



DELÅRSRAPPORT

2022-01-01 – 2022-09-30

NFO Drives utvecklar frekvensomformare med en unik patenterad teknik vilka används för motorstyrning av elmotorer. Bolagets teknik skiljer sig från alla andra tillverkare på följande vis: NFO:n omformar sinuskurvans frekvens med bibehållen ren sinuskurva. Största argumentet för val av NFO frekvensomformare är reducering av lagerskadorna p.g.a. att den patenterade tekniken inte skapar några lagerströmmar, vilket i sin tur innebär kostnadseffektiv, avbrottsfri drift av motorer.

Delårsrapport

2022-01-01 – 2022-09-30

Kvartal 3 i korthet

- **Nettoomsättning ökade med 37% till 11,3 (8,2) Mkr**
- **Resultat före avskrivningar förbättrades till 0,5 (0,3) Mkr**
- **Resultat före skatt förbättrades till 0,6 (0,2) Mkr**
- **Kassaflödet från den löpande rörelsen förbättrades till 1,0 (-0,8) Mkr**

Kvartal 1-3 i korthet

- **Nettoomsättning ökade med 27% till 31,1 (24,4) Mkr**
- **Resultat före avskrivningar försämrades till -0,8 (0,8) Mkr**
- **Resultat före skatt försämrades till -0,6 (0,6) Mkr**
- **Kassaflödet från den löpande rörelsen ökade till 2,2 (-0,9) Mkr**

Kvartal 3

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 11,3 (8,2) Mkr, en ökning med ca 37% i förhållande till motsvarande period förra året. Efterfrågan på bolagets produkter fortsätter att vara mycket god och till skillnad från tidigare kvartal under året har vi under kvartal 3 i stort sett kunnat leverera i önskad takt. Bruttomarginalen förbättrades under kvartalet till följd av genomförda prishöjningar och lanseringen av "nya" Optimal. Marginalen ligger dock fortfarande långt under vår långsiktiga målsättning. Det förbättrade bruttoreultatet bidrog till att rörelseresultatet före avskrivningar ökade och uppgick till 0,5 (0,3) Mkr. Den positiva resultatutvecklingen och ett lägre rörelsekapitalbehov medförde att bolaget kunde redovisa ett positivt kassaflöde om 1,0 (-0,8) Mkr. Likvida medel uppgick vid kvartalsskiftet till 17,8 Mkr utan några finansiella skulder.

Kvartal 1-3

Nettoomsättningen uppgick till 31,1 (24,4) Mkr, en ökning med 27% i förhållande till motsvarande period förra året. Resultatet före avskrivningar försämrades och uppgick till -0,6 (0,6) Mkr.

VD kommentar

Trots att kvartalet innefattade den huvudsakliga semesterperioden i Europa kunde vi prestera den högsta omsättningen någonsin under ett enskilt kvartal i NFO Drives historia. De leveransproblem som vi tidigare haft under året till följd av komponentbrist har minskat. Vi har under kvartalet fortsatt att höja priserna för att kompensera för ökade komponentkostnader. Årets prishöjningar förklarar enligt min bedömning ca hälften av kvartalets ökning av omsättningen. Underliggande är således volymökningen cirka 18% under kvartalet. Ökningen är inte bara ett bevis på den ökade förståelsen för vår teknik utan även att nya Sinus Optimal 2,2 kW fått ett mycket gott mottagande av våra kunder. Lika glädjande är att vi fortsätter att bredda vår kundbas och att beroendet av en enskild större kund har minskat.

Ökade komponent-, transport- och andra kostnader har de senaste 12 månaderna dragit ned vår bruttomarginal avsevärt. Trots ett flertal större prishöjningar har vi hela tiden legat steget efter och inte kunnat kompensera oss fullt ut. Det är därför glädjande att vi detta kvartal kan redovisa en förbättring i förhållande till de senaste kvartalen. Bidragande till förbättringen i marginal är också ovan nämnda produktlansering. Men kvartalets bruttomarginal om 21% är sämre än den vi redovisade för motsvarande period förra året (25%) och långt under vår långsiktiga målsättning. Volymökningen och den förbättrade bruttomarginalen innebär att vi kan redovisa ett rörelseresultat efter avskrivningar om 0,4 (0,2) Mkr. Omvärdering av våra utländska tillgångar bidrog till ett positivt finansnetto om 0,2 (0,0) Mkr. Det positiva resultatet tillsammans med en kraftig förbättring av det bundna rörelsekapitalet gjorde att kassaflödet var positivt om ca 1 Mkr och likvida medel ökade till ca 18 Mkr.

Vi kan detta kvartal till skillnad från de två första kvartalen tyvärr inte kunnat rapportera om några nya OEM-kunder. Beslutstiderna fortsätter tyvärr att vara mycket långa. Vi har under kvartalet dock kommit i kontakt med flera nya större potentiella kunder och hyser fortsatt förhoppningar om att kunna redovisa någon eller några avtal under innevarande kvartal.

Den snabba expansion som bolaget är inne i medför att vi måste "skala upp" hela bolaget på alla plan. Som ett led i detta har en ny ekonomiansvarig i form av Johan Wennermark som både är civilekonom och civilingenjör anställts. Detta gör att vi bland annat får helt nya möjligheter till att göra produkt- och investeringsanalyser för att på sikt förbättra lönsamheten. Jag hälsar honom varmt välkommen.

I förra årets strategiplan ingick att kraftigt öka investeringarna för att utveckla våra produkter och göra dem mer kundanpassade och möjliga att marknadsföra i hela världen. Marknadens positiva respons på "nya" Sinus Optimal ökar om något min tro på den inslagna vägen. Strategiplanen innebär dock att utvecklingskostnaderna kommer att fortsätta stiga. För att bättre åskådliggöra detta har vi nu beslutat att börja redovisa dessa kostnader separat i resultaträkningen. Detta blir speciellt viktigt ur jämförelsesynpunkt eftersom många företag i vår situation väljer att aktivera stora delar av dessa kostnader och inte redovisa dessa i resultaträkningen. Min bedömning är att utvecklingskostnaderna i år kommer att uppgå till 3,2 Mkr för att stiga till 5,4 Mkr nästa år. Detta kommer att vara en hämsko på vår lönsamhet men en förutsättning för att fortsätta vår expansion och nå vår målsättning om en omsättning på över 100 Mkr år 2026.

Med en omsättningsökning hittills i år på 27% och en mycket betryggande orderstock för innevarande kvartal känner jag mig mycket konfident med vår nuvarande prognos om en omsättningsökning om minst 20% för helåret. Den lönsamhetsförbättring som skedde under kvartal 3 kan dock bli svår att bibehålla under kvartal 4 med ökade utvecklingskostnader samt komponentkostnader som återigen blir ett problem till följd av dollarns förstärkning mot svenska kronan.

Vi har ännu inte sett några tecken på den allmänt förväntade lågkonjunkturen men det vore naivt att tro att inte NFO Drives kommer att påverkas negativt om en sådan blir ett faktum. Vi har dock en stor fördel av att vår teknik kan påvisa klara fördelar när det gäller energieffektivisering – ett område där intresset troligen aldrig varit större. I takt med att nya EU-förordningarna vad avser elmotorer börjar verka befinner vi oss också i en mycket gynnsam position, där alternativen till vår teknik enligt min mening är mycket begränsade. Det kan också tilläggas att vi har en stor andel kunder inom områden såsom livsmedel-, försvar- och samhällelig infrastruktur, vilket gör att vårt konjunkturberoende är begränsat.

VD
Johan Braun

*Denna rapport har ej varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.
Nästa rapport, Bokslutskommuniké 2022, publiceras den 17 februari 2023.*

Delårsrapport

Förändring av eget kapital Kv.1-3 2022

SEK	Aktiekapital	Reservfond	Fritt eget kapital	Årets resultat	Eget kapital
Ingående balans	15 309 346	1 408 880	9 170 420	-130 748	25 757 898
Periodens resultat				-439 479	-439 479
Disp. enligt årsstämmbeslut			-130 748	130 748	0
Utgående balans	15 309 346	1 408 880	9 039 672	-439 479	25 318 419

Förändring av eget kapital Kv.1-3 2021

SEK	Aktiekapital	Reservfond	Fritt eget kapital	Årets resultat	Eget Kapital
Ingående balans	11 900 261	1 408 880	-2 498 333	1 038 863	11 849 671
Periodens resultat				510 211	510 211
Nyemission	3 409 085		10 629 890		14 038 975
Disp.enligt årsstämmbeslut			1 038 863	-1 038 863	0
Utgående balans	15 309 346	1 408 880	9 170 419	510 211	26 398 856

Resultaträkning

SEK	Kv.1-3 2022	Kv.1-3 2021	Kv. 3 2022	Kv. 3 2021
Rörelsens Intäkter	9 mån	9 mån	3 mån	3 mån
Nettoomsättning	31 056 647	24 415 470	11 319 454	8 243 837
Övriga rörelseintäkter	150 679	-28 587	53 280	0
Summa Rörelseintäkter	31 207 326	24 386 883	11 372 734	8 243 837
Rörelsens kostnader				
Kostnad sålda varor	-25 306 792	-18 131 641	-8 975 958	-6 253 321
Forskning och utveckling	-2 088 782	-1 216 826	-600 852	-415 130
Personalkostnader	-2 028 160	-2 531 800	-562 611	-688 967
Övriga rörelsekostnader	-2 549 791	-1 741 578	-767 916	-607 704
Resultat före avskrivningar	-766 199	765 038	465 397	278 715
Avskrivning/Nedskrivning	-179 234	-135 305	-60 718	-46 215
Summa Rörelsekostnader	-32 152 759	-23 757 150	-10 968 055	-8 011 337
Rörelseresultat(EBIT)	-945 433	629 733	404 679	232 500
Ränteutgifter och liknande resultatposter	718 995	103 545	453 454	24 955
Räntekostnader och liknande resultatposter	-327 063	-90 695	-250 126	-12 247
Summa finansiella poster	391 932	12 850	203 328	12 708
Resultat efter finansiella poster	-553 500	642 583	608 007	245 208
Resultat före skatt	-553 500	642 583	608 007	245 208
Skatt på årets resultat	114 021	-132 372	-125 249	-50 513
Nettoresultat	-439 479	510 211	482 758	194 695

Balansräkning

SEK	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Patent	5 062	9 108	8 095
	5 062	9 108	8 095
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	385 460	460 656	440 578
	385 460	460 656	440 578
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran	5 614 387	5 409 638	5 550 578
	5 614 387	5 409 638	5 550 578
Summa anläggningstillgångar	6 004 909	5 879 401	5 999 251
Varulager			
	220 594	1 897 407	1 259 109
	220 594	1 897 407	1 259 109
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	7 977 030	5 710 205	7 385 913
Skattefordringar	276 738	412 540	109 677
Övriga fordringar	1 095 203	942 530	1 029 106
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	706 757	206 232	876 296
	10 055 728	7 271 507	9 400 992
Likvida medel	17 778 002	18 238 927	15 722 809
Summa omsättningstillgångar	28 054 324	27 407 842	26 382 910
SUMMA TILLGÅNGAR	34 059 233	33 287 243	32 382 161

Balansräkning

SEK	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
EGET KAPITAL & SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	15 309 346	15 309 346	15 309 346
Reservfond	1 408 880	1 408 880	1 408 880
Summa bundet eget kapital	16 718 226	16 718 226	16 718 226
Fritt eget kapital			
Fria reserver	9 039 672	9 170 419	9 170 419
Periodens resultat	-439 479	510 211	-130 748
Summa fritt eget kapital	8 600 193	9 680 630	9 039 671
SUMMA EGET KAPITAL	25 318 419	26 398 856	25 757 897
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	7 897 421	6 183 853	5 818 333
Skatteskulder	0	177 114	0
Övriga kortfristiga skulder	309 522	382 188	190 764
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	533 871	145 231	615 167
Summa kortfristiga skulder	8 740 814	6 888 387	6 624 264
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	34 059 233	33 287 243	32 382 161

Ställda säkerheter

Företagsinteckningar mm.

3 500 000

3 500 000

3 500 000

Ansvarsförbindelser

Inga

Inga

Inga

Kassaflödesanalys

Enl FAR indirekt metod

	Kv. 1-3 2022	Kv.1-3 2021	Kv.3 2022	Kv.3 2021
	9mån	9mån	3mån	3mån
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-553 500	642 583	608 007	245 208
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet. Avskrivningar, förändring garantireservation mm	179 234	135 305	60 718	46 215
Kassaflöde före förändringar av rörelsekapital	-374 266	777 888	668 725	291 423
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-) resp minskning (+) av				
varulager	1 038 516	-974 392	726 669	-218 514
kortfristiga fordringar	-604 525	-622 437	-2 312 289	-221 928
Ökning (+) resp minskning (-) av				
kortfristiga skulder	2 116 550	-78 053	1 943 349	-688 060
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 176 275	-896 994	1 026 454	-837 079
Investeringsverksamheten				
Bruttoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar (-)	0	0	0	0
Bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar (-)	-121 083	-80 254	-27 651	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-121 083	-80 254	-27 651	0
Finansieringsverksamheten				
Nyemission (+)	0	14 038 975	0	14 038 975
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	14 038 975	0	14 038 975
Periodens kassaflöde	2 055 192	13 061 727	998 802	13 201 896
Likvida medel vid periodens början	15 722 809	5 177 200	16 779 199	5 037 031
Likvida medel vid periodens slut	17 778 001	18 238 927	17 778 001	18 238 927

Nyckeltal		
	Kv. 1-3 2022	Kv.1-3 2021
Omsättning, kr	31 056 647	24 415 470
Rörelseresultat, kr	-945 433	629 733
Resultat efter finansiella poster, kr	-553 500	642 583
Bruttomarginal, %	18,5%	25,7%
Rörelsemarginal, %	-3,0%	2,6%
Nettomarginal, %	-1,4%	2,1%
Justerat eget kapital, kr	25 318 419	26 398 856
Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	-0,4%	2,3%
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, %	-1,7%	1,9%
Soliditet, %	74,3%	79,3%
Medeltalanställda	4	5
Investeringar immatr anläggningstillgångar, kr	0	0
Investeringar matr anläggningstillgångar, kr	121 083	80 254
Vinst per aktie, kr	-0,14	0,17
Eget kapital per aktie	8,27	8,62
Kvotvärde	5,00	5,00
Genomsnittligt antal aktier	3 061 869	2 664 142
Antalet aktier vid periodens utgång	3 061 869	3 061 869

Definitioner

Bruttomarginal

Bruttovinst (nettoomsättning - kostnad sålda varor) 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

Vinst per aktie

Nettoresultat i förhållande till antalet aktier vid periodens utgång

Karlshamn den 14/10 -2022

Styrelsen

NFO Drives AB