

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

1 januari 2012 – 31 december 2012

Oktober – December 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 71,8 (94,1) MSEK.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 1,5 (3,4) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -11,7 (-0,2) MSEK.
- Resultat per aktie var -0,64 (-0,01) SEK.

Januari – December 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 339,2 (349,4) MSEK.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 13,9 (14,4) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -15,9 (-1,6) MSEK.
- Resultat per aktie var -0,87 (-0,09) 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 verksamhet består av det helägda dotterbolaget IndustrIQ med fokus på industri- och verkstadsbolag. IndustrIQs har två portföljbolag; 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 januari-april 2011 innehåller också den tidigare verksamheten i Netrevelation AB som avyttrades i april 2011 i ovan nämnda strukturaffär. Resterande del av perioden april-september 2011 avser Nischer AB och dess nuvarande verksamhet.



VD-kommentar¹

Fullt fokus på fortsatt företagsutveckling

2012 har varit ett år med fortsatt fokus på aktivt ägarskap och värdeutveckling av bolagets dotterbolag. En svårläst marknad har skapat nya utmaningar under året vilket krävt tydlig planering och en skärpt lyhördhet för att skapa de bästa förutsättningarna att så tidigt som möjligt kunna agera på förändringar i konjunktur och marknad.

Koncernens dotterbolag har under året drivit ett konstruktivt förbättringsarbete vilket resulterat i positiv tillväxt på ett flertal områden. De kapacitet- och förbättringsåtgärder som SKA framgångsrikt genomförde under 2011, gemensamt med fortsatt fokus på framtida tillväxt, har fallit ut väl och har utgjort viktiga komponenter för en lyckad utgång av 2012. SKA redovisar en omsättningstillväxt för 2012 på 2,4% (6,3% borträknat valutakursdifferens). Omvärdering av bolagets kundfordringar under fjärde kvartalet, som informerats om i tidigare delårsrapport, belastar dock bolaget med en kundförlust om 340 TEUR. Detta till trots förbättrar bolaget sitt resultat med 29,7% jämfört med 2011 (87,2% exklusive engångskostnaden för nämnd nedskrivning). PlaCell fortsätter arbetet med att slutföra den stora mängd nya projekt som bolaget bedriver, som är ett resultat av ett framgångsrikt försäljningsarbete föregående två år. Den försämrade konjunkturen och den något lägre beläggning som bolaget upplevt de senaste 18 månaderna, kommer att påverkas positivt det kommande året då större delen av pågående projekt kommer att fasas in under 2013.

Nischer-koncernens redovisar en nettoomsättning för 2012 på 339 MSEK (349 MSEK under 2011), detta trots avsaknaden av Mintec Paper under fjärde kvartalet då Nischer avyttrade sitt innehav i Mintec Paper i oktober. Tillväxten under 2012 har därmed varit fortsatt god för Nischers innehav och bolagets fokuserade arbete och tillväxtstrategi har fortsatt givit ett positivt utfall. Avyttringen av Mintec Paper resulterade i en koncernmässig reavinst under fjärde kvartalet vilket gör att Nischer uppnår ett resultat före skatt om 1,5 MSEK, jämfört med 0,3 MSEK 2011. I samband med bokslutet har av försiktighetskäl en nedskrivning av uppskjuten skattefordran hänförlig till förlustavdrag genomförts, vilket resulterat i en koncernmässig skattekostnad på 14,7 MSEK under fjärde kvartalet 2012. Styrelsens fortsatta bedömning är att det skattemässiga underskottet existerar då förlustavdraget är under utredning och ska fastställas i kommande taxering.

Portföljbolagen

Mintec Paper

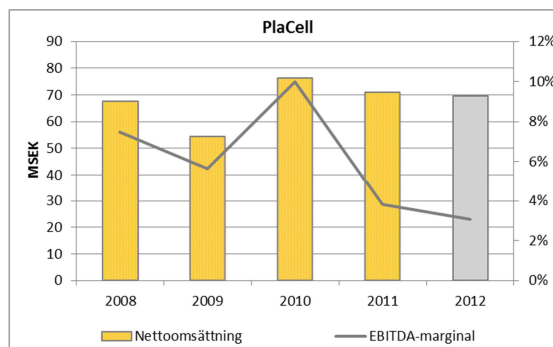
Mintec Paper är en ledande aktör på den skandinaviska marknaden inom pappersförädling, såsom konvertering och trissning av papper, kartong och nonwoven-material. Företaget är konverteringspartner till företag inom bygg, verkstad, livsmedel och läkemedel, men levererar även till såväl grossister som direkt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

Som informerades om i delårsrapport jan-sep 2012 avyttrade Nischers dotterbolag IndustrIQ samtliga aktier i Mintec Paper AB den 24 oktober 2012. Köpare till Mintec Paper var Health Care Invest S.A., ett bolag kontrollerat av Ibrahim Kadra, en av två ägare till Nischers huvudägare Avalanche Capital AB. Försäljningen genomfördes efter beslut på extra bolagsstämma i Nischer den 24 oktober. IndustrIQ förvärvade Mintec Paper i september 2010.

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

PlaCell

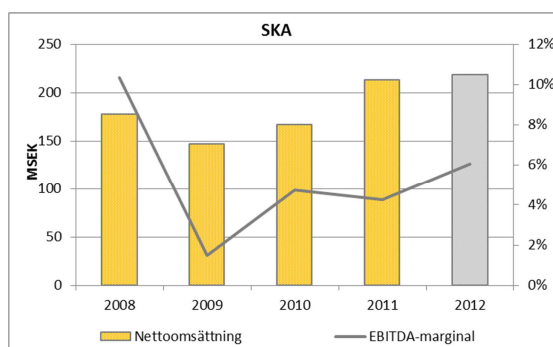
PlaCell är ett av Skandinavien äldsta lego-tillverkande formsprutningsföretag grundat 1920. Företaget är aktivt inom fordonsindustri, vitvaror, konsumentprodukter och VVS. Företagets kärnverksamhet ligger i förmågan att genom hög kompetens och erfarenhet möta kunders behov inom verktyg och avancerad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



PlaCell har under året intensivt arbetat med att dels anpassa bolaget och dess kostnadsstruktur till en minskad efterfrågan på produkter i serieproduktion, samt dels på det stora antalet nya projekt som är under utveckling och som ska gå i produktion under 2013 och 2014. Detta arbete har även inneburit ett kontinuerligt förbättringsarbete och fortsatta strategiska investeringar för att öka dess konkurrenskraft och lönsamhet, vilket gör att PlaCell står välrustade inför framtida tillväxt och utveckling. 2012 års nettoomsättning uppgick till 69,6 MSEK, vilket är en minskning med 2,0% jämfört med 2011. En minskning som hänförs till en generell lägre efterfrågan främst under första halvan av 2012.

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 säkerhetsplåt-komponenter av höghållfast stål.



För SKA har 2012 fortsatt i samma takt som 2011 slutade, med god försäljning- och lönsamhetsutveckling. Efterfrågan under året har varit fortsatt god men en osäkerhet gällande världsekonomin utveckling gör det svårt att prognostisera den framtida utvecklingen, vilket kräver tydlig verksamhetsplanering och handlingskraft. Bolagets nettoomsättning för året uppgår till 218,3 MSEK, jämfört med 213,2 MSEK 2011, detta trots en valutadifferens om -8,2 MSEK på grund av den fortsatt starka kronan. SKA har, som informerats om i tidigare delårsrapport, under fjärde kvartalet gjort en omvärdering av SKAs fordran på en av bolagets kunder vilket resulterat i en kundförlust om 340 TEUR. Detta då denna kund under perioden inlett ett rekonstruktionsförfarande enligt tysk lag. Trots denna resultatjustering uppnår SKA en EBITDA på 13,1 MSEK 2012, jämfört med 9,1 MSEK 2011.

Fjärde kvartalet 2012

Nettoomsättningen för Nischer-koncernen under fjärde kvartalet uppgick till 71,8 MSEK jämfört med 94,1 MSEK motsvarande period 2011. Koncernen redovisar ett resultat före skatt på 2,4 MSEK i fjärde kvartalet jämfört med 0,3 MSEK motsvarande period 2011. Förändringen är en effekt av den avyttring av Mintec Paper som genomfördes i oktober 2012.

Lars Rutegård
VD Nischer AB (publ)

Koncernens resultat för 2012²

Nettoomsättning

Nettoomsättning för 2012 uppgick till 339 MSEK, jämfört med 349 MSEK 2011. Den något minskade omsättningen beror främst på att Mintec Paper avyttrades den 24 oktober och därmed ej är inkluderad i konsolideringen av Nischer-koncernen från detta datum. En negativ valutaeffekt på -8,2 MSEK i SKA är ännu en bidragande komponent till minskningen.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 120,9 (123,1) MSEK medan bruttomarginalen ökade till 35,6 (35,2) procent. Förbättrat bruttoresultat i framförallt SKA har bidragit till det ökade bruttoresultat för koncernen. Den fortsatt höga försäljningen av verktyg, som del av de utvecklingsprojekt som PlaCell bedrivit under året, har haft en negativ påverkan på koncernens bruttoresultatnivå.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för 2012 uppgick till 13,9 MSEK jämfört med 14,4 MSEK 2011 (inklusive Mintec Paper), vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 4,1 (4,1) procent. Förändringen beror främst på att Mintec Paper ej ingår i koncernen efter oktober 2012 samt den kundförlust om 340 TEUR som belastar SKA under fjärde kvartalet. Den sistnämnda uppkom genom omvärdering av bolaget fordran på en av bolagets kunder som genomför ett rekonstruktionsförfarande enligt tysk lag.

Resultat före skatt

Resultat före skatt uppgick 2012 till 1,5 MSEK jämfört med 0,3 MSEK 2011.

Nedskrivning av uppskjuten skattefordran

Uppskjuten skattefordran hänförlig till förlustavdrag har i samband med bokslutet skrivits ned, vilket resulterat i en koncernmässig skattekostnad på 14,7 MSEK under fjärde kvartalet 2012. Förlustavdragets är under utredning och skall fastställas i kommande taxering. Styrelsens fortsatta bedömning är därmed att det skattemässiga underskottet existerar och att ett godkännande från Skatteverket innebär att underskotten kan kvittas mot framtida skattemässiga överskott.

Koncernens kassaflöde och finansiering

Koncernens likvida medel uppgick vid årets slut till 7,8 MSEK, vilket innebär en ökning med 0,3 MSEK för 2012. Förändringen beror främst på ett fortsatt förbättrat kassaflöde i SKA.

Antal aktier

Antal aktier uppgick vid periodens slut till 18 215 093.

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

Resultat per aktie

Resultat per aktie för 2012 uppgick till -0,87 (-0,09) SEK. Resultatet per aktie skulle uppgå till -0,66 (-0,07) SEK vid fullt utnyttjande av utestående teckningsoptioner.

Medarbetare

Medelantalet anställda i Nischer-koncernen under perioden uppgick till 132 (127) personer.

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 2012 utgörs uteslutande av fakturering av konsult- och managementtjänster till dotterbolagen. Moderbolagets omsättning uppgick under 2012 till 2,9 (26,8) MSEK. Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens slut till 2 personer. Rörelseresultatet under 2012 uppgick till -3,5 (-2,6) MSEK.

I samband med bokslutet har värdet på moderbolagets aktier i IndustriIQ prövats, vilket resulterat i en nedskrivning på 35,3 MSEK i Nischer AB under fjärde kvartalet 2012.

Bolagets verksamhet och riskfaktorer

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén 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.

Ägarförändring i Swegoth Industri AB

Avalanche Capital AB, delägare till 49% av Swegoth Industri AB, vilket är moderbolag till EII European Industry Investors AB och därigenom SKA, avyttrade den 17 december 2012 sin ägarandel till Health Care Invest S.A.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport för perioden januari – mars 2013: 15 maj 2013



Händelser efter periodens utgång

Den 25 januari meddelade Lars Rutegård styrelsen att han lämnar sin befattning som verkställande direktör i Nischer. Styrelsen har börjat rekryteringen av en ersättare och Lars kommer fortsätta sitt uppdrag under denna period.

Granskning

Bokslutskommunikén 2012 har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

Utdelning

Nischers styrelse kommer ej att föreslå någon utdelning för 2012.

Årstämman

Årsstämman hålls den 15 maj 2013 i Clarion Hotel Signs lokaler på Östra Järnvägsgatan 35 i Stockholm. Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida torsdagen den 17 april 2013, samt på bolagets kontor, Barnhusgatan 20, Stockholm.

Stockholm 14 februari 2013

Styrelsen

För ytterligare information:

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



Koncernens resultaträkning

TSEK	2012		2011	
	1 okt – 31 dec	1 okt – 31 dec	1 jan – 31 dec	1 jan – 31 dec
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	71 784	94 098	339 237	349 439
Övriga rörelseintäkter	1 715	1 155	4 261	3 471
Summa intäkter	73 499	95 253	343 498	352 910
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förmodenheter	-45 153	-59 677	-218 365	-226 328
Övriga externa kostnader	-13 684	-18 812	-48 694	-48 609
Personalkostnader	-13 130	-16 747	-62 509	-65 348
Avskrivningar och nedskrivningar	-2 336	-2 320	-12 311	-11 216
Övriga rörelsekostnader	-13	3 339	-13	1 805
Summa rörelsens kostnader	-74 317	-94 217	-341 892	-349 696
Rörelseresultat	-818	1 036	1 606	3 214
Finansiella intäkter och kostnader	3 263	-773	-75	-2 895
Resultat före skatt	2 444	263	1 530	319
Skatt	-14 556	177	-16 897	-1 450
Minoritetsintresse	422	-683	-562	-479
PERIODENS RESULTAT	-11 690	-243	-15 929	-1 610

Koncernens balansräkning

TSEK	2012	2011
	31-dec	31-dec
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	24 016	41 542
Materiella anläggningstillgångar	56 230	82 077
Finansiella anläggningstillgångar	2 234	15 488
Summa anläggningstillgångar	82 480	139 107
Omsättningstillgångar		
Varulager	31 502	43 843
Skattefordran	220	362
Kundfordringar och andra fordringar	41 541	61 976
Likvida medel	7 768	7 424
Summa omsättningstillgångar	81 031	113 605
SUMMA TILLGÅNGAR	163 511	252 712
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	102 274	102 025
Fritt eget kapital	-57 417	-54 984
Periodens resultat	-15 929	-1 610
Summa eget kapital	28 928	45 431
Minoritetsintresse	16 721	16 883
Avsättningar	1 874	5 985
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	23 372	39 904
Skulder till koncernföretag	0	50 072
Övriga långfristiga skulder	35 602	14 175
Summa långfristiga skulder	58 974	104 151
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	1 353	2 326
Förskott till kunder	8 928	9 799
Skulder till koncernföretag		0
Leverantörsskulder och övriga skulder	43 966	67 260
Skatteskulder	2 765	877
Summa kortfristiga skulder	57 013	80 262
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	163 511	252 712

Kassaflödesanalys för koncernen i sammandrag

TSEK	2012	2011	2012	2011
	1 okt - 31 dec	1 okt - 31 dec	1 jan - 31 dec	1 jan - 31 dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 609	5 183	7 602	4 054
Kassaflöde från investeringsverksamheten	23 731	337	21 886	-23 864
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-21 559	-1 094	-29 145	11 232
Periodens kassaflöde	3 782	4 426	344	-8 578
Likvida medel vid periodens början	3 987	2 998	7 424	16 002
Likvida medel vid periodens slut	7 768	7 424	7 768	7 424

Förändringar i koncernens Eget kapital

TSEK	2012	2011	2012	2011
	1 okt - 31 dec	1 okt - 31 dec	1 jan - 31 dec	1 jan - 31 dec
Ingående eget kapital	39 995	46 807	45 431	-200
Effekt justering av förvärvsanalyser				
Omräkningsdifferenser	441	-1 133	-756	-250
Aktieägartillskott Avalanche Capital AB				32 000
Nyemission				22
Justering skatt uppskrivningsfond	181		181	
Resultat	-11 690	-243	-15 929	-1610
Effekt av omvänt förvärv				15 469
Utgående eget kapital	28 928	45 431	28 928	45 431

Koncernens nyckeltal

	2012	2011	2012	2011
	1 okt - 31 dec	1 okt - 31 dec	1 jan - 31 dec	1 jan - 31 dec
Nettoomsättning, TSEK	71 784	94 098	339 237	349 439
Bruttoresultat, TSEK	26 631	34 421	120 872	123 111
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), TSEK	1 518	3 356	13 917	14 430
Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA), %	2,11%	3,57%	4,10%	4,13%
Resultat före skatt, TSEK	2 444	263	1 530	319
Resultat per aktie, SEK	-0,64	-0,01	-0,87	-0,09
Eget kapital per aktie, SEK	1,59	2,49	1,59	2,49
Soliditet, %	17,69%	17,98%	17,69%	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	2011	2012	2011
	1 okt – 31 dec	1 okt – 31 dec	1 jan – 31 dec	1 jan – 31 dec
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	719	1 300	2 874	26 751
Övriga rörelseintäkter	0	0	125	5 767
Summa intäkter	719	1 300	2 999	32 518
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	0	0	0	-22 074
Övriga externa kostnader	-1 748	-931	-4 631	-7 349
Personalkostnader	-500	-310	-1 875	-3 582
Avskrivningar och nedskrivningar	0	0	0	-2 073
Summa rörelsens kostnader	-2 247	-1 241	-6 506	-35 078
Rörelseresultat	-1 529	59	-3 507	-2 560
Finansiella intäkter och kostnader	-34 768	-4	-34 769	-78
Skatt på årets resultat		1 024		1 024
PERIODENS RESULTAT	-36 297	1 079	-38 276	-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	2011
	31-dec	31-dec
TILLGÅNGAR		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Finansiella anläggningstillgångar	65 983	100 747
Summa anläggningstillgångar	65 983	100 747
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Kundfordringar och andra fordringar	3 327	3 944
Skattefordran	220	962
Likvida medel	82	17
Summa omsättningstillgångar	3 629	4 923
SUMMA TILLGÅNGAR	69 612	105 670
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Eget kapital</i>		
Bundet eget kapital	102 275	102 275
Fritt eget kapital	-2 962	-1 349
Periodens resultat	-38 276	-1 614
Summa eget kapital	61 037	99 312
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Leverantörsskulder och övriga skulder	8 577	6 358
Summa kortfristiga skulder	8 577	6 358
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	69 612	105 670

Kassaflödesanalys för moderbolaget i sammandrag

TSEK	2012	2011	2012	2011
	1 okt - 31 dec	1 okt - 31 dec	1 jan - 31 dec	1 jan - 31 dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-34	-97	65	-17
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	0	-1 006
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2	34	0	34
Periodens kassaflöde	-32	-63	65	-989
Likvida medel vid periodens början	114	80	17	1 006
Likvida medel vid periodens slut	82	17	82	17

Förändringar i moderbolagets Eget kapital

TSEK	2012		2011	
	1 okt - 31 dec	1 okt - 31 dec	1 jan – 31 dec	1 jan – 31 dec
Ingående eget kapital	97 333	98 213	99 312	10 878
Resultat	-36 297	1 079	-38 276	-1 614
Nyemission		22		100 022
Omvärderingseffekt MyCab Int. aktier		-2		-9 974
Utgående eget kapital	61 037	99 312	61 037	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.