

Delårsrapport

1/1 –30/9 2014

- Faktureringen under perioden uppgick till 19,9 MSEK (17,4 MSEK) en ökning med 2,5 MSEK (14,4 %).
- Det operativa resultatet efter skatt för perioden uppgår till -1,7 MSEK (-1,8 MSEK) en förbättring med 0,1 MSEK.
- *Bolaget reserverade i första kvartalet kostnader för produktions-effektivisering och organisationsförändring uppgående till 1,6 MSEK varav 0,6 MSEK avsåg råvarulager och 1,0 MSEK avsåg lönekostnader. Nettoresultatet uppgår därmed till – 3,3 MSEK (-1,8) en minskning med 1,5 MSEK.*
- Resultatet per aktie för perioden uppgår till -0,02 SEK (-0,01 SEK) / 196 milj aktier (196 milj aktier).
- *Rörelsens redovisade varukostnader är 12 435 tkr av dessa utgör reservation 560 tkr. Rörelsens redovisade personalkostnader är 6 878 tkr och av dessa utgör reservation 205 tkr.*

Händelser under perioden

- *Produktionen av frekvensomriktarna har nu enligt plan flyttats från Svängsta till extern leverantör.*
- *Bolaget erhöll en följdorder från Tyskland avseende dränkbara pumpar. Orderbeloppet uppgick till cirka en halv miljon kronor. Tillsammans med den tidigare ordern, som erhöles under våren 2014, uppgick värdet för hela affären till cirka en miljon kronor.*

Händelse efter periodens slut

- *Bolaget erhöll en uppföljningsorder från ICA på frekvensomriktare NFO Sinus till ICAs tillbyggnad av det stora kyllagret i Långeberga för styrning av ventilationsaggregat och fläktar.*



NFO Drives visar ett positivt rörelseresultat för årets tredje kvartal, och ledningen förväntar sig att det i fortsättningen kommer att vara normalfallet för bolaget.

Beställningarna från bolagets största kund DeLaval utvecklar sig gynnsamt. Försäljningen av de mindre omriktarna på 2,2 kW har nu stabiliserats på en relativt hög nivå, samtidigt som vi sett en betydande ökning av beställningarna av de mellanstora omriktarna på upp till 5,5 kW under året. Dessutom beräknas de första leveranserna av de större omriktarna på 7,5 kW att ske under slutet av 2014. Förutom detta har NFO inlett utvecklingen av ytterligare produkter för DeLavals räkning.

NFO Drives har nu genomfört utlokaliseringen av all produktion till underleverantörer, vilket för kommande budgetår kommer att resultera i ökad lönsamhet.

För första gången på närmare tio år kommer NFO att inom kort lansera en ny produkt för högre effekter än tidigare. Detta är ett första steg i att utöka bolagets produktutbud. Detta har möjliggjorts genom den satsning på forskning och utveckling som bolaget genomför. Tack vare detta kommer NFO Drives kunna nå betydligt fler kunder för frekvensomriktare än tidigare.

I samband med introduktionen av nya produkter kommer bolaget att utöka sina marknads- och säljinsatser för att kunna nå de nya kundgrupperna. Även om det initialt kommer att innebära ökade kostnader så förväntas det generera ytterligare försäljning under en lång tid framöver.

Bolaget har under de senaste åren genomfört omfattande investeringar i bolagets förändringsarbete och styrelsen förväntar sig att effekterna av investeringarna kommer att synas under de närmaste åren. Styrelsen ser därför fortfarande mycket positivt på bolagets framtid.

**Denna rapport har ej varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.
Nästa rapport (bokslutskommuniké för 2014) publiceras den 17 februari 2015.**

Delårsrapport

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL 2014-01-01 - 2014-09-30

	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				-3 251 967	-3 251 967
Disp. enligt årsstämmbeslut			-2 615 601	2 615 601	
Utgående balans	9 796 887	7 210 300	3 544 948	-3 251 967	17 300 169

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL FÖREGÅENDE ÅR 2013-01-01-2013-09-30

	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				-1 848 838	-1 848 838
Disp.enligt årsstämmbeslut			-679 690	679 690	
Utgående balans	9 796 887	7 210 300	6 160 549	-1 848 838	21 318 899

RESULTATRÄKNING

(SEK)

	20140101- 20140930	20130101- 20130930	20140701- 20140930	20130701- 20130930
	9 mån	9 mån	3 mån	3 mån
Nettoomsättning	19 892 092	17 390 950	7 126 799	7 241 447
Förändring av lager av färdiga varor	-1 024 862	1 207 328	-896 473	-1 437 240
Aktiverat arbete för egen räkning	1 434 913	835 208	372 819	144 981
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0
	20 302 143	19 433 486	6 603 146	5 949 188
Rörelsens kostnader				
Komponenter och förnödenheter	-12 435 432	-11 293 926	-3 337 298	-2 421 567
Övriga externa kostnader	-3 203 814	-3 010 525	-1 060 516	-848 157
Personalkostnader	-6 877 782	-5 926 674	-1 562 291	-1 626 162
Av/nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-1 037 700	-1 026 000	-345 900	-222 000
	-23 554 728	-21 257 125	-6 306 005	-5 117 886
Rörelseresultat	-3 252 585	-1 823 639	297 141	831 302
Resultat från finansiella investeringar				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	75 899	115 009	23 851	36 865
Räntekostnader och liknande resultatposter	-75 281	-140 208	-24 201	-42 128
	618	-25 199	-350	-5 263
Resultat efter finansiella poster	-3 251 967	-1 848 838	296 791	826 039
Periodens resultat	-3 251 967	-1 848 838	296 791	826 039

BALANSRÄKNING

(SEK)

2014-09-30

2013-09-30

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utvecklingskostnader mm	5 741 132	4 458 841
Patent	399 826	416 258
	6 140 958	4 875 099

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer	197 045	308 149
	197 045	308 149

Finansiella anläggningstillgångar

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

Summa anläggningstillgångar

8 458 003 **7 303 248**

Omsättningstillgångar

Varulager m m

Komponenter och förnödenheter	501 383	1 467 396
Färdiga varor	779 891	1 886 790
	1 281 273	3 354 186

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar	4 140 341	2 845 332
Skattefordringar	107 280	86 706
Övriga fordringar	1 512 367	990 306
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	717 691	571 032
	6 477 679	4 493 376

Kassa och bank

10 131 441 13 011 255

Summa omsättningstillgångar

17 890 393 **20 858 817**

SUMMA TILLGÅNGAR

26 348 396 **28 162 065**

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	-3 251 967	-1 848 838
	292 981	4 311 711

Summa eget kapital	17 300 168	21 318 898
---------------------------	-------------------	-------------------

Långfristiga skulder

Övriga skulder till kreditinstitut	233 324	583 328
Summa långfristiga skulder	233 324	583 328

Kortfristiga skulder

Kortfristig skuld t kreditinstitut	350 000	350 000
Leverantörsskulder	2 526 262	1 516 995
Factoringskuld	1 676 578	1 570 962
Övriga skulder	667 197	444 141
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 594 867	2 377 740
Summa kortfristiga skulder	8 814 904	6 259 838

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

	26 348 396	28 162 064
--	-------------------	-------------------

Ställda säkerheter

Belånade kundfordringar	4 139 466	2 854 030
Företagsinteckningar mm.	3 500 000	3 500 000
	7 639 466	6 354 030

Ansvarsförbindelser	Inga	Inga
----------------------------	------	------

KASSAFLÖDESANALYS

(Enl FAR indirekt metod)

	20140101- 20140930	20130101- 20130930	20140401- 20140630 Q2
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-3 251 967	-1 848 838	-3 548 758
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	1 037 700	1 026 000	691 800
	-2 214 267	-822 838	-2 856 958
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-2 214 267	-822 838	-2 856 958
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-) resp minskning (+) av			
varulager	1 936 508	-638 060	737 159
kortfristiga placeringar			
kortfristiga fordringar	-1 477 180	3 897 075	-516 514
Ökning (+) resp minskning (-) av			
kortfristiga skulder	1 235 474	-2 667 572	1 279 331
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-519 465	-231 395	-1 356 982
Investeringsverksamheten			
Bruttoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar (-)	-1 841 267	-1 157 123	-1 277 282
Bruttoinvesteringar i materiella Anläggningstillgångar (-)	0	-25 000	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 841 267	-1 182 123	-1 277 282
Finansieringsverksamheten			
Nyemission (+)	0	0	0
Upplåning/amortering, långfristiga lån (+/-)	-262 503	-262 503	-175 002
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-262 503	-262 503	-175 002
Periodens kassaflöde	-2 623 235	-1 676 021	-2 809 266
Likvida medel vid periodens början	12 754 676	14 687 276	12 754 676
Likvida medel vid periodens slut	10 131 441	13 011 255	9 945 410

Nyckeltal		
	20140101- 20140930	20130101- 20130930
Omsättning, kr	19 892 092	17 390 950
Rörelseresultat, kr	-3 252 585	-1 823 639
Resultat efter finansiella poster, kr	-3 251 967	-1 848 838
Bruttomarginal, %	-11,13%	-4,59%
Rörelsemarginal, %	-16,35%	-10,49%
Nettomarginal, %	-16,35%	-10,63%
Justerat eget kapital, kr	17 300 168	21 318 899
Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	-15,83%	-15,36%
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, %	-16,84%	-17,34%
Soliditet, %	65,66%	75,70%
Skuldsättningsgrad, ggr	0,1	0,1
Räntetäckningsgrad, ggr	-42,2	-12,2
Medeltalanställda	12	10
Investeringar immatr anläggningstillgångar, kr	1 841 267	1 157 123
Investeringar matr anläggningstillgångar, kr	0	25 000
Vinst per aktie, kr	-0,02	-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