

Bokslutskommuniké

2025-01-01 – 2025-12-31

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 lagerskador 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 4 2025 i korthet

- Nettoomsättningen minskade till 3,3 Mkr (9,3 Mkr) jämfört med Kv4 2024
- Bruttovinsten minskade till 1,2 Mkr (2,4 Mkr), motsvarande en bruttomarginal på 35,6% (26,0%)
- Resultat före skatt uppgick till -1,4 Mkr (0,0 Mkr).
- Kassaflödet försämrades till -3,2 Mkr (-1,2 Mkr).

Nettoomsättningen för perioden minskade till 3,3 Mkr (9,3 Mkr). Som vi nämnt i föregående rapporter beror minskningen till stor del på att vi förlorat vår tidigare största kund. Bortsett från denna kund var omsättningen i paritet med motsvarande period 2024.

Rörelseresultatet efter avskrivningar (EBIT) försämrades till -1,4 Mkr (0,0 Mkr), främst förklarad av lägre omsättning men även engångskostnader kopplade till lokalanpassningar i samband med upptrappning av produktion där vi betalt dubbla hyror under perioden. Lägre utvecklingskostnader påverkade åt det motsatta hållet.

Kvartal 1-4 2025 i korthet

- Nettoomsättningen minskade till 22,1 Mkr (40,6 Mkr) jämfört med 2024
- Bruttovinsten minskade till 6,1 Mkr (10,2 Mkr), vilket motsvarar en bruttomarginal på 27,7% (25,0%)
- Resultat före skatt uppgick till -6,0 Mkr (-1,0 Mkr)
- Kassaflödet försämrades till -7,3 Mkr (-1,2 Mkr).

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 22,1 Mkr (40,6 Mkr), en minskning med ca 46 procent i förhållande till 2024. Övriga kunder, justerat för vår förlorade storkund, ökade med 28%. Rörelseresultatet efter avskrivningar (EBIT) försämrades till -6,0 Mkr (-1,0 Mkr), vilket förklaras av stora engångskostnader och en lägre fakturering jämfört med 2024.

VD kommentar

Trots en lägre omsättning jämfört med föregående år kan vi se vissa ljuspunkter under perioden. Justerat för bortfallet av vår tidigare största kund ökade omsättningen med 28 procent under kvartal 1–4 jämfört med motsvarande period 2024. Under kvartal 4 ser vi även positiva effekter på bruttomarginalen, delvis till följd av att vi har påbörjat produktion i egen regi av våra enheter i högre effektklass.

Utvecklingen av vår nya 11 kW-enhet fortlöper enligt plan och beräknas vara klar före innevarande kvartals utgång. När denna lanseras kommer vi att kunna erbjuda ett komplett produktprogram av störningsfria frekvensomriktare för motorer upp till 18,5 kW, vilket ytterligare stärker vår konkurrenskraft och vårt erbjudande till marknaden.

Arbetet med den affärsplan som presenterades under 2025 har

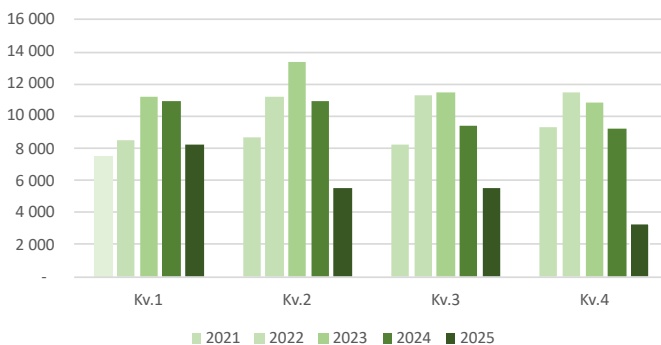
fortsatt. Vi har etablerat oss i nya lokaler och producerar nu alla 18,5 kW-enheter i egen regi med befintlig personalstyrka. I takt med att vi fasar ut den äldre produktversionen, som haft högre tillverkningskostnader, förväntar vi oss fortsatt positiva effekter på bruttomarginalen.

Inledningen av 2026 har varit fortsatt svag, vilket gör att vi intar en försiktig hållning inför framtiden. Samtidigt är responsen från våra befintliga kunder mycket positiv vad gäller de nya produkterna, vilket ger oss förtroende för den fortsatta utvecklingen.

Johan Braun, VD

Denna rapport har ej varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer. Nästa rapport, Delårsrapport 1 2026 publiceras 17 april 2026.

Nettoomsättning (tkr)



Periodens resultaträkning

SEK	Kv.1-4 2025	Kv.1-4 2024	Kv.4 2025	Kv.4 2024
Rörelsens intäkter	12 mån	12 mån	3 mån	3 mån
Nettoomsättning	22 057 839	40 595 134	3 285 048	9 265 952
Övriga rörelseintäkter	22 607	215 630	9 330	52 504
Handelsvaror, Komponenter	-15 980 320	-30 652 055	-2 123 617	-6 911 341
Bruttovinst	6 100 126	10 158 709	1 170 761	2 407 115
Forskning och utveckling	-3 676 139	-4 563 082	-492 467	-952 304
Personalkostnader	-3 299 746	-4 963 504	-988 908	-1 305 989
Övriga rörelsekostnader	-4 482 651	-1 887 259	-816 489	-370 821
Resultat före avskrivningar	-5 358 410	-1 255 136	-1 127 103	-221 999
Avskrivning/Nedskrivning	-357 229	-101 139	-181 186	-32 379
Rörelseresultat (EBIT)	-5 715 639	-1 356 275	-1 308 289	-254 378
Finansiella intäkter	401 839	1 281 867	73 456	451 367
Finansiella kostnader	-659 457	-897 702	-131 060	-172 609
Finansnetto	-257 618	384 165	-57 604	278 758
Resultat efter finansiella poster	-5 973 257	-972 110	-1 365 893	24 380
Skatt	0	-4 495 826	0	-4 495 826
Periodens resultat	-5 973 257	-5 467 936	-1 365 893	-4 471 446

Förändring av eget kapital

SEK	Bundet Kapital		Fritt eget kapital		
	Aktiekapital	Reservfond	Fritt eget kapital	Årets resultat	Eget kapital
Ingående balans per 1 jan 2025	15 309 346	1 408 880	7 897 790	-5 467 936	19 148 080
Periodens resultat				-5 973 257	-5 973 257
Disp. enligt föreslaget årsstämmobeslut			-5 467 936	5 467 936	0
Utgående balans per 31 dec 2025	15 309 346	1 408 880	2 429 854	-5 973 257	13 174 823
Ingående balans per 1 jan 2024	15 309 346	1 408 880	7 897 790	-2 804 650	21 811 366
Periodens resultat				-5 467 936	-5 467 936
Disp.enligt årsstämmobeslut			-2 804 650	2 804 650	0
Utgående balans per 31 dec 2024	15 309 346	1 408 880	5 093 140	-5 467 936	16 343 430

Balansräkning

SEK	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR		
Inventarier, verktyg och installationer	2 562 926	189 286
Summa materiella anläggningstillgångar	2 562 926	189 286
Uppskjuten skattefordran	1 528 314	1 528 314
Summa finansiella anläggningstillgångar	1 528 314	1 528 314
Summa anläggningstillgångar	4 091 240	1 717 600
Varulager	3 588 559	3 450 680
Kundfordringar	375 850	4 411 931
Övriga fordringar	270 155	163 647
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	219 836	270 470
Likvida medel	4 343 125	11 628 670
Summa omsättningstillgångar	8 797 525	19 925 398
SUMMA TILLGÅNGAR	12 888 765	21 642 997

SEK	2025-12-31	2024-12-31
EGET KAPITAL & SKULDER		
Aktiekapital	15 309 346	15 309 346
Reservfond	1 408 880	1 408 880
Summa bundet eget kapital	16 718 226	16 718 226
Fria reserver	-374 796	5 093 139
Periodens resultat	-5 973 257	-5 467 936
Summa fritt eget kapital	-6 348 053	-374 797
SUMMA EGET KAPITAL	10 370 173	16 343 429
Avsättningar	254 048	229 385
Summa kortfristiga avsättningar	254 048	229 385
Leverantörsskulder	1 459 403	4 038 816
Skatteskulder	4 100	16 085
Övriga kortfristiga skulder	171 541	293 993
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	629 499	721 288
Summa kortfristiga skulder	2 264 544	5 070 182
SUMMA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR	2 518 592	5 299 567
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	12 888 765	21 642 997

Ställda säkerheter		
Företagsinteckningar mm.	3 500 000	3 500 000
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Kassaflödesanalys

Enl. FAR indirekt metod

SEK	Kv.1-4 2025	Kv.1-4 2024	Kv.4 2025	Kv.4 2024
Den löpande verksamheten	12 mån	12 mån	3 mån	3 mån
Resultat före skatt	-5 973 257	-972 110	-1 365 893	24 380
Icke kassaflödepåverkande poster	381 892	-13 710	205 849	-82 470
Kassaflöde före förändringar av rörelsekapital	-5 591 365	-985 820	-1 160 044	-58 090
Varulager	-137 879	-65 924	-437 274	-1 736 795
Kortfristiga fordringar	3 980 207	2 119 902	2 199 709	1 408 030
Kortfristiga skulder	-2 805 638	-2 315 904	-3 617 739	-847 365
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 554 675	-1 247 746	-3 015 348	-1 234 220
Investeringar i matr. anläggningstillgångar	-2 730 869	0	-197 769	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 730 869	0	-197 769	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0	0
Periodens kassaflöde	-7 285 544	-1 247 745	-3 213 117	-1 234 221
Likvida medel vid periodens början	11 628 670	12 876 415	7 556 242	12 862 891
Likvida medel vid periodens slut	4 343 125	11 628 670	4 343 125	11 628 670

Nyckeltal

	Kv.1-4 2025	Kv.1-4 2024	Kv.4 2025	Kv.4 2024
Omsättning, kr	22 057 839	40 595 134	3 285 048	9 265 952
Rörelseresultat, kr	-5 715 639	-1 356 275	-1 308 289	-254 378
Resultat efter finansiella poster, kr	-5 973 257	-972 110	-1 365 893	24 380
Bruttomarginal, %	27,7%	25,0%	35,6%	26,0%
Rörelsemarginal, %	-25,9%	-3,3%	-39,8%	-2,7%
Nettomarginal, %	-27,1%	-2,4%	-41,6%	0,3%
Justerat eget kapital, kr	10 370 173	16 343 429	10 370 173	16 343 429
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	-57,6%	-5,9%	-13,2%	0,1%
Räntabilitet på eget kapital, %	-57,6%	-5,9%	-13,2%	0,1%
Soliditet, %	80,5%	75,5%	80,5%	75,5%
Medeltalanställda	5	7	5	7
Investeringar immatr anläggningstillgångar, kr	0	0	0	0
Investeringar matr anläggningstillgångar, kr	2 730 869	0	197 769	0
Vinst per aktie, kr	-1,95	-1,79	-0,45	-1,46
Eget kapital per aktie	3,39	5,34	3,39	5,34
Kvotvärde	5,00	5,00	5,00	5,00
Genomsnittligt antal aktier	3 061 869	3 061 869	3 061 869	3 061 869
Antalet aktier vid perioden utgång	3 061 869	3 061 869	3 061 869	3 061 869

NFO DRIVES AB (Publ.)

Org.nr 556529-9293

Nyckeltalsdefinitioner

Bruttomarginal

Bruttovinst i procent av omsättningen

Rörelsemarginal

Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av omsättningar

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

Vinst per aktie

Nettoresultat i förhållande till antalet aktier vid årets utgång

Karlshamn den 13 februari 2026

Styrelsen

NFO Drives AB