

## Delårsrapport

1/1 –30/9 2015

- Faktureringen under perioden uppgick till 17,4 MSEK (19,9 MSEK) en minskning med 2,5 MSEK (12,6 %)
- Resultatet efter skatt för perioden uppgår till -1,0 MSEK (-2,5 MSEK) en förbättring med 1,5 MSEK. Jämförelsesiffrorna för föregående år har förändrats med hänvisning till ändrade redovisningsprinciper (K3) enligt nedan.
- Resultatet per aktie för perioden uppgår till 0,00 SEK (-0,01 SEK) /196 milj aktier (196 milj aktier).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var +300 TSEK (-500 TSEK)

### *Händelser under 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.

## Händelser efter perioden

- **Green & Cool** har efter en tids utvärdering beslutat att välja den svenska frekvensomriktaren NFO Sinus till sina aggregat för bensinstationer. Beslutet innebär att NFO under de närmaste åren kommer att få leverera omriktare till ett stort antal bensinstationer i England. Den första ordern som nu erhållits uppgår till ca 250 000 kronor.
- **Nässjö kommun** har valt att använda frekvensomriktare med NFOs störningsfria sinusteknik i kommande om- och tillbyggnationer i en av kommunens VA-anläggningar. Med NFO-tekniken kommer man att kunna göra en mer kostnadseffektiv lösning än om man valt konventionell teknik.

**N**FO Drives förbättrade resultatet med 1,5 MSEK före skatt jämfört med samma period förra året. Förbättringen är ett resultat av de förändringar som genomförts under föregående år för att nå en mer effektiv produktion och en mer rationell organisation.

Omsättningen under perioden var lägre än under motsvarande period 2014 vilket beror på att leveranserna till DeLaval var lägre under det första halvåret.



De första frekvensomriktarna med UL-märkning till DeLaval har nu levererats. Det innebär att NFO-tekniken nu introduceras på USA-marknaden. En utökning av den geografiska marknadstäckningen till andra marknader sker gradvis. Leveranser av de större frekvensomriktarna (7.5 KW) har kommit igång och förväntas ge ytterligare volym.

Även för bolagets försäljning av egna produkter sker en utökning av såväl marknad som produktprogram. I Sverige fortsätter kommunala VA-anläggningar att vara en intressant applikation och flera kommuner, t ex Strömstad och Nässjö, har efter utvärdering, nu valt den störningsfria NFO-tekniken. Den ökade marknadsbearbetningen av framförallt den tyska marknaden fortsätter och flera intressanta dialoger pågår med såväl tyska sjukhus som tyska VA-verk. Även på den engelska marknaden finns intressanta applikationer som nu bearbetas aktivt. Ett exempel är användning inom bensinstationer där höga tekniska krav gäller.

Utvecklingen av nästa generations frekvensomriktare NFO Sinus fortsätter. De nya omriktarna bygger på en teknologi som möjliggör högre effekter och en mer kostnadseffektiv tillverkning. Arbetet har nu nått en milstolpe och den första omriktaren i den nya generationen (22kW) är klar för produktion. Den nya omriktaren har en modern moduluppbyggnad som innebär att flera moduler kan kopplas samman för att nå högre effekter (90kW). Moduluppbyggnaden innebär stora besparingar i utvecklingsarbetet då modulerna kan tillverkas i större serier.

Utvidgningen av produktprogrammet mot högre effekter kommer att ge ökad marknadstäckning. Även det befintliga produktprogrammet kommer på sikt att ersättas med nya produkter som bygger på den nya moderna tekniken. Den pågående fokuseringen av marknadsarbetet mot utvalda marknader/segment kommer att intensifieras.

Styrelsen ser fortsatt positivt på bolagets framtid.

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

**Nästa rapport (Bokslutskommuniké 2015) publiceras den 17 februari 2016.**

#### *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 lättnadsregler 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.*

## Delårsrapport

### FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL 2015-07-01 - 2015-09-30

	<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				-974 406	-974 406
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>-974 406</b>	<b>19 220 129</b>

### FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL FÖREGÅENDE ÅR 2014-01-01-2014-09-30

	<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				-2 536 535	-2 536 535
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>-2 536 535</b>	<b>20 215 601</b>

# RESULTATRÄKNING

(SEK)

	<b>20150101- 20150930</b>	<b>20140101- 20140930</b>	<b>20150701- 20150930</b>	<b>20140701- 20140930</b>
	9 mån	9 mån	3 mån	3 mån
Nettoomsättning	17 354 231	19 892 092	5 830 797	7 126 799
Förändring av lager av färdiga varor	0	-1 024 862	0	-896 472
Aktiverat arbete för egen räkning	1 581 290	1 434 913	394 323	372 819
Övriga rörelseintäkter	205 753	0	0	0
	<b>19 141 274</b>	<b>20 302 143</b>	<b>6 225 120</b>	<b>6 603 146</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Komponenter och förnödenheter	0	-12 435 432	0	-3 337 297
Handelsvaror	-10 468 624	0	-3 708 797	0
Övriga externa kostnader	-3 883 347	-3 203 814	-1 234 765	-1 060 516
Personalkostnader	-5 416 495	-6 877 782	-1 535 847	-1 562 291
Av/nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-641 402	-1 037 700	-213 801	-345 900
	<b>-20 409 868</b>	<b>-23 554 728</b>	<b>-6 693 211</b>	<b>-6 306 005</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 268 594</b>	<b>-3 252 585</b>	<b>-468 091</b>	<b>297 141</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	33 793	75 899	11 216	23 851
Räntekostnader och liknande resultatposter	-14 436	-75 281	-3 672	-24 201
	<b>19 357</b>	<b>618</b>	<b>7 544</b>	<b>-350</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1 249 237</b>	<b>-3 251 967</b>	<b>-460 547</b>	<b>296 791</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-1 249 237</b>	<b>-3 251 967</b>	<b>-460 547</b>	<b>296 791</b>
<b>Skatt på årets resultat</b>	<b>274 831</b>	<b>715 432</b>	<b>101 320</b>	<b>-65 294</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-974 406</b>	<b>-2 536 535</b>	<b>-359 227</b>	<b>231 497</b>

## BALANSRÄKNING

(SEK)

2015-09-30

2014-09-30

### TILLGÅNGAR

#### Anläggningstillgångar

##### Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utvecklingskostnader mm	8 009 137	5 741 132
Patent	173 840	399 826
	<b>8 182 977</b>	<b>6 140 958</b>

##### Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer	103 278	197 045
	<b>103 278</b>	<b>197 045</b>

##### Finansiella anläggningstillgångar

Andra långfristiga värdepappersinnehav	2 120 000	2 120 000
Uppskjuten skattefordran	3 369 856	2 915 432
	<b>5 489 856</b>	<b>5 035 432</b>

#### Summa anläggningstillgångar

**13 776 111**      **11 373 435**

#### Omsättningstillgångar

##### Varulager m m

Komponenter och förnödenheter	0	501 383
Färdiga varor	1 310 301	779 891
	<b>1 310 301</b>	<b>1 281 274</b>

##### Kortfristiga fordringar

Kundfordringar	3 341 958	4 140 341
Skattefordringar	111 260	107 280
Övriga fordringar	1 312 169	1 512 367
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 022 307	717 691
	<b>5 787 695</b>	<b>6 477 679</b>

#### Kassa och bank

5 787 959      10 131 441

#### Summa omsättningstillgångar

**12 885 955**      **17 890 394**

#### SUMMA TILLGÅNGAR

**26 662 066**      **29 263 829**

## 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	3 187 347	5 744 948
Periodens resultat	-974 406	-2 536 535
	<b>2 212 941</b>	<b>3 208 413</b>

**Summa eget kapital** 19 220 129 20 215 601

##### Långfristiga skulder

Övriga skulder till kreditinstitut	0	233 324
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>0</b>	<b>233 324</b>

##### Kortfristiga skulder

Kortfristig skuld t kreditinstitut	233 320	350 000
Leverantörsskulder	2 800 366	2 526 262
Factoringskuld	0	1 676 578
Övriga skulder	260 677	667 197
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 147 575	3 594 867
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>7 441 937</b>	<b>8 814 904</b>

**SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER** 26 662 066 29 263 829

##### Ställda säkerheter

Belånade kundfordringar	0	3 320 471
Företagsinteckningar mm.	3 500 000	3 500 000
	<b>3 500 000</b>	<b>6 820 471</b>

**Ansvarsförbindelser** Inga Inga

## KASSAFLÖDESANALYS

(Enl FAR indirekt metod)

	20150101- 20150930	20140101- 20140930	20150101- 20150630 Q2
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster	-1 249 237	-3 251 967	-788 690
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	641 402	1 037 700	427 601
	<b>-607 835</b>	<b>-2 214 267</b>	<b>-361 089</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-607 835</b>	<b>-2 214 267</b>	<b>-361 089</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-) resp minskning (+) av			
varulager	610 038	1 936 508	281 551
kortfristiga placeringar			
kortfristiga fordringar	1 142 038	-1 477 180	2 145 538
Ökning (+) resp minskning (-) av			
kortfristiga skulder	-869 546	1 235 474	-1 215 599
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>274 695</b>	<b>-519 465</b>	<b>850 401</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Bruttoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar (-)	-1 827 578	-1 841 267	-1 324 275
Bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar (-)	0	0	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 827 578</b>	<b>-1 841 267</b>	<b>-1 324 275</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission (+)	0	0	0
Upplåning/amortering, långfristiga lån (+/-)	-145 823	-262 503	-145 823
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-145 823</b>	<b>-262 503</b>	<b>-145 823</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-1 698 706</b>	<b>-2 623 235</b>	<b>-619 697</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>5 787 959</b>	<b>10 131 441</b>	<b>6 866 968</b>



Nyckeltal		
	20150101- 20150930	20140101- 20140930
Omsättning, kr	17 354 231	19 892 092
Rörelseresultat, kr	-1 268 594	-3 252 585
Resultat efter finansiella poster, kr	-1 249 237	-3 251 967
Bruttomarginal, %	-3,61%	-11,13%
Rörelsemarginal, %	-7,31%	-16,35%
Nettomarginal, %	-5,61%	-12,75%
Justerat eget kapital, kr	19 220 129	20 215 601
Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	-4,77%	-23,67%
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, %	-4,94%	-25,09%
Soliditet, %	72,09%	69,08%
Skuldsättningsgrad, ggr	0,0	0,1
Räntetäckningsgrad, ggr	-66,5	-32,7
Medeltalanställda	11	10
Investeringar immatr anläggningstillgångar, kr	1 827 578	1 841 267
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