

---

# Delårsrapport 2

## 2026-01-01 – 2026-06-30

### 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 sinuskurvans 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 1-2 2026 i korthet

- Nettoomsättningen minskade till 7,1 Mkr (13,7 Mkr) jämfört med Kv1-2 2025
- Bruttovinsten minskade till 2,4 Mkr (3,6 Mkr), motsvarande en bruttomarginal på 34,5% (26,5%)
- Resultat före skatt uppgick till -1,8 Mkr (-3,9 Mkr).
- Kassaflödet uppgick till -2,5 Mkr (-4,6 Mkr).

Nettoomsättningen för perioden minskade till 7,1 Mkr (13,7 Mkr). Som vi nämnt i föregående rapporter beror minskningen till stor del på att vi förlorat vår tidigare största kund. Rörelseresultatet efter avskrivningar (EBIT) förbättrades till -1,9 Mkr (-3,8 Mkr) trots den lägre omsättningen, främst till följd av att jämförelsekvartalet belastades av större engångskostnader.

### Kvartal 2 2026 i korthet

- Nettoomsättningen minskade till 3,8 Mkr (5,5 Mkr) jämfört med Kv2 2025
- Bruttovinsten minskade till 1,3 Mkr (1,5 Mkr), motsvarande en bruttomarginal på 33,9% (26,9%)
- Resultat före skatt uppgick till -0,8 Mkr (-2,9 Mkr).
- Kassaflödet uppgick till -1,5 Mkr (-1,2 Mkr).

Nettoomsättningen för perioden minskade till 3,8 Mkr (5,5 Mkr). Som vi nämnt i föregående rapporter beror minskningen på att vi förlorat vår tidigare största kund. Trots 31% lägre omsättning är bruttovinsten endast 13% lägre än jämförelsekvartalet tack vare vår stärkta bruttomarginal. Rörelseresultatet efter avskrivningar (EBIT) förbättrades till -0,8 Mkr (-2,9 Mkr), jämförelsekvartalet innehöll en stor engångspost som uppstod i samband med att vår tidigare största kund lämnade.

## VD kommentar

Under kvartalet har bolaget lanserat en 11 kW frekvensomriktare, vilket utgör den sista delen i den affärs- och utvecklingsplan som bolaget arbetat med under de senaste åren. Vi kan därmed, för första gången, erbjuda ett komplett sortiment av störningsfria frekvensomriktare för motorer upp till 18,5 kW, med de funktioner som marknaden efterfrågar. Detta stärker vårt erbjudande och förbättrar vår konkurrenskraft.

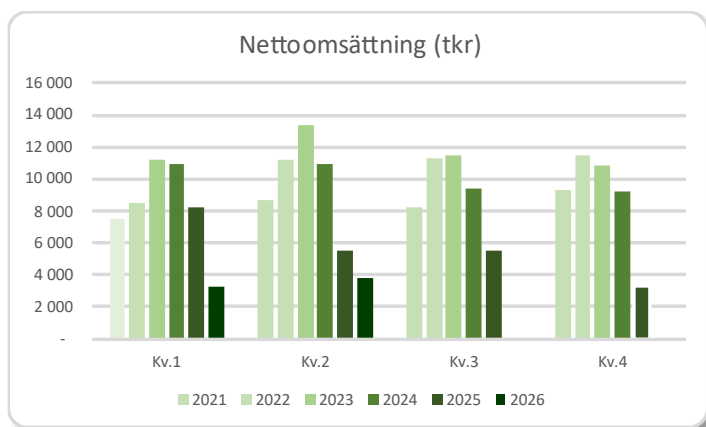
Arbetet enligt affärsplanen från 2025 fortskrider, och vi är nu fullt etablerade i våra nya lokaler. Samtliga enheter i effektklassen 11 kW och 18,5 kW produceras numera i egen regi, vilket ger oss bättre kontroll över både produktion och kvalitet.

Lanseringen av de nya produkterna har även bidragit till att bruttomarginalen under de senaste kvartalen stabiliserats på en väsentligt högre nivå än tidigare. Bruttomarginalen förväntas stärkas ytterligare i samband med att de äldre produktmodellerna är utfasade helt.

Inledningen av 2026 har varit svag, vilket motiverar en fortsatt försiktig hållning. Samtidigt har kundresponser på de nya produkterna varit positiv, vilket ger tillförsikt inför den fortsatta utvecklingen – särskilt nu när vi fullt ut kan möta kundernas behov inom hela effektsegmentet upp till 18,5 kW.

Johan Braun, VD

*Denna rapport har ej varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer. Nästa rapport, Delårsrapport 3 2026 publiceras 16 oktober 2026.*



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

| SEK                                      | Kv.1-2 2026       | Kv.1-2 2025       | Kv.2 2026        | Kv.2 2025         | Helår 2025        |
|--|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Rörelsens intäkter</b>                | 6 mån             | 6 mån             | 3 mån            | 3 mån             | 12 mån            |
| Nettoomsättning                          | 7 054 669         | 13 732 320        | 3 801 972        | 5 504 574         | 22 057 839        |
| Övriga rörelseintäkter                   | 38 078            | 9 071             | 19 838           | 38 899            | 22 607            |
| Handelsvaror, Komponenter                | -4 656 795        | -10 109 070       | -2 532 092       | -4 063 845        | -15 980 320       |
| <b>Bruttovinst</b>                       | <b>2 435 952</b>  | <b>3 632 321</b>  | <b>1 289 718</b> | <b>1 479 628</b>  | <b>6 100 126</b>  |
| Forskning och utveckling                 | -671 954          | -1 596 634        | -342 397         | -635 699          | -3 676 139        |
| Personalkostnader                        | -2 033 775        | -2 544 146        | -951 398         | -1 280 646        | -3 299 746        |
| Övriga rörelsekostnader                  | -1 280 703        | -3 204 026        | -636 417         | -2 669 340        | -4 482 651        |
| <b>Resultat före avskrivningar</b>       | <b>-1 550 480</b> | <b>-3 712 485</b> | <b>-640 494</b>  | <b>-3 106 057</b> | <b>-5 358 410</b> |
| Avskrivning/Nedskrivning                 | -302 136          | -59 783           | -151 068         | -40 613           | -357 229          |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>            | <b>-1 852 616</b> | <b>-3 772 268</b> | <b>-791 562</b>  | <b>-3 146 670</b> | <b>-5 715 639</b> |
| Finansiella intäkter                     | 85 739            | 44 238            | 31 708           | 223 802           | 401 839           |
| Finansiella kostnader                    | -37 392           | -200 303          | -8 215           | -256              | -659 457          |
| <b>Finansnetto</b>                       | <b>48 347</b>     | <b>-156 065</b>   | <b>23 493</b>    | <b>223 546</b>    | <b>-257 618</b>   |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b> | <b>-1 804 269</b> | <b>-3 928 333</b> | <b>-768 069</b>  | <b>-2 923 124</b> | <b>-5 973 257</b> |
| Skatt                                    | 0                 | 0                 | 0                | 0                 | 0                 |
| <b>Periodens resultat</b>                | <b>-1 804 269</b> | <b>-3 928 333</b> | <b>-768 069</b>  | <b>-2 923 124</b> | <b>-5 973 257</b> |

**Förändring av eget kapital**

| SEK                                     | Bundet Kapital    |                  | Fritt eget kapital |                   |                   |
|---|-------------------|------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
|   | Aktiekapital      | Reservfond       | Fritt eget kapital | Årets resultat    | Eget kapital      |
| Ingående balans per 1 jan 2026          | 15 309 346        | 1 408 880        | -374 796           | -5 973 256        | 10 370 174        |
| Periodens resultat                      |                   |                  |                    | -1 804 269        | -1 804 269        |
| Disp. enligt föreslaget årsstämmobeslut |                   |                  | -5 467 936         | 5 467 936         | 0                 |
| <b>Utgående balans per 30 jun 2026</b>  | <b>15 309 346</b> | <b>1 408 880</b> | <b>-5 842 732</b>  | <b>-2 309 589</b> | <b>8 565 905</b>  |
| Ingående balans per 1 jan 2025          | 15 309 346        | 1 408 880        | 5 093 139          | -5 467 936        | 16 343 429        |
| Periodens resultat                      |                   |                  |                    | -1 005 209        | -1 005 209        |
| Disp.enligt årsstämmobeslut             |                   |                  | -5 467 936         | 5 467 936         | 0                 |
| <b>Utgående balans per 30 jun 2025</b>  | <b>15 309 346</b> | <b>1 408 880</b> | <b>-374 797</b>    | <b>-1 005 209</b> | <b>15 338 220</b> |

**NFO DRIVES AB (Publ.)**

Org.nr 556529-9293

**Balansräkning**

| SEK   | 2026-06-30        | 2025-06-30        | 2025-12-31        |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                   |                   |                   |                   |
| Inventarier, verktyg och installationer             | 2 260 790         | 2 231 103         | 2 562 926         |
| <b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>       | <b>2 260 790</b>  | <b>2 231 103</b>  | <b>2 562 926</b>  |
| Uppskjuten skattefordran                            | 1 528 314         | 1 528 314         | 1 528 314         |
| <b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>      | <b>1 528 314</b>  | <b>1 528 314</b>  | <b>1 528 314</b>  |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                  | <b>3 789 104</b>  | <b>3 759 417</b>  | <b>4 091 240</b>  |
| Varulager   | 4 303 160         | 2 506 772         | 3 588 559         |
| Skattefordringar                                    | 103               | 0                 | 0                 |
| Kundfordringar                                      | 1 068 551         | 2 894 545         | 375 850           |
| Övriga fordringar                                   | 371 784           | 296 575           | 270 155           |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter        | 420 740           | 174 839           | 219 836           |
| Likvida medel                                       | 1 799 927         | 7 069 523         | 4 343 125         |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                  | <b>7 964 265</b>  | <b>12 942 254</b> | <b>8 797 525</b>  |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                             | <b>11 753 370</b> | <b>16 701 671</b> | <b>12 888 765</b> |
| SEK   | 2026-06-30        | 2025-06-30        | 2025-12-31        |
| <b>EGET KAPITAL &amp; SKULDER</b>                   |                   |                   |                   |
| Aktiekapital  | 15 309 346        | 15 309 346        | 15 309 346        |
| Reservfond  | 1 408 880         | 1 408 880         | 1 408 880         |
| <b>Summa bundet eget kapital</b>                    | <b>16 718 226</b> | <b>16 718 226</b> | <b>16 718 226</b> |
| Fria reserver                                       | -6 348 052        | -374 796          | -374 796          |
| Periodens resultat                                  | -1 804 269        | -3 928 333        | -5 973 257        |
| <b>Summa fritt eget kapital</b>                     | <b>-8 152 321</b> | <b>-4 303 129</b> | <b>-6 348 053</b> |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL</b>                           | <b>8 565 905</b>  | <b>12 415 097</b> | <b>10 370 173</b> |
| Avsättningar  | 254 048           | 229 385           | 254 048           |
| <b>Summa kortfristiga avsättningar</b>              | <b>254 048</b>    | <b>229 385</b>    | <b>254 048</b>    |
| Leverantörsskulder                                  | 2 097 094         | 3 003 582         | 1 459 403         |
| Skatteskulder                                       | 0                 | 13 272            | 4 100             |
| Övriga kortfristiga skulder                         | 124 346           | 165 333           | 171 541           |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter        | 711 978           | 875 002           | 629 499           |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                   | <b>2 933 418</b>  | <b>4 057 189</b>  | <b>2 264 544</b>  |
| <b>SUMMA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR</b>               | <b>3 187 466</b>  | <b>4 286 574</b>  | <b>2 518 592</b>  |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b> | <b>11 753 370</b> | <b>16 701 671</b> | <b>12 888 765</b> |
| <b>Ställda säkerheter</b>                           |                   |                   |                   |
| Företagsinteckningar mm.                            | 3 500 000         | 3 500 000         | 3 500 000         |
| <b>Ansvarsförbindelser</b>                          | Inga              | Inga              | Inga              |

**NFO DRIVES AB (Publ.)**

Org.nr 556529-9293

**Kassaflödesanalys**

Enl FAR indirekt metod

| SEK   | Kv.1-2 2026       | Kv.1-2 2025       | Kv.2 2026         | Kv.2 2025         |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Den löpande verksamheten</b>                       | 6 mån             | 6 mån             | 3 mån             | 3 mån             |
| Resultat före skatt                                   | -1 804 269        | -3 928 333        | -768 069          | -2 923 124        |
| Icke kassaflödepåverkande poster                      | 302 136           | 59 783            | 151 068           | 40 613            |
| <b>Kassaflöde före förändringar av rörelsekapital</b> | <b>-1 502 133</b> | <b>-3 868 550</b> | <b>-617 001</b>   | <b>-2 882 511</b> |
| Varulager   | -714 601          | 943 908           | -385 310          | 700 000           |
| Kortfristiga fordringar                               | -995 337          | 1 480 089         | -968 419          | 2 758 053         |
| Kortfristiga skulder                                  | 668 874           | -1 012 993        | 507 786           | 373 159           |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>       | <b>-2 543 197</b> | <b>-2 457 546</b> | <b>-1 462 944</b> | <b>948 701</b>    |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar      |                   | -2 101 600        |                   | -2 101 600        |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>       | <b>0</b>          | <b>-2 101 600</b> | <b>0</b>          | <b>-2 101 600</b> |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>      | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                           | <b>-2 543 197</b> | <b>-4 559 146</b> | <b>-1 462 944</b> | <b>-1 152 899</b> |
| Likvida medel vid periodens början                    | 4 343 125         | 11 628 670        | 3 262 872         | 8 222 423         |
| Likvida medel vid periodens slut                      | <b>1 799 927</b>  | <b>7 069 523</b>  | <b>1 799 927</b>  | <b>7 069 523</b>  |

**Nyckeltal**

|  | Kv.1-2 2026 | Kv.1-2 2025 | Kv.2 2026 | Kv.2 2025  |
|--|-------------|-------------|-----------|------------|
| Omsättning, kr                                 | 7 054 669   | 13 732 320  | 3 801 972 | 5 504 574  |
| Rörelseresultat, kr                            | -1 852 616  | -3 772 268  | -791 562  | -3 146 670 |
| Resultat efter finansiella poster, kr          | -1 804 269  | -3 928 333  | -768 069  | -2 923 124 |
| Bruttomarginal, %                              | 34,5%       | 26,5%       | 33,9%     | 26,9%      |
| Rörelsemarginal, %                             | -26,3%      | -27,5%      | -20,8%    | -57,2%     |
| Nettomarginal, %                               | -25,6%      | -28,6%      | -20,2%    | -53,1%     |
| Justerat eget kapital, kr                      | 8 565 905   | 12 415 097  | 8 565 905 | 12 415 097 |
| Räntabilitet på sysselsatt kapital, %          | -21,1%      | -31,6%      | -9,0%     | -23,5%     |
| Räntabilitet på eget kapital, %                | -21,1%      | -31,6%      | -9,0%     | -23,5%     |
| Soliditet, %                                   | 72,9%       | 74,3%       | 72,9%     | 74,3%      |
| Medeltalanställda                              | 5           | 7           | 5         | 7          |
| Investeringar immatr anläggningstillgångar, kr | 0           | 0           | 0         | 0          |
| Investeringar matr anläggningstillgångar, kr   | 0           | 2 101 600   | 0         | 0          |
| Vinst per aktie, kr                            | -0,59       | -1,28       | -0,25     | -0,95      |
| Eget kapital per aktie                         | 2,80        | 4,05        | 2,80      | 4,05       |
| 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 3 juli 2026

Styrelsen

NFO Drives AB