

**NFO Drives AB/publ/
Org nr 556529-9293**

Årsredovisning för räkenskapsåret 2025

Styrelsen och verkställande direktören avger följande årsredovisning.

Innehåll	Sida
- förvaltningsberättelse	2
- resultaträkning	7
- balansräkning	8
- kassaflödesanalys	10
- noter	11

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusental kronor. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Förvaltningsberättelse

Allmänt om verksamheten

Bolaget bedriver utveckling och försäljning av frekvensomriktare och andra elektronikutrustningar. Produktionen är till stor del outsourcad till tredje part. Bolagets säte är Karlshamns kommun, Blekinge län. Redovisningsvaluta är SEK och redovisas i tkr.

Resultat

Omsättningen 2025 uppgick till 22,1 MSEK (40,6 MSEK), en minskning med ca 46 procent. Resultat före skatt (EBIT) uppgick till -5,7 MSEK (-1,4 MSEK). Resultat efter skatt per aktie för perioden uppgår till -1,95 SEK/aktie (-1,79 SEK/aktie).

Finansiell ställning

Bolaget har under räkenskapsåret påverkats av att en av våra största kunder avslutade sitt samarbete under 2025. Detta har medfört ett större intäktsbortfall. Samtidigt har bolaget genomfört omfattande investeringar i utvecklingen av nya produkter, vilket har inneburit ökade kostnader under perioden.

Dessa förhållanden innebär en osäkerhetsfaktor som kan leda till tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten under 2026. Styrelsen bedömning är fortsatt att likviditeten bör räcka för den kommande 12 månaders perioden, speciellt då vårens planerade marknadssatsningar av den nya kompletta produktlinjen bör ge ökad försäljning under det andra halvåret 2026. Vidare följer styrelsen försäljningen och likviditetsutvecklingen mycket noga och har även nära kontakt med de största ägarna, som är beredda att hjälpa till med finansiering om det skulle uppstå problem med likviditeten

VD:s Kommentarer

Trots en lägre omsättning jämfört med föregående år kan vi se vissa ljuspunkter under året. Justerat för bortfallet av vår tidigare största kund ökade omsättningen med 28 procent under 2025 jämfört med 2024. Under senare delen av året ser vi även positiva effekter på bruttomarginalen, delvis till följd av att vi har påbörjat produktion i egen regi av våra enheter i större effektklass.

Utvecklingen av vår nya 11 kW-enhet fortlöper enligt plan. 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 enligt plan. Vi har nu fortsatt etablerat oss i våra 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.

Förändring av eget kapital

	Aktie- kapital	Reserv- fond	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Eget kapital 2024-12-31	15 309	1 409	-375	16 343
Årets resultat			-5 973	-5 973
Eget kapital 2025-12-31	15 309	1 409	-6 348	10 370

Flerårsjämförelse

Bolagets ekonomiska utveckling i sammandrag.

		2025	2024	2023	2022	2021
Nettoomsättning	tkr	22 058	40 595	46 963	42 503	35 654
Rörelseresultat	tkr	-5 716	-1 356	-3 412	-2 128	-150
Resultat efter finansiella poster	tkr	-5 973	-972	-2 998	-1 423	-140
Bruttomarginal	%	27,7	25,0	19,5	19,6	23,3
Rörelsemarginal	%	neg	neg	neg	neg	neg
Nettomarginal	%	neg	neg	neg	neg	neg
Justerat eget kapital	tkr	10 370	16 343	21 811	24 616	25 758
Räntabilitet sysselsatt kapital	%	neg	neg	neg	neg	0,4
Räntabilitet eget kapital	%	neg	neg	neg	neg	neg
Soliditet	%	80,5	75,5	73,8	74,3	79,5
Antal anställda	st	5	6	7	5	4
Invest. i immateriella anlägg. tillg.	tkr					
Invest. i materiella anlägg. tillg.	tkr	2 731		193	121	139
Vinst per aktie	kr	neg	neg	neg	neg	neg
Eget kapital per aktie	kr	3,39	5,34	7,12	8,06	8,41

Ägarförhållanden

Ägarförhållanden 2025-12-31

1	Nicklas Johansson	27,42%
2	Avanza Pension	13,36%
3	Lars Svensson	11,75%
4	Birgitta Svensson	7,87%
5	Håkan Mikael Persson	5,00%
6	Per Turdell	2,66%
7	Alf Ahlin	2,12%
8	Mikael Ljung	1,63%
9	Jörgen Persson Ståhle	0,98%
10	Per Turdell Dödsbo	0,88%

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Balanserade vinstmedel	-375
Årets förlust	<u>-5 973</u>
kronor	<u>-6 348</u>

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att

i ny räkning överförs	<u>-6 348</u>
kronor	<u>-6 348</u>

Resultaträkning	Not	2025	2024
Nettoomsättning	2	22 058	40 595
Övriga rörelseintäkter	2	23	216
		22 080	40 811
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror		-15 980	-30 652
Övriga externa kostnader	3, 4	-5 739	-4 888
Personalkostnader	5	-5 719	-6 526
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-357	-101
Summa rörelsens kostnader		-27 796	-42 167
Rörelseresultat		-5 716	-1 356
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		402	1 282
Räntekostnader och liknande resultatposter		-659	-898
Summa resultat från finansiella poster		-258	384
Resultat efter finansiella poster		-5 973	-972
Skatt på årets resultat	6	-	-4 496
Årets förlust		-5 973	-5 468

Balansräkning	Not	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<u>Materiella anläggningstillgångar</u>			
Inventarier, verktyg och installationer	7	2 563	189
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Uppskjutna skattefordringar	8	1 528	1 528
Summa anläggningstillgångar		4 091	1 717
Omsättningstillgångar			
<u>Varulager m m</u>			
Färdiga varor och handelsvaror		3 589	3 451
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Kundfordringar		376	4 412
Övriga kortfristiga fordringar		270	164
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9	220	270
		866	4 846
<u>Kassa och bank</u>	10	4 343	11 629
Summa omsättningstillgångar		8 798	19 926
Summa tillgångar		12 889	21 643

Balansräkning	Not	2025-12-31	2024-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<u>Bundet eget kapital</u>			
Aktiekapital	11	15 309	15 309
Reservfond		1 409	1 409
		<u>16 718</u>	<u>16 718</u>
<u>Fritt eget kapital</u>			
Balanserad vinst eller förlust		-375	5 093
Årets förlust		-5 973	-5 468
		<u>-6 348</u>	<u>-375</u>
Summa eget kapital		<u>10 370</u>	<u>16 343</u>
Avsättningar			
Övriga avsättningar	12	254	229
Summa avsättningar		<u>254</u>	<u>229</u>
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		1 459	4 040
Övriga skulder		172	294
Aktuella skatteskulder		4	16
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	630	721
Summa kortfristiga skulder		<u>2 265</u>	<u>5 070</u>
Summa eget kapital och skulder		<u>12 889</u>	<u>21 643</u>

Kassaflödesanalys	Not	2025	2024
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat efter finansiella poster		-5 973	-972
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm	14	382	-14
		<u>-5 591</u>	<u>-986</u>
Ökning/minskning varulager		-138	-66
Ökning/minskning rörelsefordringar		3 980	2 120
Ökning/minskning rörelseskulder		<u>-2 806</u>	<u>-2 316</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-4 555	-1 248
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-2 731	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-2 731	0
Finansieringsverksamheten		<u>—</u>	<u>—</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0	0
Årets kassaflöde		-7 286	-1 248
Likvida medel vid årets början		<u>11 629</u>	<u>12 876</u>
Likvida medel vid årets slut		<u>4 343</u>	<u>11 629</u>

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Belopp i tkr om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Värderingsprinciper m m

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats utifrån anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Immateriella anläggningstillgångar

Utgifter för forskning och utveckling

Vid redovisning av utgifter för utveckling såsom lönekostnader, konsultkostnader och material som är direkt hänförliga till utvecklingsprojekt, väljer företaget att redovisa som kostnad.

Övriga immateriella anläggningstillgångar

Övriga immateriella tillgångar som förvärvats av företaget är redovisade till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Utgifter för internt genererad goodwill och varumärken redovisas i resultaträkningen som kostnad då de uppkommer.

Avskrivningar

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen.

Patent	5 år
--------	------

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår förutom inköpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet.

Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter som uppfyller tillgångskriteriet räknas in i tillgångens redovisade värde. Utgifter för löpande underhåll och reparationer redovisas som kostnader när de uppkommer.

Avskrivningar

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod eftersom det återspeglar den förväntade förbrukningen av tillgångens framtida ekonomiska fördelar. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen.

Inventarier, verktyg och installationer	5 år
Personaldatorer	3 år

Leasing - leasetagare

Alla leasingavtal redovisas som operationella leasingavtal.

Operationella leasingavtal

Leasingavgifterna enligt operationella leasingavtal, inklusive förhöjd förstagångshyra men exklusive utgifter för tjänster som försäkring och underhåll, redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

Varulager

Varulagret är upptaget till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Därvid har inkuransrisk beaktats. Anskaffningsvärdet beräknas enligt först in- först ut- principen. I anskaffningsvärdet ingår förutom utgifter för inköp även utgifter för att bringa varorna till deras aktuella plats och skick.

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder redovisas i enlighet med kapitel 11 (Finansiella instrument värderade utifrån anskaffningsvärdet) i BFAR 2012:1.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda avser alla former av ersättningar som företaget lämnar till de anställda.

Kortfristiga ersättningar utgörs av bland annat löner, betald semester, betald frånvaro, bonus och ersättning efter avslutad anställning (pension). Kortfristiga ersättningar redovisas som kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning till följd av en tidigare händelse och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Utländsk valuta

Monetära poster i utländsk valuta räknas om till balansdagens kurs. Icke-monetära poster räknas inte om utan redovisas till kursen vid anskaffningstillfället.

Skatt

Skatt på årets resultat i resultaträkningen består av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte har redovisats. Uppskjuten skatt är inkomstskatt för skattepliktigt resultat avseende framtida räkenskapsår till följd av tidigare transaktioner eller händelser.

Uppskjuten skattefordran redovisas för avdragsgilla temporära skillnader och för möjligheten att i framtiden använda skattemässiga underskottsavdrag. Värderingen baseras på hur det redovisade värdet för motsvarande tillgång eller skuld förväntas återvinnas respektive regleras. Beloppen baseras på de skattesatser och skatteregler som är beslutade före balansdagen och har inte nuvärdeberäknats.

Uppskjutna skattefordringar har värderats till högst det belopp som sannolikt kommer att återvinnas baserat på innevarande och framtida skattepliktiga resultat. Värderingen omprövas varje balansdag.

Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när företaget har en legal eller informell förpliktelse till följd av en inträffad händelse och det är sannolikt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera förpliktelsen och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Vid första redovisningstillfället värderas avsättningar till den bästa uppskattningen av det belopp som kommer att krävas för att reglera förpliktelsen på balansdagen. Avsättningarna omprövas varje balansdag.

Intäkter

Det inflöde av ekonomiska fördelar som företaget erhållit eller kommer att erhålla för egen räkning redovisas som intäkt. Intäkter värderas till verkliga värdet av det som erhållits eller kommer att erhållas, med avdrag för rabatter.

Försäljning av varor

Vid försäljning av varor redovisas en intäkt när följande kriterier är uppfyllda:

- De ekonomiska fördelarna som är förknippade med transaktionen sannolikt kommer att

tillfalla företaget,

- Inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt,
- Företaget har överfört de väsentliga riskerna och fördelarna som är förknippade med varornas ägande till köparen,
- Företaget har inte längre ett sådant engagemang i den löpande förvaltningen som vanligtvis förknippas med ägande och utövar inte heller någon reell kontroll över de sålda varorna, samt
- De utgifter som har uppkommit eller förväntas uppkomma till följd av transaktionen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Ränta, royalty och utdelning

Intäkt redovisas när de ekonomiska fördelarna som är förknippade med transaktionen sannolikt kommer att tillfalla företaget samt när inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Ränta redovisas som intäkt enligt effektivräntemetoden.

Not 2 Uppskattningar och bedömningar

Balanserade utvecklingsutgifter

Bolaget valde from verksamhetsår 2020 att frånga den tidigare nyttjade aktiveringsprincipen utav utvecklingsutgifterna.

De tidigare aktiverade utvecklingsutgifterna som bestod av lönekostnader, konsultkostnader och material som är direkt hänförliga till utvecklingsprojekt, har backats och resultatet har korrigerats bakåt i tiden. Företaget väljer fortsättningsvis att redovisa utvecklingsutgifter som kostnad.

Skattefordran

Bolaget räknar med positivt resultat under kommande år och gör bedömningen att man därmed, i enlighet med K3-regelverket, ska redovisa uppskjuten skattefordran.

Bolaget gör denna bedömning baserat på en uppskattning av omsättnings- och resultatökning under kommande 5-årsperiod.

Framtida ändrade skattesatser har beaktats.

Not 3 Operationella leasingavtal

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Framtida minimileaseavgifter, som ska erläggas avseende icke uppsägningsbara leasingavtal:		
Förfaller till betalning inom ett år	- — 0	12 — 12
Under perioden kostnadsförda leasingavgifter	7	13

Företagets leasingavtal avser i huvudsak diverse kontorsmaskiner. Leasingavtalen för kontorsmaskiner gäller för perioder från 12 - 60 månader.

Not 4 Transaktioner med närstående

Allt styrelsearvode utgår i form av lön.

Not 5 Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Medelantalet anställda		
Män	5 —	6 —
Totalt	<u>5</u>	<u>6</u>
Löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader		
Löner och ersättningar till styrelsen och verkställande direktören	1 421	1 360
Löner och ersättningar till övriga anställda	1 812	2 491
	<u>3 233</u>	<u>3 851</u>
Sociala avgifter enligt lag och avtal	1 025	1 172
Pensionskostnader för styrelsen och verkställande direktören	195	196
Pensionskostnader för övriga anställda	208	286
	<u>4 661</u>	<u>5 505</u>
Styrelseledamöter och ledande befattningshavare		
Antal styrelseledamöter på balansdagen		
Män	4 —	5 —
Totalt	<u>4</u>	<u>5</u>
Antal verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare		
Män	1 —	1 —
Totalt	<u>1</u>	<u>1</u>

Not 6 Skatt på årets resultat

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Uppskjuten skatt	-	-4 496
Skatt på årets resultat	<u>0</u>	<u>-4 496</u>
Redovisat resultat före skatt	-5 973	-972
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (20,6%)	1 230	200
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-9	-18
Skatteeffekt av ej avdragsgill intäkt	-	-
Effekt av prognos skatteskuld	-1 221	-4 678
Redovisad skattekostnad	<u>0</u>	<u>-4 496</u>

Not 7 Inventarier, verktyg och installationer

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	4 124	4 124
Årets förändringar		
-Inköp	<u>2 731</u>	<u>-</u>
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	6 855	4 124
Ingående ackumulerade avskrivningar	-3 935	-3 834
Årets förändringar		
-Avskrivningar	<u>-357</u>	<u>-101</u>
Utgående ackumulerade avskrivningar	<u>-4 292</u>	<u>-3 935</u>
Utgående restvärde enligt plan	<u>2 563</u>	<u>189</u>

Not 8 Uppskjuten skattefordran

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
- Vid årets början	1 528	6 024
- Tillkommande skattefordringar	-	-4 496
	<u>1 528</u>	<u>1 528</u>

Not 9 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	<u>2025-12-31</u>	<u>2024-12-31</u>
Förutbetalda hyror	69	72
Övriga poster	151	198
	<u>220</u>	<u>270</u>

Not 10 Likvida medel

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Valutakonto EURO	3 058	5 353
Banktillgodohavanden	1 285	6 276
Likvida medel i kassaflödesanalysen	<u>4 343</u>	<u>11 629</u>

Ovanstående poster har klassificerats som likvida medel med utgångspunkten att de har obetydlig risk för värdefluktuationer eller att de kan lätt omvandlas till kassamedel eller att de har en löptid om högst 3 månader från anskaffningstidpunkten.

Not 11 Antal aktier och kvotvärde

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
NFO Drives AB/publ/v A-aktier	3 061 869	3 061 869
Antal aktier	5	5
Kvotvärde		

Not 12 Övriga avsättningar

	<u>2025-12-31</u>	<u>2024-12-31</u>
Garantiåtaganden	<u>254</u>	<u>229</u>
Summa	<u>254</u>	<u>229</u>

Garantiåtaganden

Garantitiden för sålda produkter är två år och bolaget gör bedömningen att 254 tkr ska reserveras för 2025.

Not 13 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	<u>2025-12-31</u>	<u>2024-12-31</u>
Upplupna löner och semesterlöner	444	457
Upplupna sociala avgifter	107	115
Övriga poster	<u>78</u>	<u>149</u>
Summa	<u>629</u>	<u>721</u>

Not 14 Justering för poster som ej påverkar kassaflödet

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Avsättningar	25	-115
Avskrivningar/Nedskrivningar	<u>357</u>	<u>101</u>
Summa	<u>382</u>	<u>-14</u>

Not 15 Nyckeltalsdefinitioner

Bruttomarginal

Bruttovinst (nettoomsättning - Kostnad sålda varor) 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 och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt (20,6%)

Sysselsatt kapital

Eget kapital ökat med räntebärande skulder

Räntabilitet på sysselsatt kapital

Resultat före skatt i procent av sysselsatt kapital.

Räntabilitet på eget kapital

Nettoresultat i procent av eget kapital.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Vinst per aktie

Nettoresultat i förhållande till antalet aktier vid årets utgång.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antalet aktier

Not 16 Ställda säkerheter

	<u>2025-12-31</u>	<u>2024-12-31</u>
För egna avsättningar och skulder		
Företagsinteckningar	3 500	3 500
	<u>3 500</u>	<u>3 500</u>
Summa ställda säkerheter	<u>3 500</u>	<u>3 500</u>

Not 17 Eventualförpliktelser

Inga, utöver optionsprogrammet enligt not 19.

Not 18 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Inga väsentliga händelser har uppstått efter räkenskapsårets utgång.

Not 19 Aktierelaterade ersättningar till anställda

Under 2023 genomfördes ett optionsprogram. Genom detta tilldelades 100.000 teckningsoptioner till de anställda. Optionerna ger rätt att teckna en aktie till kursen 54,50 kr under perioden 15 november 2026 - 15 december 2026.

Under 2025 genomfördes två optionsprogram. Genom dessa tilldelades 175.000 teckningsoptioner till konsulter och styrelseledamöter. Optionerna ger rätt att teckna en aktie till kursen 42,40 kr under perioden 12 december 2028 - 1 mars 2029.

Förändringar i antalet utestående aktieoptioner och deras vägda genomsnittliga lösenpris är som följer:

	2025 Gen. lösenpris i kr	2025 Antal optioner	2024 Gen. lösenpris i kr	2024 Antal optioner
Utestående per 1 januari				
Tilldelade	46,80	275 000	54,50	100 000
Förverkade				
Inlösta				
Förfallna				
Utestående per 31 december	46,80	275 000	54,50	100 000

Resultat- och balansräkningen kommer att föreläggas årsstämman 2026-04-24 för fastställelse.

Karlshamn 2026 - 03 - 19

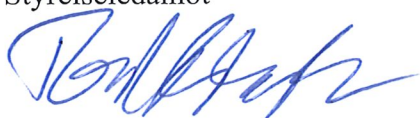
Johan Braun
Verkställande direktör



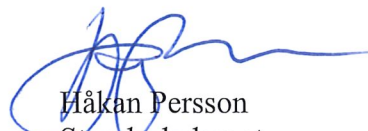
Henrik Hemark
Styrelseledamot



Tord Ringenhall
Styrelseledamot

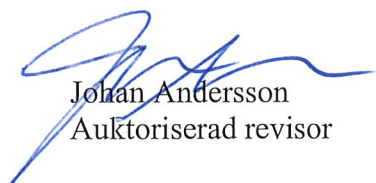


Nicklas Johansson
Styrelseledamot



Håkan Persson
Styrelseledamot

Min revisionsberättelse har lämnats 2026 - 03 - 19.



Johan Andersson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i NFO Drives AB
Org.nr 556529-9293

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen för NFO Drives AB för år 2025.

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av NFO Drives ABs finansiella ställning per den 2025-12-31 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till NFO Drives AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Utan att det påverkar mina uttalanden ovan vill jag fästa uppmärksamhet på förvaltningsberättelsen i årsredovisningen, där det framgår att en av bolagets största kunder avslutade sitt samarbete under 2025 vilket medfört ett större intäktsbortfall och de åtgärder som styrelsen vidtagit med hänsyn till detta.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Mina mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller mina uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer jag riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för mina uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar jag mig en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar jag en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Jag drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om jag drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste jag i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Mina slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar jag den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Jag måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Jag måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som jag identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver min revision av årsredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för NFO Drives AB för räkenskapsåret 2025 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Jag tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Jag är oberoende i förhållande till NFO Drives AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Mitt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed mitt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

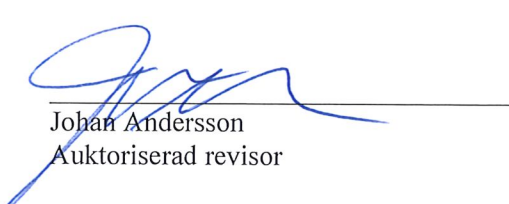
- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Mitt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed mitt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på min professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att jag fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Jag går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för mitt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Karlskrona den 19/3 2026


Johan Andersson
Auktoriserad revisor