

Interim report / Delårsrapport

1 January–30 September 2018



Interim report, 1 January-30 September 2018

Nilar International AB publishes its results for the third quarter 2018.

The third quarter

- Net sales increased to 0.2 (0.0) MSEK.
- Operating loss increased to -23.2 (-15.2) MSEK.
- Debottlenecking, finetuning and ramping up production in the new production line for the V2 product generation installed in H1 2018. Second shift added.
- Delivered eleven large storage systems to customers.

The year's first nine months

- Net sales increased to 2.0 (0.6) MSEK.
- Operating loss increased to -56.2 (-41.1) MSEK.
- The equity/assets ratio increased to 94 (97) %.
- Marcus Wigren new CEO of Nilar International AB. Michael Obermayer new Chairman of Nilar International AB.
- Gunilla Fransson was appointed to the board of directors of Nilar International AB.
- Participation in the trade fairs: Düsseldorf Energy Storage Europe, Hannover Messe, Electrical Energy Storage Munich.
- Launched Nilar EC (Energy Compact) based on the new V2 product generation.
- Implemented and started a new production line for the V2 product generation.
- Delivered 26 large storage systems to customers.

Financial information in summary

	3 months 2018 jul-sep SEK'000	3 months 2017 jul-sep SEK'000	9 months 2018 jan-sep SEK'000	9 months 2017 jan-sep SEK'000	12 months 2017 jan-dec SEK'000
Revenue	224	29	2 004	560	1 118
Operating profit / EBIT	-23 234	-15 216	-56 225	-41 111	-58 543
Profit/loss after tax	-23 234	-15 223	-56 230	-41 816	-59 249
EBITDA	-21 878	-13 357	-52 476	-36 968	-53 126
Net cash generated by operating activities	-19 487	-13 029	-50 983	-40 450	-52 910
New share issue (net of issue costs)	16 152	19 091	16 172	125 899	136 925
Equity/asset ratio (%)	95%	88%	95%	88%	96%
Shares in issue ('000)	3 271	3 036	3 271	3 208	3 271
Share options in issue ('000)	320	321	320	321	320
Weighted average number of ordinary shares in issue ('000)	3 271	2 620	3 271	2 808	2 912
Weighted average number of diluted ordinary shares in issue ('000)	3 590	2 941	3 590	3 509	3 233

CEO review

For Nilar, the third quarter has continued to be very active from an operational perspective, building up to full commercial launch in January 2019, when our new production line has been completely debugged and we are able to deliver modules and packs in volume.

Commercial

During March through June, we participated and displayed at the trade fairs: Düsseldorf Energy Storage Europe, Hannover Messe, and Electrical Energy Storage Munich. Market insights received from these trade fairs are: an even greater focus in high voltage storage than expected, huge interest in electrical energy storage systems in an expanding market, customer needs of more energy per system and installation, need of an alternative safe chemistry to lithium ion, no visible price decrease for energy storage applications in the market over the last 6-12 months.

Nilar EC (Energy Compact, based on the new V2 product) was presented to the market at the Düsseldorf fair in March. The product update from V1 to V2 was well received. We accepted our first orders for Nilar EC during the second quarter and shipped the first system this autumn to a trial customer. We are very cautiously continuing to build the order book – as we can see that with the requests we have, the factory being fully loaded for the coming four months. Until we are satisfied that we can deliver in volumes demanded at the quality required, we keep our horses.

During the first nine months of the year, we delivered 26 large storage systems to customers.

Production and Development

During the quarter, we continued the de-bottlenecking and fine-tuning of the new production line for the Nilar EC product, with the yields of batteries which pass our demanding QA increasing week-by-week. Following our plan to further expand our production capabilities, we also initiated the project for moving production into the larger production hall in our Gävle facilities, with the installation of a second production line to be up and running during the first quarter of 2019. A second shift was added in September, with the further addition of a third shift being planned for the fourth quarter.

Organization

During the year, we have continued to strengthen the organization, mainly within: production, application engineering, and product development.

Financing

During the year, we have continued to strengthen the organization, mainly within: production, application engineering, and product development.

During the quarter, we saw the continued support from our shareholders receiving full equity subscriptions for SEK 18 million from investor share options which matured on 1 October.

Marcus Wigren
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 three main applications where our batteries can make a difference:

- EV-charge (electrical vehicle charge support)
- Home/residential storage
- Industrial/utility storage

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–today: Implementation of scalable and fully automated production line

2015–today:

- Increasing placement of reference installations across Europe
- Improving the electrical and life-time performance of modules
- Further development of highly automated low-cost production

Financial review

Group results for the third quarter

Revenue and results

Revenue for the quarter was 0.2 (0.0) MSEK.

Gross profit for the quarter was -8.9 (-4.4) MSEK. Cost of sales includes costs for; goods, the production facility, and production staff. Capitalized expenditure for development referring to expenses for: product development, production technique development and costs for establishing the expanded production facility was 3.8 (3.8) MSEK.

Operating expenses for the Group was -14.6 (-11.1) MSEK.

Other operating income for the quarter comprised of; development grants from Energimyndigheten, salary contributions, and an EU sponsored project was 0.2 (0.3) MSEK.

Operating loss for the quarter was -23.2 (-15.2) 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 -23.2 (-15.2) MSEK.

Loss after tax for the quarter was -23.2 (-15.2) MSEK.

Cash flow and investments

Net cash generated from operating activities for the quarter was -19.5 (-13.0) MSEK, out of which 2.4 (0.9) MSEK is related to changes in working capital. Net cash before changes in working capital was -21.9 (-13.9) MSEK.

Investments for the quarter were -9.3 (-3.7) MSEK, comprised of capitalized development costs -3.8 (-3.8) MSEK and capital investments in the new factory -5.5 (0.0) MSEK.

Cash flow from financing activities for the quarter was 16.2 (2.7) MSEK, explained by equity subscriptions and payments related to share options from 2015.

Net cash flow for the quarter was -12.7 (-14.1) MSEK. Cash and cash equivalents at the end of the quarter was 14.9 (85.8) MSEK.

Parent company

Revenue for the parent company during the quarter was 0 (0) MSEK. Loss after tax was -47.1 (-1.4) MSEK. Group purchases were 0 (0) MSEK. Financial items were -45.2 (0.5) MSEK due to group transactions, in which the Parent Company during the period has issued shareholder contributions amounting to -46.0 (0) MSEK, which subsequently has been written off.

Net cash flow for the quarter was -8.5 (-11.5) MSEK. Cash and cash equivalents at the end of the quarter was 13.8 (85.5) MSEK.

Group results for the year's first nine months

Revenue and results

Revenue for the period was 2.0 (0.6) MSEK.

Gross profit for the period was -13.5 (-7.6) MSEK. Cost of sales includes costs for; goods, the production facility, and production staff. Capitalized expenditure for development referring to expenses for: product development, production technique development and costs for establishing the expanded production facility was 12.7 (11.5) MSEK.

Operating expenses for the Group was -43.2 (-34.6) MSEK.

Other operating income for the period comprised of; development grants from Energimyndigheten, salary contributions, and an EU sponsored project was 0.5 (1.1) MSEK.

Operating loss for the period was -56.2 (-41.1) MSEK. Depreciation and amortization of tangible and intangible assets for the period was -3.7 (-4.1) MSEK. Financial items were -0.0 (-0.7) MSEK. Pre-tax loss was -56.2 (-41.8) MSEK.

Loss after tax for the period was -56.2 (-41.8) MSEK.

Cash flow and investments

Net cash generated from operating activities for the period was -51.0 (-40.4) MSEK, out of which 1.5 (-2.7) MSEK is related to changes in working capital. Net cash before changes in working capital was -52.5 (-37.8) MSEK.

Investments for the period were -25.1 (-15.3) MSEK, comprised of capitalized development costs -12.7 (-11.5) MSEK and capital investments in the new factory -12.4 (-3.8) MSEK.

Cash flow from financing activities for the period was 16.2 (124.0) MSEK, explained by equity subscriptions and payments related to share options from 2015.

Net cash flow for the period was -59.9 (68.2) MSEK. Cash and cash equivalents at the end of the period was 14.9 (85.8) MSEK.

Parent company

Revenue for the parent company during the period was 0 (0) MSEK. Loss after tax was -49.6 (-21.9) MSEK, mainly explained by write-down of shares in subsidiaries of -46.0 (-15.0) MSEK. Group purchases were 0 (0) MSEK. Financial items were -44.6 (-14.7) MSEK due to group transactions, in which the Parent Company during the period has issued shareholder contributions amounting to -46.0 (-15.0) MSEK, which subsequently has been written off.

Net cash flow for the period was -58.4 (70.3) MSEK. Cash and cash equivalents at the end of the period was 13.8 (85.5) MSEK.

Employees

The average monthly number of employees within the Group during the period was 46 (44).

Financial position

Balance sheet

Total assets are 248.5 (288.3) MSEK. The Group's intangible assets at the end of the period amounted to 195.6 (177.6) MSEK, out of which 194.0 (175.6) MSEK are capitalized expenditures for development work and 1.6 (2.1) MSEK are capitalized expenditures related to patents.

At the end of the period, current assets amounted to 28.8 (98.1) MSEK. Inventories amounted to 6.9 (7.2) MSEK.

At the end of the period, equity in the Group amounted to 234.2 (280.7) MSEK. The equity/asset ratio was 94 (97) %.

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 2017 (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 2017. This interim report was prepared in accordance with IAS 34 Interim Financial Reporting and the Swedish Annual Accounts Act.

Preparations for the new accounting standards

- **IFRS 9 Financial instruments.** Nilar has conducted an analysis of the effects of IFRS 9. No significant transition effects are expected.
- **IFRS 15, Revenue from contracts with customers.** An analysis has been made of the Group's various types of contracts with customers. No significant transition effects are judged to be relevant since operations have so far been limited in size.
- **IFRS 16, Leases.** Nilar is the lessee where leases relate primarily to buildings, cars and machines. The company management has initiated an analysis but not yet implemented it on a detailed level. This will be completed in 2018. No significant transition effects are expected.

Pledged assets and contingent liabilities

None of the company's pledged assets of 30 MSEK are used.

Related party transactions

Nothing to report.

Other

180 203 share options under program 2015:1 matured on 1 October. Full subscriptions for new shares in the company, for a total of 18.0 MSEK, were received prior the date of maturity. 16.2 MSEK of payments were received during the report period, and the rest prior to the release of this report. Upon registration, the new share capital will be 3 450 982 SEK.

Täby 29 November 2018

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 2018 will be published in February 2019

Annual report for 2018 will be published in April 2019

Annual General Meeting 2019 will be held on 13 May 2019

Interim report for quarter 1 2019 will be published in May 2019

Interim report for quarter 2 2019 will be published in August 2019

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

Please visit www.nilar.com

Consolidated statement of comprehensive income

	Q3 jul-sep '18 SEK'000	Q3 jul-sep '17 SEK'000	Period jan-sep '18 SEK'000	Period jan-sep '17 SEK'000	Financial year jan-dec '17 SEK'000
Revenue	224	29	2 004	560	1 118
Capitalised expenditure for development	3 844	3 760	12 722	11 502	17 200
Cost of sales	-12 955	-8 198	-28 271	-19 680	-29 708
Gross profit	-8 888	-4 409	-13 546	-7 618	-11 389
Research and development expenses	-6 811	-4 976	-19 867	-15 007	-23 376
Distribution and selling costs	-3 994	-3 645	-12 285	-12 396	-14 045
Administrative expenses	-3 769	-2 449	-11 018	-7 228	-11 189
Other operating income	228	263	491	1 139	1 456
Operating profit / EBIT	-23 234	-15 216	-56 225	-41 111	-58 543
Finance income	-	-0	-	-	-0
Finance costs	0	-6	-6	-706	-707
Finance costs - net	0	-7	-6	-706	-707
Profit before income tax	-23 234	-15 223	-56 230	-41 816	-59 249
Income tax expense	-	-	-	-	-
Profit after tax	-23 234	-15 223	-56 230	-41 816	-59 249
Other comprehensive income					
Currency translation differences	-3	-23	-50	-50	-69
Other comprehensive income for the period, net of tax	-3	-23	-50	-50	-69
Total comprehensive income for the period	-23 237	-15 245	-56 281	-41 866	-59 318

Consolidated balance sheet

	2018-09-30 SEK'000	2017-12-31 SEK'000	2017-09-30 SEK'000	2016-12-31 SEK'000
Assets				
Fixed assets				
Intangible assets				
Patents	1 618	1 953	2 075	2 460
Capitalised expenditure for development work	193 984	181 263	175 564	164 062
Total intangible assets	195 602	183 216	177 640	166 522
Tangible fixed assets				
Property, plant and equipment	17 336	7 031	7 215	10 176
Fixed assets under construction	6 846	8 217	5 276	2 217
Total tangible assets	24 181	15 249	12 490	12 393
Total fixed assets	219 784	198 464	190 130	178 915
Current assets				
Inventories	6 909	4 678	7 195	5 743
Accounts receivable - trade	1 253	1 107	477	11
Tax assets	1 073	305	345	367
Other receivables	3 156	3 544	2 756	2 443
Prepaid expenses and accrued income	1 510	1 822	1 566	1 682
Cash and cash equivalents	14 853	74 752	85 798	17 624
Total current assets	28 755	86 209	98 137	27 870
Total assets	248 538	284 673	288 267	206 785
Equity				
Equity attributable to the shareholders in the parent company				
Share capital	3 271	3 271	3 208	2 616
Non-registered share capital	16 152	-	3 208	-
Other contributed capital	566 102	566 082	551 911	419 141
Other reserves	-236	-186	6 213	-117
Retained earnings	-351 079	-294 849	-283 796	-235 600
Total equity	234 210	274 319	280 745	186 040
Liabilities				
Current liabilities				
Borrowings	-	-	-	11 945
Accounts payable - trade	10 396	7 185	4 007	4 630
Other liabilities	-830	1 064	469	974
Accrued expenses and deferred income	4 762	2 106	3 047	3 196
Total current liabilities	14 328	10 355	7 522	20 745
Total equity and liabilities	248 538	284 673	288 267	206 785

Consolidated statement of changes in equity

	Attributable to the shareholders of the parent company					Total equity SEK'000
	Share capital SEK'000	Non- registered share capital SEK'000	Other contributed capital SEK'000	Translation differences SEK'000	Accumulated deficit SEK'000	
Opening balance 1 January 2017	2 616	-	419 141	-117	-235 600	186 040
Comprehensive income						
Net profit/loss for the year	-	-	-	-	-59 249	-59 249
Other comprehensive income	-	-	-	-69	-	-69
Total comprehensive income	-	-	-	-69	-59 249	-59 318
Transactions with shareholders						
New share issue	655	-	146 941	-	-	147 596
Opening balance per 1 January 2018	3 271	-	566 082	-186	-294 849	274 319
Comprehensive income						
Net profit/loss for the year	-	-	-	-	-56 230	-56 230
Other comprehensive income	0	16 152	20	-50	-	16 122
Total comprehensive income	0	16 152	20	-50	-56 230	-40 109
Closing balance per 30 September 2018	3 271	16 152	566 102	-236	-351 079	234 210

Consolidated statement of cash flows

	Q3 jul-sep '18 SEK'000	Q3 jul-sep '17 SEK'000	Period jan-sep '18 SEK'000	Period jan-sep '17 SEK'000	Financial year jan-dec '17 SEK'000
Net cash generated from operating activities before changes in working capital	-21 884	-13 898	-52 516	-37 751	-53 966
Cash flow from changes in working capital					
Increase/decrease in inventories	622	1 460	-2 231	-1 452	1 065
Increase/decrease in receivables	-1 165	-521	-214	-641	-2 276
Increase/decrease in liabilities	2 940	-70	3 978	-606	2 266
Change in working capital	2 397	870	1 533	-2 699	1 056
Net cash generated by operating activities	-19 487	-13 029	-50 983	-40 450	-52 910
Cash flows from investing activities					
Investments in intangible assets	-3 844	-3 760	-12 722	-11 502	-17 200
Investments in tangible fixed assets	-5 480	14	-12 366	-3 828	-7 742
Net cash used in investing activities	-9 323	-3 746	-25 088	-15 330	-24 942
Cash flows from financing activities					
New share issue net of issue costs	16 152	19 091	16 172	125 899	136 925
Option programme	-	-	-	-	-
Loans repaid	-	-278	-	-1 945	-1 945
Loans taken	-	-16 091	-	-	-
Net cash used in financing activities	16 152	2 722	16 172	123 955	134 980
Net decrease/increase in cash and cash equivalents	-12 658	-14 052	-59 899	68 174	57 128
Cash and cash equivalents at beginning of the period	27 511	17 624	74 752	17 624	17 624
Cash and cash equivalents at end of the period	14 853	85 798	14 853	85 798	74 752

Parent company income statement and statement of comprehensive income

	Q3 jul-sep '18 SEK'000	Q3 jul-sep '17 SEK'000	Period jan-sep '18 SEK'000	Period jan-sep '17 SEK'000	Financial year jan-dec '17 SEK'000
Revenue	-	-	-	-	-
Cost of sales	-0	-9	-4	-51	-134
Gross profit	-0	-9	-4	-51	-134
Research and development expenses	-735	-335	-1 780	-1 141	-1 486
Distribution and selling costs	-156	-425	-296	-1 947	-3 129
Administrative expenses	-937	-1 131	-3 035	-4 023	-5 316
Operating profit / EBIT	-1 828	-1 900	-4 974	-7 163	-10 065
Finance income	773	487	1 407	968	1 648
Finance costs	-	-1	-2	-667	-667
Write-down of shares in subsidiaries	-46 000	-	-46 000	-15 000	-84 011
Finance costs - net	-45 227	487	-44 596	-14 699	-83 030
Profit after finance costs	-47 055	-1 413	-49 569	-21 862	-93 095
Group contribution	-	-	-	-	-
Profit before tax	-47 055	-1 413	-49 569	-21 862	-93 095
Income tax expense	-	-	-	-	-
Profit after tax	-47 055	-1 413	-49 569	-21 862	-93 095
Parent company statement of other comprehensive income					
Currency translation differences	-	-	-	-	-
Total comprehensive income for the period	-47 055	-1 413	-49 569	-21 862	-93 095

Parent company balance sheet

	2018-09-30 SEK'000	2017-12-31 SEK'000	2017-09-30 SEK'000	2016-12-31 SEK'000
Assets				
Fixed assets				
Intangible assets				
Patents	1 618	1 953	2 075	2 460
Capitalised expenditure for development work	90 989	90 989	90 989	90 989
Total intangible assets	92 607	92 942	93 064	93 449
Other tangible fixed assets				
Participations in Group companies	101	101	101	101
Receivables from Group companies	26 724	2 211	48 349	14 527
Total other tangible assets	26 825	2 312	48 449	14 628
Total fixed assets	119 432	95 254	141 513	108 077
Current assets				
Accounts receivable - trade	-	-	-	-
Tax assets	652	305	-	285
Other receivables	138	533	884	453
Prepaid expenses and accrued income	334	519	450	419
Cash and cash equivalents	13 776	72 196	85 494	15 233
Total current assets	14 900	73 553	86 827	16 390
Total assets	134 332	168 806	228 341	124 466
Equity and liabilities				
Equity				
Restricted equity				
Share capital	3 271	3 271	3 208	2 616
Non-registered share capital	16 152	-	3 208	-
Statutory reserve	34 401	34 401	34 401	34 401
Total restricted equity	53 824	37 672	40 817	37 017
Non-restricted equity				
Share premium reserve	533 470	533 450	519 279	386 509
Profit/loss brought forward	-404 340	-311 245	-311 245	-248 344
Profit/loss for the year	-49 569	-93 095	-21 862	-62 902
Total non-restricted equity	79 561	129 110	186 172	75 264
Total equity	133 385	166 782	226 989	112 281
Liabilities				
Current liabilities				
Borrowings	-	-	-	10 000
Accounts payable - trade	398	1 664	475	827
Other liabilities	56	69	81	74
Accrued expenses and deferred income	494	292	795	1 285
Total current liabilities	947	2 025	1 352	12 186
Total equity and liabilities	134 332	168 806	228 341	124 466

Key performance indicators

	Q3 2018 jul-sep SEK'000	Q2 2018 apr-jun SEK'000	Q1 2018 jan-mar SEK'000	Q1-Q3 2018 jan-sep SEK'000	Q4 2017 okt-dec SEK'000	Q3 2017 jul-sep SEK'000	Q2 2017 apr-jun SEK'000	Q1 2017 jan-mar SEK'000	Q1-Q3 2017 jan-jun SEK'000	FY 2017 jan-dec SEK'000
Income statement										
Revenue	224	935	846	2 004	559	29	443	88	560	1 118
Capitalised expenses for development work	3 844	4 139	4 739	12 722	5 698	3 760	3 858	3 885	11 502	17 200
Gross profit	-8 888	-1 777	-2 881	-13 546	-3 771	-4 409	-2 872	-337	-7 618	-11 389
EBITDA	-21 878	-15 699	-14 898	-52 476	-16 158	-13 859	-13 357	-9 752	-36 968	-53 126
Operating profit / EBIT	-23 234	-16 995	-15 995	-56 225	-17 432	-15 216	-14 762	-11 133	-41 111	-58 543
Profit/loss before tax	-23 234	-17 000	-15 996	-56 230	-17 433	-15 223	-15 106	-11 488	-41 816	-59 249
Profit/loss after tax	-23 234	-17 000	-15 996	-56 230	-17 433	-15 223	-15 106	-11 488	-41 816	-59 249
Balance sheet										
Non-current assets	219 784	211 814	204 518	219 784	198 464	190 130	187 731	181 870	190 130	198 464
Current assets	28 755	40 869	63 734	28 755	86 209	98 137	113 128	20 133	98 137	86 209
Total assets	248 538	252 683	268 252	248 538	284 673	288 267	300 859	202 003	288 267	284 673
Equity	234 210	241 295	258 312	234 210	274 319	280 745	266 228	174 536	280 745	274 319
Non-current liabilities	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Current liabilities	14 328	11 388	9 940	14 328	10 354	7 522	34 632	27 466	7 522	10 354
Total equity and liabilities	248 538	252 683	268 252	248 538	284 673	288 267	300 859	202 003	288 267	284 673
Ratios										
Depreciation	-1 356	-1 297	-1 096	-3 749	-1 274	-1 357	-1 405	-1 381	-4 142	-5 417
Shareholder equity ratio, %	94%	95%	96%	94%	96%	97%	88%	86%	97%	96%
Inventory	6 909	7 531	5 192	6 909	4 678	7 195	8 655	7 856	7 195	4 678
Full-time equivalents (employees)	50	45	44	46	44	45	44	43	44	44
Capitalised expenses for intangible assets	3 844	4 139	4 739	12 722	5 698	3 760	3 858	3 885	11 502	17 200
Intangible assets	195 602	191 868	187 841	195 602	183 216	177 640	174 004	170 277	177 640	183 216
Shares in issue at end of period ('000)	3 271	3 271	3 271	3 271	3 271	3 208	3 036	2 616	3 208	3 271
Share options in issue ('000)	320	320	320	320	320	321	321	321	321	320
Weighted average number of ordinary shares in issue ('000)	3 271	3 271	3 271	3 271	3 226	3 188	2 620	2 616	2 808	2 912
Weighted average number of share options in issue at end of period ('000)	320	320	320	320	321	321	321	321	321	321

Substantial shareholdings

Name	Per 30 September 2018		Per 29 November 2018	
	Shares/votes	% of share capital/votes	Shares/votes	% of share capital/votes
Lecorsier Investments Ltd	388 177	11,9%	466 133	13,5%
Climate Delta K/S	420 000	12,8%	420 000	12,2%
R&H Trust Co	314 884	9,6%	344 649	10,0%
Fredriksson & Forssell AB	259 942	7,9%	267 924	7,8%
Ivory Investments Sarl	222 184	6,8%	222 184	6,4%
Sagax Limited	212 025	6,5%	212 025	6,1%
Christmas Common Ltd/Per Krafft	189 826	5,8%	201 323	5,8%
Brohuvudet AB	163 495	5,0%	168 627	4,9%
Fjord Advisors AB	142 590	4,4%	142 590	4,1%
Hans Franzén	110 378	3,4%	127 196	3,7%
Stamfar Peter AB/XAOC AB	88 171	2,7%	90 856	2,6%
First Energy Resources Inc.	82 866	2,5%	82 866	2,4%
Segulah Venture AB	65 544	2,0%	65 544	1,9%
Waterman 40 Holding B.V.	54 804	1,7%	60 449	1,8%
Other	555 893	17,0%	578 616	16,8%
Total	3 270 779	100,0%	3 450 982	100,0%

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

Michael Obermayer, Chairman
Anders Barsk
Stefan De Geer
Gunilla Fransson
Lars Fredriksson
Anders Gudmarsson
Alexander Izosimov
Peter Tell

Investor relations

Magnus Nordgren, Chief Financial Officer
E-mail: investor@nilar.com

Euroclear

ISIN code SE0009888407

Address

Nilar International AB
Stockholmsvägen 116B
187 30 Täby
Sweden

Website

www.nilar.com

Corporate registration number

556600-2977

Auditors

Deloitte AB
113 79 Stockholm
Sweden

Delårsrapport, 1 januari-30 september 2018

Nilar International AB offentliggör resultatet för det tredje kvartalet 2018.

Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen ökade till 0,2 (0,0) MSEK.
- Rörelseresultatet minskade till -23,2 (-15,2) MSEK.
- Bolaget deltog vid branschmässorna Hannover Messe och Electrical Energy Storage 2018 i Munchen.
- Finjusterar och skalar upp produktionen i den nya produktionslinan för den nya produktgenerationen V2 som installerades under H1 2018. Adderat ett andra skift.
- Levererat elva stora energilager till kund.

Årets första nio månader

- Nettoomsättningen ökade till 2,0 (0,6) MSEK.
- Rörelseresultatet minskade till -56,2 (-41,1) MSEK.
- Soliditeten ökade till 94 (97) %.
- Marcus Wigren ny koncernchef och vd i Nilar International AB. Michael Obermayer ny ordförande i Nilar International AB.
- Gunilla Fransson ny ordinarie ledamot av styrelsen i Nilar International AB.
- Bolaget deltog vid branschmässorna: Düsseldorf Energy Storage Europe, Hannover Messe samt Electrical Energy Storage 2018 i Munchen.
- Lanserat Nilar EC (Energy Compact) baserat på den nya produktgenerationen V2.0.
- Installerat och driftsatt en ny produktionslina för den nya produktgenerationen V2.0.
- Levererat 26 stora energilager till kund.

Finansiell information i sammandrag

	3 mån 2018 jul-sep SEK'000	3 mån 2017 jul-sep SEK'000	9 mån 2018 jan-sep SEK'000	9 mån 2017 jan-sep SEK'000	12 mån 2017 jan-dec SEK'000
Nettoomsättning	224	29	2 004	560	1 118
Rörelseresultat / EBIT	-23 234	-15 216	-56 225	-41 111	-58 543
Resultat efter skatt	-23 234	-15 223	-56 230	-41 816	-59 249
EBITDA	-21 878	-13 357	-52 476	-36 968	-53 126
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-19 487	-13 029	-50 983	-40 450	-52 910
Nyemission	16 152	19 091	16 172	125 899	136 925
Soliditet (%)	95%	88%	95%	88%	96%
Antal aktier vid periodens slut ('000)	3 271	3 036	3 271	3 208	3 271
Antal teckningsoptioner vid periodens slut ('000)	320	321	320	321	320
Genomsnittligt antal aktier före utspädning ('000)	3 271	2 620	3 271	2 808	2 912
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ('000)	3 590	2 941	3 590	3 509	3 233

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 batteriutvecklingsprojekt 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 tre huvudområden där bolagets batterier gör skillnad:

- Energilager för elbilsaddning
- Hem och bostäder
- Industriella- och offentliga anläggningar

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–idag: Implementering av skalbar och fullt automatiserad produktionslina

2015–idag:

- Ökning av antalet referensinstallationer inom Europa
- Förbättring av modulernas elektriska- och livscykelprestanda
- Fortsatt utveckling av högautomatiserad och kostnadseffektiv produktion

Finansiell översikt

Koncernens resultat i sammandrag för det tredje kvartalet

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för kvartalet uppgick till 0,2 (0,0) MSEK.

Koncernens bruttoreultat för kvartalet uppgick till -8,9 (-4,4) MSEK. I posten kostnad såld vara ingår kostnader för; materialkostnader, kostnader för produktionsanläggningen samt personal. Posten aktivering av utvecklingsutgifter hänförs till kostnader för; produktutveckling, produktionsteknikutveckling samt etableringskostnader för en utökad produktionsanläggning – och uppgick för kvartalet till 3,8 (3,8) MSEK.

Koncernens rörelsekostnader för kvartalet uppgick till -14,6 (-11,1) MSEK.

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

Koncernens rörelseresultat för kvartalet uppgick till -23,2 (-15,2) 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 -23,2 (-15,2) MSEK.

Resultat efter skatt för kvartalet uppgick till -23,2 (-15,2) MSEK.

Kassaflöde och investeringar

Den löpande verksamheten gav ett negativt kassaflöde för kvartalet om -19,5 (-13,0) MSEK, av vilket 2,4 (0,9) MSEK utgörs av förändringar inom rörelsekapitalet. -21,9 (-13,9) MSEK härrör till kassaflöde före förändring i rörelsekapitalet.

Investeringar för kvartalet uppgick till -9,3 (-3,7) MSEK och utgjordes av aktiverade utvecklingsutgifter -3,8 (-3,8) MSEK och maskininköp till den nya fabriken -5,5 (0,0) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under kvartalet uppgick till 16,2 (2,7) MSEK, vilket förklaras av teckning och betalning för nya aktier relaterade till teckningsoptioner.

Kvartalets kassaflöde var -12,7 (-14,1) MSEK. Likvida medel vid kvartalets utgång uppgick till 14,9 (85,8) MSEK.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för kvartalet uppgick till 0 (0) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till -47,1 (-1,4) MSEK. Koncerninterna inköp uppgick till 0 (0) MSEK. Finansnettot uppgick till -45,2 (0,5) MSEK vilket förklaras av koncerninterna transaktioner, där moderbolaget under kvartalet har lämnat aktieägartillskott uppgående till -46,0 (0) MSEK som därefter skrivits ned.

Kvartalets kassaflöde var -8,5 (-11,5) MSEK. Likvida medel vid kvartalets utgång uppgick till 13,8 (85,5) MSEK.

Koncernens resultat i sammandrag för de första nio månaderna

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för perioden uppgick till 2,0 (0,6) MSEK.

Koncernens bruttoreultat för perioden uppgick till -13,5 (-7,6) MSEK. I posten kostnad såld vara ingår kostnader för; materialkostnader, kostnader för produktionsanläggningen samt personal. Posten aktivering av utvecklingsutgifter hänförs till kostnader för; produktutveckling, produktionsteknikutveckling samt etableringskostnader för en utökad produktionsanläggning – och uppgick för perioden till 3,8 (3,8) MSEK.

sig till kostnader för; produktutveckling, produktionsteknikutveckling samt etableringskostnader för en utökad produktionsanläggning – och uppgick för perioden till 12,7 (11,5) MSEK.

Koncernens rörelsekostnader för perioden uppgick till -43,2 (-34,6) MSEK.

Övriga rörelseintäkter bestående av; utvecklingsbidrag från Energimyndigheten, lönebidrag samt intäkter från ett EU-finansierat projekt uppgick till 0,5 (1,1) MSEK.

Koncernens rörelseresultat för perioden uppgick till -56,2 (-41,1) MSEK. Av- och nedskrivningar för materiella- och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -3,7 (-4,1) MSEK. Finansiella poster uppgick till -0,0 (-0,7) MSEK. Resultat före skatt uppgick till -56,2 (-41,8) MSEK.

Resultat efter skatt för perioden uppgick till -56,2 (-41,8) MSEK.

Kassaflöde och investeringar

Den löpande verksamheten gav ett negativt kassaflöde för perioden om -51,0 (-40,4) MSEK, av vilket 1,5 (-2,7) MSEK utgörs av förändringar inom rörelsekapitalet. -52,5 (-37,8) MSEK härrör till kassaflöde före förändring i rörelsekapitalet.

Investeringar för perioden uppgick till -25,1 (-15,3) MSEK och utgjordes av aktiverade utvecklingsutgifter -12,7 (-11,5) MSEK och maskininköp till den nya fabriken -12,4 (-3,8) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under perioden uppgick till 16,2 (124,0) MSEK, vilket förklaras av teckning och betalning för nya aktier relaterade till teckningsoptioner.

Periodens kassaflöde var -59,9 (68,2) MSEK. Likvida medel vid rapportperiodens utgång uppgick till 14,9 (85,8) MSEK.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 0 (0) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till -49,6 (-21,9) MSEK, huvudsakligen förklarad av nedskrivning av aktier i dotterbolag uppgående till -46,0 (-15,0) MSEK. Koncerninterna inköp uppgick till 0 (0) MSEK. Finansnettot uppgick till -44,6 (-14,7) MSEK vilket förklaras av koncerninterna transaktioner, där moderbolaget har lämnat aktieägartillskott uppgående till -46,0 (-15,0) MSEK som därefter skrivits ned.

Periodens kassaflöde var -58,4 (70,3) MSEK. Likvida medel vid rapportperiodens utgång uppgick till 13,8 (85,5) MSEK.

Personal

Medelantalet anställda i koncernen var under perioden 46 (44).

Finansiell ställning i sammandrag

Balansräkning

Balansomslutningen är 248,5 (288,3) MSEK. Koncernens immateriella tillgångar uppgick vid periodens slut till 195,6 (177,6) MSEK. Tillgångarna utgörs av aktiverade utvecklingskostnader för 194,0 (175,6) MSEK och patent 1,6 (2,1) MSEK.

Omsättningstillgångarna uppgick vid periodens slut till 28,8 (98,1) MSEK. Varulagret uppgick till 6,9 (7,2) MSEK.

Eget kapital i koncernen vid periodens slut uppgick till 234,2 (280,7) MSEK. Soliditeten uppgick till 94 (97) %.

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 2017, 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

Bolagets koncernredovisning baseras på International Financial Reporting Standards sådana de antagits av EU. Koncernens delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för Finansiell Rapportering rekommendation RFR 2 Redovisning i juridiska personer. Koncernen och moderbolaget har tillämpat samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen. Upplýsingar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten. Ändrade och nya standarder och tolkningar från IASB respektive IFRS Interpretations Committee som trätt ikraft och gäller för räkenskapsåret 2017 har inte haft någon inverkan på koncernens finansiella rapportering.

Förberedelser inför nya redovisningsstandarder

- **IFRS 9, Finansiella instrument.** Nilar har genomfört en analys av effekterna från IFRS 9. Inga väsentliga övergångseffekter bedöms vara aktuella.
- **IFRS 15, Intäkter från avtal med kunder.** En analys har gjorts av koncernens olika typer av avtal med kunder. Inga väsentliga övergångseffekter bedöms vara aktuella då verksamheten hittills inte haft någon större omfattning.
- **IFRS 16, Leasingavtal.** Nilar är leasetagare där leasingavtalen avser främst lokaler, bilar och maskiner. Företagsledningen har påbörjat en analys men ännu inte genomfört den på detaljerad nivå. Detta kommer att slutföras under 2018. Inga väsentliga övergångseffekter bedöms vara aktuella.

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Samtliga bolagets företagsinteckningar om totalt 30 MSEK är outnyttjade.

Transaktioner med närstående

Inget att rapportera.

Övrigt

180 203 teckningsoptioner relaterade till optionsprogram 2015:1 förföll den 1 oktober. Full teckning av nya aktier i bolaget, till ett värde av 18,0 MSEK, erhöles innan förfalldagen. 16,2 MSEK av betalningar erhöles under rapportperioden, och resten innan dagen för denna rapport. Efter registrering kommer aktiekapitalet uppgå till 3,450,982 SEK.

Täby den 29 november 2018

Styrelsen

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

Finansiell kalender

Delårsrapport för kvartal 4 / Bokslutskommuniké 2018 publiceras i februari 2019

Årsredovisning för 2018 publiceras i april 2019

Årsstämma 2019 hålls den 13 maj 2019

Delårsrapport för kvartal 1 2019 publiceras i maj 2019

Delårsrapport för kvartal 2 2019 publiceras i augusti 2019

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

Besök även www.nilar.com

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

	Q3 jul-sep '18 SEK'000	Q3 jul-sep '17 SEK'000	Perioden jan-sep '18 SEK'000	Perioden jan-sep '17 SEK'000	Räkenskaps- året jan-dec '17 SEK'000
Nettoomsättning	224	29	2 004	560	1 118
Aktivering av utvecklingsutgifter	3 844	3 760	12 722	11 502	17 200
Kostnad sålda varor	-12 955	-8 198	-28 271	-19 680	-29 708
Bruttoresultat	-8 888	-4 409	-13 546	-7 618	-11 389
Utvecklingskostnader	-6 811	-4 976	-19 867	-15 007	-23 376
Försäljningskostnader	-3 994	-3 645	-12 285	-12 396	-14 045
Administrationskostnader	-3 769	-2 449	-11 018	-7 228	-11 189
Övriga rörelseintäkter	228	263	491	1 139	1 456
Rörelseresultat	-23 234	-15 216	-56 225	-41 111	-58 543
Finansiella intäkter	-	-0	-	-	-0
Finansiella kostnader	0	-6	-6	-706	-707
Finansiella poster - netto	0	-7	-6	-706	-707
Resultat före skatt	-23 234	-15 223	-56 230	-41 816	-59 249
Skatt	-	-	-	-	-
Resultat efter skatt	-23 234	-15 223	-56 230	-41 816	-59 249
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser	-3	-23	-50	-50	-69
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-3	-23	-50	-50	-69
Summa totalresultat för perioden	-23 237	-15 245	-56 281	-41 866	-59 318

Koncernens balansräkning i sammandrag

	2018-09-30 SEK'000	2017-12-31 SEK'000	2017-09-30 SEK'000	2016-12-31 SEK'000
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar				
Patent	1 618	1 953	2 075	2 460
Aktiverade utvecklingskostnader	193 984	181 263	175 564	164 062
Summa immateriella tillgångar	195 602	183 216	177 640	166 522
Materiella anläggningstillgångar				
Maskiner och inventarier	17 336	7 031	7 215	10 176
Pågående nyanläggningar	6 846	8 217	5 276	2 217
Summa materiella tillgångar	24 181	15 249	12 490	12 393
Summa anläggningstillgångar	219 784	198 464	190 130	178 915
Omsättningstillgångar				
Varulager	6 909	4 678	7 195	5 743
Kundfordringar	1 253	1 107	477	11
Skattefordringar	1 073	305	345	367
Övriga fordringar	3 156	3 544	2 756	2 443
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 510	1 822	1 566	1 682
Likvida medel	14 853	74 752	85 798	17 624
Summa omsättningstillgångar	28 755	86 209	98 137	27 870
Summa tillgångar	248 538	284 673	288 267	206 785
Eget kapital				
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare				
Aktiekapital	3 271	3 271	3 208	2 616
Ej registrerat aktiekapital	16 152	-	3 208	-
Övrigt tillskjutet kapital	566 102	566 082	551 911	419 141
Reserver	-236	-186	6 213	-117
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-351 079	-294 849	-283 796	-235 600
Summa eget kapital	234 210	274 319	280 745	186 040
Skulder				
Kortfristiga skulder				
Upplåning	-	-	-	11 945
Leverantörsskulder	10 396	7 185	4 007	4 630
Övriga skulder	-830	1 064	469	974
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 762	2 106	3 047	3 196
Summa kortfristiga skulder	14 328	10 355	7 522	20 745
Summa eget kapital och skulder	248 538	284 673	288 267	206 785

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					
	Aktie- kapital SEK'000	Ej registrerat aktie- kapital SEK'000	Övrigt tillskjutet kapital SEK'000	Reserver SEK'000	Balans- rade vinstmedel SEK'000	Summa eget kapital SEK'000
Ingående balans 1 januari 2017	2 616	-	419 141	-117	-235 600	186 040
Totalresultat						
Årets resultat	-	-	-	-	-59 249	-59 249
Övrigt totalresultat	-	-	-	-69	-	-69
Summa totalresultat	-	-	-	-69	-59 249	-59 318
Transaktioner med aktieägare						
Nyemission	655	-	146 941	-	-	147 596
Ingående balans per 1 januari 2018	3 271	-	566 082	-186	-294 849	274 319
Totalresultat						
Årets resultat	-	-	-	-	-56 230	-56 230
Övrigt totalresultat	0	16 152	20	-50	-	16 122
Summa totalresultat	0	16 152	20	-50	-56 230	-40 109
Utgående balans per 30 September 2018	3 271	16 152	566 102	-236	-351 079	234 210

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	Q3 jul-sep '18 SEK'000	Q3 jul-sep '17 SEK'000	Perioden jan-sep '18 SEK'000	Perioden jan-sep '17 SEK'000	Räkenskaps- året jan-dec '17 SEK'000
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	-21 884	-13 898	-52 516	-37 751	-53 966
Förändring av rörelsekapital					
Ökning/minskning varulager	622	1 460	-2 231	-1 452	1 065
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-1 165	-521	-214	-641	-2 276
Ökning/minskning av rörelseskulder	2 940	-70	3 978	-606	2 266
Summa förändring av rörelsekapital	2 397	870	1 533	-2 699	1 056
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-19 487	-13 029	-50 983	-40 450	-52 910
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella tillgångar	-3 844	-3 760	-12 722	-11 502	-17 200
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-5 480	14	-12 366	-3 828	-7 742
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 323	-3 746	-25 088	-15 330	-24 942
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Nyemission	16 152	19 091	16 172	125 899	136 925
Optionsprogram	-	-	-	-	-
Amortering av skuld	-	-278	-	-1 945	-1 945
Upptagna lån	-	-16 091	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	16 152	2 722	16 172	123 955	134 980
Minskning/ökning av likvida medel	-12 658	-14 052	-59 899	68 174	57 128
Likvida medel vid periodens början	27 511	17 624	74 752	17 624	17 624
Likvida medel vid periodens slut	14 853	85 798	14 853	85 798	74 752

Moderföretagets resultaträkning och rapport över totalresultat i sammandrag

	Q3 jul-sep '18 SEK'000	Q3 jul-sep '17 SEK'000	Perioden jan-sep '18 SEK'000	Perioden jan-sep '17 SEK'000	Räkenskaps- året jan-dec '17 SEK'000
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Kostnad sålda varor	-0	-9	-4	-51	-134
Bruttoresultat	-0	-9	-4	-51	-134
Utvecklingskostnader	-735	-335	-1 780	-1 141	-1 486
Försäljningskostnader	-156	-425	-296	-1 947	-3 129
Administrationskostnader	-937	-1 131	-3 035	-4 023	-5 316
Övriga rörelseintäkter	141	-	141	-	-
Rörelseresultat	-1 828	-1 900	-4 974	-7 163	-10 065
Finansiella intäkter	773	487	1 407	968	1 648
Finansiella kostnader	-	-1	-2	-667	-667
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-46 000	-	-46 000	-15 000	-84 011
Finansiella poster - netto	-45 227	487	-44 596	-14 699	-83 030
Resultat efter finansnetto	-47 055	-1 413	-49 569	-21 862	-93 095
Lämnat koncernbidrag	-	-	-	-	-
Resultat före skatt	-47 055	-1 413	-49 569	-21 862	-93 095
Inkomstskatt	-	-	-	-	-
Resultat efter skatt	-47 055	-1 413	-49 569	-21 862	-93 095
Moderföretagets rapport över totalresultat					
Övrigt totalresultat, efter skatt	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	-47 055	-1 413	-49 569	-21 862	-93 095

Moderföretagets balansräkning i sammandrag

	2018-09-30 SEK'000	2017-12-31 SEK'000	2017-09-30 SEK'000	2016-12-31 SEK'000
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar				
Patent	1 618	1 953	2 075	2 460
Aktiverade utvecklingskostnader	90 989	90 989	90 989	90 989
Summa immateriella tillgångar	92 607	92 942	93 064	93 449
Övriga anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag	101	101	101	101
Fordran på koncernbolag	26 724	2 211	48 349	14 527
Summa övriga anläggningstillgångar	26 825	2 312	48 449	14 628
Summa anläggningstillgångar	119 432	95 254	141 513	108 077
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar	-	-	-	-
Skattefordringar	652	305	-	285
Övriga fordringar	138	533	884	453
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	334	519	450	419
Likvida medel	13 776	72 196	85 494	15 233
Summa omsättningstillgångar	14 900	73 553	86 827	16 390
Summa tillgångar	134 332	168 806	228 341	124 466
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	3 271	3 271	3 208	2 616
Ej registrerat aktiekapital	16 152	-	3 208	-
Reservfond	34 401	34 401	34 401	34 401
Summa bundet eget kapital	53 824	37 672	40 817	37 017
Fritt eget kapital				
Överkursfond	533 470	533 450	519 279	386 509
Balanserat resultat	-404 340	-311 245	-311 245	-248 344
Årets resultat	-49 569	-93 095	-21 862	-62 902
Summa fritt eget kapital	79 561	129 110	186 172	75 264
Summa eget kapital	133 385	166 782	226 989	112 281
Skulder				
Kortfristiga skulder				
Upplåning	-	-	-	10 000
Leverantörsskulder	398	1 664	475	827
Övriga skulder	56	69	81	74
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	494	292	795	1 285
Summa kortfristiga skulder	947	2 025	1 352	12 186
Summa eget kapital och skulder	134 332	168 806	228 341	124 466

Nyckeltal

	Q3 2018 jul-sep SEK'000	Q2 2018 apr-jun SEK'000	Q1 2018 jan-mar SEK'000	Q1-Q3 2018 jan-sep SEK'000	Q4 2017 okt-dec SEK'000	Q3 2017 jul-sep SEK'000	Q2 2017 apr-jun SEK'000	Q1 2017 jan-mar SEK'000	Q1-Q3 2017 jan-sep SEK'000	Helår 2017 jan-dec SEK'000
Rapport över totalresultat										
Nettoomsättning	224	935	846	2 004	559	29	443	88	560	1 118
Aktivering av utvecklingsutgifter	3 844	4 139	4 739	12 722	5 698	3 760	3 858	3 885	11 502	17 200
Bruttoresultat	-8 888	-1 777	-2 881	-13 546	-3 771	-4 409	-2 872	-337	-7 618	-11 389
EBITDA	-21 878	-15 699	-14 898	-52 476	-16 158	-13 859	-13 357	-9 752	-36 968	-53 126
Rörelseresultat / EBIT	-23 234	-16 995	-15 995	-56 225	-17 432	-15 216	-14 762	-11 133	-41 111	-58 543
Resultat före skatt	-23 234	-17 000	-15 996	-56 230	-17 433	-15 223	-15 106	-11 488	-41 816	-59 249
Periodresultat	-23 234	-17 000	-15 996	-56 230	-17 433	-15 223	-15 106	-11 488	-41 816	-59 249
Balansräkning										
Anläggningstillgångar	219 784	211 814	204 518	219 784	198 464	190 130	187 731	181 870	190 130	198 464
Omsättningstillgångar	28 755	40 869	63 734	28 755	86 209	98 137	113 128	20 133	98 137	86 209
Summa tillgångar	248 538	252 683	268 252	248 538	284 673	288 267	300 859	202 003	288 267	284 673
Eget kapital	234 210	241 295	258 312	234 210	274 319	280 745	266 228	174 536	280 745	274 319
Långfristiga skulder	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortfristiga skulder	14 328	11 388	9 940	14 328	10 354	7 522	34 632	27 466	7 522	10 354
Summa eget kapital och skulder	248 538	252 683	268 252	248 538	284 673	288 267	300 859	202 003	288 267	284 673
Nyckeltal										
Avskrivningar	-1 356	-1 297	-1 096	-3 749	-1 274	-1 357	-1 405	-1 381	-4 142	-5 417
Soliditet, %	94%	95%	96%	94%	96%	97%	88%	86%	97%	96%
Varulager	6 909	7 531	5 192	6 909	4 678	7 195	8 655	7 856	7 195	4 678
Medelantal anställda, antal	50	45	44	46	44	45	44	43	44	44
Inköp/uppärbetning utgifter för utveckling	3 844	4 139	4 739	12 722	5 698	3 760	3 858	3 885	11 502	17 200
Aktiverade utvecklingskostnader	195 602	191 868	187 841	195 602	183 216	177 640	174 004	170 277	177 640	183 216
Antal emitterade aktier vid periodens slut ('000)	3 271	3 271	3 271	3 271	3 271	3 208	3 036	2 616	3 208	3 271
Antal teckningsoptioner vid periodens slut ('000)	320	320	320	320	320	321	321	321	321	320
Genomsnittligt antal emitterade aktier ('000)	3 271	3 271	3 271	3 271	3 226	3 188	2 620	2 616	2 808	2 912
Genomsnittligt antal emitterade teckningsoptioner ('000)	320	320	320	320	321	321	321	321	321	321

Aktieägarstruktur

Namn	Per 30 september 2018		Per 29 november 2018	
	Aktier/röster	Andel % kapital/röster	Aktier/röster	Andel % kapital/röster
Lecorsier Investments Ltd	388 177	11,9%	466 133	13,5%
Climate Delta K/S	420 000	12,8%	420 000	12,2%
R&H Trust Co	314 884	9,6%	344 649	10,0%
Fredriksson & Forssell AB	259 942	7,9%	267 924	7,8%
Ivory Investments Sarl	222 184	6,8%	222 184	6,4%
Sagax Limited	212 025	6,5%	212 025	6,1%
Christmas Common Ltd/Per Krafft	189 826	5,8%	201 323	5,8%
Brohuvudet AB	163 495	5,0%	168 627	4,9%
Fjord Advisors AB	142 590	4,4%	142 590	4,1%
Hans Franzén	110 378	3,4%	127 196	3,7%
Stamfar Peter AB/XAOC AB	88 171	2,7%	90 856	2,6%
First Energy Resources Inc.	82 866	2,5%	82 866	2,4%
Segulah Venture AB	65 544	2,0%	65 544	1,9%
Waterman 40 Holding B.V.	54 804	1,7%	60 449	1,8%
Övriga	555 893	17,0%	578 616	16,8%
Summa	3 270 779	100,0%	3 450 982	100,0%

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 utvecklingsinsatsningen 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

Michael Obermayer, ordförande
Anders Barsk
Stefan De Geer
Gunilla Fransson
Lars Fredriksson
Anders Gudmarsson
Alexander Izosimov
Peter Tell

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

