

## Delårsrapport

Period 1/4 – 30/6 2016

- Faktureringen under perioden uppgick till 11,2 MSEK (11,5 MSEK), en minskning med 0,3 MSEK mot fg år. Produktförsäljningen ligger 8 % över föregående år.
- Resultatet efter skatt för perioden uppgår till -1,4 MSEK (-0,6 MSEK) en minskning med 0,8 MSEK.
- Under de första två kvartalen har bolaget belastats med extraordinära kostnader relaterade till VD byte och organisationsutveckling av engångskaraktär motsvarande drygt 1 MSEK. Exkluderas dessa kostnader är resultatet något bättre än föregående år.
- Resultatet per aktie för perioden uppgår till -0,01 SEK (0,00 SEK) / 196 milj aktier (196 milj aktier).

### *Händelser under perioden*

- Bolaget har genomfört en nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Bolaget tillför cirka 9,7 MSEK före emissionskostnader. Emissionen finns inte med i Q2 rapporten
- NFO Drives AB och DeLaval har kommit överens om att NFO Drives skall leverera en ny kundanpassad NFO Sinus frekvensomvandlare. Uppskattat har affären ett årligt ordervärde om ca 3 MSEK vid beräknade försäljningsvolymmer. Leveranserna räknar med att komma igång i början av 2017.
- Från och med den 20 maj, har Martin Hagbyhn verkat som interimis-VD för NFO Drives AB (publ).

### *Händelser efter perioden*

- NFO Drives har anställt en ny VD, Johan Braun, som kommer närmast från Mitsubishi Electric. På Mitsubishi Electronic Scandinavia har han arbetat i över sju år och under hans ledning fyrfaldigades omsättningen och idag är bolaget ett miljardbolag. Han har också en stor internationell kompetens. Johan tillträder på heltid den 1 oktober.

Bolagets försäljning ligger 8 % över försäljningen av produkter jämfört med samma period föregående år. Bolaget hade under samma period 2015 en högre försäljning av kundanpassade utvecklingstjänster. Under kvartalet gjorde bolaget en överenskommelse gällande leveranser av en ny kundanpassad frekvensomvandlare. Värdet på denna överenskommelse motsvarar ca 3 MSEK på årsbasis och leveranserna beräknas komma igång under början av 2017.

Bolaget genomförde under perioden en nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Inga aktier tilldelades garanterna i enlighet med ingångna emissionsgarantiavtal, vilket visade på ett stort intresse. Några garantier har däremot tecknat sig för aktier i enlighet med erbjudandet. Bolaget tillfördes cirka 9,7 MSEK före emissionskostnader. Emissionen som inte finns med i Q2 rapporten kommer att finnas tillgänglig fr.o.m. juli månad.

Med den genomförda emissionen kan bolaget öka tempot i utvecklingsprojekten. NFO Drives har engagerat ytterligare resurser för att snabbt kunna få fram ett bredare produktsortiment. Fokus ligger framför allt i att öka tempot i Bolagets kostnadsreduceringsprogram. Målet med programmet är ökad försäljning och marknadsnärvaro.

Första serien av Bolaget 22 kW omriktare är levererad till kund. Full serieproduktionen beräknas komma igång under september.

Bolaget kommer att ställa ut på VA-mässan i Jönköping 2016, 27-29 september. Den 28 september kl. 10:00 håller Bolaget ett föredrag på temat "NFOs störningsfria omriktare framtidssäkrar svenskt vattenverk" på scen B i hall B. I montererna kommer Bolaget att visa den nya 22 kW NFO Sinus®.

Under juli månad anställdes en ny VD, Johan Braun. Genom sin bakgrund inom Mitsubishi Electric har Bolaget i Johan fått en marknadsinriktad VD. På Mitsubishi Electronic Scandinavia har han arbetat som VD i över sju år. Under hans ledning fyrfaldigades omsättningen och idag är bolaget ett miljardbolag. Johan har nu börjat att arbeta deltid i Bolaget för att sätta sig in i verksamheten.

Med ovanstående förändringar förväntar sig styrelsen ökad försäljning och bättre marginal.

**Denna rapport har ej varit föremål för särskild granskning av Bolagets revisorer.**

**Nästa delårsrapport Q3 publiceras den 8 november 2016.**

*Fullständig rapport lämnas i bif PDF-fil*

## Delårsrapport

### FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL 2016-01-01 - 2016-06-30

	<b>Aktiekapital</b>	<b>Reservfond</b>	<b>Fritt eget kapital</b>	<b>Årets resultat</b>	<b>Eget kapital</b>
Ingående balans	9 796 888	7 210 300	3 187 347	-802 983	19 391 552
Periodens resultat enligt KKR				-1 388 379	-1 388 379
Disp. enligt årsstämmbeslut			-802 983	802 983	
<b>Utgående balans</b>	<b>9 796 888</b>	<b>7 210 300</b>	<b>2 384 364</b>	<b>-1 388 379</b>	<b>18 003 173</b>

### FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL FÖREGÅENDE ÅR 2015-01-01-2015-06-30

	<b>Aktiekapital</b>	<b>Reservfond</b>	<b>Fritt eget kapital</b>	<b>Årets resultat</b>	<b>Eget kapital</b>
Ingående balans	9 796 888	7 210 300	5 744 948	-2 557 601	20 194 535
Periodens resultat enligt KKR				-615 179	-615 179
Disp.enligt årsstämmbeslut			-2 557 601	2 557 601	
<b>Utgående balans</b>	<b>9 796 887</b>	<b>7 210 300</b>	<b>3 187 347</b>	<b>-615 179</b>	<b>19 579 356</b>

# RESULTATRÄKNING

(SEK)

	20160101- 20160630 6 mån	20150101- 20150630 6 mån	20160401- 20160630 3 mån	20150401- 20150630 3 mån
Nettoomsättning	11 213 123	11 523 434	5 417 084	5 686 060
Förändring av lager av färdiga varor	0	0	0	0
Aktiverat arbete för egen räkning	1 457 132	1 186 967	620 927	663 851
Övriga rörelseintäkter	0	205 753	0	25 000
	<b>12 670 256</b>	<b>12 916 154</b>	<b>6 038 012</b>	<b>6 374 911</b>
				0
				0
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Handelsvaror	-6 679 046	-6 759 827	-3 308 080	-3 533 074
Övriga externa kostnader	-2 746 368	-2 648 582	-1 596 762	-1 416 580
Personalkostnader	-4 552 435	-3 880 648	-1 846 463	-2 007 228
Av/nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-490 767	-427 601	-239 067	-213 801
	<b>-14 468 616</b>	<b>-13 716 657</b>	<b>-6 990 372</b>	<b>-7 170 682</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 798 360</b>	<b>-800 503</b>	<b>-952 360</b>	<b>-795 771</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	22 448	22 577	11 195	11 366
Räntekostnader och liknande resultatposter	-4 060	-10 764	-2 089	-5 030
	<b>18 388</b>	<b>11 813</b>	<b>9 106</b>	<b>6 336</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1 779 972</b>	<b>-788 690</b>	<b>-943 254</b>	<b>-789 435</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-1 779 972</b>	<b>-788 690</b>	<b>-943 254</b>	<b>-789 435</b>
<b>Skatt på årets resultat</b>	<b>391 593</b>	<b>173 511</b>	<b>207 515</b>	<b>173 511</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1 388 379</b>	<b>-615 179</b>	<b>-735 739</b>	<b>-615 924</b>

# BALANSRÄKNING

(SEK)

2016-06-30

2015-06-30

## TILLGÅNGAR

### Anläggningstillgångar

#### Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utvecklingskostnader mm	10 391 247	7 102 809
Patent	1 614 343	218 042
	<b>12 005 590</b>	<b>7 320 851</b>

#### Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer	41 476	150 678
	<b>41 476</b>	<b>150 678</b>

#### Finansiella anläggningstillgångar

Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	2 120 000
Uppskjuten skattefordran	3 886 743	3 095 025
	<b>3 886 743</b>	<b>5 215 025</b>

#### Summa anläggningstillgångar

**15 933 809**      **12 686 554**

### Omsättningstillgångar

#### Varulager m m

Färdiga varor	1 723 467	2 069 222
	<b>1 723 467</b>	<b>2 069 222</b>

#### Kortfristiga fordringar

Kundfordringar	2 979 160	2 829 768
Skattefordringar	147 972	5 468
Övriga fordringar	1 517 561	1 141 973
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	892 130	1 838 431
	<b>5 536 823</b>	<b>5 815 640</b>

#### Kassa och bank

896 701      6 324 464

#### Summa omsättningstillgångar

**8 156 992**      **14 209 326**

#### SUMMA TILLGÅNGAR

**24 090 801**      **26 895 880**

# BALANSRÄKNING

## EGET KAPITAL OCH SKULDER

### Eget kapital

#### Bundet eget kapital

Aktiekapital	9 796 888	9 796 888
Reservfond	7 210 300	7 210 300
	<b>17 007 188</b>	<b>17 007 188</b>

#### Fritt eget kapital

Fria reserver	2 384 364	3 187 347
Periodens resultat	-1 388 379	-615 179
	<b>995 985</b>	<b>2 572 168</b>

**Summa eget kapital** 18 003 174 19 579 356

#### Avsättningar

Garantiavsättningar	100 000	0
<b>Summa avsättningar</b>	<b>100 000</b>	<b>0</b>

#### Långfristiga skulder

Övriga skulder till kreditinstitut	0	58 322
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>0</b>	<b>58 322</b>

#### Kortfristiga skulder

Kortfristig skuld t kreditinstitut	0	350 000
Leverantörsskulder	2 925 484	2 217 434
Skatteskulder	75 275	0
Övriga skulder	324 817	183 764
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 662 051	3 891 080
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>5 987 627</b>	<b>6 642 278</b>

#### SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

24 090 801 26 279 956

#### Ställda säkerheter

Belånade kundfordringar	0	0
Företagsinteckningar mm.	3 500 000	3 500 000
	<b>3 500 000</b>	<b>3 500 000</b>

#### Ansvarsförbindelser

Inga Inga

## KASSAFLÖDESANALYS

(Enl FAR indirekt metod)

	20160101- 20160630 6 mån	20150101- 20150630 6 mån	20160101- 20160331 Q1-Q2
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster	-1 779 972	-788 690	-836 718
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet. Avskrivningar, förändring garantireservation mm	490 767	427 601	251 700
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-1 289 205</b>	<b>-361 089</b>	<b>-585 018</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-) resp minskning (+) av			
varulager	-384 245	281 551	-17 317
kortfristiga placeringar			
kortfristiga fordringar	-484 328	2 145 538	104 012
Ökning (+) resp minskning (-) av			
kortfristiga skulder	253 101	-1 215 599	384 106
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-1 904 678</b>	<b>850 401</b>	<b>-114 218</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Bruttoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar (-)	-1 113 801	-1 324 275	-12 868
Bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar (-)	0	0	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 113 801</b>	<b>-1 324 275</b>	<b>-12 868</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission (+)	0	0	0
Upplåning/amortering, långfristiga lån (+/-)	0	-145 823	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>-145 823</b>	<b>0</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-3 018 479</b>	<b>-619 697</b>	<b>-127 086</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>3 915 180</b>	<b>7 486 665</b>	<b>3 915 180</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>896 701</b>	<b>6 866 968</b>	<b>3 788 094</b>

Nyckeltal		
	20160101- 20160630	20150101- 20150630
Omsättning, kr	11 213 123	11 523 434
Rörelseresultat, kr	-1 798 360	-800 503
Resultat efter finansiella poster, kr	-1 779 972	-788 690
Bruttomarginal, %	-11,66%	-3,24%
Rörelsemarginal, %	-16,04%	-6,95%
Nettomarginal, %	-12,38%	-5,34%
Justerat eget kapital, kr	18 003 174	19 579 356
Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	-7,29%	-6,05%
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, %	-7,39%	-6,28%
Soliditet, %	74,73%	74,50%
Skuldsättningsgrad, ggr	0,00	0,02
Räntetäckningsgrad, ggr	-341,0	-56,2
Medeltalanställda	11	10
Investeringar immatr anläggningstillgångar, kr	1 113 801	1 324 275
Investeringar matr anläggningstillgångar, kr	0	0
Vinst per aktie, kr	-0,01	0,00
Eget kapital per aktie	0,09	0,10
Kvotvärde	0,05	0,05
Genomsnittligt antal aktier	195 937 757	195 937 757
Antalet aktier vid perioden utgång	195 937 757	195 937 757

### Bruttomarginal

Rörelseresultat före avskrivningar i procent av omsättningen

### Rörelsemarginal

Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av omsättningen

### Nettomarginal

Resultat före skatt i procent av omsättningen

### Justerat eget kapital

Eget kapital + obeskattade reserver – latent skatt

### Sysselsatt kapital

Eget kapital ökat med räntebärande skulder

### Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital

Resultat före skatt ökat med finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital

### Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital

Nettoresultat i procent av genomsnittligt eget kapital

### Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen

**Skuldsättningsgrad**

Räntebärande skulder i förhållande till eget kapital

**Räntetäckningsgrad**

Resultat före skatt ökat med räntekostnader i förhållande till räntekostnader

**Andel riskbärande kapital**

Summan av eget kapital, minoritetsandelar, uppskjutna skatteskulder samt konvertibla förlagslån som senare konverterats i procent av totala tillgångar.

**Vinst per aktie**

Nettoresultat i förhållande till antalet aktier vid årets utgång