
Delårsrapport

2023-01-01 - 2023-09-30

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 sinuskurvas 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 3 2023 i korthet

- Nettoomsättningen ökade organiskt med 1,8% till 11,5 Mkr
- Bruttovinsten minskade till 2,0 Mkr (2,4 Mkr), bruttomarginalen minskade till 17,5% (21,2%)
- Resultat före skatt minskade till -1,0 Mkr (0,6 Mkr)
- Kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten försämrades till följd av rörelseförlusten och uppgick till -0,9 Mkr (1,0 Mkr)

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 11,5 Mkr (11,3 Mkr), en ökning med ca 2% i förhållande till motsvarande period förra året. Efter en mycket stark inledning på året har vi börjat se en större försiktighet hos våra kunder. Bruttomarginalen i kvartalet om endast ca 18% beror på en mix av faktorer såsom en felaktig komponent i en leverans som ledde till en reklamation, oförmånlig produktmix samt den svenska kronans fortsatta negativa utveckling mot den amerikanska valutan.

Förutom planenligt stigande utvecklingskostnader (vilka fortsätter att tas direkt via resultaträkningen) tyngs rörelsekostnaderna av reservering för krav från skattemyndigheten på betalning för tidigare års för lågt inbetalda arbetsgivaravgifter. Resultatet före skatt uppgick till -1,0 Mkr (0,6 Mkr). Likvida medel uppgick vid kvartalsskiftet till 12,7 Mkr utan några finansiella skulder.

Kvartal 1-3 2023 i korthet

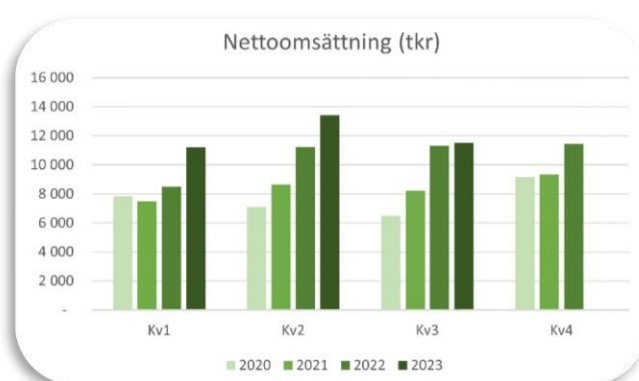
- Nettoomsättningen ökade organiskt med 16,3% till 36,1 Mkr (31,1 Mkr).
- Bruttovinsten ökade till 7,3 Mkr (5,9 Mkr), bruttomarginalen stärktes till 20,7% (19,0%)
- Resultat före skatt uppgick till -0,7 Mkr (-0,6 Mkr)
- Genom förändringar i rörelsekapital försämrades kassaflödet från den löpande rörelsen för perioden till -4,5 Mkr (2,2 Mkr)

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 36,1 Mkr (31,1 Mkr), en ökning med ca 16% i förhållande till motsvarande kvartal förra året. Bruttomarginalen uppgick till ca 21%. Resultatet före skatt uppgick till -0,7 Mkr (-0,6Mkr).

VD kommentar

Efter en mycket stark start på vår försäljning under första halvåret – med en ökning på nästan 25% och komponentbrist som det stora problemet – var efterfrågan betydligt svagare under Kv3. Den ekonomiska avmattningen i både Sverige och Europa har satt sina spår hos våra kunder och försäljningen steg endast marginellt. Den största påverkan märker vi av från kunder relaterade till installation och byggbranschen, där det inom vissa områden verkar vara mindre aktivitet. Lyckligtvis har vi vår största exponering mot betydligt mer stabila sektorer såsom livsmedel, försvar och infrastruktur men vi kan ändå se ett genomslag. Det osäkra konjunkturläget syns också i ett färre antal förfrågningar från potentiella kunder, men vi har fortsatt ett stort antal intressanta pågående samtal.

Förutom den svagare efterfrågan drabbades vi under kvartalet av två större negativa engångsposter. Under första halvåret hade vi en bruttomarginal på ca 21%. En siffra, som jag tidigare kommenterat som långt under vår målsättning, men som under 2022 och även i år påverkats av svårigheter att få kompensation för stigande komponentpriser och den svaga svenska kronan. Under Kv3 försämrades denna marginal ytterligare till under 18% till följd av en rad händelser. Störst effekt kom från en felaktig komponent som ledde till en större reklamation från en viktig kund, vilket i sin tur avsevärt ökade kostnaderna och därmed försämrade marginalen. Jag upplever detta som en



NFO DRIVES AB (Publ.)

Org.nr 556529-9293

engångshändelse med låg sannolikhet för en återupprepning. Under kvartalet fortsatte dollaruppgången gentemot den svenska kronan att påverka kostnaden för våra komponentinköp. Till det ska läggas en oförmånlig produktmix i kvartalet.

Inte bara bruttoresultatet utan även rörelsekostnaderna utvecklades åt fel håll. Den stora anledningen är att vi drabbats av krav på betalning av för lågt inbetalda arbetsgivaravgifter för två år tillbaka. Vi har med stöd av expertis inom området under denna period enbart betalat halva arbetsgivaravgiften för den personal som vi anser är verksam inom forskning och utveckling. Detta har i efterhand inte godkänts av skattemyndigheterna och vi har därför drabbats av återbetalningskrav om drygt 0,4 Mkr. Ett lågt bruttoresultat tillsammans med detta och planenligt stigande utvecklingskostnader (vilka under kvartalet var dubbelt så höga som för ett år sedan) ledde till en rörelseförlust om ca 1 Mkr. Det är ett betydande belopp för ett företag av vår storleksordning, men som framgår ovan är det i hög grad relaterat till två händelser som förhoppningsvis är av engångskaraktär. Trots det inträffade fortsätter bolagets finansiella situation att vara mycket god med likvida medel – utan finansiella skulder – om knappt 13 MSEK.

Till kvartalets glädjeämnen hör att våra olika utvecklingsprojekt fortsätter i fas med vår detaljerade tidsplan och dessutom i linje med vår budget för de olika projekten. Ett av dessa projekt är nu klart i och med att våra frekvensomriktades mjukvara nu även kan styra s k permanentmagnetmotorer, en typ av motorer som är mer energieffektiva med stor framtida potential. Under slutet av kvartalet har en stor tysk tillverkare inom verkstadsindustrin påbörjat testningen av denna produkt. Vi har stora förväntningar på ökad försäljning redan under 2024 vid en positiv utvärdering, inte bara från denna potentiella kund. Nästa utvecklingsprojekt att gå mål utgörs av en rad nya – av kunderna efterfrågade – funktioner på vår storsäljande produkt NFO Optimal. Lanseringen av den uppgraderade produkten beräknas kunna ske under innevarande kvartal. Vi kan också glädja oss åt att vi på halvtid lyckats knyta Lars Thomasson till vår utvecklingsavdelning. Han har en bakgrund från Nibe och jag bedömer att vi därmed bland annat kan öka vårt erbjudande mot den expansiva värmepumpmarknaden.

Efter ett omtumlande kvartal är ödmjukhet och försiktighet från vår sida påkallad. Vi har förvisso en god orderstock och i huvudsak stabila kunder, men bedömer att tidigare prognostiserade 20% omsättningsökning för helåret inte kommer att kunna nås. En mer realistisk prognos i dagsläget är en ökning med ca 10%. Marginalmässigt bör Kv4 dock kunna bli ett bättre kvartal än det föregående. Vi har genomfört prishöjningar på våra listpriser från 1/10 för att kompensera oss för kronförsvagningen och diskussioner pågår med våra större OEM-kunder om motsvarande förändringar. När vi blickar framåt har den ekonomiska osäkerheten ökat, men med ett stort antal av våra utvecklingsprojekt under färdigställande, och därmed nya produkter efterfrågade av kunderna, ligger vägen mot en betydligt högre omsättningsnivå och marginaler fortsatt öppna.

Johan Braun
VD

Denna rapport har ej varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer. Nästa rapport, Bokslutskommuniké publiceras 16e Februari 2024.

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

SEK	Kv.1-3 2023	Kv.1-3 2022	Kv.3 2023	Kv. 3 2022	Helår 2022
Rörelsens intäkter	9 mån	9 mån	3 mån	3 mån	12 mån
Nettoomsättning	36 130 005	31 056 647	11 519 985	11 319 454	42 502 552
Övriga rörelseintäkter	263 668	150 679	23 335	53 280	77 649
Handelsvaror, Komponenter	-29 118 091	-25 306 792	-9 527 692	-8 975 958	-34 188 075
Bruttovinst	7 275 581	5 900 534	2 015 628	2 396 776	8 392 126
Forskning och utveckling	-3 268 781	-2 088 782	-1 216 023	-600 852	-3 423 101
Personalkostnader	-3 548 549	-2 028 160	-1 270 253	-562 611	-3 259 652
Övriga rörelsekostnader	-1 662 893	-2 549 791	-471 224	-767 916	-3 557 105
Resultat före avskrivningar	-1 204 642	-766 199	-941 871	465 397	-1 847 732
Avskrivning/Nedskrivning	-141 428	-179 234	-47 814	-60 718	-280 014
Rörelseresultat(EBIT)	-1 346 070	-945 433	-989 685	404 679	-2 127 746
Finansiella intäkter	1 654 979	718 995	364 086	453 454	985 241
Finansiella kostnader	-1 004 882	-327 063	-387 295	-250 126	-279 950
Finansnetto	650 097	391 932	-23 209	203 328	705 291
Resultat efter finansiella poster	-695 972	-553 501	-1 012 894	608 007	-1 422 455
Skatt	143 370	114 021	208 656	-125 249	280 574
Periodens resultat	-552 602	-439 479	-804 238	482 758	-1 141 881

Förändring av eget kapital

SEK	Bundet Kapital		Fritt eget kapital		
	Aktiekapital	Reservfond	Fritt eget kapital	Årets resultat	Eget kapital
Ingående balans per 1 jan 2023	15 309 346	1 408 880	9 039 672	-1 141 882	24 616 016
Periodens resultat				-552 602	-552 602
Disp. enligt årsstämmbeslut			-1 141 882	1 141 882	0
Utgående balans per 30 sep 2023	15 309 346	1 408 880	7 897 790	-552 602	24 063 414
Ingående balans per 1 jan 2022	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 per 30 sep 2022	15 309 346	1 408 880	9 039 672	-439 479	25 318 419

NFO DRIVES AB (Publ.)

Org.nr 556529-9293

Balansräkning

SEK	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Patent	0	5 062	0
Summa immateriella anläggningstillgångar	0	5 062	0
Inventarier, verktyg och installationer	272 174	385 460	289 742
Summa materiella anläggningstillgångar	272 174	385 460	289 742
Uppskjuten skattefordran	5 974 523	5 614 387	5 831 152
Summa finansiella anläggningstillgångar	5 974 523	5 614 387	5 831 152
Summa anläggningstillgångar	6 246 697	6 004 909	6 120 894
Varulager	3 052 674	220 594	2 039 386
Kundfordringar	8 257 752	7 977 030	5 881 868
Skattefordringar	143 575	276 738	131 899
Övriga fordringar	914 436	1 095 203	696 079
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	259 339	706 757	775 680
Likvida medel	12 747 098	17 778 002	17 386 695
Summa omsättningstillgångar	25 374 874	28 054 324	26 911 607
SUMMA TILLGÅNGAR	31 621 571	34 059 233	33 032 501

SEK	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
EGET KAPITAL & SKULDER			
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
Fria reserver	7 897 790	9 039 672	9 039 672
Periodens resultat	-552 602	-439 479	-1 141 881
Summa fritt eget kapital	7 345 188	8 600 193	7 897 791
SUMMA EGET KAPITAL	24 063 414	25 318 419	24 616 017
Avsättningar	421 302	0	0
Summa kortfristiga avsättningar	421 302	0	0
Leverantörsskulder	6 281 227	7 897 421	7 467 163
Övriga kortfristiga skulder	175 741	309 522	168 572
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	679 888	533 871	780 750
Summa kortfristiga skulder	7 136 856	8 740 814	8 416 485
SUMMA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR	7 558 158	8 740 814	8 416 485
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	31 621 571	34 059 233	33 032 501

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.1-3 2023	Kv.1-3 2022	Kv.3 2023	Kv. 3 2022
Den löpande verksamheten	6 mån	6 mån	3 mån	3 mån
Resultat före skatt	-695 972	-553 500	-1 012 894	608 007
Icke kassaflödepåverkande poster	562 730	179 234	469 116	60 718
Kassaflöde före förändringar av rörelsekapital	-133 242	-374 266	-543 778	668 725
Varulager	-1 013 288	1 038 516	-1 226 034	726 669
Kortfristiga fordringar	-2 089 576	-604 525	360 030	-2 312 289
Kortfristiga skulder	-1 279 629	2 116 550	483 920	1 943 349
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 515 736	2 176 275	-925 861	1 026 453
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	0		0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-123 860	-121 083	0	-27 651
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-123 860	-121 083	0	-27 651
Finansieringsverksamheten				
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0	0
Periodens kassaflöde	-4 639 597	2 055 192	-925 862	998 802
Likvida medel vid periodens början	17 386 695	15 722 809	13 672 960	16 779 199
Likvida medel vid periodens slut	12 747 098	17 778 001	12 747 098	17 778 001

Nyckeltal

	Kv.1-3 2023	Kv.1-3 2022
Omsättning, kr	36 130 005	31 056 647
Rörelseresultat, kr	-1 346 070	-945 433
Resultat efter finansiella poster, kr	-695 972	-553 501
Bruttomarginal, %	19,4%	18,5%
Rörelsemarginal, %	-3,7%	1,3%
Nettomarginal, %	-1,9%	-1,8%
Justerat eget kapital, kr	24 063 414	25 318 419
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	-2,9%	-2,2%
Räntabilitet på eget kapital, %	-2,9%	-2,2%
Soliditet, %	76,1%	74,3%
Medeltalanställda	7	4
Investeringar immatr anläggningstillgångar, kr	0	0
Investeringar matr anläggningstillgångar, kr	123 860	121 083
Vinst per aktie, kr	-0,18	-0,14
Eget kapital per aktie	7,86	8,27
Kvotvärde	5,00	5,00
Genomsnittligt antal aktier	3 061 869	3 061 869
Antalet aktier vid perioden utgång	3 061 869	3 061 869

NFO DRIVES AB (Publ.)

Org.nr 556529-9293

Nyckeltalsdefinitioner

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

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

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder i förhållande till eget kapital

Vinst per aktie

Nettoresultat i förhållande till antalet aktier vid årets utgång

Karlshamn 12/10 - 2023

Styrelsen

NFO Drives AB