

Delårsrapport

1/1 –31/3 2014

- Faktureringen under första kvartalet uppgick till 6,4 MSEK (5,1 MSEK) en ökning med 1,3 MSEK (27 %).
- Det operativa resultatet efter skatt för första kvartalet uppgår till -1,1 MSEK (-1,2) en förbättring med 0,1 MSEK.
- Bolaget har reserverat kostnader för produktionseffektivisering och organisationsförändring uppgående till 1,6 MSEK varav 0,6 MSEK avser råvarulager och 1,0 MSEK avser lönekostnader. Nettoresultatet uppgår därmed till -2,7 MSEK (-1,2) en minskning med 1,5 MSEK.
- Resultatet per aktie för perioden uppgår till -0,01 SEK (-0,01 SEK) / 196 milj aktier (196 milj aktier).
- Bolaget har beslutat att fokusera verksamheten på utveckling och försäljning och ändrar organisationen så att all produktion förläggas externt.

Händelser efter periodens slut

- Vid årsstämman den 25 april 2014 omvaldes Svante Carlson, Lars Elmberg, Ulf Hugmark, Jan R. Nilsson och Lennart Persson till ordinarie styrelseledamöter. På det efterföljande konstituerande styrelsemötet omvaldes Svante Carlson till ordförande.
- En större order erhöles från Tyskland avseende frekvensomriktare NFO Sinus för reglering av dränkbara pumpar. Ordern, vars värde uppgår till närmare en halv miljon kronor, förväntas följas av ytterligare order.

NFO Drives AB ökade sin omsättning under första kvartalet 2014 med 27% jämfört med motsvarande period förra året. Med hänsyn tagen till de order och de prognoser bolaget fått från de viktigaste kunderna förväntas omsättningen öka i motsvarande grad för helåret 2014.

I januari beslutade bolaget att rationalisera produktionen genom att upphandla den externt. Sammanlagt har bolaget reserverat knappt 1,6 MSEK under kvartalet som i huvudsak avser att motsvara kostnaderna för



denna förändring. Dessa engångskostnader kommer således inte att belasta kommande kvartal och investeringen förväntas betala sig inom mindre än två år.

Den utveckling av nya produkter med högre effekter som genomförs innebär att NFO Drives ökar sin marknadstäckning med 60 % samtidigt som produktionskostnaderna minskar väsentligt. Ny teknik och teknologiska framsteg i projektet utgör grunden för de lösningar som gör att vi kan uppnå de effekter som nu planeras. Bolaget förväntas presentera de nya produkterna på marknaden under 2015.

Prognosticerade beställningar från bolagets viktigaste kund, DeLaval, har under våren ökat kraftigt samtidigt som DeLaval efterfrågar ett mer fördjupat och omfattande samarbete. Det finns därför en mycket stor potential för ytterligare försäljning till DeLaval både för de nuvarande produkterna som för nya produkter då man ännu inte introducerat NFO-omriktare på alla geografiska marknader och i alla marknadssegment.

Försäljnings- och marknadsarbetet fokuseras på att finna nya OEM-kunder och att stärka samarbetet med återförsäljarna. Detta är ett långsiktigt arbete som avser att bygga långsiktiga relationer. Det är nödvändigt att investera i detta arbete för att kunna nå en ökad försäljning till en rimlig kostnad.

I enlighet med bolagets långsiktiga strategi investeras nu i produktutveckling, produktionseffektivisering och marknadsinsatser för att kunna åstadkomma en stabil omsättningstillväxt under lönsamhet. Styrelsen förväntar sig ett positivt rörelseresultat under 2014 och ser fortsatt mycket positivt på bolagets framtid.

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

Nästa delårsrapport Q2 publiceras den 26 augusti 2014.

NFO DRIVES AB (Publ.)
Org.nr 556529-9293

Delårsrapport

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL 2014-01-01 - 2014-03-31

	Aktiekapital	Reservfond	Fritt eget kapital	Årets resultat	Eget kapital
Ingående balans	9 796 888	7 210 300	6 160 549	-2 615 601	20 552 136
Periodens resultat enligt KKR				-2 654 255	-2 654 255
Disp. enligt årsstämmbeslut			-2 615 601	2 615 601	
Utgående balans	9 796 887	7 210 300	3 544 948	-2 654 255	17 897 881

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL FÖREGÅENDE ÅR 2013-01-01-2013-12-31

	Aktiekapital	Reservfond	Fritt eget kapital	Årets resultat	Eget kapital
Ingående balans	9 796 888	7 210 300	6 840 239	-679 690	23 167 737
Periodens resultat enligt KKR				-1 244 372	-1 244 372
Disp.enligt årsstämmbeslut			-679 690	679 690	
Utgående balans	9 796 887	7 210 300	6 160 549	-1 244 372	21 923 365

RESULTATRÄKNING

(SEK)

	20140101- 20140331	20130101- 20130331
	3 mån	3 mån
Nettoomsättning	6 416 363	5 064 683
Förändring av lager av färdiga varor	-244 395	1 487 147
Aktiverat arbete för egen räkning	513 704	377 418
	6 685 672	6 929 248
Rörelsens kostnader		
Komponenter och förnödenheter	-4 719 933	-4 676 204
Övriga externa kostnader	-984 957	-1 044 379
Personalkostnader	-3 288 954	-2 034 379
Av/nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-345 900	-402 000
	-9 339 744	-8 156 962
Rörelseresultat	-2 654 072	-1 227 714
Resultat från finansiella investeringar		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	26 373	42 005
Räntekostnader och liknande resultatposter	-26 556	-58 663
	-183	-16 658
Resultat efter finansiella poster	-2 654 255	-1 244 372
Periodens resultat	-2 654 255	-1 244 372

BALANSRÄKNING

(SEK)

2014-03-31

2013-03-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utvecklingskostnader mm	5 154 443	4 342 403
Patent	343 066	416 117
	5 497 509	4 758 520

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer	244 445	344 149
	244 445	344 149

Finansiella anläggningstillgångar

Andra långfristiga värdepappersinnehav	2 120 000	2 120 000
	2 120 000	2 120 000

Summa anläggningstillgångar

7 861 954 **7 222 669**

Omsättningstillgångar

Varulager m m

Komponenter och förnödenheter	988 439	1 892 069
Färdiga varor	1 560 358	2 166 607
	2 548 797	4 058 677

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar	4 556 325	1 667 881
Skattefordringar	38 952	1 962
Övriga fordringar	1 551 127	1 481 253
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	576 119	433 856
	6 722 523	3 584 952

Kassa och bank

11 050 311 13 964 491

Summa omsättningstillgångar

20 321 631 **21 608 120**

SUMMA TILLGÅNGAR

28 183 585 **28 830 789**

BALANSRÄKNING

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital	9 796 888	9 796 888
Reservfond	7 210 300	7 210 300
	17 007 188	17 007 187

Fritt eget kapital

Fria reserver	3 544 948	6 160 549
Periodens resultat	-2 654 255	-1 244 372
	890 693	4 916 177

Summa eget kapital 17 897 881 21 923 365

Långfristiga skulder

Övriga skulder till kreditinstitut	408 326	758 330
Summa långfristiga skulder	408 326	758 330

Kortfristiga skulder

Kortfristig skuld t kreditinstitut	350 000	350 000
Leverantörsskulder	3 510 364	1 798 395
Factoringskuld	1 448 940	1 466 048
Övriga skulder	208 205	197 918
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 359 869	2 336 734
Summa kortfristiga skulder	9 877 378	6 149 095

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

28 183 585 28 830 789

Ställda säkerheter

Belånade kundfordringar	4 562 499	5 925 826
Företagsinteckningar mm.	3 500 000	3 500 000
	8 062 499	9 425 826

Ansvarsförbindelser Inga Inga

KASSAFLÖDESANALYS

(Enl FAR indirekt metod)

	20140101- 20140331	20130101- 20130331	20131001- 20131231 Q4
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-2 654 255	-1 244 372	-766 763
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	345 900	402 000	359 703
	-2 308 355	-842 372	-407 060
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-2 308 355	-842 372	-407 060
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-) resp minskning (+) av			
varulager	668 985	-1 342 551	136 404
kortfristiga placeringar			
kortfristiga fordringar	-1 722 024	4 805 498	-507 123
Ökning (+) resp minskning (-) av			
kortfristiga skulder	2 297 948	-2 778 316	1 319 592
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 063 446	-157 740	541 813
Investeringsverksamheten			
Bruttoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar (-)	-553 418	-452 544	-710 891
Bruttoinvesteringar i materiella Anläggningstillgångar (-)	0	-25 000	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-553 418	-477 544	-710 891
Finansieringsverksamheten			
Upplåning/amortering, långfristiga lån (+/-)	-87 501	-87 501	-87 501
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-87 501	-87 501	-87 501
Periodens kassaflöde	-1 704 365	-722 785	-256 579
Likvida medel vid periodens början	12 754 676	14 687 276	13 011 255
Likvida medel vid periodens slut	11 050 311	13 964 491	12 754 676

Nyckeltal		
	20140101- 20140331	20130101- 20130331
Omsättning, kr	6 416 363	5 064 683
Rörelseresultat, kr	-2 654 072	-1 227 714
Resultat efter finansiella poster, kr	-2 654 255	-1 244 372
Bruttomarginal, %	-35,97%	-16,30%
Rörelsemarginal, %	-41,36%	-24,24%
Nettomarginal, %	-41,37%	-24,57%
Justerat eget kapital, kr	17 897 881	21 923 365
Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	-12,61%	-10,30%
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, %	-13,33%	-11,35%
Soliditet, %	63,50%	76,04%
Skuldsättningsgrad, ggr	0,1	0,1
Räntetäckningsgrad, ggr	-98,9	-20,2
Medeltalanställda	12	10
Investeringar immatr anläggningstillgångar, kr	553 418	452 544
Investeringar matr anläggningstillgångar, kr	0	25 000
Vinst per aktie, kr	-0,01	-0,01
Eget kapital per aktie	0,09	0,11
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

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