

DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1 april 2012 – 30 juni 2012

April – Juni 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 86,7 (88,2) MSEK.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 3,8 (3,4) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -1,8 (0,08) MSEK.
- Resultat per aktie var -0,10 (0,004) SEK.

Nischer AB (publ) är ett investmentbolag med affärsidé att genom kunskap, kapital och engagemang förvärva, äga och utveckla attraktiva familj- och generationsskiftesbolag med stor tillväxtpotential. Nischers nuvarande verksamhet består av det helägda dotterbolaget IndustrIQ med fokus på industri- och verkstadsbolag. Under 2010 förvärvades IndustrIQs samtliga portföljbolag; Mintec Paper AB, PlaCell AB och SKA GmbH Co. KG. Nischer är listat på NASDAQ OMX First North och bolagets Certified Adviser är Remium Nordic AB (www.remium.com).

Presentation av finansiell information

Koncernen

Till följd av det omvända förvärvet är koncernredovisningen en fortsättning av IndustrIQ-koncernens finansiella information. Detta innebär att jämförelsesiffrorna för perioden 1 april – 17 april 2011 avser IndustrIQ-koncernen.

Under första halvåret 2011 genomfördes en strukturaffär som innebar en ändrad inriktning för dåvarande verksamheten i Netrevelation. Den innebar att den tidigare verksamheten (f.d. Netrevelation) avyttrades och att verksamheten IndustrIQ AB förvärvades genom ett s.k. "omvänt förvärv". Efter genomförd strukturaffär ändrade bolaget verksamhetsinriktning och bolagsnamn. Mer information om tidigare genomförd strukturaffär finns i årsredovisningen för 2011 och på www.nischer.se.

Moderbolaget

Jämförelsesiffrorna avseende Q2 2011 innehåller också den tidigare verksamheten i Netrevelation AB som avyttrades i april 2011 i ovan nämnda strukturaffär. Resterande del av andra kvartalet avser Nischer AB och dess nuvarande verksamhet.



VD-kommentar¹

Andra kvartalet har liksom årets första kvartal främst präglats av fokus på lönsamhetsutveckling av koncernens dotterbolag. Det tydligaste resultatet av vårt utvecklingsarbete har dotterbolaget SKA visat, som både försäljnings- och lönsamhetsmässigt betydligt har förbättrat sitt resultat både jämfört med motsvarande kvartal 2011 och första kvartalet i år. Detta är ett bevis på att de strategiska beslut och långsiktiga investeringar som Nischer tagit tillsammans med bolagets ledning sedan förvärvet 2010 har varit riktiga för bolagets utveckling.

Efterfrågan har under andra kvartalet var god för flertalet av koncernens dotterbolag, där koncernens största dotterbolag SKA har haft en fortsatt stark utveckling medan en fortsatt svag konjunktur dock påverkar dotterbolaget PlaCell. Nischers strategi och tydligt fokus på nyförsäljning har alltså varit framgångsrik med tilldelning av nya affärer hos flera av koncernens dotterbolag, vilket kommer att gynna koncernens utveckling kommande år. I moderbolaget fortsätter vi att satsa för framtida utveckling och tillväxt, vilket vi under kvartalet tydliggjort genom att rekrytera en COO i Nischer, Johan Ollas. Johan har bl.a. huvudansvaret för dotterbolagen Mintec Paper och PlaCell, samt ska stötta upp i förvärvsprocessen. Johan har bakgrund inom bl.a. StoraEnso, Grycksbo Paper och Mondi.

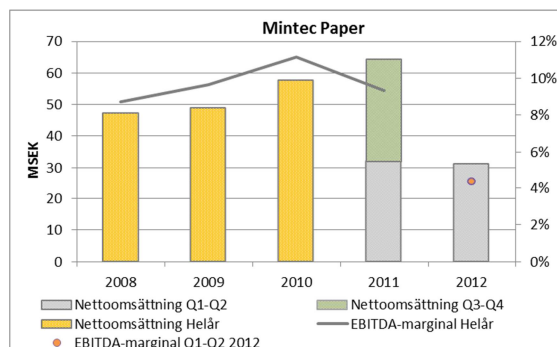
Omsättningen för andra kvartal hamnar något under motsvarande period föregående år, vilket resulterat i en nettoomsättning för andra kvartalet 2012 på 86,7 MSEK jämfört med 88,2 MSEK samma period 2011. Den något minskade försäljningen beror främst på dotterbolaget PlaCell som påverkats av den konjunktur nedgång som råder inom ett par av de segment som bolag är aktiv inom, främst fordons- och vitvaruindustrin.

Koncernens rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för andra kvartalet uppgick till 3,8 MSEK, vilket ger en EBITDA-marginal på 4,4% jämfört med 3,8% motsvarande kvartal 2011. SKA fortsätter redovisa ökad lönsamhet, vilket bolaget gjort för varje kvartal sedan Q4 2010. PlaCell har haft störst utmaning med för låga försäljningsnivåer under perioden för att uppnå en tillfredställande lönsamhetsnivå. Moderbolaget driver tillsammans med PlaCell ett intensivt åtgärdsprogram för att fortsätta förbättra lönsamheten i bolaget, som dock redovisar en något förbättrad lönsamhetsnivå andra kvartalet jämfört med första kvartalet 2012.

Portföljbolagen

Mintec Paper

Mintec Paper är en ledande aktör på den skandinaviska marknaden inom pappersförädling, såsom konvertering och trissning av papper, kartong och nonwoven-material. Företaget är konverteringspartner till företag inom bygg, verkstad, livsmedel och läkemedel, men levererar även till såväl grossister som direkt till slutkund.



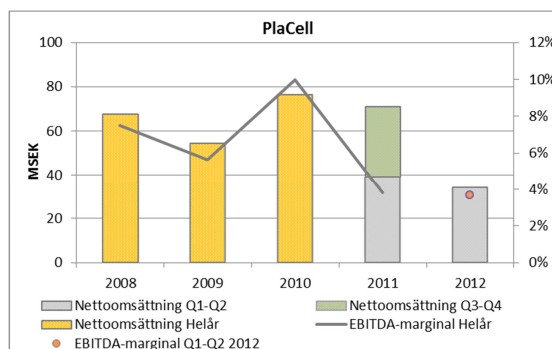
Efterfrågan har varit fortsatt god för Mintec Paper under andra kvartalet och i linje med förväntade nivåer. Råvaruprisförändringar under året, en vanligt förekommande

¹ Jämförelsesiffror för perioden 1 april - 17 april 2011 avser IndustrIQ-koncernen.

säsongvariation, har resulterat i en lägre lönsamhet under första halvåret men som kompenseras av en prognos av högre lönsamhet under andra halvåret. Detta bekräftas även av en trend med ökad bruttomarginal under andra kvartalet. Kostnadmässigt har bolaget belastats av ökade produktionskostnader som ett resultat av den back-logg som bildades i samband med den flytt som bolaget genomförde tidigare under året. Detta har även haft en direkt påverkan på resultatet. Vår bedömning är att bolaget kommer att vara tillbaka på en normal produktionsnivå under hösten.

PlaCell

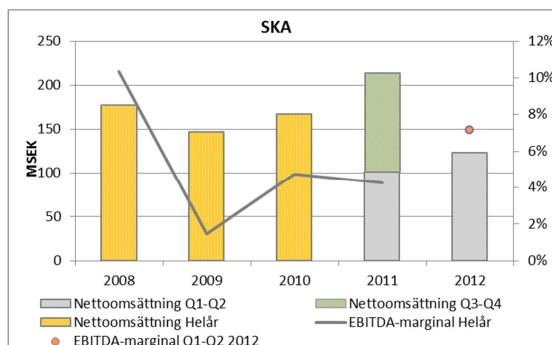
PlaCell är ett av Skandinaviens äldsta lego-tillverkande formsprutningsföretag grundat 1920. Företaget är aktivt inom fordons-industri, vitvaror, konsumentprodukter och VVS. Företagets kärnverksamhet ligger i förmågan att genom hög kompetens och erfarenhet möta kunders behov inom verktyg och avancerad formsprutning av tekniska plaster.



För PlaCell har perioden präglats av en kombination av intensivt arbete med fortsatta kostnadsåtgärningar för att bemöta den något lägre efterfrågan som råder och som påverkar bolaget, samtidigt som bolaget starkt fokuserar på att säkerställa en framgångsrik produktionsstart av pågående utvecklingsprojekt. PlaCell har under kvartalet haft fortsatta framgångar inom tilldelning av nya affärer, framförallt till kunder etablerade på en bred internationell marknad. Effekten av dessa affärer kommer bolaget enligt liggande prognos primärt att se under 2013. Lönsamhetsmässigt redovisar PlaCell en EBITDA-marginal på 4,0% för andra kvartalet, jämfört med 1,7% motsvarande period 2011.

SKA

SKA GmbH Co. KG, vilket Nischer-koncernen äger till 51%, är baserat i Tyskland och tillverkar och levererar säkerhetskomponenter till fordonsindustrin. Verksamheten utgörs av innovativ och kostnadseffektiv processutveckling av stansade säkerhetsplåtkomponenter av höghållfast stål.



SKA har under andra kvartalet fortsatt uppnått tillfredställande försäljningsvolym och en ökad lönsamhet. Nettoomsättningen för perioden uppgick till 54,4 MSEK, jämfört med 51,0 MSEK motsvarande kvartal 2011, en ökning med 6,6%. EBITDA-marginal under andra kvartalet uppgick till 8,2%, jämfört med 3,4% motsvarande period förra året. God efterfrågan av framförallt Volkswagen-koncernens produkter, till vilka flertalet av SKAs kunder levererar, är en bidragande faktor till den ökade omsättningen. Bolagets genomförda maskin- och teknologiinvesteringar under 2011 har hjälpt bolaget att uppnå förbättrade och effektivare processer.

Lars Rutegård
VD Nischer AB (publ)

Koncernens resultat för perioden april – juni 2012²

Nettoomsättning

Nischer-koncernens nettoomsättning minskade något under andra kvartalet till 86,7 (88,2) MSEK, en minskning med 1,7% jämfört med motsvarande kvartal 2011. Ett lägre volymuttag från PlaCells kunder med minskad försäljning som följd påverkar koncernens försäljning under kvartalet. En minskad nettoomsättning i PlaCell vägs upp med en god nettoomsättning i SKA som redovisar en försäljningsökning jämfört med samma kvartal 2011.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet för andra kvartalet ökade och uppgick till 32,8 (31,0) MSEK, vilket ger en bruttomarginalen på 37,8 (35,1) procent. Ökat bruttoresultat i PlaCell och SKA har framförallt bidragit till det ökade bruttoresultat för koncernen.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)

Andra kvartalets rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) ökade jämfört med samma period 2011 och uppgick till 3,8 (3,4) MSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 4,4 (3,8) procent.

Resultat före skatt

Resultat före skatt uppgick till -0,5 MSEK för perioden jämfört med -0,2 MSEK första kvartalet 2011.

Koncernens balansräkning

Under andra kvartalet omklassificerades 15,3 MSEK kortfristiga skulder till koncernbolag till långfristiga skulder då löptiden för lånen förlängdes till augusti 2013.

Koncernens kassaflöde och finansiering

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 3,2 MSEK, vilket innebär en marginell minskning med 0,08 MSEK för andra kvartalet. Förändringen utgörs främst av amorteringar av långfristiga skulder.

Antal aktier

Antal aktier uppgick vid periodens slut till 18 215 093.

Resultat per aktie

Resultat per aktie för andra kvartalet 2012 uppgick till -0,10 (0,004) SEK. Resultatet per aktie skulle uppgå till -0,07 (0,003) vid fullt utnyttjande av utestående teckningsoptioner.

² Jämförelsesiffror för perioden 1 april - 17 april 2011 avser IndustrIQ-koncernen.



Medarbetare

Medelantalet anställda i Nischer-koncernen under perioden uppgick till 129 (130) personer.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport för perioden juli - september 2012: 1 november 2012

Beslut vid Nischers årsstämma 2012

Nischers årsstämma ägde rum den 10 maj 2012 på Clarion Sign i Stockholm. På stämman valdes Per-Olov Bertholdson om samt Dimitrij Titov, Charlotta Alegria Ursing och Mikael Fahlander valdes in som styrelseledamöter. Till styrelsens ordförande utsågs Dimitrij Titov.

Stämman beslutade även att bemyndiga styrelsen att besluta om ökning av aktiekapitalet genom nyemission av aktier. Emissioner enligt bemyndigandet får omfatta totalt högst 1 800 000 nya aktier.

Moderbolaget

Nischers affärskoncept innebär en närstående förvaltning och ett aktivt ägande av bolagets dotterbolag, både genom ett strategiskt arbete i dotterbolagens styrelser samt att utgöra ett operativt stöd i den dagliga verksamheten. Allt för att skapa de bästa förutsättningarna för Nischers dotterbolag att utvecklas och maximera dess potential.

De intäkter som moderbolaget har under andra kvartalet utgörs uteslutande av fakturering av konsult- och managementtjänster till dotterbolagen. Moderbolagets omsättning uppgick under andra kvartalet till 0,7 (0) MSEK. Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens slut till 2 personer. Resultatet under andra kvartalet uppgick till -1,1 (-1,3) MSEK.

Händelser efter periodens utgång

Några väsentliga händelser under perioden från balansdagen till rapportens avgivande har inte inträffat.

Granskning

Delårsrapporten har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.



Bolagets verksamhet och riskfaktorer

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Vid bedömning av Nischers framtida utveckling är det av vikt att vid sidan av potentiell resultattillväxt även beakta riskfaktorer. Nischers verksamhet påverkas av ett flertal risker som kan ge effekt på Nischers resultat och finansiella ställning i varierande grad. För en beskrivning av bolagets risker hänvisas till bolagets årsredovisning för 2011.

Stockholm 7 augusti 2012

Styrelsen

För ytterligare information:

Lars Rutegård, VD
lars.rutegard@nischer.se
08-120 465 80



Koncernens resultaträkning

TSEK	2012	2011	2011
	1 apr – 30 jun	1 apr – 30 jun	1 jan – 31 dec
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	86 743	88 231	349 439
Övriga rörelseintäkter	701	916	3 471
Summa intäkter	87 444	89 147	352 910
Rörelsens kostnader			
Råvaror och fömödenheter	-53 967	-57 228	-226 328
Övriga externa kostnader	-12 016	-8 571	-48 609
Personalkostnader	-17 622	-17 762	-65 348
Avskrivningar och nedskrivningar	-3 363	-2 988	-11 216
Övriga rörelsekostnader	-9	-2 221	1 805
Summa rörelsens kostnader	-86 978	-88 770	-349 696
Rörelseresultat	466	377	3 214
Finansiella intäkter och kostnader	-971	-590	-2 895
Resultat före skatt	-505	-213	319
Skatt	-766	565	-1 450
Minoritetsintresse	-480	-274	-479
PERIODENS RESULTAT	-1 750	78	-1 610



Koncernens balansräkning

TSEK	2012 30 jun	2011 30 jun	2011 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	39 221	43 835	41 542
Materiella anläggningstillgångar	78 457	66 069	82 077
Finansiella anläggningstillgångar	16 543	17 244	15 488
Summa anläggningstillgångar	134 221	127 148	139 107
Omsättningstillgångar			
Varulager	46 799	33 455	43 843
Skattefordran	0	0	362
Kundfordringar och andra fordringar	58 778	66 791	61 976
Likvida medel	3 174	6 909	7 424
Summa omsättningstillgångar	108 751	107 156	113 605
SUMMA TILLGÅNGAR	242 972	234 304	252 712
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	101 848	102 939	102 025
Fritt eget kapital	-57 263	-54 292	-54 984
Periodens resultat	-1 750	78	-1 610
Summa eget kapital	42 835	48 725	45 431
Minoritetsintresse	17 688	16 858	16 883
Avsättningar	5 915	5 866	5 985
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	39 640	39 389	39 904
Skulder till koncernföretag	50 303	48 076	50 072
Övriga långfristiga skulder	9 150	6 940	14 175
Summa långfristiga skulder	99 093	94 404	104 151
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	3 184	3 979	2 326
Förskott till kunder	7 580	3 481	9 799
Skulder till koncernföretag	3 019	0	0
Leverantörsskulder och övriga skulder	60 172	60 226	67 260
Skatteskulder	3 486	765	877
Summa kortfristiga skulder	77 441	68 451	80 262
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	242 972	234 304	252 712



Kassaflödesanalys för koncernen i sammandrag

TSEK	2012	2011	2011
	1 apr – 30 jun	1 apr – 30 jun	1 jan – 31 dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 103	18 385	4 054
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-28	-20 983	-23 864
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 157	3 707	11 232
Periodens kassaflöde	-82	1 109	-8 578
Likvida medel vid periodens början	3 256	5 800	16 002
Likvida medel vid periodens slut	3 174	6 909	7 424

Förändringar i koncernens Eget kapital

TSEK	2012	2011	2011
	1 apr – 30 jun	1 apr – 30 jun	1 jan – 31 dec
Ingående eget kapital	44 768	360	-200
Effekt justering av förvärvsanalyser		-112	
Omräkningsdifferenser	-183	925	-250
Aktieägartillskott Avalanche Capital AB		32 000	32 000
Nyemission			22
Resultat	-1 750	78	-1 610
Effekt av omvänt förvärv		15 474	15 469
Utgående eget kapital	42 835	48 725	45 431

Koncernens nyckeltal

	2012	2011	2011
	1 apr - 30 jun	1 apr - 30 jun	31 dec
Nettoomsättning, TSEK	86 743	88 231	349 439
Bruttoresultat, TSEK	32 776	31 003	123 111
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), TSEK	3 829	3 365	14 430
Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA), %	4,41%	3,81%	4,13%
Resultat före skatt, TSEK	-505	-213	319
Resultat per aktie, SEK	-0,10	0,00	-0,09
Eget kapital per aktie, SEK	2,35	2,67	2,49
Soliditet, %	17,63%	20,80%	17,98%

Beräkningar per aktie är baserade på antal aktier vid periodens slut (18 215 093 aktier). Vid fullt utnyttjande av utestående teckningsoptioner uppgår det totala antalet aktier till 24 105 493.



Moderbolagets resultaträkning

TSEK	2012 1 apr – 30 jun	2011 1 apr – 30 jun	2011 1 jan – 31 december
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	718	3 236	26 751
Övriga rörelseintäkter	0	5 767	5 767
Summa intäkter	718	9 003	32 518
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förmödenheter	0	-2 856	-22 074
Övriga externa kostnader	-1 237	-1 843	-7 349
Personalkostnader	-574	-978	-3 582
Avskrivningar och nedskrivningar	0	-261	-2 073
Summa rörelsens kostnader	-1 812	-5 938	-35 078
Rörelseresultat	-1 093	3 065	-2 560
Finansiella intäkter och kostnader	-1	-17	-78
Skatt på årets resultat	-	-	1 024
PERIODENS RESULTAT	-1 094	3 048	-1 614

Moderbolagets resultat fram till 2011-04-13 avser den tidigare verksamheten (f.d. Netrevelation AB) vilken avyttrades som en del i den strukturaffären som genomfördes under 2011.



Moderbolagets balansräkning

TSEK	2012 30 jun	2011 30 jun	2011 31 dec
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Finansiella anläggningstillgångar	101 771	100 747	100 747
Summa anläggningstillgångar	101 771	100 747	100 747
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kundfordringar och andra fordringar	4 579	1 705	3 944
Skattefordran	0	0	962
Likvida medel	326	0	17
Summa omsättningstillgångar	4 905	1 705	4 923
SUMMA TILLGÅNGAR	106 676	102 452	105 670
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Bundet eget kapital	102 275	102 253	102 275
Fritt eget kapital	-3 474	-5 886	-1 349
Periodens resultat	-1 094	3 048	-1 614
Summa eget kapital	97 707	99 415	99 312
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder och övriga skulder	8 969	3 037	6 358
Summa kortfristiga skulder	8 969	3 037	6 358
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	106 676	102 452	105 670

Kassaflödesanalys för moderbolaget i sammandrag

TSEK	2012 1 apr – 30 jun	2011 1 apr – 30 jun	2011 1 jan – 31 december
Kassaflöde från den löpande verksamheten	326	1 375	-17
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-2 303	-1 006
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	34
Periodens kassaflöde	326	-928	-989
Likvida medel vid periodens början	0	928	1 006
Likvida medel vid periodens slut	326	0	17

Förändringar i moderbolagets Eget kapital

TSEK	2012 1 apr – 30 jun	2011 1 apr – 30 jun	2011 1 jan – 31 dec
Ingående eget kapital	98 802	6 339	10 878
Resultat	-1 094	3 048	-1 614
Nyemission		100 000	100 022
Omvärderingseffekt MyCab Int. aktier		-9 974	-9 974
Utgående eget kapital	97 707	99 415	99 312

Definitioner

Bruttoresultat	Nettoomsättning minus kostnader för sålda varor och tjänster.
Bruttomarginal	Bruttoresultat i förhållande till nettoomsättning
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	Resultat före av- och nedskrivningar (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortisation).
Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA), %	Resultat före av- och nedskrivningar (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortisation) i förhållande till nettoomsättningen.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutning.
Resultat per aktie	Periodens resultat i förhållande till antal aktier vid periodens slut.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten upprättas i enlighet med Årsredovisningslagens krav och Bokföringsnämndens kompletterande normgivning BFNAR 2007:1. Moderbolaget och koncernen tillämpar Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd för större företag. Moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper är oförändrade i förhållande till vad som framgår av årsredovisningen 2011.