

## Delårsrapport

1/1 –30/9 2016

- Faktureringen under perioden uppgick till 15,9 MSEK (17,4 MSEK), en minskning med ca 1,5 MSEK mot föregående år. Produktförsäljningen av egna produkter ligger 4% över föregående år.
- Resultatet efter skatt för perioden uppgår till -1,6 MSEK (-1,0 MSEK) en minskning med 0,6 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 för tredje kvartalet är – 0,2 MSEK i relation till -0,4 MSEK motsvarande kvartal 2015. Detta är en förbättring på ca 0,2 MSEK.
- Resultatet per aktie för perioden uppgår till -0,01 SEK (0,00 SEK) / 238 milj aktier (196 milj aktier)

### *Händelser under perioden*

- Avtal träffades med Johan Braun om att bli ny VD för NFO Drives. Johan Braun kommer närmast från Mitsubishi Electric Scandinavia där han arbetat som VD i över sju år.
- NFO Drives AB deltog på VA(Vatten och Avlopps)-mässan i Jönköping 27-29 september 2016. Intresset för Bolagets produkter var stort och Bolaget hade flera befintliga och nya kunder samt intressenter som besökare i montern. Arbetet med uppföljning pågår.

### *Händelser efter perioden*

- Johan Braun tillträdde som ny VD den 1 oktober 2016. Johan har bl a genomfört kundbesök hos befintliga och nya kunder. Ny försäljningsstrategi kommer att utformas under hösten.
- NFO Sinus ställs ut på den internationella mässan "World of Technology & Science" i Utrecht i Nederländerna. Mässan pågår 4-7 oktober.

Under 2016 har bolagets ackumulerade fakturering minskat med 1,5 MSEK. Detta förklaras huvudsakligen av minskad fakturering till DeLaval som en följd av sjunkande marknadspriser på mjölk under första halvåret 2016. NFO Drives har uppmärksammat ett positivt trendbrott från och med september månad, då stora höjningar av det så kallade a conto-priset (priset Arla betalar till bönderna) nu gjorts tre månader i följd. Arlas prognos visar även på fortsatt stigande mjölkpriser. NFO Drives bedömer att detta trendbrott kan öka leveranserna till DeLaval då det sannolikt finns ett uppdämt investeringsbehov hos mjölkbönder efter en lång period av låga marknadspriser på mjölk.

DeLaval har utöver detta beslutat att köpa en bredare produktportfölj ifrån NFO Drives vilket även har kommunicerats i tidigare pressmeddelande. Förväntad första levereras är under första kvartalet 2017. Sammantaget räknar vi med större orderingång ifrån DeLaval under 2017 med bredare produktportfölj, fler länder i DeLavals säljorganisation som väljer NFO Drives produkter samt större försäljning i redan befintliga marknader.

Bolaget fortsätter, utöver DeLaval, att jobba aktivt med att knyta nya OEM-kunder (Original Equipment Manufacturer), reducera kostnader samt utveckla nya produkter till en bredare kundbas. Utvecklingen av kommande produktprogram med fokus på kostnadsreduktion fortsätter enligt plan.

Bolaget har nu levererat och driftsatt 5 styck 22kw frekvensomriktare hos kund med goda resultat. Efterfrågan på 22 kW är god.

Bolaget arbetar också intensivt med förändringsarbete för att uppnå en förstärkt marknadsorganisation och en ökad närvaro på marknaden. För att skapa ytterligare effektivitet kommer organisationen att utgå från ett gemensamt nytt kontor. Bolaget kommer därför att flytta till nya lokaler i Karlshamn och säljkontoret i Lund kommer att avvecklas. Flytten skall vara klar under februari månad nästa år.

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

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

**Bokslutskommuniké för 2016 publiceras den 17 februari 2017.**

## Delårsrapport

### FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL 2016-01-01 - 2016-09-30

	<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
Kostnader för emissioner			-1 202 766		-1 202 766
Nyemission	2 103 373		7 572 142		9 675 515
Periodens resultat enligt KKR				-1 622 862	-1 622 862
Disp. enligt årsstämmbeslut			-802 983	802 983	
<b>Utgående balans</b>	<b>11 900 261</b>	<b>7 210 300</b>	<b>8 753 740</b>	<b>-1 622 862</b>	<b>26 241 439</b>

### FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL FÖREGÅENDE ÅR 2015-01-01-2015-09-30

	<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				-974 406	-974 406
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>-974 406</b>	<b>19 220 129</b>

## RESULTATRÄKNING

(SEK)

	20160101- 20160930	20150101- 20150930	20160701- 20160930	20150701- 20150930
	9 mån	9 mån	3 mån	3 mån
Nettoomsättning	15 889 802	17 354 231	4 676 679	5 830 797
Förändring av lager av färdiga varor	0	0	0	0
Aktiverat arbete för egen räkning	1 826 059	1 581 290	368 927	394 323
Övriga rörelseintäkter	0	205 753	0	0
	<b>17 715 861</b>	<b>19 141 274</b>	<b>5 045 605</b>	<b>6 225 120</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Handelsvaror	-9 455 251	-10 468 624	-2 776 205	-3 708 797
Övriga externa kostnader	-3 676 088	-3 883 347	-929 720	-1 234 765
Personalkostnader	-5 947 048	-5 416 495	-1 394 613	-1 535 847
Av/nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-742 467	-641 402	-251 700	-213 801
	<b>-19 820 854</b>	<b>-20 409 868</b>	<b>-5 352 238</b>	<b>-6 693 211</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2 104 993</b>	<b>-1 268 594</b>	<b>-306 633</b>	<b>-468 091</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	33 751	33 793	11 303	11 216
Räntekostnader och liknande resultatposter	-9 350	-14 436	-5 290	-3 672
	<b>24 401</b>	<b>19 357</b>	<b>6 013</b>	<b>7 544</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-2 080 592</b>	<b>-1 249 237</b>	<b>-300 620</b>	<b>-460 547</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-2 080 592</b>	<b>-1 249 237</b>	<b>-300 620</b>	<b>-460 547</b>
<b>Skatt på årets resultat</b>	<b>457 730</b>	<b>274 831</b>	<b>66 137</b>	<b>101 320</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1 622 862</b>	<b>-974 406</b>	<b>-234 483</b>	<b>-359 227</b>

# BALANSRÄKNING

(SEK)

2016-09-30

2015-09-30

## TILLGÅNGAR

### Anläggningstillgångar

#### Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utvecklingskostnader mm	10 781 154	8 009 137
Patent	1 592 143	173 840
	<b>12 373 297</b>	<b>8 182 977</b>

#### Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer	21 976	103 278
	<b>21 976</b>	<b>103 278</b>

#### Finansiella anläggningstillgångar

Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	2 120 000
Uppskjuten skattefordran	3 952 880	3 369 856
	<b>3 952 880</b>	<b>5 489 856</b>

#### Summa anläggningstillgångar

**16 348 153**      **13 776 111**

### Omsättningstillgångar

#### Varulager m m

Färdiga varor	1 625 619	1 310 301
	<b>1 625 619</b>	<b>1 310 301</b>

#### Kortfristiga fordringar

Kundfordringar	2 739 903	3 341 958
Skattefordringar	209 853	111 260
Övriga fordringar	1 248 421	1 312 169
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	864 389	1 022 308
	<b>5 062 566</b>	<b>5 787 695</b>

#### Kassa och bank

8 417 699      5 787 959

#### Summa omsättningstillgångar

**15 105 884**      **12 885 955**

#### SUMMA TILLGÅNGAR

**31 454 037**      **26 662 066**

## BALANSRÄKNING

### EGET KAPITAL OCH SKULDER

#### Eget kapital

##### Bundet eget kapital

Aktiekapital	11 900 261	9 796 888
Reservfond	7 210 300	7 210 300
	<b>19 110 561</b>	<b>17 007 188</b>

##### Fritt eget kapital

Fria reserver	8 753 740	3 187 347
Periodens resultat	-1 622 862	-974 406
	<b>7 130 878</b>	<b>2 212 941</b>

##### Summa eget kapital

**26 241 439**      **19 220 129**

##### Avsättningar

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

##### Långfristiga skulder

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

##### Kortfristiga skulder

Kortfristig skuld t kreditinstitut	0	233 320
Leverantörsskulder	2 723 360	2 800 366
Skatteskulder	129 993	0
Övriga skulder	288 536	260 677
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 970 709	4 147 574
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>5 112 598</b>	<b>7 441 937</b>

##### SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

**31 454 037**      **26 662 066**

##### 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- 20160930 9 mån	20150101- 20150930 9 mån	20160101- 20160630 Q1-Q3
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster	-2 080 592	-1 249 237	-1 779 972
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet. Avskrivningar, förändring garantireservation mm	742 467	641 402	490 767
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-1 338 125</b>	<b>-607 835</b>	<b>-1 289 205</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-) resp minskning (+) av			
varulager	-286 397	610 038	-384 246
kortfristiga placeringar			
kortfristiga fordringar	-10 074	1 142 038	-484 328
Ökning (+) resp minskning (-) av			
kortfristiga skulder	-621 926	-869 546	253 101
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-2 256 522</b>	<b>274 695</b>	<b>-1 904 678</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Bruttoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar (-)	-1 713 708	-1 827 578	-1 113 801
Bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar (-)	0	0	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 713 708</b>	<b>-1 827 578</b>	<b>-1 113 801</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission (+)	8 472 749	0	0
Upplåning/amortering, långfristiga lån (+/-)	0	-145 823	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>8 472 749</b>	<b>-145 823</b>	<b>0</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>4 502 519</b>	<b>-1 698 706</b>	<b>-3 018 479</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>8 417 699</b>	<b>5 787 959</b>	<b>896 701</b>

Nyckeltal		
	20160101- 20160930	20150101- 20150930
Omsättning, kr	15 889 802	17 354 231
Rörelseresultat, kr	-2 104 993	-1 268 594
Resultat efter finansiella poster, kr	-2 080 592	-1 249 237
Bruttomarginal, %	-8,57%	-3,61%
Rörelsemarginal, %	-13,25%	-7,31%
Nettomarginal, %	-10,21%	-5,61%
Justerat eget kapital, kr	26 241 439	19 220 129
Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	-7,06%	-9,87%
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, %	-7,14%	-10,14%
Soliditet, %	83,43%	72,09%
Skuldsättningsgrad, ggr	0,00	0,01
Räntetäckningsgrad, ggr	-172,6	-66,5
Medeltalanställda	11	10
Investeringar immatr anläggningstillgångar, kr	1 713 708	1 827 578
Investeringar matr anläggningstillgångar, kr	0	0
Vinst per aktie, kr	-0,01	0,00
Eget kapital per aktie	0,11	0,10
Kvotvärde	0,05	0,05
Genomsnittligt antal aktier	206 454 621	195 837 757
Antalet aktier vid perioden utgång	238 005 213	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