

## Bokslutskommuniké

1/1 –31/12 2014

- Faktureringen under perioden uppgick till 27,8 MSEK (23,9 MSEK), en ökning med 3,9 MSEK (16,3 %).
- Det operativa resultatet efter skatt för perioden uppgår till -1,5 MSEK (-2,6 MSEK), en förbättring med 1,1 MSEK.
- Det operativa resultatet efter skatt för fjärde kvartalet uppgår till +0,2 MSEK (-0,8), en förbättring med 1,0 MSEK, exklusive omstruktureringarkostnader på 0,4 MSEK.
- Bolaget reserverade i första kvartalet kostnader för produktions-effektivisering och organisationsförändring uppgående till 1,6 MSEK. Under fjärde kvartalet har bolaget tagit ytterligare 0,4 Mkr i kostnader för omstrukturering. Nettoresultatet uppgår därmed till - 3,5 MSEK (-2,6), en minskning med 0,9 MSEK.
- Resultatet per aktie för perioden uppgår till -0,02 SEK (-0,01 SEK) / 196 milj aktier (196 milj aktier).

### *Händelser under perioden*

- Bolaget beslutade i början av året att fokusera verksamheten på utveckling och försäljning och att förlägga all produktion externt. Under hösten flyttades produktionen från Svängsta till extern leverantör.
- 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 under våren från Tyskland avseende frekvensomriktare NFO Sinus för reglering av dränkbara pumpar. Ordern följdes senare under året av ytterligare en order till samma applikation. Värdet för hela affären uppgick till cirka en miljon kronor.

- **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 gjorde i november sin hittills största marknadssatsning i Europa och Tyskland då bolaget ställde ut på mässan SPS IPC Drives i Nürnberg, Europas största mässa för automationsteknologi.**

**V**erksamhetsåret 2014 har inneburit stora förändringar för NFO Drives AB. Den största förändringen är att bolaget lagt ut all produktion hos underleverantörer. Denna förändring har inneburit avvecklings- och flyttkostnader, men även en mer fokuserad och kostnadseffektiv verksamhet. Vissa produkter har också utgått ur sortimentet eftersom NFO kan erbjuda en bättre produkt till samma pris efter de genomförda förändringarna.

Totalt har NFO Drives haft engångskostnader på cirka 2 MSEK för förändringsarbetet under året. Styrelsen bedömer att denna investering kommer att återbetala sig på kort tid.

Bolaget har också genomfört stora investeringar i utveckling av nya produkter. Under 2015 kommer bolaget att lansera frekvensomriktare för högre effekter än tidigare där den första produkten på 22 kW presenterades på SPS-mässan i Tyskland under oktober 2014.

Under första kvartalet 2015 kommer de första frekvensomriktarna på 7,5 kW i DeLaval-utförande att levereras. Produktutvecklingen har genomförts på beställning från DeLaval. Inom kort förväntas även de första omriktarna för DeLavals kunder i USA att produceras. DeLaval har även efterfrågat ytterligare NFO-produkter, såväl effektmässigt som inom nya tillämpningsområden.

Under 2015 kommer bolaget att investera i mer omfattande sälj- och marknadsföringsinsatser. Detta kommer bland annat att ske i samband med lanseringen av de nya produkterna.

Det är värt att notera att bolaget tagit omstruktureringskostnader på 0,4 MSEK under fjärde kvartalet vilket innebär att det operativa resultatet för kvartalet återigen är positivt.

Under året har bolaget beslutat sig för att inte använda factoring. Detta innebär visserligen att bolagets kassa minskat, men det innebär också en stor kostnadsbesparing. Om bolaget skulle behöva mer likviditet så kan fakturorna återigen belånas.

NFO har under de senaste åren genomfört omfattande investeringar i bolagets förändringsarbete och styrelsen förväntar sig att effekterna av investeringarna kommer att ge märkbart resultat under 2015. Styrelsen ser därför fortfarande mycket positivt på bolagets framtid.



*Någon utdelning föreslås ej.*

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

**Årsredovisning för 2014** kommer att publiceras den **2 april 2015** på AktieTorgets hemsida [www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se) samt på bolagets hemsida [www.nfodrives.se](http://www.nfodrives.se)

**Ordinarie årsstämma** hålls i Svängsta den **24 april 2015, kl 13.30.**

**Kvartalsrapporter för 2015** beräknas föreligga

**Q1 den 13 maj**

**Q2 den 15 september**

**Q3 den 10 november**

**Preliminär bokslutskommuniké för 2015** beräknas föreligga den **17 februari 2016.**

## Delårsrapport

### FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL 2014-01-01 - 2014-12-31

	<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	6 160 549	-2 615 601	20 552 136
Periodens resultat enligt KKR				-3 452 626	-3 452 626
Disp. enligt årsstämmbeslut			-2 615 601	2 615 601	
<b>Utgående balans</b>	<b>9 796 887</b>	<b>7 210 300</b>	<b>3 544 948</b>	<b>-3 452 626</b>	<b>17 099 510</b>

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

	<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	6 840 239	-679 690	23 167 737
Periodens resultat enligt KKR				-2 615 601	-2 615 601
Disp.enligt årsstämmbeslut			-679 690	679 690	
<b>Utgående balans</b>	<b>9 796 887</b>	<b>7 210 300</b>	<b>6 160 549</b>	<b>-2 615 601</b>	<b>20 552 136</b>

# RESULTATRÄKNING

(SEK)

	20140101- 20141231	20130101- 20131231	20141001- 20141231	20131001- 20131231
	12 mån	12 mån	3 mån	3 mån
Nettoomsättning	27 813 335	23 872 777	7 921 243	6 481 827
Förändring av lager av färdiga varor	-372 283	1 125 291	652 579	-82 037
Aktiverat arbete för egen räkning	2 275 425	1 429 929	840 512	594 721
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0
	<b>29 716 477</b>	<b>26 427 997</b>	<b>9 414 334</b>	<b>6 994 511</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Komponenter och förnödenheter	-18 204 840	-15 305 543	-5 769 408	-4 011 617
Övriga externa kostnader	-5 074 973	-4 070 594	-1 871 159	-1 060 069
Personalkostnader	-8 814 497	-8 318 024	-1 936 715	-2 391 350
Av/hedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-1 102 678	-1 385 703	-64 978	-359 703
	<b>-33 196 988</b>	<b>-29 079 864</b>	<b>-9 642 260</b>	<b>-7 822 739</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3 480 511</b>	<b>-2 651 867</b>	<b>-227 926</b>	<b>-828 228</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	122 511	212 504	46 612	97 495
Räntekostnader och liknande resultatposter	-94 626	-176 238	-19 345	-36 030
	<b>27 885</b>	<b>36 266</b>	<b>27 267</b>	<b>61 465</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-3 452 626</b>	<b>-2 615 601</b>	<b>-200 659</b>	<b>-766 763</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-3 452 626</b>	<b>-2 615 601</b>	<b>-200 659</b>	<b>-766 763</b>

# BALANSRÄKNING

(SEK)

2014-12-31

2013-12-31

## TILLGÅNGAR

### Anläggningstillgångar

#### Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utvecklingskostnader mm	6 685 560	4 875 525
Patent	240 142	390 766
	<b>6 925 702</b>	<b>5 266 291</b>

#### Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer	174 378	268 145
	<b>174 378</b>	<b>268 145</b>

#### Finansiella anläggningstillgångar

Andra långfristiga värdepappersinnehav	2 120 000	2 120 000
	<b>2 120 000</b>	<b>2 120 000</b>

#### Summa anläggningstillgångar

**9 220 080**      **7 654 436**

### Omsättningstillgångar

#### Varulager m m

Komponenter och förnödenheter	487 870	1 413 029
Färdiga varor	1 432 470	1 804 753
	<b>1 920 340</b>	<b>3 217 782</b>

#### Kortfristiga fordringar

Kundfordringar	3 537 235	3 198 280
Skattefordringar	156 088	129 078
Övriga fordringar	1 659 556	1 157 405
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 576 852	515 736
	<b>6 929 731</b>	<b>5 000 499</b>

#### Kassa och bank

7 486 665      12 754 676

#### Summa omsättningstillgångar

**16 336 736**      **20 972 957**

#### SUMMA TILLGÅNGAR

**25 556 816**      **28 627 393**

# 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	3 544 948	6 160 549
Periodens resultat	-3 452 626	-2 615 601
	<b>92 322</b>	<b>3 544 948</b>

**Summa eget kapital** **17 099 510** **20 552 136**

#### Långfristiga skulder

Övriga skulder till kreditinstitut	145 823	495 827
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>145 823</b>	<b>495 827</b>

#### Kortfristiga skulder

Kortfristig skuld t kreditinstitut	350 000	350 000
Leverantörsskulder	3 687 305	2 163 070
Factoringskuld	0	1 744 488
Övriga skulder	377 543	315 943
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 896 635	3 005 929
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>8 311 483</b>	<b>7 579 430</b>

#### SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

**25 556 816** **28 627 393**

#### Ställda säkerheter

Belånade kundfordringar	0	3 208 182
Företagsinteckningar mm.	3 500 000	3 500 000
	<b>3 500 000</b>	<b>6 708 182</b>

**Ansvarsförbindelser** Inga Inga

# KASSAFLÖDESANALYS

(Enl FAR indirekt metod)

	20140101- 20141231	20130101- 20131231	20140701- 20140930 Q3
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster	-3 452 626	-2 615 601	-3 251 967
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	1 102 678	1 385 703	1 037 700
	<b>-2 349 948</b>	<b>-1 229 898</b>	<b>-2 214 267</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-2 349 948</b>	<b>-1 229 898</b>	<b>-2 214 267</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-) resp minskning (+) av varulager	1 297 443	-501 656	1 936 508
kortfristiga placeringar			
kortfristiga fordringar	-1 929 233	3 389 952	-1 477 180
Ökning (+) resp minskning (-) av kortfristiga skulder	732 053	-1 347 980	1 235 474
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-2 249 685</b>	<b>310 418</b>	<b>-519 465</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Bruttoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar (-)	-2 668 322	-1 868 014	-1 841 267
Bruttoinvesteringar i materiella Anläggningstillgångar (-)	0	-25 000	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-2 668 322</b>	<b>-1 893 014</b>	<b>-1 841 267</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission (+)	0	0	0
Upplåning/amortering, långfristiga lån (+/-)	-350 004	-350 004	-262 503
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-350 004</b>	<b>-350 004</b>	<b>-262 503</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-5 268 011</b>	<b>-1 932 600</b>	<b>-2 623 235</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>12 754 676</b>	<b>14 687 276</b>	<b>12 754 676</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>7 486 665</b>	<b>12 754 676</b>	<b>10 131 441</b>



Nyckeltal		
	20140101- 20141231	20130101- 20131231
Omsättning, kr	27 813 335	23 872 777
Rörelseresultat, kr	-3 480 511	-2 651 867
Resultat efter finansiella poster, kr	-3 452 626	-2 615 601
Bruttomarginal, %	-8,55%	-5,30%
Rörelsemarginal, %	-12,51%	-11,11%
Nettomarginal, %	-12,41%	-10,96%
Justerat eget kapital, kr	17 099 510	20 552 136
Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	-17,22%	-22,80%
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, %	-18,34%	-25,45%
Soliditet, %	66,91%	71,79%
Skuldsättningsgrad, ggr	0,0	0,1
Räntetäckningsgrad, ggr	-35,5	-13,8
Medeltalanställda	11	10
Investeringar immatr anläggningstillgångar, kr	2 668 322	1 868 014
Investeringar matr anläggningstillgångar, kr	0	25 000
Vinst per aktie, kr	-0,02	-0,01
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

## 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