

# Interim report / Delårsrapport

1 January—30 September 2017



**Interim report, 1 January-30 September 2017**

Nilar International AB publishes its results for the third quarter 2017.

**The third quarter**

- Net sales amounted to 0.0 (0.0) MSEK.
- Operating loss amounted to -15.2 (-8.9) MSEK.
- Loss after tax amounted to -15.2 (-8.8) MSEK.
- Cash flow from operating activities amounted to 7.5 (-8.4) MSEK.

**The year's first nine months**

- Net sales amounted to 0.6 (0.3) MSEK.
- Operating loss amounted to -41.1 (-31.0) MSEK.
- Loss after tax amounted to -41.8 (-31.2) MSEK.
- Cash flow from operating activities amounted to -40.4 (-27.3) MSEK.
- By the end of the third quarter, in aggregate 142 MSEK of equity subscriptions in the 2016-2017 fundraise of up to 150 MSEK had been received, of which 10 MSEK had been received as bridge loans in 2016. Total cash payments received plus accrued interest from bridge loans per the reporting date were 136 MSEK. 133 MSEK of the 136 MSEK have been converted to equity. The remaining 3 MSEK is in the process of being registered as equity.

**Significant events for the year's first nine months**

- 10 million Euro equity investment (97 MSEK) by Danish MP Pension's green investment allocation, Climate Delta, in the 150 MSEK fundraise.
- Order placed for a second production line to handle the production of the company's new product generation called "V2.0". The production line is planned to be installed during the fourth quarter.
- Installation of an energy storage for a PV plant in Sweden (30 kWh) and a grid support system in Switzerland (72 kWh).
- First orders received from German integrator Nife Energy.
- Participation in the following trade fairs; Düsseldorf Energy Storage Europe, The Battery Show, Hannover Messe, Elfack Gothenburg, and ESS Inter Solar Messe Munich.
- Joint launch of a home/residential storage product at Elfack Gothenburg together with select business partners.
- Anders Tangen was appointed Head of R&D.

**Events following the closing of the quarter**

- An additional 5 MSEK of cash payments related to the fundraise have been received, for total cash payments received plus accrued interest from bridge loans converted to equity of 142 MSEK. Also, an additional 3 MSEK of subscriptions in the 2016-2017 fundraise of up to 150 MSEK fundraise were received after the reporting date. Total commitments received in the fundraise are 145 MSEK.

## CEO review

For Nilar, the third quarter has continued to be very active from a customer and operational perspective.

### Operations

As reported in the interim report for the second quarter, in parallel with dealing with customer orders, and in anticipation of the migration to the new product generation called "V2.0" together with the completion of the assembly of the company's second production line during the fourth quarter, the company's resources have been committed to work on quality enhancing activities to make the Nilar system more valuable for customers on the global market.

### Financing

During the quarter, we have continued the work to close the SEK 150 million private placement to bridge the capital needs of the company up to an IPO. During the quarter, an additional SEK 5 million of cash payments related to the fundraise were received. Together with an additional SEK 3 million of subscriptions following the end of the quarter, I am happy to report that we have now received total commitments of SEK 145 million.

Michael Obermayer  
CEO, Nilar International AB

## Operation

### About Nilar

With the bi-polar NiMH battery, Nilar brings you the next generation in modular power technology. The unique construction of the battery delivers incredible power and reliability from a lighter, smaller and greener unit. Furthermore, the modular design allows batteries to be coupled in parallel and series to deliver the power and capacity required to meet virtually any need. Put simply, Nilar batteries deliver more from less.

Since its founding in 2000 as a highly aspirational battery development project by two battery industry insiders, Nilar has always sought to challenge the norms of the battery industry. From its two R&D departments in the USA and Sweden the company has revolutionized the way industrial batteries are constructed, developing a unique energy storage system that can be easily scaled to fit different applications. Today, the batteries are produced at the company's state-of-the-art factory in Sweden.



### Strategy

At Nilar we have identified four key applications where our batteries can make a difference:

- Smart grid
- Telecom/Back-up
- Hybrid
- Electric mobile equipment

### The Group

The Group's business consists of development, production, marketing and sales of energy storage products. The parent company Nilar International AB is located in Täby, just outside of Stockholm, Sweden. The development, manufacturing and production is mainly performed by the Swedish subsidiary Nilar AB in Gävle. Development and sales is partly carried out by the US subsidiary Nilar Inc., located in Colorado, USA.

### History

2001-2013: Product development

2014: Implementation of scalable and fully automated production line

2015-today:

- Increasing sales efforts
- Deliver to the customer
- Expansion of product capacity and performance
- The continued development of the next generation of solutions (power, micro hybrid etc.) based on demand from key customers

## Financial review

### Group results for the third quarter

#### Revenue and results

Revenue for the quarter was 0.0 (0.0) MSEK.

Gross profit for the quarter (including costs for; goods, the production facility, and production staff) was -7.0 (-4.3) MSEK.

Operating expenses for the Group was -8,5 (-5,8) MSEK.

Other operating income comprised of; development grants from Energimyndigheten, salary contributions, and an EU sponsored project was 0.3 (1.2) MSEK.

Operating loss for the quarter was -15.2 (-8.9) MSEK. Depreciation and amortization of tangible and intangible assets for the quarter was -1,4 (-1.4) MSEK. Financial items were -0.0 (0.0) MSEK. Pre-tax loss was -15.2 (-8.8) MSEK.

Capitalized expenditure for development referring to expenses for; product development, production technique development and costs for establishing the expanded production facility was -2.7 (-4.3) MSEK.

Loss after tax for the quarter was -15.2 (-8.8) MSEK.

#### Cash flow and investments

Net cash generated from operating activities for the quarter was -7.5 (-8.4) MSEK, out of which 1.2 (-0.9) MSEK is related to changes in working capital. Net cash before changes in working capital was -8.6 (-7.5) MSEK.

Investments for the quarter were -2.7 (-4.9) MSEK, comprised of capitalized development costs -2.7 (-4.3) and capital investments in the new factory -0.0 (-0.6).

Cash flow from financing activities for the quarter was -0.3 (3.5) MSEK, explained by -0.3 (-0.8) MSEK amortization of loans issued by Almi and Norrlandsfonden, which have now been fully amortized.

Net cash flow for the quarter was -10.5 (-9.8) MSEK. Cash and cash equivalents at the end of the quarter was 89.4 (24.5) MSEK.

#### Parent company

Revenue for the parent company during the quarter was 0 (0) MSEK. Loss after tax was -1.4 (-2.1) MSEK. Group purchases were 0 (0) MSEK. Financial items were 0.5 (0.6) MSEK due to group transactions.

Net cash flow for the quarter was -11.5 (-10.6) MSEK. Cash and cash equivalents at the end of the quarter was 85.5 (22.3) MSEK.

### Group results for the year's first nine months

#### Revenue and results

Revenue for the period was 0.6 (0.3) MSEK.

Gross profit for the period (including costs for; goods, the production facility, and production staff) was -15.6 (-14.7) MSEK.

Operating expenses for the Group was -26.7 (-17.8) MSEK.

Other operating income comprised of; development grants from Energimyndigheten, salary contributions, and an EU sponsored project was 1.1 (1.4) MSEK.

Operating loss for the period was -41.1 (-31.0) MSEK. Depreciation and amortization of tangible and intangible assets for the period was -4.1 (-4.1) MSEK. Financial items were -0.7 (-0.2) MSEK. Pre-tax loss was -41.8 (-31.2) MSEK.

Capitalized expenditure for development referring to expenses for; product development, production technique development and costs for establishing the expanded production facility was -11.5 (-14.0) MSEK.

Loss after tax for the period was -41.8 (-31.2) MSEK.

#### Cash flow and investments

Net cash generated from operating activities for the period was -40.4 (-27.3) MSEK, out of which -2.7 (-0.2) MSEK is related to changes in working capital. Net cash before changes in working capital was -37.7 (-27.1) MSEK.

Investments for the period were -15.4 (-15.2) MSEK, comprised of capitalized development costs -11.5 (-14.0) and capital investments in the new factory -3.9 (-1.3).

Cash flow from financing activities for the period was 124.0 (46.6) MSEK, mainly explained by 126 MSEK related to the 2016-2017 fundraise of up to 150 MSEK, divided into 16.1 MSEK of bridge loans and 106.8 MSEK of equity subscriptions, and -1.9 (-2.1) MSEK amortization of loans issued by Almi and Norrlandsfonden. At the end of the period, the company had since Q4 2016 raised in total 136 MSEK in the fundraise, of which 26.1 MSEK in bridge loans. All the bridge loans have been converted to equity during Q3 2017.

Net cash flow for the period was 68.2 (4.0) MSEK. Cash and cash equivalents at the end of the period was 85.8 (24.5) MSEK.

#### Parent company

Revenue for the parent company during the period was 0 (0) MSEK. Loss after tax was -21.9 (-8.4) MSEK, mainly explained by write-down of shares in subsidiaries of -15.0 MSEK. Group purchases were 0 (0) MSEK. Financial items were -14.7 (1.0) MSEK due to group transactions, in which the Parent Company during the period has issued shareholder contributions amounting to -15.0 MSEK.

Net cash flow for the period was 70.3 (4.3) MSEK. Cash and cash equivalents at the end of the period was 85.5 (22.3) MSEK.

#### Employees

The average monthly number of employees within the Group during the period was 44 (37).

## Financial position

#### Balance sheet

Total assets are 288.3 (207.8) MSEK. The Group's intangible assets at the end of the period amounted to 177.6 (162.1) MSEK, out of which 175.6 (159.5) MSEK are capitalized expenditures for development work and 2.1 (2.6) MSEK are capitalized expenditures related to patents.

At the end of the period, current assets amounted to 98.1 (33.8) MSEK. Inventories amounted to 7.2 (4.9) MSEK.

At the end of the period, equity in the Group amounted to 280.7 (198.8) MSEK. The equity/asset ratio was 97 (96) %. During the reporting period, 172 765 new shares related to the share issue were registered. New share capital is 3 208 306 SEK.

#### Financial position

Nilar is expected to grow significantly and the funding of the investments and the working capital required in the future have been forecasted based on historical KPIs and other known factors. The Company's current growth plan requires that Nilar raises new capital. Conditions of such a transaction is affected by the current situation on the financial market and cannot be

guaranteed to be favorable. Nilar's sources of capital to secure going concern includes e.g.; bank loans, shareholder loans and capital contributions by shareholders. Given these sources of capital, the Board believes that necessary capital will be available.

## Other

### Significant risks and uncertainties

Nilar is affected by several external and internal factors, which may result in an outcome different from forecasts, previous development and expectations. The following list includes a selection of the risks which the Company considers significant; however, it is not an exhaustive description of all risks that may arise.

- Industry and market risks (customers, increased competition, business cycles)
- Operational risks (production, development resources, forecasting ability, raw materials – access to raw materials)
- Financial risks (currency risks, continued financing)
- Legal risks (legislation – regulations and compliance, intellectual property rights, fiscal risks)

Risk mitigation, and primarily financial risks, are more exhaustively described in the Annual Report 2016 (Swedish), note 28 "Financial risk management" and note 30 "Important estimates and assessments".

All forward looking statements in this report are based on the Company's best judgments at the time of the report. Such statements include, as all predictions of the future, risks and uncertainties that can result in other outcomes than predicted.

### Accounting policies

The Group applies International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the EU. The Group and parent company apply the same accounting policies and calculation methods as applied in the Annual Report 2016. This interim report was prepared in accordance with IAS 34 Interim Financial Reporting and the Swedish Annual Accounts Act.

### Post balance sheet events

The company initiated a private placement of up to 150 MSEK in Q4 2016. An additional 5 MSEK of cash payments related to the fundraise have been received, for total cash payments received plus accrued interest from bridge loans converted to equity of 142 MSEK. Also, an additional 3 MSEK of subscriptions in the 2016-2017 fundraise of up to 150 MSEK fundraise were received after the reporting date. Total commitments received in the fundraise are 145 MSEK.

Following the balance sheet date, 172 765 new shares related to the private placement have been registered. New number of shares are 3 208 306, and the revised share capital is 3 208 306 SEK.

### Other

Nothing to report.

Täby 2 November 2017

The Board of Directors

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

---

**Financial calendar**

Interim report for quarter 4 / Year-end report 2017 will be published in February 2018

Interim report for quarter 1 2018 will be published in April/May 2018

Annual report for 2017 will be published in April/May 2018

Interim report for quarter 2 2017 will be published in August 2018

This interim report has not been reviewed by the Company's auditors.

**For further information:**

Magnus Nordgren, CFO

Telephone: +46 (0)702 14 17 49

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

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

---



## Consolidated statement of comprehensive income

	Q3 jul-sep '17 SEK'000	Q3 jul-sep '16 SEK'000	Period jan-sep '17 SEK'000	Period jan-sep '16 SEK'000	Financial year jan-dec '16 SEK'000
Revenue	29	31	560	263	271
Cost of sales	(7 038)	(4 311)	(16 135)	(14 927)	(19 508)
<b>Gross profit</b>	<b>(7 009)</b>	<b>(4 280)</b>	<b>(15 576)</b>	<b>(14 664)</b>	<b>(19 237)</b>
Research and development expenses	(2 619)	(831)	(7 852)	(3 083)	(6 589)
Distribution and selling costs	(3 440)	(3 084)	(11 707)	(8 309)	(11 630)
Administrative expenses	(2 411)	(1 909)	(7 116)	(6 416)	(7 736)
Other operating income	263	1 229	1 139	1 440	1 474
<b>Operating profit / EBIT</b>	<b>(15 216)</b>	<b>(8 875)</b>	<b>(41 111)</b>	<b>(31 032)</b>	<b>(43 718)</b>
Finance income	(0)	83	-	64	6
Finance costs	(6)	(42)	(706)	(245)	(286)
<b>Finance costs - net</b>	<b>(7)</b>	<b>40</b>	<b>(706)</b>	<b>(181)</b>	<b>(280)</b>
<b>Profit before income tax</b>	<b>(15 223)</b>	<b>(8 835)</b>	<b>(41 816)</b>	<b>(31 213)</b>	<b>(43 998)</b>
Income tax expense	-	-	-	-	-
<b>Profit after tax</b>	<b>(15 223)</b>	<b>(8 835)</b>	<b>(41 816)</b>	<b>(31 213)</b>	<b>(43 998)</b>
<b>Other comprehensive income</b>					
Currency translation differences	(23)	(26)	(50)	(23)	(37)
<b>Other comprehensive income for the period, net of tax</b>	<b>(23)</b>	<b>(26)</b>	<b>(50)</b>	<b>(23)</b>	<b>(37)</b>
<b>Total comprehensive income for the period</b>	<b>(15 245)</b>	<b>(8 861)</b>	<b>(41 866)</b>	<b>(31 236)</b>	<b>(44 035)</b>

## Consolidated balance sheet

	2017-09-30 SEK'000	2016-12-31 SEK'000	2016-09-30 SEK'000	2015-12-31 SEK'000
<b>Assets</b>				
<b>Fixed assets</b>				
<b>Intangible assets</b>				
Patents	2 075	2 460	2 593	2 983
Capitalised expenditure for development work	175 564	164 062	159 524	145 588
<b>Total intangible assets</b>	<b>177 640</b>	<b>166 522</b>	<b>162 117</b>	<b>148 572</b>
<b>Tangible fixed assets</b>				
Property, plant and equipment	7 215	10 176	11 374	14 413
Fixed assets under construction	5 276	2 217	555	-
<b>Total tangible assets</b>	<b>12 490</b>	<b>12 393</b>	<b>11 929</b>	<b>14 413</b>
<b>Total fixed assets</b>	<b>190 130</b>	<b>178 915</b>	<b>174 046</b>	<b>162 985</b>
<b>Current assets</b>				
Inventories	7 195	5 743	4 891	6 488
Accounts receivable - trade	477	11	15	226
Tax assets	345	559	513	720
Other receivables	2 756	2 801	2 577	1 431
Prepaid expenses and accrued income	1 566	1 682	1 301	1 154
Cash and cash equivalents	85 798	17 624	24 489	20 451
<b>Total current assets</b>	<b>98 137</b>	<b>28 420</b>	<b>33 785</b>	<b>30 470</b>
<b>Total assets</b>	<b>288 267</b>	<b>207 335</b>	<b>207 831</b>	<b>193 455</b>
<b>Equity</b>				
<b>Equity attributable to the shareholders in the parent company</b>				
Share capital	3 208	2 616	2 616	2 261
Non-registered share capital	3 208	-	-	9 272
Other contributed capital	551 911	419 141	419 141	361 580
Other reserves	6 213	6 263	6 277	6 300
Retained earnings	(283 796)	(241 980)	(229 195)	(197 982)
<b>Total equity</b>	<b>280 745</b>	<b>186 040</b>	<b>198 839</b>	<b>181 432</b>
<b>Liabilities</b>				
<b>Non-current liabilities</b>				
Borrowings	-	-	(140)	1 944
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(140)</b>	<b>1 944</b>
<b>Current liabilities</b>				
Borrowings	-	11 945	2 917	2 917
Accounts payable - trade	4 007	4 630	1 907	1 520
Other liabilities	469	1 523	1 629	2 185
Accrued expenses and deferred income	3 047	3 196	2 678	3 457
<b>Total current liabilities</b>	<b>7 522</b>	<b>21 295</b>	<b>9 132</b>	<b>10 079</b>
<b>Total equity and liabilities</b>	<b>288 267</b>	<b>207 335</b>	<b>207 831</b>	<b>193 455</b>

## Consolidated statement of changes in equity

	2017-07-01 --2017-09-30 SEK'000	2017-01-01 --2017-06-30 SEK'000	2016-01-01 --2016-12-31 SEK'000
Opening balance	266 228	186 040	181 432
Net profit/loss for the period	(15 223)	(26 594)	(43 998)
Other comprehensive income	(23)	(27)	(37)
New share issue	29 762	106 808	48 444
Credit to equity for equity-settled share-based payments	-	-	200
<b>Ending balance</b>	<b>280 745</b>	<b>266 228</b>	<b>186 040</b>

## Consolidated statement of cash flows

	Q3 jul-sep '17 SEK'000	Q3 jul-sep '16 SEK'000	Period jan-sep '17 SEK'000	Period jan-sep '16 SEK'000	Financial year jan-dec '16 SEK'000
<b>Net cash generated from operating activities before changes in working capital</b>	(8 637)	(7 477)	(37 724)	(27 075)	(38 482)
<b>Cash flow from changes in working capital</b>					
(Increase)/decrease in inventories	662	54	(1 452)	1 598	745
(Increase)/decrease in receivables	2 469	(591)	(91)	(875)	(1 522)
Increase/(decrease) in liabilities	(1 978)	(344)	(1 139)	(947)	2 188
<b>Change in working capital</b>	<b>1 153</b>	<b>(881)</b>	<b>(2 682)</b>	<b>(224)</b>	<b>1 411</b>
<b>Net cash generated by operating activities</b>	<b>(7 484)</b>	<b>(8 358)</b>	<b>(40 406)</b>	<b>(27 299)</b>	<b>(37 071)</b>
<b>Cash flows from investing activities</b>					
Investments in intangible assets	(2 719)	(4 289)	(11 502)	(13 959)	(18 497)
Investments in tangible fixed assets	(3)	(623)	(3 872)	(1 264)	(2 986)
<b>Net cash used in investing activities</b>	<b>(2 723)</b>	<b>(4 912)</b>	<b>(15 375)</b>	<b>(15 222)</b>	<b>(21 483)</b>
<b>Cash flows from financing activities</b>					
New share issue (net of issue costs)	-	48 644	109 808	48 644	48 644
Loans repaid	(278)	(833)	(1 945)	(2 084)	(2 917)
Loans taken	-	(44 302)	16 091	-	10 000
<b>Net cash used in financing activities</b>	<b>(278)</b>	<b>3 509</b>	<b>123 955</b>	<b>46 560</b>	<b>55 727</b>
<b>Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents</b>	<b>(10 484)</b>	<b>(9 761)</b>	<b>68 174</b>	<b>4 039</b>	<b>(2 827)</b>
<b>Cash and cash equivalents at beginning of the period</b>	<b>99 850</b>	<b>8 499</b>	<b>17 624</b>	<b>20 451</b>	<b>20 451</b>
<b>Cash and cash equivalents at end of the period</b>	<b>89 366</b>	<b>24 489</b>	<b>85 798</b>	<b>24 489</b>	<b>17 624</b>

## Parent company income statement and statement of comprehensive income

	Q3 jul-sep '17 SEK'000	Q3 jul-sep '16 SEK'000	Period jan-sep '17 SEK'000	Period jan-sep '16 SEK'000	Financial year jan-dec '16 SEK'000
Revenue	-	-	-	-	-
Cost of sales	(9)	(62)	(51)	(223)	(256)
<b>Gross profit</b>	(9)	(62)	(51)	(223)	(256)
Research and development expenses	(335)	(239)	(1 141)	(1 449)	(2 671)
Distribution and selling costs	(425)	(1 063)	(1 947)	(3 080)	(3 818)
Administrative expenses	(1 131)	(1 285)	(4 023)	(4 685)	(5 340)
<b>Operating profit / EBIT</b>	(1 900)	(2 649)	(7 163)	(9 432)	(12 081)
Finance income	487	568	968	1 129	1 761
Finance costs	(1)	1	(667)	(86)	(94)
Write-down of shares in subsidiaries	-	-	(15 000)	-	(52 487)
<b>Finance costs - net</b>	487	569	(14 699)	1 043	(50 820)
<b>Profit after finance costs</b>	(1 413)	(2 081)	(21 862)	(8 389)	(62 902)
Group contribution	-	-	-	-	-
<b>Profit before tax</b>	(1 413)	(2 081)	(21 862)	(8 389)	(62 902)
Income tax expense	-	-	-	-	-
<b>Profit after tax</b>	(1 413)	(2 081)	(21 862)	(8 389)	(62 902)
<b>Parent company statement of other comprehensive income</b>					
Currency translation differences	-	-	-	-	-
<b>Total comprehensive income for the period</b>	(1 413)	(2 081)	(21 862)	(8 389)	(62 902)

## Parent company balance sheet

	2017-09-30 SEK'000	2016-12-31 SEK'000	2016-09-30 SEK'000	2015-12-31 SEK'000
<b>Assets</b>				
<b>Fixed assets</b>				
<b>Intangible assets</b>				
Patents	2 075	2 460	2 593	2 983
Capitalised expenditure for development work	90 989	90 989	90 989	90 989
<b>Total intangible assets</b>	93 064	93 449	93 582	93 972
<b>Other tangible fixed assets</b>				
Participations in Group companies	101	101	101	101
Receivables from Group companies	48 349	14 527	51 771	16 525
<b>Total other tangible assets</b>	48 449	14 628	51 872	16 626
<b>Total fixed assets</b>	141 513	108 077	145 454	110 598
<b>Current assets</b>				
Accounts receivable - trade	-	-	-	-
Tax assets	-	255	255	488
Other receivables	884	811	320	300
Prepaid expenses and accrued income	450	419	128	346
Cash and cash equivalents	85 494	15 233	22 346	18 062
<b>Total current assets</b>	86 827	16 718	23 048	19 197
<b>Total assets</b>	228 341	124 795	168 502	129 794
<b>Equity and liabilities</b>				
<b>Equity</b>				
<b>Restricted equity</b>				
Share capital	3 208	2 616	2 616	2 261
Non-registered share capital	3 208	-	-	9 272
Statutory reserve	34 401	34 401	34 401	34 401
<b>Total restricted equity</b>	40 817	37 017	37 017	45 934
<b>Non-restricted equity</b>				
Share premium reserve	519 279	386 509	386 509	328 948
Profit/loss brought forward	(311 245)	(248 344)	(248 344)	(189 527)
Profit/loss for the year	(21 862)	(62 902)	(8 389)	(58 816)
<b>Total non-restricted equity</b>	186 172	75 264	129 776	80 605
<b>Total equity</b>	226 989	112 281	166 793	126 539
<b>Liabilities</b>				
<b>Current liabilities</b>				
Borrowings	-	10 000	-	-
Accounts payable - trade	475	827	638	273
Other liabilities	81	403	148	810
Accrued expenses and deferred income	795	1 285	922	2 173
<b>Total current liabilities</b>	1 352	12 514	1 709	3 256
<b>Total equity and liabilities</b>	228 341	124 795	168 502	129 794

## Parent company cash flows

	Q3 jul-sep '17 SEK'000	Q3 jul-sep '16 SEK'000	Financial year jan-sep '17 SEK'000	Financial year jan-sep '16 SEK'000	Financial year jan-dec '16 SEK'000
<b>Net cash generated from operating activities before changes in working capital</b>	(1 288)	(1 943)	(21 477)	(7 976)	(9 868)
<b>Cash flow from changes in working capital</b>					
(Increase)/decrease in inventories	-	-	-	-	-
(Increase)/decrease in receivables	(26)	96	151	432	(351)
Increase/(decrease) in liabilities	237	144	(492)	(1 547)	(741)
<b>Change in working capital</b>	211	240	(340)	(1 115)	(1 092)
<b>Net cash generated by operating activities</b>	(1 077)	(1 703)	(21 817)	(9 091)	(10 960)
<b>Cash flows from investing activities</b>	-	-	-	-	-
Loans repaid	-	-	-	-	(52 487)
Loans taken	(13 465)	(13 227)	(33 821)	(35 246)	1 998
<b>Cash flows from investing activities</b>	(13 465)	(13 227)	(33 821)	(35 270)	(50 513)
<b>Cash flows from financing activities</b>					
New share issue (net of issue costs)	3 000	48 644	109 807	48 644	48 644
Loans repaid	-	-	-	-	-
Loans taken	-	(44 302)	16 091	-	10 000
<b>Net cash used in financing activities</b>	3 000	4 342	125 899	48 644	58 644
<b>Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents</b>	(11 542)	(10 588)	70 261	4 284	(2 829)
<b>Cash and cash equivalents at beginning of the period</b>	97 036	32 934	15 233	18 062	18 062
<b>Cash and cash equivalents at end of the period</b>	85 494	22 346	85 494	22 346	15 233

## Key performance indicators

	Q1-Q2 2016	Q3 2016	Q1-Q3 2016	FY 2016	Q1-Q2 2017	Q3 2017	Q1-Q3 2017
	jan-jun SEK'000	jul-sep SEK'000	jan-sep SEK'000	jan-dec SEK'000	jan-jun SEK'000	jul-sep SEK'000	jan-sep SEK'000
<b>Income statement</b>							
Revenue	231	31	263	271	531	29	560
Gross profit	(10 385)	(4 280)	(14 664)	(19 237)	(8 567)	(7 009)	(15 576)
EBITDA	(19 402)	(7 494)	(26 896)	(38 202)	(23 109)	(13 859)	(36 968)
Operating profit / EBIT	(22 157)	(8 875)	(31 032)	(43 718)	(25 895)	(15 216)	(41 111)
Profit/(loss) before tax	(22 379)	(8 835)	(31 213)	(43 998)	(26 594)	(15 223)	(41 816)
Profit/(loss) after tax	(22 379)	(8 835)	(31 213)	(43 998)	(26 594)	(15 223)	(41 816)
<b>Balance sheet</b>							
Non-current assets	170 519	174 046	174 046	178 915	187 731	190 130	190 130
Current assets	43 010	33 785	33 785	28 420	113 128	98 137	98 137
Total assets	213 529	207 831	207 831	207 335	300 859	288 267	288 267
Equity	159 057	198 839	198 839	186 040	266 228	280 745	280 745
Non-current liabilities	694	(140)	(140)	-	-	-	-
Current liabilities	53 778	9 132	9 132	21 294	34 632	7 522	7 522
Total equity and liabilities	213 529	207 831	207 831	207 335	300 859	288 267	288 267
<b>Ratios</b>							
Depreciation	(2 755)	(1 381)	(4 136)	(5 516)	(2 786)	(1 357)	(4 142)
Shareholder equity ratio, %	74%	96%	96%	90%	88%	97%	97%
Debt ratio, times	0,3	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0	0,0
Inventory	4 944	4 891	4 891	5 743	8 655	7 195	7 195
Full-time equivalents (employees)	37	38	37	38	44	45	44
Capitalised expenses for	9 646	4 289	13 935	18 474	7 743	3 760	11 502
Intangible assets	157 964	162 117	162 117	166 522	174 004	177 640	177 640
Shares in issue	2 354 138	2 615 541	2 615 541	2 615 541	3 035 541	3 208 306	3 208 306
Weighted average number of ordinary shares in issue	2 354 138	2 576 190	2 423 503	2 484 840	2 617 874	3 188 150	2 903 012
Share options in issue at end of period	181 088	320 588	320 588	320 588	320 588	320 588	320 588

## Substantial shareholdings

Name	Per 30 September 2017		Per 2 November 2017	
	Shares/votes	% of share capital/votes	Shares/votes	% of share capital/votes
Fjord Capital Partners related entities	698 764	21,8%	699 668	21,5%
Climate Delta K/S	441 257	13,8%	475 697	14,6%
Lecorsier investments	403 646	12,6%	403 646	12,4%
Fredriksson & Forssell AB	259 942	8,1%	259 942	8,0%
Sagax Limited/Anders Barsk	212 025	6,6%	212 025	6,5%
Christmas Common Ltd/Per Krafft	189 826	5,9%	189 826	5,8%
Brohuvudet AB	163 495	5,1%	163 495	5,0%
Waterman 40 Holding B.V.	120 791	3,8%	120 791	3,7%
Hans Franzén	110 378	3,4%	110 378	3,4%
Stamfar Peter AB/XAOC AB	88 171	2,7%	88 171	2,7%
First Energy Resources Inc.	82 866	2,6%	82 866	2,5%
Neil Puester/Trilogy Equities Partnership LLC	60 186	1,9%	60 186	1,8%
Segulah Venture AB	52 500	1,6%	65 544	2,0%
Other	324 459	10,1%	324 459	10,0%
<b>Total</b>	<b>3 208 306</b>	<b>100,0%</b>	<b>3 256 694</b>	<b>100,0%</b>

## Definitions

### Gross profit margin

Revenue less direct costs for; goods, the production facility, and production staff as a percentage of revenue

### EBITDA

Earnings before Interest Taxes and Amortization

### Operating profit / EBIT

Earnings before Interest and Taxes

### Profit margin

Profit/(loss) after tax as a percentage of revenue

### Shareholder equity ratio

Equity in relation to total assets

### Debt ratio

Interest bearing debt and other liabilities divided by equity

### Capitalized expenses for development work

Development expenditures activities are recognized as an intangible asset when they qualify for recognition per IAS 38 and are estimated to amount a significant proportion of the product's development. Other development expenditures are recognized as an expense. The most important criteria for capitalization of development expenditures are that the asset will generate probable future economic benefits or cost savings, and there are technical and commercial conditions to complete the development. The development expenditure capitalized are generated externally as well as internally and includes direct costs for services used. Directly attributable costs that are capitalized as part of the product development, production processes, production facility project and implementation of software systems include expenditures to third parties and employees.



## Shareholder information

### Board of Directors

Lars Fredriksson, Chairman

Michael Obermayer, CEO

Anders Barsk

Anders Gudmarsson

Alexander Izosimov

Peter Tell

### Investor relations

Magnus Nordgren, Chief Financial Officer

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

### Euroclear

ISIN code SE0009888407

### Address

Nilar International AB

Stockholmsvägen 116B

187 30 Täby

Sweden

### Website

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

### Corporate registration number

556600-2977

### Auditors

Deloitte AB

113 79 Stockholm

Sweden

**Delårsrapport, 1 januari-30 september 2017**

Nilar International AB offentliggör resultatet för det tredje kvartalet 2017.

**Tredje kvartalet**

- Nettoomsättningen uppgick till 0,0 (0,0) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till -15,2 (-8,9) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -15,2 (-8,8) MSEK.
- Kassaflödet för den löpande verksamheten uppgick till 7,5 (-8,4) MSEK.

**Årets första nio månader**

- Nettoomsättningen uppgick till 0,6 (0,3) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till -41,1 (-31,0) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -41,8 (-31,2) MSEK.
- Kassaflödet för den löpande verksamheten uppgick till -40,4 (-27,3) MSEK.
- Vid slutet av det tredje kvartalet har totalt 142 MSEK av teckningar i kapitalanskaffningen på upp till 150 MSEK mottagits, av vilka 10 MSEK mottogs som bryggån under 2016. Per balansdagen hade bolaget totalt erhållit 136 MSEK i betalningar och konverterade räntor. 133 MSEK av de 136 MSEK har konverterats till eget kapital. Det återstående 3 MSEK håller på att registreras som eget kapital.

**Väsentliga händelser under årets första nio månader**

- 10 MEUR (97 MSEK) investering av danska MP Investment Management:s Climate Delta fond. Totalt har bolaget erhållit 129 MSEK av betalningar i den pågående kapitalanskaffningsrundan på upp till 150 MSEK.
- Beställning lagd på en andra produktionslina för produktion av bolagets nya produktgeneration kallad "V2.0". Installationen av den nya produktionslinan är planerad att ske under det fjärde kvartalet.
- Deltagande vid internationella mässor för batterilagring; Düsseldorf Energy Storage Europe, The Battery Show, Hannover Messe, Elfack Göteborg, ESS Inter Solar Messe München.
- Samlansering av en produkt för lagring i hem och bostäder vid Elfack Göteborg tillsammans med utvalda affärspartners.
- Installation av ett energilager till en solenergi-park (PV) i Sverige (30 kWh) och ett stödsystem för elnät i i Schweiz (72 kWh).
- Erhållit de första orderarna från den tyska integratören Nife Energy.
- Anders Tangen utsågs till R&D chef.

**Väsentliga händelser efter kvartalet**

- Ytterligare 5 MSEK av betalningar relaterade till kapitalanskaffningen har mottagits, till ett totalt värde av betalningar och upplupna räntor som konverterats till eget kapital av 142 MSEK. Ytterligare 3 MSEK av teckningar i kapitalanskaffningen 2016-2017 på upp till 150 MSEK har mottagits efter rapportdagen. Totala teckningar i kapitalanskaffningen är 145 MSEK.

## Verksamheten

### Om Nilar

Med det bipolära NiMH batteriet levererar Nilar nästa generations modulära kraftteknik. Den unika konstruktionen av batteriet levererar otrolig kraft och tillförlitlighet från en mindre, lättare och grönare enhet. Den modulära designen tillåter dessutom att batterier kopplas parallellt och i serie för att leverera den kraft och kapacitet som krävs för praktiskt taget alla behov. Enkelt uttryckt levererar Nilars batterier mer för mindre.

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



### Strategi

Nilar har identifierat fyra nyckelområden där bolagets batterier gör skillnad:

- Smart grid
- Telecom/Back-up
- Hybrid
- Electric mobile equipment

### Koncernen

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

### Historia

2001-2013: Produktutveckling

2014: Implementering av skalbar och fullt automatiserad produktionslina

2015-idag:

- Ökande försäljningsinsatser
- Leverans till kund
- Expansion av produktkapacitet och prestanda
- Fortsatt utveckling av nästa generation av lösningar (power, micro hybrid etc.) baserat på efterfrågan från nyckelkunder

---

## Finansiell översikt

### Koncernens resultat för det tredje kvartalet

#### Omsättning och resultat

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

Koncernens bruttoreultat för kvartalet uppgick till -7,0 (-4,3) MSEK. I posten kostnad såld vara ingår kostnader för; materialkostnader, kostnader för produktionsanläggningen samt personal.

Koncernens rörelsekostnader för kvartalet uppgick till -8,5 (-5,8) MSEK.

Övriga rörelseintäkter bestående av; utvecklingsbidrag från Energimyndigheten, lönebidrag samt intäkter från ett EU-finansierat projekt uppgick till 0,3 (1,2) MSEK.

Koncernens rörelseresultat för kvartalet uppgick till -15,2 (-8,9) MSEK. Av- och nedskrivningar för materiella- och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -1,4 (-1,4) MSEK. Finansiella poster uppgick till -0,0 (0,0) MSEK. Resultat före skatt uppgick till -15,2 (-8,8) MSEK.

Kvartalets aktiverade utvecklingsutgifter – hänförande till kostnader för; produktutveckling, produktionsteknikutveckling samt etableringskostnader för en utökad produktionsanläggning – uppgick till -2,7 (-4,3) MSEK.

Resultat efter skatt för kvartalet uppgick till -15,2 (-8,8) MSEK.

#### Kassaflöde och investeringar

Den löpande verksamheten gav ett negativt kassaflöde för perioden om -7,5 (-8,4) MSEK, av vilket -1,2 (-0,9) MSEK utgörs av förändringar inom rörelsekapitalet. -8,6 (-7,5) MSEK härrör till kassaflöde före förändring i rörelsekapitalet.

Investeringar för kvartalet uppgick till -2,7 (-4,9) MSEK och utgjordes av aktiverade utvecklingsutgifter -2,7 (-4,3) och maskininköp till den nya fabriken -0,0 (-0,6).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under kvartalet uppgick till -0,3 (3,5) MSEK, bestående av -0,3 (-0,8) MSEK amortering av lån till Almi och Norrlandsfonden, vilka nu är fullt återbetalda.

Kvartalets kassaflöde var -10,5 (-9,8) MSEK. Likvida medel vid kvartalets utgång uppgick till 89,4 (24,5) MSEK.

#### Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för kvartalet uppgick till 0 (0) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till -1,4 (-2,1) MSEK. Koncerninterna inköp uppgick till 0 (0) MSEK. Finansnettot uppgick till 0,5 (0,6) MSEK vilket förklaras av koncerninterna transaktioner.

Kvartalets kassaflöde var -11,5 (-10,6) MSEK. Likvida medel vid rapportperiodens utgång uppgick till 85,5 (22,3) MSEK.

### Koncernens resultat för de första nio månaderna

#### Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för perioden uppgick till 0,6 (0,3) MSEK.

Koncernens bruttoreultat för perioden uppgick till -15,6 (-14,7) MSEK. I posten kostnad såld vara ingår kostnader för; materialkostnader, kostnader för produktionsanläggningen samt personal.

Koncernens rörelsekostnader för perioden uppgick till -26,7 (-17,8) MSEK.

Övriga rörelseintäkter bestående av; utvecklingsbidrag från Energimyndigheten, lönebidrag samt intäkter från ett EU-finansierat projekt uppgick till 1,1 (1,4) MSEK.

Koncernens rörelseresultat för perioden uppgick till -41,1 (-31,0) MSEK. Av- och nedskrivningar för materiella- och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -4,1 (-4,1) MSEK. Finansiella poster uppgick till -0,7 (-0,2) MSEK. Resultat före skatt uppgick till -41,8 (-31,2) MSEK.

Periodens aktiverade utvecklingsutgifter – hänförande till kostnader för; produktutveckling, produktionsteknikutveckling samt etableringskostnader för en utökad produktionsanläggning – uppgick till -11,5 (-14,0) MSEK.

Resultat efter skatt för perioden uppgick till -41,8 (-31,2) MSEK.

#### Kassaflöde och investeringar

Den löpande verksamheten gav ett negativt kassaflöde för perioden om -40,4 (-27,3) MSEK, av vilket -2,7 (-0,2) MSEK utgörs av förändringar inom rörelsekapitalet. -37,7 (-27,1) MSEK härrör till kassaflöde före förändring i rörelsekapitalet.

Investeringar för perioden uppgick till -15,4 (-15,2) MSEK och utgjordes av aktiverade utvecklingsutgifter -11,5 (-14,0) och maskininköp till den nya fabriken -3,9 (-1,3).

Cash flow from financing activities for the period was 124.0 (46.6) MSEK, mainly explained by 126 MSEK related to the 2016-2017 fundraise of up to 150 MSEK, divided into 16.1 MSEK of bridge loans and 106.8 MSEK of equity subscriptions, and -1.9 (-2.1) MSEK amortization of loans issued by Almi and Norrlandsfonden. At the end of the period, the company had since Q4 2016 raised in total 136 MSEK in the fundraise, of which 26.1 MSEK in bridge loans. All the bridge loans have been converted to equity during Q3 2017.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under perioden uppgick till 124,0 (46,6) MSEK, främst förklarad av 126 MSEK relaterat till den kapitalanskaffning som genomförs 2016-2017 på upp till 150 MSEK – fördelat mellan 16,1 MSEK i upptagna bryggglån, 106,8 MSEK i aktieteckningar samt -1,9 (-2,1) MSEK amortering av lån till Almi och Norrlandsfonden. Vid periodens slut hade bolaget sedan Q4 2016 rest 136 MSEK i den nämnda kapitalanskaffningen, varav 26,1 MSEK genom bryggglån. Samtliga bryggglån har blivit konverterade till eget kapital under Q3 2017.

Periodens kassaflöde var 68,2 (4,0) MSEK. Likvida medel vid bokföringsårets utgång uppgick till 85,8 (24,5) MSEK.

#### Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 0 (0) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till -21,9 (-8,4) MSEK, huvudsakligen förklarad av nedskrivning av aktier i dotterbolag uppgående till -15,0 MSEK. Koncerninterna inköp uppgick till 0 (0) MSEK. Finansnettot uppgick till -14,7 (1,0) MSEK vilket förklaras av koncerninterna transaktioner, där moderbolaget under perioden har lämnat aktieägartillskott uppgående till -15,0 MSEK.

Periodens kassaflöde var 70,3 (4,3) MSEK. Likvida medel vid rapportperiodens utgång uppgick till 85,5 (22,3) MSEK.

#### Personal

Medelantalet anställda i koncernen var under perioden 44 (37).

## Finansiell ställning

#### Balansräkning

Balansomslutningen är 288,3 (207,8) MSEK. Koncernens immateriella tillgångar uppgick vid periodens slut till 177,6 (162,1) MSEK. Tillgångarna utgörs av aktiverade utvecklingskostnader för 175,6 (159,5) MSEK och patent 2,1 (2,6) MSEK.

Omsättningstillgångarna uppgick vid periodens slut till 98,1 (33,8) MSEK. Varulagret uppgick till 7,2 (4,9) MSEK.

---

Eget kapital i koncernen vid periodens slut uppgick till 280,7 (198,8) MSEK. Soliditeten uppgick till 97 (96) %. Under rapportperioden registrerades 172,765 nya aktier relaterade till den pågående kapitalanskaffningen. Nytt aktiekapital är 3 208 306 SEK.

#### Finansiell ställning

Nilar förväntas växa kraftigt och finansieringen av det rörelsekapital som krävs i framtiden har prognosticerats utifrån historiska nyckeltal och övriga kända faktorer. Det kan inte uteslutas att det i framtiden uppstår en situation där Nilar behöver anskaffa nytt kapital. Villkoren för en sådan eventuell transaktion påverkas av det rådande läget på finansmarknaden och kan inte garanterat vara gynnsamma. Nilars källor till kapital för att säkra fortlevnad är bl.a.; banklån, aktieägarlån samt kapitaltillskott via aktieägarna. Givet dessa kapitalkällor bedömer styrelsen att erforderligt kapital kommer finnas.

## Övrigt

### Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

- Bransch och marknadsrisker (kunder, ökad konkurrens, konjunkturcykler)
- Verksamhetsrelaterade risker (produktion, utvecklingsresurser, prognosförmåga, råvarupriser - tillgång till råvaror)
- Finansiella risker (valutarisker, fortsatt finansiering)
- Legala risker (lagstiftning – reglering och regelefterlevnad, immateriella rättigheter, skatterelaterade risker)

Riskhanteringen, och då primärt de finansiella riskerna, finns mer utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2016, not 28 "Finansiell riskhantering" och not 30 "Viktiga uppskattningar och bedömningar".

Alla framåtriktade uttalanden i denna rapport baseras på bolagets bästa bedömningar vid tidpunkten för rapporten. Sådana uttalanden innehåller som alla framtidsbedömningar risker och osäkerheter som kan innebära att verkligt utfall blir annorlunda.

### Redovisningsprinciper

Koncernen och moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i årsredovisningen för 2016. Denna delårsrapport är för koncernen upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9:e kapitel.

### Händelser efter rapportdagen

Bolaget initierade under fjärde kvartalet 2016 en kapitalanskaffning på upp till 150 MSEK. Ytterligare 5 MSEK av betalningar relaterade till kapitalanskaffningen har mottagits, till ett totalt värde av betalningar och upplupna räntor som konverterats till eget kapital av 142 MSEK. Ytterligare 3 MSEK av teckningar i kapitalanskaffningen 2016-2017 på upp till 150 MSEK har mottagits efter rapportdagen. Totala teckningar i kapitalanskaffningen är 145 MSEK.

Efter rapportdagen har 172,765 nya aktier relaterade till kapitalanskaffningen registrerats. Nytt antal aktier uppgår till 3,208,306 och det reviderade aktiekapitalet till 3,208,306 SEK.

## Övrigt

Ingenting att rapportera.

Täby den 2 november 2017

Styrelsen

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

---

**Finansiell kalender**

Delårsrapport för kvartal 4 / Bokslutskommuniké 2017 publiceras i februari 2018

Delårsrapport för kvartal 1 2018 publiceras i april/maj 2018

Årsredovisning för 2017 publiceras i april/maj 2018

Delårsrapport för kvartal 2 2018 publiceras i augusti 2018

Denna delårsrapport är inte granskad av bolagets revisorer.

**För ytterligare information:**

Magnus Nordgren, CFO

Telefon: +46 (0)702 14 17 49

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

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

---

## Koncernens rapport över totalresultat

	Q3 jul-sep '17 SEK'000	Q3 jul-sep '16 SEK'000	Perioden jan-sep '17 SEK'000	Perioden jan-sep '16 SEK'000	Räkenskaps- året jan-dec '16 SEK'000
Nettoomsättning	29	31	560	263	271
Kostnad sålda varor	(7 038)	(4 311)	(16 135)	(14 927)	(19 508)
<b>Bruttoresultat</b>	(7 009)	(4 280)	(15 576)	(14 664)	(19 237)
Utvecklingskostnader	(2 619)	(831)	(7 852)	(3 083)	(6 589)
Försäljningskostnader	(3 440)	(3 084)	(11 707)	(8 309)	(11 630)
Administrationskostnader	(2 411)	(1 909)	(7 116)	(6 416)	(7 736)
Övriga rörelseintäkter	263	1 229	1 139	1 440	1 474
<b>Rörelseresultat</b>	<b>(15 216)</b>	<b>(8 875)</b>	<b>(41 111)</b>	<b>(31 032)</b>	<b>(43 718)</b>
Finansiella intäkter	(0)	83	-	64	6
Finansiella kostnader	(6)	(42)	(706)	(245)	(286)
<b>Finansiella poster - netto</b>	<b>(7)</b>	<b>40</b>	<b>(706)</b>	<b>(181)</b>	<b>(280)</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>(15 223)</b>	<b>(8 835)</b>	<b>(41 816)</b>	<b>(31 213)</b>	<b>(43 998)</b>
Skatt	-	-	-	-	-
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>(15 223)</b>	<b>(8 835)</b>	<b>(41 816)</b>	<b>(31 213)</b>	<b>(43 998)</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Omräkningsdifferenser	(23)	(26)	(50)	(23)	(37)
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>(23)</b>	<b>(26)</b>	<b>(50)</b>	<b>(23)</b>	<b>(37)</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>(15 245)</b>	<b>(8 861)</b>	<b>(41 866)</b>	<b>(31 236)</b>	<b>(44 035)</b>



## Koncernens balansräkning

	2017-09-30 SEK'000	2016-12-31 SEK'000	2016-09-30 SEK'000	2015-12-31 SEK'000
<b>Tillgångar</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<b>Immateriella tillgångar</b>				
Patent	2 075	2 460	2 593	2 983
Aktiverade utvecklingskostnader	175 564	164 062	159 524	145 588
<b>Summa immateriella tillgångar</b>	<b>177 640</b>	<b>166 522</b>	<b>162 117</b>	<b>148 572</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>				
Maskiner och inventarier	7 215	10 176	11 374	14 413
Pågående nyanläggningar	5 276	2 217	555	-
<b>Summa materiella tillgångar</b>	<b>12 490</b>	<b>12 393</b>	<b>11 929</b>	<b>14 413</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>190 130</b>	<b>178 915</b>	<b>174 046</b>	<b>162 985</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager	7 195	5 743	4 891	6 488
Kundfordringar	477	11	15	226
Skattefordringar	345	559	513	720
Övriga fordringar	2 756	2 801	2 577	1 431
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 566	1 682	1 301	1 154
Likvida medel	85 798	17 624	24 489	20 451
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>98 137</b>	<b>28 420</b>	<b>33 785</b>	<b>30 470</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>288 267</b>	<b>207 335</b>	<b>207 831</b>	<b>193 455</b>
<b>Eget kapital</b>				
<b>Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare</b>				
Aktiekapital	3 208	2 616	2 616	2 261
Ej registrerat aktiekapital	3 208	-	-	9 272
Övrigt tillskjutet kapital	551 911	419 141	419 141	361 580
Reserver	6 213	6 263	6 277	6 300
Balanserat resultat inklusive årets resultat	(283 796)	(241 980)	(229 195)	(197 982)
<b>Summa eget kapital</b>	<b>280 745</b>	<b>186 040</b>	<b>198 839</b>	<b>181 432</b>
<b>Skulder</b>				
<b>Långfristiga skulder</b>				
Upplåning	-	-	(140)	1 944
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(140)</b>	<b>1 944</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Upplåning	-	11 945	2 917	2 917
Leverantörsskulder	4 007	4 630	1 907	1 520
Övriga skulder	469	1 523	1 629	2 185
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 047	3 196	2 678	3 457
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>7 522</b>	<b>21 295</b>	<b>9 132</b>	<b>10 079</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>288 267</b>	<b>207 335</b>	<b>207 831</b>	<b>193 455</b>

## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

	2017-07-01 --2017-09-30 SEK'000	2017-01-01 --2017-06-30 SEK'000	2016-01-01 --2016-12-31 SEK'000
Ingående balans	266 228	186 040	181 432
Periodens resultat	(15 223)	(26 594)	(43 998)
Övrigt totalresultat	(23)	(27)	(37)
Nyemission	29 762	106 808	48 444
Inbetald premie för teckningsoptioner	-	-	200
<b>Utgående balans</b>	<b>280 745</b>	<b>266 228</b>	<b>186 040</b>

## Koncernens kassaflödesanalys

	Q3 jul-sep '17 SEK'000	Q3 jul-sep '16 SEK'000	Perioden jan-sep '17 SEK'000	Perioden jan-sep '16 SEK'000	Räkenskaps- året jan-dec '16 SEK'000
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet</b>	(8 637)	(7 477)	(37 724)	(27 075)	(38 482)
<b>Förändring av rörelsekapital</b>					
(Ökning)/minskning varulager	662	54	(1 452)	1 598	745
(Ökning)/minskning av rörelsefordringar	2 469	(591)	(91)	(875)	(1 522)
Ökning/(minskning) av rörelseskulder	(1 978)	(344)	(1 139)	(947)	2 188
<b>Summa förändring av rörelsekapital</b>	<b>1 153</b>	<b>(881)</b>	<b>(2 682)</b>	<b>(224)</b>	<b>1 411</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>(7 484)</b>	<b>(8 358)</b>	<b>(40 406)</b>	<b>(27 299)</b>	<b>(37 071)</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>					
Investeringar i immateriella tillgångar	(2 719)	(4 289)	(11 502)	(13 959)	(18 497)
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	(3)	(623)	(3 872)	(1 264)	(2 986)
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>(2 723)</b>	<b>(4 912)</b>	<b>(15 375)</b>	<b>(15 222)</b>	<b>(21 483)</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>					
Nyemission och optionsprogram	-	48 644	109 808	48 644	48 644
Amortering av skuld	(278)	(833)	(1 945)	(2 084)	(2 917)
Upptagna lån	-	(44 302)	16 091	-	10 000
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>(278)</b>	<b>3 509</b>	<b>123 955</b>	<b>46 560</b>	<b>55 727</b>
<b>Minskning/ökning av likvida medel</b>	<b>(10 484)</b>	<b>(9 761)</b>	<b>68 174</b>	<b>4 039</b>	<b>(2 827)</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>99 850</b>	<b>8 499</b>	<b>17 624</b>	<b>20 451</b>	<b>20 451</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>89 366</b>	<b>24 489</b>	<b>85 798</b>	<b>24 489</b>	<b>17 624</b>

## Moderföretagets resultaträkning och rapport över totalresultat

	Q3 jul-sep '17 SEK'000	Q3 jul-sep '16 SEK'000	Räkenskaps- Perioden jan-sep '17 SEK'000	Räkenskaps- Perioden jan-sep '16 SEK'000	Räkenskaps- året jan-dec '16 SEK'000
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Kostnad sålda varor	(9)	(62)	(51)	(223)	(256)
<b>Bruttoresultat</b>	(9)	(62)	(51)	(223)	(256)
Utvecklingskostnader	(335)	(239)	(1 141)	(1 449)	(2 671)
Försäljningskostnader	(425)	(1 063)	(1 947)	(3 080)	(3 818)
Administrationskostnader	(1 131)	(1 285)	(4 023)	(4 685)	(5 340)
Övriga rörelseintäkter	-	2	-	4	4
<b>Rörelseresultat</b>	(1 900)	(2 649)	(7 163)	(9 432)	(12 081)
Finansiella intäkter	487	568	968	1 129	1 761
Finansiella kostnader	(1)	1	(667)	(86)	(94)
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-	-	(15 000)	-	(52 487)
<b>Finansiella poster - netto</b>	487	569	(14 699)	1 043	(50 820)
<b>Resultat efter finansnetto</b>	(1 413)	(2 081)	(21 862)	(8 389)	(62 902)
Lämnat koncernbidrag	-	-	-	-	-
<b>Resultat före skatt</b>	(1 413)	(2 081)	(21 862)	(8 389)	(62 902)
Inkomstskatt	-	-	-	-	-
<b>Resultat efter skatt</b>	(1 413)	(2 081)	(21 862)	(8 389)	(62 902)
<b>Moderföretagets rapport över totalresultat</b>					
Övrigt totalresultat, efter skatt	-	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat</b>	(1 413)	(2 081)	(21 862)	(8 389)	(62 902)

## Moderföretagets balansräkning

	2017-09-30 SEK'000	2016-12-31 SEK'000	2016-09-30 SEK'000	2015-12-31 SEK'000
<b>Tillgångar</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<b>Immateriella tillgångar</b>				
Patent	2 075	2 460	2 593	2 983
Aktiverade utvecklingskostnader	90 989	90 989	90 989	90 989
<b>Summa immateriella tillgångar</b>	<b>93 064</b>	<b>93 449</b>	<b>93 582</b>	<b>93 972</b>
<b>Övriga anläggningstillgångar</b>				
Andelar i koncernföretag	101	101	101	101
Fordran på koncernbolag	48 349	14 527	51 771	16 525
<b>Summa övriga anläggningstillgångar</b>	<b>48 449</b>	<b>14 628</b>	<b>51 872</b>	<b>16 626</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>141 513</b>	<b>108 077</b>	<b>145 454</b>	<b>110 598</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Kundfordringar	-	-	-	-
Skattefordringar	-	255	255	488
Övriga fordringar	884	811	320	300
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	450	419	128	346
Likvida medel	85 494	15 233	22 346	18 062
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>86 827</b>	<b>16 718</b>	<b>23 048</b>	<b>19 197</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>228 341</b>	<b>124 795</b>	<b>168 502</b>	<b>129 794</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
<b>Eget kapital</b>				
<b>Bundet eget kapital</b>				
Aktiekapital	3 208	2 616	2 616	2 261
Ej registrerat aktiekapital	3 208	-	-	9 272
Reservfond	34 401	34 401	34 401	34 401
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>40 817</b>	<b>37 017</b>	<b>37 017</b>	<b>45 934</b>
<b>Fritt eget kapital</b>				
Överkursfond	519 279	386 509	386 509	328 948
Balanserat resultat	(311 245)	(248 344)	(248 344)	(189 527)
Årets resultat	(21 862)	(62 902)	(8 389)	(58 816)
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>186 172</b>	<b>75 264</b>	<b>129 776</b>	<b>80 605</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>226 989</b>	<b>112 281</b>	<b>166 793</b>	<b>126 539</b>
<b>Skulder</b>				
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Upplåning	-	10 000	-	-
Leverantörsskulder	475	827	638	273
Övriga skulder	81	403	148	810
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	795	1 285	922	2 173
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 352</b>	<b>12 514</b>	<b>1 709</b>	<b>3 256</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>228 341</b>	<b>124 795</b>	<b>168 502</b>	<b>129 794</b>

## Moderföretagets kassaflöde

	Q3 jul-sep '17 SEK'000	Q3 jul-sep '16 SEK'000	Räkenskaps- året jan-sep '17 SEK'000	Räkenskaps- året jan-sep '16 SEK'000	Räkenskaps- året jan-dec '16 SEK'000
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet</b>	(1 288)	(1 943)	(21 477)	(7 976)	(9 868)
<b>Förändring av rörelsekapital</b>					
(Ökning)/minskning varulager	-	-	-	-	-
(Ökning)/minskning av rörelsefordringar	(26)	96	151	432	(351)
Ökning/(minskning) av rörelseskulder	237	144	(492)	(1 547)	(741)
<b>Summa förändring av rörelsekapital</b>	211	240	(340)	(1 115)	(1 092)
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	(1 077)	(1 703)	(21 817)	(9 091)	(10 960)
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>					
Lämnat aktieägartillskott	-	-	-	-	(52 487)
Lån till dotterbolag	(13 465)	(13 227)	(33 821)	(35 246)	1 998
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	(13 465)	(13 227)	(33 821)	(35 270)	(50 513)
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>					
Nyemission och optionsprogram	3 000	48 644	109 807	48 644	48 644
Amortering av skuld	-	-	-	-	-
Upptagna lån	-	(44 302)	16 091	-	10 000
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	3 000	4 342	125 899	48 644	58 644
<b>Minskning/ökning av likvida medel</b>	(11 542)	(10 588)	70 261	4 284	(2 829)
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	97 036	32 934	15 233	18 062	18 062
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	85 494	22 346	85 494	22 346	15 233

## Nyckeltal

	Q1-Q2 2016	Q3 2016	Q1-Q3 2016	Helår 2016	Q1-Q2 2017	Q3 2017	Q1-Q3 2017
	jan-jun SEK'000	jul-sep SEK'000	jan-sep SEK'000	jan-dec SEK'000	jan-jun SEK'000	jul-sep SEK'000	jan-sep SEK'000
<b>Rapport över totalresultat</b>							
Nettoomsättning	231	31	263	271	531	29	560
Bruttoresultat	(10 385)	(4 280)	(14 664)	(19 237)	(8 567)	(7 009)	(15 576)
EBITDA	(19 402)	(7 494)	(26 896)	(38 202)	(23 109)	(13 859)	(36 968)
Rörelseresultat / EBIT	(22 157)	(8 875)	(31 032)	(43 718)	(25 895)	(15 216)	(41 111)
Resultat före skatt	(22 379)	(8 835)	(31 213)	(43 998)	(26 594)	(15 223)	(41 816)
Periodresultat	(22 379)	(8 835)	(31 213)	(43 998)	(26 594)	(15 223)	(41 816)
<b>Balansräkning</b>							
Anläggningstillgångar	170 519	174 046	174 046	178 915	187 731	190 130	190 130
Omsättningstillgångar	43 010	33 785	33 785	28 420	113 128	98 137	98 137
Summa tillgångar	213 529	207 831	207 831	207 335	300 859	288 267	288 267
Eget kapital	159 057	198 839	198 839	186 040	266 228	280 745	280 745
Långfristiga skulder	694	(140)	(140)	-	-	-	-
Kortfristiga skulder	53 778	9 132	9 132	21 294	34 632	7 522	7 522
Summa eget kapital och skulder	213 529	207 831	207 831	207 335	300 859	288 267	288 267
<b>Nyckeltal</b>							
Avskrivningar	(2 755)	(1 381)	(4 136)	(5 516)	(2 786)	(1 357)	(4 142)
Soliditet, %	74%	96%	96%	90%	88%	97%	97%
Skuldsättningsgrad, ggr	0,3	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0	0,0
Varulager	4 944	4 891	4 891	5 743	8 655	7 195	7 195
Medelantal anställda, antal	37	38	37	38	44	45	44
Inköp/uppärbetning utgifter för utveckling	9 646	4 289	13 935	18 474	7 743	3 760	11 502
Aktiverade utvecklingskostnader	157 964	162 117	162 117	166 522	174 004	177 640	177 640
Antal emitterade aktier vid periodens slut	2 354 138	2 615 541	2 615 541	2 615 541	3 035 541	3 208 306	3 208 306
Genomsnittligt antal emitterade aktier	2 354 138	2 576 190	2 423 503	2 484 840	2 617 874	3 188 150	2 903 012
Antal utestående teckningsoptioner vid periodens slut	181 088	320 588	320 588	320 588	320 588	320 588	320 588

## Aktieägarstruktur

Namn	Per 30 september 2017		Per 2 november 2017	
	Aktier/röster	Andel % kapital/röster	Aktier/röster	Andel % kapital/röster
Fjord Capital Partners associerade enheter	698 764	21,8%	699 668	21,5%
Climate Delta K/S	441 257	13,8%	475 697	14,6%
Lecorsier investments	403 646	12,6%	403 646	12,4%
Fredriksson & Forssell AB	259 942	8,1%	259 942	8,0%
Sagax Limited/Anders Barsk	212 025	6,6%	212 025	6,5%
Christmas Common Ltd/Per Krafft	189 826	5,9%	189 826	5,8%
Brohuvudet AB	163 495	5,1%	163 495	5,0%
Waterman 40 Holding B.V.	120 791	3,8%	120 791	3,7%
Hans Franzén	110 378	3,4%	110 378	3,4%
Stamfar Peter AB/XAOC AB	88 171	2,7%	88 171	2,7%
First Energy Resources Inc.	82 866	2,6%	82 866	2,5%
Neil Puester/Trilogy Equities Partnership LLC	60 186	1,9%	60 186	1,8%
Segulah Venture AB	52 500	1,6%	65 544	2,0%
Övriga	324 459	10,1%	324 459	10,0%
<b>Summa</b>	<b>3 208 306</b>	<b>100,0%</b>	<b>3 256 694</b>	<b>100,0%</b>

## Definitioner

### Bruttomarginal

Försäljning med avdrag för direkta kostnader för; varor, produktionsanläggningen samt -personal som andel av försäljningen

### EBITDA

Earnings before Interest Taxes and Amortization = Resultat före avskrivningar

### Rörelseresultat / EBIT

Earnings before Interest and Taxes = Resultat före finansiella poster

### Vinstmarginal

Resultat efter skatt som andel av försäljningen

### Soliditet

Eget kapital som andel av balansomslutningen

### Skuldsättningsgrad

Skulder dividerat med eget kapital

### Aktiverade utvecklingskostnader

Utvecklingsutgifter aktiveras när de uppfyller kriterierna enligt IAS 38 och beräknas uppgå till väsentliga belopp för utvecklingsstrategin som helhet. I övrigt kostnadsförs utvecklingsutgifter som normala rörelsekostnader. De viktigaste kriterierna för aktivering är att utvecklingsarbetets slutprodukt har en påvisbar framtida intjäning eller kostnadsbesparing och kassaflöde och att det finns tekniska och finansiella förutsättningar för att fullfölja utvecklingsarbetet när det startas. De aktiverade kostnaderna genereras såväl externt som internt och inkluderar direkta kostnader för nedlagt arbete. Direkta hänförliga utgifter som balanseras som en del av produktutvecklingen, produktionsprocesserna samt implementering av affärssystem innefattar utgifter för tredje part och anställda.

## Aktieägarinformation

### Styrelse

Lars Fredriksson, ordförande  
Michael Obermayer, VD  
Anders Barsk  
Anders Gudmarsson  
Alexander Izosimov  
Peter Tell

### Investor relations

Magnus Nordgren, CFO  
E-mail: [investor@nilar.com](mailto:investor@nilar.com)

### Euroclear

ISIN kod SE0009888407

### Adress

Nilar International AB  
Stockholmsvägen 116B  
187 30 Täby

### Hemsida

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

### Organisationsnummer

556600-2977

### Revisorer

Deloitte AB  
113 79 Stockholm



