

Year-end report / Bokslutskommuniké

1 January—31 December 2016



Year-end report, 1 January-31 December 2016

Nilar International AB publishes its results for the fourth quarter 2016.

The fourth quarter

- Net sales amounted to 0.0 (0.2) MSEK.
- Operating loss amounted to -12.7 (-9.1) MSEK.
- Loss after tax amounted to -12.8 (-9.9) MSEK.
- Cash flow from operating activities amounted to -9.8 (-12.5) MSEK.
- During the reporting period 10 MSEK of bridge loans were raised.

The full year

- Net sales amounted to 0.3 (0.4) MSEK.
- Operating loss amounted to -43.7 (-39.2) MSEK.
- Loss after tax amounted to -44.0 (-43.9) MSEK.
- Cash flow from operating activities amounted to -37.1 (-40.2) MSEK.
- The equity/assets ratio amounted to 90 (94) %.
- During Q2-Q3 a new share issue was implemented through which approximately 50 MSEK (before issue costs) of working capital was added to the company. In Q4, 10 MSEK of bridge loans were raised.

Significant events for the year

- Several customer projects which have either been delivered to the customers during 2016 or early 2017.
- Development of highly targeted products for selected product categories.
- Continued work on the new product generation "Nilar V2.0".
- Fundraise of 50 MSEK from existing and new shareholders in Q2-Q3 to fund working capital and further investments in development and the production facility.

CEO review

The past year 2016

2016 has been a very productive year for Nilar, where we have continued to focus on the previously selected market segments:

- smart grid,
- telecommunications, and
- renewable energy applications,

and developed highly targeted products for:

- home/residential storage,
- micro grid storage,
- power plant/utility storages, and
- EV-link (electrical vehicle charge support).

Notable customer projects during the year have been (all delivered during Q1 2017):

- an energy storage for a PV plant in Sweden (30 kWh),
- a demonstration project with an English university for PV and fuel cells (25 kWh),
- a grid support system in The Netherlands (42 kWh), and another in Switzerland (72 kWh),
- an integration project with a Dutch customer regarding infrastructure around EV-link (Electrical Vehicle charge structure) (6 kWh), and
- further deliveries to existing customers.

Alongside the above, we continue tying new European systems integrators and distributors to Nilar.

We have also during the year seen the continued strong support from existing and new shareholders with the addition of 50 MSEK of equity (Q2-Q3 2016) to fund working capital and further investments in development and our production facility.

The coming year 2017

An exciting year awaits Nilar in which more customer projects, collaborations, and development projects will be initiated. In parallel with this, Nilar's organization is further being strengthened to handle the huge pressure from the market for adapting Nilar's products and systems to customer requirements.

During 2017, we continue to work on the refinement of the existing battery design – a high priority effort which will culminate in Q3 in an entirely new product generation called "Nilar V2.0". This generation will be optimized especially for all telecom customers – who greatly appreciate the characteristics of the NiMH chemistry (safety, longevity and temperature tolerance) – and is designed to optimally fit into a 19-inch rack on a systems level. Our work with this new generation will be carried out in close cooperation with the largest telecom suppliers globally.

Nilar has continued to build its reputation through participation at the world's most important battery storage conferences (Düsseldorf Energy Storage Europe, The Battery Show, Hannover Messe, Elfact Gothenburg, ESS Inter Solar Messe Munich) and fairs, where a number of the most qualified global buyers of battery storage systems have signed orders with Nilar for evaluation systems.

We thus look with optimism at 2017 as a year when our products/systems will commercially start becoming part of the emerging energy storage world.

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 fourth quarter

Revenue and results

Revenue for the quarter was 0.0 (0.2) MSEK.

Gross profit for the quarter (including costs for; goods, the production facility, and production staff) was -4.6 (-5.1) MSEK.

Operating expenses for the Group was -8.1 (-4.3) MSEK.

Other operating income comprised of; development grants from Energimyndigheten, salary contributions, and an EU sponsored project was 0.0 (0.3) MSEK.

Operating loss for the quarter was -12.7 (-9.1) MSEK. Depreciation and amortization of tangible and intangible assets for the quarter was -1.4 (-1.5) MSEK. Financial items were -0.1 (-0.8) MSEK. Pre-tax loss was -12.8 (-9.9) MSEK.

Capitalized expenditure for development referring to expenses for; product development, production technique development and costs for establishing the expanded production facility was -4.5 (-4.1) MSEK.

Loss after tax for the quarter was -12.8 (-9.9) MSEK.

Cash flow and investments

Net cash generated from operating activities for the quarter was -9.8 (-12.5) MSEK, out of which 1.6 (-4.0) MSEK is related to changes in working capital. Net cash before changes in working capital was -11.4 (-8.5) MSEK.

Investments for the quarter were -6.3 (-4.1) MSEK, comprised of capitalized development costs -4.5 (-4.1) and capital investments in the new factory -1.7 (-0.0).

Cash flow from financing activities for the quarter was 9.2 (31.4) MSEK, mainly explained by the 10 MSEK bridge loan issue and -0.8 MSEK amortization of loans issued by Almi and Norrlandsfonden.

Net cash flow for the quarter was -6.9 (14.9) MSEK. Cash and cash equivalents at the end of the quarter was 17.6 (20.5) MSEK.

Parent company

Revenue for the parent company during the quarter was 0.0 (-0.0) MSEK. Loss after tax was -54.5 (-42.1) MSEK. Group purchases were 0 (0) MSEK. Financial items were -51.9 (-38.7) MSEK due to group transactions, in which the Parent Company has issued shareholder contributions amounting to -52.5 (-37.8) MSEK.

Net cash flow for the quarter was -7.1 (14.5) MSEK. Cash and cash equivalents at the end of the quarter was 15.2 (18.1) MSEK.

Group results for the full year

Revenue and results

Revenue for the full year was 0.3 (0.4) MSEK.

Gross profit for the full year (including costs for; goods, the production facility, and production staff) was -19.2 (-20.2) MSEK.

Operating expenses for the Group was -26.0 (-21.3) MSEK.

Other operating income comprised of; development grants from Energimyndigheten, salary contributions, and an EU sponsored project was 1.5 (2.3) MSEK.

Operating loss for the full year was -43.7 (-39.2) MSEK. Depreciation and amortization of tangible and intangible assets for the full year was -5.5 (-6.0) MSEK. Financial items were -0.3 (-4.7) MSEK. Pre-tax loss was -44.0 (-43.9) MSEK.

Capitalized expenditure for development referring to expenses for; product development, production technique development and costs for establishing the expanded production facility was -18.5 (-14.3) MSEK.

Loss after tax for the full year was -44.0 (-43.9) MSEK.

Cash flow and investments

Net cash generated from operating activities for the full year was -37.1 (-40.2) MSEK, out of which 1.4 (-2.3) MSEK is related to changes in working capital. Net cash before changes in working capital was -38.5 (-37.9) MSEK.

Investments for the full year were -21.5 (-14.5) MSEK, comprised of capitalized development costs -18.5 (-14.3) and capital investments in the new factory -3.0 (-0.2).

Cash flow from financing activities for the full year was 55.7 (66.7) MSEK, mainly explained by the 50 MSEK new share issue before issue costs, the 10 MSEK bridge loan issue and -2.9 MSEK amortization of loans issued by Almi and Norrlandsfonden.

Net cash flow for the full year was -2.8 (12.0) MSEK. Cash and cash equivalents at the end of the year was 17.6 (20.5) MSEK.

Parent company

Revenue for the parent company during the full year was 0.0 (-0.0) MSEK. Loss after tax was -62.9 (-58.8) MSEK. Group purchases were 0 (0) MSEK. Financial items were -50.8 (-40.3) MSEK due to group transactions, in which the Parent Company has issued shareholder contributions amounting to -52.5 (-37.8) MSEK.

Net cash flow for the full year was -2.8 (10.9) MSEK. Cash and cash equivalents at the end of the year was 15.2 (18.1) MSEK.

Dividends

The Board intends to propose to the AGM that no dividends be paid for the financial year 2016.

Employees

The average monthly number of employees within the Group during the full year was 38 (41).

Financial position

Balance sheet

Total assets are 207.3 (193.5) MSEK. The Group's intangible assets at the end of the period amounted to 166.5 (148.6) MSEK, out of which 164.1 (145.6) MSEK are capitalized expenditures for development work and 2.5 (3.0) MSEK are capitalized expenditures related to patents.

At the end of the period, current assets amounted to 28.4 (30.5) MSEK. Inventories amounted to 5.7 (6.5) MSEK.

At the end of the period, equity in the Group amounted to 186.0 (181.4) MSEK. The equity/asset ratio was 90 (94) %.

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 2015 (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 2015. 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 has initiated a private placement of up to 150 MSEK. The private placement is expected to be closed during Q2 2017. Per 31 March, the company has received commitments of in aggregate 28.5 MSEK of bridge loans – of which 10 MSEK had been received prior to the balance sheet date – which may be converted to equity in the private placement.

Other

At the annual general meeting 2015 held on 30 June 2016, Alexander Izosimov and Anders Gudmarsson were appointed to the Board of directors of Nilar International AB. Ted Kalborg resigned as an ordinary director, but remains as an alternate.

In May 2016, a management and advisor incentive programme was launched. All who were offered to participate in the programme subscribed. 139.500 warrants were issued and are dilutive by 5.0%. The warrants will vest over three years, and expire on 29 April 2020.

Täby 31 March 2017

The Board of Directors

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

Financial calendar

Annual Report for 2016 will be published in April/May 2017

Annual General Meeting 2016 will be held on 19 June 2017

Interim report for quarter 1 2017 will be published in May 2017

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

This year-end 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

	Q4 oct-dec '16 SEK'000	Q4 oct-dec '15 SEK'000	Financial year jan-dec '16 SEK'000	Financial year jan-dec '15 SEK'000
Revenue	8	244	271	377
Cost of sales	(4 580)	(5 313)	(19 508)	(20 560)
Gross profit	(4 572)	(5 069)	(19 237)	(20 183)
Research and development expenses	(3 506)	(519)	(6 589)	(2 241)
Distribution and selling costs	(3 321)	(2 485)	(11 630)	(9 416)
Administrative expenses	(1 319)	(1 281)	(7 736)	(9 681)
Other operating income	33	288	1 474	2 311
Operating profit / EBIT	(12 686)	(9 066)	(43 718)	(39 210)
Finance income	(58)	(0)	6	2
Finance costs	(41)	(842)	(286)	(4 653)
Finance costs - net	(99)	(842)	(280)	(4 651)
Profit before income tax	(12 785)	(9 908)	(43 998)	(43 861)
Income tax expense	-	-	-	-
Profit after tax	(12 785)	(9 908)	(43 998)	(43 861)
Other comprehensive income				
Currency translation differences	(14)	(12)	(37)	(58)
Other comprehensive income for the period, net of tax	(14)	(12)	(37)	(58)
Total comprehensive income for the period	(12 799)	(9 920)	(44 035)	(43 919)

Consolidated balance sheet

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

Consolidated statement of changes in equity

	2016-12-31 SEK'000	2016-09-30 SEK'000	2015-12-31 SEK'000
Opening balance	198 839	181 432	112 876
Net profit/loss for the period	(12 785)	(31 213)	(43 861)
Other comprehensive income	(14)	(23)	(58)
New share issue	-	48 444	112 474
Credit to equity for equity-settled share-based payments	-	200	-
Ending balance	186 040	198 839	181 432

Consolidated statement of cash flows

	Q4 oct-dec '16 SEK'000	Q4 oct-dec '15 SEK'000	Financial year jan-dec '16 SEK'000	Financial year jan-dec '15 SEK'000
Net cash generated from operating activities before changes in working capital	(11 407)	(8 456)	(38 482)	(37 889)
Cash flow from changes in working capital				
(Increase)/decrease in inventories	(853)	868	745	3 506
(Increase)/decrease in receivables	(647)	(690)	(1 522)	(990)
Increase/(decrease) in liabilities	3 135	(4 187)	2 188	(4 823)
Change in working capital	1 635	(4 009)	1 411	(2 307)
Net cash generated by operating activities	(9 771)	(12 465)	(37 071)	(40 196)
Cash flows from investing activities				
Investments in intangible assets	(4 538)	(4 091)	(18 497)	(14 285)
Investments in tangible fixed assets	(1 723)	(35)	(2 986)	(243)
Net cash used in investing activities	(6 261)	(4 125)	(21 483)	(14 529)
Cash flows from financing activities				
New share issue (net of issue costs)	-	109 105	48 644	112 474
Loans repaid	(833)	(103 035)	(2 917)	(104 424)
Loans taken	10 000	25 378	10 000	58 627
Net cash used in financing activities	9 167	31 447	55 727	66 677
Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents	(6 866)	14 857	(2 827)	11 952
Cash and cash equivalents at beginning of the period	24 489	5 593	20 451	8 499
Cash and cash equivalents at end of the period	17 624	20 451	17 624	20 451

Parent company income statement and statement of comprehensive income

	Q4 oct-dec '16 SEK'000	Q4 oct-dec '15 SEK'000	Financial year jan-dec '16 SEK'000	Financial year jan-dec '15 SEK'000
Revenue	-	(0)	-	(0)
Cost of sales	(34)	(159)	(256)	(683)
Gross profit	(34)	(159)	(256)	(683)
Research and development expenses	(1 222)	(740)	(2 671)	(3 122)
Distribution and selling costs	(738)	(1 180)	(3 818)	(4 906)
Administrative expenses	(655)	(1 921)	(5 340)	(9 775)
Operating profit / EBIT	(2 649)	(4 000)	(12 081)	(18 483)
Finance income	632	536	1 761	1 839
Finance costs	(7)	(777)	(93)	(4 362)
Write-down of shares in subsidiaries	(52 487)	(37 810)	(52 487)	(37 810)
Finance costs - net	(51 862)	(38 051)	(50 820)	(40 333)
Profit after finance costs	(54 512)	(42 051)	(62 902)	(58 816)
Group contribution	-	-	-	-
Profit before tax	(54 512)	(42 051)	(62 902)	(58 816)
Income tax expense	-	-	-	-
Profit after tax	(54 512)	(42 051)	(62 902)	(58 816)
Parent company statement of other comprehensive income				
Currency translation differences	-	-	-	-
Total comprehensive income for the period	(54 512)	(42 051)	(62 902)	(58 816)

Parent company balance sheet

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

Parent company cash flows

	Q4 oct-dec '16 SEK'000	Q4 oct-dec '15 SEK'000	Financial year jan-dec '16 SEK'000	Financial year jan-dec '15 SEK'000
Net cash generated from operating activities before changes in working capital	(1 892)	(4 102)	(9 868)	(20 293)
Cash flow from changes in working capital				
(Increase)/decrease in inventories	-	-	-	-
(Increase)/decrease in receivables	(783)	5	(351)	(120)
Increase/(decrease) in liabilities	807	(6 412)	(741)	(4 491)
Change in working capital	24	(6 407)	(1 092)	(4 612)
Net cash generated by operating activities	(1 869)	(10 509)	(10 960)	(24 904)
Cash flows from investing activities				
Loans repaid	(52 487)	(37 810)	(52 487)	(37 810)
Loans taken	37 244	31 204	1 998	5 388
Cash flows from investing activities	(15 243)	(6 606)	(50 513)	(32 423)
Cash flows from financing activities				
New share issue (net of issue costs)	-	109 105	48 643	112 474
Loans repaid	-	(102 897)	-	(102 897)
Loans taken	10 000	25 378	10 000	58 627
Net cash used in financing activities	9 999	31 586	58 644	68 205
Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents	(7 112)	14 471	(2 829)	10 877
Cash and cash equivalents at beginning of the period	22 346	3 591	18 062	7 185
Cash and cash equivalents at end of the period	15 233	18 062	15 233	18 062

Key performance indicators

	Q1-Q3 2015 jan-sep SEK'000	Q4 2015 oct-dec SEK'000	FY 2015 jan-dec SEK'000	Q1-Q3 2016 jan-sep SEK'000	Q4 2016 oct-dec SEK'000	FY 2016 jan-dec SEK'000
Income statement						
Revenue	133	244	377	263	8	271
Gross profit	(15 114)	(5 069)	(20 183)	(14 664)	(4 572)	(19 237)
EBITDA	(25 601)	(7 600)	(33 201)	(26 896)	(11 306)	(38 202)
Operating profit / EBIT	(30 144)	(9 066)	(39 210)	(31 032)	(12 686)	(43 718)
Profit/(loss) before tax	(33 953)	(9 908)	(43 861)	(31 213)	(12 785)	(43 998)
Profit/(loss) after tax	(33 953)	(9 908)	(43 861)	(31 213)	(12 785)	(43 998)
Balance sheet						
Non-current assets	160 323	162 985	162 985	174 046	178 915	178 915
Current assets	15 791	30 470	30 470	33 785	28 420	28 420
Total assets	176 114	193 455	193 455	207 831	207 335	207 335
Equity	97 246	181 432	181 432	198 839	186 040	186 040
Non-current liabilities	1 666	1 944	1 944	(140)	-	-
Current liabilities	77 201	10 079	10 079	9 132	21 294	21 294
Total equity and liabilities	176 114	193 455	193 455	207 831	207 335	207 335
Ratios						
Depreciation	(4 544)	(1 465)	(6 009)	(4 136)	(1 380)	(5 516)
Shareholder equity ratio, %	55%	94%	94%	96%	90%	90%
Debt ratio, times	0,8	0,1	0,1	0,0	0,1	0,1
Inventory	7 356	6 488	6 488	4 891	5 743	5 743
Full-time equivalents (employees)	41	38	41	37	39	38
Capitalised expenses for development work	10 195	4 091	14 285	13 935	4 538	18 474
Intangible assets	144 620	148 572	148 572	162 117	166 522	166 522
Shares in issue at end of period	1 413 089	2 261 422	2 261 422	2 615 541	2 615 541	2 615 541
Weighted average number of ordinary shares in issue	1 413 089	1 595 526	1 465 462	2 576 190	2 615 541	2 615 541
Share options in issue at end of period	-	181 088	181 088	320 588	320 588	320 588

Substantial shareholdings per 31 December 2016

Name	Shares/votes	% of share capital/votes
Fjord Capital Partners related entities	686 341	26,2%
Lecorsier investments	379 002	14,5%
Fredriksson & Forssell AB	259 942	9,9%
Sagax Limited/Anders Barsk	212 025	8,1%
Christmas Common Ltd/Per Krafft	189 826	7,3%
Brohuvudet AB	163 495	6,3%
Waterman 40 Holding B.V.	120 791	4,6%
Hans Franzén	110 378	4,2%
First Energy Resources Inc.	82 866	3,2%
Stamfar Peter AB/XAOC AB	78 244	3,0%
Neil Puester/Trilogy Equities Partnership LLC	60 186	2,3%
Segulah Venture AB	52 500	2,0%
Other	219 945	8,4%
Total	2 615 541	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

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

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

Bokslutskommuniké, 1 januari-31 december 2016

Nilar International AB offentliggör resultatet för det fjärde kvartalet 2016.

Fjärde kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 0,0 (0,2) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till -13,7 (-9,1) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -12,8 (-9,9) MSEK.
- Kassaflödet för den löpande verksamheten uppgick till -9,8 (-12,5) MSEK.
- Under perioden upptogs 10 MSEK i bryggån.

Helåret

- Nettoomsättningen uppgick till 0,3 (0,4) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till -43,7 (-39,2) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -44,0 (-43,9) MSEK.
- Kassaflödet för den löpande verksamheten uppgick till -37,1 (-40,2) MSEK.
- Soliditeten uppgick till 90 (94) %.
- Under kvartal 2-3 genomfördes en nyemission där verksamheten tillfördes cirka 50 MSEK i rörelsekapital före transaktionskostnader. Under fjärde kvartalet upptogs 10 MSEK i bryggån.

Väsentliga händelser under året

- Flera kundprojekt som antingen har levererats till kunder under 2016 eller tidigt 2017.
- Utveckling av produkter för valda produktkategorier.
- Fortsatt arbetet med den nya produktgenerationen "Nilar V2.0".
- Nyemission på 50 MSEK under Q2-Q3 från befintliga och nya aktieägare för att finansiera rörelsekapital och fortsatta investeringar i utveckling och produktionsanläggningen.

VD-kommentar

Det gångna året 2016

2016 har varit ett mycket produktivt år för Nilar, då vi har fortsatt att fokusera på våra etablerade marknadssegment

- smart grids (smarta elnät),
- telekommunikation,
- applikationer för förnyelsebar energi

och utvecklat produkter för lagring i

- hem och bostäder,
- micro grids (lokala smarta elnät),
- kraftverk och offentliga anläggningar,
- EV-links (laddningsstöd för elektriska fordon).

Vi har bland annat genomfört följande kundprojekt under 2016 - samtliga överlämnade under första kvartalet 2017:

- Ett energilager till en solenergi-park (PV) i Sverige (30 kWh).
- Ett demonstrationsprojekt tillsammans med ett engelskt universitet för PV och bränsleceller (25 kWh).
- Ett stödsystem för elnät i Nederländerna (42 kWh) och ytterligare ett i Schweiz (72 kWh).
- Ett integrationsprojekt tillsammans med en holländsk kund avseende infrastruktur runt EV-link (6 kWh).
- Ytterligare leveranser till befintliga kunder.

Dessutom har vi fortsatt knyta nya europeiska systemintegrerare och distributörer till Nilar.

Vi fick ett fortsatt starkt stöd från gamla och nya aktieägare i samband med nyemissionen på 50 MSEK (Q2-Q3 2016) som avsåg att skapa rörelsekapital och finansiera fortsatta investeringar i utveckling och vår produktionsanläggning.

Det kommande året 2017

Ett spännande år väntar Nilar då fler kundprojekt, samarbeten och utvecklingsprojekt kommer att inledas. Parallellt med detta kommer Nilars organisation att stärkas ytterligare för att möta det stora trycket från marknaden för att anpassa Nilars produkter och system till kundernas krav.

Under 2017 fortsätter vi att arbeta på att förfinas den nuvarande batteridesignen – en prioriterad insats som under Q3 kommer att ge en helt ny produktgeneration som vi kallar "Nilar V2.0". Denna generation kommer att optimeras speciellt för alla kunder inom telekom – som uppskattar egenskaperna hos NiMH kemien (säkerhet, livslängd och temperatortolerans) – och är utformad för att passa optimalt i ett 19-tums rack på systemnivå. Vårt arbete med den nya generationen kommer att genomföras i nära samarbete med de största globala teleoperatörerna.

Nilar har fortsatt att stärka sitt rykte genom att delta vid de viktigaste internationella mässorna för batterilagring (Düsseldorf Energy Storage Europe, The Battery Show, Hannover Messe, Elfack Göteborg, ESS Inter Solar Messe Munich), där ett antal av de mest kvalificerade internationella köparna av batterilagringssystem tecknade order med Nilar för utvärdering.

Vi ser med optimism på 2017 som ett år när våra kommersiella produkter och system börjar bli en del av den framväxande energilagringvärlden.

Michael Obermayer
CEO, Nilar International AB

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 fjärde kvartalet

Omsättning och resultat

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

Koncernens bruttoreultat för kvartalet uppgick till -4,6 (-5,1) MSEK. I posten kostnad såld vara ingår kostnader för; materialkostnader, kostnader för produktionsanläggningen samt personal.

Koncernens rörelsekostnader för kvartalet uppgick till -8,1 (-4,3) MSEK.

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

Koncernens rörelseresultat för kvartalet uppgick till -12,9 (-9,1) MSEK. Av- och nedskrivningar för materiella- och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -1,4 (-1,5) MSEK. Finansiella poster uppgick till -0,1 (-0,8) MSEK. Resultat före skatt uppgick till -12,8 (-9,9) MSEK.

Kvartalets aktiverade utvecklingsutgifter – hänförande till kostnader för; produktutveckling, produktionsteknikutveckling samt etableringskostnader för en utökad produktionsanläggning – uppgick till -4,5 (-4,1) MSEK.

Resultat efter skatt för kvartalet uppgick till -12,8 (-9,9) MSEK.

Kassaflöde och investeringar

Den löpande verksamheten gav ett negativt kassaflöde för perioden om -9,8 (-12,5) MSEK, av vilket 1,6 (-4,0) MSEK utgörs av förändringar inom rörelsekapitalet. -11,4 (-8,5) MSEK härrör till kassaflöde före förändring i rörelsekapitalet.

Investeringar för kvartalet uppgick till -6,3 (-4,1) MSEK och utgjordes av aktiverade utvecklingsutgifter -4,5 (-4,1) och maskininköp till den nya fabriken -1,7 (-0,0).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under kvartalet uppgick till 9,2 (31,4) MSEK, vilket främst förklaras av upptagna bryggglån på 10 MSEK samt -0,8 MSEK amortering av lån till Almi och Norrlandsfonden.

Kvartalets kassaflöde var -6,9 (14,9) MSEK. Likvida medel vid bokföringsårets utgång uppgick till 17,6 (20,5) MSEK.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för kvartalet uppgick till 0,0 (-0,0) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till -54,5 (-42,1) MSEK. Koncerninterna inköp uppgick till 0 (0) MSEK. Finansnettot uppgick till -51,9 (-38,1) MSEK vilket förklaras av koncerninterna transaktioner, där moderbolaget under kvartalet har lämnat aktieägartillskott uppgående till -52,5 (-37,8) MSEK.

Kvartalets kassaflöde var -7,1 (14,5) MSEK. Likvida medel vid rapportperiodens utgång uppgick till 15,2 (18,1) MSEK.

Koncernens resultat för helåret

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för helåret uppgick till 0,3 (0,4) MSEK.

Koncernens bruttoreultat för helåret uppgick till -19,2 (-20,2) MSEK. I posten kostnad såld vara ingår kostnader för; materialkostnader, kostnader för produktionsanläggningen samt personal.

Koncernens rörelsekostnader för helåret uppgick till -26,0 (-21,3) MSEK.

Övriga rörelseintäkter bestående av; utvecklingsbidrag från Energimyndigheten, lönebidrag samt intäkter från ett EU-finansierat projekt uppgick till 1,5 (2,3) MSEK.

Koncernens rörelseresultat för helåret uppgick till -43,7 (-39,2) MSEK. Av- och nedskrivningar för materiella- och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -5,5 (-6,0) MSEK. Finansiella poster uppgick till -0,3 (-4,7) MSEK. Resultat före skatt uppgick till -44,0 (-43,9) MSEK.

Helårets aktiverade utvecklingsutgifter – hänförande till kostnader för; produktutveckling, produktionsteknikutveckling samt etableringskostnader för en utökad produktionsanläggning – uppgick till -18,5 (-14,3) MSEK.

Resultat efter skatt för helåret uppgick till -44,0 (-43,9) MSEK.

Kassaflöde och investeringar

Den löpande verksamheten gav ett negativt kassaflöde för helåret om -37,1 (-40,2) MSEK, av vilket 1,4 (-2,3) MSEK utgörs av förändringar inom rörelsekapitalet. -38,5 (-37,9) MSEK härrör till kassaflöde före förändring i rörelsekapitalet.

Investeringar för helåret uppgick till -21,5 (-14,5) MSEK och utgjordes av aktiverade utvecklingsutgifter -18,5 (-14,3) och maskininköp till den nya fabriken -3,0 (-0,2).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under helåret uppgick till 55,7 (66,7) MSEK, vilket främst förklaras av emissionen på 50 MSEK före transaktionskostnader, upptagna bryggån på 10 MSEK samt -2,9 MSEK amortering av lån till Almi och Norrlandsfonden.

Helårets kassaflöde var -2,8 (12,0) MSEK. Likvida medel vid bokföringsårets utgång uppgick till 17,6 (20,5) MSEK.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för helåret uppgick till 0,0 (-0,0) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till -62,9 (-58,8) MSEK. Koncerninterna inköp uppgick till 0 (0) MSEK. Finansnettot uppgick till -50,8 (-40,3) MSEK vilket förklaras av koncerninterna transaktioner, där moderbolaget under året har lämnat aktieägartillskott uppgående till -52,5 (-37,8) MSEK.

Helårets kassaflöde var -2,8 (10,9) MSEK. Likvida medel vid rapportperiodens utgång uppgick till 15,2 (18,1) MSEK.

Utdelning

Styrelsen avser föreslå till årsstämman att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2016.

Personal

Medelantalet anställda i koncernen var under helåret 38 (41).

Finansiell ställning

Balansräkning

Balansomslutningen är 207,3 (193,5) MSEK. Koncernens immateriella tillgångar uppgick vid periodens slut till 166,5 (148,6) MSEK. Tillgångarna utgörs av aktiverade utvecklingskostnader för 164,1 (145,6) MSEK och patent 2,5 (3,0) MSEK.

Omsättningstillgångarna uppgick vid periodens slut till 28,4 (30,5) MSEK. Varulagret uppgick till 5,7 (6,5) MSEK.

Eget kapital i koncernen vid periodens slut uppgick till 186,0 (181,4) MSEK. Soliditeten uppgick till 90 (94) %.

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)
- Legal risker (lagstiftning – reglering och regelefterlevnad, immateriella rättigheter, skatterelaterade risker)

Riskhanteringen, och då primärt de finansiella riskerna, finns mer utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2015, 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 2015. 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 genomför under första halvåret 2017 en kapitalanskaffning på upp till 150 MSEK. Kapitalanskaffningen väntas vara slutförd under andra kvartalet 2017. Per 31 mars har bolaget erhållit 28.5 MSEK av utfästelser genom bryggglån – av vilka 10 MSEK betalats in till bolaget innan balansdagen – som kan komma att omvandlas till eget kapital i kapitalanskaffningen.

Övrigt

Vid årsstämman 2015 som hölls den 30 juni 2016 valdes Alexander Izosimov och Anders Gudmarsson som ordinarie ledamöter av styrelsen i Nilar International AB. Ted Kalborg avgick som ordinarie ledamot men kvarstår som suppleant.

I maj 2016 implementerades ett incitamentsprogram för ledning och rådgivare. Alla som erbjöds deltaga valde att göra så. 139,500 teckningsoptioner emitterades med en potentiell utspädningseffekt av 5,0%. Teckningsoptionerna tjänas in över tre års tid och förfaller den 29 april 2020.

Stockholm den 31 mars 2017

Styrelsen

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

Finansiell kalender

Årsredovisning för 2016 publiceras i april/maj 2017
Årsstämma 2016 hålls 19 juni 2017
Delårsrapport för kvartal 1 2017 publiceras i maj 2017
Delårsrapport för kvartal 2 publiceras i augusti 2017

Denna bokslutskommuniké 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

	Q4 okt-dec '16 SEK'000	Q4 okt-dec '15 SEK'000	Räkenskaps- året jan-dec '16 SEK'000	Räkenskaps- året jan-dec '15 SEK'000
Nettoomsättning	8	244	271	377
Kostnad sålda varor	(4 580)	(5 313)	(19 508)	(20 560)
Bruttoresultat	(4 572)	(5 069)	(19 237)	(20 183)
Utvecklingskostnader	(3 506)	(519)	(6 589)	(2 241)
Försäljningskostnader	(3 321)	(2 485)	(11 630)	(9 416)
Administrationskostnader	(1 319)	(1 281)	(7 736)	(9 681)
Övriga rörelseintäkter	33	288	1 474	2 311
Rörelseresultat	(12 686)	(9 066)	(43 718)	(39 210)
Finansiella intäkter	(58)	(0)	6	2
Finansiella kostnader	(41)	(842)	(286)	(4 653)
Finansiella poster - netto	(99)	(842)	(280)	(4 651)
Resultat före skatt	(12 785)	(9 908)	(43 998)	(43 861)
Skatt	-	-	-	-
Resultat efter skatt	(12 785)	(9 908)	(43 998)	(43 861)
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser	(14)	(12)	(37)	(58)
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	(14)	(12)	(37)	(58)
Summa totalresultat för perioden	(12 799)	(9 920)	(44 035)	(43 919)

Koncernens balansräkning

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

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

	2016-12-31 SEK'000	2016-09-30 SEK'000	2015-12-31 SEK'000
Ingående balans	198 839	181 432	112 876
Periodens resultat	(12 785)	(31 213)	(43 861)
Övrigt totalresultat	(14)	(23)	(58)
Nyemission	-	48 444	112 474
Inbetald premie för teckningsoptioner	-	200	-
Utgående balans	186 040	198 839	181 432

Koncernens kassaflödesanalys

	Q4 okt-dec '16 SEK'000	Q4 okt-dec '15 SEK'000	Räkenskaps- året jan-dec '16 SEK'000	Räkenskaps- året jan-dec '15 SEK'000
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	(11 407)	(8 456)	(38 482)	(37 889)
Förändring av rörelsekapital				
(Ökning)/minskning varulager	(853)	868	745	3 506
(Ökning)/minskning av rörelsefordringar	(647)	(690)	(1 522)	(990)
Ökning/(minskning) av rörelseskulder	3 135	(4 187)	2 188	(4 823)
Summa förändring av rörelsekapital	1 635	(4 009)	1 411	(2 307)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	(9 771)	(12 465)	(37 071)	(40 196)
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella tillgångar	(4 538)	(4 091)	(18 497)	(14 285)
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	(1 723)	(35)	(2 986)	(243)
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(6 261)	(4 125)	(21 483)	(14 529)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Nyemission och optionsprogram	-	109 105	48 644	112 474
Amortering av skuld	(833)	(103 035)	(2 917)	(104 424)
Upptagna lån	10 000	25 378	10 000	58 627
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9 167	31 447	55 727	66 677
Minskning/ökning av likvida medel	(6 866)	14 857	(2 827)	11 952
Likvida medel vid periodens början	24 489	5 593	20 451	8 499
Likvida medel vid periodens slut	17 624	20 451	17 624	20 451

Moderföretagets resultaträkning och rapport över totalresultat

	Q4 okt-dec '16 SEK'000	Q4 okt-dec '15 SEK'000	Räkenskaps- året jan-dec '16 SEK'000	Räkenskaps- året jan-dec '15 SEK'000
Nettoomsättning	-	(0)	-	(0)
Kostnad sålda varor	(34)	(159)	(256)	(683)
Bruttoresultat	(34)	(159)	(256)	(683)
Utvecklingskostnader	(1 222)	(740)	(2 671)	(3 122)
Försäljningskostnader	(738)	(1 180)	(3 818)	(4 906)
Administrationskostnader	(655)	(1 921)	(5 340)	(9 775)
Övriga rörelseintäkter	(0)	0	4	3
Rörelseresultat	(2 649)	(4 000)	(12 081)	(18 483)
Finansiella intäkter	632	536	1 761	1 839
Finansiella kostnader	(7)	(777)	(93)	(4 362)
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	(52 487)	(37 810)	(52 487)	(37 810)
Finansiella poster - netto	(51 862)	(38 051)	(50 820)	(40 333)
Resultat efter finansnetto	(54 512)	(42 051)	(62 902)	(58 816)
Lämnat koncernbidrag	-	-	-	-
Resultat före skatt	(54 512)	(42 051)	(62 902)	(58 816)
Inkomstskatt	-	-	-	-
Resultat efter skatt	(54 512)	(42 051)	(62 902)	(58 816)
Moderföretagets rapport över totalresultat				
Övrigt totalresultat, efter skatt	-	-	-	-
Summa totalresultat	(54 512)	(42 051)	(62 902)	(58 816)

Moderföretagets balansräkning

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

Moderbolagets kassaflöde

	Q4 okt-dec '16 SEK'000	Q4 okt-dec '15 SEK'000	Räkenskaps- året jan-dec '16 SEK'000	Räkenskaps- året jan-dec '15 SEK'000
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	(1 892)	(4 102)	(9 868)	(20 293)
Förändring av rörelsekapital				
(Ökning)/minskning varulager	-	-	-	-
(Ökning)/minskning av rörelsefordringar	(783)	5	(351)	(120)
Ökning/(minskning) av rörelseskulder	807	(6 412)	(741)	(4 491)
Summa förändring av rörelsekapital	24	(6 407)	(1 092)	(4 612)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	(1 869)	(10 509)	(10 960)	(24 904)
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Lämnat aktieägartillskott	(52 487)	(37 810)	(52 487)	(37 810)
Lån till dotterbolag	37 244	31 204	1 998	5 388
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(15 243)	(6 606)	(50 513)	(32 423)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Nyemission och optionsprogram	-	109 105	48 643	112 474
Amortering av skuld	-	(102 897)	-	(102 897)
Upptagna lån	10 000	25 378	10 000	58 627
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9 999	31 586	58 644	68 205
Minskning/ökning av likvida medel	(7 112)	14 471	(2 829)	10 877
Likvida medel vid periodens början	22 346	3 591	18 062	7 185
Likvida medel vid periodens slut	15 233	18 062	15 233	18 062

Nyckeltal

	Q1-Q3 2015 jan-sep SEK'000	Q4 2015 okt-dec SEK'000	Helår 2015 jan-dec SEK'000	Q1-Q3 2016 jan-sep SEK'000	Q4 2016 okt-dec SEK'000	Helår 2016 jan-dec SEK'000
Rapport över totalresultat						
Nettoomsättning	133	244	377	263	8	271
Bruttoresultat	(15 114)	(5 069)	(20 183)	(14 664)	(4 572)	(19 237)
EBITDA	(25 601)	(7 600)	(33 201)	(26 896)	(11 306)	(38 202)
Rörelseresultat / EBIT	(30 144)	(9 066)	(39 210)	(31 032)	(12 686)	(43 718)
Resultat före skatt	(33 953)	(9 908)	(43 861)	(31 213)	(12 785)	(43 998)
Periodresultat	(33 953)	(9 908)	(43 861)	(31 213)	(12 785)	(43 998)
Balansräkning						
Anläggningstillgångar	160 323	162 985	162 985	174 046	178 915	178 915
Omsättningstillgångar	15 791	30 470	30 470	33 785	28 420	28 420
Summa tillgångar	176 114	193 455	193 455	207 831	207 335	207 335
Eget kapital	97 246	181 432	181 432	198 839	186 040	186 040
Långfristiga skulder	1 666	1 944	1 944	(140)	-	-
Kortfristiga skulder	77 201	10 079	10 079	9 132	21 294	21 294
Summa eget kapital och skulder	176 114	193 455	193 455	207 831	207 335	207 335
Nyckeltal						
Avskrivningar	(4 544)	(1 465)	(6 009)	(4 136)	(1 380)	(5 516)
Soliditet, %	55%	94%	94%	96%	90%	90%
Skuldsättningsgrad, ggr	0,8	0,1	0,1	0,0	0,1	0,1
Varulager	7 356	6 488	6 488	4 891	5 743	5 743
Medelantal anställda, antal	41	38	41	37	39	38
Inköp/uppbyggnad utgifter för utveckling	10 195	4 091	14 285	13 935	4 538	18 474
Aktiverade utvecklingskostnader	144 620	148 572	148 572	162 117	166 522	166 522
Antal emitterade aktier vid periodens slut	1 413 089	2 261 422	2 261 422	2 615 541	2 615 541	2 615 541
Genomsnittligt antal emitterade aktier	1 413 089	1 595 526	1 465 462	2 576 190	2 615 541	2 615 541
Antal utestående teckningsoptioner vid periodens slut	-	181 088	181 088	320 588	320 588	320 588

Aktieägarstruktur per 31 december 2016

Namn	Aktier/röster	Andel % kapital/röster
Fjord Capital Partners associerade enheter	686 341	26,2%
Lecorsier investments	379 002	14,5%
Fredriksson & Forssell AB	259 942	9,9%
Sagax Limited/Anders Barsk	212 025	8,1%
Christmas Common Ltd/Per Krafft	189 826	7,3%
Brohuvudet AB	163 495	6,3%
Waterman 40 Holding B.V.	120 791	4,6%
Hans Franzén	110 378	4,2%
First Energy Resources Inc.	82 866	3,2%
Stamfar Peter AB/XAOC AB	78 244	3,0%
Neil Puester/Trilogy Equities Partnership LLC	60 186	2,3%
Segulah Venture AB	52 500	2,0%
Övriga	219 945	8,4%
Summa	2 615 541	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

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

Investor relations

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

Adress

Nilar International AB
Stockholmsvägen 116B
187 30 Täby

Hemsida

www.nilar.com

Organisationsnummer

556600-2977

Revisorer

Deloitte AB
113 79 Stockholm

