

Delårsrapport

1/1 – 30/9 2010

- Faktureringen under perioden uppgick till 5,6 MSEK (5,9 MSEK).
- Resultatet efter skatt för perioden uppgår till -4,8 MSEK (-5,3 MSEK) vilket är en förbättring med 0,5 MSEK (9,5 %) jämfört med föregående år.
- Resultatet per aktie för perioden uppgår till -0,03 SEK (-0,08 SEK) / 138 milj aktier.
- Under perioden inriktades arbetet mot att färdigställa OEM-avtalet med det globala företaget DeLaval samt att planera för produktionsstart av OEM-omriktare.
- Genom den nyemission, som genomfördes av NFO Drives vid halvårsskiftet, fick bolaget ett välkommet kapitaltillskott för att under perioden dels kunna förstärka säljorganisationen och dels förbereda produktionen för den OEM-variant av NFO Sinus, som planeras att starta vid årsskiftet.
- En ny operativ säljchef började sin tjänst i mitten av augusti. En ökad närvaro på marknaden kommer att ge NFO ökade möjligheter att expandera.
- En säljkampanj startades mot kommunala VA-verk. I kampanjen betonas NFO-omriktarens unika fördelar i vissa pumpapplikationer.

Efter periodens utgång:

- Ett långsiktigt samarbetsavtal tecknades med det globala företaget DeLaval. Avtalet innebär årliga leveranser av frekvensomriktare NFO Sinus, som kommer att ingå i DeLavals befintliga produktsortiment. Serieproduktion kommer att starta vid årsskiftet 2010/11. Ordervärdet för det första projektet beräknas vid full volym ligga på över 10 MSEK per år.

- **Produktionsavtal har tecknats med elektroniktillverkaren OrbitOne i Ronneby, som sedan många år är leverantör av elektronik till bolaget. OrbitOne kommer att tillverka kompletta enheter av den OEM-omriktare som är avsedd för DeLaval. Genom samarbetet med OrbitOne kan NFO Drives säkerställa produktionskapacitet och flexibilitet mot DeLaval.**

Bolaget har under lång tid fokuserat på att sluta ett avtal med DeLaval om att leverera frekvensomriktare för varvtalsreglering av DeLavals egna produkter. Det avtal som nu slutits mellan NFO Drives och DeLaval är ett långsiktigt samarbetsavtal fram till 2016 för leveranser av omriktare i allmänhet. Detta innebär att kommande affärer kan genomföras betydligt snabbare.

DeLaval har genomfört långtidstester av NFO-omriktaren i lab- och stallmiljö runt om i världen. Då både kor och teknisk utrustning är känsliga för elektriska emissioner, t ex jordströmmar och elektromagnetiska störningar, passar den störningsfria NFO-omriktaren väl in i DeLavals produktstrategi.

I ett första projekt väljer DeLaval att byta ut den befintliga leverantörens produkt mot NFO Drives omriktare för styrning av en vakuum-pump. För tillfället förs även diskussioner om ett antal nya projekt där NFO Drives omriktare skall kunna ingå i DeLavals produkter. Omfattningen av projekten varierar i storlek och kan i vissa fall bli större än det nu aktuella.

I samband med avtalsskrivningen har en noggrann utvärdering gjorts av NFOs förmåga att leverera omriktare till för DeLaval så strategiskt viktiga produkter. Bolagsledningen känner därför en stor stolthet över att ha kunnat passera den granskning, som detta innebär.

DeLaval, som är ett företag i Tetra Laval-gruppen, utvecklar, tillverkar och distribuerar utrustning och kompletta system för mjölkproduktion och djurhållning. DeLaval är verksamt på mer än 100 marknader och tillgodoser kunder som har ett boskapsbestånd på upp till 50.000 djur.

I och med att DeLaval ingår i Tetra Laval-gruppen så innebär samarbetsavtalet att bolaget också har godkänts som leverantör till de andra bolagen i gruppen. Detta kan ge många intressanta affärsmöjligheter, men det är inget som NFO Drives har hunnit utreda ännu. Vidare tror vi att det faktum, att DeLaval erkänt bolaget som en godkänd leverantör, kommer att underlätta våra diskussioner med andra presumtiva kunder, som tidigare kan ha känt en viss oro över bolagets leveransförmåga.

Även produktionsavtalet, som innebär att OrbitOne kommer att producera de omriktare, som ska levereras till DeLaval, är strategiskt viktigt. Det innebär att vi har skapat en trygghet när det gäller produktionskapacitet och de ökade volymerna ger oss också vissa kostnadsfördelar gentemot tidigare.

Genom att slutföra avtalet med DeLaval kan vi nu fokusera mer på övriga kunder. Bolaget har bedömt att det varit strategiskt rätt att vänta tills affären med DeLaval kunnat offentliggöras innan man bearbetat potentiella OEM-kunder mer aktivt. Vissa diskussioner med nya kunder pågår dock.

När det gäller försäljningen till OEM-kunden Cyrba, som tillverkar utrustning till bland annat bubbelbadkar, så har den inte utvecklats så bra som man kunnat hoppas. Förhoppningsvis kommer deras försäljning att öka under nästa år.

I samband med att den nya säljchefen anställdes i bolaget så har försäljningsarbetet fokuserats på tre huvudområden, nämligen energieffektivisering av sjukhus, fastighet (ROT-projekt) och vattenverk samt dessutom att försöka hitta nya OEM-projekt. NFO Drives kommer att försöka stärka upp verksamheten inom dessa områden även hos våra internationella återförsäljare. Arbetet har varit framgångsrikt genom att vi idag har flera intressanta offerter ute med god sannolikhet att bli order.

NFO Drives har för avsikt att söka notering på NGM Equity. I den utvärdering som gjorts har det bedömts att bolaget bör äga sina patent själva. Därför har diskussioner inletts med patenträttsinnehavaren om ett förvärv av patentportföljen till ett marknadsmässigt värde. Innan detta är genomfört bedöms det inte meningsfullt att lämna in en ansökan om listbyte. I detta sammanhang är det värt att notera att NFO Drives har full förfogande-

rätt över samtliga patent som behövs i produktionen utan några inskränkningar i vare sig tid eller annat.

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

Beträffande händelser under kvartal ett och två hänvisas till avgivna kvartalsrapporter för 2010.

Nästa delårsrapport med prel bokslut, offentliggörs 2011-02-18.

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL 20100101-20100930

	Aktiekapital	Reservfond	Fritt eget kapital	Årets resultat	Eget kapital
Ingående balans	6 420 110	78 461 300	-64 388 378	-6 862 851	13 630 181
Kostnader för emission			-1 026 162		
Riktad emission 2009	492 400		-492 400		
Riktad emission 2010	6 912 510		2 867 004		9 779 514
Periodens resultat enligt KKR				-4 803 209	-4 803 209
Disp.enligt bolagsstämmobeslut		-71 251 000	64 388 149	6 862 851	
Utgående balans	13 825 021	7 210 300	1 348 213	-4 803 209	17 580 325

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL FÖREGÅENDE ÅR 20090101-20090930**Koncernen (1)**

	Aktiekapital	Reservfond	Fritt eget kapital	Årets resultat	Eget kapital
Ingående balans	6 420 110	78 461 600	-55 503 655	-12 076 023	17 302 032
Fusionsdifferens		-300	300		
Riktad emission					
Kostnader för emission					
Periodens resultat enligt KKR				-5 308 384	-5 308 384
Disp.enligt bolagsstämmobeslut			-12 076 023	12 076 023	
Utgående balans	6 420 110	78 461 300	-67 579 378	-5 308 384	11 993 648

1) NFO Drives AB har 2009-07-20 genom fusion absorberat sina två helägda dotterbolag NFO Control AB och NFO Invest AB. Kvartalets och halvårets belopp har därför jämförts med koncernens motsvarande belopp för föregående år.

RESULTATRÄKNING

(SEK)

	(1)	(1)	(1)	(1)
	20100101- 20100930	20090101- 20090930	20100701- 20100930	20090701- 20090930
	9 mån	9 mån	3 mån	3 mån
Nettoomsättning	5 560 862	5 970 105	1 691 415	2 027 092
Förändring av lager av färdiga varor	18 515	-8 546	948	-26 023
Aktiverat arbete för egen räkning	583 386	410 283	126 882	80 131
Övriga rörelseintäkter	0	183 420	0	183 420
	6 162 764	6 555 262	1 819 245	2 264 620
Rörelsens kostnader				
Komponenter och förnödenheter	-2 358 040	-2 954 193	-780 507	-974 187
Övriga externa kostnader	-2 584 387	-3 295 250	-783 278	-639 079
Personalkostnader	-4 510 869	-3 935 650	-1 452 774	-1 119 535
Av/nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-1 526 447	-1 696 533	-511 500	-613 454
Övriga rörelsekostnader	0	-16 798	0	0
	-10 979 743	-11 898 424	-3 528 059	-3 346 255
Rörelseresultat	-4 816 979	-5 343 162	-1 708 814	-1 081 635
Resultat från finansiella investeringar				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	41 736	40 466	14 062	15 022
Räntekostnader och liknande resultatposter	-27 966	-5 688	-6 666	-4 321
	13 770	34 778	7 396	10 701
Resultat efter finansiella poster	-4 803 209	-5 308 384	-1 701 418	-1 070 934
Periodens resultat	-4 803 209	-5 308 384	-1 701 418	-1 070 934

1) NFO Drives AB har 2009-07-20 genom fusion absorberat sina två helägda dotterbolag NFO Control AB och NFO Invest AB. Kvartalets och halvårets belopp har därför jämförts med koncernens motsvarande belopp för föregående år.

BALANSRÄKNING

(SEK)

20100930

20091231 (1)

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utvecklingskostnader mm	4 334 638	4 452 483
Patent	545 812	592 858
	4 880 449	5 045 341

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer	62 855	60 865
	62 855	60 865

Finansiella anläggningstillgångar

Andra långfristiga värdepappersinnehav	5 518 993	6 004 561
	5 518 993	6 004 561

Summa anläggningstillgångar 10 462 297 11 110 767

Omsättningstillgångar

Varulager m m

Komponenter och förnödenheter	1 595 402	1 344 222
Färdiga varor	727 710	486 243
	2 323 111	1 830 465

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar	1 260 478	1 027 618
Övriga fordringar	803 039	953 658
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	439 072	382 021
	2 502 589	2 363 297

Kassa och bank 6 545 708 3 079 086

Summa omsättningstillgångar 11 371 409 7 272 848

SUMMA TILLGÅNGAR 21 833 706 18 383 615

1) NFO Drives AB har 2009-07-20 genom fusion absorberat sina två helägda dotterbolag NFO Control AB och NFO Invest AB. Kvartalets och halvårets belopp har därför jämförts med koncernens motsvarande belopp för föregående år.

BALANSRÄKNING

(FORTS.)

	20100930	20091231 (1)
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	13 825 021	6 420 110
Reservfond	7 210 300	78 461 300
	21 035 320	84 881 410
Fritt eget kapital		
Fria reserver	1 348 214	-64 388 378
Periodens resultat	-4 803 209	-6 862 851
	-3 454 995	-71 251 229
Summa eget kapital	17 580 325	13 630 181
Långfristiga skulder		
Checkkredit	0	0
Summa långfristiga skulder	0	0
Kortfristiga skulder		
Kortfristig låneskuld	0	0
Leverantörsskulder	1 069 688	781 377
Övriga skulder	398 763	1 199 296
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 784 930	2 772 761
Summa kortfristiga skulder	4 253 381	4 753 434
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	21 833 706	18 383 615
Ställda säkerheter	4 957 847	5 086 110
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

1) NFO Drives AB har 2009-07-20 genom fusion absorberat sina två helägda dotterbolag NFO Control AB och NFO Invest AB. Kvartalets och halvårets belopp har därför jämförts med koncernens motsvarande belopp för föregående år.

KASSAFLÖDESANALYS

(Enl FAR indirekt metod)

	20100101- 20100930	20090101- 20090930 (1)
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-4 803 209	-5 308 384
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	2 012 015	2 165 478
	-2 791 194	-3 142 906
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-2 791 194	-3 142 906
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-) resp minskning (+) av		
varulager	-492 646	714 515
kortfristiga fordringar	-376 411	-430 933
Ökning (+) resp minskning (-) av		
kortfristiga skulder	-262 933	953 308
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 923 184	-1 906 016
Investeringsverksamheten		
Bruttoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar (-)	-1 335 304	-1 031 208
Bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar (-)	-28 242	70 136
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 363 546	-961 072
Finansieringsverksamheten		
Nyemission (+)	8 753 353	0
Upplåning/amortering, långfristiga lån (+/-)	0	-34 616
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8 753 353	-34 616
Periodens kassaflöde	-3 466 623	-2 901 704
Likvida medel vid periodens början	3 079 086	3 479 489
Likvida medel vid periodens slut	6 545 709	577 785

1) NFO Drives AB har 2009-07-20 genom fusion absorberat sina två helägda dotterbolag NFO Control AB och NFO Invest AB. Kvartalets och halvårets belopp har därför jämförts med koncernens motsvarande belopp för föregående år.

NYCKELTAL

	20100101- 20100930		20090101- 20090930
Omsättning, kr	5 560 862		5 970 105
Rörelseresultat, kr	-4 816 979		-5 343 162
Resultat efter finansiella poster, kr	-4 803 209		-5 308 384
Bruttomarginal, %	-59,17%		-61,08%
Rörelsemarginal, %	-86,62%		-89,50%
Nettomarginal, %	-86,38%		-88,92%
Justerat eget kapital, kr	17 580 325		13 630 181
Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	-30,60%		-27,85%
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, %	-30,78%		-27,91%
Soliditet, %	80,52%		76,45%
Skuldsättningsgrad, ggr	0,00		0,00
Räntetäckningsgrad, ggr	170,75		932,26
Medeltalanställda	9		7
Investeringar immatr anläggningstillgångar, kr	1 335 304		1 031 208
Investeringar matr anläggningstillgångar, kr	28 242		-70 136
Vinst per aktie, kr	-0,03		-0,08
Vinst per aktie, kr efter fulltecknad konv em	-		-
Eget kapital per aktie	0,13		0,21
Kvotvärde	0,10		0,10
Genomsnittligt antal aktier	138 250 206		64 201 103
Antalet aktier vid perioden utgång	138 250 206		64 201 103
Antalet aktier vid per utg eft fullteckn konv em	-		-

(1)

1) NFO Drives AB har 2009-07-20 genom fusion absorberat sina två helägda dotterbolag NFO Control AB och NFO Invest AB. Kvartalets och halvårets belopp har därför jämförts med koncernens motsvarande belopp för föregående år.

Definitioner

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