

---

# Delårsrapport

## 2024-01-01 - 2024-12-01

### FRAMTIDENS MOTORSTYRNING -STÖRNINGSFRI, SÄKER, TYST, ENERGIEFFEKTIV



NFO Drives AB utvecklar och säljer framtidens frekvensomriktare för motorstyrning av elmotorer.

Som enda produkt på marknaden omformar NFO sinuskurvans frekvens från nätet med bibehållen ren sinuskurva ut till elmotorn oberoende av elmotorns varvtal. Denna unika teknik gör det möjligt att eliminera lager-skador då inga lagerströmmar uppstår. NFO Drives bidrar på så sätt till kostnadseffektiv, avbrottsfri drift av motorer. Genom att utnyttja sinuskurvan krävs inga filter eller dyra skärmade kablar för att minimera störningar, NFO-omriktaren är störningsfri från grunden. På så sätt är NFO fördelaktig i många olika miljöer, framförallt där det finns krav på avbrottsfri drift, EMC-strålning, långa kabellängder, minimerad energiförbrukning eller tyst arbetsmiljö. Sammantaget gör dessa fördelar att NFO-omriktaren är en lönsam investering som ofta betalar sig inom 1 år.

För att kunna säkerställa kvalitet och leverans används uteslutande lokala svenska underleverantörer. Idag är NFO Drives stora inom applikationer mot pumpar, ventilation och jordbruk i framförallt Norden, Tyskland och Nederländerna.

## NFO DRIVES AB (Publ.)

Org.nr 556529-9293

### Kvartal 4 2024 i korthet

- Nettoomsättningen minskade till 9,3 Mkr (10,8 Mkr) jämfört med jämförelsekvartalet 2023
- Bruttovinsten ökade till 2,4 Mkr (2,2 Mkr), motsvarande en bruttomarginal på 26,0% (20,0%)
- Resultat före skatt uppgick till 0 Mkr (-2,3 Mkr)
- Kassaflödet försämrades till -1,2 Mkr (0,1 Mkr)

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 9,3 Mkr (10,8 Mkr), en minskning med cirka 14 procent jämfört med samma period föregående år. Bruttomarginalen ökade till 26% (20 %). Rörelseresultatet efter avskrivningar (EBIT) förbättrades till -0,3 Mkr (-1,8 Mkr), vilket främst förklaras av förbättrad bruttomarginal och överlag lägre kostnader.

### Kvartal 1-4 2024 i korthet

- Nettoomsättningen minskade till 40,6 Mkr (47,0 Mkr) jämfört med jämförelseperioden 2023
- Bruttovinsten ökade till 10,2 Mkr (9,2 Mkr), vilket motsvarar en bruttomarginal på 25,0% (19,6%)
- Resultat före skatt uppgick till -1,0 Mkr (-3,0 Mkr)
- Kassaflödet förbättrades till -1,2 Mkr (-4,5 Mkr)

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 40,6 Mkr (47,0 Mkr), en minskning med cirka 14 procent i jämförelse med det starka 2023. Under andra halvan av året såg vi positiva effekter på bruttomarginalen, vilket resulterade i en förbättring till 25,0 % (19,6 %). Trots den lägre omsättningen förbättrades rörelseresultatet efter avskrivningar (EBIT) till -1,4 Mkr (-3,4 Mkr), vilket huvudsakligen beror på en förstärkt bruttomarginal.

## VD kommentar

År 2024 har varit ett år av både utmaningar och framgångar för NFO Drives. Trots en minskad omsättning jämfört med 2023 gläds vi åt att ha vänt trenden och uppnått ett positivt EBIT-resultat under andra halvåret. Denna vändning är ett resultat av vår stärkta bruttomarginal, driven av effektivare kostnadsstrukturer och en genomgående bättre bruttomarginal. Vi ser även ett positivt inflöde av nya kunder, särskilt i Benelux, vilket ger oss framtidstro. Om vi bortser från volymnedgången hos vår största kund, vars underliggande efterfrågan har minskat, ligger omsättningen för 2024 i linje med 2023.

En av årets viktigaste framgångar är den förbättrade bruttomarginalen, som tydligt stärktes under andra halvåret. Detta är främst tack vare ökade volymer av vår Optimal 2,2kW-modell, där vi framgångsrikt implementerat kostnadsbesparingar genom en ny design. Vi ser dessutom goda möjligheter att tillämpa liknande förbättringar på resten av produktportföljen i takt med att vår produktutveckling fortskrider. Vår målsättning är att stärka bruttomarginalen ytterligare under andra halvan 2025.

Vi är också glada att kunna rapportera att vår produktutveckling följer plan. Fälttester pågår nu hos utvalda kunder, och responsen från marknaden har varit mycket positiv. Vi räknar med att kunna leverera de nya 5,5kW och 18,5kW-modellerna till en bredare kundkrets under andra halvåret 2025.

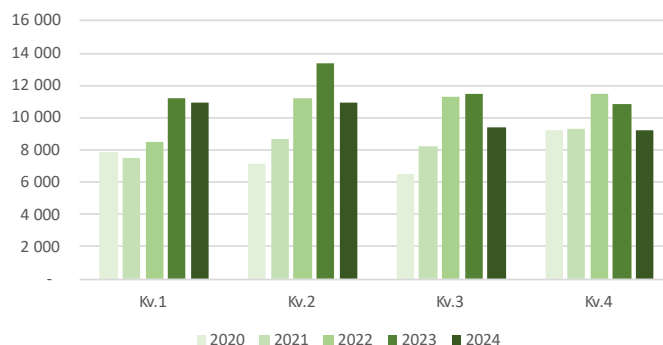
Vår största kund kommer under 2025 avveckla mindre delar av sin produktlinje där våra produkter har varit en integrerad komponent. Avvecklingen kommer att påverka kvartal 2 2025 och framåt. I enlighet med god redovisningssed och som en försiktighetsåtgärd, har vi till följd av detta och den rådande osäkerheten av konjunkturen valt att skriva ner den uppskjutna skattefordran i balansräkningen. Det underliggande underskottsavdraget kvarstår dock oförändrat.

På grund av osäkerheten i marknaden väljer vi fortsatt att avstå från att lämna en prognos för resten av 2025. Samtidigt kan vi dock konstatera att vår tidigare kommunicerade långtidsprognos om att omsätta 100 Mkr år 2026 skjuts på framtiden. Det är fortfarande ett mål som vi fortfarande är fast beslutna att nå dock med en mer osäker tidsram. Vår prioritet är fortsatt att driva verksamheten framåt med fokus på produktutveckling och tillväxt. Vi går in i 2025 med bättre möjligheter tack vare vår nya produktserie.

Johan Braun, VD

*Denna rapport har ej varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer. Nästa rapport, Årsredovisning 2024 publiceras 21 mars 2025, Delårsrapport 1 publiceras den 11 april 2025. Årsstämma 2025 den 25 april 2025.*

Nettoomsättning (tkr)



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

SEK	Kv.1-4 2024	Kv.1-4 2023	Kv.4 2024	Kv.4 2023
<b>Rörelsens intäkter</b>	12 mån	12 mån	3 mån	3 mån
Nettoomsättning	40 595 134	46 963 097	9 265 952	10 833 093
Övriga rörelseintäkter	215 630	46 284	52 504	7 892
Handelsvaror, Komponenter	-30 652 055	-37 795 275	-6 911 341	-8 677 183
<b>Bruttovinst</b>	<b>10 158 709</b>	<b>9 214 106</b>	<b>2 407 115</b>	<b>2 163 802</b>
Forskning och utveckling	-4 563 082	-4 807 249	-952 304	-1 538 468
Personalkostnader	-4 963 504	-5 092 505	-1 305 989	-1 543 955
Övriga rörelsekostnader	-1 887 259	-2 533 994	-370 821	-871 101
<b>Resultat före avskrivningar</b>	<b>-1 255 136</b>	<b>-3 219 642</b>	<b>-221 999</b>	<b>-1 789 721</b>
Avskrivning/Nedskrivning	-101 139	-192 183	-32 379	-50 755
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-1 356 275</b>	<b>-3 411 825</b>	<b>-254 378</b>	<b>-1 840 476</b>
Finansiella intäkter	1 281 867	473 639	451 367	185 064
Finansiella kostnader	-897 702	-59 453	-172 609	-646 251
<b>Finansnetto</b>	<b>384 165</b>	<b>414 186</b>	<b>278 758</b>	<b>-461 187</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-972 110</b>	<b>-2 997 638</b>	<b>24 380</b>	<b>-2 301 663</b>
Skatt	-4 495 826	192 988	-4 495 826	49 617
<b>Periodens resultat</b>	<b>-5 467 936</b>	<b>-2 804 650</b>	<b>-4 471 446</b>	<b>-2 252 046</b>

**Förändring av eget kapital**

SEK	Bundet Kapital		Fritt eget kapital		
	Aktiekapital	Reservfond	Fritt eget kapital	Årets resultat	Eget kapital
Ingående balans per 1 jan 2024	15 309 346	1 408 880	7 897 790	-2 804 650	21 811 366
Periodens resultat				-5 467 936	-5 467 936
Disp. enligt föreslaget årsstämmobeslut			-2 804 650	2 804 650	0
<b>Utgående balans per 31 dec 2024</b>	<b>15 309 346</b>	<b>1 408 880</b>	<b>5 093 140</b>	<b>-5 467 936</b>	<b>16 343 430</b>
Ingående balans per 1 jan 2023	15 309 346	1 408 880	9 039 672	-1 141 882	24 616 016
Periodens resultat				-2 804 650	-2 804 650
Disp.enligt årsstämmobeslut			-1 141 882	1 141 882	0
<b>Utgående balans per 31 dec 2023</b>	<b>15 309 346</b>	<b>1 408 880</b>	<b>7 897 790</b>	<b>-2 804 650</b>	<b>21 811 366</b>

**NFO DRIVES AB (Publ.)**

Org.nr 556529-9293

**Balansräkning**

SEK	2024-12-31	2023-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Inventarier, verktyg och installationer	189 286	290 425
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>189 286</b>	<b>290 425</b>
Uppskjuten skattefordran	1 528 314	6 024 140
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>1 528 314</b>	<b>6 024 140</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 717 600</b>	<b>6 314 565</b>
Varulager	3 450 680	3 384 756
Kundfordringar	4 411 931	6 099 960
Skattefordringar		0
Övriga fordringar	163 647	607 086
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	270 470	258 904
Likvida medel	11 628 670	12 876 416
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>19 925 398</b>	<b>23 227 122</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>21 642 997</b>	<b>29 541 687</b>

SEK	2024-12-31	2023-12-31
<b>EGET KAPITAL &amp; SKULDER</b>		
Aktiekapital	15 309 346	15 309 346
Reservfond	1 408 880	1 408 880
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>16 718 226</b>	<b>16 718 226</b>
Fria reserver	5 093 139	7 897 790
Periodens resultat	-5 467 936	-2 804 650
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>-374 797</b>	<b>5 093 140</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>16 343 429</b>	<b>21 811 366</b>
Avsättningar	229 385	344 234
<b>Summa kortfristiga avsättningar</b>	<b>229 385</b>	<b>344 234</b>
Leverantörsskulder	4 038 816	6 295 966
Skatteskulder	16 085	4 177
Övriga kortfristiga skulder	293 993	188 843
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	721 288	897 100
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>5 070 182</b>	<b>7 386 086</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR</b>	<b>5 299 567</b>	<b>7 730 320</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>	<b>21 642 997</b>	<b>29 541 686</b>

**Ställda säkerheter**

Företagsinteckningar mm. 3 500 000 3 500 000

**Ansvarsförbindelser** Inga Inga

**NFO DRIVES AB (Publ.)**

Org.nr 556529-9293

**Kassaflödesanalys**

Enl. FAR indirekt metod

SEK	Kv.1-4 2024	Kv.1-4 2023	Kv.4 2024	Kv.4 2023
<b>Den löpande verksamheten</b>	12 mån	12 mån	3 mån	3 mån
Resultat före skatt	-972 110	-2 997 638	24 380	-2 301 663
Icke kassaflödepåverkande poster	-13 710	536 417	-82 470	-26 313
<b>Kassaflöde före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-985 820</b>	<b>-2 461 221</b>	<b>-58 090</b>	<b>-2 327 976</b>
Varulager	-65 924	-1 345 370	-1 736 795	-332 082
Kortfristiga fordringar	2 119 902	519 576	1 408 030	2 609 152
Kortfristiga skulder	-2 315 904	-1 030 399	-847 365	249 230
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-1 247 746</b>	<b>-4 317 414</b>	<b>-1 234 220</b>	<b>198 324</b>
Investeringar i materiella anl.tillgångar	0	-192 866	0	-69 006
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>-192 866</b>	<b>0</b>	<b>-69 006</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-1 247 745</b>	<b>-4 510 280</b>	<b>-1 234 221</b>	<b>129 317</b>
Likvida medel vid periodens början	12 876 415	17 386 695	12 862 891	12 747 098
Likvida medel vid periodens slut	<b>11 628 670</b>	<b>12 876 415</b>	<b>11 628 670</b>	<b>12 876 415</b>

**Nyckeltal**

	Kv.1-4 2024	Kv.1-4 2023	Kv.4 2024	Kv.4 2023
Omsättning, kr	40 595 134	46 963 097	9 265 952	10 833 093
Rörelseresultat, kr	-1 356 275	-3 411 825	-254 378	-1 840 476
Resultat efter finansiella poster, kr	-972 110	-2 997 638	24 380	-2 301 663
Bruttomarginal, %	25,0%	19,6%	26,0%	20,0%
Rörelsemarginal, %	-3,3%	-7,3%	-2,7%	-17,0%
Nettomarginal, %	-2,4%	-6,4%	0,3%	-21,2%
Justerat eget kapital, kr	16 343 429	21 811 366	16 343 429	21 811 366
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	-5,9%	-13,7%	0,1%	-10,6%
Räntabilitet på eget kapital, %	-5,9%	-13,7%	0,1%	-10,6%
Soliditet, %	75,5%	73,8%	75,5%	73,8%
Medeltalanställda	7	7	7	7
Investeringar immatr anläggningstillgångar, kr	0	0	0	0
Investeringar matr anläggningstillgångar, kr	0	192 866	0	69 006
Vinst per aktie, kr	-1,79	-0,92	-1,46	-0,74
Eget kapital per aktie	5,34	7,12	5,34	7,12
Kvotvärde	5,00	5,00	5,00	5,00
Genomsnittligt antal aktier	3 061 869	3 061 869	3 061 869	3 061 869
Antalet aktier vid perioden utgång	3 061 869	3 061 869	3 061 869	3 061 869

**NFO DRIVES AB (Publ.)**

**Org.nr 556529-9293**

## Nyckeltalsdefinitioner

### **Bruttomarginal**

Bruttovinst i procent av omsättningen

### **Rörelsemarginal**

Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av omsättningen

### **Nettomarginal**

Resultat före skatt i procent av omsättningen

### **Sysselsatt kapital**

Eget kapital ökat med räntebärande skulder

### **Räntabilitet på sysselsatt kapital**

Resultat före skatt i procent av sysselsatt kapital

### **Räntabilitet på eget kapital**

Resultat före skatt i procent av eget kapital

### **Soliditet**

Eget kapital i procent av balansomslutningen

### **Vinst per aktie**

Nettoresultat i förhållande till antalet aktier vid årets utgång

Karlshamn den 14 februari 2025

Styrelsen

NFO Drives AB