

## Delårsrapport

1/1 –30/6 2015

- Resultatet efter skatt för perioden visar en förbättring med 2,2 MSEK och uppgår till -0,6 MSEK (-2,8 MSEK). Jämförelsesiffrorna för föregående år har förändrats med hänvisning till ändrade redovisningsprinciper (K3) enligt nedan.
- Kassaflödet under andra kvartalet var positivt och uppgår till 0,5 MSEK.
- Faktureringen under perioden uppgick till 11,5 MSEK (12,8 MSEK) en minskning med 1,3 MSEK (10,2 %)
- Resultatet per aktie för perioden uppgår till 0,00 SEK (-0,01 SEK) / 196 milj aktier (196 milj aktier).

### *Händelser under perioden*

- NFO Drives har tecknat avtal med Distrelec, som är en av Europas största elektronikdistributörer. Avtalet innebär att NFOs produkter kommer att marknadsföras och säljas av Distrelec i Europa i de tretton länder där de har verksamhet. I Sverige representeras Distrelec av ELFA Distrelec. Hela NFOs sortiment kommer att köpas in av Distrelec och lagerhållas på deras centrallager i Holland.
- Vid årsstämman den 24 april omvaldes Svante Carlsson, Lars Elmberg och Ulf Hugmark till bolagets styrelse. Som nya ledamöter valdes Åsa Agervald, Stockholm och Bo Pettersson, Stockholm. Avgående styrelseledamöter Lennart Persson och Jan R Nilsson avtackades vid stämman.
- NFO Drives sänker priserna på NFO Sinus med IP54-kapsling

### *Händelser efter perioden*

- NFO Drives har tecknat avtal med det australiska företaget Autech Control Group Pty Ltd för försäljning av den störningsfria frekvensomriktaren NFO Sinus. Autech Control Group är ett väletablerat och stabilt företag som specialiserar sig på automatisering inom industrin och kommersiella fastigheter. Man är även återförsäljare av tekniska

produkter och komponenter och har en utbyggd serviceorganisation. Huvudkontoret är baserat i Melbourne.

- **Strömstads Kommun har, efter utvärdering, valt att företrädesvis använda frekvensomriktare med NFOs störningsfria sinusteknik i kommande stora projekt med om- och tillbyggnader av kommunens VA-anläggningar.**

**N**FO Drives förbättrade resultatet med 2,2 MSEK före skatt jämfört med samma period förra året. Förbättringen beror främst på att ett antal genomförda åtgärder resulterat i en effektivare verksamhet. I fokus ligger nu ökade marknads-satsningar. Ett antal åtgärder för detta är planerade.



Omsättningen under första halvåret var något lägre än under motsvarande period 2014, vilket främst beror på lägre leveranser till DeLaval. För andra halvåret prognostiseras en ökning av leveranserna till DeLaval, bl a eftersom nya effektstorlekar tillkommit. En utökning av den geografiska marknadstäckningen sker för såväl DeLaval-segmentet som för den övriga försäljningen. Exempel är NFOs nya återförsäljare i Australien, Autech, samt avtalet med Distrelec.

Utvecklingen av nya produkter till DeLaval fortsätter och de första frekvensomriktarna med UL-märkning kommer att levereras inom kort. Detta innebär att leveranserna till den amerikanska marknaden kan påbörjas under tredje kvartalet 2015. Även leveranser av större frekvensomriktare (7.5 KW) har kommit igång och förväntas ge ytterligare volym under tredje kvartalet. Utvecklingen av mindre frekvensomriktare har slutförts och marknadsintroduktion förväntas under hösten.

Utvecklingen av NFO Drives nya produktserie är nu i sin slutfas. En ny arkitektur baserad på en modernare teknologi har implementerats. Förändringarna möjliggör högre effekter och kostnadseffektivare produktion. De första omriktarna i den nya serien är på 22 KW. Leveransstart planeras under hösten. Denna utvidgning av produktprogrammet mot högre effekter ger en ökad marknadstäckning.

Under våren förstärktes säljorganisationen med ytterligare en person. Detta har möjliggjort en kraftfull bearbetning av den tyska sjukhusmarknaden. Bolaget har

även inlett en bearbetning av tyska VA-verk med god respons. Bolagets ökade försäljningssatsningar på den tyska marknaden belastar resultatet med ca 600 TSEK.

Flera kommuner i Sverige har visat stort intresse för bolagets produkter till sina VA-verk. Ett aktuellt exempel är Strömstads kommun.

Styrelsen ser fortsatt positivt på bolagets framtid.

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

**Nästa rapport (Delårsrapport Q3 2015) publiceras den 10 november 2015.**

#### *Tillämpning av BFNAR 2012:1 (K3)*

*I kvartalsrapporten för andra kvartalet 2015 har jämförelsesiffrorna för föregående år ändrats i enlighet med K3-regelverket. Det innebär att ingående eget kapital 2014 har förändrats med 2,2 MSEK och resultatet för andra kvartalet ökat med uppskjuten skatt 0,8 MSEK. Därmed har också uppskjuten skatt under finansiella anläggningstillgångar värderats till 3,3 MSEK.*

*NFO Drives AB (publ) tillämpade i årsredovisningen för 2014 första gången BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Inga lätttnadsregler har tillämpats av bolaget i samband med övergången till BFNAR 2012:1. Enligt K3 ska ett företag redovisa en uppskjuten skattefordran för möjligheten att i framtiden använda skattemässiga underskottsavdrag och andra outnyttjade skatteavdrag. Tidigare har ej uppskjuten skattefordran redovisats med hänsyn till att bolaget är ett mindre företag. Övergången till K3 har därför föranlett en retroaktiv ändring av skatt på årets resultat i resultaträkningen för 2013 med 0,7 MSEK och eget kapital för jämförelseåret har därmed förändrats med 2,2 MSEK. Omräkning av nyckeltalen har gjorts för jämförelseåret. Den retroaktiva tillämpningen av K3 redovisades i årsredovisningen i Not 11 Uppskjuten skatt och Not 14 Eget kapital i ingångsbalansräkning.*

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

## **Delårsrapport**

**FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL 2015-04-01 - 2015-06-30**

	<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				-615 179	-615 179
Disp. enligt årsstämmbeslut			-2 557 601	2 557 601	
<b>Utgående balans</b>	<b>9 796 888</b>	<b>7 210 300</b>	<b>3 187 347</b>	<b>-615 179</b>	<b>19 579 356</b>

#### FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL FÖREGÅENDE ÅR 2014-01-01-2014-06-30

	<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	7 647 501	-1 902 553	22 752 136
Periodens resultat enligt KKR				-2 768 032	-2 768 032
Disp.enligt årsstämmbeslut			-1 902 553	1 902 553	
<b>Utgående balans</b>	<b>9 796 887</b>	<b>7 210 300</b>	<b>5 744 948</b>	<b>-2 768 032</b>	<b>19 984 104</b>

## RESULTATRÄKNING

(SEK)

20150101-  
20150630

20140101-  
20140630

20150401-  
20150630

20140401-  
20140630

	6 mån	6 mån	3 mån	3 mån
Nettoomsättning	11 523 434	12 765 293	5 686 060	6 348 930
Förändring av lager av färdiga varor	0	-128 390	0	116 005
Aktiverat arbete för egen räkning	1 186 967	1 062 094	663 851	548 390
Övriga rörelseintäkter	205 753	0	25 000	0
	<b>12 916 154</b>	<b>13 698 997</b>	<b>6 374 911</b>	<b>7 013 325</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Komponenter och förnödenheter	0	-9 098 135	0	-4 378 202
Handelsvaror	-6 759 827	0	-3 533 074	0
Övriga externa kostnader	-2 648 582	-2 143 298	-1 416 580	-1 158 341
Personalkostnader	-3 880 648	-5 315 490	-2 007 228	-2 026 536
Av/nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-427 601	-691 800	-213 801	-345 900
	<b>-13 716 657</b>	<b>-17 248 723</b>	<b>-7 170 682</b>	<b>-7 908 979</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-800 503</b>	<b>-3 549 726</b>	<b>-795 771</b>	<b>-895 654</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	22 577	52 048	11 366	25 675
Räntekostnader och liknande resultatposter	-10 764	-51 080	-5 030	-24 524
	<b>11 813</b>	<b>968</b>	<b>6 336</b>	<b>1 151</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-788 690</b>	<b>-3 548 758</b>	<b>-789 435</b>	<b>-894 503</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-788 690</b>	<b>-3 548 758</b>	<b>-789 435</b>	<b>-894 503</b>
<b>Skatt på årets resultat</b>	<b>173 511</b>	<b>780 726</b>	<b>173 511</b>	<b>196 790</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-615 179</b>	<b>-2 768 032</b>	<b>-615 924</b>	<b>-697 713</b>

## BALANSRÄKNING

(SEK)

2015-06-30

2014-06-30

## TILLGÅNGAR

### Anläggningstillgångar

#### Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utvecklingskostnader mm	7 673 835	5 497 147
Patent	195 941	402 026
	<b>7 869 776</b>	<b>5 899 173</b>

#### Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer	126 978	220 745
	<b>126 978</b>	<b>220 745</b>

#### Finansiella anläggningstillgångar

Andra långfristiga värdepappersinnehav	2 120 000	2 120 000
Uppskjuten skattefordran	3 268 536	2 980 726
	<b>5 388 536</b>	<b>5 100 726</b>

**Summa anläggningstillgångar** **13 385 290** **11 220 644**

### Omsättningstillgångar

#### Varulager m m

Komponenter och förnödenheter	0	804 260
Färdiga varor	1 638 788	1 676 364
	<b>1 638 788</b>	<b>2 480 624</b>

#### Kortfristiga fordringar

Kundfordringar	2 511 058	3 314 546
Skattefordringar	58 364	58 473
Övriga fordringar	1 213 043	1 485 668
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 001 729	658 326
	<b>4 784 194</b>	<b>5 517 013</b>

**Kassa och bank** **6 866 969** **9 945 410**

**Summa omsättningstillgångar** **13 289 951** **17 943 047**

**SUMMA TILLGÅNGAR** **26 675 241** **29 163 691**

## BALANSRÄKNING

### EGET KAPITAL OCH SKULDER

#### Eget kapital

<b>Bundet eget kapital</b>		
Aktiekapital	9 796 888	9 796 888
Reservfond	7 210 300	7 210 300
	<b>17 007 188</b>	<b>17 007 188</b>
<b>Fritt eget kapital</b>		
Fria reserver	3 187 347	5 744 948
Periodens resultat	-615 179	-2 768 032
	<b>2 572 168</b>	<b>2 976 916</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>19 579 355</b>	<b>19 984 104</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Övriga skulder till kreditinstitut	0	320 825
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>0</b>	<b>320 825</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Kortfristig skuld t kreditinstitut	320 821	350 000
Leverantörsskulder	2 247 459	3 113 889
Factoringskuld	0	1 056 870
Övriga skulder	230 616	294 928
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 296 989	4 043 075
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>7 095 885</b>	<b>8 858 762</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>26 675 241</b>	<b>29 163 691</b>
<b>Ställda säkerheter</b>		
Belånade kundfordringar	0	3 320 471
Företagsinteckningar mm.	3 500 000	3 500 000
	<b>3 500 000</b>	<b>6 820 471</b>
<b>Ansvarsförbindelser</b>	Inga	Inga

## KASSAFLÖDESANALYS

(Enl FAR indirekt metod)

	20150101- 20150630	20140101- 20140630	20150101- 20150331 Q1
<b>Den löpande verksamheten</b>			

Resultat efter finansiella poster	-788 690	-3 548 758	745
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	427 601	691 800	213 800
	<b>-361 089</b>	<b>-2 856 958</b>	<b>214 545</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-361 089</b>	<b>-2 856 958</b>	<b>214 545</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-) resp minskning (+) av varulager	281 551	737 159	-148 882
kortfristiga placeringar			
kortfristiga fordringar	2 145 538	-516 514	1 114 091
Ökning (+) resp minskning (-) av kortfristiga skulder	-1 215 599	1 279 331	-1 669 205
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>850 401</b>	<b>-1 356 982</b>	<b>-489 451</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Bruttoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar (-)	-1 324 275	-1 277 282	-585 249
Bruttoinvesteringar i materiella Anläggningstillgångar (-)	0	0	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 324 275</b>	<b>-1 277 282</b>	<b>-585 249</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission (+)	0	0	0
Upplåning/amortering, långfristiga lån (+/-)	-145 823	-175 002	-87 501
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-145 823</b>	<b>-175 002</b>	<b>-87 501</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-619 697</b>	<b>-2 809 266</b>	<b>-1 162 201</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>7 486 665</b>	<b>12 754 676</b>	<b>7 486 665</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>6 866 968</b>	<b>9 945 410</b>	<b>6 324 464</b>

Nyckeltal		
	20150101-20150630	20140101-20140630



Omsättning, kr	11 523 434	12 765 293
Rörelseresultat, kr	-800 503	-3 549 726
Resultat efter finansiella poster, kr	-788 690	-3 548 758
Bruttomarginal, %	-3,24%	-22,39%
Rörelsemarginal, %	-6,95%	-27,81%
Nettomarginal, %	-5,34%	-21,68%
Justerat eget kapital, kr	19 579 355	19 984 104
Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	-2,98%	-26,31%
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, %	-3,11%	-27,70%
Soliditet, %	73,40%	68,52%
Skuldsättningsgrad, ggr	0,0	0,1
Räntetäckningsgrad, ggr	-56,2	-53,2
Medeltalanställda	11	10
Investeringar immatr anläggningstillgångar, kr	1 324 275	1 277 282
Investeringar matr anläggningstillgångar, kr	0	0
Vinst per aktie, kr	0,00	-0,01
Eget kapital per aktie	0,10	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