



INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER MED FÖRETRÄDESRÄTT I NILAR INTERNATIONAL AB (PUBL)

FÖRETRÄDESEMISSION 2022

Som aktieägare i Nilar International AB (publ) kommer du att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen. Observera att teckningsrätterna förväntas att ha ett ekonomiskt värde. För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Sälja de erhållna teckningsrätterna som inte har utnyttjats senast den 13 juni 2022; eller
- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna Nya Aktier senast den 16 juni 2022.

Notera att (i) aktieägare endast kan utnyttja teckningsrätter och teckna nya aktier i enlighet med tillämpliga värdepapperslagstiftningar och (ii) aktieägare med förvaltarregistrerade innehav (d.v.s. i depå, i bank eller värdepappersinstitut) måste teckna nya aktier genom respektive förvaltare.

Begränsningar av distribution av Prospektet och teckning av Nya Aktier i vissa jurisdiktioner

Ej för distribution, publicering eller offentliggörande i eller till USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, eller Sydkorea. Prospektet får inte skickas till personer i dessa länder eller någon annan jurisdiktion vartill det är otillåtet att leverera teckningsrätter, BTA eller nya aktier, förutom i enlighet med tillämplig lag och under förutsättning att det inte kräver ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt. Förutom om det uttryckligen anges annorlunda i Prospektet kan teckningsrätter, BTA eller nya aktier inte erbjudas, säljas, överlåtas eller levereras, direkt eller indirekt, i eller till något av dessa länder.

Prospektets giltighetstid

Detta prospekt godkändes av Finansinspektionen den 1 juni 2022. Prospektet är giltigt i högst tolv månader från detta datum under förutsättning att Nilar International AB (publ) fullgör skyldigheten att enligt förordning (EU) 2017/1129 Prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till Prospektet i det fall nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepapperen. Skyldigheten att upprätta tillägg till Prospektet gäller från tidpunkten för godkännandet till utgången av teckningsperioden. Bolaget har ingen skyldighet att efter teckningsperioden utgå upprätta tillägg till Prospektet.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av att styrelsen i Nilar International AB (publ) den 23 maj 2022 beslutat, baserat på det bemyndigande som lämnades av extra bolagsstämma i Bolaget den 18 maj 2022, att genomföra en nyemission om högst 273 070 506 nya aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen"). Företrädesemissionen är riktad till befintliga aktieägare och allmänheten i Sverige. De nya aktierna benämns i Prospektet som "Nya Aktier" och betalda tecknade aktier benämns "BTA".

Med "Nilar", "Koncernen" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhanget, den koncern tillsammans med dess dotterbolag i vilket Nilar International AB (publ), ett svenskt publikt aktiebolag, org.nr. 556600-2977, är moderbolag. Vid hänvisningar till "Nasdaq First North Premier Growth Market" avses, i enlighet med Europaparlamentets och Rådets direktiv (EU) 2014/65 ("MiFID II"), den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag som bedrivs av Nasdaq Stockholm AB där Bolagets aktier är upptagna till handel. Carnegie Investment Bank AB (publ) ("Carnegie") är finansiell rådgivare till Bolaget med anledning av Företrädesemissionen. Vid hänvisning till "Euroclear" åsyftas Euroclear Sweden AB.

Prospektet är upprättat som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som är den svenska behöriga myndigheten enligt Prospektförordningen, i enlighet med artikel 20 i Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för Nilar eller stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Varje investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Företrädesemissionen. För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av aktier i andra medlemsstater än Sverige. I andra medlemsstater inom EES där Prospektförordningen är tillämplig kan ett erbjudande av aktier endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen samt eventuella implementeringsåtgärder.

Inga teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier får erbjudas, tecknas, säljas eller överförs, direkt eller indirekt, i eller till USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution kräver ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt eller annars strider mot tillämpliga regler i sådan jurisdiktion eller inte kan ske utan tillämpning av undantag från sådan åtgärd. Teckning och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet, eller önskar investera i Nilar, måste informera sig om och följa nämnda begränsningar. Åtgärder i strid med begränsningarna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Nilar förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara anmälan om teckning i Företrädesemissionen om Nilar eller dess rådgivare anser att sådan teckning kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion. Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av Nilar har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933, enligt dess senaste lydelse, eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, inklusive District of Columbia.

Framåtriktade uttalanden

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som inte relaterar till historiska fakta och händelser och sådana uttalanden och åsikter som rör framtiden och som, till exempel, innehåller formuleringar som "antar", "anser", "avser", "bedömer", "beräknar", "borde", "bör", "enligt uppskattningar", "förutser", "förutsäger", "förväntar", "har åsikten", "kan", "kommer att", "planerar", "planlägger", "potentiell", "prognostiserar", "skulle kunna", "såvitt känt", "tror" eller liknande uttryck, eller negationer därav, där avsikten är att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller, framförallt, uttalanden och åsikter i Prospektet som behandlar kommande ekonomisk avkastning, planer och förväntningar för Bolagets verksamhet och styrning, framtida tillväxt och lönsamhet samt den generella ekonomiska och juridiska miljön och andra frågeställningar som rör Bolaget.

Framåtriktade uttalanden baseras på beräkningar och antaganden som görs på grundval av vad Bolaget känner till per dagen för Prospektet. Sådana framåtriktade uttalanden påverkas av risker, osäkerheter och andra faktorer som kan leda till att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och rörelseresultat, kan komma att skilja sig från faktiska resultat, eller inte uppfylla de förväntningar som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden, eller visa sig vara mindre gynnsamma än resultaten som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden. På motsvarande sätt bör potentiella investerare inte sätta orimligt hög tilltro till dessa framåtriktade uttalanden och rekommenderas starkt att läsa Prospektet i

sin helhet. Bolaget kan inte lämna några garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna, eller huruvida de förutspådda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa.

Med anledning av de risker, osäkerheter och antaganden som sammanhänger med framåtriktade uttalanden, är det möjligt att de i Prospektet nämnda framtida händelserna inte kommer att inträffa. De framåtriktade uppskattningar och förhandsberäkningar som härstammar från tredjepartsstudier och hänvisas till i Prospektet kan visa sig vara inkorrekta. Faktiska resultat, genomförande eller händelser kan skilja sig i betydande grad från vad som angetts i sådana uttalanden till följd av, utan begränsning: ändringar av allmänna ekonomiska förhållanden, framförallt ekonomiska förhållanden på marknader där Bolaget verkar, ändrade räntenivåer, ändrade valutakurser, ändrade konkurrensnivåer och ändringar i lagar och förordningar.

Efter Prospektets offentliggörande åtar sig inte Bolaget eller Carnegie, om det inte föreskrivs enligt lag eller i Nasdaq First North Premier Growth Markets Rulebook, att uppdatera framåtriktade uttalanden eller anpassa dessa framåtriktade uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Bolagets verksamhet och den marknad som Bolaget är verksamt på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor.

I branschpublikationer eller -rapporter anges vanligen att information som återges däri har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att riktigheten och fullständigheten i sådan information inte kan garanteras. Nilar har inte verifierat informationen, och kan därför inte garantera korrektheten, i den bransch- och marknadsinformation som återges i Prospektet och som har hämtats från eller härrör från branschpublikationer eller -rapporter. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin natur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningar och de som har tillfrågats.

Prospektet innehåller också uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån och som inte kan inhämtas från publikationer av marknadsundersökningsinstitutioner eller några andra oberoende källor. Sådan information har tagits fram av Nilar baserat på tredjepartskällor och Bolagets egna interna uppskattningar. I många fall finns det inte någon publik tillgänglig information och sådana marknadsdata från exempelvis branschorganisationer, myndigheter eller andra organisationer och institutioner. Nilar anser att dess uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån är användbara för att ge investerare en bättre förståelse av såväl branschen i vilken Bolaget verkar som Bolagets ställning inom branschen.

Information från tredje man har återgetts korrekt och, såvitt Nilar känner till och kan utvärdera av sådan information, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Presentation av finansiell information

Koncernens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2020, samt Koncernens översiktligt granskade, ej reviderade, delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2022, har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), sådana de antagits av EU, Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 1, Kompletterande Redovisningsregler för koncerner samt årsredovisningslagen. Koncernens årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2020 har reviderats av Bolagets revisor och införts i Prospektet genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. Om inget annat uttryckligen anges har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information i Prospektet som rör Bolaget och som inte ingår i den reviderade informationen eller som inte har granskats av Bolagets revisor, härstammar från Bolagets internredovisning och rapporteringssystem. Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen mer lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Alla finansiella belopp anges i svenska kronor ("SEK"), Euro ("EUR") eller amerikanska dollar ("USD") om inte annat anges. "MSEK" står för miljoner kronor.

Nasdaq First North Premier Growth Market

Nasdaq First North Premier Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med MiFID II om marknader för finansiella instrument, såsom implementerat i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige, och drivs av en börs inom Nasdaq-koncernen. Emittenter på Nasdaq First North Premier Growth Market är inte föremål för samma regler som emittenter på reglerad marknad, såsom definierat i EU-lagstiftning och implementerat i nationell lagstiftning. De är istället föremål för mindre omfattande regler anpassade för mindre tillväxtföretag. Riskerna hänförliga till en investering i en emittent på Nasdaq First North Premier Growth Market kan därför vara högre än en investering i en emittent på den reglerade marknaden. Alla emittenter som har aktier upptagna till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Bolagets Certified Adviser är FNCA Sweden AB.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	4
SAMMANFATTNING	5
ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE	11
BAKGRUND OCH MOTIV	12
MARKNADSÖVERSIKT OCH VERKSAMHETSBEKRIVNING	13
REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL	21
RISKFÄKTORER	22
INFORMATION OM BOLAGETS AKTIER	30
VILLKOR OCH ANVISNINGAR FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONEN	31
STYRELSE OCH LEDANDE BEFÄTTNINGSHAVARE	36
HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	40
LEGAL INFORMATION OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	44
TILLGÄNGLIGA DOKUMENT	46

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Nilar elektroniskt via Bolagets webbplats, <https://www.nilar.com/sv/investerare/>. Bolaget bedömer att de delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet antingen inte är relevanta för investerare för bedömningen av Bolaget eller dess värdepapper eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Nilars webbplats, eller tredje parts webbplatser till vilka hänvisning görs, inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Informationen på Nilars webbplats, eller andra webbplatser till vilka hänvisas i Prospektet, har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

Nilars delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2022	Sidhänvisning
Koncernens rapport över totalresultat	7
Koncernens balansräkning	8
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag	9
Koncernens kassaflödesanalys	10
Noter till den finansiella rapporten	13-15
Revisors granskningsrapport	16

Nilars delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2022 finns på följande länk:

<https://www.nilar.com/wp-content/uploads/Nilar-International-AB-Delarsrapport-Q1-2022.pdf>

Nilar årsredovisning för räkenskapsåret 2021	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	55
Koncernens rapport över totalresultat	55
Koncernens balansräkning	56
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	57
Koncernens kassaflödesanalys	58
Koncernens noter	60-82
Revisionsberättelse	96-97

Nilars årsredovisning för räkenskapsåret 2021 finns på följande länk:

<https://www.nilar.com/wp-content/uploads/Nilar-International-AB-Arsredovisning-2021.pdf>

Nilar årsredovisning för räkenskapsåret 2020	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	40
Koncernens balansräkning	41
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	42
Koncernens kassaflödesanalys	43
Koncernens noter	45-68
Revisionsberättelse	82-83

Nilars årsredovisning för räkenskapsåret 2020 finns på följande länk:

<https://www.nilar.com/wp-content/uploads/Nilar-International-AB-publ-Arsredovisning-2020.pdf>

SAMMANFATTNING

INLEDNING

Aktieslag och ISIN	Företrädesemissionen omfattar aktier i Nilar International AB (publ) (ISIN-kod SE0015950001).
Bolagsinformation	Nilar International AB (publ), org.nr. 556600-2977 <i>Huvudkontor och besöksadress:</i> Stockholmsvägen 116 A, 187 30 Täby, Stockholm <i>Telefonnummer:</i> +46 (0)8 768 00 00 <i>Webbplats:</i> https://www.nilar.com/sv/investerare/ <i>E-mail:</i> info@nilar.com <i>Bolagets identifieringskod (LEI):</i> 549300YB1GKR0RB4XL6
Behörig myndighet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten för godkännandet av Prospektet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen har följande kontaktuppgifter: Finansinspektionen <i>Postadress:</i> Box 7821, 103 97 Stockholm <i>Telefonnummer:</i> +46 (0)8 408 980 00 <i>E-post:</i> finansinspektionen@fi.se <i>Webbplats:</i> www.fi.se
Godkännande av Prospektet	Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 1 juni 2022.
Upplysningar och varningar	Sammanfattningen bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Vid handel i värdepapper kan investeraren förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

NYCKELINFORMATION OM NILAR

Om Nilar	Nilar är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har sitt säte i Stockholms län, Täby kommun. Verkställande direktör i Bolaget är Erik Oldmark.
Huvudsaklig verksamhet	Nilar utvecklar och tillverkar batterier, styrsystem och syrgaspåfyllnadsteknologi som lämpar sig för en rad olika stationära energilagringssystem. Energilagring kan användas för att brygga sambandet mellan energiproduktion och försörjning och öka flexibiliteten för att tillvarata den fulla potentialen hos intermittent produktion av förnybar energi. I praktiken görs detta genom att överbrygga produktionen och förbrukningen av förnybar el och genom att jämma ut belastningen för att undvika toppar i efterfrågan från elnäten. Bolagets kärnkompetens ligger i utvecklingen av säkra och miljövänliga batterier. Nilar verkar inom energilagringsmarknaden och avser i framtiden särskilt fokusera på energilagring för kommersiella och industriella anläggningar samt storskalig energilagring. Bolagets batteriteknik, kallad Nilar Hydrid®, är baserad på nickel-metallhydrid (NiMH) med en vattenbaserad elektrolyt, vilket resulterar i en solid miljö- och säkerhetsprofil. Nästa generations Nilar Hydrid batteripack, som är kompatibel med Nilars syrgaspåfyllnadsteknologi, håller för närvarande på att utvecklas, med planerad produktionsstart under 2022. Det nya batteripacket har potentialen att på ett kostnadseffektivt sätt rekonditioneras för att återfå förlorad kapacitet i slutet av vad som annars vore dess livslängd. Detta resulterar i lägre livstidskostnad för lagring och lägre miljöpåverkan eftersom batteriet kan fyllas på med ny livslängd i stället för att bytas ut.

Om Nilar (forts.)

Ägarförhållanden

Nedan listas samtliga aktieägare i Bolaget per den 31 mars 2022, inklusive därefter kända förändringar, med innehav eller röster som överstiger fem procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon aktieägare. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag som har samma röstvärde.

Aktieägare	Antal aktier och röster	Andel av kapital och röster (%)
Christopher Braden	5 335 879	11,72
Första AP-Fonden	4 316 053	9,48
BNY Mellon	3 060 138	6,72
R&H Trust Company	2 939 691	6,46
Fjärde AP-Fonden	2 319 197	5,10
Totalt aktieägare med mer än fem procent av antal aktier och röster	17 970 958	39,5
Övriga aktieägare	27 540 793	60,5
Totalt	45 511 751	100,00

Finansiell nyckelinformation

Nedan presenteras viss finansiell nyckelinformation för Nilar som har hämtats från Koncernens årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2020 samt Koncernens delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2022 med finansiella jämförelsesiffror för motsvarande period 2021. Koncernens årsredovisningar har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), sådana de antagits av EU, Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 1, Kompletterande Redovisningsregler för koncerner samt årsredovisningslagen och har reviderats av Bolagets revisor. Koncernens översiktligt granskade, ej reviderade, delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2022, med finansiella jämförelsesiffror för motsvarande period 2021, har upprättats i enlighet med IAS 34 - Delårsrapportering.

Nyckelposter i Koncernens resultaträkning

	1 januari - 31 december		1 januari - 31 mars	
	2020 <i>Reviderad</i>	2021 <i>Reviderad</i>	2021 <i>Ej reviderad</i>	2022 <i>Ej reviderad</i>
TSEK (om ej annat anges)				
Nettoomsättning	25 238	17 820	5 395	-4 193
Rörelseresultat	-284 008	-596 386	-96 028	-63 513
Periodens resultat	-342 903	-600 539	-114 387	-74 217
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	-74,52	-18,54	-22,53	-1,63

Nyckelposter i Koncernens balansräkning

	31 december		31 mars
	2020 <i>Reviderad</i>	2021 <i>Reviderad</i>	2022 <i>Ej reviderad</i>
TSEK			
Summa tillgångar	576 370	815 168	734 674
Summa eget kapital	103 118	491 498	417 296

Nyckelposter i Koncernens kassaflödesanalys

	1 januari - 31 december		1 januari - 31 mars	
	2020 <i>Reviderad</i>	2021 <i>Reviderad</i>	2021 <i>Ej reviderad</i>	2022 <i>Ej reviderad</i>
TSEK				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-211 553	-446 648	-81 917	-58 873
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-111 502	-215 120	-36 516	-17 530
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	233 622	818 549	105 314	-3 405

Koncernens nyckeltal

	1 januari - 31 december		1 januari - 31 mars	
	2020	2021	2021	2022
MSEK (om ej annat anges)				
Bruttoresultat ¹	-199,2	-479,5	-69,6	-40,8
EBITDA ²	-216,7	-382,1	-78,0	-48,1
Soliditet, % ²	18	60	1	57
Skuldsättningsgrad, ggr ²	4,6	0,7	78,2	0,8

1) Nyckeltalet är ett alternativt nyckeltal som inte är definierat i enlighet med IFRS som är Bolagets redovisningsstandard. Nyckeltalet har reviderats avseende räkenskapsåren 2020 och 2021 och har ej reviderats för perioderna 1 januari - 31 mars 2022 samt 2021.

2) Nyckeltalet är ett alternativt nyckeltal som inte är definierat i enlighet med IFRS som är Bolagets redovisningsstandard. Nyckeltalet har ej reviderats för någon period.

Huvudsakliga risker för Nilar

Risker relaterade till Bolagets verksamhet och dess bransch

Nilar har historiskt redovisat förluster och det finns en risk att Bolaget inte når lönsamhet i enlighet med Bolagets omarbetade strategi

Nilar har historiskt enbart redovisat förluster i verksamheten under den period som Bolaget har varit verksamt. Bolaget påverkades i hög grad negativt under 2021 som en konsekvens av kvalitetsproblem i Bolagets produkter samt problem inom leveranskedjan hos Nilars systemintegratörer vilket reducerat leveransmöjligheterna av batterilagringssystem då komponentbristen försvårat leverans av helhetslösningar till slutkunden. Därutöver har, som en konsekvens av covid-19 pandemin, materialanskaffning och ökade råvarupriser under 2021 negativt påverkat Bolaget och dess kunder. Försämringen av resultatet mellan räkenskapsåret 2021 och 2020 var i huvudsak drivet av en nedskrivning av balanserade utvecklingsutgifter relaterade till äldre utvecklingsarbete rörande systemdesign och produktionsmetoder. Komponentbrist och högre inköpspriser i kombination med den negativa bruttomarginalen på Nilars produkter föranledde ett beslut om att minska försäljningen under det fjärde kvartalet 2021. En annan bidragande orsak till beslutet var också den fortsatt bristande kvalitén på Bolagets produkter som fortsatte även under stora delar av 2021. För att justera Bolagets kostnadsbas togs beslutet under hösten 2021 att tillfälligt minska produktionen i Gävle och pausa den pågående byggnationen av den nya produktionsanläggningen i Paldiski, Estland. Den minskade försäljningen och den negativa marginalen är bidragande orsaker till att Nilar genomför Företrädesemissionen för att tillföra verksamheten ytterligare rörelsekapital. Vidare har den omarbetade strategin till syfte att prioritera lönsamhet före kortsiktig tillväxt i produktionsvolym.

Det finns en risk att Nilar, genom Bolagets investeringar, inte lyckas med att uppnå sådana förändringar i verksamheten som krävs i enlighet med Bolagets strategi och uppsatta mål för att uppnå lönsamhet i Bolaget.

Bolaget är beroende av Företrädesemissionens genomförande och fortsatt finansiering även därefter

Historiskt har Bolaget varit oförmöget att finansiera sin affärsverksamhet med det egna kassaflödet och har därför varit beroende av extern finansiering. Styrelsen i Nilar bedömer att Bolagets rörelsekapital, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för Bolagets behov av rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden. Om Företrädesemissionen fulltecknas är det Bolagets bedömning att rörelsekapitalet är tillräckligt till och med slutet av 2023. Bolaget kommer således att behöva tillföras ytterligare kapital genom emissioner eller andra finansieringskällor för att säkerställa tillräcklig likviditet och rörelsekapital även efter genomförandet av Företrädesemissionen. Det finns en risk för att framtida finansiering inte går att erhålla på villkor som Bolaget finner godtagbara, eller överhuvudtaget.

Det finns en risk att Bolagets omarbetade strategi inte visar sig vara framgångsrik och att Bolagets uppsatta finansiella mål inte uppnås

Under hösten 2021, efter att Bolagets VD Erik Oldmark tillsattes som permanent VD, presenterade Bolaget en omarbetad strategi som prioriterar lönsamhet före kortsiktig tillväxt i produktionsvolym. Strategin innebär bland annat ett förtydligt fokus på att utveckla och producera batterier, styrsystem och syrgaspåfyllnadsteknologi. Kundenpassade energilagringssystem ska tas fram i nära samarbete och partnerskap med utvalda systemintegratörer som har helhetsansvaret för produktion och leverans av färdiga system baserade på Nilars teknologi. Bolaget kommer vidare att höja försäljningspriset på produkterna för att återspegla det kundvärde som levereras genom nästa generations batteripack med syrgaspåfyllning, och för att kompensera för ökade kostnader för råmaterial. Nilars tidigare strategi, att snabbt skala upp produktionskapaciteten, påverkades kraftigt negativt av pandemirelaterade påfrestningar inom leveranskedjan för Bolagets distributörer under 2021. Utmaningar för distributörer att få tag på nyckelkomponenter till slutprodukten resulterade i en avsevärd minskning av försäljningen för Nilar. Utöver detta uppdagades produktrelaterade kvalitetsproblem samtidigt som råvarupriser ökade globalt. För att justera Bolagets kostnadsbas togs beslutet under hösten 2021 att tillfälligt minska produktionen i Gävle och pausa den pågående byggnationen av den nya produktionsanläggningen i Paldiski, Estland. Som en konsekvens av den reviderade strategin planeras försäljningen att öka i långsammare takt än planerat i den tidigare strategin. Det finns en risk att Bolaget helt eller delvis misslyckas med sin omarbetade strategi eller att den omarbetade strategin inte uppnår de lönsamhetseffekter som är avsedda.

Bolagets produkter har historiskt haft kvalitetsbrist och det finns en risk att Bolagets lansering av nästa generations batteri kan innehålla brister

Under det andra och tredje kvartalet 2021 uppdagades produktrelaterade kvalitetsproblem vilket bland annat medförde att Bolaget beslutade om att tillfälligt minska produktionen i Gävle. Vidare kan överhettning i ett batteri leda till brand av systemet runt ett batteri och orsaka skador på person och egendom. En brandutveckling kan vara snabb och spridas till omkringliggande områden. Bolaget har vid ett fåtal tillfällen erfarenhet att batterierna har överhettats, bland annat på grund av kortslutningar i kompletterande teknisk utrustning samt relaterad mjukvara. Vidare kan material och mjukvara som ingår i ett batteri visa sig vara defekta och medföra omfattande garantiåtaganden för Bolaget. Det finns en risk att Bolaget i framtiden, till exempel genom lanseringen av nästa generations batteri, kan komma att få liknande kvalitetsproblem i Bolagets produkter och att Bolaget, temporärt eller permanent, tvingas avbryta eller avsluta produktionen av en viss produkt samt lägga ner resurser på att utreda vad som orsakat sådan incident.

Risker relaterade till störningar i logistikkedjan

Nilar är beroende av material som levereras från olika delar i världen och Bolaget levererar sina produkter globalt vilket innebär att Bolaget påverkas av globala produktions- och logistikstörningar. Transporter av Bolagets produkter och produktionskritiskt material genomförs huvudsakligen via lastbil och båt. Ledtiderna för transport,

Huvudsakliga risker för Nilar (forts.)

och i förlängningen tillverkning, av produktionskritiskt material och Bolagets produkter kan förlängas om de komponenter som Bolaget behöver för tillverkning av produkter inte kan säkras i tid eller om transportererna från exempelvis Kina försenas. Bolaget har till exempel upplevt, och upplever per dagen för Prospektet, längre ledtider i logistikkedjan till följd av covid 19-pandemin. Bolaget bedömer att försenade och/eller uteblivna leveranser av produktionskritiskt material kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet om sådant material blir otillgängligt för Bolaget och Bolaget inte med kort varsel kan köpa in material av motsvarande kvalitet och mängd hos annan leverantör.

Risker relaterade till den globala marknaden, makroekonomiska händelser och ökade råvarupriser

Under 2021 noterade Bolaget en ökning av råvarupriset för litiumkarbonat med över 400 procent till följd av allt högre efterfrågan från batteritillverkare. IEA beräknar att efterfrågan på litium år 2040 kommer att vara mellan 13 och 51 gånger högre än 2021. Priset på nickel, det material som används mest i Nilars batterier, har varit volatil och har under de senaste tolv månaderna varit föremål för en kraftig prisökning. Försäljning och efterfrågan av Bolagets produkter påverkas av faktorer utanför Bolagets kontroll, däribland den rådande konjunkturen samt utvecklingen av, och efterfrågan och pris på, de produkter som Bolaget tillhandahåller.

NYCKELINFORMATION OM BOLAGETS VÄRDEPAPPER**Aktiernas rättigheter**

Per dagen för Prospektet finns endast ett aktieslag i Bolaget. Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK) och har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Per dagen för Prospektet finns 45 511 751 aktier utestående i Bolaget. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,167 SEK.

Rösträtt

Samtliga aktier i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen (2005:551) företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nå genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

Utdelningspolicy

Nilar har inte lämnat några vinstutdelningar för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen och avser inte att lämna någon utdelning inom överskådlig framtid, varför ingen utdelningspolicy har antagits. Framtida utdelningar, i den mån sådana föreslås av styrelsen och godkänns av Bolagets aktieägare, kommer vara beroende av och baserad på de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på Bolagets egna kapital samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Bolagets värdepapper omfattas inte av några garantier.

Handel på Nasdaq First North Premier Growth Market

Aktierna i Bolaget är upptagna till handel på den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag Nasdaq First North Premier Growth Market. De Nya Aktierna kommer också att vara föremål för handel på Nasdaq First North Premier Growth Market. Sådan handel beräknas inledas omkring 1 juli 2022 i samband med registreringen av Företrädesemissionen hos Bolagsverket.

Huvudsakliga risker kopplade till Bolagets aktier**Risker relaterade till Företrädesemissionen****Ersättningen vid eventuell försäljning av teckningsrätter på marknaden kan komma att understiga den ekonomiska utspädningen**

För aktieägare som avstår från att teckna Nya Aktier i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt motsvarande högst cirka 85,7 procent av antalet aktier och röster (förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas). I det fall en aktieägare väljer att sälja sina teckningsrätter, eller om dessa säljs å aktieägarens vägnar

Huvudsakliga risker kopplade till Bolagets aktier (forts.)

(t.ex. genom förvaltare), finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Nilar efter att Företrädesemissionen genomförts.

Det finns en risk att en aktiv handel i teckningsrätter och BTA inte utvecklas och att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas

Mot bakgrund av den historiska volatiliteten och den varierande omsättningen i Bolagets aktie, finns det följaktligen en risk att en aktiv handel i teckningsrätter eller BTA inte kommer att utvecklas på Nasdaq First North Premier Growth Market eller att tillfredställande likviditet inte kommer att finnas tillgänglig under teckningsperioden vid den tidpunkt som sådana värdepapper handlas. Priset på Nilars teckningsrätter och BTA kan fluktueras under Företrädesemissionen (och vad avser de Nya Aktierna, även efter det att Företrädesemissionen genomförts). Priset på Nilars aktier kan falla under teckningskursen som satts för teckning av Nya Aktier. En allmän nedgång på aktiemarknaden eller en snabb avmattning i konjunkturen skulle även kunna sätta Bolagets aktiekurs under press utan att detta har orsakats av Nilars verksamhet.

Lämnade tecknings- och garantiåtaganden i Företrädesemissionen är ej säkerställda

Nilar har erhållit teckningsåtaganden från befintliga aktieägare om cirka 100 MSEK, motsvarande cirka 37 procent av Företrädesemissionen. Vidare har garantiåtaganden från vissa befintliga aktieägare, bland annat Fjärde AP-fonden, samt ett konsortium av externa investerare, lämnats om totalt cirka 173 MSEK, motsvarande cirka 63 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattas således till fullo av tecknings- och garantiåtaganden. Bolagets största aktieägare, Christopher Braden, har lämnat ett teckningsåtagande avseende sin pro rata-andel i Företrädesemissionen motsvarande cirka 32,0 MSEK. Lämnade tecknings- och garantiåtaganden är dock ej säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket innebär att det inte finns säkerställt kapital för att fullgöra gjorda åtaganden. Följaktligen finns det en risk att de som lämnat tecknings- och garantiåtaganden inte kommer att kunna uppfylla dessa, vilket skulle inverka väsentligt negativt på Nilars möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.

INFORMATION OM FÖRETRÄDESEMISSIONEN**Villkor och tidsplan för Företrädesemissionen****Företrädesemissionen**

Styrelsen i Nilar beslutade den 23 maj 2022, baserat på bemyndigande som lämnades av extra bolagsstämma i Bolaget den 18 maj 2022, att emittera högst 273 070 506 Nya Aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. I det fall Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget att tillföras cirka 273 MSEK före avdrag före kostnader relaterade till Företrädesemissionen. Kostnaderna relaterade till Företrädesemissionen uppgår till cirka 28 MSEK, vilket även inkluderar ersättning för lämnade garantiåtaganden.

Företrädesrätt till teckning av Nya Aktier

Den som på avstämningsdagen den 31 maj 2022 var aktieägare i Bolaget ägde företrädesrätt att teckna Nya Aktier i Företrädesemissionen utifrån aktieägarens befintliga aktieinnehav i Bolaget.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen var den 31 maj 2022. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 27 maj 2022. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter var den 30 maj 2022.

Teckningsrätter

En (1) befintlig aktie som innehades på avstämningsdagen den 31 maj 2022 berättigade till en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt berättigade till teckning av sex (6) Nya Aktier.

Teckningskurs

Teckningskursen är 1,00 SEK per Ny Aktie. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Teckning av Nya Aktier ska ske under perioden från och med den 2 juni 2022 till och med den 16 juni 2022.

Teckning av Nya Aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period.

Handel i teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North Premier Growth Market från och med den 2 juni 2022 till och med den 13 juni 2022. Teckningsrätter som ej nyttjas för teckning i Företrädesemissionen måste säljas senast den 13 juni 2022 eller användas för teckning av Nya Aktier senast den 16 juni 2022 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter som ej sålts eller utnyttjas för teckning av aktier kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning.

Villkor och tidsplan för Företrädesemissionen (forts.)

Utspädningseffekt

För aktieägare som avstår från att teckna Nya Aktier i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt motsvarande högst cirka 85,7 procent av antalet aktier och röster.

Tecknings- och garantiåtaganden

Nilar har erhållit teckningsåtaganden från befintliga aktieägare om cirka 100 MSEK, motsvarande cirka 37 procent av Företrädesemissionen. Vidare har garantiåtaganden från vissa befintliga aktieägare, bland annat Fjärde AP-fonden, samt ett konsortium av externa investerare, lämnats om totalt cirka 173 MSEK, motsvarande cirka 63 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattas således till fullo av tecknings- och garantiåtaganden.

Tilldelning av Nya Aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter

För det fall inte samtliga Nya Aktier tecknats med stöd av teckningsrätter, ska Nya Aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter tilldelas i första hand de som även tecknat Nya Aktier med stöd av teckningsrätter, i andra hand de som endast anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och i tredje hand emissionsgaranter.

Handel i BTA

Handel i BTA kommer att ske på Nasdaq First North Premier Growth Market från och med den 2 juni 2022 intill dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket och BTA omvandlats till aktier, omkring 1 juli 2022. BTA har ISIN-kod: SE0018014037.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Utfallet av teckningen i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras omkring den 17 juni 2022 genom ett pressmeddelande från Bolaget.

Bakgrund och motiv samt användning av emissionslikviden

Nilars tidigare strategi, att snabbt skala upp produktionskapaciteten, påverkades kraftigt negativt av pandemi-relaterade påfrestningar inom leveranskedjor för Bolagets distributörer under 2021. Utmaningar för distributörerna att få tag på nyckelkomponenter till slutprodukten resulterade i avsevärt minskad försäljning för Nilar.

För att justera Bolagets kostnadsbas togs beslutet under hösten 2021 att tillfälligt minska produktionen i Gävle och pausa den pågående byggnationen av den nya produktionsanläggningen i Paldiski, Estland. Detta innebar även att en betydande temporär minskning av personalstyrka implementerades. Effekten av de besparingsåtgärder som infördes under 2021 kommer fullt ut att avspeglas i resultatet från och med andra kvartalet 2022. Som en konsekvens av den reviderade strategin planeras försäljningen att öka i långsammare takt än planerat i den tidigare strategin.

Styrelsen bedömer att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden med beaktande av Bolagets befintliga affärsplan och strategi. Styrelsen beslutade därför den 23 maj 2022 att genomföra Företrädesemissionen för att förstärka Bolagets finansiella position och för att kunna genomföra Bolagets affärsplan och strategi.

Emissionslikvidens användning

För att kunna implementera den nya strategin och leverera enligt den nya affärsplanen har Nilars styrelse beslutat att genomföra en Företrädesemission om cirka 273 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen. Kostnaderna för Företrädesemissionen, inklusive ersättningar för lämnade garantiåtaganden, beräknas uppgå till cirka 28 MSEK vilket innebär att Företrädesemissionen kan tillföra Bolaget cirka 245 MSEK efter avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen. Den förväntade nettolikviden avses att fördelas inom verksamheten enligt följande:

- Finansiering av den löpande verksamheten såsom produktions- och utvecklingskostnader (cirka 75-80 procent av emissionslikviden).
- Investeringar i tillverkningsutrustning (cirka 10-15 procent).
- Övriga företagsändamål, inklusive återbetalning av uppskjuten skatt relaterat till covid-19-betalningsanstånd (cirka 10 procent).

Om Företrädesemissionen fulltecknas förväntas nettolikviden, tillsammans med befintlig kassa, kunna finansiera Bolagets affärsplan till slutet av 2023.

Nilar har erhållit teckningsåtaganden från befintliga aktieägare samt garantiåtaganden från ett konsortium av externa investerare och befintliga aktieägare motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen.

Väsentliga intressekonflikter

Carnegie är finansiell rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Carnegie (samt till Carnegie närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Nilar för vilka Carnegie erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Baker McKenzie Advokatbyrå är legal rådgivare till Bolaget.

Bolaget bedömer att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter rörande Företrädesemissionen.

ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE

GODKÄNNANDE AV FINANSINSPEKTIONEN

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som är den behöriga svenska myndigheten enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("Prospektförordningen").

Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet eller som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de aktier som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen.

ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen för Nilar är ansvarig för innehållet i Prospektet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift har utelämnats som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd. Per dagen för Prospektet består styrelsen i Nilar av styrelseordföranden Gunnar Wieslander samt styrelseledamöterna Stefan De Geer, Helena Nathhorst, Ulrika Molander samt Marko Allikson. För fullständig information om styrelsen, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare".

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Bolaget försäkrar att information från tredje part i Prospektet har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av berörd tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden i Prospektet grundar sig på styrelsens och ledningens samlade bedömning om inga andra grunder uttryckligen anges. De tredjepartskällor som Nilar har använt sig av vid upprättandet av Prospektet framgår i källförteckningen nedan.

KÄLLFÖRTECKNING

BCG, The Costs of Revving Up the Grid for Electric Vehicles, <https://www.bcg.com/publications/2019/costs-revving-up-the-grid-for-electric-vehicles.aspx>, publicerad i december 2019.

BloombergNEF, Battery Pack Prices Cited Below \$100/kWh for the First Time in 2020, While Market Average Sits at \$137/kWh, <https://about.bnef.com/blog/battery-pack-prices-cited-below-100-kwh-for-the-first-time-in-2020-while-market-average-sits-at-137-kwh/>, publicerad december 2020, hämtad 20 januari 2021.

Bloomberg News, Solar and Wind Power So Cheap They're Outgrowing Subsidies, <https://www.bloomberg.com/news/features/2019-09-19/solar-and-wind-power-so-cheap-they-re-outgrowing-subsidies>, publicerad i september 2019, hämtad den 25 mars 2021.

Bloomberg News, Solar, Wind Provide Cheapest Power for Two-Thirds of Globe, <https://www.bloomberg.com/news/articles/2019-08-27/solar-wind-provide-cheapest-power-for-two-thirds-of-globe-map>, publicerad i augusti 2019, hämtad den 30 mars 2021.

Europeiska kommissionen, Europas energiövergång är på god väg, publicerad i februari 2017, hämtad 28 mars 2021.

European Commission, CO2 emission performance standards for cars and vans (2020 onwards), https://ec.europa.eu/clima/policies/transport/vehicles/regulation_en, hämtad den 25 mars 2021.

European Federation for Transport and Environment, Recharge EU: How many charge points will EU countries need in the 2020s, publicerad i januari 2020, hämtad den 25 mars 2021.

Deutsche Welle, Move is on to ban diesel cars from cities, publicerad i februari 2018, hämtad 25 mars 2021.

Imperial College, Electricity energy storage for mitigating climate change, publicerad i juli 2016.

IEA, Global EV Outlook 2020, publicerad i juni 2020.

IRENA, Future of Solar Photovoltaics, publicerad i november 2019.

IRENA, Renewable Power Generations Costs in 2019, publicerad i juni 2019.

McKinsey, Global Energy Perspective 2019: Reference Case, publicerad i januari 2019.

McKinsey, Global Energy Perspective 2021, publicerad i januari 2020.

FN:s kommitté för klimatförändringar, Parisavtalet – Ratificeringsstatus.

SolarPower Europe, EU Market Outlook for Solar Power 2020-2024.

Yang Shen, Development of metal hydride surface structures for high power NiMH batteries, <http://su.diva-portal.org/smash/get/diva2:1194626/FULLTEXT01.pdf>, publicerad 2018, hämtad den 26 mars 2021.

BAKGRUND OCH MOTIV

BAKGRUND

Nilars tidigare strategi, att snabbt skala upp produktionskapaciteten, påverkades kraftigt negativt av pandemirelaterade påfrestningar inom leveranskedjor för Bolagets distributörer under 2021.

Utmaningar för distributörerna att få tag på nyckelkomponenter till slutprodukten resulterade i avsevärt minskad försäljning för Nilar. Utöver detta upptäcktes produktrelaterade kvalitetsproblem samtidigt som råvarupriser ökade globalt. Dessa faktorer sammanlagt ledde till att Bolagets finansiella position och framtida prognos kraftigt försämrades. Efter att Erik Oldmark tillsattes som VD för Bolaget under oktober 2021, inleddes arbetet med att omarbete Bolagets strategi för att sätta en handlingsplan som prioriterar lönsamhet före kortsiktig tillväxt i produktionsvolym. Strategin är nu framtagen och består av nedan initiativ:

- Ökat fokus på tillväxt inom större energilagringssystem på den europeiska marknaden inom segmenten för kommersiella och industriella anläggningar och storskalig energilagring.
- Ökat fokus på att bygga långsiktiga partnerskap med utvalda systemintegratörer för att skapa optimerade energilagringssystem baserade på kundernas behov.
- Bolaget kommer att rikta om fokus från att leverera kompletta energilagringssystem till att fokusera på Bolagets batteri och BMS-plattform, tillsammans med syrgaspåfyllnadsteknologin; och överlåta systembyggnationen till Nilars partners.
- Bolaget kommer att höja försäljningspriset på produkterna för att återspegla det kundvärde som levereras genom nästa generations batteripack med syrgaspåfyllning och för att kompensera för ökade kostnader för råmaterial.

MOTIV FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONEN

För att justera Bolagets kostnadsbas togs beslutet under hösten 2021 att tillfälligt minska produktionen i Gävle och pausa den pågående byggnationen av den nya produktionsanläggningen i Paldiski, Estland. Detta innebar även att en betydande temporär minskning av personalstyrka implementerades. Effekten av de besparingsåtgärder som infördes under 2021 kommer fullt ut att avspeglas i resultatet från och med andra kvartalet 2022. Som en konsekvens av den reviderade strategin planeras försäljningen att öka i långsammare takt än planerat i den tidigare strategin.

Styrelsen bedömer att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden med beaktande av Bolagets befintliga affärsplan och strategi. Styrelsen beslutade därför den 23 maj 2022 att genomföra Företrädesemissionen för att förstärka Bolagets finansiella position och för att kunna genomföra Bolagets affärsplan och strategi.

EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDNING

För att kunna implementera den nya strategin och leverera enligt den nya affärsplanen har Nilars styrelse beslutat att genomföra en Företrädesemission om cirka 273 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen. Kostnaderna för Företrädesemissionen, inklusive ersättningar för lämnade garantiåtaganden, beräknas uppgå till cirka 28 MSEK vilket innebär att Företrädesemissionen kan tillföra Bolaget cirka 245 MSEK efter avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen. Den förväntade nettolikviden avses att fördelas inom verksamheten enligt följande:

- Finansiering av den löpande verksamheten såsom produktions- och utvecklingskostnader (cirka 75-80 procent av emissionslikviden).
- Investeringar i tillverkningsutrustning (cirka 10-15 procent).
- Övriga företagsändamål, inklusive återbetalning av uppskjuten skatt relaterat till covid-19-betalningsansånd (cirka 10 procent).

Om Företrädesemissionen fulltecknas förväntas nettolikviden, tillsammans med befintlig kassa, kunna finansiera Bolagets affärsplan till slutet av 2023.

Nilar har erhållit teckningsåtaganden från befintliga aktieägare samt garantiåtaganden från ett konsortium av externa investerare och befintliga aktieägare motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. För mer information om erhållna garantiåtaganden, se avsnittet "*Villkor och anvisningar för Företrädesemissionen - Teckningsförbindelser och garantiåtaganden*". Om Företrädesemissionen, trots ingångna garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget undersöka alternativa finansieringsmöjligheter genom till exempel riktade emissioner, lån eller liknande. Alternativt tvingas Bolaget se över den planerade utvecklingen eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering. Skulle Bolaget inte lyckas säkra en alternativ finansiering kommer det att påverka Bolagets möjlighet att kommersialisera och utveckla sina produkter enligt plan, vilket påverkar Bolagets finansiella och operativa ställning negativt. För fullständig information avseende Bolagets rörelsekapitalbehov, se avsnittet "*Redogörelse för rörelsekapital*".

RÅDGIVARES INTRESSEN

Carnegie är finansiell rådgivare samt emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Carnegie (samt till Carnegie närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Nilar för vilka Carnegie erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Baker McKenzie Advokatbyrå KB är legal rådgivare till Bolaget.

Bolaget bedömer att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter rörande Företrädesemissionen.

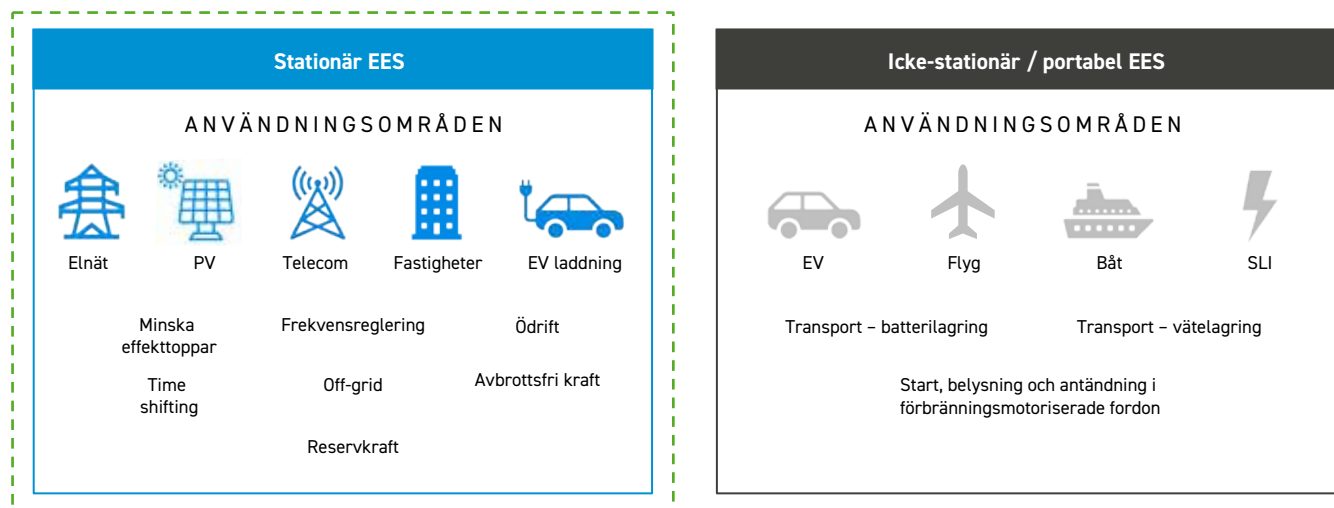
MARKNADSÖVERSIKT OCH VERKSAMHETS BESKRIVNING

Referenslista för de fotnoter som återges löpande under detta avsnitt återfinns i sin helhet under avsnittet "Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande - Källförteckning".

MARKNADSÖVERSIKT

Introduktion till Nilars marknad

Nilar verkar inom energilagringmarknaden och avser i framtiden särskilt fokusera på energilagring för kommersiella och industriella anläggningar samt storskalig energilagring på den nord- och centraleuropeiska marknaden. Nilar utvecklar och tillverkar batterier, styrsystem och syrgaspåfyllnadsteknologi som lämpar sig för en rad olika stationära energilagringssystem. Dessa energilagringssystem kallas även för Electrical Energy Storage (EES) systems.



Nilars adresserbara marknad

Under 2019 installerades 0,9 GWh av stationära energilagring i EMEARC (Europa, Mellanöstern, Afrika, Ryssland och området kring det Kaspiska havet¹). Mellan 2019 och 2030 förväntas de årliga installationerna att växa med en årlig genomsnittlig tillväxttakt om 22 procent. Detta skulle innebära installationer av stationära energilagring om 8,6 GWh år 2030 och att den totala installerade kapaciteten skulle bli 19 gånger så hög 2030 som nivån 2019.

Energiproduktion övergår allt mer till en större andel förnybara energikällor. Andelen producerad förnybar energi av den totala globala energiproduktionen estimeras att ha uppgått till 27 procent under 2020 och under 2035 förväntas förnybar energi utgöra över 50 procent av den totala globala energiproduktionen.² Betydande investeringar i förnybar energiteknik har lett till stora tekniska framsteg och ansevärd kostnadsminskningar. Utvecklingen på senare år har gjort många förnybara alternativ, till exempel sol- och vindkraft, kostnadsmässigt konkurrenskraftiga med fossila energikällor.³

Energikällor kan delas upp i intermittenta energikällor och basenergi där förnybara energikällor ofta är intermittenta. Intermittent

ström varierar, såsom sol- och vindkraft, och är beroende av yttre förhållanden. Till exempel är det endast möjligt att generera solenergi under de timmar på dagen då solen skiner. På samma sätt är vindkraftsproduktionen beroende av vindhastighet och lufttäthet. De intermittenta energikällornas produktion och kapacitet beror därför på lokalisering, väderförhållanden samt dagliga variationer och säsongsvariationer och det är inte möjligt att producera ett jämnt energiflöde. För att dra full nytta av de tekniska framstegen inom förnybar energiproduktion och samtidigt säkerställa en kontinuerlig energiförsörjning finns det ett behov av effektiva energilagringssystem.

Dynamiska förändringar i efterfrågan på energi förväntas också att öka. Fordonselektrifiering sker i en snabb takt, vilket kommer att kräva en betydande ökning av nätkapaciteten för att hantera tidsperioder med hög efterfrågan på laddning. Dagens elnät är en flaskhals eftersom kapaciteten inte är tillräcklig för att stödja en välfungerande laddningsinfrastruktur.⁴ Energilagring kan fungera som en lösning för att tillhandahålla flexibilitet och skapa balans i nätet för att kringgå tillfälliga kapacitetsbegränsningar.

1) Området kring det Kaspiska havet inkluderar Afghanistan, Kazakstan, Kirgizstan, Tadjikistan, Turkmenistan och Uzbekistan.

2) McKinsey, *Global Energy Perspective 2019: Reference Case*, publicerad i januari 2019.

3) Europeiska kommissionen, Europas energiovergång är på god väg, publicerad i februari 2017, hämtad 28 mars 2021.

4) BCG, The Costs of Revving Up the Grid for Electric Vehicles, <https://www.bcg.com/publications/2019/costs-revving-up-the-grid-for-electric-vehicles.aspx>, publicerad i december 2019.

Marknadstrender och drivkrafter

Behovet av flexibilitet i energisystemet förväntas öka i framtiden. Det krävs flexibilitet i utbudet för att hantera ojämnheter i elproduktionen, samt för att möta den skiftande efterfrågan. Till exempel har elfordons penetration på marknaden medfört en betydande ökning av efterfrågan på el under vissa tider och på vissa platser. Dessa toppar i efterfrågan kommer att kräva en betydande ökning av nätkapaciteten.¹ Dessa trender, som Bolaget har identifierat som viktiga drivkrafter, beskrivs vidare nedan.

Ökad andel förnybar energi: Den globala kapaciteten för sol- och vindkraft förväntas femdubblas till 2035 och förnybara energikällor förväntas stå för merparten av världens energikapacitet redan 2035.² Eftersom sol- och vindkraft är intermittenta energikällor krävs det lösningar för att säkerställa tillförlitlig tillgång till el när och var efterfrågan uppstår. Som ett resultat av detta förväntas ökad användning av sol- och vindkraft driva marknaden för energilagringssystem framgent.³

Priset på solenergi har sjunkit under de senaste åren och konkurrerar nu kostnadsmässigt med fossila alternativ.⁴ Den tekniska utvecklingen har lett till kostnadsminskningar i flera led inom produktionsprocessen. Kostnaden för att producera energi med solkraft har minskat med 77 procent mellan 2010 och 2018 och har blivit en attraktiv energikälla ur ett ekonomiskt perspektiv. Mellan 2018 och 2030 förväntas produktionskostnaderna för solenergi minska med ytterligare 41 procent.⁵ Liknande trender kan också identifieras för vindkraft, där kostnaden för land- och havsbaserade vindkraftverk har minskat med 39 respektive 29 procent mellan 2010 och 2019.⁶ För närvarande bor två tredjedelar av världens befolkning i områden där sol- eller vindkraft är att föredra ekonomiskt.⁷

Intermittenta energikällor producerar energi endast under vissa förhållanden: En begränsning hos intermittenta energikällor är att energi endast produceras under vissa förhållanden. Till exempel är solenergiproduktionen begränsad till dagtid, vilket inte nödvändigtvis är när energin behövs. Normalt är energiförbrukningen hög under morgnar och kvällar i bostadshus. I takt med att andelen el från solenergi ökar kommer elproduktionen att koncentreras till dagtid. Detta kan störa energisystemen eftersom det kommer att uppstå en obalans i fråga om tidpunkten för tillgång och efterfrågan.

Energilagringssystem kommer att spela en avgörande roll i energisystem med en stor andel förnybar energi.⁸ Den förväntade ökningen av förnybara energikällor kommer att driva på efterfrågan på energilagringssystem för att balansera tidpunkten för tillgång och efterfrågan.

Stora variationer i elpriser under en dag: Utöver en ökad efterfrågan på intermittenta, förnybara energikällor så finns det även incitament att investera i en energilagringssystem ur ett kostnads-perspektiv. Elpriser varierar kraftigt under dagen, vilket är en konsekvens av en ökad belastning på elnätet under vissa tidpunkter på dygnet. En energilagringssystem tillåter användaren att köpa el när den är relativt billigare för att kunna förbruka när elpriser är relativt högre.

Elfordon

Tillväxten av elfordon drivs främst av strategier som syftar till att minska utsläppen av växthusgaser och minska batterikostnaderna.⁹ Europeiska unionen (EU) har satt som mål att minska de genomsnittliga utsläppsnivåerna för nyregistrerade fordon med 37,5 procent mellan 2021 och 2030.¹⁰ Initiativet stimuleras genom ett kreditsystem för biltillverkare som kommer att införas från 2025. För att nå målet måste cirka 32 procent av de fordon som säljs fram till 2030 inom EU vara elfordon. Under 2019 stod elbilar för cirka 4 procent av det totala antalet sålda fordon.¹¹ Det finns även ett antal lokala initiativ för att minska utsläppen av växthusgaser från fordon. Under 2019 meddelade till exempel cirka 20 större städer runt om i världen sina planer på att förbjuda bensin- och dieselbilar senast 2030.¹² Den globala marknaden för elfordon drivs av initiativ som dessa och förväntas växa med en genomsnittlig tillväxttakt på 30 procent mellan 2018 och 2030.¹³

Energilagring möjliggör "prosumption"

Med ett energilagringssystem kan fastighetsägare bli självförsörjande vad gäller el. Fenomenet kallas för "prosumption", vilket innebär att man både är producent och konsument av en vara. Fastighetsägare kan sälja det överskott som produceras till elnätet och således även tjäna på att ha producerat och lagrat el. I och med att solceller, som förväntas utgöra en stor del av framtida elproduktion i hemmet, inte tillverkar el under de tidpunkter då behovet är som störst, kommer energilagringssystem få en central roll för att prosumption ska fungera.¹⁴

Att antalet elfordon förväntas öka markant under kommande år stärker tesen att fastighetsägare kommer att söka effektiva laddningslösningar i hemmet. Med ett energilagringssystem kan fastighetsägare dra nytta av tillgångsutjämnning av el, men också ladda sina bilar mer effektivt, eftersom laddningskapaciteten från elnätet är begränsad.¹⁵

Regleringar och subventioner

Förutom den ekonomiska aspekten finns det politiska och regulatoriska drivkrafter för investeringar inom förnybar teknik, energilagring och elfordon. Den ökade medvetenheten om klimatförändringarna har mötts av nationella och internationella bestämmelser och initiativ i strävan att minska utsläppen av växthusgaser,

1) McKinsey, Global Energy Perspective 2021, publicerad i januari 2020.

2) McKinsey, Global Energy Perspective 2021, publicerad i januari 2020.

3) Imperial College, *Electricity energy storage for mitigating climate change*, publicerad i juli 2016.

4) Bloomberg News, *Solar and Wind Power So Cheap They're Outgrowing Subsidies*, <https://www.bloomberg.com/news/features/2019-09-19/solar-and-wind-power-so-cheap-they-re-outgrowing-subsidies>, publicerad i september 2019, hämtad den 25 mars 2021.

5) IRENA, *Future of Solar Photovoltaics*, publicerad i november 2019.

6) IRENA, *Renewable Power Generations Costs in 2019*, publicerad i juni 2019.

7) Bloomberg News, *Solar, Wind Provide Cheapest Power for Two-Thirds of Globe*, <https://www.bloomberg.com/news/articles/2019-08-27/solar-wind-provide-cheapest-power-for-two-thirds-of-globe-map>, publicerad i augusti 2019, hämtad den 30 mars 2021.

8) Imperial College, *Electricity energy storage for mitigating climate change*, publicerad i juli 2016.

9) IEA, *Global EV Outlook 2020*, publicerad i juni 2020.

10) European Commission, *CO2 emission performance standards for cars and vans (2020 onwards)*, https://ec.europa.eu/clima/policies/transport/vehicles/regulation_en, hämtad den 25 mars 2021.

11) European Federation for Transport and Environment, *Recharge EU: How many charge points will EU countries need in the 2020s*, publicerad i januari 2020, hämtad den 25 mars 2021.

12) Deutsche Welle, *Move is on to ban diesel cars from cities*, publicerad i februari 2018, hämtad 25 mars 2021.

13) Deutsche Welle, *Move is on to ban diesel cars from cities*, publicerad i februari 2018, hämtad 25 mars 2021.

14) SolarPower Europe, *EU Market Outlook for Solar Power 2020-2024*.

15) IEA, *Global EV Outlook 2020*, publicerad i juni 2020.

exempelvis genom EU kommissionens ändring av direktivet om förnybar energi för att anpassa målen för förnybar energi till de nya klimatambitionerna. De förslag bland annat att höja målet för andelen förnybar energi i EU:s energimix till 40 procent senast 2030 och stödjer användningen av förnybara bränslen.

Global energilagringkapacitet per år

Den globala energilagringkapaciteten förväntas öka avsevärt varje år. Denna långa period med tillväxt sammanfaller med det stora fokus som riktats mot utfasningen av fossila bränslen. De senaste toppmötena för världsledare har inte enbart bekräftat det globala engagemanget för minskning av koldioxidutsläpp, utan har också lett till att än mer ambitiösa mål har satts upp, vilket driver utvecklingen framåt. Även om USA och Kina visuellt sett dominerar i prognoser för den framtida energimarknaden, genomgår Europa en massiv energilagringrevolution.

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Om verksamheten

Nilar utvecklar och tillverkar batterier, styrsystem och syrgaspåfyllnadsteknologi som lämpar sig för en rad olika stationära energilagringssystem. Energilagring kan användas för att brygga sambandet mellan energiproduktion och försörjning och öka flexibiliteten för att tillvarata den fulla potentialen hos intermitterande produktion av förnybar energi. I praktiken görs detta genom att överbrygga produktionen och förbrukningen av förnybar el och genom att jämna ut belastningen för att undvika toppar i efterfrågan från elnäten. Bolagets kärnkompetens ligger i utvecklingen av säkra och miljövänliga batterier.

Nilar verkar inom energilagringmarknaden och avser i framtiden att särskilt fokusera på energilagring för kommersiella och industriella anläggningar samt storskalig energilagring. Bolagets batteriteknik, kallad Nilar Hydrid®, är baserad på nickel-metallhydrid (NiMH) med en vattenbaserad elektrolyt, vilket resulterar i en solid miljö- och säkerhetsprofil. Nästa generations Nilar Hydrid batteripack, som är kompatibel med Nilars syrgaspåfyllnadsteknologi, håller för närvarande på att utvecklas, med planerad produktionsstart under 2022. Den nya batterimodulen har potentialen att på ett kostnads-effektivt sätt rekonditioneras för att återfå förlorad kapacitet i slutet av vad som annars vore dess livslängd. Detta resulterar i lägre livstidskostnad för lagring och lägre miljöpåverkan eftersom batteriet kan fyllas på med ny livslängd i stället för att bytas ut.

Nilars huvudsakliga marknadsfokus är på befintliga och nya systemintegratörer som erbjuder sina kunder lösningar för energi- och effekt-optimering. Dessa systemintegratörer utvecklar kundanpassade lösningar med bland annat Nilars produkter. De systemintegratörer som Nilar har för avsikt att etablera en försäljningsrelation till är de som i huvudsak fokuserar på industri och kommersiella fastigheter samt storskalig energilagring för primärt frekvensbalansering av energinät.

Bolaget har sitt huvudkontor i Täby och Nilars energieffektiva produktion, tillsammans med Bolagets forskning och utveckling, sker i en produktionsanläggning i Gävle. Bolaget förbättrar för närvarande kapaciteten på sin produktionsanläggning genom att effektivisera produktionsprocesserna och de nuvarande produktionslinorna.

Nilars värdekedja

Nilar kontrollerar stora delar av värdekedjan; från cellproduktion som tillverkas av inköpt råmaterial till fullständiga batterier redo att levereras till systemintegratörer eller slutkund. Detta gör det möjligt för Bolaget att upprätthålla en hög övergripande kvalitet i produktionsprocessen. Bolaget har direktkontakt med leverantörer av råmaterial, systemintegratörer distributörer och ofta slutkunder eftersom levererade system ofta är direkt och konstant övervakade via internetförbindelse till Nilar. Bolaget bedömer att de främsta utmaningarna framgent förknippade med värdekedjan handlar om att säkra tillgången till råvaror och elektroniska komponenter och att utvidga nätverket av systemintegratörer att samarbeta med.

Råmaterial och komponenter

De huvudsakliga råvarorna i Nilars battericeller är vätelegeringar, nickel, nickelhydroxid, kobolt och kaliumhydroxid. Vätelegeringar, nickel och nickelhydroxid köps in från leverantörer i Kina, kobolt köps in från en leverantör i Finland och kaliumhydroxid från en leverantör i Tyskland. Leverantörsavtalen löper vanligtvis tills vidare. Nilar har utformat processer för att utvärdera kvalitet och efterlevnad i förhållande till sina ESG-kriterier.

Batterisystemproduktion

Nilar kontrollerar stora delar av värdekedjan från cellproduktion till batterier. Det första steget i Nilars produktionsprocess utgörs av cellproduktionen vilket utförs med en patenterad torr process, som är automatiserad och industriellt skalbar. En torr process, jämfört med en konventionell slurry-process¹, är fördelaktig eftersom den undviker tids- och energikrävande torkning. Cellerna som produceras är platta vilket möjliggör en modulär design och ökar flexibiliteten i tillämpningarna. Detta resulterar i en strömlinjeformad produktion. Battericellerna monteras ihop till en batterimodul genom att staplas horisontellt ovanpå varandra med en bimetalplåt däremellan. Montering av batterimodulen till batteripack är relativt enkel då moduler staplas och antalet delar och kopplingarna mellan cellerna är få.

Energihanteringssystem

Nilars kunder består huvudsakligen av systemintegratörer som konstruerar och tillverkar energilagringssystem med tillhörande energihanteringssystem (EMS).

Slutkunder

Processen för att skapa avtal mellan systemintegratörer och slutkunder kan utföras på flera olika sätt. Processen börjar vanligtvis med att Nilar och en systemintegratör, via ett integrationsprojekt, skapar en systemlösning med växelriktare och energihanteringssystem. Slutkunden specificerar lagringkapacitet och kontaktar systemintegratören, som anpassar slutprodukten för de utmaningar som slutkunden ställs inför. Systemintegratören skickar sedan in en beställning på batterier med tillhörande batteristyrssystem från Nilar.


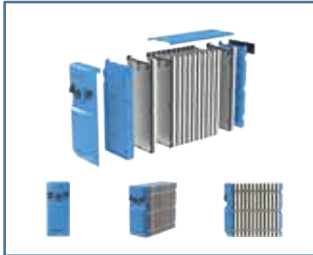

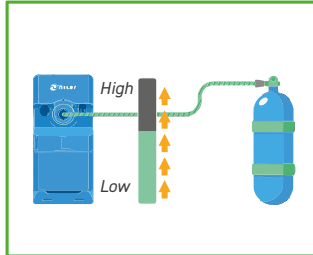




Återvinningsprocessen för Nilars batterier

Nilar samarbetar med systemintegratörer för återvinning av sina batterier. När ett batteri når slutet av sin användbara livslängd kan slutkunden returnera det till systemintegratören som skickar det vidare till Nilar. Returnerade batterier återvinns systematiskt och materialen återanvänds antingen i nya batterier eller i andra branscher, t.ex. i rostfritt stål.

1) Utgör en blöt elektrod som formsprutas eller penslat ut och som sedan kräver mer energi för att torkas.




Nilars teknik

Grundpelarna i Nilars teknik

KEMI	ARKITEKTUR	BMS	LIVSCYKELHANTERING
			
KEMI SOM TILLÅTER VATTENBASERAD ELEKTROLYT	MODULÄR ARKITEKTUR SOM MÖJLIGGÖR FLEXIBILITET	ROBUST BATTERISTYRSYSTEM (BMS)	NILARS SYRGA SPÄFYLLNADSTEKNOLOGI MÖJLIGGÖR PÅFYLLNING
			
Egenskaperna för nickel-metallhydridkemi möjliggör ett säkert och miljövänligt batteri	Den bipolära designen och produktionen av batteripack möjliggör flexibilitet när det gäller systemstorlek och applikation	Batteristyrsystemet övervakar och kontrollerar batteriet för att säkerställa säker drift och en lång livslängd	Med hjälp av syre kan Nilar återställa batteriet och vända åldringsprocessen och därmed återfå förlorad kapacitet

Kemi

Bolaget tillverkar nickel-metallhydridbatterier. När batterierna laddas ur förflyttas vätet från det negativa aktiva materialet, metallhydriden (MH), till det positiva aktiva materialet, nickeloxidhydroxiden (NiOOH). I denna process dräneras det negativa aktiva materialet på väte och i det positiva aktiva materialet reduceras vätet till nickelhydroxid (Ni(OH)₂). När batterierna är laddade och sedan urladdas rör sig vätet i motsatt riktning. Det positiva aktiva materialet oxideras till nickeloxidhydroxid och förlorar väte som upptas av det negativa aktiva materialet i form av vätgas (H₂) som bildar en metallhydrid. Den kemiska processen i Bolagets batterier illustreras nedan.

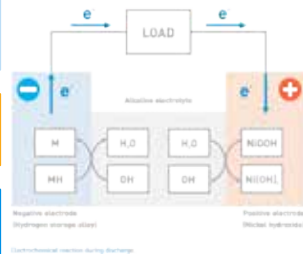
	Laddkomponenter	Urladdningskomponenter
 Positivt material	Nickeloxidhydroxid (NiOOH)	Nickelhydroxid (Ni(OH) ₂)
 Negativt material	Metallhydrid (MH)	Metallegering (M)
 Elektrolyt	Kaliumhydroxid (KOH)	Kaliumhydroxid (KOH)

Urladdningsprocess

Negativ elektrod
MH+OH⁻ → M+H₂O+e⁻

Positiv elektrod
NiOOH+H₂O+e⁻ → Ni(OH)₂+OH⁻

Hela batteriet
MH+NiOOH → M+Ni(OH)₂



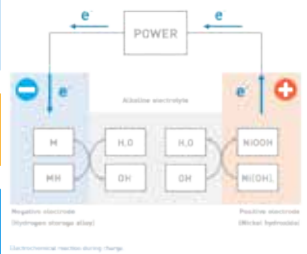
- Väte flyttas från det negativa aktiva materialet till det positiva aktiva materialet. I denna process dräneras metallhydrid från väte och det positiva aktiva materialet reduceras till nickelhydroxid

Laddningsprocess

Negativ elektrod
M+H₂O+e⁻ → MH+OH⁻

Positiv elektrod
Ni(OH)₂+OH⁻ → NiOOH+H₂O+e⁻

Hela batteriet
M+Ni(OH)₂ → MH+NiOOH



- När batteriet laddas förlorar nickelhydroxid i den positiva elektroden väte och metallegeringen tar upp väte för att bilda en metallhydrid. När väte tappas oxiderar nickelhydroxiden och det positiva aktiva materialet blir nickeloxidhydroxid

Arkitektur

Nilars batterier tillverkas med en bipolär design, vilket innebär att celler staplas horisontellt ovanpå varandra med en bimetallplåt däremellan. Den bipolära designen gör att strömmen kan flöda jämnt genom hela battericellen, vilket skapar jämn värmegenerering och belastning av cellen, vilket i slutändan säkerställer cellens längre livslängd. Den platta bipolära designen är också utrymmeseffektiv jämfört med cylindrisk eller prismatisk batteridesign.

Batterimodulen är byggstenen för Nilars batterisystem

- En modul består av tio celler staplade horisontellt med en metallbiplåt däremellan
- De yttre kontaktplattorna fungerar som strömsamlare för alla celler i modulen
- Efter montering är modulen fylld med elektrolyt för att möjliggöra ett fritt flöde av joner
- Den modulära designen möjliggör enkel montering

Komponenter i Nilars batterimodul

1 Kontaktplatta Den positiva och negativa terminalen på modulen som överför elektrisk ström	1 Skäl Tillsammans med kontaktplattan är den en del av tätningen som bildar 12 V-modulen	2 Elektrod Tillverkas genom en kompression av torra pulver som lagrar energi i cellen	3 Avskiljare Förhindrar elektrisk kontakt mellan de positiva och negativa elektroderna samtidigt som den håller elektrolyten på plats	4 Biplåt Biplåten förseglar varje cell samtidigt som den skapar elektrisk kontakt mellan dem	Elektrolyt Den vattenbaserade elektrolyten tillhandahåller jonledningsförmågan i cellen och den har viktiga funktioner såsom låg kostnad, snabb påfyllningstid och utmärkt jonledningsförmåga över ett brett temperaturområde
---	--	---	---	--	---

Batteripacket kan säljas tillsammans med batteristyrssystem

- Optimerad för stora batteristyrssystem
- Utrustad med ett batteristyrssystem och industriella kontakter för elektriska och kommunikationsgränssnitt
- Fungerar i temperaturer mellan -10 ° C och + 40 ° C
- Kan lagras eller drivas med mellanliggande laddningstillstånd under lång tid utan prestandaförlust

Komponenter i Nilars batteripack

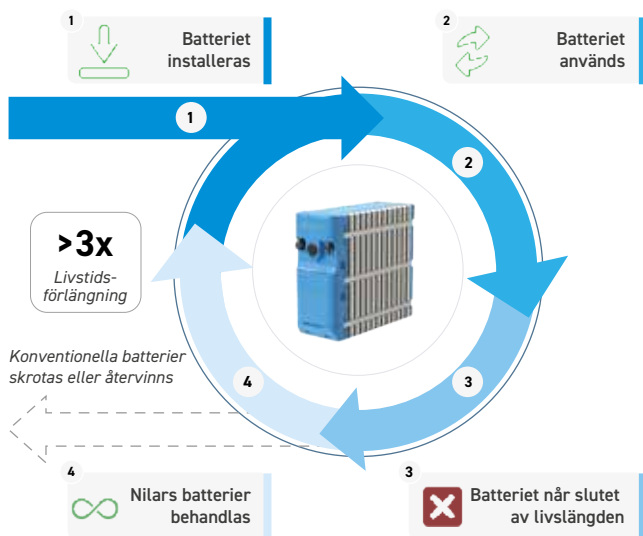
1 Integrerad övervakningsenhet Ett elektroniskt övervakningssystem som övervakar batteripackets förhållanden och kommunicerar data	2 Modul Byggstenen för alla Nilars batterier	3 Bristnings-skiva Bristnings-skivan aktiveras endast vid felaktig användning och förhållanden när det inre trycket är högt	4 Kontaktplatta Kontaktplattan ansluter elektroniskt angränsande moduler i förpackningen och eliminerar behovet av externa kontakter mellan modulerna	5 Slutstycke Ger enhetlig cellkompression över elektrodytan, stötskydd mot cellstacken och elektrisk isolering
--	--	---	---	--

Batteristyrssystem

Bolagets programvara för batteristyrssystem (BMS) optimerar användningen av batteriets lagringskapacitet och mäter batteriets laddningsnivå. BMS kommunicerar med ett EMS (från system-integratörer) som styr batteriets användning och laddning. Om batteriets energilagring exempelvis tar sig över önskvärda laddningsnivåer kommunicerar BMS detta till EMS, som sedan minskar lagringshastigheten tillbaka till önskvärda nivåer.

Syrgaspåfyllnadsteknologi

Cellhaveri och föråldring av NiMH-batterier beror på korrosion av metallhydrid, eftersom det minskar mängden metallhydrid-kapacitet och förbrukar vattnet i elektrolyten (som binds kemiskt). Korrosionen utvecklar även väte vilket ökar det inre motståndet som ett resultat av en obalans mellan elektroderna.¹ Nilar har utvecklat och patenterat en teknik som kan balansera elektroderna och fylla på elektrolyten genom att tillsätta en kontrollerad mängd syre och återvinna vatten i elektrolyten. Tekniken gör det möjligt för Nilar att återställa förlorad kapacitet i ett Nilar Hydrid® batteri, vilket i slutändan förlänger dess användbara livslängd med mer än tre gånger.² Syrgaspåfyllnadsteknologin planeras att vara implementerad i en ny version av batteripack med de första produktleveranserna under andra halvåret 2022.



Starka produktfördelar

- **Säkerhet:** Den vattenbaserade elektrolyten är icke brännbar. Likformig strömledning gör att det inte förekommer några koncentrerade heta fläckar och ger en effektivare värmeavledning. De strukturella komponenterna i batteriet tillsammans med den icke brännbara elektrolyten innebär att spontan antändning inte kan uppstå.
- **Hållbarhet:** Nilars process för forskning och utveckling fokuserar på filosofin för cirkulär ekonomi, där varje innovation strävar mot komponentförnyelse och avfallsminskning. Alla produkter från Nilar produceras i Bolagets fabrik i Gävle med 100% förnybar energi och kan återvinnas vid livets slut. Nilars batterier innehåller inget kadmium, kvicksilver eller bly, dock en minimal mängd av svåråtervunna metaller.
- **Prestanda:** Den robusta kemien i Nilars batterier medger att det endast åldras i samband med i- och urladdning, till skillnad från

andra batteritekniker. Batteriet kan snabbt laddas i och laddas ur och levererar många cykler under sin långa kalendertivslängd. Kombinationen av Nilar Hydrid®-teknik, och Nilars patenterade bipolära konstruktion ger en pålitlig kraftkälla som är konstruerad för att hålla i mer än 20 år.

Strategi och affärsplan

Under de senaste månaderna har Sverige och Europa fått uppleva effekterna av ändrade förhållanden för både utbud och efterfrågan för flera olika typer av energikällor. Övergången från fossilbaserad till förnybar energi har stor effekt på energisystem och infrastruktur, där intermittenta energikällor som sol och vind genererar en kraftigt varierande mängd energi, vilket leder till volatila energipriser. Samtidigt har oroligheter i världen kastat om utbudet på exempelvis olja och naturgas, vilket får följdeffekter på energipriser i flera delar av världen. Samhällens konsumtionsmönster för energi förändras även snabbt, bland annat till följd av den växande marknaden för elbilar och med detta följer ökad belastning på samhällets redan ansträngda elnät. Förändrade konsumtionsmönster tillsammans med ökande andel intermittent energi skapar problem med stabilitet och tillförlitlighet i elnäten.

Nilar ser att stationära elektriska energilagring har potential att bli en nyckelkomponent för att mitigera dessa fluktuationer i utbud och efterfrågan på energi. Under 2019 uppgick EMEARCS³ totala kapacitet för stationär energilagring till 2,4 GWh och de årliga installationerna förväntas växa med en årlig genomsnittlig tillväxttakt om 22 procent mellan 2019 och 2030. Detta innebär att den totala installerade kapaciteten år 2030 förväntas bli 19 gånger så hög som nivån 2019. Tack vare Nilars batteriteknik ser Bolaget goda förutsättningar för att ta del av denna starkt växande marknad. Bolaget strävar efter att tillsammans med utvalda samarbetspartners bli ledande inom optimerade lösningar för kunder som söker högpresterande, kostnadseffektiv, säker och hållbar energilagring.

Nilars strategi är att leverera högkvalitativa batterier för att möjliggöra säkra och hållbara energisystem genom Bolagets batteriteknologi. Genom ett nära samarbete med systemintegratörer kan Nilar optimera energihanteringen för Bolagets slutkunder med hållbara och säkra batterilösningar med hög prestanda.

Nilars styrelse antog i samband med offentliggörandet av Bolagets bokslutskommuniké den 28 februari 2022 en reviderad affärsstrategi för Nilars hållbara tillväxt. Syftet med den reviderade affärsstrategin är att genomföra åtgärder för en realistisk väg till lönsamhet.

- Utöver Nilars befintliga verksamhet inom bostadssegmentet kommer Bolaget att öka fokuset på tillväxt inom större energilagringssysteminstallationer på den europeiska marknaden. De främsta kundapplikationerna finns inom segmenten för kommersiella- och industriella anläggningar och storskalig energilagring, med lösningar för att exempelvis minska effekttoppar, time shifting, reservkraft, avbrottsfrik kraft, ödrift, frekvensreglering och off-grid. Bolaget bedömer att det inom dessa segment finns de bästa förutsättningarna för Nilars teknologi, vilken står ut konkurrensmässigt inom prestanda, säkerhet och hållbarhet.
- Nilar kommer att fokusera på att bygga långsiktigt partnerskap med utvalda systemintegratörer inom Bolagets prioriterade marknadssegment. Bolaget kommer att effektivisera värdekedjan genom att ta bort onödiga distributionsled och samarbeta med Bolagets partners för att skapa optimerade energilagringssystemlösningar baserade på kundernas behov.

1) Yang Shen, Development of metal hydride surface structures for high power NiMH batteries, <http://su.diva-portal.org/smash/get/diva2:1194626/FULLTEXT01.pdf>, publicerad 2018, hämtad den 26 mars 2021.

2) Baserat på tester på batteripacksnivå som genomförts av Bolaget.

3) Europa, Mellanöstern, Afrika, Ryssland och området kring det Kaspiska havet.

- Nilar kommer rikta om fokus från att leverera kompletta energilagringssystem till att fokusera på Bolagets konkurrenskraftiga batteri och BMS-plattform, tillsammans med syrgaspåfyllnadsteknologin; och överlåta systembyggnationen till Nilars partners.
- För att uppnå tillväxt inom större installationer krävs ett skifte från kompletta energilagringssystem till lösningsbaserade erbjudanden där Bolagets partners kommer att leverera helhetssystem baserade på Nilars teknologi. Framöver kommer Bolagets fokus uteslutande riktas mot att utveckla och leverera batteriteknologi tillsammans med att erbjuda Nilars kunskap kring att utveckla smarta och säkra lösningar baserade på Bolagets produkter. Genom lanseringen av batterier med syrgaspåfyllning ges Nilars partners möjlighet att utveckla en återkommande affär för livscykelhantering av Bolagets batterilösningar.
- Nilar kommer att öka försäljningspriset på Bolagets batterier för att återspegla det kundvärde Nilar levererar genom nästa generations batteripack med syrgaspåfyllning, och för att kompensera för ökade kostnader för råmaterial.

Nilars målsättningar för 2022-2023

Nilar bedömer att Bolagets produktionsvolymerna kommer att förbli måttliga under 2022. Genom lanseringen av Nilars första batteripack med funktionalitet för syrgaspåfyllning kommer Bolaget att ha ett konkurrenskraftigt erbjudande för energilagringssystem. Vidare kommer Bolaget att fokusera på produktionen i Gävle under 2022 med en planerad volymökning med start under tredje kvartalet 2022 för att nå upp till 20 MWh produktionskapacitet under 2023. Under 2022 och 2023 kommer Nilar att fokusera på att nå följande målsättningar:

- Teckna strategiska avtal med viktiga integratörer för gemensamt utvecklade lösningar riktade mot Nilars främsta kundsegment.
- Leverans av batterier med Nilars teknik för syrgaspåfyllning tillsammans med prestanda- och kvalitetsförbättringar i Bolagets nuvarande batteridesign.
- Fortskrida med utvecklingen av nästa generations batterier och styrsystem för lansering under 2024.
- Fastställa en plan för att nå en produktionskapacitet om 150-200 MWh under 2025, inklusive produktionsanläggningen i Paldiski, Estland.

Finansiella mål

Inför noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market i april 2021 antog Bolaget finansiella mål om att nettoomsättningen ska uppgå till minst 1 miljard SEK år 2023 samt en långsiktig EBITDA-marginal om 20 procent.

Bolaget styrelse reviderade den 12 oktober 2021, som en konsekvens av lägre försäljning och störningar i leveransleden, och antog nya finansiella mål som innebär att nettoomsättningen ska uppgå till minst 1 miljard SEK år 2025, dvs. en förskjutning på nettoomsättningsmålet med två år. Bolaget har dock valt att behålla det långsiktiga avkastningsmålet om 20 procent EBITDA-marginal.

Bolaget finansiella mål är således antagna enligt följande:

- Nettoomsättningen ska uppgå till minst 1 miljard SEK 2025.
- Långsiktig EBITDA-marginal om 20 procent.

Finansiering av verksamheten

Koncernens mål avseende kapitalstruktur är att trygga Koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet för att på så sätt i framtiden kunna generera avkastning till aktieägarna samt att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere. Koncernen har fram till per dagen för Prospektet finansierats genom aktieägartillskott i form av nyemissioner och lån från EIB som utnyttjats till 180 MSEK.

I oktober 2020 beviljade EIB (Europeiska investeringsbanken) Bolaget en villkorad 5-årig lånefacilitet om 47 MEUR, varav 35 MEUR med planerad utbetalning 2020-2022, tranch A och tranch B, för vidareutbyggnad av Gävlefabriken, och 12 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 transaktionskostnader. 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. För att kunna utnyttja övriga trancher under faciliteten förutsätts bland annat att ytterligare eget kapital anskaffas liksom att vissa försäljnings- och/eller lönsamhetsmål uppnås. Tranche A löper fr.o.m. den 24 november 2020 t.o.m. 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.

Efter noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market den 30 april 2021 har Bolaget uppfyllt kraven kopplat till ytterligare kapitalanskaffning som stipuleras under tranch B och C. Tranch B är även villkorat av att Bolagets försäljning under andra halvåret 2021 skulle överstigit 77 MSEK (exklusive försäljning inom Koncernen och försäljning av påfyllningstjänster). Detta villkor har inte uppfyllts vilket innebär att Nilar inte kan nyttja kvarvarande trancher.

Per den 31 mars 2022 uppgick Koncernens eget kapital till 417 296 TSEK och Koncernens likvida medel uppgick till 150 953 TSEK. Nilars rörelsekapital och investeringar är avsett att finansieras genom Företrädesemissionen samt genom försäljningsintäkter. För fullständig information avseende Bolagets rörelsekapital se avsnittet "Redogörelse för rörelsekapital".

Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan 31 mars 2022 fram till dagen för Prospektet

Inga väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur har skett efter den 31 mars 2022 fram till dagen för Prospektet.

Investeringar

Väsentliga pågående investeringar

Bolaget beslutade under fjärde kvartalet 2021 att tillfälligt pausa den pågående utbyggnaden av Bolagets nya produktionsanläggning i Paldiski, Estland, och därigenom skjuta upp delar av de väsentliga investeringar som Bolaget tidigare beslutat om för de första fyra produktionslinorna i Paldiski. Produktionsanläggningen i Paldiski kan byggas ut till maximalt 16 produktionslinor. Beslutet togs som en konsekvens av Bolagets finansiella position.

Bolagets väsentliga pågående investeringar består per dagen för Prospektet av investeringar i att förbättra Bolagets produktportfölj samt att effektivisera Bolagets produktionsprocesser. Utöver dessa investeringar har Bolaget, per dagen för Prospektet, inga väsentliga pågående investeringar eller gjort några fasta åtaganden om väsentliga framtida investeringar. I det fall Företrädesemissionen fulltecknas har dock Bolaget för avsikt att göra framtida väsentliga investeringar i fortsatt installation och driftsättning av de redan påbörjade fyra produktionslinorna i Paldiski i enlighet med vad som framgår av avsnittet "*Bakgrund och motiv - Emissionslikvidens användning*".

Väsentliga investeringar sedan 31 mars 2022 fram till per dagen för Prospektet

Bolaget har inte gjort några väsentliga investeringar sedan utgången av 31 december 2021 fram till per dagen för Prospektet.

Koncern- och organisationsstruktur

Nilar International AB (publ), org.nr. 556600-2977, är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholms län, Täby kommun och bildades i Sverige den 4 oktober 2000 vars nuvarande firma (tillika handelsbeteckning) registrerades den 3 augusti 2016. Nilar är moderbolag till fyra helägda dotterbolag, det amerikanska dotterbolaget Nilar Inc, det estniska dotterbolaget Nilar OÜ samt de svenska dotterbolagen Nilar AB och Nilar Holding Nr 1 AB.

Bolagets huvudkontor och besöksadress är Stockholmsvägen 116 A, 187 30 Täby. Bolaget kan nås på telefonnummer +46 (0)8 768 00 00. Bolagets identifieringskod (LEI) är 549300YB1GKR0RB4XL64. Bolagets webbplats är <https://www.nilar.com/sv/investerare/>. Observera att informationen på Bolagets webbplats inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning.

Anställda

Bolaget hade under perioden 1 januari - 31 mars 2022 168 medelantal anställda. Under räkenskapsåret 2021 hade Bolaget 185 medelantal anställda.

REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Mot bakgrund av Nilars omarbetade strategi, befintliga affärsplan och målsättningar för verksamheten bedömer Bolagets styrelse att Bolagets rörelsekapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet under den kommande tolv månadersperioden. Bolagets underskott på rörelsekapital beräknas under den kommande tolv månadersperioden uppgå till cirka 120-150 MSEK. Bolaget bedömer vidare att underskottet i Bolagets befintliga rörelsekapital uppstår i oktober 2022.

Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas beräknas emissionslikviden uppgå till cirka 273 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen. Kostnader relaterade till Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 28 MSEK, inklusive kontant ersättning för lämnade garantier, vilka uppgår till cirka 15 MSEK. I samband med Företrädesemissionen har Bolaget ingått avtal med ett antal externa investerare samt befintliga aktieägare om teckningsåtaganden samt emissionsgarantier motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Garanterna i Företrädesemissionen kommer att få kontant ersättning, för mer information se avsnittet "*Villkor och anvisningar för Företrädesemissionen – Teckningsförbindelser och garantiåtaganden*" nedan. Nettolikviden från Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 245 MSEK och

Bolaget bedömer att rörelsekapitalet, efter Företrädesemissionens genomförande och förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas, kommer att vara tillräckligt för den kommande tolv månadersperioden och fram till slutet av 2023.

Garanti- och teckningsåtagandena i Företrädesemissionen är ej säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket innebär att det inte finns säkerställt kapital för att fullgöra gjorda åtaganden. Följaktligen finns det en risk att de som lämnat garanti- och teckningsåtaganden inte kommer att kunna uppfylla dessa, vilket skulle inverka väsentligt negativt på Nilars möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen. Om Företrädesemissionen, trots ingångna garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget undersöka alternativa finansieringsmöjligheter genom till exempel riktade emissioner, lån eller liknande. Alternativt tvingas Bolaget se över den planerade utvecklingen eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering. Skulle Bolaget inte lyckas säkra en alternativ finansiering kommer det att påverka Bolagets möjlighet att kommersialisera och utveckla sina produkter enligt plan, vilket påverkar Bolagets finansiella och operativa ställning negativt.

RISKFAKTORER

En investering i värdepapper är förenad med risk. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Nilars verksamhet och framtida utveckling. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges i detta avsnitt begränsade till sådana risker som bedöms vara specifika för Bolaget och/eller Bolagets aktier och som bedöms vara väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Nilar har bedömt riskernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för att riskerna realiserar och den potentiella omfattning av negativa konsekvenser som kan följa av att riskerna realiserar. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier vilka omfattar risker relaterade till Nilars verksamhet, bransch, legala och regulatoriska risker, finansiella risker samt risker relaterade till Nilars aktier och Företrädesemissionen. Riskfaktorerna som presenteras nedan är baserad på Bolagets bedömning och tillgänglig information per dagen för Prospektet. De riskfaktorer som per dagen för Prospektet bedöms vara mest väsentliga presenteras först inom varje kategori medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Finansiell information som presenteras inom parentes utgör jämförelseinformation för relevant motsvarande period föregående räkenskapsår.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VERKSAMHET OCH BRANSCH

Finansiella risker

Nilar har historiskt redovisat förluster och det finns en risk att Bolaget inte når lönsamhet i enlighet med Bolagets omarbetade strategi

Nilar har historiskt enbart redovisat förluster i verksamheten under den period som Bolaget har varit verksamt. Koncernens nettoomsättning under perioden 1 januari - 31 mars 2022 minskade med 178 procent till -4,2 MSEK (5,4), jämfört med motsvarande period 2021 och nettoomsättningen minskade även från räkenskapsåret 2020 till 2021 med 7,4 MSEK, motsvarande en minskning om cirka 29 procent. Koncernens redovisade för perioden 1 januari - 31 mars 2022 ett resultat om -74,2 MSEK, jämfört med -114,4 MSEK för motsvarande period 2021, samt för räkenskapsåren 2021 och 2020 ett resultat om -600,5 MSEK respektive -342,9 MSEK. Bolaget påverkades i hög grad negativt under 2021 som en konsekvens av kvalitetsproblem i Bolagets produkter samt problem inom leveranskedjan hos Nilars systemintegratörer vilket reducerat leveransmöjligheterna av batterilagringssystem då komponentbristen försvårat leverans av helhetslösningar till slutkunden. Därutöver har, som en konsekvens av covid-19 pandemin, materialanskaffning och ökade råvarupriser under 2021 negativt påverkat Bolaget och dess kunder. Försämringen av resultatet mellan räkenskapsåret 2021 och 2020 var i huvudsak drivet av en nedskrivning av balanserade utvecklingsutgifter relaterade till äldre utvecklingsarbete rörande systemdesign och produktionsmetoder. Nedskrivningen gjordes under fjärde kvartalet 2021 om 137,5 MSEK kopplat till Bolagets äldre batteripacksdesign och systemdesign i samband med Bolagets omarbetade strategi. Komponentbrist och högre inköpspriser i kombination med den negativa bruttomarginalen på Nilars produkter föranledde ett beslut om att minska försäljningen under det fjärde kvartalet 2021. En annan bidragande orsak till beslutet var också den fortsatt bristande kvaliteten på Bolagets produkter som fortsatte även under stora delar av 2021. För att justera Bolagets kostnadsbas togs beslutet under hösten 2021 att tillfälligt minska produktionen i Gävle och pausa den pågående byggnationen av den nya produktionsanläggningen i Paldiski, Estland. Detta innebar även att en betydande temporär minskning av personalstyrka implementerades. Effekten av de besparingsåtgärder som infördes under 2021 kommer fullt ut att avspeglas i resultatet från och med andra kvartalet 2022. Den minskade försäljningen och den negativa marginalen är bidragande orsaker till att Nilar genomför Företrädesemissionen för att tillföra verksamheten ytterligare rörelsekapital. Vidare har den omarbetade strategin till syfte att prioritera lönsamhet före kortsiktig tillväxt i produktionsvolym.

Det finns en risk att Nilar, genom Bolagets investeringar, inte lyckas med att uppnå sådana förändringar i verksamheten som krävs

i enlighet med Bolagets strategi och uppsatta mål för att uppnå lönsamhet i Bolaget. Detta kan medföra att Bolaget i framtiden inte kommer att generera intäkter i sådan utsträckning att de täcker Bolagets kostnader, eller att sådana intäkter genereras senare än vad Bolaget antagit. Bolagets affärsplan förutsätter för lönsamhet bland annat en höjning av prisnivån på Bolagets produkter, att Bolagets produktion och försäljning skalas upp, effektivt utnyttjande av ingående råvaror och komponenter, ökad produktivitet, minskad kassationsgrad samt att produktionen i en ny fabrik utomlands kan ske till lägre kostnad än i Sverige. Om detta inte sker, fördröjs eller påverkar köpviljan hos Bolagets kunder finns en risk att Bolaget inte kan exekvera på sin affärsplan med följd att Bolagets intäkter inte överstiger dess kostnader, vilket i sista hand kan leda till svårigheter för Bolaget att reglera sina i skulder i takt med att de förfaller till betalning. Om Nilar misslyckas med de åtgärder som krävs för att uppnå lönsamhet kan det få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning, resultat och möjligheter att i framtiden anskaffa kapital till godtagbara villkor.

Bolaget är beroende av Företrädesemissionens genomförande och fortsatt finansiering även därefter

Bolaget har sedan bildandet genomfört flera kapitalanskaffningar varav den senaste om 750 MSEK i samband med Bolagets erbjudande till allmänheten inför noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market i april 2021. Nettolikviden från tidigare kapitalanskaffningar har i huvudsak använts för att investera i Bolagets produkter och produktionsanläggningar. För att kunna implementera den nya strategin och leverera enligt den nya affärsplanen har Nilars styrelse beslutat att genomföra Företrädesemissionen som tillför Bolaget cirka 245 MSEK efter avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen. Nettolikviden kommer att användas till finansiering av den löpande verksamheten såsom utvecklings- och produktionskostnader, investeringar i tillverkningsutrustning samt till övriga företagsändamål, inklusive återbetalning av covid-19-relaterade betalningsansätt.

Koncernen redovisade ett negativt kassaflöde från den löpande verksamheten för perioden 1 januari - 31 mars 2022 om -58,9 MSEK och -446,6 MSEK samt -211,6 MSEK avseende räkenskapsåren 2021 respektive 2020. Per den 31 mars 2022 uppgick Bolagets likvida medel till 151,0 MSEK. Historiskt har Bolaget varit oförmöget att finansiera sin affärsverksamhet med det egna kassaflödet och har därför varit beroende av extern finansiering. Styrelsen i Nilar bedömer att Bolagets rörelsekapital, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för Bolagets behov av rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden. Under denna tolv månadersperiod, med beaktande av Bolagets befintliga strategi och affärsplan, beräknas Bolagets underskott av rörelsekapital uppgå till cirka 120-150 MSEK och bristen i rörelsekapital uppstå efter tredje kvartalet 2022. Om Företrädesemissionen fulltecknas är det Bolagets

bedömning att rörelsekapitalet är tillräckligt till och med slutet av 2023. Bolaget kommer således att behöva tillföras ytterligare kapital genom emissioner eller andra finansieringskällor för att säkerställa tillräcklig likviditet och rörelsekapital även efter genomförandet av Företrädesemissionen. Det finns en risk för att framtida finansiering inte går att erhålla på villkor som Bolaget finner godtagbara, eller överhuvudtaget.

Tillgängligheten till finansiering påverkas av bland annat vid var tid gällande marknadsförhållanden, den generella tillgängligheten till kapital på kapitalmarknaderna och Bolagets kreditvärdighet. Det finns en risk att det kapital som är tillgängligt för Bolaget inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet eller inte är tillgängligt för Bolaget överhuvudtaget. Villkor för finansiering kan komma att bli väsentligt sämre än vad Bolaget historiskt har upplevt. Oberoende av det föregående kan Bolaget komma att söka sig till både den svenska och internationella kapitalmarknaden för att anskaffa kapital för ytterligare tillväxtinitiativ eller andra ändamål. Om Bolaget genomför ytterligare kapitalanskaffningar kan det spåda ut aktieägarnas innehav och, för det fall inte förmånliga villkor kan erhållas, leda till ökade finansieringskostnader eller att Nilar tvingas revidera sin affärsplan, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets framtidsutsikter, resultat, kassaflöde och finansiella ställning.

I det fall Företrädesemissionen inte tecknas och utnyttjas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, till exempel genom riktade emissioner, lån eller liknande. Alternativt tvingas Bolaget se över den planerade utvecklingen eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering. Skulle Bolaget inte lyckas säkra en alternativ finansiering och inte får tillgång till nödvändigt kapital för att driva verksamheten kan Bolaget vidare tvingas att stoppa planerat utvecklingsarbete, genomföra omstruktureringar av hela eller delar av verksamheten eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat. Om detta skulle inträffa skulle det kunna leda till försenade eller uteblivna försäljningsintäkter vilket kan ha en betydande negativ inverkan på Nilars verksamhet, finansiella ställning och resultat. Med anledning av att Företrädesemissionen till fullo omfattas av tecknings- och garantiåtaganden bedömer styrelsen i Nilar att försättningarna för att framgångsrikt genomföra Företrädesemissionen, och därmed att Bolagets rörelsekapitalbehov åtgärdas, som goda.

Risker relaterade till Bolagets lånefacilitet från Europeiska investeringsbanken

I oktober 2020 beviljades Nilar ett lån om upp till 47 MEUR från Europeiska investeringsbanken ("EIB"). Lånet består av tre trancher (A-C) och Bolaget har per dagen för Prospektet erhållit utbetalning om totalt 17,5 MEUR (av maximalt 17,5 MEUR) under tranch A. Resterande trancher (B och C) är föremål för särskilda villkor för att Bolaget ska kunna utnyttja respektive tranch. Utbetalning under tranch B var bland annat villkorad av att Bolagets försäljning under perioden 1 juli 2021 till 31 december 2021 nått eller överstiger 77 MSEK. Bolaget har per dagen för Prospektet inte uppfyllt villkoret kopplat till försäljning och tranch B och C kommer därför inte att utnyttjas. Låneavtalet innehåller därutöver villkor kopplade till Bolagets finansiella position, inriktning på verksamheten samt vissa informationskyldigheter i förhållande till EIB.

Det finns en risk om Bolagets finansiella situation väsentligt försämrats, att inriktningen på verksamheten ändras eller att informationskyldigheter inte uppfylls och att EIB därigenom anser att Bolaget, även historiskt, inte helt eller delvis, möter eller har mött villkoren för EIB-lånet. Om väsentliga negativa förändringar avseende

Koncernens verksamhet och finansiella framtidsutsikter skulle uppdagas eller om EIB anser att Bolaget inte uppfyller villkoren, eller historiskt inte har uppfyllt villkoren, under EIB-lånet kan det föranleda att EIB kräver återbetalning i förtid, vilket skulle innebära att Bolaget kan komma att behöva söka andra finansieringsalternativ. Det finns en risk att Bolaget inte kommer kunna anskaffa andra finansieringsalternativ om EIB-lånet skulle förfalla i förtid.

Operationella risker

Det finns en risk att Bolagets omarbetade strategi inte visar sig vara framgångsrik och att Bolagets uppsatta finansiella mål inte uppnås

Under hösten 2021, efter att Bolagets VD Erik Oldmark tillsattes som permanent VD, presenterade Bolaget en omarbetad strategi som prioriterar lönsamhet före kortsiktig tillväxt i produktionsvolym. Strategin innebär bland annat ett förtydligt fokus på att utveckla och producera batterier, styrsystem och syrgaspåfyllnadsteknologi. Kundenpassade energilagringssystem ska tas fram i nära samarbete och partnerskap med utvalda systemintegratörer som har helhetsansvaret för produktion och leverans av färdiga system baserade på Nilars teknologi. Bolaget kommer vidare att höja försäljningspriset på produkterna för att återspegla det kundvärde som levereras genom nästa generations batteripack med syrgaspåfyllning, och för att kompensera för ökade kostnader för råmaterial. Nilars tidigare strategi, att snabbt skala upp produktionskapaciteten, påverkades kraftigt negativt av pandemirelaterade påfrestningar inom leveranskedjor för Bolagets distributörer under 2021. Utmaningar för distributörer att få tag på nyckelkomponenter till slutprodukten resulterade i en avsevärd minskning av försäljningar för Nilar. Utöver detta uppdagades produktrelaterade kvalitetsproblem samtidigt som råvarupriser ökade globalt. För att justera Bolagets kostnadsbas togs beslutet under hösten 2021 att tillfälligt minska produktionen i Gävle och pausa den pågående byggnationen av den nya produktionsanläggningen i Paldiski, Estland. Detta innebar även att en betydande temporär minskning av personalstyrka implementerades. Effekten av de besparingsåtgärder som infördes under 2021 förväntas komma att avspeglas till fullo i resultatet från och med andra kvartalet 2022. Som en konsekvens av den reviderade strategin planeras försäljningen att öka i långsammare takt än planerat i den tidigare strategin. För att kunna implementera den nya strategin och leverera enligt den nya affärsplanen Nilars styrelse beslutat att genomföra Företrädesemissionen där nettolikviden kommer att användas till finansiering av den löpande verksamheten och produktionskostnader, utvecklingskostnader, investeringar i tillverkningsutrustning samt till övriga företagsändamål, inklusive återbetalning av uppskjuten skatt relaterat till covid-19-betalningsansånd.

Inför noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market fastställde Bolaget finansiella mål om att nettoomsättningen ska uppgå till minst 1 miljard SEK år 2023 samt en långsiktig EBITDA-marginal om 20 procent. Under hösten 2021, som en konsekvens av lägre försäljning och störningar i leveransleden, antog Bolaget nya finansiella mål som innebär att nettoomsättningen ska uppgå till minst 1 miljard SEK år 2025, dvs. en förskjutning på målet med två år.

Förväntningarna avseende Bolagets framtida strategi, omsättning och EBITDA-marginal under de kommande åren kommer att ställa höga krav på Bolagets ledning, dess operationella och finansiella infrastruktur samt på utformningen och implementering av planerings-, lednings-, och expansionsprocesser i den dagliga verksamheten. Det finns en risk att Bolaget helt eller delvis misslyckas med sin omarbetade strategi eller att den omarbetade strategin inte

uppnår de lönsamhetseffekter som är avsedda. Vidare finns det en risk att Bolagets antagna finansiella mål kan komma att revideras som en följd av detta eller på grund av andra faktorer inom, såväl som utom, Bolagets kontroll. Om den omarbetade strategin inte får den önskade effekten på verksamheten kan det få en väsentlig negativ risk på Koncernens lönsamhet och finansiella ställning vilket i sin tur skulle kunna medföra en revidering av Bolagets finansiella mål.

Bolagets produkter har historiskt haft kvalitetsbrist och det finns en risk att Bolagets lansering av nästa generations batteri kan innehålla brister

Bolagets senaste generation av batterier är relativt nyutvecklad och har använts av kunder sedan 2018. Vissa nya batterier och delkomponenter som ersatt äldre produkter har även introducerats under 2020. Vidare förväntar Bolaget att under 2022 lansera ytterligare uppdateringar av befintliga produkter och komponenter, till exempel ett nytt batteristyrsystem (BMS) samt Nilars syrgaspåfyllnadsteknologi som förväntas kunna återställa batteriets laddningskapacitet när det når slutet av sin livslängd. Bolaget planerar att lansera nästa generations batteri under 2024. Fokus på nästa generations batteri avser förbättrad prestanda, fokuserande marknadssegment samt ytterligare kostnadsreduktioner i batterikonstruktionen.

Mot bakgrund av att Bolagets produkter är relativt unga har Bolaget inte haft möjlighet att samla in fullständiga data avseende batteriernas och dess delkomponenters livslängd, typiska fel eller brister som kan uppstå i ett längre perspektiv samt relaterat servicebehov. Under det andra och tredje kvartalet 2021 uppdagades produktrelaterade kvalitetsproblem vilket bland annat medförde att Bolaget beslutade om att tillfälligt minska produktionen i Gävle. Vidare kan överhettning i ett batteri leda till brand av systemet runt ett batteri och orsaka skador på person och egendom. En brandutveckling kan vara snabb och spridas till omkringliggande områden. Bolaget har vid ett fåtal tillfällen erfarit att batterierna har överhettats, bland annat på grund av kortslutningar i kompletterande teknisk utrustning samt relaterad mjukvara. Vidare kan material och mjukvara som ingår i ett batteri visa sig vara defekta och medföra omfattande garantiåtaganden för Bolaget.

Det finns en risk att Bolaget i framtiden, till exempel genom lanseringen av nästa generations batteri, kan komma att få liknande kvalitetsproblem i Bolagets produkter och att Bolaget, temporärt eller permanent, tvingas avbryta eller avsluta produktionen av en viss produkt samt lägga ner resurser på att utreda vad som orsakat sådan incident. Vidare finns det en risk att ytterligare produktrelaterade kvalitetsproblem kopplade till tidigare eller nuvarande generationer uppdagas och att sådana brister av Bolaget inte går att åtgärda. Detta kan i förlängningen leda till att Bolaget tvingas ändra eller byta tillverkningsmetod eller materialval eller delta i utbytesprogram eller återkalla produkten. Detta kan medföra stora kostnader för Bolaget, innebära minskade försäljningsintäkter från den specifika produkten samt skada Bolagets renommé bland kunder och generellt på marknaden. Vidare är Bolaget exponerat mot produktansvar i förhållande till skada på person eller egendom och därmed omfattande skadeståndsanspråk vilket kan leda till kostnader för ersättning till skadedrabbade och rättegångskostnader, ett ansvar vars omfattning kan komma att öka till exempel för det fall Bolaget expanderar sin verksamhet i bland annat USA som i vissa delstater har strikta regler avseende produktansvar och därtill relaterade frågor. Det finns också en risk att Bolagets försäkringar inte täcker sådana skador eller krav, varken helt eller delvis. Det är inte säkert att de avsättningar som har gjorts i den löpande förvaltningen för garantiåtaganden är tillräckliga. Om någon av

dessa risker realiserar kan det få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, renommé och finansiella ställning.

Risker relaterade till utvecklingen av Bolagets produkter och marknadsacceptans

Bolagets produkter är föremål för kontinuerlig vidareutveckling och kvalitetsförbättring för att möta nya behov. Bolagets befintliga produkt tillhör den andra generationen sedan Bolaget kommersialiserades och har utvecklats under cirka 20 år. Under räkenskapsåren 2021 och 2020 har Bolagets avdelningar inom produkt- och forskning och utveckling spenderat cirka 100 MSEK i designforskning och produktutveckling, framförallt i aktiviteter relaterade till hård- och mjukvara. Efter genomförandet av Företrädesemissionen avser Bolaget att bland annat göra fortsatta investeringar i produktutveckling.

Det är viktigt för Bolaget att dess batterier utvecklas i linje med marknads efterfrågan avseende batteriers generella funktionalitet, prestanda och relativa klimatavtryck. Bolaget behöver även vara berett att anpassa sina produkter i förhållande till nya användningsområden och applikationer där batterier används, oavsett om det ligger inom Bolagets befintliga fokusområde eller inte per dagen för Prospektet. Framtida produktutveckling kan även, i högre grad än vad som är fallet per dagen för Prospektet, komma att fokuseras till mjukvaruutveckling eller investeringar i kringliggande användningsområden och applikationer i syfte att skapa förutsättningar för en utökad intäktbas, såsom insamling av användardata och servicetjänster. Det är vidare viktigt för Bolaget att utvecklade produkter kan lanseras och erbjudas marknaden. Bolaget har exempelvis utvecklat en teknologi för syrgaspåfyllnad som kan återställa batteriets laddningskapacitet genom syrgasinfusion när det når slutet av sin livslängd. Syrgaspåfyllnadsteknologins produktionsstart planeras ske under 2022 i Nilars nya batterisystem med de första produktleveranserna under andra halvåret 2022. Det finns en risk att lanseringen av syrgaspåfyllnadsteknologin eller andra produkter inte mottas väl av marknaden, försenas eller i värsta fall uteblir, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat.

Produktutveckling av avancerade batterier och utveckling av kringliggande tjänster är komplex och tidskrävande. Det är svårt att i förväg förutse utgången av enskilda investeringar eller hur marknads efterfrågan av Bolagets batterier eller tjänster kommer att utvecklas. Det finns en risk att Bolaget missbedömer marknadsutvecklingen och att investeringar i ett eller flera utvecklingsprojekt försenas, missbedöms i relation till den generella marknadsutvecklingen, blir mer kostsam än vad som antagits, att produkten eller tjänsten inte kan nå lönsamhet när den väl är lanserad eller att produktlanseringar försenas eller uteblir. Detta kan innebära att genomförda investeringar inte nödvändigtvis ger Bolaget någon motsvarande nytta eller nytta överhuvudtaget.

Risker relaterade till beroende av vissa komponenter och material och dess kvalitet

För att producera Bolagets produkter krävs kontinuerlig tillgång till vissa komponenter och material som tillhandahålls av tredje parter, till exempel nickel och olika sorters nickelmetallpulver, som utgör grunden för elektrodutvecklingen. För att Bolagets produkter ska uppnå maximal prestanda krävs att komponenter och material som utgör en del i den slutliga produkten är av hög kvalitet. I den utsträckning sådana komponenter och material inte levereras i överenskommen kvalitet finns en risk att Bolagets produkter inte uppfyller de prestanda- och/eller kvalitetskrav som överenskommit

med, eller förväntas av, Bolagets kunder. Det skulle i sin tur kunna leda till reklamationer och avhjälpandeåtgärder, vilket kan vara kostsamt och skada Bolagets anseende hos kunder.

Därutöver finns det en risk att tillgången till nödvändiga komponenter och material begränsas generellt hos Bolagets befintliga leverantörer och att andra leverantörer inte kan tillhandahålla komponenten/materialet på motsvarande villkor som Bolaget har upphandlat. Bolagets inköp av råmaterial och annat produktionskritiskt material sker delvis på avrop och det är inte alltid möjligt för Bolaget att materialsäkra nya komponenter som tidigare inte köpts in. Bland råmaterial och insatsvaror som krävs för produktionen är Nilars exponering störst mot nickel, som är den största ingående komponenten i Bolagets råmaterial för elektroderna, och förändringar i inköpspriser på sådana råmaterial och insatsvaror kan påverka Bolagets kostnader negativt. Vidare är Bolaget beroende av tillgången till övriga material för elektrodproduktion som primärt tillhandahålls av kinesiska leverantörer. Det finns en risk att viktiga leverantörers produktions- eller leveransförmåga begränsas, antingen tillfälligt eller permanent, till följd av exempelvis leverans- eller produktionsproblem med anledning av covid 19-pandemin, konkurser, likvidationer, sanktioner, strejker, naturkatastrofer eller, i förekommande fall, begränsad tillgång till råmaterial som komponenten/materialet bygger på. För det fall att dessa risker materialiseras finns en risk att Bolaget inte med kort varsel kan ersätta sådana leverantörer eller att kostnader för komponenten/materialet ökar till följd av förändrade villkor för inköp av desamma. Om Bolaget inte har kontinuerlig tillgång till nödvändiga komponenter/material av hög kvalitet kan det även leda till begränsad produktionskapacitet, att Bolagets kunder riktar ersättningskrav mot Bolaget för försenade, uteblivna eller felaktiga leveranser, minskade intäkter från försäljning eller att kostnaderna för produktion ökar och att sådana ökade kostnader inte kan övervältras på Bolagets kunder, vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat.

Risker relaterade till uppskalning av Bolagets produktionskapacitet

Per dagen för Prospektet har Bolaget sex produktionslinor drifttagna i sin produktionsanläggning i Gävle. Under 2022 beräknas endast att 10 - 15 procent av produktionskapaciteten utnyttjas. Förutsatt att Nilars nya strategi kan uppfyllas ämnar Bolaget att återuppta fullskalig produktion i anläggningen i Gävle samt att återuppta och fullfölja utbyggnaden av produktionsanläggningen i Paldiski.

Det finns en risk att den planerade expansionen av Bolagets produktionskapacitet förenas med oväntade eller större än förväntade konstruktions- eller integrationstekniska utmaningar, vilket i förlängningen kan medföra att expansionen blir mer tidskrävande än vad som på förhand antagits, att Bolaget inte kan leverera sina produkter i enlighet med ingångna avtal och att förväntade skaleffekter uteblir. En sådan utveckling skulle kunna innebära att Bolaget inte når sina produktions- och försäljningsmål och därigenom få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets möjligheter att bli ett lönsamt bolag. Vidare kan introduktion av nya produkter och produktvarianter komma att kräva anpassningar av produktionsanläggningarna, vilket i sin tur kan vara förenat med stora kostnader och fördröja kommersialiseringen av Bolagets produkter.

Risker relaterade till att delar av tillverkningsprocessen är förlagd hos tredje part

Delar av Nilars tillverkningsprocess avseende batterierna är förlagd hos tredje part. Det är således av vikt att dessa tredje parter fortsättningsvis är tillgängliga för Bolaget och, om relationen med

någon sådan tredje part skulle upphöra, att Bolaget med kort varsel kan ersätta leverantören till i huvudsak motsvarande avtalsvillkor. Som en konsekvens av att vissa delar av tillverkningsprocessen är outsourcad finns även en risk att avbrott eller störningar, till exempel till följd av covid 19-pandemin, haveri, brand, arbetstvister eller naturkatastrofer hos leverantörerna, kan väsentligt påverka Bolagets förmåga att uppfylla sina förpliktelser gentemot kunderna. Dessa typer av händelser kan medföra att Bolagets leveranser helt eller delvis upphör under en kortare eller längre period. Kunder kan vara beroende av planerade leveranser från Nilar och försenade leveranser från Nilar kan medföra att krav riktas mot Bolaget samt att Nilars anseende hos nuvarande och potentiella kunder kan försämrats. Om dessa risker materialiseras kan det få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat.

Risker relaterade till att Bolagets produktionsanläggning förstörs eller skadas

Bolagets produktionsanläggning i Gävle innehåller Bolagets sex produktionslinor som är drifttagna per dagen för Prospektet. Produktionsanläggningen inrymmer även andra för produktionen centrala delar såsom ett elektrod- och ett formeringshus. Under räkenskapsåret 2021 genererade produktionsanläggningen i Gävle intäkter om 17 820 TSEK. Om denna produktionsanläggning helt eller delvis skulle förstöras, behöva stängas eller om någon väsentlig utrustning i anläggningen skulle skadas allvarligt kan produktionen och följaktligen distributionen av Bolagets produkter komma att reduceras eller avbrytas helt. Bolagets tillverkning består av ett flertal processer där avbrott eller störningar i någon del av produktionsprocessen, till exempel till följd av haveri, brand, arbetstvister eller naturkatastrofer, kan väsentligt påverka Bolagets förmåga att uppfylla sina förpliktelser gentemot kunder. Dessa typer av händelser kan medföra att Bolagets leveranser, helt eller delvis, tillfälligt eller permanent, upphör. Vissa områden i Bolagets anläggning är även produktionsgemensamma, vilket innebär att större eller mindre skador i dessa områden riskerar att medföra att produktionsprocessen avstannar. Till exempel inträffade i början av fjärde kvartalet 2020 en mindre pulverexplosion i frånluftsventilationen till elektrodhuset i produktionsanläggningen i Gävle (en avgränsad del av fabriken), till följd av vilken det konstaterades att frånluftsventilationen till elektrodhuset behövde byggas om. På grund av onormalt långa leveranstider med anledning av covid 19-pandemin för en kritisk komponent från en tysk underleverantör kunde ombyggnationen inte färdigställas förrän under mars 2021. Under ombyggnadstiden var Nilars produktionskapacitet väsentligt reducerad i förhållande till installerad produktionskapacitet och Bolagets affärsplan.

Att ersätta skadad utrustning kan vara svårt, tidskrävande och kostsamt. Avbrott i produktionen kan även skada Bolagets anseende hos befintliga och potentiella kunder och leda till försämrade kundrelationer och lägre försäljning. I den utsträckning skador på egendom eller oförutsedda produktionsavbrott inträffar kan det få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens resultat och det är inte säkert att förluster täcks av Bolagets försäkringar.

Risker relaterade till beroende av nyckelpersoner i verksamheten och personalens tillgänglighet

Bolagets framgång är till stor del beroende av den omfattande kompetens och långa erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde som innehas av vissa nyckelpersoner i Bolaget, vilket i synnerhet gäller anställda och konsulter i företagsledningen och inom forskning och utveckling. Insatserna från var och en av dessa personer kommer att vara fortsatt viktiga för Bolaget. Förmågan att rekrytera

och behålla kvalificerade medarbetare är av vikt för att säkerställa kompetensnivån i Bolaget och det finns en risk att rekryteringar inte kan ske på tillfredsställande villkor till följd av konkurrens med andra arbetsgivare i branschen. Det finns vidare en risk att Bolaget kommer att uppleva svårigheter att rekrytera rätt kompetens i samband med den planerade expansionen av verksamheten. Om Bolaget skulle förlora nyckelpersoner eller om Bolaget inte framöver kan fortsätta att rekrytera kvalificerade medarbetare skulle detta kunna leda till förseningar eller avbrott i Bolagets projekt, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

Till följd av covid 19-pandemin finns det även en risk att stora delar av Bolagets personal med kort varsel blir otillgänglig för Bolaget på grund av smittspridning bland personalen eller på grund av beslut från myndigheter gällande så kallade lock downs i syfte att begränsa smittspridningen. Om detta skulle inträffa skulle det kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Konjunktur och omvärldsrisker

Risker relaterade till störningar i logistikkedjan

Nilar är beroende av material som levereras från olika delar i världen och Bolaget levererar sina produkter globalt vilket innebär att Bolaget påverkas av globala produktions- och logistikstörningar. Transporter av Bolagets produkter och produktionskritiskt material genomförs huvudsakligen via lastbil och båt. Ledtiderna för transport, och i förlängningen tillverkning, av produktionskritiskt material och Bolagets produkter kan förlängas om de komponenter som Bolaget behöver för tillverkning av produkter inte kan säkras i tid eller om transporterna från exempelvis Kina försenas. Bolaget har till exempel upplevt, och upplever per dagen för Prospektet, längre ledtider i logistikkedjan till följd av covid 19-pandemin. Bolaget bedömer att försenade och/eller uteblivna leveranser av produktionskritiskt material kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet om sådant material blir otillgängligt för Bolaget och Bolaget inte med kort varsel kan köpa in material av motsvarande kvalitet och mängd hos annan leverantör. Andra faktorer som kan påverka såväl leveranser av produktionskritiskt material som Bolagets egna leveranser av batterier inkluderar, men är inte begränsat till handelshinder, naturkatastrofer eller strejker. Störningar i logistikkedjan kan medföra att leveranser till Bolaget försenas eller uteblir eller att Bolaget inte kan leverera sina produkter i tid eller i överenskomna kvantiteter, vilket skulle kunna leda till ökade kostnader för skadestånd från Bolagets kunder och att Bolagets anseende bland kunder försämras.

Risker relaterade till den globala marknaden, makroekonomiska händelser och ökade råvarupriser

Nilar verkar på en global marknad - energilagring - som kännetecknas av stark tillväxt som en följd av tillväxt inom intermittent elproduktion (vind och sol) och omställning till eldrift inom transportsektorn (t.ex. el- och hybridbilar), där kunderna till del styrs av makroekonomiska faktorer, vilket kan påverka efterfrågan på Bolagets produkter. Nilar verkar inom energilagringensmarknaden och avser i framtiden särskilt fokusera på energilagring för kommersiella och industriella anläggningar samt storskalig energilagring. Verksamhetens finansiella resultat är beroende av Bolagets förmåga att snabbt reagera på förändringar i efterfrågan av Bolagets produkter och anpassa produktionsnivåer och rörelsens kostnader därefter. Inträden på nya marknader ställer krav på väl utarbetade planer, processer samt lokalkännedom där kulturella och politiska aspekter är viktiga att ta hänsyn till.

Under år 2021 noterade Bolaget en ökning av råvarupriset för litiumkarbonat med över 400 procent till följd av allt högre efterfrågan från batteritillverkare. IEA beräknar att efterfrågan på litium år 2040 kommer att vara mellan 13 och 51 gånger högre än 2021. Priset på nickel, det material som används mest i Nilars batterier, har varit volatilt och har under de senaste tolv månaderna varit föremål för en kraftig prisökning.

Försäljning och efterfrågan av Bolagets produkter påverkas av faktorer utanför Bolagets kontroll, däribland den rådande konjunkturen samt utvecklingen av, och efterfrågan och pris på, de produkter som Bolaget tillhandahåller. Inhemska och globala ekonomiska faktorer samt övriga förhållanden som kan komma att väsentligen påverka de marknader på vilka Bolaget verkar är bland annat allmänt avmattad ekonomisk tillväxt eller lågkonjunktur samt minskade investeringar i Bolagets bransch eller branscher i vilka Bolagets batterier kan användas. Negativa förändringar i de allmänna ekonomiska förhållandena och affärsvillkoren kan även leda till att prishöjningar inte kan genomföras, eller nödvändiggöra prissänkningar, eller att kapacitetsutnyttjandet inte kan bibehållas på en för Bolaget lönsam nivå. Efterfrågan, kostnad och pris på Bolagets produkter kan komma att variera avsevärt i framtiden och en konjunktur- eller marknadsnedgång kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Risker relaterade till konkurrenssituation, trender och drivkrafter inom energilagringensindustri

Nilar verkar på marknaden för energilagring som är en konkurrensutsatt och kostnadsmedveten marknad där det ställs höga krav på miljö, kvalitet, leveransprecision, teknologisk utveckling och kundservice. Bolaget upplever att marknaden efterfrågar avancerade batterier som har kapacitet att ersätta traditionella batterilager baserade på bly. Bolaget bedömer, per dagen för Prospektet, att antalet direkta konkurrenter, det vill säga konkurrenter som har en teknik med jämförbara fördelar och nackdelar som Bolagets produkter och exklusiva litiumjonbatteritillverkare, är begränsat, men att marknadens totala värde medför risker i form av nya aktörers potentiella inträde på marknaden. Detta kan komma att yttra sig genom att stora, väletablerade och finansiellt starka aktörer utvecklar egna lösningar eller förvärvar, investerar i eller etablerar joint ventures med leverantörer eller andra direkta eller indirekta konkurrenter som jämfört med Bolaget har liknande eller konkurrerande produkt eller målmarknad.

Det finns en risk att Nilars konkurrenter utvecklar nya typer av produkter vars prestanda överträffar Nilars produkter eller tillverkar produkter med material eller teknologier med lägre produktionskostnader eller som är bättre för miljön. Det finns en risk att ökad konkurrens kan resultera i ökad prispress, sänkta vinstmarginaler, ökade kostnader för forskning och utveckling och/eller ökade marknadsförings- och försäljningskostnader. Nilar kan misslyckas med att proaktivt hantera sina konkurrenter när det gäller nya produkter och prisstrategier, vilket kan resultera i att Bolaget förlorar marknadsandelar på etablerade marknader, vilket i sin tur kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till marknadsutveckling

Bolaget verkar i en marknad som på ett generellt plan genomgår en omställning mot miljövänligare produkter och tjänster, vilket får en direkt påverkan på Bolagets verksamhet. Under de senaste åren har utvecklingen i Bolagets bransch gått mot stor miljömedvetenhet, både i termer av materialval, kvaliteten av den konsumerade energin och energikonsumtion vid produktion. Bolaget har exempelvis

gjort stora investeringar i hållbara produktionsanläggningar, där 100 procent förnybar energi används i hela produktionsanläggningen. För att utveckla en för Bolaget optimal produktionsprocess har Nilar engagerat sig i att knyta till sig kvalificerad kompetens inom mekanik och elektronik. Omställningen i Bolagets bransch och möjligheten för Bolagets batterier att på ett brett plan kunna användas inom olika användningsområden är förenad med strukturella utmaningar i det avseendet att annan infrastruktur kan vara omogen och det kan finnas kapacitetsbegränsningar i densamma. Det finns en risk att Bolagets marknad utvecklas långsammare än vad Bolaget beräknar eller att Bolaget inte kommer att kunna anpassa sin verksamhet och sina produkter till en förändrad marknad på ett sätt som Bolaget initialt tänkt sig eller att investeringar, likt den ovannämnda, inte får ämnat resultat, vilket kan leda till minskat intresse för Bolagets produkter bland kunder, minskade intäkter och därmed ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

Legala och regulatoriska risker

Risker relaterade till att nödvändiga tillstånd inte erhålls eller kan upprätthållas

Bolagets batteriproduktion i produktionsanläggningen i Gävle är tillståndspliktig. Per dagen för Prospektet har Bolaget ett tillstånd från Länsstyrelsen i Gävleborg (Miljöskyddsmyndigheten) avseende tillverkning av batterier. Det befintliga tillståndet inkluderar bland annat restriktioner avseende hur många batterier som får produceras, vilket per dagen för Prospektet är begränsat till maximalt 2 000 000 batterimoduler, motsvarande 5 800 ton per år eller batterimoduler motsvarande cirka 170 000 batteripack. Bolaget bedömer att den planerade utbyggnaden av produktionsanläggningen i Gävle kommer att möjliggöra produktion av mellan 800 000 och 1 000 000 batterimoduler beroende på energimängd per modul.

Tillståndet avseende batteriproduktionen i Gävle är förenat med villkor såsom bland annat att verksamheten ska bedrivas i enlighet med vad Bolaget uppgivit i sin ansökan om tillstånd; att det ska finnas ett systematiskt risk- och säkerhetsarbete; att förvaring och hantering av kemiska produkter och farligt avfall sker på sådant sätt att utsläpp till mark, luft eller vatten motverkas och att anläggningen är utrustad på särskilt vis. Eftersom Bolagets verksamhet lyder under tillstånd utfärdat i enlighet med reglerna i Miljöbalken (1998:808) är Bolaget därmed också föremål för tillsyn. För det fall att Bolaget inte bedriver sin verksamhet i enlighet med befintliga eller framtida tillstånd finns en risk att sådana tillstånd återkallas eller att Bolaget tillfälligt eller permanent tvingas att upphöra med verksamheten som tillståndet rör. I samband med expansioner och öppnande av nya produktionsanläggningar såväl i Sverige som utomlands finns vidare en risk att nödvändiga tillstånd inte kan erhållas eller endast kan erhållas efter lång tid.

I enlighet med Miljöbalken är den juridiska person som bedriver verksamhet som resulterat i en förorening ansvarig för sanering. Det innebär att krav avseende kostnadsersättning eller åtgärder, under vissa förutsättningar, kan riktas mot Bolaget för marksanering eller efterbehandling till följd av förekomst eller misstanke om förorening i mark, vattenområden eller grundvatten för att hålla fastigheten i sådant skick som följer av Miljöbalken eller annan tillämplig lagstiftning. Det finns en risk att Bolagets befintliga rutiner för förvaring och hantering av kemiska produkter och farligt avfall inte fungerar på sådant sätt som med säkerhet kommer att motverka föroreningar i den till produktionsanläggningen kringliggande naturen, varpå Bolaget kan komma att, under kortare eller längre period, tvingas upphöra med verksamheten till dess att fastigheten är i det skick som tillsynsmyndigheten kräver och i

samband därmed kan Bolaget komma att belastas med kostnader för sanering eller efterbehandling i enlighet med bestämmelserna i Miljöbalken och andra tillämpliga regler och beslut, vilket i för-läningen kan ha en negativ inverkan på Bolagets resultat, finansiella ställning och anseende bland kunder och leverantörer.

Risker relaterade till skyddet av Bolagets immateriella rättigheter

För att skydda Bolagets immateriella rättigheter förlitar sig Bolaget på en kombination av patent- och varumärkeslagar, företagshemligheter och tredje parter konfidentialitetsåtaganden gentemot Bolaget. Per dagen för Prospektet har Bolaget cirka 90 registrerade patent inom 16 patentfamiljer och därutöver flera pågående patentansökningar. Per den 31 december 2021 uppgick värdet av Bolagets redovisade immateriella tillgångar till totalt 39,8 MSEK, varav patent uppgick till 1,1 MSEK och balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick till 38,7 MSEK.

Den bransch i vilken Bolaget verkar är under ständig utveckling och nya innovationer som liknar Bolagets produkter kan introduceras till marknaden, vilket kan innebära att det skyddsomfång som Bolagets immateriella rättigheter erbjuder kringgås. Bedömningar avseende patent i Bolagets bransch innefattar komplexa juridiska och tekniska bedömningar och det finns en risk att Bolaget inte kan erhålla tillräckligt patent- eller annat immaterialrättsligt skydd. Därutöver finns en risk att patentansökningar inte kommer att godkännas och registreras i de länder Bolaget anser är viktiga ur strategi- eller kommersialiseringssynpunkt. Härutöver kan tredje parter opponera sig mot att patent eller andra immateriella rättigheter registreras på Bolaget. Sådana invändningar från tredje part kan även avse ogiltighetsförklaringskrav avseende redan godkända och/eller registrerade immateriella rättigheter. Det finns vidare ingen garanti för att befintliga immateriella rättigheter som Bolaget anser sig ha rätt till kommer att utgöra tillräckligt skydd mot intrång och konkurrens eller att immaterialrättsliga bestämmelser eller sekretessåtaganden i Bolagets avtal kommer att respekteras av tredje parter.

Rättigheter som innehas, eller kan komma att innehas, av Bolagets konkurrenter eller andra tredje parter skulle vidare kunna förhindra Bolaget att använda en viss produkt, teknologi eller metod. Det kan i sin tur leda till att Bolaget tvingas licensiera rättigheterna till användningen av produkten, teknologin eller metoden, vilket kan medföra ökade kostnader och begränsningar i användandet av densamma. Det finns även en risk att Bolaget inte lyckas licensiera sådan immateriell rättighet överhuvudtaget eller på för Bolaget kommersiellt godtagbara villkor.

Det finns en risk att Bolaget inte kan skydda, upprätthålla eller förnya sina befintliga immateriella rättigheter eller att andra av Bolaget utvecklade produkter eller innovationer inte erhåller tillräckligt immaterialrättsligt skydd eller att Bolaget inte utan begränsningar i användning kan använda nödvändiga immateriella rättigheter. Om det sker kan värdet av Bolagets redovisade immateriella rättigheter tvingas att skrivas ned, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och framtidsutsikter.

Risker relaterade till Bolagets användning av immateriella rättigheter

Det finns en risk att Bolaget gör, eller påstås göra, intrång i tredje parts immateriella rättigheter genom produktion, försäljning eller vidareutveckling avseende Bolagets batterier och kringliggande tjänster och applikationer. Denna risk avser särskilt sådana immateriella rättigheter som inte är registrerbara och därmed

inte är publikt tillgängliga för Bolaget. Intrång i, eller otillbörligt utnyttjande av, hela eller delar av andras immateriella rättigheter kan medföra krav som kan komma att bli mycket tids- och kostnadskrävande, medföra att Bolaget åläggs att sluta använda vissa produkter eller tekniker, kräva ansevliga resurser från Bolagets styrelse och ledning för att bemöta sådana krav vilket kan störa den löpande verksamheten. Sådana händelser kan inträffa i samband med Bolagets egen användning av befintliga eller framtida immateriella rättigheter, eller i samband med licensiering av egna immateriella rättigheter till andra parter. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att kunna framgångsrikt försvara sig mot påstådda eller faktiska intrång i tredje parts patent, varumärken eller andra immateriella rättigheter och att sådana processer drivs av finansiellt starkare aktörer än Bolaget, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Risker relaterade till lagstiftningsåtgärder och politiska beslut

Bolaget verkar på en global marknad – energilagring – som kännetecknas av stark tillväxt som en följd av utvecklingen inom intermitterande elproduktion (vind och sol) och omställning till eldrift inom transportsektorn (till exempel el- och hybridbilar). Bolaget fokuserar särskilt på följande segment: industri och kommersiella fastigheter samt storskalig energilagring. Bolagets verksamhet samt befintliga och potentiella kunders beteende influeras och, till viss del, styrs av lagstiftningsåtgärder och politiska beslut inom dessa områden. Bolaget påverkas även indirekt av bilaterala internationella avtal och överenskommelser, till exempel Parisavtalet.¹

Produkter som ersätter miljöfarliga eller miljöskadliga produkter har historiskt varit föremål för politiska beslut om exempelvis subventioner, vilket har fungerat som ett verktyg för politiker att styra företag och privatpersoners beteende i en särskild riktning. Sådana beslut kan till exempel innebära att miljövänligare alternativ, till exempel genom subventioner, kan erhålla en fördel gentemot konkurrerande produkter. I Sverige beslutades till exempel under 2018 om det så kallade bonus malus-systemet för personbilar, lätta lastbilar och lätta bussar, som innebar att köpare och tillverkare av fordon vars utsläpp av koldioxid understeg en viss gräns erhölet en premie/ bonus. Syftet med systemet var att öka andelen miljövänliga fordon och komplettera de mer generellt verkande drivmedelsskatterna och bidra till att minska transportsektorns oljeberoende och kli-matpåverkan. Ytterligare ett exempel på politiska åtgärder som påverkat Bolagets verksamhet är bidraget som under 2016 infördes i Sverige, vilken täckte 60 procent (eller 50 000 SEK) av installationskostnaden för ett energilagringssystem, vilket gällde fram till och med 2020.² Numera gäller en skattereduktion för kostnaden för arbete och material avseende installation av grön teknik. Det finns en risk att dylika politiska beslut fattas som premierar andra produkter än Bolagets eller att politisk styrning som är fördelaktig för energilagring i allmänhet uteblir, vilket skulle kunna påverka Bolagets kunders villighet eller intresse avseende Bolagets produkter och kunna få en negativ inverkan på Bolagets framtidsutsikter och intjäningsförmåga.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS AKTIER

Handeln i Bolagets aktie har varit, och kan framgent vara, inaktiv och illikvid och priset för aktien kan vara volatilt

Nilar aktie handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market i Stockholm som är en multilateral handelsplattform och tillväxtmarknad för små och medelstora företag. Det pris till vilket aktierna i Nilar har handlats har i ett historiskt perspektiv präglats av hög volatilitet. Därutöver har omsättningen i Bolagets aktie vid vissa perioder varit låg. Det högsta respektive lägsta pris till vilket aktien i Nilar har handlats, baserat på de senaste tolv månaderna räknat från den dagen för offentliggörandet av villkoren för Företrädesemissionen den 23 maj 2022, uppgår till 64,00 SEK (25 maj 2021) respektive 4,95 SEK (15 december 2021) per aktie. Priset för Nilar aktie har således historiskt varierat. Aktien har även från tid till annan varit föremål för begränsad handel med låg daglig omsättning och avståndet mellan köp- och säljkurser kan från tid till annan vara stort. Likviditeten i Bolagets aktie kan påverkas av ett antal olika interna och externa faktorer. Till de interna faktorerna hör bland annat kvartalsvariationer. Till de externa faktorerna hör allmänna ekonomiska förhållanden, branschfaktorer, konjunktur samt ytterligare externa faktorer som till exempel utbrottet av covid-19 som medfört högre volatilitet på världens aktiemarknader och som inte är relaterade till Bolagets verksamhetsutveckling. Det finns en risk att investerare förlorar hela eller delar av sin investering. Det finns också en risk att aktieägare inte har möjlighet att avyttra sitt innehav vid varje given tidpunkt då handeln framgent kan vara föremål för inaktivitet eller vara illikvid. Stora skillnader mellan köp- och säljkurser innebär vidare i allmänhet en högre transaktionskostnad för investerare och ökar risken för en volatilt handel i Bolagets aktie.

Bolaget har historiskt inte beslutat om vinstutdelning och har inte för avsikt att lämna vinstutdelning inom överskådlig framtid

Bolaget har inte antagit någon vinstutdelningspolicy och har historiskt inte lämnat någon vinstutdelning, och avser inte lämna någon vinstutdelning inom en överskådlig framtid. Koncernens resultat efter skatt uppgick för räkenskapsåret 2021 till -600 539 TSEK (-342 903 TSEK). Det är heller inte säkert att Bolagets styrelse, även om Bolaget uppnår stabil lönsamhet, kommer att lämna förslag om vinstutdelning till aktieägarna och det är inte säkert att aktieägarna beslutar om vinstutdelning. Möjligheten för Nilar att i framtiden betala vinstutdelningar beror på ett antal olika faktorer, såsom framtida intäkter, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer. Nilar kan komma att sakna tillräckligt med utdelningsbara medel och Bolagets aktieägare kan komma att besluta om att inte betala vinstutdelningar. En investerare i Bolagets aktier ska således vara medveten om att vinstutdelning helt kan komma att utebli.

1) FN:s kommitté för klimatförändringar, *Parisavtalet – Ratificeringsstatus*, hämtad 10 maj 2022.

2) Förordning (2016:899) om bidrag till lagring av egenproducerad elenergi.

RISKER RELATERADE TILL FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Ersättningen vid eventuell försäljning av teckningsrätter på marknaden kan komma att understiga den ekonomiska utspädningen

I det fall befintliga aktieägare inte avser att utnyttja eller sälja sina teckningsrätter i Företrädesemissionen kommer teckningsrätterna att förfalla och bli värdelösa, vilket medför utebliven ersättning för innehavaren. Som en konsekvens därav kommer sådana aktieägares proportionella ägande och rösträtt i Nilar att minska. För aktieägare som avstår från att teckna Nya Aktier i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt, vid full teckning i Företrädesemissionen, motsvarande högst cirka 85,7 procent av antalet aktier och röster. I det fall en aktieägare väljer att sälja sina teckningsrätter, eller om dessa säljs å aktieägarens vägnar (t.ex. genom förvaltare), finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Nilar efter att Företrädesemissionen genomförts.

Det finns en risk att en aktiv handel i teckningsrätter och BTA inte utvecklas och att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas

Teckningsrätter och BTA kommer att handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden från och med den 2 juni 2022 till och med den 13 juni 2022 respektive intill dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket och BTA omvandlats till aktier, vilket bedöms ske omkring 1 juli, 2022. Mot bakgrund av den historiska volatiliteten och den varierande omsättningen i Bolagets aktie som beskrivs ovan, finns det följaktligen en risk att en aktiv handel i teckningsrätter eller BTA inte kommer att utvecklas på Nasdaq First North Premier Growth Market eller att tillfredställande likviditet inte kommer att finnas tillgänglig under teckningsperioden vid den tidpunkt som sådana värdepapper handlas. Priset på Nilars teckningsrätter och BTA kan fluktuera under Företrädesemissionen (och vad avser de Nya Aktierna, även efter det att Företrädesemissionen genomförts). Priset på Nilars aktier kan falla under teckningskursen som satts för teckning av Nya Aktier. En allmän nedgång på aktiemarknaden eller en snabb avmattning i konjunkturen skulle även kunna sätta Bolagets aktiekurs under press utan att detta har orsakats av Nilars verksamhet.

Lämnade tecknings- och garantiåtaganden i Företrädesemissionen är ej säkerställda

Nilar har erhållit teckningsåtaganden från befintliga aktieägare om cirka 100 MSEK, motsvarande cirka 37 procent av Företrädesemissionen. Vidare har garantiåtaganden från vissa befintliga aktieägare, bland annat Fjärde AP-fonden, samt ett konsortium av externa investerare, lämnats om totalt cirka 173 MSEK, motsvarande cirka 63 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattas således till fullo av tecknings- och garantiåtaganden. Bolagets största aktieägare, Christopher Braden, har lämnat ett teckningsåtagande avseende sin pro rata-andel i Företrädesemissionen motsvarande cirka 32,0 MSEK. Lämnade tecknings- och garantiåtaganden är dock ej säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket innebär att det inte finns säkerställt kapital för att fullgöra gjorda åtaganden. Följaktligen finns det en risk att de som lämnat tecknings- och garantiåtaganden inte kommer att kunna uppfylla dessa, vilket skulle inverka väsentligt negativt på Nilars möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.

Om Erbjudandet inte genomförs eller fulltecknas och om Bolaget inte kan säkra tillräckligt rörelsekapital på annat sätt skulle styrelsen tvingas att revidera affärsplanen eller bedriva verksamheten i en mer begränsad takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering alternativt genomföra andra åtgärder för att anskaffa nödvändigt kapital såsom exempelvis riktad emission eller lånefinansiering.

INFORMATION OM BOLAGETS AKTIER

ALLMÄN INFORMATION

Företrädesemissionen avser teckning av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Nilar International AB (publ). Aktierna i Bolaget har ISIN-kod SE0015950001 och emitteras i enlighet med svensk lagstiftning och i svenska kronor. Teckningskursen i Företrädesemissionen uppgår till 1,00 SEK per aktie.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Aktierna som omfattas av Företrädesemissionen är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna i Företrädesemissionen är fritt överlåtbara.

Rösträtt

Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämmor och varje aktieägare är berättigad till ett antal röster motsvarande innehavarens antal aktier i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen (2005:551) företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

TILLÄMPLIGA REGLER VID UPPKÖPSERBJUDANDEN M.M.

I händelse av att ett offentligt uppköpserbud lämnas avseende aktierna i Nilar tillämpas, per dagen för Prospektet, Takeoverregler för vissa handelsplattformar som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar) ("Takeoverreglerna"). Av detta regelverk följer bland annat att den som inte innehar några aktier, eller som innehar aktier som representerar mindre än 30 procent av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på till exempel Nasdaq First North Premier Growth Market, och som genom förvärv av aktier i ett sådant bolag, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett aktieinnehav som representerar minst 30 procent av röstetalet, omedelbart ska offentliggöra hur stort dennes aktieinnehav i bolaget är samt inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbud avseende resterande aktier i bolaget (budplikt).

Vidare följer av Takeoverreglerna att om styrelsen eller verkställande direktören, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett frivilligt offentligt uppköpserbud avseende aktierna i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Bolaget enligt Takeoverreglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämma förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Bolaget får oaktat detta söka efter alternativa erbjudanden.

Om en aktieägare i Bolaget, genom ett offentligt uppköpserbud eller annars, skulle, själv eller genom dotterföretag, inneha mer än 90 procent av aktierna, har denna aktieägare rätt att lösa in resterande aktieägares aktier. Ägare till de resterande aktierna har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsägaren. Förfarandet för sådan inlösen av minoritetsaktier regleras närmare i aktiebolagslagen.

Aktierna i Bolaget är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inga offentliga uppköpserbudanden har heller lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Aktierna i Nilar är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm. Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier.

BESLUT OM FÖRETRÄDESEMISSIONEN SAMT BEMYNDIGANDE

Styrelsen i Bolaget beslutade den 23 maj 2022, baserat på bemyndigande lämnat av extra bolagsstämma den 18 maj 2022, att genomföra Företrädesemissionen.

REGISTRERING AV FÖRETRÄDESEMISSIONEN HOS BOLAGSVERKET

Den planerade tidpunkten för registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket förväntas genomföras omkring 1 juli 2022. Den angivna tidpunkten är preliminär och kan komma att ändras.

SKATTEFRÅGOR I SAMBAND MED FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Investorerna i Företrädesemissionen bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Bolagets registreringsland kan inverka på eventuella inkomster från värdepapperna. Investorerna uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Företrädesemissionen.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONEN

OM FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Företrädesemissionen omfattar högst 273 070 506 Nya Aktier i Nilar som vid full teckning kommer att tillföra Bolaget en likvid om cirka 273 MSEK före avdrag för kostnader hänförliga till Företrädesemissionen.

AVSTÄMNINGSDAG OCH FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 31 maj 2022 var registrerad som aktieägare i den av Euroclear för Nilars räkning förda aktieboken ägde företrädesrätt att teckna Nya Aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren ägde på avstämningsdagen. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 27 maj 2022. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 30 maj 2022.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av Nya Aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 2 juni till och med den 16 juni 2022. Under denna period kan också anmälan om teckning av Nya Aktier göras utan stöd av teckningsrätter. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden och tiden för betalning, vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande senast sista dagen av teckningsperioden d.v.s. den 16 juni 2022. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida, <https://www.nilar.com/sv/investerare/>.

TECKNINGSRÄTTER

För varje befintlig aktie som innehades på avstämningsdagen den 31 maj 2022, erhöll en (1) teckningsrätt. Det krävs en (1) teckningsrätt för teckning av sex (6) Nya Aktier.

TECKNINGSKURS

De Nya Aktierna emitteras till en teckningskurs om 1,00 SEK per Ny Aktie. Courtage utgår ej.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden från och med den 2 juni 2022 till och med den 13 juni 2022 under handelssymbolen (ticker) NILAR TR. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter vilka förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningsperioden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Teckningsrätterna har ISIN-kod: SE0018014029.

EJ UTNYTTJADE TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätter vilka ej sålts senast den 13 juni 2022 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 16 juni 2022 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

UTSPÄDNING

Full teckning i Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar med 273 070 506, från 45 511 751 aktier till 318 582 257 aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 85,7 procent av kapitalet och av rösterna (beräknat som antalet Nya Aktier till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Företrädesemission).

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 31 maj 2022 var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningsedel med stöd av teckningsrätter och anmälningsedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. Fullständigt prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets webbplats <https://www.nilar.com/sv/investerare/> samt Carnegies webbplats www.carnegie.se. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning av nya aktier med stöd av företrädesrätt

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 2 juni 2022 till och med den 16 juni 2022. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.¹

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningsedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan och teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningsedel kan beställas från Carnegie via telefon eller e-post enligt nedan.

¹) Det kommer även finnas möjlighet att teckna aktier med stöd av teckningsrätter genom anmälan med senarelagd betalning och leverans av aktier. Sådan teckning görs genom och i enlighet med instruktioner från en separat anmälningsedel särskilt framtagen för detta ändamål.

Särskild anmälningsedel ska vara Carnegie tillhanda senast kl. 15:00 den 16 juni 2022. Eventuell anmälningsedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningsedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningsedel skickas eller lämnas till:

Carnegie Investment Bank AB (publ)

Att: Transaction support
Regeringsgatan 56
103 38 Stockholm

Tfn: 08-5886 9487

Fax: 08-5886 9077

Email: transactionsupport@carnegie.se (inskannad anmälningsedel)

Direktregistrerade aktieägare ej bosatta i Sverige och berättigade att teckna Nya Aktier med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare som är berättigade att teckna Nya Aktier med stöd av teckningsrätter samt inte är bosatta i Sverige, inte föremål för de restriktioner som beskrivs nedan under rubriken "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin, kan betala i SEK genom bank i utlandet i enlighet med instruktionerna nedan:

Carnegie Investment Bank AB (publ)

Transaction Support
SE-103 38 Stockholm, Sverige
SWIFT adress: ESSESESS
IBAN: SE385000000052211000363
Bankkontonummer: 5221 10 003 63

Vid betalning måste förvärvarens namn, adress, VP-kontonummer och referens från emissionsredovisningen anges. Sista dag som betalningen ska vara mottagaren tillhanda är den 16 juni 2022.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Anmälan om teckning och betalning ska i stället ske i enlighet med anvisning från respektive förvaltare.

Teckning av nya aktier utan stöd av företrädesrätt

Teckning av nya aktier utan stöd av företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 2 juni 2022 till och med den 16 juni 2022. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningsperioden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningsedel för teckning utan teckningsrätter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Carnegie med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Carnegie via telefon eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets webbplats <https://www.nilar.com/sv/investerare/> samt från Carnegies webbplats www.carnegie.se.

Anmälningssedeln ska vara Carnegie tillhanda senast kl. 15:00 den 16 juni 2022. Anmälningsedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningsedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. För det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Förvaltare registrerade aktieägare

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

Viktig information vid teckning

Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID eller National Client Identifier (NIDnummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt MiFID II har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NIDnummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion.

Om sådant nummer inte anges kan Carnegie vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du har enbart svenskt medborgarskap består ditt NIDnummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NIDnummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NIDnummer erhålls, kontakta din bank. Tänk på att ta reda på ditt NIDnummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

Krav på LEI-kod för juridiska personer

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod inte finns får Carnegie inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Tecknare med konton som omfattas av specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-konto, ISK-konto (investerarsparkonto) eller depå/konto i kapitalförsäkring ska kontrollera med sina respektive förvaltare om och hur teckning av aktier kan göras i företrädesemissionen.

AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA OBEHÖRIGA JURISDIKTIONER

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperstagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i USA, Australien, Belarus, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller åtgärder än de som följer av svensk rätt, inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton eller tillåtas teckna nya aktier. De teckningsrätter som annars skulle ha registrerats för dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske omkring 1 juli 2022.

HANDEL MED BTA

Handel med BTA kommer att äga rum på Nasdaq First North Premier Growth Market mellan den 2 juni 2022 till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTA omvandlats till aktier. BTA har ISIN-kod: SE0018014037. Omvandling av BTA kommer att ske i Euroclear Sweden fem (5) bankdagar efter att registrering av Företrädesemissionen registrerats på Bolagsverket enligt ovan.

TILLDELNINGSPRINCIPER VID TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall inte samtliga nya aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till de som tecknat sig utan stöd av teckningsrätter enligt följande fördelningsgrunder:

- I första hand ska tilldelning ske till dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.
- I andra hand ska tilldelning ske till övriga som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter, och, vid överteckning, i förhållande till tecknat belopp, och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.
- I tredje och sista hand ska tilldelning av eventuellt resterande aktier ske till garanter i enlighet med ingångna emissionsgarantivtal.

BESKED OM TILLDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast två (2) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan antal aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Företrädesemissionen, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

De som tecknar aktier utan företrädesrätt genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

LEVERANS AV NYA AKTIER

Omkring sju dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB.

RÄTT TILL UTDELNING PÅ AKTIER

De Nya Aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de Nya Aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. De Nya Aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningsperioden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 17 juni 2022. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets webbplats <https://www.nilar.com/sv/investerare/>.

HANDEL MED NYA AKTIER

Aktierna i Nilar är upptagna till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market. Aktierna handlas under kortnamnet NILAR och har ISIN-kod SE0015950001. De Nya Aktierna tas upp till handel i samband med omvandling av BTA till aktier vilket beräknas ske omkring 1 juli 2022.

OÅTERKALLELIG TECKNING

En teckning av Nya Aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av Nya Aktier. Styrelsen i Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Företrädesemissionen.

OFULLSTÄNDIG TECKNING

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som senast kommit Carnegie tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

Nilar har erhållit teckningsförbindelser från befintliga aktieägare om cirka 100 MSEK, motsvarande cirka 37 procent av Företrädesemissionen. Vidare har garantiåtaganden från ett konsortium bestående av vissa befintliga aktieägare, bland annat Fjärde AP-fonden som vid eventuell tilldelning under garantin kommer att tilldelas före övriga garantier, samt externa investerare lämnats om totalt cirka 173 MSEK, motsvarande cirka 63 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattas således till fullo av tecknings- och garantiåtaganden. Garantikonsortiet har samordnats av Carnegie. Garanterna kan nås genom Carnegie på adressen Regeringsgatan 56, 103 38, Stockholm, om inget annat anges i tabellen nedan. Garantavtalen ingicks i april 2022.

För emissionsgarantierna utgår en garantiprovision om nio (9) procent av det garanterade beloppet i kontant ersättning, med undantag för Fjärde AP-fondens garantiåtagande för vilket det inte utgår någon garantiprovision. Den totala ersättningen för lämnade garantiåtaganden uppgår således till cirka 15 MSEK.

Garantiåtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller andra liknande arrangemang för att säkerställa att emissionslikviden från Företrädesemissionen kommer att tillföras Bolaget. Följaktligen finns en risk att dessa åtaganden inte kommer att fullföljas, se vidare under avsnittet "Riskfaktorer - Lämnade tecknings- och garantiåtaganden i Företrädesemissionen är ej säkerställda". Garantiåtagandena innehåller sedvanliga villkor avseende till exempel skyldighet för respektive garant att teckna sig för de nya aktierna i enlighet med respektive garantiåtagande till den i Företrädesemissionen gällande teckningskursen.

Nedan följer förteckningar över samtliga teckningsförbindelser och garantiåtaganden.

Tecknare	Teckningsförbindelser	
	Åtagande, MSEK	Andel av Företrädesemissionen
Christopher Braden	32,0	12%
Första AP-fonden	25,9	9%
Fjärde AP-fonden	13,9	5%
R&H Trust Co (Jersey) Limited (as Trustee of the Elk Trust)	10,0	4%
AFA Försäkring	7,8	3%
Christmas Common Investments LTD	4,7	2%
Hållbar AB	4,6	2%
Michael Obermayer	0,9	0%
Totalt	99,9	37%

Garant	Garantiåtagande	
	Åtagande, MSEK	Andel av Företrädesemissionen
Maven Investment Partners Ltd	20,0	7%
Wilhelm Risberg	20,0	7%
Fredrik Lundgren	18,0	7%
Jakob Ryer	15,0	5%
Anavio Equity Capital Markets Master Fund Limited	12,5	5%
Shaps Capital AB	12,0	4%
John Fällström	10,0	4%
Fjärde AP-fonden	9,0	3%
Arnholmen Förvaltning AB	7,0	3%
Patrick Bergström	7,0	3%
Tommy Ure	6,0	2%
Carnegie Investment Bank AB	5,7	2%
Modelio Equity AB	5,0	2%
Exelity AB	5,0	2%
Formue Nord Markedsneutral A/S	5,0	2%
Denali AB	5,0	2%
Dariush Hosseinian	3,0	1%
Alexander Fällström	3,0	1%
Hållbar AB	2,5	1%
Christmas Common Investments LTD	2,5	1%
Totalt	173,2	63%

Åtagande att avstå från att sälja aktier (Lock-up)

I samband med Företrädesemissionen har Bolagets styrelse och personer i ledande ställning åtagit sig att inte, utan skriftligt medgivande från Carnegie och fram till den 26 maj 2023, sälja eller på annat sätt överföra eller avyttra sina aktier i Nilar.

Åtagandena är föremål för sedvanliga undantag som bland annat inkluderar godtagandet av ett erbjudande till samtliga aktieägare i Bolaget i enlighet med svenska takeoverregler, försäljning eller annan avyttring av aktier som ett resultat av ett erbjudande från Bolaget gällande förvärv av egna aktier, eller där överföring av aktierna krävs till följd av legala, administrativa eller rättsliga krav. Efter utgången av respektive lock-up-period får aktieägare som varit föremål för lock up-åtagandet fritt sälja eller avyttra sina aktier.

ÖVERLÅTELSEBEGRÄNSNINGAR

Företrädesemissionen i Nilar i enlighet med villkoren i Prospektet riktar sig enbart till allmänheten i Sverige. Företrädesemissionen i Bolaget riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller i något annat land där deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt,

registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk lag eller strida mot regler i sådant land. Prospektet, anmälningssedlar och andra i Företrädesemissionen tillhörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder.

Inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Nilar har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Nilar överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Prospektet samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

STYRELSE

Enligt Nilars bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter. Styrelseledamöterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits. Per dagen för Prospektet består Bolagets styrelse av fem stämvalda styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden, valda till slutet av årsstämman 2022.

Styrelseledamöterna, deras befattning och tillträdesår beskrivs i tabellen nedan. Styrelsen och de ledande befattningshavarna för Nilar kan nås på följande kontaktuppgifter: Stockholmsvägen 116 A, 187 30 Täby, Sverige, +46 (0)8 768 00 00.

Namn	Position	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till:	
			Bolaget och dess ledning	Större aktieägare
Gunnar Wieslander	Styrelseordförande	2022	Ja	Ja
Stefan De Geer	Styrelseledamot	2017	Ja	Ja
Helena Nathhorst	Styrelseledamot	2020	Ja	Ja
Ulrika Molander	Styrelseledamot	2021	Ja	Ja
Marko Allikson	Styrelseledamot	2021	Ja	Ja

[Gunnar Wieslander \(född 1962\)](#)

Styrelseordförande sedan 2022

Utbildning: Naval War College (Spanien), Joint & Combined Operations Staff Course (Spanien), Försvarshögskolan (Sverige), Stanford University Graduate School of Business (USA).

Tidigare engagemang/erfarenhet: VD för Saab Kockums AB. (Statsministerns statssekreterare (Statsrådsberedningen), Statssekreterare åt handelsministern (Utrikesdepartementet) samt Chef 1. ubåtsflottiljen. Senior Vice President Kreab Worldwide AB

Övriga betydande pågående uppdrag: Styrelseledamot i Bettina Kashefi AB och styrelseledamot och VD i Navegante AB.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Gunnar Wieslander inga aktier eller teckningsoptioner i Bolaget.

[Stefan De Geer \(född 1956\)](#)

Styrelseledamot sedan 2017

Utbildning: Kandidatexamen inom juridik från Stockholms Universitet och Masterexamen inom Juridik från New York University School of Law.

Tidigare engagemang/erfarenhet: Rådgivare till Roosgruppen AB, ansvarig för corporate finance Pareto Securities Stockholm, chefsjurist E. Öhman J:or AB, delägare och advokat Gernandt & Danielsson Advokatbyrå. Avslutade uppdrag (de senaste fem åren): Styrelseledamot i Cixcix Bokförlag AB (tidigare De Geer & Co AB), Oscar Properties Holding AB och United Spaces Network Offices AB. Styrelseordförande i Fondamentor Umeå Bronsdolken AB, Fondamentor Umeå Snoken AB, Fondamentor Umeå Fastigheter AB, Fondamentor Umeå Batteriet AB, Fondamentor & Roosgruppen 5 Umeå AB, Fondamentor & Roosgruppen 6 Umeå AB, Fondamentor & Roosgruppen 7 Umeå AB och Wolseley Nordic Holdings AB.

Övriga betydande pågående uppdrag: Styrelseordförande i Halmslätten Fastighets AB och PCTC Invest AB. Styrelseledamot i Aarhus Residentials Denmark AB och Origa Care AB (publ).

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Stefan De Geer 12 990 aktier och 5 000 teckningsoptioner inom ramen för 2021 års incitamentsprogram vilka ger rätt att teckna 30 000 aktier i Bolaget.

Helena Nathhorst (född 1967)

Styrelseledamot sedan 2020

Utbildning: Kandidatexamen i företagsekonomi, Uppsala universitet.

Tidigare engagemang/erfarenhet: CFO i Addnode Group, CFO Teracom Boxer Group samt konsult KPMG M&A Advisory. Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i Boxer TV-Access AB, Service Works Global Nordic AB, Symetri AB, TECHNIA AB och Teracom AB. Styrelsesuppleant i Percensor Aktiebolag och Vikbryggan AB.

Övriga betydande pågående uppdrag: CFO i Byggmax Group AB. Styrelseledamot i BYGGmax AB, BYGGmax Fastighetsutveckling AB, BYGGmax Fastighets Holding AB, BYGGmax International Purchasing AB, BYGGmax fastighetsutveckling 7 AB, Nodnarc och Næstved Lavpris Træ A/S. Extern firmatecknare i Svea Distribution AB.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Helena Nathhorst 4 000 teckningsoptioner inom ramen för 2021 års incitamentsprogram, vilka ger rätt att teckna 24 000 aktier i Bolaget.

Ulrika Molander (född 1966)

Styrelseledamot sedan 2021

Utbildning: Högskoleingenjör, Högskolan i Borås, AMP INSEAD.

Tidigare engagemang/erfarenhet: CEO för BDX Företagen AB, Operations Director Sapa Profiler AB och Systemair Sverige AB. Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Styrelsemedlem i ProOcula AB.

Övriga betydande pågående uppdrag: Produktionsdirektör i Systemair AB. Styrelseledamot i Good Solutions Sweden AB.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Ulrika Molander 2 000 teckningsoptioner inom ramen för 2021 års incitamentsprogram, vilka ger rätt att teckna 12 000 aktier i Bolaget.

Marko Allikson (född 1971)

Styrelseledamot sedan 2021

Utbildning: Civilingenjörsexamen, Tallinn Tekniskt universitet.

Tidigare engagemang/erfarenhet: Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i 220 Energia OÜ.

Övriga betydande pågående uppdrag: Styrelseledamot i Nordiska Elbolaget AB, Markkinakaasu OY, Spotty Energia OÜ, Varbla Tuulepark OÜ, Powersave OÜ, BPS Energy Trading OÜ, 220 Solar OÜ, Spotty Smart Energy Partner GMBH, Baltic Energy Asset Management OÜ, Home of Smart Energy OÜ och Baltic Energy Partners OÜ.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Marko Allikson 50 procent av bolaget Baltic Energy Asset Management OÜ som i sin tur äger 119 820 aktier i Bolaget.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Erik Oldmark (född 1967)

Chief Executive Officer sedan 2021

Utbildning: MSc i Maskinteknik från Kungliga Tekniska Högskolan, med inriktning på Industriell Ekonomi och Organisation.

Tidigare engagemang/erfarenhet: Mer än 25 års erfarenhet från seniora chefsbefattningar, strategi, komplex systemförsäljning, produktledning, operations, outsourcing, marknadsföring och kommunikation. Tidigare VD för Metria AB samt Orbion Consulting AB, ett antal ledande chefsbefattningar inom Ericsson exempelvis; Head of Strategy and Marketing Northern Europe, Russia and Central Asia, Head of Business Segment Services Nordics and Baltics, Head of Strategy Marketing and Product Management at Business Unit Global Service.

Övriga betydande pågående uppdrag: -

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Erik Oldmark 35 000 aktier i Bolaget och inga teckningsoptioner.

Johan Önneshj (född 1978)

Chief Financial Officer sedan 2021

Utbildning: MSc in Accounting and Finance, Uppsala University.

Tidigare engagemang/erfarenhet: Över 15 års finansiell erfarenhet, tillförordnad Head of Business control på Aller Media, Head of Finance på Q-matic Nordic, Senior Business Controller hos COO på Swedbank, Financial Director och Senior Business Controller på Nasdaq. Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Styrelsesuppleant i V12 Konsult AB.

Övriga betydande pågående uppdrag: Styrelseledamot i KIAB Vårdfastigheter. Styrelseledamot och VD i Dubbel Ö Consulting AB.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Johan Önneshj 7 500 aktier i Bolaget och inga teckningsoptioner.

Jan Lundquist (född 1964)

Head of Sales and Marketing sedan 2019

Utbildning: Business Management, Handelshögskolan i Stockholm, Business Finance and Marketing Management, IHM Business School, certifierad gymnasieingenjör, Åva.

Tidigare engagemang/erfarenhet: VD Gycom Svenska AB. Landschef Gycom Norge AS, Affärsområdeschef Gycom Danmark A/S, Regionchef Gylling Component AB. Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i Termino C 1977 AB.

Övriga betydande pågående uppdrag: -

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Erik Lundquist 1 794 aktier och 5 000 teckningsoptioner inom ramen för 2021 års incitamentsprogram, vilka ger rätt att teckna 30 000 aktier i Bolaget.

Anette Anderung (född 1963)

Production/Site Operations Manager Gävle sedan 2020

Utbildning: Kandidatexamen Datavetenskap och automatisering, Högskolan i Gävle, kandidatexamen Teknisk utbildning, Högskolan Dalarna.

Tidigare engagemang/erfarenhet: Global Quality and Efficiency manager Sandvik Rock Tools, Production Manager Rotary Bits Sandvik Rock Tools, Production Manager Top Hammer Bits Sandvik Mining & Rock Technology, Manager Production Engineering Sandvik Mining & Construction.

Övriga betydande pågående uppdrag: -

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Anette Anderung inga aktier i Bolaget. Anette Anderung innehar 5 000 teckningsoptioner inom ramen för 2021 års incitamentsprogram, vilka ger rätt att teckna 30 000 aktier i Bolaget.

Joachim Wenna (född 1979)

Head of Research and Development sedan 2021

Utbildning: Magisterexamen maskinteknik, Kungliga Tekniska Högskolan.

Tidigare engagemang/erfarenhet: Mer än 19 års erfarenhet av produktutveckling och produkthantering av elektroniska system för fordon. Vice President business unit och Head of Product Development på Stoneridge Electronics AB, Global Product Manager och Product Manager på Stoneridge Electronics AB, Projektledare och elektronik-utvecklare på Stoneridge Electronics AB.

Övriga betydande pågående uppdrag: -

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Joachim Wenna 20 000 aktier i Bolaget och innehar inga teckningsoptioner.

Anders Mårtensson (född 1964)

Head of Services sedan 2021, Head of Product Management sedan 2022

Utbildning: Masterutbildning i industriell ekonomi och Licentiatexamen vid Linköpings tekniska högskola.

Tidigare engagemang/erfarenhet: Tidigare COO för Datscha AB och eBuilder AB. Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Styrelseordförande i Sild Media AB. Styrelseledamot i eBuilder Sweden AB, eBuilder Luleå AB och Mobilexpense Nordics AB.

Övriga betydande pågående uppdrag: Styrelseordförande i Silf Gruppen Aktiebolag och Silf Competence AB. Styrelseledamot i IPF - Institutet för Personal- och Företagsutveckling Aktiebolag.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Anders Mårtensson inga aktier i Bolaget och innehar inga teckningsoptioner.

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Inga styrelseledamöter eller medlemmar av koncernledningen har några familjeband till några andra styrelseledamöter eller medlemmar av koncernledningen.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Bolaget har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inklusive erkända yrkessammanslutningar) bundits vid, eller varit föremål för påföljd på grund av, brott, eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem av en emittents förvaltnings-, lednings eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

ERSÄTTNING TILL STYRELSEN, VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättning till styrelsen

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut.

På årsstämman den 3 mars 2022 beslutades att ersättning till styrelseledamöterna ska utgå i enlighet med följande:

- 500 000 SEK till styrelseordförande och 200 000 SEK till övriga styrelseledamöter; och
- 150 000 SEK till styrelseordförande i revisionsutskottet och 100 000 SEK för ledamöter i revisionsutskottet.
- 50 000 SEK för ledamöter i ersättningsutskottet.

Bolagets styrelseledamöter har inte rätt till några förmåner efter det att de avgått som medlemmar i styrelsen.

Ersättningar under 2021

Nedanstående tabell visar ersättning som har utbetalats till VD, övriga ledande befattningshavare och styrelse under räkenskapsåret 2021.

TSEK	Grundlön/ styrelse-arvode	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Totalt
Styrelse				
Michael Obermayer	561	-	-	561
Stefan De Geer	272	-	-	272
Ulrika Molander	80	-	-	80
Gunilla Fransson	197	-	-	197
Peter Feledy	25	-	-	25
Marko Allikson	25	-	-	25
Anders Gudmarsson	280	-	-	280
Alexander Izosimov	130	-	-	130
Helena Nathhorst	217	-	-	217
Styrelsen totalt	1 787	-	-	1 787
Marcus Wigren, VD t.o.m. aug 2021	2 765	65	468	3 298
Erik Oldmark, VD fr. o.m. sep 2021	950	-	-	950
<i>Övriga ledande befattningshavare (6 personer)</i>	<i>6 959</i>	<i>215</i>	<i>1 171</i>	<i>8 345</i>
Totalt VD och ledande befattningshavare	10 674	280	1 639	12 593
Totalt styrelse, VD och ledande befattningshavare	12 461	280	1 639	14 380

Ledande befattningshavares lön består av fast lön, rörliga ersättningar, pension och andra förmåner. Pensionsförmåner är avgiftsbestämda och överstiger inte 35 procent av den fasta lönen. Övriga förmåner utgörs av rätt till tjänstebil. Vid uppsägning från Bolagets sida uppgår uppsägningstiden till 3-12 månader. Vid uppsägning från Bolagets sida kan avgångsvederlag motsvarande högst nio månadslöner tillkomma.

Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamöters eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Den historiska finansiella informationen för Nilar har införlivats i Prospektet genom hänvisning. Införlivade dokument och kors-hänvisningar till respektive del som införlivas presenteras i avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning". Den införlivade historiska finansiella informationen består av Koncernens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 1 januari - 31 december 2021 samt 1 januari - 31 december 2020 vilka har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 1, Kompletterande Redovisningsregler för koncerner samt årsredovisningslagen. Därutöver införlivas Koncernens översiktligt granskade, ej reviderade, delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2022, med finansiella jämförelsesiffror för motsvarande period 2021, som har upprättats i enlighet med IAS 34 - Delårsrapportering. Årsredovisningarna för räkenskapsåren 2021 samt 2020 har reviderats av Bolagets revisor och delårsrapporten för perioden 1 januari - 31 mars 2022 har översiktligt granskats, ej reviderats, av Bolagets revisor. Utöver ovanstående har ingen information i Prospektet reviderats om inget annat uttryckligen anges.

Bolagets revisor har för räkenskapsåret 2021 uppmärksammat en osäkerhetsfaktor avseende Bolagets fortsatt drift enligt följande:

"Vi vill fästa uppmärksamhet på förvaltningsberättelsen under avsnitt "Fortsatt finansiering", varav framgår att bolagets nuvarande tillväxtplan kräver att Nilar under 2022 anskaffar nytt kapital för att finansiera bolaget. Vid tillfället för årsredovisningens signerande finns inte någon finansiering säkrad för de kommande 12 månaderna, dock har Nilar engagerat finansiella rådgivare för att framskaffa detta kapital. Enligt vad som anges i förvaltningsberättelsen, tyder dessa händelser och förhållanden på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vi har inte modifierat våra uttalanden på grund av detta."

Bolagets revisor lämnade motsvarande upplysning för räkenskapsåret 2020 enligt följande:

"Vi vill fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen under avsnitt "Fortsatt finansiering", varav framgår att bolagets nuvarande tillväxtplan kräver att Nilar under maj 2021 anskaffar cirka 350 MSEK nytt kapital för att finansiera bolaget genom första kvartalet 2022. Vid tillfället för årsredovisningens signering finns inte någon finansiering säkrad för de kommande 12 månaderna, dock har Nilar engagerat finansiella rådgivare för att framskaffa detta kapital. Enligt vad som anges i förvaltningsberättelsen, tyder dessa händelser och förhållanden på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vi har inte modifierat våra uttalanden på grund av detta."

Den presenterade historiska finansiella informationen nedan ska läsas tillsammans med Nilars reviderade årsredovisningar med tillhörande noter och revisionsberättelser för räkenskapsåren 2021 och 2020 samt Koncernens delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2022 med finansiella jämförelsesiffror för motsvarande period 2021, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning enligt följande:

Nilars delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2022	Sidhänvisning
Koncernens rapport över totalresultat	7
Koncernens balansräkning	8
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag	9
Koncernens kassaflödesanalys	10
Noter till den finansiella rapporten	13-15
Revisors granskningsrapport	16

Nilars delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2022 finns på följande länk:

<https://www.nilar.com/wp-content/uploads/Nilar-International-AB-Delarsrapport-Q1-2022.pdf>

Nilars årsredovisning för räkenskapsåret 2021	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	55
Koncernens rapport över totalresultat	55
Koncernens balansräkning	56
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	57
Koncernens kassaflödesanalys	58
Koncernens noter	60-82
Revisionsberättelse	96-97

Nilars årsredovisning för räkenskapsåret 2021 finns på följande länk:

<https://www.nilar.com/wp-content/uploads/Nilar-International-AB-Arsredovisning-2021.pdf>

Nilars årsredovisning för räkenskapsåret 2020	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	40
Koncernens balansräkning	41
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	42
Koncernens kassaflödesanalys	43
Koncernens noter	45-68
Revisionsberättelse	82-83

Nilars årsredovisning för räkenskapsåret 2020 finns på följande länk:

<https://www.nilar.com/wp-content/uploads/Nilar-International-AB-publ-Arsredovisning-2020.pdf>

Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Nilar elektroniskt via Bolagets webbplats, <https://www.nilar.com/sv/investerare/>.

KONCERNENS NYCKELTAL

Nilar bedömer att de alternativa nyckeltal som presenteras nedan ger en bättre förståelse för Koncernens ekonomiska situation samt att de i stor utsträckning används av Bolagets ledningsgrupp, investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling. Dessutom ska sådana alternativa nyckeltal, såsom Nilar har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra företag. Detta beror på att sådana nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra företag kan räkna fram dem på ett annat sätt.

Nedanstående tabell visar Koncernens nyckeltal för räkenskapsåren 2021 och 2020 samt för delårsperioden 1 januari - 31 mars 2022 samt 2021. Nyckeltalen som är definierade i enlighet med IFRS har reviderats för räkenskapsåren 2021 och 2020 samt översiktligt granskats för perioden 1 januari - 31 mars 2022. Koncernens alternativa nyckeltal som inte har definierats enligt IFRS har inte reviderats eller översiktligt granskats för någon period om inte annat anges.

MSEK (om ej annat anges)	1 januari - 31 mars		1 januari - 31 december	
	2022	2021	2021	2020
<i>Nyckeltal definierade i enlighet med IFRS</i>				
Nettoomsättning	-4,19	5,40	17,8	25,2
Resultat efter skatt	-74,2	-114,4	-600,5	-342,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-58,9	-81,9	-446,6	-211,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-17,5	-36,5	-215,1	-111,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3,4	105,3	818,5	233,6
<i>Alternativa nyckeltal som inte har definierats i enlighet med IFRS</i>				
Bruttoresultat ¹	-40,8	-69,6	-479,5	-199,2
EBITDA	-48,1	-78,0	-382,1	-216,7
Rörelseresultat/EBIT ¹	-63,5	-96,0	-596,4	-284,0
Soliditet, %	57	1	60	18
Skuldsättningsgrad, ggr	0,8	78,2	0,7	4,6

1) Nyckeltalet har reviderats för räkenskapsåren 2021 samt 2020 och översiktligt granskats för perioden 1 januari-31 mars 2022.

Definitioner av alternativa nyckeltal som inte har definierats enligt IFRS

Nyckeltal	Definition	Syfte
Bruttoresultat	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	Rörelseresultat före finansiella poster och skatt.	Rörelseresultatet ger en samlad bild av den totala resultatgenereringen i den operativa verksamheten.
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.
Skuldsättningsgrad, ggr	Räntebärande nettoskuld dividerat med eget kapital.	Skuldsättningsgraden visar andelen av Bolagets skuld i förhållande till eget kapital.

Avstämning av alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

EBITDA MSEK (om ej annat anges)	1 januari - 31 mars		1 januari - 31 december	
	2022	2021	2021	2020
Rörelseresultat/EBIT	-63,5	-96,0	-596,4	-284,0
(+) Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	15,4	18,0	76,8	60,7
(+) Nedskrivning på immateriella anläggningstillgångar	-	-	137,5	6,7
EBITDA	-48,1	-78,0	-382,1	-216,7

Soliditet MSEK (om ej annat anges)	1 januari - 31 mars		1 januari - 31 december	
	2022	2021	2021	2020
Eget kapital	417,3	7,3	491,5	103,1
(/) Balansomslutning	734,7	579,2	815,2	576,4
Soliditet, %	57	1	60	18

Skuldsättningsgrad MSEK (om ej annat anges)	1 januari - 31 mars		1 januari - 31 december	
	2022	2021	2021	2020
Summa långfristiga skulder	205,6	212,9	181,2	119,1
(+) Summa kortfristiga skulder	111,8	359,0	142,5	354,1
(/) Eget kapital	417,3	7,3	491,5	103,1
Skuldsättningsgrad, ggr	0,8	78,2	0,7	4,6

UTDELNINGSPOLICY

Nilar har inte lämnat några vinstutdelningar för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen och avser inte att lämna någon utdelning inom överskådlig framtid, varför ingen utdelningspolicy antagits. Framtida utdelningar, i den mån sådana föreslås av styrelsen och godkänns av Bolagets aktieägare, kommer vara beroende av och baserad på de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på Bolagets egna kapital samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR I BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING EFTER DEN 31 MARS 2022

Den 16 maj 2022 meddelade Nilar att Bolaget ingått ett strategiskt partnerskap med Enequi för utveckling av kundanpassade lösningar för energilagring på den europeiska marknaden. Enequi har även tecknat en initial order om 800 batterier med tillhörande BMS, tilltänkta till 100 enheter av Enequis QuiPower Storage, utrustade med Nilars syrgaspåfyllnadsteknologi för leverans med start under tredje kvartalet år 2022. Totalt omfattar ordern batterier med en kapacitet på 1,15 MWh och ett ordervärde om 10 MSEK.

Utöver vad som anges ovan har det inte inträffat några betydande förändringar avseende Koncernens finansiella ställning efter den 31 mars 2022 fram till dagen för Prospektet.

LEGAL INFORMATION OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

ALLMÄN INFORMATION OM AKTIEN

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 5 000 000 SEK och inte överstiga 20 000 000 SEK, och antalet aktier får inte understiga 30 000 000 och inte överstiga 120 000 000. Bolaget har emitterat ett aktieslag. Per den 1 januari 2020 uppgick Bolagets aktiekapital till 4 431 857 SEK fördelat på 4 431 857 aktier. Per den 31 december 2020 uppgick Bolagets aktiekapital till 5 025 191 SEK fördelat på 5 025 191 aktier. Per den 31 december 2021 samt per dagen för Prospektet uppgick Bolagets aktiekapital till 7 585 291,84 SEK fördelat på 45 511 751 aktier.

Efter genomförandet av Företrädesemissionen, under förutsättning att den fulltecknas, kommer Bolagets aktiekapital att uppgå till 53 097 042,88 SEK fördelat på 318 582 257 aktier. Bolagets aktier handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market under kortnamnet (ticker) NILAR (ISIN-kod: SE0015950001).

Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med svensk rätt. Varje aktie i Bolaget har ett kvotvärde om 0,167 SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Nedan listas samtliga aktieägare i Bolaget per den 31 mars 2022, inklusive därefter kända förändringar, med innehav eller röster som överstiger fem procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon aktieägare. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag som har samma röstvärde.

Aktieägare	Antal aktier och röster	Andel av kapital och röster (%)
Christopher Braden	5 335 879	11,72
Första AP-Fonden	4 316 053	9,48
BNY Mellon	3 060 138	6,72
R&H Trust Company	2 939 691	6,46
Fjärde AP-Fonden	2 319 197	5,10
Totalt aktieägare med mer än fem procent av antal aktier och röster	17 970 958	39,5
Övriga aktieägare	27 540 793	60,5
Totalt	45 511 751	100,00

Aktieägaravtal m.m.

Såvitt styrelsen känner till finns inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras.

TECKNINGSOPTIONER, KONVERTIBLER M.M.

Per dagen för Prospektet har Koncernen två utestående teckningsoptionsprogram. Den ena teckningsoptionsprogrammet riktar sig till styrelse och ledning med syfte att säkerställa samstämmiga incitament mellan aktieägare och personer som verkar i Bolaget. Vidare har Bolaget inom ramen för ett låneavtal med Europeiska Investeringsbanken ("EIB") åtagit sig att emittera teckningsoptioner till EIB.

Utöver nedanstående teckningsoptionsprogram har Bolaget, per dagen för Prospektet, inga andra utestående teckningsoptioner, konvertibler eller likande finansiella instrument som kan berättiga till teckning av aktier eller på annat sätt påverka aktiekapitalet i Bolaget.

Incitamentsprogram 2021:1-2 (incitamentsprogram för anställda (LTIP) och styrelseledamöter)

Extra bolagsstämman den 12 mars 2021 beslutade att anta (i) ett långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i Bolaget (LTIP) samt ett incitamentprogram för styrelsen i Bolaget. Totalt kan högst 95 000 teckningsoptioner emitteras under incitamentsprogrammen. Teckningsoptionernas värde beräknas med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell och har preliminärt bestämts till 20 SEK per teckningsoption. Per dagen för Prospektet har 89 682 teckningsoptioner tecknats av de teckningsberättigade.

LTIP 2021 riktas till högst sex personer. Rätt att förvärva teckningsoptioner ska tillkomma följande kategorier av medarbetare:

- Kategori A, VD (högst 1 person), maximalt 20 000 teckningsoptioner;
- Kategori B, CFO (högst 1 person), maximalt 15 000 teckningsoptioner; och
- Kategori C, övriga ledande befattningshavare (högst fyra personer), maximalt 5 000 teckningsoptioner per person.

Incitamentsprogrammet för styrelsen riktas till högst sex styrelseledamöter enligt följande:

- Styrelseordförande, maximalt 15 000 teckningsoptioner; och
- Övriga ledamöter, maximalt 5 000 teckningsoptioner per person.

En teckningsoption berättigar innehavaren till teckning av sex nya aktier till en teckningskurs om 75 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av aktier under perioden 1 april 2024 till och med 30 september 2024.

Teckningsberättigade i Bolagets incitamentsprogram för ledande befattningshavare kommer att erhålla en engångsbonus av Bolaget vilken förväntas användas för deltagande i incitamentsprogrammet. Bolagets totala kostnad för denna bonus har preliminärt beräknats till 2,9 MSEK.

Bolaget har förbehållit sig rätten att återköpa teckningsoptionerna om deltagarens anställning eller uppdrag i Bolaget upphör eller om deltagaren i sin tur önskar vidareöverlåta teckningsoptionerna. Om samtliga tecknade teckningsoptioner i incitamentsprogrammen för ledande befattningshavare och styrelse utnyttjas för teckning av aktier (det vill säga 89 682 teckningsoptioner) kommer antalet aktier att öka med 538 092 aktier och aktiekapitalet att öka med 89 682 SEK, motsvarande en utspädning om cirka 1,17 procent baserat på antalet aktier per dagen för Prospektet.

Teckningsoptioner utgivna under låneavtalet med EIB

Den 1 oktober 2020 ingick Bolaget ett låneavtal med Europeiska Investeringsbanken ("EIB") om lån upp till 47 MEUR fördelat i tre trancher ("Låneavtalet"). Enligt Låneavtalet ska Bolaget emittera 160 633 teckningsoptioner till EIB i samband med utbetalning under tranch A enligt villkoren i ett separat teckningsoptionsavtal ("Optionsavtalet"). Enligt Optionsavtalet ska teckningsoptionerna tecknas vederlagsfritt och varje teckningsoption medför rätt att teckna sex nya aktier i Bolaget till en teckningskurs motsvarande aktiernas kvotvärde. Teckningsoptionerna kan nyttjas för teckning av aktier under en period om 20 år från och med att teckningsoptionerna har registrerats hos Bolagsverket (oaktat om lånet återbetalas).

Per dagen för Prospektet har totalt 160 633 teckningsoptioner emitterats till EIB i enlighet med Låneavtalet och Optionsavtalet. Om samtliga 160 633 teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier medför det en ökning av antalet aktier med 963 798 samt en ökning av Bolagets aktiekapital med 160 633 SEK, motsvarande en utspädning om cirka 2,07 procent baserat på antalet aktier per dagen för Prospektet. EIB:s teckningsoptioner kommer att räknas om efter genomförandet av Företrädesemissionen.

VÄSENTLIGA AVTAL

Bolaget har den 14 juni 2021, som hyresgäst, ingått ett hyresavtal för sin batteriproduktionsanläggning i Paldiski, Estland. Det estniska industri- och logistikfastighetsbolaget Riigiressursside Keskus OÜ (RRK Logistics Parks) bygger en fabrik åt Nilar på fastigheten för att tillverka batterier för stationära energilagringssystem. Avtalet gäller till den 30 september 2026 och förlängs därefter automatiskt till den 20 september 2031 om hyresgästen har lämnat in en skriftlig begäran om förlängning senast den 20 september 2025. Hyran beräknas utifrån en tariff beroende på utnyttjade kvadratmeter. Avtalet innehåller ingen tillämplig lagklausul men hänvisningar görs till estnisk lag. Eventuella tvister kopplade till avtalet ska avgöras av Harju domstol (Eng. *Harju County Court*).

Utöver ovanstående avtal har Bolaget inte ingått några väsentliga avtal de senaste tolv månaderna räknat från per dagen för Prospektet.

RÄTTLIGA FÖRFARANEN OCH SKILJEFÖRFARANEN

Bolaget är inte, och har inte heller varit, part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden, skiljeförfaranden eller förlikningsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetna om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Närstående parter är samtliga dotterbolag inom Koncernen samt ledande befattningshavare i Koncernen, det vill säga styrelsen och koncernledningen, samt dess familjemedlemmar. Transaktioner med närstående avser dessa personers transaktioner med Koncernen. De styrande principerna för vad som anses vara närståendetransaktioner framgår av regelverket IAS 24.

Närståendetransaktioner efter den 31 december 2021 fram till dagen för Prospektet

För perioden efter den 31 december 2021 fram till dagen för Prospektet har inga närståendetransaktioner förekommit.

INTRESSEKONFLIKTER

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Nilar och deras privata intressen och/eller andra åtaganden (dock har flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare vissa finansiella intressen i Nilar till följd av deras direkta eller indirekta aktie- och optionsinnehav i Bolaget). Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Följande handlingar finns tillgängliga i elektronisk form på Nilars webbplats <https://www.nilar.com/sv/investerare/>.

- Nilars registreringsbevis; och
- Nilars bolagsordning.

