

Interim report / Delårsrapport

1 January—30 September 2016



Interim report, 1 January-30 September 2016

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

The third quarter

- Net sales amounted to 0.0 (0.1) MSEK.
- Operating loss amounted to -8.9 (-7.4) MSEK.
- Loss after tax amounted to -8.8 (-8.9) MSEK.
- Cash flow from operating activities amounted to -8.4 (-8.4) MSEK.
- During the reporting period the new share issue that was implemented in Q2 was finalized. 4.3 MSEK of the total 50 MSEK share issue were recognized during the third quarter.

The year's first nine months

- Net sales amounted to 0.3 (0.1) MSEK.
- Operating loss amounted to -31.0 (-30.1) MSEK.
- Loss after tax amounted to -31.2 (-34.0) MSEK.
- Cash flow from operating activities amounted to -27.3 (-27.7) MSEK.
- The equity/assets ratio amounted to 96 (55) %.
- During the reporting period a new share issue was implemented through which approximately 50 MSEK (before issue costs) of working capital was added to the company.

Financial review

Group results for the third quarter

Revenue and results

Revenue for the quarter was 0.0 (0.1) MSEK.

Gross profit for the quarter (including costs for; goods, the production facility, and production staff) was -4.3 (-3.7) MSEK.

Operating expenses for the Group was -5.8 (-4.6) MSEK.

Other operating income comprised of development grants was 1.2 (1.0) MSEK.

Operating loss for the quarter was -8.9 (-7.4) MSEK. Depreciation and amortization of tangible and intangible assets for the quarter was -1.4 (-1.5) MSEK. Financial items were 0.0 (-1.6) MSEK. Pre-tax loss was -8.8 (-8.9) MSEK.

Capitalized expenditure for development referring to expenses for; product development, production technique development and costs for establishing the expanded production facility was -4.3 (-3.4) MSEK.

Profit after tax for the quarter was -8.8 (-8.9) MSEK.

Cash flow and investments

Net cash generated from operating activities for the quarter was -8.4 (-8.4) MSEK, out of which -0.9 (-1.0) MSEK is related to changes in working capital. Net cash before changes in working capital was -7.5 (-7.4) MSEK.

Investments for the quarter were -4.9 (-3.4) MSEK, mostly comprised of capitalized development costs and capital investments in the new factory.

Cash flow from financing activities for the quarter was 3.5 (15.8) MSEK, mainly explained by the 3.8 MSEK new share issue.

Net cash flow for the quarter was -9.8 (4.0) MSEK. Cash and cash equivalents at the end of the quarter was 24.5 (5.6) MSEK.

Parent company

Revenue for the parent company during the quarter was 0.0 (-0.0) MSEK. Loss after tax was -2.1 (-5.3) MSEK. Group purchases were 0 (0) MSEK. Financial items were 0.6 (-1.0) MSEK.

Net cash flow for the quarter was -10.6 (3.6) MSEK. Cash and cash equivalents at the end of the quarter was 22.3 (3.6) MSEK.

Group results for the year's first nine months

Revenue and results

Revenue for the period was 0.3 (0.1) MSEK.

Gross profit for the period (including costs for; goods, the production facility, and production staff) was -14.7 (-15.1) MSEK.

Operating expenses for the Group was -17.8 (-17.1) MSEK.

Other operating income comprised of development grants was 1.4 (2.0) MSEK.

Operating loss for the period was -31.0 (-30.1) MSEK. Depreciation and amortization of tangible and intangible assets for the period was -4.1 (-4.5) MSEK. Financial items were -0.2 (-3.8) MSEK. Pre-tax loss was -31.2 (-34.0) MSEK.

Capitalized expenditure for development referring to expenses for; product development, production technique development and costs for establishing the expanded production facility was -14.0 (-10.2) MSEK.

Profit after tax for the period was -31.2 (-34.0) MSEK.

Cash flow and investments

Net cash generated from operating activities for the period was -27.3 (-27.7) MSEK, out of which -0.2 (1.7) MSEK is related to changes in working capital. Net cash before changes in working capital was -27.1 (-29.4) MSEK.

Investments for the period were -15.2 (-10.4) MSEK, mostly comprised of capitalized development costs and capital investments in the new factory.

Cash flow from financing activities for the period was 46.6 (35.2) MSEK, mainly explained by the 50 MSEK new share issue before issue costs.

Net cash flow for the period was 4.0 (-2.9) MSEK. Cash and cash equivalents at the end of the period was 24.5 (5.6) MSEK.

Parent company

Revenue for the parent company during the period was 0.0 (0.0) MSEK. Loss after tax was -11.5 (-16.8) MSEK. Group purchases were 0 (0) MSEK. Financial items were -1.3 (-2.3) MSEK.

Net cash flow for the period was 4.3 (-3.6) MSEK. Cash and cash equivalents at the end of the quarter was 22.3 (3.6) MSEK.

Employees

The average monthly number of employees within the Group during the period was 36 (41).

Financial position

Balance sheet

Total assets are 207.8 (176.1) MSEK. The Group's intangible assets at the end of the period amounted to 162.1 (144.6) MSEK, out of which 159.5 (141.5) MSEK are capitalized expenditures for development work and 2.6 (3.1) MSEK are capitalized expenditures related to patents.

At the end of the period, current assets amounted to 33.8 (15.8) MSEK. Inventories amounted to 4.9 (7.4) MSEK.

At the end of the period, equity in the Group amounted to 198.8 (97.2) MSEK. The equity/asset ratio was 96 (55) %.

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 on the basis of 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

No events to report.

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.

Täby 30 November 2016

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 in June 2017
Interim report for quarter 1 2017 will be published in April/May 2017
Interim report for quarter 2 2017 will be published in August 2017

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 '16 SEK'000	Q3 jul-sep '15 SEK'000	Period jan-sep '16 SEK'000	Period jan-sep '15 SEK'000	Financial year jan-dec '15 SEK'000
Revenue	31	65	263	133	377
Cost of sales	(4 311)	(3 736)	(14 927)	(15 247)	(20 560)
Gross profit	(4 280)	(3 672)	(14 664)	(15 114)	(20 183)
Research and development expenses	(831)	(250)	(3 083)	(1 722)	(2 241)
Distribution and selling costs	(3 084)	(1 810)	(8 309)	(6 931)	(9 416)
Administrative expenses	(1 909)	(2 587)	(6 416)	(8 401)	(9 681)
Other operating income	1 229	966	1 440	2 023	2 311
Operating profit / EBIT	(8 875)	(7 353)	(31 032)	(30 144)	(39 210)
Finance income	83	1	64	2	2
Finance costs	(42)	(1 561)	(245)	(3 811)	(4 653)
Finance costs - net	40	(1 560)	(181)	(3 809)	(4 651)
Profit before income tax	(8 835)	(8 913)	(31 213)	(33 953)	(43 861)
Income tax expense	-	-	-	-	-
Profit for the period	(8 835)	(8 913)	(31 213)	(33 953)	(43 861)
Other comprehensive income					
Currency translation differences	(26)	(1)	(23)	(46)	(58)
Other comprehensive income for the period, net of tax	(26)	(1)	(23)	(46)	(58)
Total comprehensive income for the period	(8 861)	(8 914)	(31 236)	(33 999)	(43 919)

Consolidated balance sheet

	2016-09-30 SEK'000	2016-06-30 SEK'000	2015-12-31 SEK'000	2015-09-30 SEK'000
Assets				
Fixed assets				
Intangible assets				
Patents	2 593	2 729	2 983	3 122
Capitalised expenditure for development work	159 524	155 235	145 588	141 498
Total intangible assets	162 117	157 964	148 572	144 620
Tangible fixed assets				
Property, plant and equipment	11 374	12 555	14 413	15 703
Fixed assets under construction	555	-	-	-
Total tangible assets	11 929	12 555	14 413	15 703
Total fixed assets	174 046	170 519	162 985	160 323
Current assets				
Inventories	4 891	4 944	6 488	7 356
Accounts receivable - trade	15	146	226	61
Tax assets	513	467	720	622
Other receivables	2 577	1 964	1 431	845
Prepaid expenses and accrued income	1 301	1 238	1 154	1 312
Cash and cash equivalents	24 489	34 251	20 451	5 593
Total current assets	33 785	43 010	30 470	15 791
Total assets	207 831	213 529	193 455	176 114
Equity				
Equity attributable to the shareholders in the parent company				
Share capital	2 616	2 354	2 261	1 413
Non-registered share capital	-	-	9 272	-
Other contributed capital	419 141	370 759	361 580	277 595
Other reserves	6 277	6 304	6 300	6 312
Retained earnings	(229 195)	(220 360)	(197 982)	(188 074)
Total equity	198 839	159 057	181 432	97 246
Liabilities				
Non-current liabilities				
Borrowings	(140)	694	1 944	1 666
Deferred tax liabilities	-	-	-	-
Total non-current liabilities	(140)	694	1 944	1 666
Current liabilities				
Borrowings	2 917	2 917	2 917	65 852
Accounts payable - trade	1 907	1 236	1 520	1 314
Other liabilities	1 629	46 248	2 185	775
Accrued expenses and deferred income	2 678	3 376	3 457	9 260
Total current liabilities	9 133	53 778	10 079	77 201
Total equity and liabilities	207 831	213 529	193 455	176 114

Consolidated statement of changes in equity

	2016-09-30 SEK'000	2016-06-30 SEK'000	2015-12-31 SEK'000	2015-09-30 SEK'000
Opening balance	159 056	181 432	112 876	112 876
Net profit/loss for the period	(8 835)	(22 379)	(43 861)	(33 953)
Other comprehensive income	(26)	3	(58)	(46)
New share issue	48 444	-	112 474	18 369
Credit to equity for equity-settled share-based payments	200	-	-	-
Ending balance	198 839	159 056	181 432	97 246

Consolidated statement of cash flows

	Q3 jul-sep '16 SEK'000	Q3 jul-sep '15 SEK'000	Period jan-sep '16 SEK'000	Period jan-sep '15 SEK'000	Financial year jan-dec '15 SEK'000
Net cash generated from operating activities before changes in working capital	(7 499)	(7 444)	(27 098)	(29 433)	(37 889)
Cash flow from changes in working capital					
(Increase)/decrease in inventories	54	29	1 598	2 639	3 506
(Increase)/decrease in receivables	(591)	(522)	(875)	(300)	(990)
Increase/(decrease) in liabilities	(371)	(489)	(970)	(636)	(4 823)
Change in working capital	(908)	(982)	(247)	1 702	(2 307)
Net cash generated by operating activities	(8 407)	(8 426)	(27 345)	(27 731)	(40 196)
Cash flows from investing activities					
Investments in intangible assets	(4 289)	(3 363)	(13 959)	(10 195)	(14 285)
Investments in tangible fixed assets	(623)	(8)	(1 264)	(209)	(243)
Net cash used in investing activities	(4 912)	(3 371)	(15 222)	(10 403)	(14 529)
Cash flows from financing activities					
New share issue (net of issue costs)	48 644	-	48 644	3 369	112 474
Loans repaid	(833)	139	(2 084)	(1 389)	(104 424)
Loans taken	(44 302)	15 669	-	33 249	58 627
Net cash used in financing activities	3 509	15 808	46 560	35 229	66 677
Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents	(9 810)	4 011	3 993	(2 905)	11 952
Cash and cash equivalents at beginning of the period	34 254	1 583	20 451	8 499	8 499
Cash and cash equivalents at end of the period	24 444	5 593	24 444	5 593	20 451

Parent company income statement and statement of comprehensive income

	Q3 jul-sep '16 SEK'000	Q3 jul-sep '15 SEK'000	Period jan-sep '16 SEK'000	Period jan-sep '15 SEK'000	Financial year jan-dec '15 SEK'000
Revenue	-	(0)	(0)	(0)	(0)
Cost of sales	(62)	(177)	(347)	(524)	(683)
Gross profit	(62)	(177)	(347)	(524)	(683)
Research and development expenses	(239)	(797)	(1 586)	(2 382)	(3 122)
Distribution and selling costs	(1 063)	(938)	(2 787)	(3 725)	(4 906)
Administrative expenses	(1 285)	(2 412)	(5 442)	(7 854)	(9 775)
Operating profit / EBIT	(2 649)	(4 324)	(10 158)	(14 483)	(18 483)
Finance income	568	511	792	1 303	1 839
Finance costs	2	(1 495)	(2 089)	(3 585)	(4 362)
Finance costs - net	570	(984)	(1 298)	(2 282)	(2 523)
Profit after finance costs	(2 081)	(5 308)	(11 457)	(16 765)	(21 006)
Group contribution	-	-	-	-	-
Write down of shares in subsidiaries	-	-	-	-	(37 810)
Profit before tax	(2 081)	(5 308)	(11 457)	(16 765)	(58 816)
Income tax expense	-	-	-	-	-
Profit for the period	(2 081)	(5 308)	(11 457)	(16 765)	(21 006)
Parent company statement of other comprehensive income					
Currency translation differences	-	-	-	-	-
Total comprehensive income for the period	(2 081)	(5 308)	(11 457)	(16 765)	(21 006)

Parent company balance sheet

	2016-09-30 SEK'000	2016-06-30 SEK'000	2015-12-31 SEK'000	2015-09-30 SEK'000
Assets				
Fixed assets				
Intangible assets				
Patents	2 593	2 729	2 983	3 122
Capitalised expenditure for development work	90 989	90 989	90 989	90 989
Total intangible assets	93 582	93 717	93 972	94 111
Other tangible fixed assets				
Participations in Group companies	101	101	101	101
Receivables from Group companies	51 771	38 545	16 525	47 730
Total other tangible assets	51 872	38 646	16 626	47 831
Total fixed assets	145 454	132 363	110 598	141 941
Current assets				
Accounts receivable - trade	-	-	-	-
Tax assets	255	255	488	425
Other receivables	320	361	300	385
Prepaid expenses and accrued income	128	183	346	330
Cash and cash equivalents	22 346	32 934	18 062	3 591
Total current assets	23 048	33 732	19 197	4 730
Total assets	168 502	166 095	129 794	146 671
Equity and liabilities				
Equity				
Restricted equity				
Share capital	2 616	2 354	2 261	1 413
Non-registered share capital	-	-	9 272	-
Statutory reserve	34 401	34 401	34 401	34 401
Total restricted equity	37 017	36 755	45 934	35 814
Non-restricted equity				
Share premium reserve	386 509	338 127	328 948	244 963
Profit/loss brought forward	(248 344)	(248 344)	(189 527)	(189 527)
Profit/loss for the year	(8 389)	(6 310)	(58 816)	(16 765)
Total non-restricted equity	129 776	83 473	80 605	38 671
Total equity	166 793	120 228	126 539	74 485
Liabilities				
Current liabilities				
Borrowings	-	-	-	62 519
Accounts payable - trade	638	423	273	908
Other liabilities	148	244	810	819
Accrued expenses and deferred income	922	45 199	2 173	7 941
Total current liabilities	1 709	45 867	3 256	72 186
Total equity and liabilities	168 502	166 095	129 794	146 671

Parent company cash flows

	Q3 jul-sep '16 SEK'000	Q3 jul-sep '15 SEK'000	Period jan-sep '16 SEK'000	Period jan-sep '15 SEK'000	Financial year jan-dec '15 SEK'000
Net cash generated from operating activities before changes in working capital	(1 943)	(5 169)	(7 976)	(16 191)	(20 293)
Cash flow from changes in working capital					
(Increase)/decrease in inventories	-	-	-	-	-
(Increase)/decrease in receivables	96	(289)	432	(125)	(120)
Increase/(decrease) in liabilities	145	1 818	(1 547)	1 921	(4 491)
Change in working capital	241	1 529	(1 115)	1 795	(4 612)
Net cash generated by operating activities	(1 703)	(3 640)	(9 091)	(14 396)	(24 904)
Cash flows from investing activities	(13 227)	(8 467)	(35 270)	(25 817)	(32 423)
Cash flows from financing activities					
New share issue (net of issue costs)	48 634	-	48 633	3 369	112 474
Loans repaid	-	-	-	-	(102 897)
Loans taken	(44 302)	15 669	-	33 249	58 627
Net cash used in financing activities	4 331	15 669	48 634	36 618	68 205
Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents	(10 598)	3 563	4 284	(3 594)	10 877
Cash and cash equivalents at beginning of the period	32 934	28	18 062	7 185	7 185
Cash and cash equivalents at end of the period	22 336	3 591	22 346	3 591	18 062

Substantial shareholdings per 30 September 2016

Name	Shares/votes	% of share capital/votes
Fjord Capital Partners related entities	686 341	26,2%
Lecorsier Investments	379 002	14,5%
Lars Fredriksson related entities	259 942	9,9%
Anders Barsk related entities	212 025	8,1%
Christmas Common Ltd	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%
Peter Tell associated entities	78 244	3,0%
Neil Puester associated entities	60 186	2,3%
Segulah Venture AB	52 500	2,0%
Other	219 945	8,4%
Total	2 615 541	100,0%

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

Delårsrapport, 1 januari-30 september 2016

Nilar International AB offentliggör resultatet för det tredje kvartalet 2016.

Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 0,0 (0,1) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till -8,9 (-7,4) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -8,8 (-8,9) MSEK.
- Kassaflödet för den löpande verksamheten uppgick till -8,4 (-8,4) MSEK.
- Under kvartalet avslutades den nyemission som genomfördes under kvartal 2. 4,3 MSEK av den totala nyemissionen på 50 MSEK (före emissionskostnader) har bokförts under det tredje kvartalet.

Årets första nio månader

- Nettoomsättningen uppgick till 0,3 (0,1) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till -31,0 (-30,1) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -31,2 (-34,0) MSEK.
- Kassaflödet för den löpande verksamheten uppgick till -27,3 (-27,7) MSEK.
- Soliditeten uppgick till 96 (55) %.
- Under perioden genomfördes en nyemission där verksamheten tillfördes cirka 50 MSEK (före emissionskostnader) i rörelsekapital.

Finansiell översikt

Koncernens resultat för det tredje kvartalet

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för perioden uppgick till 0,0 (0,1) MSEK.

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

Koncernens rörelsekostnader för perioden uppgick till -5,8 (-4,6) MSEK.

Övriga rörelseintäkter bestående av utvecklingsbidrag uppgick till 1,2 (1,0) MSEK.

Koncernens rörelseresultat för perioden uppgick till -8,9 (-7,4) MSEK. Av- och nedskrivningar för materiella- och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -1,4 (-1,5) MSEK. Finansiella poster uppgick till 0,0 (-1,6) MSEK. Resultat före skatt uppgick till -8,8 (-8,9) MSEK.

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

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

Kassaflöde och investeringar

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

Investeringar för perioden uppgick till -4,9 (-3,4) MSEK och utgjordes främst av maskininköp till den nya fabriken och aktiverade utvecklingsutgifter.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under perioden uppgick till 3,5 (15,8) MSEK, vilket främst förklaras av emissionen på 3,8 MSEK.

Periodens kassaflöde var -9,8 (-4,0) MSEK. Likvida medel vid bokföringsårets utgång uppgick till 24,5 (5,6) MSEK.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 0,0 (-0,0) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till -2,1 (-5,3) MSEK. Koncerninterna inköp uppgick till 0 (0) MSEK. Finansnettot uppgick till 0,6 (-1,0) MSEK.

Periodens kassaflöde var -10,6 (3,6) MSEK. Likvida medel vid rapportperiodens utgång uppgick till 22,3 (3,6) MSEK.

Koncernens resultat för de första nio månaderna

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för perioden uppgick till 0,3 (0,1) MSEK.

Koncernens bruttoreultat för perioden uppgick till -14,7 (-15,1) MSEK. I posten kostnad såld vara ingår kostnader för; materialkostnader, kostnader för produktionsanläggningen samt personal.

Koncernens rörelsekostnader för perioden uppgick till -17,8 (-17,1) MSEK.

Övriga rörelseintäkter bestående av utvecklingsbidrag uppgick till 1,4 (2,0) MSEK.

Koncernens rörelseresultat för perioden uppgick till -31,0 (-30,1) MSEK. Av- och nedskrivningar för materiella- och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -4,1 (-4,5) MSEK. Finansiella poster uppgick till -0,2 (-3,8) MSEK. Resultat före skatt uppgick till -31,2 (-34,0) MSEK.

Periodens aktiverade utvecklingsutgifter - hänförande till kostnader för; produktutveckling, produktionsteknikutveckling samt etableringskostnader för en utökad produktionsanläggning - uppgick till -14,0 (-10,2) MSEK.

Resultat efter skatt för perioden uppgick till -31,2 (-34,0) MSEK.

Kassaflöde och investeringar

Den löpande verksamheten gav ett negativt kassaflöde för perioden om -27,3 (-27,7) MSEK, av vilket -0,2 (1,7) MSEK utgörs av förändringar inom rörelsekapitalet. -27,1 (-29,4) MSEK härrör till kassaflöde före förändring i rörelsekapitalet.

Investeringar för perioden uppgick till -15,2 (-10,4) MSEK och utgjordes främst av maskininköp till den nya fabriken och aktiverade utvecklingsutgifter.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under perioden uppgick till 46,6 (35,2) MSEK, vilket främst förklaras av emissionen på 50 MSEK före emissionskostnader.

Periodens kassaflöde var 4,0 (-2,9) MSEK. Likvida medel vid bokföringsårets utgång uppgick till 24,5 (5,6) MSEK.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 0,0 (0,0) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till -11,5 (-16,8) MSEK. Koncerninterna inköp uppgick till 0,0 (0,0) MSEK. Finansnettot uppgick till -1,3 (-2,3) MSEK.

Periodens kassaflöde var 4,3 (-3,6) MSEK. Likvida medel vid rapportperiodens utgång uppgick till 22,3 (3,6) MSEK.

Personal

Medelantalet anställda i koncernen var under perioden 36 (41).

Finansiell ställning

Balansräkning

Balansomslutningen är 207,8 (176,1) MSEK. Koncernens immateriella tillgångar uppgick vid periodens slut till 162,1 (144,6) MSEK. Tillgångarna utgörs av aktiverade utvecklingskostnader för 159,5 (141,5) MSEK och patent 2,6 (3,1) MSEK.

Omsättningstillgångarna uppgick vid periodens slut till 33,8 (15,8) MSEK. Varulagret uppgick till 4,9 (7,4) MSEK.

Eget kapital i koncernen vid periodens slut uppgick till 198,8 (97,2) MSEK. Soliditeten uppgick till 96 (55) %.

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 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

Inga händelser att rapportera.

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.

Täby den 30 november 2016

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 i juni 2017

Delårsrapport för kvartal 1 2017 publiceras i april/maj 2017

Delårsrapport för kvartal 2 2017 publiceras i augusti 2017

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

	Q3 jul-sep '16 SEK'000	Q3 jul-sep '15 SEK'000	Perioden jan-sep '16 SEK'000	Perioden jan-sep '15 SEK'000	Räkenskaps- året jan-dec '15 SEK'000
Nettoomsättning	31	65	263	133	377
Kostnad sålda varor	(4 311)	(3 736)	(14 927)	(15 247)	(20 560)
Bruttoresultat	(4 280)	(3 672)	(14 664)	(15 114)	(20 183)
Utvecklingskostnader	(831)	(250)	(3 083)	(1 722)	(2 241)
Försäljningskostnader	(3 084)	(1 810)	(8 309)	(6 931)	(9 416)
Administrationskostnader	(1 909)	(2 587)	(6 416)	(8 401)	(9 681)
Övriga rörelseintäkter	1 229	966	1 440	2 023	2 311
Rörelseresultat	(8 875)	(7 353)	(31 032)	(30 144)	(39 210)
Finansiella intäkter	83	1	64	2	2
Finansiella kostnader	(42)	(1 561)	(245)	(3 811)	(4 653)
Finansiella poster - netto	40	(1 560)	(181)	(3 809)	(4 651)
Resultat före skatt	(8 835)	(8 913)	(31 213)	(33 953)	(43 861)
Uppskjuten skatt	-	-	-	-	-
Periodresultat	(8 835)	(8 913)	(31 213)	(33 953)	(43 861)
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser	(26)	(1)	(23)	(46)	(58)
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	(26)	(1)	(23)	(46)	(58)
Summa totalresultat för perioden	(8 861)	(8 914)	(31 236)	(33 999)	(43 919)

Koncernens balansräkning

	2016-09-30 SEK'000	2016-06-30 SEK'000	2015-12-31 SEK'000	2015-09-30 SEK'000
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar				
Patent	2 593	2 729	2 983	3 122
Aktiverade utvecklingskostnader	159 524	155 235	145 588	141 498
Summa immateriella tillgångar	162 117	157 964	148 572	144 620
Materiella anläggningstillgångar				
Maskiner och inventarier	11 374	12 555	14 413	15 703
Pågående nyanläggningar	555	-	-	-
Summa materiella tillgångar	11 929	12 555	14 413	15 703
Summa anläggningstillgångar	174 046	170 519	162 985	160 323
Omsättningstillgångar				
Varulager	4 891	4 944	6 488	7 356
Kundfordringar	15	146	226	61
Skattefordringar	513	467	720	622
Övriga fordringar	2 577	1 964	1 431	845
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 301	1 238	1 154	1 312
Likvida medel	24 489	34 251	20 451	5 593
Summa omsättningstillgångar	33 785	43 010	30 470	15 791
Summa tillgångar	207 831	213 529	193 455	176 114
Eget kapital				
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare				
Aktiekapital	2 616	2 354	2 261	1 413
Ej registrerat aktiekapital	-	-	9 272	-
Övrigt tillskjutet kapital	419 141	370 759	361 580	277 595
Reserver	6 277	6 304	6 300	6 312
Balanserat resultat inklusive årets resultat	(229 195)	(220 360)	(197 982)	(188 074)
Summa eget kapital	198 839	159 057	181 432	97 246
Skulder				
Långfristiga skulder				
Upplåning	(140)	694	1 944	1 666
Uppskjutna skatteskulder	-	-	-	-
Summa långfristiga skulder	(140)	694	1 944	1 666
Kortfristiga skulder				
Upplåning	2 917	2 917	2 917	65 852
Leverantörsskulder	1 907	1 236	1 520	1 314
Övriga skulder	1 629	46 248	2 185	775
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 678	3 376	3 457	9 260
Summa kortfristiga skulder	9 133	53 778	10 079	77 201
Summa eget kapital och skulder	207 831	213 529	193 455	176 114

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

	2016-09-30 SEK'000	2016-06-30 SEK'000	2015-12-31 SEK'000	2015-09-30 SEK'000
Ingående balans	159 056	181 432	112 876	112 876
Periodens resultat	(8 835)	(22 379)	(43 861)	(33 953)
Övrigt totalresultat	(26)	3	(58)	(46)
Nyemission	48 444	-	112 474	18 369
Inbetald premie för teckningsoptioner	200	-	-	-
Utgående balans	198 839	159 056	181 432	97 246

Koncernens kassaflödesanalys

	Q3 jul-sep '16 SEK'000	Q3 jul-sep '15 SEK'000	Perioden jan-sep '16 SEK'000	Perioden jan-sep '15 SEK'000	Räkenskaps- året jan-dec '15 SEK'000
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	(7 499)	(7 444)	(27 098)	(29 433)	(37 889)
Förändring av rörelsekapital					
(Ökning)/minskning varulager	54	29	1 598	2 639	3 506
(Ökning)/minskning av rörelsefordringar	(591)	(522)	(875)	(300)	(990)
Ökning/(minskning) av rörelseskulder	(371)	(489)	(970)	(636)	(4 823)
Summa förändring av rörelsekapital	(908)	(982)	(247)	1 702	(2 307)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	(8 407)	(8 426)	(27 345)	(27 731)	(40 196)
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella tillgångar	(4 289)	(3 363)	(13 959)	(10 195)	(14 285)
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	(623)	(8)	(1 264)	(209)	(243)
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(4 912)	(3 371)	(15 222)	(10 403)	(14 529)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Nyemission och optionsprogram	48 644	-	48 644	3 369	112 474
Amortering av skuld	(833)	139	(2 084)	(1 389)	(104 424)
Upptagna lån	(44 302)	15 669	-	33 249	58 627
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 509	15 808	46 560	35 229	66 677
Minskning/ökning av likvida medel	(9 810)	4 011	3 993	(2 905)	11 952
Likvida medel vid periodens början	34 254	1 583	20 451	8 499	8 499
Likvida medel vid periodens slut	24 444	5 593	24 444	5 593	20 451

Moderföretagets resultaträkning och rapport över totalresultat

	Q3 jul-sep '16 SEK'000	Q3 jul-sep '15 SEK'000	Perioden jan-sep '16 SEK'000	Perioden jan-sep '15 SEK'000	Räkenskaps- året jan-dec '15 SEK'000
Nettoomsättning	-	(0)	(0)	(0)	(0)
Kostnad sålda varor	(62)	(177)	(347)	(524)	(683)
Bruttoresultat	(62)	(177)	(347)	(524)	(683)
Utvecklingskostnader	(239)	(797)	(1 586)	(2 382)	(3 122)
Försäljningskostnader	(1 063)	(938)	(2 787)	(3 725)	(4 906)
Administrationskostnader	(1 285)	(2 412)	(5 442)	(7 854)	(9 775)
Övriga rörelseintäkter	2	-	3	3	3
Rörelseresultat	(2 649)	(4 324)	(10 158)	(14 483)	(18 483)
Finansiella intäkter	568	511	792	1 303	1 839
Finansiella kostnader	2	(1 495)	(2 089)	(3 585)	(4 362)
Finansiella poster - netto	570	(984)	(1 298)	(2 282)	(2 523)
Resultat efter finansnetto	(2 081)	(5 308)	(11 457)	(16 765)	(21 006)
Koncernbidrag	-	-	-	-	-
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-	-	-	-	(37 810)
Resultat före skatt	(2 081)	(5 308)	(11 457)	(16 765)	(21 006)
Inkomstskatt	-	-	-	-	-
Periodresultat	(2 081)	(5 308)	(11 457)	(16 765)	(21 006)
Moderföretagets rapport över totalresultat					
Övrigt totalresultat, efter skatt	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	(2 081)	(5 308)	(11 457)	(16 765)	(21 006)

Moderföretagets balansräkning

	2016-09-30 SEK'000	2016-06-30 SEK'000	2015-12-31 SEK'000	2015-09-30 SEK'000
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar				
Patent	2 593	2 729	2 983	3 122
Aktiverade utvecklingskostnader	90 989	90 989	90 989	90 989
Summa immateriella tillgångar	93 582	93 717	93 972	94 111
Övriga anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag	101	101	101	101
Fordran på koncernbolag	51 771	38 545	16 525	47 730
Summa övriga anläggningstillgångar	51 872	38 646	16 626	47 831
Summa anläggningstillgångar	145 454	132 363	110 598	141 941
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar	-	-	-	-
Skattefordringar	255	255	488	425
Övriga fordringar	320	361	300	385
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	128	183	346	330
Likvida medel	22 346	32 934	18 062	3 591
Summa omsättningstillgångar	23 048	33 732	19 197	4 730
Summa tillgångar	168 502	166 095	129 794	146 671
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	2 616	2 354	2 261	1 413
Ej registrerat aktiekapital	-	-	9 272	-
Reservfond	34 401	34 401	34 401	34 401
Summa bundet eget kapital	37 017	36 755	45 934	35 814
Fritt eget kapital				
Överkursfond	386 509	338 127	328 948	244 963
Balanserat resultat	(248 344)	(248 344)	(189 527)	(189 527)
Årets resultat	(8 389)	(6 310)	(58 816)	(16 765)
Summa fritt eget kapital	129 776	83 473	80 605	38 671
Summa eget kapital	166 793	120 228	126 539	74 485
Skulder				
Kortfristiga skulder				
Upplåning	-	-	-	62 519
Leverantörsskulder	638	423	273	908
Övriga skulder	148	244	810	819
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	922	45 199	2 173	7 941
Summa kortfristiga skulder	1 709	45 867	3 256	72 186
Summa eget kapital och skulder	168 502	166 095	129 794	146 671

Moderbolagets kassaflöde

	Q3 jul-sep '16 SEK'000	Q3 jul-sep '15 SEK'000	Perioden jan-sep '16 SEK'000	Perioden jan-sep '15 SEK'000	Räkenskaps- året jan-dec '15 SEK'000
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	(2 436)	(5 169)	(7 959)	(16 191)	(20 293)
Förändring av rörelsekapital					
(Ökning)/minskning varulager	-	-	-	-	-
(Ökning)/minskning av rörelsefordringar	(42)	(289)	432	(125)	(120)
Ökning/(minskning) av rörelseskulder	43 485	1 818	(1 547)	1 921	(4 491)
Summa förändring av rörelsekapital	43 443	1 529	(1 115)	1 795	(4 612)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	41 006	(3 640)	(9 074)	(14 396)	(24 904)
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(14 544)	(8 467)	(35 277)	(25 817)	(32 423)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Nyemission och optionsprogram	-	-	48 633	3 369	112 474
Amortering av skuld	-	-	-	-	(102 897)
Upptagna lån	-	15 669	-	33 249	58 627
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	(1)	15 669	48 634	36 618	68 205
Minskning/ökning av likvida medel	26 463	3 563	4 284	(3 594)	10 877
Likvida medel vid periodens början	32 934	28	18 062	7 185	7 185
Likvida medel vid periodens slut	59 397	3 591	22 346	3 591	18 062

Aktieägarstruktur per 30 september 2016

Namn	Aktier/röster	Andel % kapital/röster
Fjord Capital Partners associerade enheter	686 341	26,2%
Lecorsier Investments	379 002	14,5%
Lars Fredriksson associerade enheter	259 942	9,9%
Anders Barsk associerade enheter	212 025	8,1%
Christmas Common Ltd	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%
Peter Tell associerade enheter	78 244	3,0%
Neil Puester associerade enheter	60 186	2,3%
Segulah Venture AB	52 500	2,0%
Summa	2 615 541	100,0%

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

