

# Delårsrapport

## 2025-01-01 – 2025-09-30

### 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 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 3 2025 i korthet

- Nettoomsättningen minskade till 5,0 Mkr (9,4 Mkr) jämfört med Kv3 2024
- Bruttovinsten minskade till 1,3 Mkr (2,8 Mkr), motsvarande en bruttomarginal på 25,7% (29,5%)
- Resultat före skatt uppgick till -0,7 Mkr (-0,3 Mkr).
- Kassaflödet försämrades till 0,5 Mkr (1,7 Mkr).

Nettoomsättningen för perioden minskade till 5,0 Mkr (9,4 Mkr). Som vi nämnde i föregående rapport beror minskningen på att vi förlorat vår tidigare största kund, bortsett från denna kund har omsättningen ökat med 54%.

Rörelseresultatet efter avskrivningar (EBIT) försämrades till -0,7 Mkr (0,3 Mkr), främst förklarad av lägre omsättning men även engångskostnader kopplade till lokalanpassningar i samband med upptrappning av produktion. Lägre utvecklingskostnader påverkade åt det motsatta hållet.

### Kvartal 1-3 2025 i korthet

- Nettoomsättningen minskade till 18,8 Mkr (31,3 Mkr) jämfört med jämförelsekvartalen 2024
- Bruttovinsten minskade till 4,9 Mkr (7,8 Mkr), vilket motsvarar en bruttomarginal på 26,3% (24,7%)
- Resultat före skatt uppgick till -4,6 Mkr (-1,0 Mkr)
- Kassaflödet försämrades till -4,1 Mkr (-0,0 Mkr).

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 18,8 Mkr (31,3 Mkr), en minskning med ca 40 procent i förhållande till 2024. Övriga kunder, justerat för vår förlorade storkund, ökade med 37%. Rörelseresultatet efter avskrivningar (EBIT) försämrades till -4,4 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 ser vi ljuspunkter under perioden. Justerat för förlusten av vår tidigare största kund ökade omsättningen med 37 procent under kvartal 1–3, jämfört med samma period 2024.

Vidare ser vi att utvecklingen av vår nya 11 kW-enhet löper enligt plan. När denna är klar kan vi erbjuda ett komplett produktprogram med störningsfria frekvensomriktare upp till 18,5 kW motorer, vilket stärker vår konkurrenskraft ytterligare.

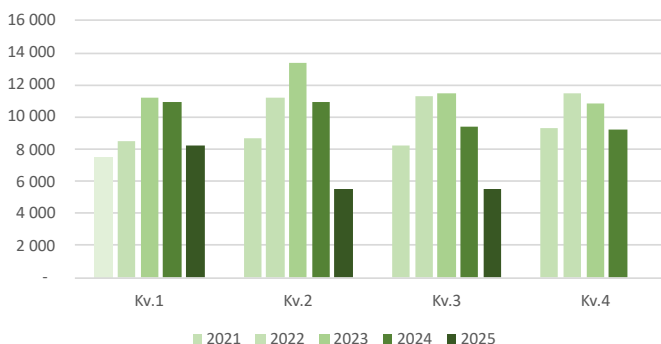
Arbetet med den affärsplan som presenterades föregående kvartal har fortsatt enligt plan. Vi har nu etablerat oss i våra nya lokaler och redan under kvartalet producerat de första produkterna i egen regi. Vi förväntar oss fortsatt positiva effekter på bruttomarginalen när vi nu fasar ut den gamla versionen, som hade högre tillverkningskostnader

Marknadens respons på våra nya produkter är fortsatt positiv. Under våren och sommaren har vi sett en ökande försäljning till både befintliga och nya kunder – exklusive huvudkunden. Dock har den första höstmånaden (september) börjar med en mer avvaktande hållning från kunderna än de mer positiva tongångarna under sommaren, så vi går in i Q4 med lägre visibilitet och högre osäkerhet. Med en stärkt produktportfölj och en tydlig plan för ökad produktionseffektivitet är vi långsiktigt fortsatt positiva till bolagets utveckling. Trots den minskade omsättningen bedömer vi att vi har tillräckligt med kapital för att säkerställa driften tills vi når positivt kassaflöde igen.

Johan Braun, VD

Denna rapport har ej varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer. Nästa rapport, Bokslutskommuniké 2025 publiceras 13 februari 2026.

Nettoomsättning (tkr)



Periodens resultaträkning

| SEK                               | Kv.1-3 2025 | Kv.1-3 2024 | Kv.3 2025  | Kv.3 2024  | Helår 2024  |
|-----------------------------------|-------------|-------------|------------|------------|-------------|
| Rörelsens intäkter                | 9 mån       | 9 mån       | 3 mån      | 3 mån      | 12 mån      |
| Nettoomsättning                   | 18 772 791  | 31 329 182  | 5 040 471  | 9 431 767  | 40 595 134  |
| Övriga rörelseintäkter            | 13 277      | 163 126     | 4 207      | 17 371     | 215 630     |
| Handelsvaror, Komponenter         | -13 856 704 | -23 740 714 | -3 747 634 | -6 662 532 | -30 652 055 |
| Bruttovinst                       | 4 929 364   | 7 751 594   | 1 297 044  | 2 786 606  | 10 158 709  |
| Forskning och utveckling          | -1 946 841  | -3 610 777  | -350 207   | -929 960   | -4 563 082  |
| Personalkostnader                 | -3 528 095  | -3 657 515  | -983 949   | -1 027 940 | -4 963 504  |
| Övriga rörelsekostnader           | -3 685 736  | -1 516 438  | -513 557   | -502 185   | -1 887 259  |
| Resultat före avskrivningar       | -4 231 308  | -1 033 136  | -550 669   | 326 521    | -1 255 135  |
| Avskrivning/Nedskrivning          | -176 043    | -68 760     | -116 260   | -22 920    | -101 139    |
| Rörelseresultat (EBIT)            | -4 407 351  | -1 101 896  | -666 929   | 303 601    | -1 356 274  |
| Finansiella intäkter              | 54 035      | 177 114     | 46 894     | 48 626     | 1 281 867   |
| Finansiella kostnader             | -254 049    | -71 705     | -58 996    | -101 284   | -897 702    |
| Finansnetto                       | -200 014    | 105 409     | -12 102    | -52 658    | 384 165     |
| Resultat efter finansiella poster | -4 607 365  | -996 487    | -679 031   | 250 943    | -972 109    |
| Skatt                             | 0           | 0           | 0          | 0          | -4 495 826  |
| Periodens resultat                | -4 607 365  | -996 487    | -679 031   | 250 943    | -5 467 935  |

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                      |                |            |                    | -4 607 365     | -4 607 365   |
| Disp. enligt föreslaget årsstämmobeslut |                |            | -5 467 936         | 5 467 936      | 0            |
| Utgående balans per 30 sep 2025         | 15 309 346     | 1 408 880  | 2 429 854          | -4 607 365     | 14 540 715   |
| Ingående balans per 1 jan 2024          | 15 309 346     | 1 408 880  | 7 897 790          | -2 804 650     | 21 811 366   |
| Periodens resultat                      |                |            |                    | -996 488       | -996 488     |
| Disp.enligt årsstämmobeslut             |                |            | -2 804 650         | 2 804 650      | 0            |
| Utgående balans per 30 sep 2024         | 15 309 346     | 1 408 880  | 5 093 140          | -996 488       | 20 814 878   |

Balansräkning

| SEK                                          | 2025-09-30 | 2024-09-30 | 2024-12-31 |
|----------------------------------------------|------------|------------|------------|
| TILLGÅNGAR                                   |            |            |            |
| Inventarier, verktyg och installationer      | 2 546 343  | 221 665    | 189 286    |
| Summa materiella anläggningstillgångar       | 2 546 343  | 221 665    | 189 286    |
| Uppskjuten skattefordran                     | 1 528 314  | 6 024 140  | 1 528 314  |
| Summa finansiella anläggningstillgångar      | 1 528 314  | 6 024 140  | 1 528 314  |
| Summa anläggningstillgångar                  | 4 074 657  | 6 245 805  | 1 717 600  |
|                                              |            |            |            |
| Varulager                                    | 3 151 285  | 1 713 885  | 3 450 680  |
| Kundfordringar                               | 2 207 513  | 5 171 780  | 4 411 931  |
| Övriga fordringar                            | 566 590    | 817 886    | 163 647    |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 291 446    | 264 412    | 270 470    |
| Likvida medel                                | 7 556 242  | 12 862 891 | 11 628 670 |
| Summa omsättningstillgångar                  | 13 773 076 | 20 830 854 | 19 925 398 |
| SUMMA TILLGÅNGAR                             | 17 847 733 | 27 076 659 | 21 642 997 |
|                                              |            |            |            |
| SEK                                          | 2025-09-30 | 2024-09-30 | 2024-12-31 |
| 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                                | -374 796   | 5 093 139  | 5 093 139  |
| Periodens resultat                           | -4 607 365 | -996 487   | -5 467 936 |
| Summa fritt eget kapital                     | -4 982 161 | 4 096 652  | -374 797   |
| SUMMA EGET KAPITAL                           | 11 736 065 | 20 814 878 | 16 343 429 |
|                                              |            |            |            |
| Avsättningar                                 | 229 385    | 344 234    | 229 385    |
| Summa kortfristiga avsättningar              | 229 385    | 344 234    | 229 385    |
|                                              |            |            |            |
| Leverantörsskulder                           | 4 548 768  | 4 944 663  | 4 038 816  |
| Skatteskulder                                | 7 861      | 11 929     | 16 085     |
| Övriga kortfristiga skulder                  | 134 601    | 205 028    | 293 993    |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 1 191 052  | 755 927    | 721 288    |
| Summa kortfristiga skulder                   | 5 882 283  | 5 917 547  | 5 070 182  |
| SUMMA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR               | 6 111 668  | 6 261 781  | 5 299 567  |
| SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER | 17 847 733 | 27 076 659 | 21 642 997 |
|                                              |            |            |            |
| Ställda säkerheter                           |            |            |            |
| Företagsinteckningar mm.                     | 3 500 000  | 3 500 000  | 3 500 000  |
| Ansvarsförbindelser                          | Inga       | Inga       | Inga       |

Kassaflödesanalys

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

Enl FAR indirekt metod

| SEK                                                   | Kv.1-3 2025       | Kv.1-3 2024     | Kv.3 2025       | Kv.3 2024        |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| Den löpande verksamheten                              | 9 mån             | 9 mån           | 3 mån           | 3 mån            |
| Resultat före skatt                                   | -4 607 365        | -996 488        | -679 031        | 250 943          |
| Icke kassaflödepåverkande poster                      | 176 043           | 68 760          | 116 260         | 22 920           |
| <b>Kassaflöde före förändringar av rörelsekapital</b> | <b>-4 431 322</b> | <b>-927 728</b> | <b>-562 771</b> | <b>273 863</b>   |
| Varulager                                             | 299 395           | 1 670 871       | -644 513        | -323 355         |
| Kortfristiga fordringar                               | 1 780 499         | 711 872         | 300 410         | 800 052          |
| Kortfristiga skulder                                  | 812 101           | -1 468 539      | 1 825 094       | 919 136          |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>       | <b>-1 539 327</b> | <b>-13 524</b>  | <b>918 220</b>  | <b>1 669 696</b> |
| Investeringar i matr. anläggningstillgångar           | -2 533 100        | 0               | -431 500        |                  |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>       | <b>-2 533 100</b> | <b>0</b>        | <b>-431 500</b> | <b>0</b>         |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>      | <b>0</b>          | <b>0</b>        | <b>0</b>        | <b>0</b>         |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                           | <b>-4 072 427</b> | <b>-13 524</b>  | <b>486 720</b>  | <b>1 669 696</b> |
| Likvida medel vid periodens början                    | 11 628 670        | 12 876 415      | 7 069 523       | 11 193 193       |
| Likvida medel vid periodens slut                      | 7 556 242         | 12 862 891      | 7 556 242       | 12 862 891       |

**Nyckeltal**

|                                                | Kv.1-3 2025 | Kv.1-3 2024 | Kv.3 2025  | Kv.3 2024  |
|------------------------------------------------|-------------|-------------|------------|------------|
| Omsättning, kr                                 | 18 772 791  | 31 329 182  | 5 040 471  | 9 431 767  |
| Rörelseresultat, kr                            | -4 407 351  | -1 101 896  | -666 929   | 303 601    |
| Resultat efter finansiella poster, kr          | -4 607 365  | -996 487    | -679 031   | 250 943    |
| Bruttomarginal, %                              | 26,3%       | 24,7%       | 25,7%      | 29,5%      |
| Rörelsemarginal, %                             | -23,5%      | -3,5%       | -13,2%     | 3,2%       |
| Nettomarginal, %                               | -24,5%      | -3,2%       | -13,5%     | 2,7%       |
| Justerat eget kapital, kr                      | 11 736 065  | 20 814 878  | 11 736 065 | 20 814 878 |
| Räntabilitet på sysselsatt kapital, %          | -39,3%      | -4,8%       | -5,8%      | 1,2%       |
| Räntabilitet på eget kapital, %                | -39,3%      | -4,8%       | -5,8%      | 1,2%       |
| Soliditet, %                                   | 65,8%       | 76,9%       | 65,8%      | 76,9%      |
| Medeltalanställda                              | 6           | 7           | 5          | 7          |
| Investeringar immatr anläggningstillgångar, kr | 0           | 0           | 0          | 0          |
| Investeringar matr anläggningstillgångar, kr   | 2 533 100   | 0           | 431 500    | 0          |
| Vinst per aktie, kr                            | -1,50       | -0,33       | -0,22      | 0,08       |
| Eget kapital per aktie                         | 3,83        | 6,80        | 3,83       | 6,80       |
| 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  |

**Nyckeltalsdefinitioner**

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

Bruttovinst 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

**Vinst per aktie**

Nettoresultat i förhållande till antalet aktier vid årets utgång

Karlshamn den 17 oktober 2025

Styrelsen

NFO Drives AB