DELÅRSRAPPORT
2020-01-01 – 2020-09-30

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 lagerströmmar, vilket i sin tur innebär kostnadseffektiv, avbrottsfri drift av motorer.

NFO DRIVES AB (Public.)
Org.nr 556529–9293

Delårsrapport
2020-01-01 – 2020-09-30

Kvartal 3 i korthet
- Faktureringen under perioden minskade med -27% till 6,5MSEK (8,9MSEK)
- Resultat före avskrivningar under perioden minskade till 0,7MSEK (1MSEK)
- Resultat före skatt under perioden ökade till 0,3MSEK (0,5MSEK)

2020 första tre kvartal korthet
- Faktureringen under perioden minskade med -14% till 21,4MSEK (24,8MSEK)
- Resultat före avskrivningar under perioden ökade till 2,4MSEK (2,1MSEK)
- Resultat före skatt för perioden ökade till 1MSEK (0,5MSEK)

Kvartal 3 2020
Kvartalet har som väntat – till följd av Coronaviruset – varit utmanande för NFO Drives. Omsättningen sjönk med 27% i kvartalet jämfört med samma period förra året. Till följd av högre bruttomarginal och genomförda besparingar genererade NFO Drives ett resultat före avskrivningar om 0,7MSEK (1,0). I detta resultat ingår dock aktiverat arbete om 0,2MSEK (0,0). Vi är mycket tillfredsställda över att ha klarat det stora försäljningstappet i kvartalet och samtidigt kunna fortsätta leverera ett positivt resultat före avskrivningar. I likhet med vad vi kommunicerat tidigare har efterfrågan kommit tillbaka under kvartalet och vi upplever sedan september ett nästan normaliserat affärsläge. Till följd av störningar i komponentledet har NFO Drives – trots vidtagna åtgärder - inte till fullo i kvartalet kunnat öka leveranserna till kund i den mån vi önskat. De order som inte kunde levereras i kvartal 3 kommer enligt företagsledningens bedömning dock kunna faktureras under innevarande kvartal. NFO Drives fick under kvartalet order från ett stort amerikanskt läkemedelsbolag för ny produktionslina till Corona vaccin och därmed en ny kund och ännu ett applikationsområde för bolagets frekvensomriktare. Under kvartalet fick NFO Drives också en tredje order från Ceram Dry GmbH för installation på ännu en fabrik tillhörande den världsomspännande tegelproducenten Wienerberger AG. Det är företagsledningens förhoppning att NFO Drives ska få fortsatt förtroende att delta i moderniseringen av Wienerbergers totalt ca 200 fabriker. Trots det turbulenta kvartalet för många av företagets kunder har inga kundförluster uppstått. Företagets likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 3,6MSEK, vilket är i stort sett samma nivå som i början på året. I likhet med tidigare saknar företaget räntebärande lån.

Kvartal 1-3 2020
NFO Drives omsättning ökade kraftigt under januari och februari för att sedan till följd av Coronaviruset sjunka påtagligt under de påföljande månaderna. Under juni skedde en återhämtning, som sedan dess har fortsatt. Såsom nämnts ovan har NFO Drives hittills inte till fullo kunnat dra fördel av den ökade efterfrågan. Omsättningen under årets tre första kvartal 2020 minskade totalt med 14% i jämförelse med samma period 2019. Trots den lägre försäljningen förbättrades resultatet före avskrivningar under perioden till 2,4MSEK (2,1).

Utsikter
Företagsledningens bedömning är att försäljningen under kvartal 4 kommer att öka jämfört med samma period 2019, då den uppgick till 6,5MSEK. Kvarstående leveransproblem kommer enligt ledningens bedömning att successivt lösas under perioden. Vår prognos är att omsättningen under helåret 2020 kommer att hamna något under 2019.
Förutsättningarna för fortsatt tillväxt är enligt företagsledningen goda när den värsta pandemioron lagt sig. Intresset för bolagets teknik fortsätter att öka. Bolaget har nu över 125 återkommande kunder, som enligt ledningens bedömning i genomsnitt endast handlar 2% av sitt behov av frekvensomformare hos NFO Drives, vilket gör att det finns en mycket stor potential att bearbeta. Detta tillsammans med att NFO Optimal är under utprovning hos flera potentiellt stora kunder gör att förhoppningsvis bristen på tillväxt under innevarande år bara blir ett hack i utvecklingskurvan.

Denna rapport har ej varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.
Nästa rapport, bokslutskommuniké 2020, publiceras den 19 februari 2021.

NFO DRIVES AB (Publ.)
Org.nr 556529–9293

Delårsrapport

Förändring av eget kapital Kv.1-3 2020

SEK	Aktiekapital	Reservfond	Utveckl.fond	Fritt eget kapital	Årets resultat	Eget kapital
Ingående balans	11 900 261	1 408 880	5 057 757	1 461 329	111 886	19 940 113
Periodens resultat					779 009	779 009
Disp. enligt årsstämmobeslut				111 886	-111 886	0
Omföring utv. Fond						0
Utgående balans	**11 900 261**	**1 408 880**	**5 057 757**	**1 573 215**	**779 009**	**20 719 122**

Förändring av eget kapital Kv.1-3 2019

SEK	Aktiekapital	Reservfond	Utvecklingsfond	Fritt eget kapital	Årets resultat	Eget Kapital
Ingående balans	11 900 261	1 408 880	4 029 217	3 634 728	-1 144 859	19 828 227
Periodens resultat					424 159	424 159
Disp. Enligt årsstämmobeslut				-1 144 859	1 144 859	0
Omföring utv. Fond						
Utgående balans	**11 900 261**	**1 408 880**	**4 029 217**	**2 489 869**	**424 159**	**20 252 386**

Resultaträkning

SEK	Kv. 1-3 2020	Kv. 1-3 2019	Kv.3 2020	Kv.3 2019
Rörelsens Intäkter	9 mån	9 mån	3 mån	3 mån
Nettoomsättning	21 425 444	24 800 946	6 485 373	8 875 998
Aktiverat arbete	539 497	44 157	238 326	0
Övriga rörelseintäkter	129 653	48 248	-10 842	11 871
Summa Rörelseintäkter	**22 094 594**	**24 893 351**	**6 712 857**	**8 887 869**
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror, Komponenter	-15 293 670	-17 995 806	-4 621 244	-6 435 333
Övriga externa kostnader	-1 333 856	-1 302 444	-366 698	-453 600
Personalkostnader	-3 017 326	-3 481 450	-983 343	-991 852
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0
Resultat före avskrivningar	**2 449 741**	**2 113 652**	**741 572**	**1 007 083**
Avskrivning/Nedskrivning	-1 498 158	-1 543 554	-499 386	-514 518
Summa Rörelsekostnader	**-21 143 011**	**-24 323 254**	**-6 470 671**	**-8 395 304**
Rörelseresultat(EBIT)	**951 583**	**570 098**	**242 186**	**492 565**
Ränteintäkter och liknande resultatposter	136 056	18 415	74 925	2 692
Räntekostnader och liknande resultatposter	-96 533	-48 870	-27 801	-13 360
Summa finansiella poster	**39 523**	**-30 455**	**47 125**	**-10 668**
Resultat efter finansiella poster	**991 106**	**539 643**	**289 310**	**481 897**

Resultat före skatt	**991 106**	**539 643**	**289 310**	**481 897**
Skatt på årets resultat	**-212 097**	**-115 484**	**-61 912**	**-103 126**
Nettoresultat	**779 009**	**424 159**	**227 398**	**378 771**

Balansräkning

SEK	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingskostnader mm	9 697 558	9 753 775	9 665 960
Patent	88 500	393 936	317 577
	9 786 058	**10 147 711**	**9 983 537**
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	555 490	680 885	683 937
	555 490	**680 885**	**683 937**
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran	5 077 861	5 225 960	5 289 958
	5 077 861	**5 225 960**	**5 289 958**
Summa anläggningstillgångar	**15 419 409**	**16 054 557**	**15 957 432**
Varulager	959 728	1 123 455	1 318 587
	959 728	**1 123 455**	**1 318 587**
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	5 047 258	6 480 165	2 520 578
Skattefordringar	412 540	412 540	226 897
Övriga fordringar	801 874	543 946	629 931
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	209 784	200 764	212 183
	6 471 455	**7 637 415**	**3 589 589**
Likvida medel	3 606 754	2 737 804	3 847 321
Summa omsättningstillgångar	**11 037 938**	**11 498 674**	**8 755 497**
SUMMA TILLGÅNGAR	**26 457 347**	**27 553 231**	**24 712 929**

Balansräkning

SEK	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
EGET KAPITAL & SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	11 900 261	11 900 261	11 900 261
Utvecklingsfond	5 057 757	4 029 217	5 057 757
Reservfond	1 408 880	1 408 880	1 408 880
Summa bundet eget kapital	**18 366 897**	**17 338 358**	**18 366 898**
Fritt eget kapital			
Fria reserver	1 573 215	2 489 869	1 461 329
Periodens resultat	779 009	424 159	111 886
Summa fritt eget kapital	**2 352 225**	**2 914 028**	**1 573 215**
SUMMA EGET KAPITAL	**20 719 122**	**20 252 386**	**19 940 113**

Avsättningar			
Avsättning Lön & Soc. avg.	0	50 900	0
Garantiavsättningar	0	100 000	0
Summa avsättningar	**0**	**150 900**	**0**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	4 919 458	6 365 457	3 874 536
Skatteskulder	349 779	289 962	102 277
Övriga kortfristiga skulder	360 989	358 526	144 880
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	108 000	136 000	651 124
Summa kortfristiga skulder	**5 738 225**	**7 149 945**	**4 772 816**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**26 457 347**	**27 553 231**	**24 712 929**
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 2020	Kv. 1-3 2019	Kv. 3 2020	KV. 3 2019
	9 mån	9 mån	3 mån	3 mån
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	991 106	539 643	289 310	481 897
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet. Avskrivningar, förändring garantireservation mm	1 498 158	1 053 057	499 386	565 418
Kassaflöde före förändringar av rörelsekapital	**2 489 264**	**1 592 700**	**788 696**	**1 047 315**
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-) resp. minskning (+) av				
varulager	358 859	213 266	238 932	319 544
kortfristiga fordringar	-2 881 866	-2 962 023	-477 545	-1 085 781
Ökning (+) resp. minskning (-) av				
kortfristiga skulder	965 409	914 945	-538 908	-30 969
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**931 666**	**-241 113**	**11 176**	**250 110**
Investeringsverksamheten				
Bruttoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar (-)	-1 172 231	-736 144	-256 146	-154 620
Bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar (-)	0	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-1 172 231**	**-736 144**	**-256 146**	**-154 620**
Finansieringsverksamheten				
Nyemission (+)	0	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**0**	**0**	**0**	**0**
Periodens kassaflöde	**-240 566**	**-977 257**	**-244 971**	**95 490**

Likvida medel vid periodens början	3 847 321	3 715 061	3 851 725	2 642 314
Likvida medel vid periodens slut	**3 606 755**	**2 737 804**	**3 606 754**	**2 737 804**

Nyckeltal		
	Kv. 1-3 2020	**Kv. 1-3 2019**
Omsättning, kr	21 425 444	24 800 946
Rörelseresultat, kr	951 583	570 098
Resultat efter finansiella poster, kr	991 106	539 643
Bruttomarginal, %	11,4%	8,5%
Rörelsemarginal, %	4,4%	2,3%
Nettomarginal, %	3,6%	1,7%
Justerat eget kapital, kr	20 719 122	20 252 386
Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	4,3%	1,2%
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, %	3,8%	1,1%
Soliditet, %	78,3%	73,5%
Medeltalanställda	5	5
Investeringar immatr anläggningstillgångar, kr	1 172 231	736 144
Investeringar matr anläggningstillgångar, kr	0	0
Vinst per aktie, kr	0,00	0,00
Eget kapital per aktie	0,09	0,09
Kvotvärde	0,05	0,05
Genomsnittligt antal aktier	238 005 213	238 005 213
Antalet aktier vid perioden utgång	238 005 213	238 005 213

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

Karlshamn den 16/10 - 2020
Styrelsen
NFO Drives AB