

Bokslutskommuniké

1 januari-31 december 2020

One design – **two** products

ENERGY



ENERGY+

Fjärde kvartalet: 1 oktober-31 december 2020

- Nettoomsättningen ökade till 5,7 (4,6) MSEK.
- Rörelseresultatet minskade till -101,8 (-81,4) MSEK, främst drivet av ökade personalkostnader relaterade till expansion av produktionsorganisationen, ökade material- och garantikostnader relaterad till ökad försäljningsvolym samt ökade avskrivningar av materiella anläggningstillgångar. Bolaget kommersialiserade sin försäljning under 2019 men säljer idag sina produkter till negativ marginal då skaleffekter först uppstår vid större volym.
- Installationen av en fjärde produktionslina påbörjades och ett tredje skift infördes i produktionen.
- 94 (128) energilagrar, snittstorlek 16 (8) kWh, levererades till kund.
- I frånluftsventilationen till elektrohuset, en avgränsad del av produktionsanläggningen i Gävle, inträffade en mindre pulverexplosion. Efter en granskning konstaterades att frånluftsventilationen till elektrohuset behöver byggas om. Onormalt långa leveranstider för vissa ingående komponenter p.g.a. covid-19 pandemin gör att ombyggnationen av frånluftsanläggningen avslutas först vecka 11 2021. Under ombyggnadstiden var Nilars produktionskapacitet väsentligt begränsad.
- Ett mjukvarufel i vissa levererade system identifierades. Felet har i vissa fall lett till överhettning som i ett fall resulterat i en brand. Under kvartalet vidtogs åtgärder för att dels tekniskt rätta felet, dels komplettera aktuella system med ett mekaniskt överhettningsskydd.
- EIB beviljade bolaget den 1 oktober en 5-årig lånefacilitet på 47 miljoner euro, varav 35 MEUR för den vidare utbyggnaden av Gävlefabriken, och 12 MEUR för att delfinansiera nästa fabrik, antagligen i Baltikum eller Polen. Bolaget har under kvartalet erhållit utbetalning om 8,75 MEUR av den första tranchen på 17,5 MEUR.
- Under kvartalet slutfördes bolagets nyemission som initierades i tredje kvartalet med ytterligare 52,5 MSEK före transaktionskostnader.

Händelser efter balansdagen

- För information om covid-19:s påverkan för Nilar, se vd-ordet sidan 3.
- Nyemission om 18,6 MSEK.
- Bolaget har efter balansdagen erhållit en andra och slutlig utbetalning om 8,75 MEUR inom ramen för den första tranchen på 17,5 MEUR av lånefaciliteten från EIB.
- Extra bolagsstämma hölls den 12 mars, se not 10.

Finansiell information i sammandrag

MSEK	Q4		Helår	
	2020 okt-dec	2019 okt-dec	2020 jan-dec	2019 jan-dec
Nettoomsättning	5,7	4,6	25,2	10,4
Bruttoresultat	-78,1	-61,7	-199,2	-151,1
Resultat före avskrivning (EBITDA) ¹⁾	-83,9	-70,8	-223,4	-183,0
Rörelseresultat (EBIT)	-101,8	-81,4	-284,0	-221,7
Resultat efter skatt	-113,2	-83,0	-342,9	-238,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-60,6	-28,2	-111,5	-135,2
varav immateriella anläggningstillgångar	-13,1	-11,0	-30,4	-26,8
varav materiella anläggningstillgångar	-47,5	-17,2	-81,1	-108,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	131,5	183,3	233,6	420,0
Soliditet, % ¹⁾	-	-	18%	49%
Antal aktier vid periodens slut, tusental	-	-	5 025,2	4 431,9
Antal teckningsoptioner vid periodens slut, tusental	-	-	170,6	149,5
Genomsnittligt antal aktier före/efter utspädning ²⁾ , tusental	4 969,2	4 431,9	4 601,5	4 047,7
Medelantal medarbetare, antal	190	158	166	132
Antal medarbetare vid periodens slut, antal	-	-	223	178
Levererade energilagrar, antal	94	128	442	202

¹⁾ Alternativt nyckeltal. Se sida 22 för ytterligare förklaringar.

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

Vd-ord

UNDER FJÄRDE KVARTALET 2020 ÄR FÖLJANDE HÄNDELSER VÄRDA ATT NOTERA:

1. ENERGILAGERMARKNADEN. Under våren 2020 sågs en trend på marknaden där beslut, kring framför allt större investeringar, fördröjdes och order senarelades. Denna trend fortsatte under hösten även om en känsla av ökad optimism uppkom i och med uppdateringar om vaccin mot covid-19, och flertalet förfrågningar på större projekt inkom till Nilar. Antalet installationer av solceller fortsätter att öka globalt — trots utmaningarna från covid-19. I takt med att landsgränser öppnas framöver kommer större investeringar, som tidigare skjutits på framtiden, kunna återupptas. Energilagringmarknaden ser ut att fortsatt växa snabbt, såväl globalt som på de marknader där Nilar är verksamt. Gynnsamma policybeslut och subventioner bidrar till att skapa goda förutsättningar för en växande marknad.

2. FOKUSMARKNADER. Bland Nilars nyckelmarknader fortsätter Tyskland att ha starkast försäljningspotential för energilagring avsedda för privata hushåll, kommersiella fastigheter och industrier. Under senare delen av 2020 inkom dessutom ett antal förfrågningar avseende större projekt från Benelux-regionen, vilket tyder på att marknaden i regionen stegvis återhämtar sig från effekten av den pågående pandemin.

Den brittiska marknaden ser vi som en av de kommande viktigaste geografiska marknaderna för Nilar, med en tillväxt i efterfrågan som växt från 800 MWh under 2016 till 12,6 GWh under 2020. Vi ser nu stora möjligheter att etablera oss inom segmentet för industriella och offentliga anläggningar. Flera projekt som tidigare pausats i samband med pandemin förväntas återupptas igen.

3. APPLIKATIONER. Under slutet av 2020 meddelades att ett nytt skatteavdrag för grön teknik införs i Sverige från årsskiftet för att underlätta klimatomställningen. Detta innebär en skattereduktion på 50 procent upp till 50 000 kronor för arbets- och materialkostnader vid installation av grön teknik, dit lagring av egenproducerad elenergi räknas in. Detta ger fortsatt goda förutsättningar för installation av energilagring för privata hushåll, ett segment för vilket Nilar under året lanserat en optimal lösning, Nilar Home Box.

Effektbristen i Sveriges elnät är ett växande problem, och energilagring förväntas spela en viktig roll framöver för att öka flexibiliteten i elnätet. Detta innebär att även större energilagringprojekt sannolikt kommer att realiseras.

4. COVID-19. Av försiktighetsskäl valde bolaget mot slutet av Q2 att söka statligt stöd för permitteringar inom produktionen. Dessa permitteringar upphörde den 1 september. Efterfrågan har under hösten påverkats enbart i mindre grad och leveranser av ingående material har stabiliserats. Nilar fortsätter därmed sin expansion.

5. PRODUKTION OCH PRODUKTUTVECKLING. Installationen av en fjärde produktionslina påbörjades. Ett tredje skift infördes i produktionen.

I frånluftsventilationen till elektrohuset, en avgränsad del av produktionsanläggningen i Gävle, inträffade en mindre pulverexplosion. Efter en granskning utförd av oberoende part konstaterades att frånluftsventilationen till elektrohuset behövde byggas om. Som en följd av onormalt långa leveranstider p.g.a. pandemin avslutas ombyggnationen av frånluftsanläggningen först vecka 11 2021. Under ombyggnadstiden var Nilars produktionskapacitet väsentligt reducerad.

Ett mjukvarufel i vissa levererade system identifierades. Felet har i vissa fall lett till överhettning som i ett fall resulterat i en brand. Under kvartalet vidtogs åtgärder för att dels tekniskt åtgärda felet, dels komplettera aktuella system med ett passivt överhettningsskydd.

Under kvartalet har utvecklingen fortsatt av en ny energioptimerad cell, vilken är grunden till den planerade produkten Energy+. Produkten kommer att produceras parallellt med Nilars nuvarande produkt, vilket gör att Nilar för första gången kommer att erbjuda marknaden två produkter. Energy+ kommer att marknadsläsas tidigt under 2021 och produceras från och med andra kvartalet.

6. **LEVERANSER OCH INTÄKTER.** Under kvartalet levererade vi 94 (128) lagringssystem till kunder för användning i PV-anläggningar (solceller), energilagring i hem samt för industriella tillämpningar. Faktureringen för levererade system var 6,7 MSEK, dock belastades omsättningen med en kreditering av en kundfordring från 2019 varför nettoomsättningen var 5,7 (4,6) MSEK. Vi har under kvartalet också fortsatt genomföra utbyten av tidigare versioner av levererade batteripack, vilket reducerat nyförsäljningen. Trots att vi snabbt bygger ut vår produktionskapacitet är efterfrågan på Nilars system fortfarande väsentligt större än vår leveransförmåga.
7. **VERKSAMHET OCH FINANSIERING.** EIB beviljade bolaget i oktober en lånefacilitet på 47 MEUR för den vidare utbyggnaden av Gävlefabriken och för att delfinansiera nästa fabrik. För att tillgodose behovet av saminvesteringskapital för delutbetalning av lånet har Nilar under fjärde kvartalet avslutat en kapitalanskaffning om 178 MSEK före avgifter. Under fjärde kvartalet återupptog vi våra förberedelser för en marknadsnotering som planeras ske under första halvåret 2021.

Marcus Wigren
Vd och koncernchef



Allmänt om verksamheten

Om Nilar

Sedan starten år 2000, som ett mycket ambitiöst batteriutvecklingsprojekt av två av batteriindustrins kännare, har Nilar alltid försökt att utmana batteriindustrins normer. Från dess två R&D avdelningar i USA och Sverige har företaget revolutionerat sättet på vilket industriella batterier är konstruerade; samt har utvecklat unika energilagringssystem som enkelt kan skalas för att passa olika applikationer. Batterierna produceras i Nilars högteknologiska produktionsanläggning i Sverige.

Verksamheten

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



Strategi

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

Koncernen

Koncernens huvudsakliga verksamhet är utveckling, produktion, marknadsföring och försäljning av energilagerprodukter. Moderbolaget är beläget i Täby utanför Stockholm. Utveckling, tillverkning och produktion sker i dagsläget huvudsakligen hos dotterbolaget Nilar AB i Gävle. Nilar Inc., beläget i Colorado, USA, bedriver viss utveckling och marknadsbearbetning.

Historia

2001–2013: Produktutveckling.

2014–2018:

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

2019-idag:

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

Finansiell översikt

Fjärde kvartalet, 1 oktober-31 december 2020

Under fjärde kvartalet påbörjades installationen av den fjärde produktionslinan och ett tredje skift infördes i produktionen.

Under kvartalet inträffade en incident i produktionsanläggningen i Gävle. I frånluftsventilationen till elektrohuset, en avgränsad del av fabriken, inträffade en mindre pulverexplosion. Efter en granskning konstaterades att frånluftsventilationen till elektrohuset behöver byggas om. Onormalt långa leveranstider för vissa ingående komponenter p.g.a. covid-19 pandemin gör att ombyggnationen avslutades först vecka 10 2021. Under ombyggnadstiden var Nilars produktionskapacitet väsentligt begränsad.

Under kvartalet identifierades ett mjukvarufel i vissa levererade system. Felet har i vissa fall lett till överhettning som i ett fall resulterat i en brand. Under kvartalet vidtogs åtgärder för att dels rätta felet, dels komplettera aktuella system med ett mekaniskt överhettningsskydd.

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen för kvartalet ökade med 24% till 5,7 (4,6) MSEK. Omsättningen påverkades negativt med 1,0 MSEK på grund av kreditering av en kundfordring från 2019. Antalet levererade energilager minskade med 27% till 94 (128) p.g.a. begränsningen i produktionskapacitet i elektrohuset. Snittstorleken på levererade energilager ökade med 100% till 16 (8) kWh.

Bruttoresultatet minskade till -78,1 (-61,7) MSEK. Försämringen av resultatet är i huvudsak drivet av ökade materialkostnader relaterade till ökad försäljningsvolym samt ökade personalkostnader för den utökade produktionsorganisationen som kommer bolaget tillgodo först senare. Bolaget kommersialiserade sin försäljning under 2019 men säljer idag sina produkter till negativ marginal då skaleffekter först uppstår vid större volym. Åtgärder för att nå lönsamhet är: lägre inköpskostnader av råmaterial och komponenter genom volyminköp, samt fortsatt produktutveckling där bl.a. billigare ingående elektronikkomponenter är under utveckling. Som en följd av nya garantiåtaganden kopplat till identifierat mjukvarufel har behovet av garantiavsättning omvärderats och den kvarvarande reserv som gjordes vid helåret 2019 lösts upp och en ny avsättning gjorts om 14,3 MSEK. Dessa åtaganden kommer att genomföras under 2021. Under perioden har även garantikostnader om 0,2 MSEK för under perioden nyförsålda batteripack reserverats: ersättningspacken förväntas produceras och levereras till kund under den femåriga garantitiden. Under kvartalet uppgick produktionsorganisationen till 122 helårsarbetare. Installationen av den fjärde produktionslinan påbörjades och beställning lades av produktionslinorna 5-6. Den relativa lönekostnaden som andel av kostnad såld vara kommer att minska med vidare intrimning av produktionsprocesserna och ökande försäljningsvolym.

Rörelsekostnaderna för kvartalet ökade till -112,9 (-97,3) MSEK. Kostnaderna för anställd och inhyrd personal uppgick till -39,9 (-33,9) MSEK – ökningen har framförallt skett inom Produktion och FoU. Bolaget bedriver ingen forskning. Utvecklingsutgifter aktiveras när de uppfyller kriterierna enligt IAS 38 och beräknas uppgå till väsentliga belopp för utvecklingsattsningen som helhet; i övrigt kostnadsförs utvecklingsutgifter som normala rörelsekostnader.

Aktivering av utvecklingsutgifter bestående av personal- och konsultkostnader för arbete med utveckling av en ny produkt med syrgaspåfyllning, utveckling av BMS (Battery Management System) samt produktionsprocessutveckling uppgick för kvartalet till 13,1 (11,0) MSEK.

Avskrivningarna för materiella- och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -17,8 (-10,6) MSEK. Avskrivningarna för maskinell utrustning ökade till -8,7 (-2,6) MSEK som ett resultat av utbyggnaden av produktionsanläggningen. Avskrivningarna för aktiverade utvecklingsutgifter och patent uppgick till -8,0 (-7,0) MSEK och avskrivningskostnader för nyttjanderätts-tillgångar uppgick till -1,2 (-1,0) MSEK.

Rörelseresultatet för kvartalet minskade till -101,8 (-81,4) MSEK.

Finansiella poster uppgick till -11,5 (-1,5) MSEK, varav -7,1 MSEK utgörs av räntor för konvertibellån, -0,7 MSEK av räntor för lån till EIB, -5,1 MSEK för värdeförändring av derivatkomponenten hänförligt till konvertibellånet (se not 5) samt -0,4 MSEK avseende räntekomponenten för leasingskuldena relaterade till företagets lokalkostnader.

Resultat före och efter skatt minskade till -113,2 (-83,0) MSEK.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet uppgick till -67,8 (-36,5) MSEK. Förändringar inom rörelsekapitalet uppgick till 5,0 (19,1) MSEK, varav 38,8 MSEK utgjordes av minskade rörelseskulder, -15,9 MSEK av ökat varulager samt -17,9 MSEK av ökade rörelsefordringar.

Investeringar för kvartalet uppgick till -60,6 (-28,2) MSEK, varav -47,5 (-17,2) MSEK utgjordes av investeringar i maskiner och inventarier till fabriken i Gävle och -13,1 (-11,0) MSEK utgjordes av aktiverade utvecklingsutgifter.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under kvartalet uppgick till 131,5 (183,3) MSEK, varav 45,9 MSEK avser kapitalanskaffning efter avdrag för transaktionskostnader på 6,6 MSEK och 8,7 MEUR (91,0 MSEK) avser första utbetalningen av lånet från EIB. Amorteringskomponenten för leasingsskulderna relaterade till företagets lokalkostnader uppgick till -1,1 (-1,8) MSEK.

Kvartalets kassaflöde var 3,2 (-118,6) MSEK.

Helåret, 1 januari-31 december 2020

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen för helåret ökade med 242% till 25,2 (10,4) MSEK. Antalet levererade energilagrar ökade med 219% till 442 (202). Snittstorleken på levererade energilagrar var 12 (12) kWh.

Bruttoresultatet minskade till -199,2 (-151,1) MSEK. Försämringen av resultatet är i huvudsak drivet av ökade material- och garantikostnader relaterade till ökad försäljningsvolym samt ökade personalkostnader för den utökade produktionsorganisationen som kommer bolaget tillgodo först senare. Bolaget kommersialiserade sin försäljning under 2019 men säljer idag sina produkter till negativ marginal då skaleffekter först uppstår vid större volym. Åtgärder för att nå lönsamhet är: lägre inköpskostnader av råmaterial och komponenter genom volyminköp, samt fortsatt produktutveckling där bl.a. billigare ingående elektronikkomponenter är under utveckling. Under perioden har 6,6 MSEK av garantiavsättningen om 15,4 MSEK som gjordes vid helåret 2019 lösts upp då ersättningspack har levererats till kund. Under fjärde kvartalet och med hänsyn taget till nya garantiåtaganden, har behovet av garantiavsättning omvärderats och den kvarvarande reserv som gjordes vid helåret 2019 lösts upp och en ny avsättning gjorts om 14,3 MSEK. Dessa åtaganden kommer att genomföras under 2021. Under perioden har även garantikostnader om 1,3 MSEK för under perioden nyförsålda batteripack reserverats: ersättningspacken förväntas produceras och levereras till kund under den femåriga garantitiden. Under perioden uppgick produktionsorganisationen till 103 helårsarbetare. Den tredje produktionslinan driftsattes under tredje kvartalet. Under fjärde kvartalet påbörjades installationen av fjärde produktionslinan samtidigt som beställning lades på produktionslinorna 5-6. Den relativa lönekostnaden som andel av kostnad såld vara kommer att minska med vidare intrimning av produktionsprocesserna och ökande försäljningsvolym.

Rörelsekostnaderna för helåret ökade till -332,8 (-259,2) MSEK. Kostnaderna för anställd och inhyrd personal ökade till -127,2 (-97,7) MSEK – ökningen har framförallt skett inom Produktion och FoU. Bolaget bedriver ingen forskning. Utvecklingsutgifter aktiveras när de uppfyller kriterierna enligt IAS 38 och beräknas uppgå till väsentliga belopp för utvecklingsstrategin som helhet; i övrigt kostnadsförs utvecklingsutgifter som normala rörelsekostnader.

Aktivering av utvecklingsutgifter bestående av personal- och konsultkostnader för arbete med utveckling av en ny produkt med syrgaspåfyllning, utveckling av BMS (Battery Management System) samt produktionsprocessutveckling uppgick för helåret till 30,4 (26,8) MSEK.

Avskrivningarna för materiella- och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -60,7 (-38,8) MSEK. Avskrivningarna för maskinell utrustning ökade till -24,9 (-6,9) MSEK som ett resultat av utbyggnaden av produktionsanläggningen. Avskrivningarna för aktiverade utvecklingsutgifter och patent uppgick till -30,9 (-28,2) och avskrivningskostnader för nyttjanderättstillgångar, huvudsakligen relaterade till produktionsanläggningen i Gävle, uppgick till -4,8 (-3,6) MSEK.

Rörelseresultatet för helåret minskade till -284,0 (-221,7) MSEK.

Finansiella poster uppgick till -58,9 (-16,8) MSEK, varav -27,5 MSEK utgörs av räntor för konvertibellån, -0,7 MSEK av räntor för lån till EIB, -30,7 MSEK för värdeförändring av derivatkomponenten hänförligt till konvertibellånet (se not 5) samt -1,5 MSEK avseende räntekomponenten för leasingsskulderna relaterade till företagets lokalkostnader.

Resultat före och efter skatt minskade till -342,9 (-238,5) MSEK.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten för helåret uppgick till -211,6 (-153,9) MSEK. Förändringar inom rörelsekapitalet uppgick till 8,0 (15,3) MSEK, varav 57,3 MSEK utgjordes av ökade rörelseskulder, -24,4 MSEK av ökat varulager samt -24,9 MSEK av ökade rörelsefordringar.

Investeringar för helåret uppgick till -111,5 (-135,2) MSEK, varav -81,1 (-108,3) MSEK utgjordes av investeringar i maskiner och inventarier till fabriken i Gävle och -30,4 (-26,8) MSEK utgjordes av aktiverade utvecklingsutgifter.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under helåret uppgick till 233,6 (420,0) MSEK, varav 170,0 MSEK avser kapitalanskaffning efter transaktionskostnader på 8,0 MSEK. Under första kvartalet erhöles de resterande 10 MSEK av konvertibellånet på 175 MSEK, varav 8,7 MSEK i avgift. Brygglånet på 20 MSEK amorterades i sin helhet. Under fjärde kvartalet erhöles första utbetalningen på 8,7 MEUR av lånet från EIB. Amorteringskomponenten för leasingskulderna relaterade till företagens lokalkostnader uppgick till -4,3 (-4,0) MSEK.

Helårets kassaflöde var -89,4 (130,9) MSEK. Likvida medel vid helårets utgång uppgick till 73,9 (163,4) MSEK.

Personal

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

Medelantalet anställd och inhyrd personal inom koncernen ökade under helåret till 165 (132), varav anställd personal var 127 (90) och inhyrd personal var 38 (42). Antalet anställd och inhyrd personal har framförallt ökat inom produktionsorganisationen till 103 (83).

Totalt antal anställd och inhyrd personal var vid periodens utgång 223 (178), varav antalet personal inom produktionsorganisationen var 135 (112).

Utdelning

Styrelsen avser föreslå årsstämman att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2020.

Finansiell ställning i sammandrag

Balansräkning

Balansomslutningen är 576,4 (565,9) MSEK. Jämförelseperioden för balansräkningsanalysen avser 31 december 2019.

Koncernens immateriella tillgångar uppgick vid periodens slut till 184,8 (191,9) MSEK. Tillgångarna utgörs av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten för 184,3 (190,8) MSEK och patent 0,5 (1,2) MSEK. Under perioden har 30,4 MSEK av utvecklingsutgifter aktiverats för: utveckling av en ny produkt med syrgaspåfyllning, utveckling av BMS (Battery Management System) samt produktionsprocessutveckling. De materiella anläggningstillgångarna uppgick till 197,0 (140,9) MSEK, varav 50,6 (80,4) MSEK utgjordes av nyanläggningar för den pågående utbyggnaden av Gävlefabriken såsom ny formerings- och elektrodutrustningsutrustning avseende produktionslinorna 5-8. Omsättningstillgångarna uppgick vid periodens slut till 155,3 (195,5) MSEK. Varulagret uppgick till 42,0 (17,6) MSEK.

Eget kapital i koncernen vid periodens slut uppgick till 103,1 (275,8) MSEK. Soliditeten uppgick till 18 (49) %.

Finansiell ställning

Bolaget har i oktober avslutat sommarens nyemission. 178 MSEK av teckningsanmälningar och inbetalningar har erhållits, varav 52,5 MSEK genom en nyinvestering från Fjärde AP-fonden. Nettolikviden efter transaktionskostnader uppgår till 169,9 MSEK. Vidare beviljade EIB bolaget den 1 oktober en 5-årig lånefacilitet om 47 MEUR, varav 35 MEUR med planerad utbetalning 2020-2021 för vidare utbyggnad av Gävlefabriken, och 12 MEUR med planerad utbetalning 2023 för att delfinansiera nästa fabrik. Utbetalning om 8,75 MEUR av den första deltranchen erhöles i november, utbetalning av nästa deltranch om 8,75 MEUR skedde i januari 2021. Utbetalning av delbelopp under faciliteten förutsätter bl.a. att ytterligare eget kapital anskaffas liksom att försäljnings- och/eller lönsamhetsmål uppnås. För utbetalning av initiala 17,5 MEUR har dylika mål uppnåtts i och med ovannämnda kapitalanskaffning om 178 MSEK; för utbetalning av ytterligare delbelopp återstår att uppfylla avtalade förutsättningar, alternativt att söka omförhandla dessa. Se not 6 för vidare information angående lån och optioner till EIB.

Nilar förväntas växa kraftigt och finansieringen av de investeringar och det rörelsekapital som krävs i framtiden har prognosticerats utifrån historiska nyckeltal och övriga kända faktorer. Bolagets nuvarande tillväxtplan kräver att Nilar under

maj 2021 anskaffar cirka 350 MSEK nytt kapital för att finansiera bolaget genom första kvartalet 2022. Vid tillfället för delårsrapportens signering finns inte någon finansiering säkrad för de kommande 12 månaderna, dock har Nilar engagerat finansiella rådgivare för att framskaffa detta kapital. Nilars källor till kapital för att säkra going-concern är lån och emissioner. Bolaget planerar en marknadsnotering och, om en sådan sker under 2021, avser bolaget då genomföra en kapitalanskaffning för att säkra den långsiktiga driften. Givet dessa kapitalkällor bedömer styrelsen att erforderligt kapital kommer att finnas.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för helåret uppgick till 0 (0) MSEK. Koncerninterna inköp uppgick till 97,5 (0) MSEK och bestod av förvärv av immateriell tillgång från dotterbolaget Nilar AB. Forskning- och utvecklingskostnader uppgick till -23,2 (-20,2) MSEK och utgjordes främst av avskrivningar för aktiverade utvecklingsutgifter. Finansnettot uppgick till -256,6 (-199,3) MSEK vilket förklaras av finansiella kostnader uppgående till -59,7 (-15,2) MSEK, varav -27,3 MSEK utgörs av räntor för konvertibellån, -0,7 MSEK av räntor på lån till EIB, -30,7 MSEK för omvärdering av konvertibel samt av moderbolaget lämnat aktieägartillskott som därefter skrivits ned -208,1 (-191,9) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till -297,9 (-241,9) MSEK.

Helårets kassaflöde var -81,7 (130,0) MSEK. Likvida medel vid helårets utgång uppgick till 67,6 (149,3) MSEK.

Soliditeten uppgick till 16 (48) %. Det egna kapitalet uppgick till 65,1 (193,0) MSEK.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Nilar påverkas av en mängd faktorer från omvärlden och internt som kan resultera i ett utfall som avviker från prognoser, tidigare utveckling och förväntningar. Följande lista utgör ett urval av de risker som bolaget ser som väsentliga, men är ingen komplett förteckning över möjliga risker.

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

Riskhanteringen finns mer utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2019, not 5 Risker och riskhantering. Alla framåtriktade uttalanden i denna rapport baseras på bolagets bästa bedömningar vid tidpunkten för rapporten. Sådana uttalanden innehåller som alla framtidsbedömningar risker och osäkerheter som kan innebära att verkligt utfall blir annorlunda.

Händelser efter balansdagen

- För information om covid-19:s påverkan för Nilar, se vd-ordet sidan 3.
- Nyemission 18,6 MSEK (inbetalt och registrerat).
- Bolaget har efter balansdagen erhållit en andra och slutlig utbetalning om 8,75 MEUR inom ramen för den första deltranchen på 17,5 MEUR av lånefaciliteten från EIB på totalt 47 MEUR.
- Extra bolagsstämma hölls den 12 mars, se not 10.

Noter till den finansiella rapporten

1. Allmän information

Nilar International AB (publ), 556600-2977, moderbolaget och dess dotterbolag, sammantaget koncernen är ett företag som bedriver verksamhet inom utveckling, tillverkning och försäljning av elektriska energilagrar. Moderbolaget är ett aktiebolag med säte och huvudkontor i Täby, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Stockholmsvägen 116B, 187 30 Täby, Sverige. Bolagets aktier är inte noterade på någon handelsplattform. Nilar International AB:s finansiella rapporter finns att ladda ner från bolagets hemsida (www.nilar.com).

2. Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har, för koncernen, upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, och Årsredovisningslagen. Den finansiella rapporteringen för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Tillämpade redovisningsprinciper är oförändrade i förhållande till de principer som redogjorts för i årsredovisningen för 2019 förutom covid-19 utbrottet som har inneburit redovisning av statliga bidrag enligt IAS20. Statligt stöd i form av kompensation för permitterad personal redovisas som minskning av personalkostnader.

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

Segment

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

3. Uppskattningar och bedömningar

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

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

Nedskrivning immateriella anläggningstillgångar

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

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

Värdering underskottsavdrag

Uppskjutna skattefordringar värderas till högst det belopp som sannolikt kommer att återvinnas baserat på innevarande och framtida skattepliktiga resultat. Den del av skattefordran hänförlig till underskottsavdrag som överstiger skatteskulden hänförlig till temporära skillnaden redovisas inte p.g.a. osäkerhet om när i framtiden tillräckliga skattepliktiga överskott kommer att genereras. Koncernen har outnyttjade underskottsavdrag uppgående till 936,7 (676,5) MSEK varav 936,7 (560,5) MSEK avser ej redovisade underskottsavdrag. Dessa avser outnyttjade underskottsavdrag för moderbolaget och det svenska dotterbolaget. Skattesatsen för beräkning av uppskjuten skatt uppgår till 20,6% (20,6), då Nilar gör bedömningen att underskottsavdragen först tidigast väntas nyttjas 2023 varvid underskotten och uppskjuten skatt beräknas enligt av Riksdagen beslutad skattesats om 20,6%. När den temporära skillnaden kommer att medföra aktuell skatt kommer motsvarande underskottsavdrag att utnyttjas, så att det inte blir någon aktuell skattebetalning. Därför nettoredovisas uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder, med 0.

4. Fördelning av nettoomsättning

	Q4		Helår	
	2020 okt-dec	2019 okt-dec	2020 jan-dec	2019 jan-dec
TSEK				
Sverige	2 706	3 585	13 326	6 412
EU	3 326	1 026	8 108	3 963
Utanför EU	-366	-	3 804	-
Summa intäkter	5 666	4 611	25 238	10 375

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

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

5. Finansiella kostnader

TSEK	Q4		Helår	
	2020 okt-dec	2019 okt-dec	2020 jan-dec	2019 jan-dec
Räntekostnader till aktieägare	-7 065	-475	-27 546	-14 635
Räntekostnader EIB	-732	-	-732	-
Räntekostnader leasing	-397	-358	-1 626	-1 526
Övriga räntekostnader	-81	-465	-153	-499
Värdeförändring skulder	-5 135	-	-30 669	-
Övriga finansiella kostnader	-793	-	-793	-
Valutakursförlust	-	-128	-	-128
Summa finansiella kostnader	-14 203	-1 426	-61 518	-16 788

Finansiella kostnader för kvartalet består av räntekostnader på -7,1 MSEK relaterade till det konvertibellån som erhöles under fjärde kvartalet 2019, -0,7 MSEK av räntekostnader på första utbetalningen av lånet från EIB som erhöles under kvartalet samt räntekostnader för leasing med -0,4 MSEK. Värdeförändring av skulder -5,1 MSEK relateras till omvärdering av bolagets konvertibellån till verkligt värde, se not 6.

Finansiella kostnader för helåret består av räntekostnader på -27,5 MSEK relaterade till det konvertibellån som erhöles under fjärde kvartalet 2019, -0,7 MSEK av räntekostnader på lånet från EIB där första utbetalningen erhöles under fjärde kvartalet samt räntekostnader för leasing med -1,6 MSEK. Värdeförändring av skulder -30,7 MSEK relateras till omvärdering av bolagets konvertibellån till verkligt värde, se not 6.

6. Upplåning

TSEK	2020-12-31	2019-12-31
Konvertibellån	204 372	165 075
EIB	84 570	-
Bryggilån	-	20 000
Summa upplåning	288 943	185 075

Konvertibellån

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

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

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

EIB

Den 1 oktober 2020 beviljade EIB (Europeiska investeringsbanken) bolaget en 5-årig lånefacilitet om 47 MEUR, varav 35 MEUR med planerad utbetalning 2020-2021 för vidare utbyggnad av Gävlefabriken, och 12 MEUR med planerad utbetalning 2023 för att delfinansiera nästa fabrik.

Utbetalning om 8,75 MEUR (91,0 MSEK) av den första deltranchen på 17,5 MEUR (tranche 1) erhöles den 24 november. Utbetalning av delbelopp under faciliteten förutsätter bl.a. att ytterligare eget kapital anskaffas liksom att försäljnings- och/eller lönsamhetsmål uppnås. För utbetalning av initiala 17,5 MEUR (tranche 1) har dylika mål uppnåtts i och med kapitalanskaffningen som genomfördes under H2 2020 om 178 MSEK före avgifter; för utbetalning av ytterligare delbelopp återstår att uppfylla avtalade förutsättningar, alternativt att söka omförhandla dessa.

Tranche 1 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. Skulden redovisas till upplupet anskaffningsvärde medan optionerna redovisas till verkligt värde.

Verkligt värde

Bolagets konvertibellån värderas med diskontering av de framtida kassaflödena. Diskonteringsräntan avspeglar kreditrisk och löptiden. Konvertibelns marknadsvärde är värderad till 224,8 MSEK per 31 december 2020. För optionsdelen och konvertibeln samt i optionsavtalet till EIB är viktiga parametrar för värdering, datum för inlösen, lösenpris samt sannolikhet att det sker innan avtalets utgång. Värderingen är i nivå 3. Optionen är värderad med Black-Scholes med antaganden om volatilitet och optionens marknadsvärde är 48,0 MSEK. Väsentlig påverkan på värderingen ges av aktiepriset. En 10 procentig ökning av aktiepriset ger en 10 procentig ökning av marknadsvärdet.

7. Byte av redovisningsprincip

Moderbolaget har tidigare tillämpat kostnadsföringsmodellen för egenutvecklade immateriella tillgångar. Från och med räkenskapsåret 2020 har moderbolaget bytt princip och tillämpar istället aktiveringsmodellen, vilket innebär att utgifter för utveckling av egenupparbetade immateriella tillgångar följer koncernens redovisningsprinciper.

Under tidigare år har 29,6 MSEK som avser utgifter för utvecklingsarbete kostnadsförts i moderbolaget. Nedan visas de effekter på resultat och balansräkning som bytet av princip har haft till följd av att dessa utgifter har justerats retroaktivt och aktiverats som en immateriell tillgång. Effekten per 1 januari 2019 på eget kapital uppgick till 28,5 MSEK. Resultaträkningen 2019 har påverkats med totalt -4,2 MSEK (årets resultat) till följd av retroaktivt byte av princip. För detaljerade effekter, se tabeller nedan.

TSEK			
Resultaträkning 2019	Tidigare princip	Justering	Ny princip
Forskning- och utvecklingskostnader	-15 981	-4 227	-20 209
Inkomstskatt	-	-	-
Årets resultat	-237 629	-4 227	-241 857
Balansräkning 2019-01-01	Tidigare princip	Justering	Ny princip
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	87 739	28 535	116 274
Eget kapital - fond för utvecklingsutgifter	-	10 834	10 834
Eget kapital - balanserat resultat	-404 340	18 757	-385 583
Eget kapital - årets resultat	-91 475	-1 057	-92 532
Balansräkning 2019-12-31	Tidigare princip	Justering	Ny princip
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	74 741	24 307	99 048
Eget kapital - fond för utvecklingsutgifter	-	9 229	9 229
Eget kapital - balanserat resultat	-495 815	19 306	-476 509
Eget kapital - årets resultat	-237 629	-4 227	-241 857
Kassaflödesanalys 2019	Tidigare princip	Justering	Ny princip
Rörelseresultat före skatt	-237 629	-4 227	-241 857
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	13 329	4 227	17 556

8. Transaktioner med närstående

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

9. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Samtliga bolagets företagsinteckningar om totalt 30 MSEK är outnyttjade.

10. Övrigt

Extra bolagsstämma

Extra bolagsstämma hölls den 12 mars 2021. Kallelse till stämman skedde i enlighet med bolagsordningen. Samtliga till stämman föreslagna beslut antogs. Nämnvärda beslut var: val av Ulrika Molander som ny styrelseledamot, beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, beslut avseende incitamentsprogram 2021/2024 till ledande befattningshavare, anställda och övriga nyckelpersoner inom Bolaget och koncernen (LTIP 2021) samt beslut avseende incitamentsprogram 2021/2024 till styrelseledamöter inom Bolaget.

Täby den 15 mars 2021

Styrelsen

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

Finansiell kalender

Årsredovisning för 2020 publiceras i april 2021
Delårsrapport för kvartal 1 2021 publiceras i maj 2021
Årsstämma 2020 hålls i juni 2021
Delårsrapport för kvartal 2 2021 publiceras i augusti 2021
Delårsrapport för kvartal 3 2021 publiceras i november 2021
Delårsrapport för kvartal 4 2021 publiceras i februari 2022

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

För ytterligare information:

Magnus Nordgren, CFO
Telefon: +46 (0)702 14 17 49
E-mail: investor@nilar.com
Besök även www.nilar.com

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

TSEK	Not	Q4		Helår	
		2020 okt-dec	2019 okt-dec	2020 jan-dec	2019 jan-dec
Nettoomsättning	4	5 666	4 611	25 238	10 375
Kostnad sålda varor		-83 802	-66 354	-224 476	-161 443
Bruttoresultat		-78 136	-61 742	-199 238	-151 068
Forskning- och utvecklingskostnader		-9 257	-2 884	-25 023	-19 677
Försäljningskostnader		-11 530	-6 564	-30 161	-18 636
Administrationskostnader		-3 111	-10 515	-30 518	-32 601
Övriga rörelseintäkter		247	260	931	252
Rörelseresultat		-101 787	-81 447	-284 008	-221 730
Finansiella intäkter		2 747	0	2 624	0
Finansiella kostnader	5	-14 203	-1 541	-61 518	-16 788
Finansiella poster - netto		-11 457	-1 541	-58 894	-16 788
Resultat efter finansiella poster		-113 243	-82 988	-342 903	-238 519
Inkomstskatt		-	-	-	-
Periodens resultat		-113 243	-82 988	-342 903	-238 519
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare		-113 243	-82 988	-342 903	-238 519
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-
Resultat per aktie					
Periodens resultat		-113 243	-82 988	-342 903	-238 519
Antal aktier vid periodens slut		5 025 191	4 431 857	5 025 191	4 431 857
Antal teckningsoptioner vid periodens slut		170 633	149 500	170 633	149 500
Genomsnittligt antal aktier före/efter utspädning ¹⁾		4 969 230	4 431 857	4 601 521	4 047 681
Resultat per aktie före/efter utspädning ¹⁾ , SEK		-22,79	-18,73	-74,52	-58,93
Övrigt totalresultat					
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:					
Omräkningsdifferenser		195	204	282	95
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		195	204	282	95
Periodens totalresultat		-113 048	-82 784	-342 621	-238 424

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

Koncernens balansräkning i sammandrag

TSEK	Not	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Patent		484	1 189
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		184 272	190 760
Summa immateriella tillgångar		184 756	191 949
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och inventarier		146 446	60 492
Pågående nyanläggningar		50 563	80 418
Summa materiella tillgångar		197 009	140 910
Övriga anläggningstillgångar			
Nyttjanderättstillgångar		39 267	37 502
Summa övriga anläggningstillgångar		39 267	37 502
Summa anläggningstillgångar		421 031	370 361
Omsättningstillgångar			
Varulager		42 013	17 614
Kundfordringar		15 030	3 540
Skattefordringar		1 433	301
Övriga fordringar		22 344	8 869
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		579	1 827
Likvida medel		73 940	163 395
Summa omsättningstillgångar		155 339	195 546
Summa tillgångar		576 370	565 907
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital		5 025	4 432
Ej registrerat aktiekapital		-	-
Övrigt tillskjutet kapital		1 065 282	895 901
Reserver		139	-143
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-967 329	-624 426
Summa eget kapital		103 118	275 764
Skulder			
Långfristiga skulder			
Långfristiga leasingkulder		34 555	33 036
Upplåning	6	84 570	-
Summa långfristiga skulder		119 125	33 036
Kortfristiga skulder			
Upplåning	6	204 372	185 075
Kortfristiga leasingkulder		4 787	4 100
Garantiavsättning		15 585	15 416
Leverantörsskulder		76 912	26 665
Övriga skulder		12 233	2 745
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		40 238	23 106
Summa kortfristiga skulder		354 127	257 107
Summa eget kapital och skulder		576 370	565 907

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

TSEK	2020-12-31	2019-12-31
Eget kapital vid periodens början	275 764	201 350
Totalresultat		
Årets resultat	-342 903	-238 519
Övrigt totalresultat	282	95
Summa totalresultat	-342 621	-238 424
Transaktioner med aktieägare		
Nyemission	169 975	312 838
Summa transaktioner med aktieägare	-	312 838
Eget kapital vid periodens slut	103 118	275 764

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	Q4		Helår	
	2020 okt-dec	2019 okt-dec	2020 jan-dec	2019 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-113 243	-82 988	-342 903	-238 519
Varav erlagd och erhållen ränta	-488	1 086	-2 397	-263
Justering av övriga ej likviditetspåverkande poster				
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	17 840	10 620	60 652	38 756
Nedskrivningar imateriella anläggningstillgångar	6 694	-	6 694	-
Garantiavsättning	5 608	15 416	169	15 416
Upplupen ränta	7 787	1 111	27 660	15 124
Värdeförändring derivat	5 296	-	30 829	-
Omräkningsdifferenser	-2 977	-	-2 977	-
Övriga justeringar	211	203	315	59
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	-72 784	-55 638	-219 560	-169 165
Förändring av rörelsekapital				
Ökning (-)/minskning (+) varulager	-15 921	80	-24 400	-9 604
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-17 885	11 179	-24 856	3 534
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	38 813	7 864	57 262	21 322
Summa förändring av rörelsekapital	5 007	19 123	8 007	15 252
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-67 777	-36 514	-211 553	-153 912
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella tillgångar	-13 074	-10 976	-30 439	-26 843
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-47 490	-17 201	-81 063	-108 333
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-60 564	-28 177	-111 502	-135 175
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Nyemission	45 883	-	169 975	238 913
Likvider från optionsprogram	-	-	-	-
Amortering av skuld	-1 069	-1 815	-24 341	-4 001
Upptagna lån	86 689	185 075	87 989	185 075
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	131 502	183 260	233 622	419 987
Minskning/ökning av likvida medel	3 161	118 569	-89 433	130 899
Likvida medel vid periodens början	70 789	44 833	163 395	32 480
Kursdifferens likvida medel	-11	-7	-23	16
Likvida medel vid periodens slut	73 940	163 395	73 940	163 395

Moderföretagets resultaträkning och rapport över totalresultat i sammandrag

TSEK	Q4		Helår	
	2020 okt-dec	2019 okt-dec	2020 jan-dec	2019 jan-dec
Nettoomsättning	-	-	-	-
Kostnad sålda varor	-23	-1	-174	-
Bruttoresultat	-23	-1	-174	-
Forskning- och utvecklingskostnader	9 252	-5 043	-23 179	-20 209
Försäljningskostnader	-106	63	-631	-1 244
Administrationskostnader	-471	-9 096	-17 268	-21 108
Övriga rörelseintäkter	-0	0	-0	0
Rörelseresultat	8 652	-14 078	-41 253	-42 560
Finansiella intäkter	4 352	2 565	11 266	7 842
Finansiella kostnader	-13 729	-1 061	-59 748	-15 225
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-51 624	-81 914	-208 124	-191 914
Finansiella poster - netto	-61 001	-80 410	-256 606	-199 297
Resultat efter finansnetto	-52 349	-94 488	-297 859	-241 857
Lämnat koncernbidrag				
Resultat före skatt	-52 349	-94 488	-297 859	-241 857
Inkomstskatt	-	-	-	-
Årets resultat	-52 349	-94 488	-297 859	-241 857
Moderföretagets rapport över totalresultat				
Övrigt totalresultat, efter skatt	-	-	-	-
Summa totalresultat	-52 349	-94 488	-297 859	-241 857

Moderföretagets balansräkning i sammandrag

TSEK	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Patent	484	1 189	1 519
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	184 272	99 048	116 274
Summa immateriella tillgångar	184 756	100 237	117 793
Övriga anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	101	101	101
Fordran på koncernbolag	152 642	147 042	45 549
Summa övriga anläggningstillgångar	152 743	147 143	45 650
Summa anläggningstillgångar	337 499	247 379	163 443
Omsättningstillgångar			
Skattefordringar	359	301	301
Övriga fordringar	3 889	1 156	170
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	159	157	230
Likvida medel	67 574	149 322	19 363
Summa omsättningstillgångar	71 981	150 936	22 952
Summa tillgångar	409 480	398 315	186 395
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	5 025	4 432	3 451
Ej registrerat aktiekapital	-	-	-
Reservfond	34 401	34 401	34 401
Fond för utvecklingsutgifter	16 093	9 229	10 834
Summa bundet eget kapital	55 520	48 062	48 686
Fritt eget kapital			
Överkursfond	1 032 650	863 269	551 412
Balanserat resultat	-725 230	-476 509	-385 583
Årets resultat	-297 859	-241 857	-92 532
Summa fritt eget kapital	9 561	144 904	73 297
Summa eget kapital	65 081	192 966	121 984
Skulder			
Långfristiga skulder			
Upplåning	84 570	-	-
Summa långfristiga skulder	84 570	-	-
Kortfristiga skulder			
Upplåning	204 372	185 075	58 802
Leverantörsskulder	28 752	5 215	2 872
Övriga skulder	692	79	79
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26 012	14 980	2 658
Summa kortfristiga skulder	259 828	205 349	64 411
Summa eget kapital och skulder	409 480	398 315	186 395

Koncernen kvartalsdata

MSEK	2020					2019				
	Q4	Q3	Q2	Q1	Helår	Q4	Q3	Q2	Q1	Helår
Resultaträkning										
Nettoomsättning	5,7	7,5	7,5	4,6	25,2	4,6	1,8	2,5	1,5	10,4
Bruttoresultat	-78,1	-39,9	-39,7	-41,6	-199,2	-61,7	-35,9	-30,3	-23,1	-151,1
EBITDA	-83,9	-42,6	-48,5	-48,3	-223,4	-70,8	-46,7	-38,5	-27,0	-183,0
Rörelseresultat / EBIT	-101,8	-58,3	-63,1	-60,9	-284,0	-81,4	-56,3	-47,8	-36,2	-221,7
Resultat före skatt	-113,2	-75,6	-86,0	-68,0	-342,9	-83,0	-56,6	-58,1	-40,9	-238,5
Periodresultat	-113,2	-75,6	-86,0	-68,0	-342,9	-83,0	-56,6	-58,1	-40,9	-238,5
Övrigt										
Avskrivningar	-17,8	-15,7	-14,5	-12,6	-60,7	-10,6	-9,6	-9,3	-9,2	-38,8
immateriella anläggningstillgångar	-8,0	-8,0	-8,0	-7,1	-30,9	-7,0	-7,1	-7,0	-7,0	-28,2
materiella anläggningstillgångar	-8,7	-6,5	-5,4	-4,4	-24,9	-2,6	-1,6	-1,4	-1,3	-6,9
Inköp/uppbyggnad utgifter för utveckling	5,2	6,7	5,4	5,3	22,6	11,0	5,8	5,4	4,7	26,8
Medelantalet anställd och inhyrd personal	190	143	155	174	166	158	144	120	106	132
Levererade energilagrar, antal	94	159	136	53	442	128	33	25	16	202
Kassaflöde från										
den löpande verksamheten	-67,8	-42,6	-41,3	-59,9	-211,6	-36,5	-55,3	-30,1	-31,9	-153,9
investeringsverksamheten	-60,6	-17,5	-14,7	-18,7	-111,5	-28,2	-48,3	-38,9	-19,8	-135,2
finansieringsverksamheten	131,5	123,1	-1,0	-19,9	233,6	183,3	-0,7	209,5	27,9	420,0
Periodens kassaflöde	3,2	63,0	-57,0	-98,5	-89,4	118,6	-104,3	140,5	-23,9	130,9
Genomsnittligt antal emitterade aktier och teckningsoptioner, tusental										
Aktier	4 969,2	4 524,1	4 431,9	4 431,9	4 589,3	4 431,9	4 431,9	3 876,0	3 451,0	4 047,7
Teckningsoptioner	63,5	10,0	55,0	149,5	69,5	149,5	149,5	149,5	149,5	149,5
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	5 032,8	4 534,1	4 486,8	4 581,4	4 658,8	4 581,4	4 581,4	4 025,5	3 600,5	4 197,2
MSEK										
Balansräkning										
Anläggningstillgångar	421,0	384,4	382,6	382,0	421,0	370,4	352,0	287,3	258,3	370,4
Omsättningstillgångar	155,3	118,4	53,0	104,1	155,3	195,5	85,5	182,2	46,6	195,5
Summa tillgångar	576,4	502,8	435,7	486,1	576,4	565,9	437,4	495,5	330,3	565,9
Eget kapital	103,1	170,3	121,8	207,8	103,1	275,8	358,5	415,3	160,5	275,8
Långfristiga skulder	119,1	35,0	35,8	36,4	119,1	33,0	33,8	34,5	35,2	33,0
Kortfristiga skulder	354,1	297,5	278,1	241,9	354,1	257,1	45,1	50,2	139,0	257,1
Summa eget kapital och skulder	576,4	502,8	435,7	486,1	576,4	565,9	437,4	495,5	330,3	565,9
Övrigt										
Aktiverade patentkostnader	0,5	1,0	1,0	1,1	0,5	1,2	1,3	1,3	1,4	1,2
Balanserade utgifter för utveckling	184,3	185,3	186,6	189,1	184,3	190,8	186,7	188,0	189,6	190,8
Maskiner och inventarier	146,4	142,6	88,9	86,8	146,4	60,5	34,1	18,4	15,3	60,5
Pågående nyanläggningar	50,6	15,6	65,0	63,2	50,6	80,4	92,3	67,1	38,0	80,4
Varulager	42,0	26,1	27,8	24,2	42,0	17,6	17,7	10,7	9,2	17,6
Likvida medel	73,9	70,8	7,8	64,9	73,9	163,4	44,8	149,1	8,6	163,4
Soliditet, % *	18%	34%	28%	43%	18%	49%	82%	84%	49%	49%
Skuldsättningsgrad, ggr *	4,6	2,0	2,6	1,3	4,6	1,1	0,2	0,2	1,1	1,1
Antal medarbetare vid periodens slut	223	175	184	173	223	178	149	132	121	178
Antal emitterade aktier och teckningsoptioner vid periodens slut, tusental										
Aktier	5 025,2	4 714,5	4 431,9	4 431,9	5 025,2	4 431,9	4 431,9	4 431,9	3 451,0	4 431,9
Teckningsoptioner	170,6	10,0	10,0	149,5	170,6	149,5	149,5	149,5	149,5	149,5

* Alternativt nyckeltal. Se sida 22 för ytterligare förklaringar.

Aktieägarstruktur

Namn	Per 31 december 2020		Per 15 mars 2021	
	Aktier/ röster	Andel % kapital/röster	Aktier/ röster	Andel % kapital/röster
Christopher Braden	620 975	12,4%	620 975	12,2%
AkademikerPension	473 820	9,4%	473 820	9,3%
Första AP-Fonden	470 586	9,4%	470 586	9,3%
R&H Trust Co	465 936	9,3%	465 936	9,2%
Fredriksson & Forssell AB	268 591	5,3%	268 591	5,3%
Sagax Limited	192 036	3,8%	192 036	3,8%
Brohuvudet AB	182 578	3,6%	182 578	3,6%
Fjärde AP-Fonden	175 028	3,5%	175 028	3,4%
AFA Försäkring	150 150	3,0%	150 150	3,0%
Venture Holding SARL SPF	144 020	2,9%	144 020	2,8%
Fjord Advisors AB	142 590	2,8%	142 590	2,8%
Övriga	1 738 881	34,6%	1 800 881	35,4%
Summa	5 025 191	100,0%	5 087 191	100,0%

Aktieägarinformation

Styrelse

Michael Obermayer, ordförande
Stefan De Geer
Gunilla Fransson
Anders Gudmarsson
Alexander Izosimov
Ulrika Molander
Helena Nathhorst

Investor relations

Magnus Nordgren, CFO
E-mail: investor@nilar.com

Euroclear

ISIN kod SE0009888407

Adress

Nilar International AB
Stockholmsvägen 116B
187 30 Täby

Hemsida

www.nilar.com

Organisationsnummer

556600-2977

Revisorer

Deloitte AB
113 79 Stockholm

Alternativa nyckeltal

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

Beskrivning av finansiella resultatmått som inte återfinns i IFRS regelverket

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

Ordlista

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

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

