



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
2021-01-01 – 2021-12-31

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

Bokslutskommuniké 1/1 – 31/12 2021 NFO Drives AB(Publ.)

Kvartal 4 i korthet

- **Nettoomsättning ökade med 22% till 11,2 (9,2) Mkr**
- **Resultat före avskrivningar försämrades och uppgick till -0,7 (0,7) Mkr**
- **Resultat före skatt försämrades och uppgick till -0,8 (0,4) Mkr**
- **Kassaflödet från den löpande rörelsen försämrades och uppgick till -2,5 (1,6) Mkr**

Helåret 2021 i korthet

- **Nettoomsättning ökade med 16% till 35,7 (30,6) Mkr**
- **Resultat före avskrivningar försämrades och uppgick till 0,1 (1,9) Mkr**
- **Resultat före skatt försämrades och uppgick till -0,1 (1,3) Mkr**
- **Kassaflödet från den löpande rörelsen försämrades och uppgick till -3,4 (1,3) Mkr**

Kvartal 4

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 11,2 (9,2) Mkr, en ökning med ca 22% i förhållande till motsvarande period förra året. I faktureringen för kvartalet ingår en post om ca 1,9 Mkr som avser vidarefakturering till underleverantör. Med avdrag för denna post steg försäljningen organiskt med ca 2%. Samtidigt har komponentbrist inneburit att fakturering om ca 0,8 Mkr förskjutits till det nya året. Borträknat dessa bägge poster steg den underliggande försäljningen med ca 10%. Resultatet före avskrivningar försämrades och uppgick till -0,7 (0,7) Mkr. Den stora resultatförsämringen beror till stor del på kraftiga ökning av komponent- och transportkostnader, som trots genomförda prishöjningar ännu inte har kunnat kompenseras för. Främst ökade utvecklings- men också marknadsföringskostnader till följd av Tysklandssatsningen har också inneburit att bolagets rörelsekostnader har stigit med ca 0,8 Mkr i jämförelse med motsvarande kvartal förra året. Alla utvecklingskostnader fortsätter att tas direkt via resultaträkningen. Kvartalets förlust och ökad bindning av medel i lager och kundfordringar ledde till att kassaflödet från den löpande rörelsen under perioden försämrades till -2,5 (1,6) Mkr.

Helåret 2021

Trots bestående negativa effekter av pandemin med komponentbrist, minskande efterfrågan från flera större befintliga kunder och besvärliga villkor för kundbearbetning kan NFO Drives redovisa försäljningsmässigt det bästa året någonsin med en 16% ökning av omsättning. Även bortsett den vidarefakturering som skedde under kvartal 4 var den organiska ökningen ca 10%. En kraftig resultatförsämring under slutet av året ledde till att årets resultat försämrades och bolaget redovisade ett rörelseresultat före avskrivningar om 0,1 (1,9) Mkr. Inga kundförluster har trots det besvärliga året noterats. Både varulager och kundfordringar har under året successivt ökat utan motsvarande ökning av leverantörsskulder vilket bidrog till att kassaflödet från den löpande rörelsen försämrades till -3,4 (1,3) Mkr. Vid årsskiftet uppgick bolagets likvida medel till 15,7 MKR utan några finansiella skulder. Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas.

VD kommentar

Kvartal 4 har varit mycket turbulent för NFO Drives. Trots ett gott orderläge har vi till följd av komponentbrist inte fullt ut kunnat leverera i den takt vi önskat och också tvingats till kostsamma speciallösningar. Under året genomfördes sammanlagt tre prishöjningar men kostnadsutvecklingen på halvledare och transporter var så kraftig under kvartal 4 att detta inte kunde kompensera för skenande kostnader. Mikroprocessorer av den typ vi köper in steg till exempel under året från 10 USD till 50 USD. Bruttomarginalen försämrades därför avsevärt under kvartalet, vilket tillsammans med främst ökade produktutvecklingskostnader men även kostnader för Tysklandssatsningen ledde till att företaget redovisade en förlust.

För att säkerställa leveranserna under 2022 har också stora varuinköp skett som har ökat varulagret. Under kvartalet ökade kundfordringarna också kraftigt utan motsvarande ökning av leverantörsskulderna vilket tillsammans med kvartalets förlust ledde till en negativ utveckling av det löpande kassaflödet. Vidtagna prishöjningar om ca 15% från årsskiftet, vilka har accepterats av våra OEM-kunder, ska säkerställa att bruttomarginalen återvänder till en normal nivå redan under innevarande kvartal. Detta såvida inte komponentpriserna fortsätter att stiga och ytterligare prisjusteringar kan därför komma att ske under 2022. Vi förväntar oss också att rörelsekapitalbehovet kommer att minska under det första kvartalet med stora utleveranser och betalning av utestående kundfordringar.

Pandemins återverkningar har under kvartalet fortsatt att begränsa efterfrågan från några av våra traditionellt största kunder. Under slutet av perioden hade vi också återigen problem att besöka kunder till följd av det försämrade smittoläget. Det senare gällde framför allt i Tyskland. Mot bakgrund av detta känner vi oss ändå tillfredsställda med att kunna redovisa en marginellt ökad försäljning under kvartalet.

Att intresset för vår teknik fortsätter att växa fick vi flera bevis för under kvartalet. Våra frekvensomriktare utprovas nu hos tre potentiellt mycket stora kunder, varav en skulle kunna utvecklas till en OEM-kund. Vi kunde under kvartalet också annonsera ett samarbete med SCM Ref AB (ett tillverkande bolag inom Beijer Ref koncernen), där vår utrustning visat sig eliminera risken för gnistbildning i deras kylmaskiner och uppnå en högre driftsäkerhet. Montering har skett i ett flertal kontorsfastigheter, där Wihlborgs Fastigheter AB är en slutkund. Erfarenheterna från samarbetet med SCM Ref och Wihlborgs Fastigheter AB gör att vi i ökad utsträckning börjat bearbeta större kontorsfastighetsägare för att öka intresset för vår teknik.

Den riktade nyemissionen som genomfördes i juli har medfört att produktutvecklingsarbetet har kunnat intensifieras. Under hösten har, som tidigare kommunicerats, ett konsultavtal slutits med AFRY med målet att ta fram modeller med ny lägre tillverkningskostnader. Vidare har avtal vid årsskiftet slutits med Calmon för att utveckla motorstyrning för lägre effekter och därmed vidga användningsområdet. Vår utvecklingsavdelning förstärktes under hösten med en konsult och i februari kommer ytterligare en dylik att tillkomma för att implementera den nya tekniken i våra produkter. Vidare fortsätter arbetet att få en UL-certifiering (Underwriters Laboratories) av våra produkter som ska göra det möjligt för våra OEM-kunder att använda sig av vår utrustning vid försäljning till länder som USA. Vad gäller de två första projekten räknar vi med att uppnå resultat under andra halvåret, vilket inte bara ger betydligt mer konkurrenskraftiga produkter utan även utökar den potentiella kundkretsen. Vad gäller UL-certifieringen är det ett mer långsiktigt projekt, som först kan komma att materialiseras under 2023. Även om produktutvecklingskostnaderna, som alla resultat förs direkt via resultaträkningen, kommer att minska under andra halvåret kommer de att fortsätta vara på en högre nivå än tidigare.

Trots att kvartalet både försäljnings- och resultatmässigt varit ett bakslag har NFO Drives enligt min mening aldrig varit i ett bättre läge. Vår teknik får allt vidare acceptans och stöds av ny EU-lagstiftning. Med nya produkter att lansera under året bedömer jag att vi har goda möjligheter att öka tillväxttakten och på sikt förbättra bruttomarginalen. Vi har också en stark finansiell ställning efter sommarens nyemission med nya dedikerade aktieägare, som gör att vi på ett annat sätt än tidigare vågar satsa framåt. Vår prognos är att vi organiskt ska växa (minst) 20% under året.

VD
Johan Braun

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

Nästa rapport, Delårsrapport 2022, publiceras den 14 april 2022.

Offentliggörande av årsredovisning 1 april 2022, Ingen utdelning kommer att föreslås. Årsstämma sker 21 april 2022.

Bokslutskommuniké

Förändring av eget kapital Kv.1-4 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 |
| Avsättning utvecklingsfond | | | 0 | | |
| Periodens resultat | | | | -130 748 | -130 748 |
| Nyemission | 3409085 | | 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 | -130 748 | 25 757 897 |

Förändring av eget kapital Kv.1-4 2020

| SEK | Aktiekapital | Reservfond | Fritt eget kapital | Årets resultat | Eget Kapital |
|----------------------------|-------------------|------------------|--------------------|------------------|-------------------|
| Ingående balans | 11 900 261 | 1 408 880 | -3 013 699 | 515 362 | 10 810 806 |
| Periodens resultat | | | | 1 038 863 | 1 038 863 |
| Disp.enligt årsstämmbeslut | | | 515 362 | -515 362 | 0 |
| Utgående balans | 11 900 261 | 1 408 880 | -2 498 337 | 1 038 863 | 11 849 669 |

Resultaträkning

| SEK | Kv.1-4 2021 | Kv.1-4 2020 | Kv. 4 2021 | Kv. 4 2020 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Rörelsens Intäkter | 12 mån | 12 mån | 3 mån | 3 mån |
| Nettoomsättning | 35 653 904 | 30 614 334 | 11 238 435 | 9 188 891 |
| Övriga rörelseintäkter | -28 587 | 142 346 | 0 | 12 693 |
| Summa Rörelseintäkter | 35 625 317 | 30 756 680 | 11 238 435 | 9 201 584 |
| Rörelsens kostnader | | | | |
| Handelsvaror, Komponenter | -27 334 817 | -21 980 976 | -9 204 108 | -6 687 305 |
| Övriga rörelsekostnader | -3 840 454 | -2 635 675 | -1 443 907 | -670 085 |
| Personalkostnader | -4 383 986 | -4 213 427 | -1 289 430 | -1 179 245 |
| Resultat före avskrivningar | 66 060 | 1 926 602 | -699 010 | 664 949 |
| Avskrivning/Nedskrivning | -215 085 | -476 700 | -79 781 | -119 175 |
| Summa Rörelsekostnader | -35 774 342 | -29 306 778 | -12 017 226 | -8 655 810 |
| Rörelseresultat(EBIT) | -149 025 | 1 449 902 | -778 791 | 545 774 |
| Ränteutgifter och liknande resultatposter | 233 546 | 138 539 | 141 305 | 2 362 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -223 837 | -263 975 | -144 412 | -167 443 |
| Summa finansiella poster | 9 709 | -125 436 | -3 107 | -165 081 |
| Resultat efter finansiella poster | -139 316 | 1 324 466 | -781 898 | 380 693 |
| Resultat före skatt | -139 316 | 1 324 466 | -781 898 | 380 693 |
| Skatt på årets resultat | 8 568 | -285 600 | 140 940 | -81 468 |
| Nettoresultat | -130 748 | 1 038 866 | -640 958 | 299 225 |

Balansräkning

| SEK | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|--|-------------------|-------------------|
| TILLGÅNGAR | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | | |
| Patent | 8 095 | 12 141 |
| | 8 095 | 12 141 |
| Materiella anläggningstillgångar | | |
| Inventarier, verktyg och installationer | 440 578 | 512 674 |
| | 440 578 | 512 674 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | |
| Uppskjuten skattefordran | 5 550 578 | 5 542 010 |
| | 5 550 578 | 5 542 010 |
| Summa anläggningstillgångar | 5 999 251 | 6 066 825 |
| Varulager | | |
| | 1 259 109 | 923 015 |
| | 1 259 109 | 923 015 |
| Kortfristiga fordringar | | |
| Kundfordringar | 7 385 913 | 5 234 146 |
| Skattefordringar | 109 677 | 226 897 |
| Övriga fordringar | 1 029 106 | 738 553 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 876 296 | 449 475 |
| | 9 400 992 | 6 649 071 |
| Likvida medel | 15 722 809 | 5 177 200 |
| Summa omsättningstillgångar | 26 382 910 | 12 749 286 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 32 382 161 | 18 816 111 |

Balansräkning

| SEK | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|--|-------------------|-------------------|
| EGET KAPITAL & SKULDER | | |
| Bundet eget kapital | | |
| Aktiekapital | 15 309 346 | 11 900 261 |
| Reservfond | 1 408 880 | 1 408 880 |
| Summa bundet eget kapital | 16 718 226 | 13 309 141 |
| Fritt eget kapital | | |
| Fria reserver | 9 170 419 | -2 498 335 |
| Periodens resultat | -130 748 | 1 038 863 |
| Summa fritt eget kapital | 9 039 671 | -1 459 472 |
| SUMMA EGET KAPITAL | 25 757 897 | 11 849 669 |
| Kortfristiga skulder | | |
| Leverantörsskulder | 5 818 333 | 6 310 263 |
| Skatteskulder | 0 | 103 331 |
| Övriga kortfristiga skulder | 190 764 | 154 300 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 615 167 | 398 548 |
| Summa kortfristiga skulder | 6 624 264 | 6 966 442 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 32 382 161 | 18 816 111 |

Ställda säkerheter

Företagsinteckningar mm.

3 500 000

3 500 000

Ansvarsförbindelser

Inga

Inga

Kassaflödesanalys

Enl FAR indirekt metod

| | Kv. 1-4 2021 | Kv.1-4 2020 | Kv.4 2021 | Kv.4 2020 |
|---|---------------------|--------------------|-------------------|------------------|
| | 12 mån | 12 mån | 3 mån | 3 mån |
| Den löpande verksamheten | | | | |
| Resultat efter finansiella poster | -139 316 | 1 340 319 | -781 898 | 380 693 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet. Avskrivningar, förändring garantireservation mm | 215 085 | 493 780 | 79 781 | 136 255 |
| Kassaflöde före förändringar av rörelsekapital | 75 769 | 1 834 099 | -702 117 | 516 948 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | | | |
| Ökning (-) resp minskning (+) av | | | | |
| varulager | -336 094 | 395 571 | 638 298 | 36 713 |
| kortfristiga fordringar | -2 751 921 | -3 286 379 | -2 019 801 | -177 618 |
| Ökning (+) resp minskning (-) av | | | | |
| kortfristiga skulder | -342 172 | 2 386 584 | -373 808 | 1 194 279 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -3 354 418 | 1 329 875 | -2 457 428 | 1 570 322 |
| Investeringsverksamheten | | | | |
| Bruttoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar (-) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar (-) | -138 944 | 0 | -58 690 | 0 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -138 944 | 0 | -58 690 | 0 |
| Finansieringsverksamheten | | | | |
| Nyemission (+) | 14 038 975 | 0 | | 0 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 14 038 975 | 0 | 0 | 0 |
| Periodens kassaflöde | 10 545 613 | 1 329 875 | -2 516 118 | 1 570 322 |
| Likvida medel vid periodens början | 5 177 196 | 3 847 321 | 18 238 927 | 3 606 875 |
| Likvida medel vid periodens slut | 15 722 809 | 5 177 196 | 15 722 809 | 5 177 196 |

| Nyckeltal | | |
|--|---------------------|--------------------|
| | Kv. 1-4 2021 | Kv.1-4 2020 |
| Omsättning, kr | 35 653 904 | 30 614 334 |
| Rörelseresultat, kr | -149 025 | 1 448 899 |
| Resultat efter finansiella poster, kr | -139 316 | 1 323 463 |
| Bruttomarginal, % | 0,2% | 6,3% |
| Rörelsemarginal, % | neg | 4,7% |
| Nettomarginal, % | neg | 3,4% |
| Justerat eget kapital, kr | 25 757 897 | 11 849 669 |
| Räntabilitet på sysselsatt kapital, % | 0,4% | 11,0% |
| Räntabilitet på eget kapital, % | neg | 8,8% |
| Soliditet, % | 79,5% | 63,0% |
| Medeltalanställda | 4 | 5 |
| Investeringar immatr anläggningstillgångar, kr | 0 | 0 |
| Investeringar matr anläggningstillgångar, kr | 138 944 | 0 |
| Vinst per aktie, kr | -0,04 | 0,00 |
| Eget kapital per aktie | 8,41 | 0,05 |
| Kvotvärde | 5,00 | 0,05 |
| Genomsnittligt antal aktier | 3 061 869 | 238 005 315 |
| Antalet aktier vid perioden utgång | 3 061 869 | 238 005 315 |

*Huvuddelen av minskningen av aktier beror på den omvända spliten.

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 sysselsatt kapital

Resultat före skatt ökat med finansiella kostnader i procent av sysselsatt kapital

Räntabilitet på eget kapital

Nettoresultat i procent av 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