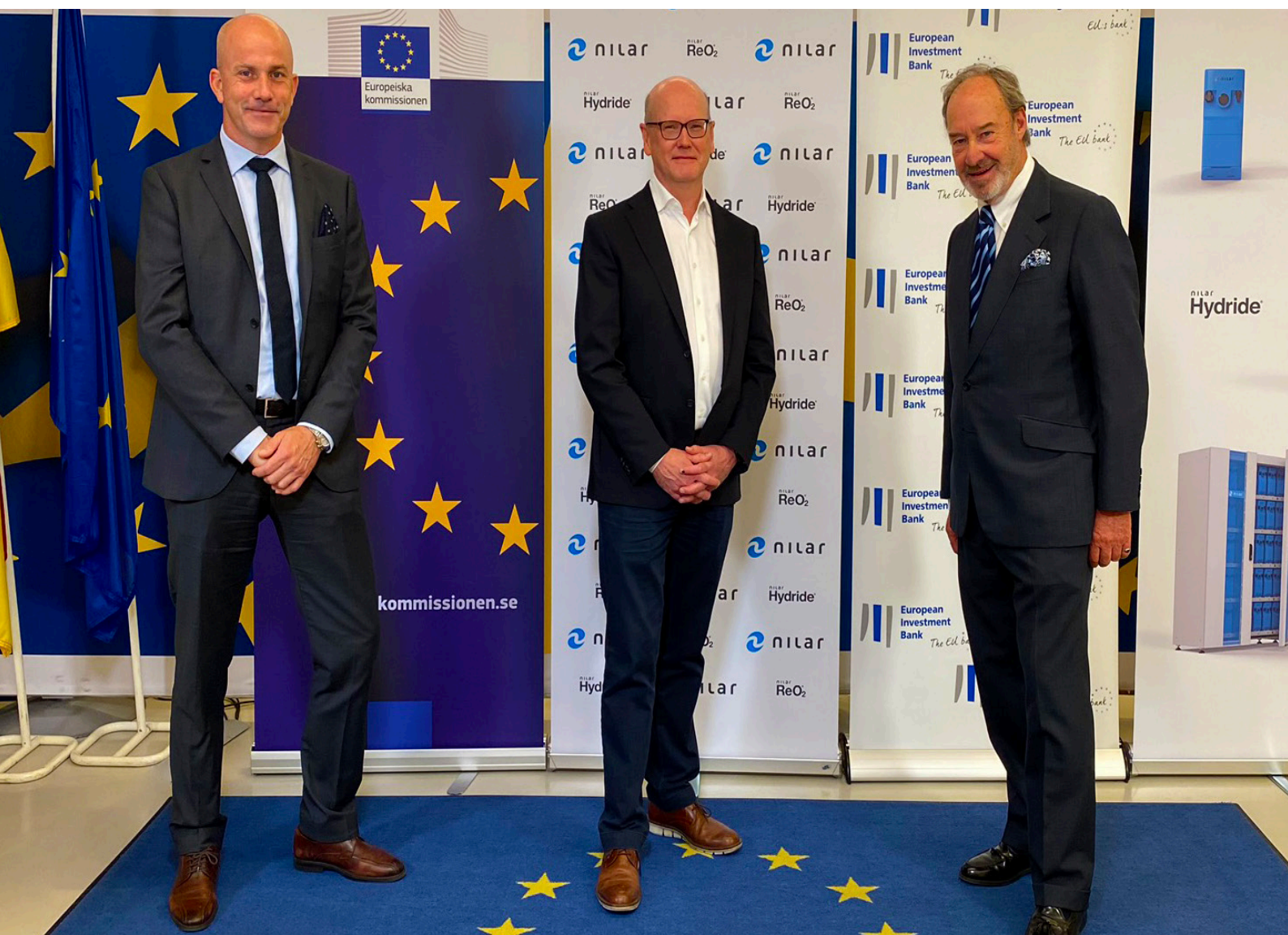


# Delårsrapport

1 januari – 30 september 2020



**Nilar International AB (publ)**  
**Delårsrapport, 1 januari-30 september 2020**

### Tredje kvartalet: 1 juli-30 september 2020

- Nettoomsättningen ökade till 7,5 (1,8) MSEK.
- Rörelseresultatet minskade till -58,3 (-56,3) MSEK, främst drivet av ökade personalkostnader relaterade till expansion av produktionsorganisationen, ökade material- och garantikostnader relaterad till ökad försäljningsvolym samt ökade avskrivningar av materiella anläggningstillgångar. Bolaget kommersialiserade sin försäljning under 2019 men säljer idag sina produkter till negativ marginal då skaleffekter först uppstår vid större volym.
- Under kvartalet driftsattes den tredje produktionslinan. Den 40%-iga permitteringen inom produktion samt sälj- och marknad som infördes mot slutet av andra kvartalet avslutades den 1 september.
- Under kvartalet genomförde bolaget en nyemission på 125,5 MSEK före transaktionskostnader (inbetalt och registrerat).
- 159 (33) energilager, snittstorlek 9 (12) kWh, levererades till kund.

### Årets första nio månader: 1 januari-30 september 2020

- Nettoomsättningen ökade till 19,6 (5,8) MSEK.
- Rörelseresultatet minskade till -182,2 (-140,3) MSEK, främst drivet av ökade personalkostnader relaterade till expansion av produktionsorganisationen, ökade materialkostnader relaterade till ökad försäljningsvolym samt ökade avskrivningar av materiella anläggningstillgångar. Bolaget kommersialiserade sin försäljning under 2019 men säljer idag sina produkter till negativ marginal då skaleffekter först uppstår vid större volym.
- Under perioden fortsatte intrimningen och utbyggnaden av produktionskapaciteten i produktionsanläggningen i Gävle.
- En platschef för Gävlefabriken tillträdde sin tjänst under det första kvartalet.
- Under perioden genomförde bolaget en nyemission på 125,5 MSEK före transaktionskostnader (inbetalt och registrerat).
- 348 (74) energilager, snittstorlek 11 (17) kWh, levererades till kund.
- Covid-19 hade en mindre påverkan på periodens omsättning och resultat.

### Händelser efter balansdagen

- EIB beviljade bolaget den 1 oktober en lånefacilitet på 47 miljoner euro, varav 35 MEUR för den vidare utbyggnaden av Gävlefabriken, och 12 MEUR för att delfinansiera nästa fabrik, antagligen i Baltikum eller Polen. Bolaget har efter balansdagen erhållit utbetalning om 8,75 MEUR inom ramen för den första deltranchen på 17,5 MEUR.
- Bolaget har avslutat den nyemission som påbörjades under andra kvartalet, där 125,5 MSEK före transaktionskostnader erhållits vid utgången av det tredje kvartalet. 178 MSEK av teckningsanmälningar och inbetalningar har erhållits, varav 52,5 MSEK genom en nyinvestering från Fjärde AP-fonden. Nettolikviden efter transaktionskostnader uppgår till 169,9 MSEK.
- Under fjärde kvartalet har Nilar identifierat ett mjukvarufel i vissa levererade system. Mjukvarufelet har i vissa fall lett till överhettning som i ett fall resulterat i en brand. Nilar vidtar under kvartalet åtgärder för att dels åtgärda felet, dels komplettera aktuella system med ett mekaniskt överhettningsskydd. Dessa åtgärder förväntas vara genomförda under kvartalet såväl för redan levererade system som för nyproducerade system.
- Under fjärde kvartalet har en incident i produktionsanläggningen i Gävle inträffat. I frånluftsventilationen till elektrohuset, en avgränsad del av fabriken, inträffade en mindre pulverexplosion. Ingen person kom till skada och initialt bedömdes andra skador vara fullt åtgärdade inom ett par veckor. Efter en granskning utförd av oberoende part konstaterades under november att frånluftsventilationen till elektrohuset behöver byggas om. Ombyggnationen av frånluftsanläggningen förväntas vara avslutad först vecka 8 2021, som en följd av onormalt långa leveranstider för vissa ingående komponenter pga pandemin. Under ombyggnadstiden är Nilars produktionskapacitet väsentligt reducerad.

## Finansiell information i sammandrag

	Q3		9 månader		Helår
	2020 jul-sep	2019 jul-sep	2020 jan-sep	2019 jan-sep	2019 jan-dec
<b>MSEK</b>					
Nettoomsättning	7,5	1,8	19,6	5,8	10,4
Bruttoresultat	-39,9	-35,9	-121,1	-89,3	-151,1
Resultat före avskrivning (EBITDA) *	-42,6	-46,7	-139,4	-112,1	-182,9
Rörelseresultat (EBIT)	-58,3	-56,3	-182,2	-140,3	-221,7
Resultat efter skatt	-75,6	-56,6	-229,7	-155,5	-238,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-17,5	-48,3	-50,9	-107,0	-135,2
varav immateriella anläggningstillgångar	-6,7	-5,8	-17,4	-15,9	-26,8
varav materiella anläggningstillgångar	-10,8	-42,5	-33,6	-91,1	-108,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	123,1	-0,7	102,1	236,7	420,0
Soliditet, % *	-	-	28%	49%	49%
<b>Antal aktier vid periodens slut, tusental</b>	4 714,5	4 431,9	4 714,5	4 431,9	4 431,9
Antal teckningsoptioner vid periodens slut, tusental	10,0	149,5	10,0	149,5	149,5
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	4 524,1	4 431,9	4 462,6	3 919,6	4 047,7
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	4 534,1	4 581,4	4 534,1	4 069,1	4 197,2
<b>Medelantal medarbetare, antal</b>	143	144	157	123	132
Antal medarbetare vid periodens slut, antal	175	149	175	149	178
Levererade energilager, antal	159	33	348	74	202

\* Alternativt nyckeltal. Se sida 22 för ytterligare förklaringar.

## Vd-ord

### COVID-19

Nilar startade sin kommersiella resa i början på 2019 och har även under tredje kvartalet 2020 kraftigt ökat producerade och sålda volymer av energilagrar i enlighet med sin affärsplan. Covid-19-utbrottet utgör fortfarande en osäkerhetsfaktor som kan påverka energilagrar marknaden samt förmågan att hålla Nilars Gävle-fabrik i full produktion.

Av försiktighetsskäl valde bolaget mot slutet av Q2 att söka statligt stöd varvid delvis permitteringar infördes inom produktion samt sälj- och marknadsorganisationen. I slutet av augusti, efter en ganska opåverkad månad, bestämde vi att de 40%-iga permitteringar inom produktion samt sälj- och marknad som infördes mot slutet av andra kvartalet skulle avslutas, så sedan den 1 september arbetar fabriken för fullt, och en tredje produktionslina har driftsatts. Efterfrågan har under sommaren påverkats enbart i mindre grad. Nilar fortsätter därmed sin expansion. Dock följer vi dagligen noga Covid-19 läget.

### UNDER TREDJE KVARTALET 2020 ÄR FÖLJANDE HÄNDELSER VÄRDA ATT NOTERA:

- 1. ENERGILAGERMARKNADEN.** Ökningen av PV-installationer spås fortfarande mattas av i spåren av pandemin, dock har vi inte sett detta ännu i efterfrågan på Nilar-system. I takt med att landsgränser öppnar sig verkar främst större investeringar, som tidigare skjutits på framtiden, kunna återupptas igen. Antalet installationer av solceller fortsätter att öka globalt — trots utmaningarna från Covid-19. Den globala energilagrar marknaden ser ut att fortsatt växa snabbt.
- 2. FOKUSMARKNADER.** Nilar bibehöll fokus på de nordiska länderna, Benelux, Tyskland, Schweiz, Österrike och Storbritannien. Expansion till Italien och Spanien, som påbörjades under Q1, har åter bromsats upp, men vi fortsätter utveckla våra samarbetsavtal med distributörer i dessa länder. På sätt och vis är vi glada för denna inbromsning, eftersom efterfrågan i våra nuvarande fokusmarknader fortfarande vida överskrider vår nuvarande leveransförmåga.
- 3. APPLIKATIONER.** Vi fokuserar för närvarande på "Homestorage" samt på lagring av el i kommersiella fastigheter, där efterfrågan är robust. Men priset på flexibilitet ökar och vi ser ett växande intresse från tillverkare av systemkomponenter, såsom växelriktare och energihanteringssystem (EMS). Användning av batterilagrar för frekvensreglering har öppnats upp på flera marknader. Detta förväntas bli en väsentlig inkomstkälla för systemägare, framförallt när det rullas ut i större skala.
- 4. PRODUKTION OCH PRODUKTUTVECKLING.** I takt med att vi kraftigt ökar produktionen – sedan början av 2019 har vi ökat den veckovisa produktionen och leveranserna med en faktor åtta – så upptäcker vi svagheter som vi måste åtgärda. Vi har under fjärde kvartalet identifierat ett mjukvarufel i vissa levererade system. Mjukvarufelet har i vissa fall lett till överhettning som i ett fall resulterat i en brand. Vi vidtar under kvartalet åtgärder för att dels åtgärda felet, dels komplettera aktuella system med ett mekaniskt överhettningsskydd. Dessa åtgärder förväntas vara genomförda under kvartalet såväl för redan levererade system som för nyproducerade system.

Under fjärde kvartalet har en incident i produktionsanläggningen i Gävle inträffat. I frånluftsventilationen till elektrohuset, en avgränsad del av fabriken, inträffade en mindre pulverexplosion. Ingen person kom till skada och initialt bedömdes övriga skador vara fullt åtgärdade inom ett par veckor. Inför reparationsarbetet anlätades oberoende expertis som konstaterade konstruktionsfel i frånluftsventilationen, vilket medfört att elektrohusets frånluftsventilation behöver byggas om. Vissa ingående komponenter har onormalt lång leveranstid pga pandemin. Ombyggnationen av frånluftsanläggningen förväntas vara avslutad först vecka 8 2021. Nilar vidtar en rad åtgärder för att upprätthålla en så hög produktionstakt som möjligt, men under ombyggnadstiden är vår produktionskapacitet ändå väsentligt reducerad.

Nilar utvecklar en ny teknologi som ger en revolutionerande möjlighet till lång livslängd genom att fylla på med liv i ett befintligt batteri ("Re-O2®"). Den nya teknologin ger kostnadsfördelar och skapar möjligheter för Nilar att skapa ytterligare konkurrensfördelar. Re-O2®-projektet fortskrider hastigt och denna revolutionerande teknologi förväntas att bli lanserat under H1 2021.

- 5. LEVERANSER OCH INTÄKTER.** Under kvartalet levererade vi 159 (136 i Q2) lagringssystem till kunder för användning i PV-anläggningar (solceller), energilagring i hem samt för industriella tillämpningar. Antalet levererade system och fakturering höll sig på 7,5 MSEK, men om man korrigerar för Covid-19 relaterat produktionsminskning, så är det en väsentlig ökning. Vi har under kvartalet fortsatt genomföra utbyten av tidigare versioner av levererade batteripack och ersatt dessa med nya. Trots att vi snabbt bygger ut vår produktionskapacitet är efterfrågan på Nilars system fortfarande väsentligt större än vår leveransförmåga.

6. **VERKSAMHET OCH FINANSIERING.** Nilar påbörjade förhandlingar med Europeiska Investeringsbanken om ett större lån i början på året. En lånefacilitet om 47 MEUR godkändes formellt av EIB den 1 oktober och avtal skrevs under vid en formell ceremoni i Europahuset den 2 oktober i närvaro av Tomas Östros, EIB SVP. EIB finansierar upp till 50% av utbyggnad av produktionsinfrastruktur samt forskning och utveckling. För att tillgodose behovet av "co-investment equity" för delutbetalning av lånet har Nilar under oktober avslutat en kapitalanskaffning om 178,0 MSEK före avgifter, varvid vi glädjande nog kunde välkomna Fjärde AP-fonden som fjärde stor institutionell investerare.

Marcus Wigren  
Vd och koncernchef



## Allmänt om verksamheten

### Om Nilar

Sedan starten år 2000, som ett mycket ambitiöst batteriutvecklingsprojekt av två av batteriindustrins kännare, 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 har utvecklat unika energilagringssystem som enkelt kan skalas för att passa olika applikationer. Batterierna produceras i Nilars högteknologiska produktionsanläggning i Sverige.

### Verksamheten

Nilar är en unik producent av säkra elektriska energilager. Vi särskiljer oss från andra batterileverantörer genom att vi täcker in och kontrollerar hela produktionskedjan från råmaterial till driftsättning av färdiga system hos kund. Vi har över 100 registrerade patent världen över för vårt unika sätt att tillverka och underhålla batterier.



### Strategi

Nilar har identifierat tre huvudområden där bolagets batterier gör skillnad: Energilagring i hem och bostäder, energilager för elbilsaddning samt energilager för industriella- och offentliga anläggningar. Nilar har som strategi att tillhandahålla våra Hydride®- batterier till systemintegratörer i deras systemlösningar mot slutkund i de segment vi för närvarande valt att fokusera på.

### 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 marknadsbearbetning.

### Historia

2001–2013: Produktutveckling.

2014–2018:

- Implementering av skalbar och automatiserad produktionslina.
- Ökning av antalet referensinstallationer inom Europa.
- Förbättring av modulernas elektriska- och livscykelprestanda.
- Fortsatt utveckling av högautomatiserad och kostnadseffektiv produktion.

2019-idag:

- Kommersiell lansering i Norden.
- Utveckling av marknader och kundunderlag i Tyskland, Nederländerna och Storbritannien.

## Finansiell översikt

### Tredje kvartalet, 1 juli-30 september 2020

Under tredje kvartalet driftsattes den tredje produktionslinan och intrimningen och utbyggnaden av produktionskapaciteten i produktionsanläggningen i Gävle fortsatte. Den av försiktighetsskäl under slutet av andra kvartalet införda 40%-iga permitteringen inom produktion samt sälj- och marknad avslutades den 1 september.

#### Omsättning och resultat

Nettoomsättningen för kvartalet ökade med 317% till 7,5 (1,8) MSEK. Antalet levererade energilager ökade med 382% till 159 (33). Snittstorleken på levererade energilager var 9 (12) kWh.

Bruttoresultatet minskade till -39,9 (-35,9) MSEK. Försämringen av resultatet är i huvudsak drivet av ökade materialkostnader relaterade till ökad försäljningsvolym samt ökade personalkostnader för den utökade produktionsorganisationen som kommer bolaget tillgodo först senare under 2020. Bolaget kommersialiserade sin försäljning under 2019 men säljer idag sina produkter till negativ marginal då skaleffekter först uppstår vid större volym. Åtgärder för att nå lönsamhet är: lägre inköpskostnader av råmaterial och komponenter genom volyminköp, samt fortsatt produktutveckling där bl.a. billigare ingående elektronikkomponenter är under utveckling. Under kvartalet har 1,7 MSEK av garantiavsättningen om 15,4 MSEK som gjordes vid helåret 2019 lösts upp då ersättningspack har levererats till kund. Under kvartalet uppgick produktionsorganisationen efter permitteringar till 97 helårsarbetare. Den tredje produktionslinan driftsattes under tredje kvartalet, och den fjärde produktionslinan förbereds för driftsättning under det fjärde kvartalet. Den relativa lönekostnaden som andel av kostnad såld vara kommer således minska med vidare intrimning av produktionsprocesserna och ökande försäljningsvolym.

Rörelsekostnaderna för kvartalet ökade till -72,7 (-63,9) MSEK. Kostnaderna för anställd och inhyrd personal minskade till -24,8 (-25,3) MSEK – minskningen har framförallt skett inom Produktion och Forskning och Utveckling. Bolaget bedriver ingen forskning. Utvecklingsutgifter aktiveras när de uppfyller kriterierna enligt IAS 38 och beräknas uppgå till väsentliga belopp för utvecklingsatsningen som helhet; i övrigt kostnadsförs utvecklingsutgifter som normala rörelsekostnader.

Aktivering av utvecklingsutgifter bestående av personal- och konsultkostnader för arbete med utveckling av en ny produkt med syrgaspåfyllning, utveckling av BMS (Battery Management System) samt produktionsprocessutveckling uppgick för kvartalet till 6,7 (5,8) MSEK.

Avskrivningarna för materiella- och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -15,7 (-9,6) MSEK. Avskrivningarna för maskinell utrustning ökade till -6,5 (-1,6) MSEK som ett resultat av utbyggnaden av produktionsanläggningen. Avskrivningarna för aktiverade utvecklingsutgifter och patent uppgick till -8,0 (-7,1) MSEK och avskrivningskostnader för nyttjanderätts-tillgångar uppgick till -1,2 (-0,9) MSEK.

Rörelseresultatet för kvartalet minskade till -58,3 (-56,3) MSEK.

Finansiella poster uppgick till -17,3 (-0,3) MSEK, varav -7,0 MSEK utgörs av räntor för konvertibellån, -9,9 MSEK för värdeförändring av derivatkomponenten hänförligt till konvertibellånet (se not 5) samt -0,4 MSEK avseende räntekomponenten för leasingkulden relaterade till företagets lokalkostnader.

Resultat före och efter skatt minskade till -75,6 (-56,6) MSEK.

#### Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet uppgick till -42,6 (-55,3) MSEK. Förändringar inom rörelsekapitalet uppgick till 2,0 (-8,2) MSEK, varav 4,4 MSEK utgjordes av ökade rörelseskulder, 1,7 MSEK av minskat varulager samt -4,1 MSEK av ökade rörelsefordringar.

Investeringar för kvartalet uppgick till -17,5 (-48,3) MSEK. Varav -10,8 (-42,5) MSEK utgjordes av investeringar i maskiner och inventarier till fabriken i Gävle. -6,7 (-5,8) MSEK utgjordes av aktiverade utvecklingsutgifter.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under kvartalet uppgick till 123,1 (-0,1) MSEK. Varav 124,1 MSEK avser kapitalanskaffning efter avdrag för transaktionskostnader på 1,4 MSEK. Amorteringskomponenten för leasingkulden relaterade till företagets lokalkostnader uppgick till -1,0 (-0,7) MSEK.

Kvartalets kassaflöde var 63,0 (-104,3) MSEK.

## De första nio månaderna, 1 januari-30 september 2020

### Omsättning och resultat

Nettoomsättningen för perioden ökade med 238% till 19,6 (5,8) MSEK. Antalet levererade energilagrar ökade med 370% till 348 (74). Snittstorleken på levererade energilagrar var 11 (17) kWh.

Bruttoresultatet minskade till -121,1 (-89,3) MSEK. Försämringen av resultatet är i huvudsak drivet av ökade material- och garantikostnader relaterade till ökad försäljningsvolym samt ökade personalkostnader för den utökade produktionsorganisationen som kommer bolaget tillgodo först senare under 2020. Bolaget kommersialiserade sin försäljning under 2019 men säljer idag sina produkter till negativ marginal då skaleffekter först uppstår vid större volym. Åtgärder för att nå lönsamhet är: lägre inköpskostnader av råmaterial och komponenter genom volyminköp, samt fortsatt produktutveckling där bl.a. billigare ingående elektronikkomponenter är under utveckling. Under perioden har 9,4 MSEK av garantiavsättningen om 15,4 MSEK som gjordes vid helåret 2019 lösts upp då ersättningspack har levererats till kund. Under perioden har garantikostnader om 1,1 MSEK för under perioden nyförsålda batteripack reserverats: ersättningspacken förväntas produceras och levereras till kund under den femåriga garantitiden. Under perioden uppgick produktionsorganisationen efter permitteringar till 102 helårsarbetare. Den tredje produktionslinan driftsattes under tredje kvartalet, och den fjärde produktionslinan förbereds för driftsättning under det fjärde kvartalet. Den relativa lönekostnaden som andel av kostnad såld vara kommer således minska med vidare intrimning av produktionsprocesserna och ökande försäljningsvolym.

Rörelsekostnaderna för perioden ökade till -219,8 (-161,9) MSEK. Kostnaderna för anställd och inhyrd personal ökade till -87,2 (-63,8) MSEK – ökningen har framförallt skett inom Produktion och FoU. Bolaget bedriver ingen forskning. Utvecklingsutgifter aktiveras när de uppfyller kriterierna enligt IAS 38 och beräknas uppgå till väsentliga belopp för utvecklingsstrategin som helhet; i övrigt kostnadsförs utvecklingsutgifter som normala rörelsekostnader.

Aktivering av utvecklingsutgifter bestående av personal- och konsultkostnader för arbete med utveckling av en ny produkt med syrgaspåfyllning, utveckling av BMS (Battery Management System) samt produktionsprocessutveckling uppgick för perioden till 17,4 (15,9) MSEK.

Avskrivningarna för materiella- och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -42,8 (-28,1) MSEK. Avskrivningarna för maskinell utrustning ökade till -16,3 (-4,3) MSEK som ett resultat av utbyggnaden av produktionsanläggningen. Avskrivningarna för aktiverade utvecklingsutgifter och patent uppgick till -23,0 (-21,2) och avskrivningskostnader för nyttjanderättstillgångar uppgick till -3,6 (-2,7) MSEK.

Rörelseresultatet för perioden minskade till -182,2 (-140,3) MSEK.

Finansiella poster uppgick till -47,4 (-15,2) MSEK, varav -20,5 MSEK utgörs av räntor för konvertibellån, -25,5 MSEK för värdeförändring av derivatkomponenten hänförligt till konvertibellånet (se not 5) samt -1,2 MSEK avseende räntekomponenten för leasingkulden relaterade till företagets lokalkostnader.

Resultat före och efter skatt minskade till -229,7 (-155,5) MSEK.

### Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till -143,8 (-117,4) MSEK. Förändringar inom rörelsekapitalet uppgick till 3,0 (-3,9) MSEK, varav 18,4 MSEK utgjordes av ökade rörelseskulder, -8,5 MSEK av ökat varulager samt -7,0 MSEK av ökade rörelsefordringar.

Investeringar för perioden uppgick till -51,0 (-107,0) MSEK. Varav -33,6 (-91,1) MSEK utgjordes av investeringar i maskiner och inventarier till fabriken i Gävle. -17,4 (-15,9) MSEK utgjordes av aktiverade utvecklingsutgifter.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under perioden uppgick till 102,1 (236,7) MSEK. Varav 124,1 MSEK avser kapitalanskaffning efter transaktionskostnader på 1,4 MSEK. Under första kvartalet erhöles de resterande 10 MSEK av konvertibellånet på 175 MSEK, varav 8,7 MSEK i avgift. Brygglånet på 20 MSEK amorterades i sin helhet. Amorteringskomponenten för leasingkulden relaterade till företagets lokalkostnader uppgick till -3,3 (-2,2) MSEK.

Periodens kassaflöde var -92,6 (12,3) MSEK.



## Personal

Mot slutet av andra kvartalet permitterades personal inom produktion, sälj och marknad till 40%. Permitteringen avslutades den 1 september. Detta påverkar beräkningen av medelantalet anställd och inhyrd personal. Erhållet stöd under perioden om 3,3 MSEK har redovisats som minskad personalkostnad.

Medelantalet anställd och inhyrd personal inom koncernen ökade under perioden 1 januari-30 september till 157 (123), varav anställd personal var 118 (82) och inhyrd personal var 39 (41). Antalet anställd och inhyrd personal har framförallt ökat inom produktionsorganisationen till 97 (76).

Totalt antal anställd och inhyrd personal var vid periodens utgång 175 (149), varav antalet personal inom produktionsorganisationen var 113 (88).

## Finansiell ställning i sammandrag

### Balansräkning

Balansomslutningen är 502,8 (565,9) MSEK. Jämförelseperioden för balansräkningsanalysen avser 31 december 2019.

Koncernens immateriella tillgångar uppgick vid periodens slut till 186,3 (191,9) MSEK. Tillgångarna utgörs av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten för 185,3 (190,8) MSEK och patent 1,0 (1,3) MSEK. Under perioden har 17,4 MSEK av utvecklingsutgifter aktiverats för: utveckling av en ny produkt med syrgaspåfyllning, utveckling av BMS (Battery Management System) samt produktionsprocessutveckling. De materiella anläggningstillgångarna uppgick till 158,2 (140,9) MSEK, varav 15,7 (80,4) MSEK utgjordes av nyanläggningar för den pågående utbyggnaden av Gävlefabriken såsom ny formerings- och elektrodillverkningsutrustning samt ombyggnad av lokal. Omsättningstillgångarna uppgick vid periodens slut till 118,4 (195,5) MSEK. Varulagret uppgick till 26,1 (17,6) MSEK.

Eget kapital i koncernen vid periodens slut uppgick till 170,3 (275,8) MSEK. Soliditeten uppgick till 34 (49) %.

### Finansiell ställning

Bolaget har i oktober avslutat sommarens nyemission. 178 MSEK av teckningsanmälningar och inbetalningar har erhållits, varav 52,5 MSEK genom en nyinvestering från Fjärde AP-fonden. Nettolikviden efter transaktionskostnader uppgår till 169,9 MSEK. Vidare beviljade EIB bolaget den 1 oktober en 5-årig lånefacilitet om 47 MEUR, varav 35 MEUR med planerad utbetalning 2020-2021 för vidare utbyggnad av Gävlefabriken, och 12 MEUR med planerad utbetalning 2023 för att delfinansiera nästa fabrik. Utbetalning om 8,75 MEUR av den första deltranchen erhöles den 24 november, utbetalning av nästa deltranch om 8,75 MEUR förväntas ske i början av första kvartalet 2021. Utbetalning av delbelopp under faciliteten förutsätter bl.a. att ytterligare eget kapital anskaffas liksom att försäljnings- och/eller lönsamhetsmål uppnås. För utbetalning av initiala 17,5 MEUR har dylika mål uppnåtts i och med ovannämnda kapitalanskaffning om 178 MSEK; för utbetalning av ytterligare delbelopp återstår att uppfylla avtalade förutsättningar, alternativt att söka omförhandla dessa.

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 under första kvartalet 2021 anskaffar cirka 150 MSEK nytt kapital för att finansiera bolaget t.o.m. utgången av december 2021. Vid tillfället för delårsrapportens signering finns inte någon finansiering säkrad för de kommande 12 månaderna, dock har Nilar engagerat finansiella rådgivare för att framskaffa detta kapital. Nilars källor till kapital för att säkra going-concern är lån och emissioner. Bolaget planerar en marknadsnotering och, om en sådan sker under 2021, avser bolaget då genomföra en kapitalanskaffning för att säkra den långsiktiga driften. Givet dessa kapitalkällor bedömer styrelsen att erforderligt kapital kommer att finnas.

## Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för de första nio månaderna uppgick till 0 (0) MSEK. Koncerninterna inköp uppgick till 110,1 (0) MSEK och bestod av förvärv av immateriell tillgång från dotterbolaget Nilar AB. Forskning- och utvecklingskostnader uppgick till -32,4 (-12,0) MSEK och utgjordes främst av avskrivningar för aktiverade utvecklingsutgifter. Finansnettot uppgick till -195,6 (-118,9) MSEK vilket förklaras av finansiella kostnader uppgående till -46,0 (-14,2) MSEK, varav -20,5 MSEK utgörs av räntor för konvertibellån, -25,5 MSEK för omvärdering av konvertibel samt av moderbolaget lämnat aktieägartillskott som därefter skrivits ned -156,5 (-110,0) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till -245,5 (-144,2) MSEK.

Periodens kassaflöde var 90,1 (12,4) MSEK. Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 59,2 (31,8) MSEK.

Soliditeten uppgick till 20 (45) procent. Det egna kapitalet uppgick till 58,5 (168,7) MSEK. Bolaget påbörjade under andra kvartalet en kapitalanskaffning. Under juli-september erhöll bolaget teckningsanmälningar och inbetalningar på 125,5 MSEK, varav 1,4 MSEK i avgifter.

## 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 2019, 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.

## Händelser efter balansdagen

- För information om covid-19:s påverkan för Nilar, se vd-ordet sidan 4.
- EIB beviljade bolaget den 1 oktober en lånefacilitet på 47 miljoner euro, varav 35 MEUR för den vidare utbyggnaden av Gävlefabriken, och 12 MEUR för att delfinansiera nästa fabrik, antagligen i Baltikum eller Polen. Bolaget har efter balansdagen erhållit utbetalning om 8,75 MEUR inom ramen för den första deltranchen på 17,5 MEUR.
- Bolaget har avslutat den nyemission som påbörjades under andra kvartalet, där 125,5 MSEK före transaktionskostnader erhållits vid utgången av det tredje kvartalet. 178 MSEK av teckningsanmälningar och inbetalningar har erhållits, varav 52,5 MSEK genom en nyinvestering från Fjärde AP-fonden. Nettolikviden efter transaktionskostnader uppgår till 169,9 MSEK.
- Under fjärde kvartalet har Nilar identifierat ett mjukvarufel i vissa levererade system. Mjukvarufelet har i vissa fall lett till överhettning som i ett fall resulterat i en brand. Nilar vidtar under kvartalet åtgärder för att dels åtgärda felet, dels komplettera aktuella system med ett mekaniskt överhettningsskydd. Dessa åtgärder förväntas vara genomförda under kvartalet såväl för redan levererade system som för nyproducerade system.
- Under fjärde kvartalet har en incident i produktionsanläggningen i Gävle inträffat. I frånluftsventilationen till elektrohuset, en avgränsad del av fabriken, inträffade en mindre pulverexplosion. Ingen person kom till skada och initialt bedömdes andra skador vara fullt åtgärdade inom ett par veckor. Efter en granskning utförd av oberoende part konstaterades under november att frånluftsventilationen till elektrohuset behöver byggas om. Ombyggnationen av frånluftsanläggningen förväntas vara avslutad först vecka 8 2021, som en följd av onormalt långa leveranstider för vissa ingående komponenter pga pandemin. Under ombyggnadstiden är Nilars produktionskapacitet väsentligt reducerad.

## Noter till den finansiella rapporten

### 1. 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 energilager. Moderbolaget är ett aktiebolag med säte och huvudkontor i Täby, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Stockholmsvägen 116B, 187 30 Täby, Sverige. Bolagets aktier är inte noterade på någon handelsplattform. Nilar International AB:s finansiella rapporter finns att ladda ner från bolagets hemsida ([www.nilar.com](http://www.nilar.com)).

### 2. 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 2019 förutom covid-19 utbrottet som har inneburit redovisning av statliga bidrag enligt IAS20. Statligt stöd i form av kompensation för permitterad personal redovisas som minskning av personalkostnader.

De nya standarder och tolkningar samt ändrade standarder som gäller från och med 1 januari 2020 har inte fått någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter. Det samma gäller för moderbolaget, dvs. ändringar i RFR 2 som gäller från och med 1 januari 2020 har inte fått 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.

### 3. 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.

#### Nedskrivning immateriella anläggningstillgångar

Nilar aktiverar utgifter hänförliga till: produktutveckling, produktionsprocessutveckling, BMS (Battery Management System) -utveckling samt implementering av affärssystem i den omfattning de bedöms uppfylla kriterierna enligt IAS 38 punkt 57 och som anges på sida 53 i årsredovisningen. Bolaget utvärderar löpande om det finns anledning att skriva ner tillgångarnas värde. Vid utgången av tredje kvartalet 2020 ser inte Nilar något behov för nedskrivning av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten. Styrelsen bedömde under hösten 2018 att den utvecklade produkten nått en sådan mognad samt att repetitiv försäljning av produkterna börjat ske varför avskrivning av aktiverade utvecklingskostnader för generationerna V1 och V2 med tillhörande BMS påbörjades fjärde kvartalet 2018.

Efter att avskrivningar av aktiverade utvecklingskostnader påbörjats har utvecklingskostnader uppgående till 48,9 MSEK fortsatt för: utveckling av en ny produkt med syrgaspåfyllning, utveckling av BMS (Battery Management System), produktionsprocessutveckling samt vidare produktutveckling av generation V2 för att vidare optimera produktens robusthet, kvalitet och prestanda. Baserat på den historiska efterfrågan på bolagets produkter och det bedömda framtida intresset och behovet av bolagets produkter bedömer styrelsen att det inte finns något nedskrivningsbehov.

#### Värdering underskottsavdrag

Uppskjutna skattefordringar värderas till högst det belopp som sannolikt kommer att återvinnas baserat på innevarande och framtida skattepliktiga resultat. Den del av skattefordran hänförlig till underskottsavdrag som överstiger skatteskulden hänförlig till temporära skillnaden redovisas inte p.g.a. osäkerhet om när i framtiden tillräckliga skattepliktiga överskott kommer att genereras. Koncernen har outnyttjade underskottsavdrag uppgående till 831,9 (690,0) MSEK varav 811,4 (573,9) MSEK avser ej redovisade underskottsavdrag. Dessa avser outnyttjade underskottsavdrag för moderbolaget och det svenska dotterbolaget. Skattesatsen för beräkning av uppskjuten skatt uppgår till 20,6% (20,6), då Nilar gör bedömningen att underskottsavdragen först tidigast väntas nyttjas 2023 varvid underskotten och uppskjuten skatt beräknas enligt av Riksdagen beslutad skattesats om 20,6%. När den temporära skillnaden kommer att medföra aktuell skatt kommer motsvarande underskottsavdrag att utnyttjas, så att det inte blir någon aktuell skattebetalning. Därför nettoredovisas uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder, med 0.

### 4. Fördelning av nettoomsättning

	Q3		9 månader		Helår
	2020 jul-sep	2019 jul-sep	2020 jan-sep	2019 jan-sep	2019 jan-dec
TSEK					
Sverige	5 616	722	9 108	2 827	6 412
EU	27	1 085	7 066	2 936	3 963
Utanför EU	1 813	-	3 399	-	-
Summa intäkter	7 456	1 807	19 573	5 763	10 375

Nilars geografiska fokus är inom de europeiska marknaderna, med särskild inriktning på de nordiska länderna, Benelux, DACH (de tyskspråkiga marknaderna) samt Storbritannien. Kunderna är i huvudsak systemintegratörer inom elektriska energilagrar.

Nilars intäkter består till 100% av produktförsäljning av system. Intäktsredovisning sker i dagsläget vid leverans och när kontrollen har överförts till kunden. Bolaget har inga avtalsstillgångar, avtalskulder eller återstående prestationsåtaganden.

## 5. Finansiella kostnader

	Q3		9 månader		Helår
	2020 jul-sep	2019 jul-sep	2020 jan-sep	2019 jan-sep	2019 jan-dec
<b>FINANSIELLA KOSTNADER</b>					
Räntekostnader till aktieägare	-6 961	-	-20 482	-14 160	-14 635
Räntekostnader leasing	-402	-382	-1 228	-1 168	-1 526
Övriga räntekostnader	-34	-9	-71	-34	-499
Värdeförändring skulder	-9 860	-	-25 533	-	-
Valutakursförlust	-	-	-	-	-128
<b>Summa finansiella kostnader</b>	<b>-17 257</b>	<b>-391</b>	<b>-47 315</b>	<b>-15 362</b>	<b>-16 788</b>

Finansiella kostnader för kvartalet består av räntekostnader på -7,0 MSEK relaterade till det konvertibellån som erhöles under fjärde kvartalet 2019 samt räntekostnader för leasing med -0,4 MSEK. Värdeförändring av skulder -9,9 MSEK relateras till omvärdering av bolagets konvertibellån till verkligt värde, se not 6.

Finansiella kostnader för perioden består av räntekostnader på -20,5 MSEK relaterade till det konvertibellån som erhöles under fjärde kvartalet 2019 samt räntekostnader för leasing med -1,2 MSEK. Värdeförändring av skulder -25,5 MSEK relateras till omvärdering av bolagets konvertibellån till verkligt värde, se not 6.

## 6. Upplåning

TSEK	2020-09-30	2019-12-31	2019-09-30
Konvertibellån	197 826	165 075	-
Lån med konverteringsrätt pre-IPO	-	-	-
Bryggilån	-	20 000	-
<b>Summa upplåning</b>	<b>197 826</b>	<b>185 075</b>	<b>-</b>

### Konvertibellån

Under 2019 genomfördes en pre-IPO kapitalanskaffning på totalt 502 MSEK för att anskaffa rörelsekapital för att ytterligare påskynda försäljningsaktiviteter och för att öka produktionskapaciteten. 327 MSEK före avgifter erhöles i samband med en nyemission under första halvåret 2019 och ytterligare 175 MSEK före avgifter erhöles genom ett konvertibellån under fjärde kvartalet 2019. 165 MSEK av de 175 MSEK hade betalats in till bolaget vid balansdagen 2019. Resterande 10 MSEK har betalats till bolaget under första kvartalet 2020 med avdrag för avgift på 8,7 MSEK.

Lånet löper fr.o.m. den 20 december 2019 t.o.m. den 30 juni 2020 med en årlig räntesats om 10% och fr.o.m. den 1 juli 2020 t.o.m. den 31 december 2020 med en årlig räntesats om 12,5% och fr.o.m. den 1 januari 2021 t.o.m. den 31 december 2021 (den slutliga förfallodagen) med en årlig räntesats om 15%. Återbetalning av lånet, inklusive upplupen ränta, återbetalas senast den 31 december 2021 om inte konvertering sker dessförinnan.

Om bolagets aktier före den 30 juni 2020, den 31 december 2020 respektive den 14 december 2021 blir föremål för en exit (avser notering av bolagets aktier på en handelsplats eller en försäljning av en majoritet av aktierna i bolaget) skall styrelsen påkalla konvertering av lånet, plus upplupen ränta, till aktier till en konverteringskurs motsvarande 90%, 87,5% respektive 85% av priset per aktie fastställt som erbjudandepreis eller köpeskilling vid exit, dock ej lägre än 150 kronor.

### Verkligt värde

Bolagets konvertibellån värderas med diskontering av de framtida kassaflödena. Diskonteringsräntan avspeglar kreditrisk och löptiden. Värderingen är i nivå 3. Konvertibelns marknadsvärde är värderad till 212,6 MSEK per 30 september. Viktiga parametrar för värdering är datum för inlösen samt sannolikhet att det sker innan avtalets utgång.

## 7. Transaktioner med närstående

Såsom närstående betraktas ledamöterna i bolagets styrelse, koncernens ledande befattningshavare samt nära familjemedlemmar till dessa personer. Moderbolaget är att anse ha en närståenderelation till sina dotterföretag, där bolagets bedömning är att samtliga transaktioner mellan moderbolaget och dotterföretagen har skett på marknadsmässiga villkor. Det har inte skett några väsentliga förändringar i omfattningen av transaktioner med närstående jämfört med senaste årsredovisningen.

## 8. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Samtliga bolagets företagsinteckningar om totalt 30 MSEK är outnyttjade.

## 9. Övrigt

### Teckningsoptioner

Samtliga 139 500 teckningsoptioner under optionsprogram 2016:1 förföll den 29 april 2020 utan att ha nyttjats av innehavarna. Bolaget har 10 000 teckningsoptioner utestående under optionsprogram 2017:1. Bolagets optionsprogram finns mer utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2019, not 23 Aktierelaterade instrument.

Täby den 18 december 2020

Styrelsen

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

---

#### Finansiell kalender

Delårsrapport för kvartal 4 2020 publiceras i februari 2021

Årsredovisning för 2020 publiceras i mars 2021

Delårsrapport för kvartal 1 2021 publiceras i maj 2021

Årsstämma 2020 hålls i maj 2021

Delårsrapport för kvartal 2 2021 publiceras i augusti 2021

Delårsrapport för kvartal 3 2021 publiceras i november 2021

Denna delårsrapport har översiktligt granskats av bolagets revisorer.

#### För ytterligare information:

Magnus Nordgren, CFO

Telefon: +46 (0)702 14 17 49

E-mail: [investor@nilar.com](mailto:investor@nilar.com)

Besök även [www.nilar.com](http://www.nilar.com)

---

## Revisors granskningsrapport

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Nilar International AB (publ) för perioden 1 januari 2020 till 30 september 2020. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och rättvisande presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Vi vill fästa uppmärksamheten på beskrivningen på sida 9 under avsnitt "Finansiell ställning" varav framgår styrelsens syn på och åtgärder för att säkra finansiering för den fortsatta utvecklingen. Enligt vad som anges på sida 9, tyder dessa händelser och förhållanden på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vi har inte modifierat vårt uttalande på grund av detta.

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade finansiella delårsinformationen inte, i allt väsentligt, ger en rättvisande bild av företagets finansiella ställning per den 30 september 2020 samt av dess finansiella resultat och kassaflöde för den tremånadersperiod som slutade per detta datum i enlighet med IAS 34.

Stockholm den 18 december 2020

Deloitte AB

Therese Kjellberg

Auktoriserad revisor

## Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

TSEK	Not	Q3		9 månader		Helår
		2020 jul-sep	2019 jul-sep	2020 jan-sep	2019 jan-sep	2019 jan-dec
Nettoomsättning	4	7 456	1 807	19 573	5 763	10 375
Kostnad sålda varor		-47 317	-37 704	-140 674	-95 089	-161 443
<b>Bruttoresultat</b>		<b>-39 860</b>	<b>-35 896</b>	<b>-121 101</b>	<b>-89 326</b>	<b>-151 068</b>
Forskning- och utvecklingskostnader		-3 280	-5 233	-15 767	-16 793	-19 677
Försäljningskostnader		-6 095	-2 250	-18 631	-12 071	-18 636
Administrationskostnader		-9 359	-12 945	-27 407	-22 086	-32 601
Övriga rörelseintäkter		334	-4	684	-8	252
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-58 261</b>	<b>-56 329</b>	<b>-182 222</b>	<b>-140 284</b>	<b>-221 730</b>
Finansiella intäkter		-70	115	-123	115	0
Finansiella kostnader	5	-17 257	-391	-47 315	-15 362	-16 788
<b>Finansiella poster - netto</b>		<b>-17 327</b>	<b>-276</b>	<b>-47 438</b>	<b>-15 247</b>	<b>-16 788</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-75 588</b>	<b>-56 605</b>	<b>-229 660</b>	<b>-155 531</b>	<b>-238 519</b>
Inkomstskatt		-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>		<b>-75 588</b>	<b>-56 605</b>	<b>-229 660</b>	<b>-155 531</b>	<b>-238 519</b>
<b>Hänförligt till:</b>						
Moderföretagets aktieägare		-75 588	-56 605	-229 660	-155 531	-238 519
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-
<b>Resultat per aktie</b>						
Periodens resultat		-75 588	-56 605	-229 660	-155 531	-238 519
Antal aktier vid periodens slut		4 714 493	4 431 857	4 714 493	4 431 857	4 431 857
Antal teckningsoptioner vid periodens slut		10 000	149 500	10 000	149 500	149 500
Genomsnittligt antal aktier före utspädning		4 524 134	4 431 857	4 462 616	3 919 622	4 047 681
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		4 534 134	4 581 357	4 534 099	4 069 122	4 197 181
Resultat per aktie före utspädning, SEK		-16,71	-12,77	-51,46	-39,68	-58,93
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-16,71	-12,77	-51,46	-39,68	-58,93
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:						
Omräkningsdifferenser		23	-136	86	-109	95
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>		<b>23</b>	<b>-136</b>	<b>86</b>	<b>-109</b>	<b>95</b>
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>-75 565</b>	<b>-56 741</b>	<b>-229 573</b>	<b>-155 640</b>	<b>-238 423</b>



## Koncernens balansräkning i sammandrag

TSEK	Not	2020-09-30	2019-12-31	2019-09-30
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<b>Immateriella tillgångar</b>				
Patent		984	1 189	1 265
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		185 347	190 760	186 732
<b>Summa immateriella tillgångar</b>		<b>186 331</b>	<b>191 949</b>	<b>187 997</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>				
Maskiner och inventarier		142 550	60 492	34 057
Pågående nyanläggningar		15 650	80 418	92 302
<b>Summa materiella tillgångar</b>		<b>158 200</b>	<b>140 910</b>	<b>126 358</b>
<b>Övriga anläggningstillgångar</b>				
Nyttjanderättstillgångar		39 893	37 502	37 614
<b>Summa övriga anläggningstillgångar</b>		<b>39 893</b>	<b>37 502</b>	<b>37 614</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>384 424</b>	<b>370 361</b>	<b>351 969</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager		26 092	17 614	17 694
Kundfordringar		11 921	3 540	2 652
Skattefordringar		1 577	301	1 270
Övriga fordringar		7 160	8 869	16 944
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		847	1 827	2 079
Likvida medel		70 789	163 395	44 833
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>118 387</b>	<b>195 546</b>	<b>85 473</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>502 811</b>	<b>565 907</b>	<b>437 442</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare</b>				
Aktiekapital		4 714	4 432	4 432
Ej registrerat aktiekapital		40 701	-	-
Övrigt tillskjutet kapital		979 009	895 901	895 901
Reserver		-56	-143	-347
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-854 086	-624 426	-541 438
<b>Summa eget kapital</b>		<b>170 283</b>	<b>275 764</b>	<b>358 548</b>
<b>Skulder</b>				
<b>Långfristiga skulder</b>				
Långfristiga leasingskulder		35 023	33 036	33 771
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>35 023</b>	<b>33 036</b>	<b>33 771</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Upplåning	6	197 826	185 075	-
Kortfristiga leasingskulder		4 791	4 100	4 341
Garantiavsättning		9 977	15 416	-
Leverantörsskulder		24 795	26 665	22 115
Övriga skulder		11 602	2 745	2 167
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		48 515	23 106	16 501
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>297 505</b>	<b>257 107</b>	<b>45 123</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>502 811</b>	<b>565 907</b>	<b>437 442</b>

## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

TSEK	2020-09-30	2019-12-31	2018-12-31
Eget kapital vid periodens början	275 764	201 350	274 319
<b>Totalresultat</b>			
Årets resultat	-229 660	-238 519	-91 058
Övrigt totalresultat	86	95	-52
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-229 573</b>	<b>-238 424</b>	<b>-91 110</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>			
Nyemission	124 092	312 838	18 042
Utgivna teckningsoptioner	-	-	100
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>-</b>	<b>312 838</b>	<b>18 142</b>
Eget kapital vid periodens slut	170 283	275 764	201 350

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	Q3		9 månader		Helår
	2020 jul-sep	2019 jul-sep	2020 jan-sep	2019 jan-sep	2019 jan-dec
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat efter finansiella poster	-75 588	-56 605	-229 660	-155 531	-238 519
Varav erlagd och erhållen ränta	-432	-391	-1 908	-1 349	-263
<b>Justering av övriga ej likviditetspåverkande poster</b>					
Avskrivningar på materiella och immateriella	15 706	9 615	42 812	28 135	38 756
Garantiavsättning	-1 608	-	-5 439	-	15 416
Upplupen ränta	6 965	-	19 873	14 013	15 124
Värdeförändring derivat	9 860	-	25 533	-	-
Övriga justeringar	58	-116	104	-144	59
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet</b>	<b>-44 606</b>	<b>-47 106</b>	<b>-146 776</b>	<b>-113 527</b>	<b>-169 165</b>
<b>Förändring av rörelsekapital</b>					
Ökning (-)/minskning (+) varulager	1 742	-6 974	-8 479	-9 684	-9 604
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-4 165	4 339	-6 971	-7 646	3 534
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	4 435	-5 571	18 449	13 458	21 322
<b>Summa förändring av rörelsekapital</b>	<b>2 013</b>	<b>-8 207</b>	<b>3 000</b>	<b>-3 871</b>	<b>15 252</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-42 593</b>	<b>-55 312</b>	<b>-143 776</b>	<b>-117 398</b>	<b>-153 912</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>					
Investeringar i immateriella tillgångar	-6 653	-5 764	-17 364	-15 867	-26 843
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-10 846	-42 498	-33 573	-91 132	-108 333
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-17 499</b>	<b>-48 262</b>	<b>-50 937</b>	<b>-106 999</b>	<b>-135 175</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>					
Nyemission	124 092	-	124 092	238 913	238 913
Likvider från optionsprogram	-	-	-	-	-
Amortering av skuld	-1 033	-730	-23 272	-2 186	-4 001
Upptagna lån	-	-	1 300	-	185 075
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>123 059</b>	<b>-730</b>	<b>102 120</b>	<b>236 727</b>	<b>419 987</b>
<b>Minskning/ökning av likvida medel</b>	<b>62 967</b>	<b>-104 305</b>	<b>-92 594</b>	<b>12 330</b>	<b>130 899</b>
Likvida medel vid periodens början	7 849	149 129	163 395	32 480	32 480
Kursdifferens likvida medel	-27	9	-12	23	16
Likvida medel vid periodens slut	70 789	44 833	70 789	44 833	163 395

## Moderföretagets resultaträkning och rapport över totalresultat i sammandrag

TSEK	Q3		9 månader		Helår
	2020 jul-sep	2019 jul-sep	2020 jan-sep	2019 jan-sep	2019 jan-dec
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Kostnad sålda varor	-	6	-151	1	-
<b>Bruttoresultat</b>	-	6	-151	1	-
Forskning- och utvecklingskostnader	-25 207	-4 267	-32 432	-11 994	-15 981
Försäljningskostnader	-140	-137	-525	-1 307	-1 244
Administrationskostnader	-6 277	-9 862	-16 798	-12 012	-21 108
Övriga rörelseintäkter	0	-0	0	-0	0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-31 624</b>	<b>-14 260</b>	<b>-49 905</b>	<b>-25 311</b>	<b>-38 332</b>
Finansiella intäkter	2 234	2 898	6 914	5 277	7 842
Finansiella kostnader	-16 823	-2	-46 019	-14 164	-15 225
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-35 000	-110 000	-156 500	-110 000	-191 914
<b>Finansiella poster - netto</b>	<b>-49 589</b>	<b>-107 104</b>	<b>-195 605</b>	<b>-118 887</b>	<b>-199 297</b>
<b>Resultat efter finansnetto</b>	<b>-81 213</b>	<b>-121 363</b>	<b>-245 510</b>	<b>-144 198</b>	<b>-237 629</b>
Lämnat koncernbidrag	-	-	-	-	-
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-81 213</b>	<b>-121 363</b>	<b>-245 510</b>	<b>-144 198</b>	<b>-237 629</b>
Inkomstskatt	-	-	-	-	-
<b>Årets resultat</b>	<b>-81 213</b>	<b>-121 363</b>	<b>-245 510</b>	<b>-144 198</b>	<b>-237 629</b>
<b>Moderföretagets rapport över totalresultat</b>					
Övrigt totalresultat, efter skatt	-	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-81 213</b>	<b>-121 363</b>	<b>-245 510</b>	<b>-144 198</b>	<b>-237 629</b>

## Moderföretagets balansräkning i sammandrag

TSEK	2020-09-30	2019-12-31	2019-09-30
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella tillgångar</b>			
Patent	984	1 189	1 265
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	164 898	74 741	77 990
<b>Summa immateriella tillgångar</b>	<b>165 881</b>	<b>75 929</b>	<b>79 255</b>
<b>Övriga anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	101	101	101
Fordran på koncernbolag	43 389	147 042	160 966
<b>Summa övriga anläggningstillgångar</b>	<b>43 489</b>	<b>147 143</b>	<b>161 067</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>209 370</b>	<b>223 072</b>	<b>240 322</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Skattefordringar	652	301	652
Övriga fordringar	27 714	1 156	226
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	208	157	208
Likvida medel	59 226	149 322	31 790
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>87 799</b>	<b>150 936</b>	<b>32 876</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>297 170</b>	<b>374 008</b>	<b>273 198</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	4 714	4 432	4 432
Ej registrerat aktiekapital	40 701	-	-
Reservfond	34 401	34 401	34 401
Fond för utvecklingsutgifter	11 236	-	-
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>91 052</b>	<b>38 833</b>	<b>38 833</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond	946 377	863 269	863 269
Balanserat resultat	-733 444	-495 815	-495 815
Årets resultat	-245 510	-237 629	-144 198
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>-32 577</b>	<b>129 826</b>	<b>223 256</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>58 475</b>	<b>168 659</b>	<b>262 089</b>
<b>Skulder</b>			
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Upplåning	197 826	185 075	-
Leverantörsskulder	1 961	5 215	437
Övriga skulder	668	79	58
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	38 239	14 980	10 614
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>238 694</b>	<b>205 349</b>	<b>11 109</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>297 170</b>	<b>374 008</b>	<b>273 198</b>

## Koncernen kvartalsdata

MSEK	2020				2019					
	Q3	Q2	Q1	Q1-Q3	Q4	Q3	Q2	Q1	Q1-Q3	Helår
<b>Resultaträkning</b>										
Nettoomsättning	7,5	7,5	4,6	19,6	4,6	1,8	2,5	1,5	5,8	10,4
Bruttoresultat	-39,9	-39,7	-41,6	-121,1	-61,7	-35,9	-30,3	-23,1	-89,3	-151,1
EBITDA	-43,5	-49,4	-48,3	-139,4	-70,8	-47,6	-39,4	-27,9	-114,8	-183,0
Rörelseresultat / EBIT	-58,3	-63,1	-60,9	-182,2	-81,4	-56,3	-47,8	-36,2	-140,3	-221,7
Resultat före skatt	-75,6	-86,0	-68,0	-229,7	-83,0	-56,6	-58,1	-40,9	-155,5	-238,5
Periodresultat	-75,6	-86,0	-68,0	-229,7	-83,0	-56,6	-58,1	-40,9	-155,5	-238,5
<b>Övrigt</b>										
Avskrivningar	-15,7	-14,5	-12,6	-42,8	-10,6	-8,7	-8,4	-8,3	-25,4	-38,8
immateriella anläggningstillgångar	-8,0	-8,0	-7,1	-23,0	-7,0	-7,1	-7,0	-7,0	-21,2	-28,2
materiella anläggningstillgångar	-6,5	-5,4	-4,4	-16,3	-2,6	-1,6	-1,4	-1,3	-4,3	-6,9
Inköp/uppärbetning utgifter för utveckling	6,7	5,4	5,3	17,4	11,0	5,8	5,4	4,7	15,9	26,8
Medelantalet anställd och inhyrd personal	143	155	174	157	158	144	120	106	123	132
Levererade energilagrar, antal	159	136	53	348	128	33	25	16	74	202
<b>Kassaflöde från</b>										
den löpande verksamheten	-42,6	-41,3	-59,9	-143,8	-36,5	-55,3	-30,1	-31,9	-117,4	-153,9
investeringsverksamheten	-17,5	-14,7	-18,7	-50,9	-28,2	-48,3	-38,9	-19,8	-107,0	-135,2
finansieringsverksamheten	123,1	-1,0	-19,9	102,1	183,2	-0,7	209,5	27,9	236,7	420,0
Periodens kassaflöde	63,0	-57,0	-98,5	-92,6	118,5	-104,3	140,5	-23,9	12,3	130,9
<b>Genomsnittligt antal emitterade aktier och teckningsoptioner, tusental</b>										
Aktier	4 524,1	4 431,9	4 431,9	4 462,6	4 431,9	4 431,9	3 876,0	3 451,0	3 919,6	4 047,7
Teckningsoptioner	10,0	55,0	149,5	71,5	149,5	149,5	149,5	149,5	149,5	149,5
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	4 534	4 486,8	4 431,9	4 534,1	4 431,9	4 431,9	3 876,0	3 451,0	3 919,6	4 047,7
<b>MSEK</b>										
	20-09-30	20-06-30	20-03-31		19-12-31	19-09-30	19-06-30	19-03-31		19-12-31
<b>Balansräkning</b>										
Anläggningstillgångar	384,4	382,6	382,0		370,4	352,0	287,3	258,3		370,4
Omsättningstillgångar	118,4	53,0	104,1		195,5	85,5	182,2	46,6		195,5
Summa tillgångar	502,8	435,7	486,1		565,9	437,4	495,5	330,3		565,9
Eget kapital	170,3	121,8	207,8		275,8	358,5	415,3	160,5		275,8
Långfristiga skulder	35,0	35,8	36,4		33,0	33,8	34,5	35,2		33,0
Kortfristiga skulder	297,5	278,1	241,9		257,1	45,1	50,2	139,0		257,1
Summa eget kapital och skulder	502,8	435,7	486,1		565,9	437,4	495,5	330,3		565,9
<b>Övrigt</b>										
Aktiverade patentkostnader	1,0	1,0	1,1		1,2	1,3	1,3	1,4		1,2
Balanserade utgifter för utveckling	185,3	186,6	189,1		190,8	186,7	188,0	189,6		190,8
Maskiner och inventarier	142,6	88,9	86,8		60,5	34,1	18,4	15,3		60,5
Pågående nyanläggningar	15,6	65,0	63,2		80,4	92,3	67,1	38,0		80,4
Varulager	26,1	27,8	24,2		17,6	17,7	10,7	9,2		17,6
Likvida medel	70,8	7,8	64,9		163,4	44,8	149,1	8,6		163,4
Soliditet, % *	34%	28%	43%		49%	82%	84%	49%		49%
Skuldsättningsgrad, ggr *	2,0	2,6	1,3		1,1	0,2	0,2	1,1		1,1
Antal medarbetare vid periodens slut	175	184	173		178	149	132	121		178
<b>Antal emitterade aktier och teckningsoptioner vid periodens slut, tusental</b>										
Aktier	4 714,5	4 431,9	4 431,9		4 431,9	4 431,9	4 431,9	3 451,0		4 431,9
Teckningsoptioner	10,0	10,0	149,5		149,5	149,5	149,5	149,5		149,5

\* Alternativt nyckeltal. Se sida 22 för ytterligare förklaringar.

## Aktieägarstruktur

Namn	Per 30 september 2020		Per 17 december 2020	
	Aktier/ röster	Andel % kapital/röster	Aktier/ röster	Andel % kapital/röster
Christopher Braden	612 028	13,0%	612 028	12,2%
Första AP-Fonden	470 586	10,0%	470 586	9,4%
R&H Trust Co	465 936	9,9%	465 936	9,3%
Climate Delta K/S	456 257	9,7%	456 257	9,1%
Fredriksson & Forssell AB	268 591	5,7%	268 591	5,3%
Sagax Limited	192 036	4,1%	192 036	3,8%
Fjord Clean Energy Fund 1, L.P.	190 584	4,0%	190 584	3,8%
Brohuvudet AB	182 578	3,9%	182 578	3,6%
Fjärde AP-Fonden	-	-	175 028	3,5%
AFA Försäkring	150 150	3,2%	150 150	3,0%
Venture Holding SARL SPF	144 020	3,1%	144 020	2,9%
Fjord Advisors AB	142 590	3,0%	142 590	2,8%
Övriga	1 439 137	30,5%	1 574 140	31,3%
<b>Summa</b>	<b>4 714 493</b>	<b>100,0%</b>	<b>5 024 524</b>	<b>100,0%</b>

## Aktieägarinformation

### Styrelse

Michael Obermayer, ordförande

Stefan De Geer

Gunilla Fransson

Anders Gudmarsson

Alexander Izosimov

Helena Nathhorst

### Investor relations

Magnus Nordgren, CFO

E-mail: [investor@nilar.com](mailto:investor@nilar.com)

### Euroclear

ISIN kod SE0009888407

### Adress

Nilar International AB  
Stockholmsvägen 116B  
187 30 Täby

### Hemsida

[www.nilar.com](http://www.nilar.com)

### Organisationsnummer

556600-2977

### Revisorer

Deloitte AB

113 79 Stockholm

## 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.

### Beskrivning av finansiella resultatmått som inte återfinns i IFRS regelverket

Icke IFRS-mått	Beskrivning	Orsak till användning av mått
EBITDA	Beräknas som rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar.	Måttan är ett bra komplement till rörelseresultat då det visar, förenklat, det kassamässiga resultatet från verksamheten.
Skuldsättningsgrad	Skulder dividerat med eget kapital.	Skuldsättningsgraden visar hur stor andel företagets skuld är i förhållande till det egna kapitalet.
Soliditet	Eget kapital dividerat med balansomslutningen.	Ett traditionellt mått för att visa finansiell risk, uttryckt som hur stor del av det bundna kapitalet som finansierats av ägarna.

## 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, produktions-teknikutveckling 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.
Energilagring	Färdiga system i varierande storlek bestående av Nilar-batterier, BMS, inverter samt skåp.	Måttet visar på hur antalet levererade energilagringssystem förändrats mellan perioderna.
Balanserade utgifter för utveckling	Utvecklingsutgifter aktiveras när de uppfyller kriterierna enligt IAS 38 och beräknas uppgå till väsentliga belopp för utvecklings-satsningen som helhet. I övrigt kostnadsförs utvecklingsutgifter som normala rörelse-kostnader. De viktigaste kriterierna för aktivering är att utvecklingsarbetets slut-produkt 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 kostnads-massan.

