

DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1 juli 2011 – 30 september 2011

Juli – september 2011

- Nettoomsättningen ökade med 14,2% till 82,2 (72,0) MSEK.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 2,3 (3,3) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -2,2 (-1,2) MSEK.
- Resultat per aktie var -0,12 (-0,07) SEK.

(Jämförelsetal inom parantes avser proformaredovisning för perioden 1 juli – 30 september 2010. Denna omfattas inte av revisorns översiktliga granskning. Ytterligare kommentarer lämnas i avsnitt Proformaredovisning och jämförelsesiffror nedan)

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 AB (www.remium.com).

Tidigare genomförd strukturaffär

Under första halvåret 2011 genomfördes en strukturaffär som innebar en ändrad inriktning för dåvarande verksamheten i Netrevelation. Beslut om genomförande av strukturaffären fattades av en extra bolagsstämma den 13 april 2011 och 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. På grund av denna ändring genomgick Nischer NASDAQ OMX sedvanliga granskning för notering på First North och bolagets ansökan om åternotering godkändes av NASDAQ OMX den 7 juli 2011. Från och med den 8 juli 2011 handlades Nischer återigen på ordinarie listan på First North under kortnamnet NIS. Mer information om tidigare genomförd strukturaffär finns i delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2011 och på www.nischer.se.

Sammanläggning av aktier

På bolagsstämma den 6 juli 2011 fattades beslut om att aktierna skall läggas samman 1:100, vilket innebär att hundra (100) gamla aktier läggs samman till en (1) ny aktie. Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för sammanläggningen var onsdag den 3 augusti 2011. Det totala antalet aktier uppgå efter sammanläggning till 18 210 589 aktier. Med anledning av sammanläggning av aktier förändrades vissa av villkoren för bolagets teckningsoptioner. Dessa innebar att kontraktstorleken ändras så att hundra (100) teckningsoptioner ger rätt att teckna åtta (8) aktier samt att ny teckningskurs vid utnyttjande av teckningsoptionerna omräknades till 8,00 kronor per aktie. Teckningsoptionerna som är listade på First North under kortnamnet NIS TO 1 och ISIN-kod SE0003944297 kan tecknas löpande till och med den 30 juni 2013 med kvartalsvis registrering hos Bolagsverket.

Proformaredovisning och jämförelsesiffror

Koncernen

Koncernredovisningen är som framgår ovan till följd av det omvända förvärvet en fortsättning av IndustrIQ-koncernens finansiella information. Verksamheten i IndustrIQ-koncernen förvärvades under andra halvåret 2010. Därför finns inga relevanta jämförelsesiffror avseende 2010. Jämförelsesiffrorna för resultaträkningen utgörs därför av en proformaredovisning som har upprättats för att illustrera hur resultatet av verksamheten 2010 skulle ha redovisats om denna hade ingått i koncernen hela 2010. Proformaredovisningen avser inte att presentera vilken finansiell ställning eller vilket resultat som verksamheten faktiskt skulle ha uppnått om förvärvet skett vid ingången av 2010; ej heller visa finansiell ställning eller verksamhetens resultat för någon framtida tidpunkt eller förvärv. Proformaredovisningen baseras på följande årsredovisningar för år 2010; IndustrIQ, Mintec Paper AB, PlaCell AB och SKA GmbH Co. KG.

Proformaredovisningen omfattas inte av revisorns översiktliga granskning.

Jämförelsesiffror för eget kapitalräkning lämnas inte då koncernens verksamheter förvärvades först under andra halvåret 2010.



Moderbolaget

För balansräkningen lämnas jämförelsesiffror per 2010-12-31. För resultaträkning, kassaflödesanalys och eget kapitalräkningar lämnas inga jämförelsesiffror. Bakgrunden är att dessa jämförelsesiffror inte anses relevanta då de enbart innehåller den tidigare verksamheten i dåvarande Netrevelation AB.



VD-kommentar

Det tredje kvartalet 2011 utgör en milstolpe för Nischer och kan kännetecknas som starten för Nischer-koncernen. Kvartalet och Nasdaq OMX:s godkännande om åternotering den 7 juli var startskottet för Nischer och den nya verksamheten.

Under perioden har fokus primärt legat på att aktivt arbeta vidare med utveckling av bolagets dotterbolag, samt att fullfölja uppbyggnaden av Nischer som koncern och moderbolag. Ledning och styrelse har intensivt arbetat vidare med att utvärdera bolagets finansiella- och operativa strategier samt att planera för den långsiktiga implementeringen av dessa. En av huvudkomponenterna i detta arbete är tillväxt, både organisk och tillväxt via förvärv. Bolaget har därmed fortsatt att arbeta med potentiella förvärvsobjekt.

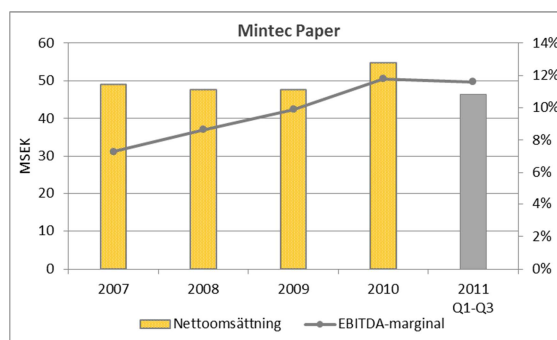
En viktig aktivitet under tredje kvartalet har varit att förbereda samtliga verksamheter för en förändring i konjunkturen. Tillsammans med ledningen för respektive dotterbolag har scenarioplanering och krisplaner utarbetats för att snabbt kunna ställa om produktion och verksamhet till en lägre efterfrågan. I och med detta arbete anser ledningen att koncernens bolag är förberedda för eventuella förändringar i efterfrågan och svängningar i konjunkturen.

Försäljningen var fortsatt mycket god för Nischer-koncernen under det tredje kvartalet. Omsättningen steg till 82,2 MSEK, vilket var en ökning med 14,2% jämfört med samma period föregående år (proforma). Ökningen kommer främst från SKA som fortsättningsvis haft en god orderingång och försäljning, men även Mintec Paper har uppnått höga försäljningsnivåer under perioden och redovisade en all-time-high försäljning i september. Nischer har dock belastats av ökade kostnader och goodwill-avskrivningar på grund av tidigare genomförd strukturaffär. Detta tillsammans med en tillfälligt begränsad maskinkapacitet hos SKA som ökat bolagets produktions- och logistikostnader, har resulterat i ett lägre resultat för koncernen. SKA har tidigare under året vidtagit nödvändiga åtgärder, bl.a. investerat i två nya maskiner varav den ena nu är i drift och den andra levererades i slutet av perioden, vilket under Q4 2011 och Q1 2012 möjliggör för bolaget att möta kundernas ökande efterfrågan och därmed minska kostnaderna som präglar andra och tredje kvartalet.

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.



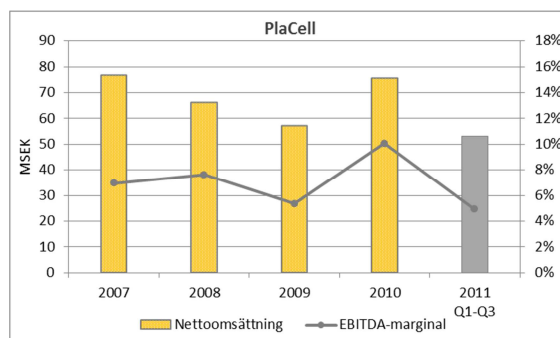
Mintec Paper har haft en fortsatt positiv utveckling under det tredje kvartalet med en ökad försäljning på 11,1% jämfört med samma period 2010 (proforma). Ökningen under kvartalet är starkast inom segmentet papper men också inom segmentet nonwoven. För perioden januari till september uppgår Mintec Papers försäljning till 46,5 MSEK, vilket är en ökning med 22,4% jämfört med motsvarande period 2010 (proforma). Resultatmässigt har bolaget haft ökade materialkostnader under kvartalet vilket påverkar resultatet negativt. De ökade



materialkostnaderna har resulterat i att Mintec Paper har förhandlat fram prisökningar gentemot ett antal kunder vilka kommer att träda i kraft från och med början av fjärde kvartalet 2011.

PlaCell

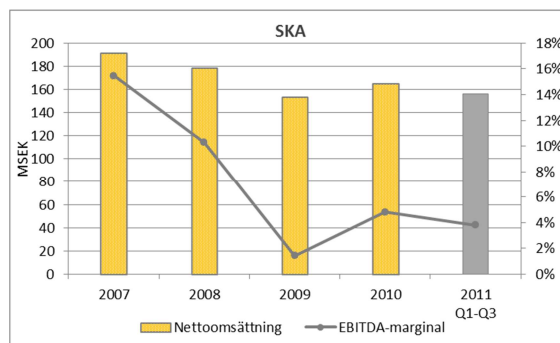
PlaCell är ett av Skandinaviens äldsta lego-tillverkande formsprutningsföretag grundat 1920. Företaget är aktivt inom fordonsindustri, vitvaror, konsumentprodukter och VVS. Företagets kärnverksamhet ligger i förmågan att genom hög kompetens och erfarenhet möta kunders behov inom verktyg och avancerad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



För PlaCell har tredje kvartalet 2011 huvudsakligen varit präglad av sälj- och marknadsaktiviteter för att säkra upp bolagets prognostiserade tillväxt för perioden 2012-2013, samt av att förbereda verksamhet för presumtiva svängningar i konjunkturen. PlaCell klarade sig väl igenom krisen 2008-2009 och kunde redovisa svarta siffror för perioden, vilket gör att bolaget och dess ledning har erfarenhet och goda förutsättningar för att anpassa verksamheten efter en eventuellt lägre efterfrågan. På grund av avvaktan på marknaden har PlaCells kunder, främst dess fordonsindustrikunder, aktivt arbetat med att effektivisera sina lager vilket resulterat i en minskad omsättning för PlaCell med 6,8% jämfört med samma period 2010 (proforma). Försäljningen under tredje kvartalet uppgick till 14,1 MSEK. Den lägre försäljningen medförde ett minskat resultat för perioden jämfört med motsvarande period föregående år (proforma).

SKA

SKA GmbH Co. KG är baserat i Tyskland och tillverkar och levererar säkerhetskomponenter till fordonsindustrin. Verksamheten utgörs av innovativ och kostnadseffektiv process-utveckling av stansade säkerhetsplåt-komponenter av höghållfast stål.



Det gångna kvartalet har varit en framgångsrik period för SKA som fortsätter att uppleva en mycket stark tillväxt. Bolaget hade under det tredje kvartalet en omsättning på 5,9 MEuro, vilket är en ökning med 32,3% jämfört med motsvarande period 2010 (proforma). Den höga efterfrågan kombinerat med en begränsad maskinkapacitet, som följd av tidigare rapporterat maskinhaveri, har krävt ett temporärt behov av extern produktionskapacitet vilket lett till högre produktions- och logistikkostnader för verksamheten. Situationen har dock förbättrats under kvartalet med installation och produktionssättning av en av de två nyinvesterade högteknologiska maskinerna. Den andra maskinen levererades mot slutet av perioden och kommer att installeras och sättas i produktion under fjärde kvartalet 2011. Bägge dessa maskiner har en högre kapacitetsgrad än befintliga maskiner och kommer möjliggöra för SKA att under Q4 2011 samt Q1 2012 inneha goda förutsättningar för att möta en fortsatt hög efterfrågan.

Lars Rutegård
Tillförordnad VD Nischer

Koncernens resultat för perioden juli – september 2011

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning ökade till 82,2 (72,0)¹ MSEK vilket är en ökning med 14,2% jämfört med motsvarande kvartal 2010. En fortsatt stark tillväxt på fordonsmarknaden har lett till en god försäljning för SKA som tillsammans med Mintec Paper utgör den huvudsakliga anledningen till periodens ökning. Mintec Paper har framförallt haft en ökad försäljning inom segmenten Papper och Nonwoven.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet för tredje kvartalet 2011 uppgick till 27,0 (26,5)¹ MSEK medan bruttomarginalen minskade till 32,8 (36,8)¹ procent. Ökade materialpriser hos Mintec Paper har bidragit till det minskade bruttoresultatet.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)

Periodens rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 2,3 (3,3)¹ MSEK vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 2,8 (4,6)¹ procent. Ökade kostnader och betydande goodwillavskrivningar i Nischer, som en följd av tidigare genomförd strukturaffär, har påverkat koncernens resultat negativt under kvartalet. Även högre produktions- och logistikostnader, orsakat av en hög efterfrågan kombinerat med en tillfällig kapacitetsbrist, har reducerat periodens resultat.

Resultat före skatt

Resultat före skatt uppgick till -1,8 MSEK jämfört med -1,3¹ MSEK motsvarande period 2010.

Koncernens kassaflöde och finansiering för perioden juli – september 2011

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 3,0 MSEK, vilket innebär en minskning med 3,9 MSEK för det tredje kvartalet. Förändringen utgörs främst av förändringar av kortfristiga fordringar och skulder i koncernen.

Antal aktier

Antal aktier uppgick vid periodens slut till 18 210 589.

Resultat per aktie

Resultat per aktie för tredje kvartalet 2011 uppgick till -0,12 (-0,07)¹ SEK. Resultatet per aktie skulle uppgå till -0,09 (-0,05)¹ vid fullt utnyttjande av utestående teckningsoptioner.

¹ Jämförelsesiffror avser proformainformation (se avsnitt *Proformaredovisning och jämförelsesiffror ovan*).



Medarbetare

Medelantalet anställda i Nischer-koncernen under perioden uppgick till 133 (116) personer.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Globala ekonomiska risker

Nischers dotterbolag har ett flertal större kunder vars försäljning är beroende av den globala konjunkturen. En utdragen konjunkturedgång med minskad konsumtion och minskade investeringar skulle kunna medföra en betydande minskning av efterfrågan på bolagens produkter. Globala och regionala ekonomiska och politiska förhållanden kan därför komma att påverka bolagets omsättning, resultat och finansiella ställning negativt.

Beroende av kunder

Koncernen har kunder som varierar i storlek och karaktär. Vissa av bolagens kunder står för en signifikant del av bolagens försäljning, vilket utgör en risk för negativa effekter på Bolagets omsättning, resultat och finansiella ställning i händelse av att en eller flera av dessa kunder söker sig till andra leverantörer. Kundernas försäljningsandel varierar från kund till kund men inget av dotterbolagen har emellertid någon kund som står för mer än 40 procent av den totala försäljningen. De fem största kunderna står för 60 procent av koncernens omsättning.

Beroende av leverantörer

För att koncernens bolag skall kunna leverera sina produkter är de beroende av att komponenter och tjänster från tredje part uppfyller överenskomna krav vad gäller till exempel mängd, kvalitet och leveranstid. Felaktiga eller uteblivna leveranser från leverantörer kan innebära att produktionen försenas, vilket i det korta perspektivet kan innebära minskad eller utebliven försäljning.

Konkurrens

Nischers verksamhet bedrivs i en konkurrensutsatt bransch vilken bland annat kan påverkas av prispress som i sin tur driver på krav på kostnadseffektiva lösningar. Konkurrerande företag kan därför komma att öka konkurrensen med Bolagets produkter. Trots att Nischer ständigt försöker anpassa sig till den rådande konkurrenssituationen kan Bolaget bli tvunget att göra kostnadskrävande omstruktureringar av verksamheten för att kunna behålla marknadsposition och lönsamhet.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké för perioden januari - december 2011: 20 februari 2012



Händelser efter periodens utgång

Under perioden 1 juli – 30 september har 4 504 aktier tecknats via bolagets teckningsoptioner, vilka registrerades hos Bolagsverket den 12 oktober 2011. Det totala antalet aktier uppgår därefter till 18 215 093.

Stockholm 14 november 2011

Styrelsen

För ytterligare information:

Lars Rutegård, tillförordnad VD

lars.rutegard@nischer.se

08-120 465 80



Koncernens resultaträkning

	2011	2010	2011	2010	2010
TSEK	1 juli – 30 sep	1 juli – 30 sep	1 jan – 30 sep	1 jan – 30 sep	1 jan – 30 dec
		(proforma)		(proforma)	(proforma)
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	82 169	71 978	255 341	229 547	301 417
Övriga rörelseintäkter	359	669	2 316	2 920	3 416
Summa intäkter	82 528	72 646	257 657	232 466	304 833
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förmodenheter	-55 183	-45 479	-166 651	-141 646	-159 260
Övriga externa kostnader	-10 626	-8 346	-29 797	-26 071	-43 222
Personalkostnader	-15 171	-13 641	-48 601	-42 138	-57 470
Avskrivningar och nedskrivningar	-3 006	-4 509	-8 896	-9 811	-11 775
Övriga rörelsekostnader	727	-1 874	-1 534	-5 601	-23 931
Summa rörelsens kostnader	-83 259	-73 849	-255 478	-225 267	-295 659
Rörelseresultat	-731	-1 203	2 179	7 199	9 174
Finansiella intäkter och kostnader	-1 037	-97	-2 122	-660	-1 416
Resultat före skatt	-1 768	-1 300	57	6 539	7 757
Skatt	-1 133	-985	-1 628	-2 528	-3 132
Minoritetsintresse	657	1 075	204	279	-15
PERIODENS RESULTAT	-2 244	-1 209	-1 367	4 291	4 610



Koncernens balansräkning

TSEK	2011 30-sep	2010 31-dec
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	42 749	46 108
Materiella anläggningstillgångar	68 002	64 811
Finansiella anläggningstillgångar	15 488	15
Summa anläggningstillgångar	126 239	110 934
Omsättningstillgångar		
Varulager	35 364	39 206
Skattefordran		
Kundfordringar och andra fordringar	63 912	41 268
Likvida medel	2 998	16 000
Summa omsättningstillgångar	102 275	96 474
SUMMA TILLGÅNGAR	228 513	207 408
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	100	100
Fritt eget kapital	44 779	-3 660
<i>(Periodens resultat enligt proforma</i>		4 610)
<i>(Proforma justering</i>		-4 656)
Periodens resultat	-1 367	-46
Summa eget kapital	43 512	-3 606
Minoritetsintresse	19 495	19 698
Avsättningar	5 866	4 136
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	40 692	37 259
Skulder till koncernföretag	48 025	79 026
Övriga långfristiga skulder	8 322	17 144
Summa långfristiga skulder	97 039	133 429
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	1 592	2 451
Förskott till kunder	6 363	2 268
Leverantörsskulder och övriga skulder	53 780	46 232
Skatteskulder	865	2 800
Summa kortfristiga skulder	62 600	53 751
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	228 513	207 408

Kassaflödesanalys för koncernen i sammandrag

TSEK	2011	
	1 jul – 30 sept	1 jan – 30 sept
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 005	-1 127
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 097	-24 201
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 190	12 326
Periodens kassaflöde	-3 912	-13 002
Likvida medel vid periodens början	6 909	16 000
Likvida medel vid periodens slut	2 998	2 998

Förändringar i koncernens Eget kapital

TSEK	2011	
	1 jan – 30 september	
Ingående eget kapital	-3 126*	
Omvänt förvärv Nischer apportemission	15 474	
Omräkningsdifferenser	531	
Aktieägartillskott från Avalanche Capital AB	32 000	
Resultat	-1 367	
Utgående eget kapital	43 512	

*Det ingående egna kapitalet har justerats med + 480 TSEK från Q2 rapporten pga. uppdaterade förvärvsanalyser

Koncernens nyckeltal

	2011	2010	2010
	30 september	30 september (proforma)	31 dec (proforma)
Nettoomsättning, TSEK	255 341	229 547	301 417
Bruttoresultat, TSEK	88 690	87 901	142 157
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), TSEK	11 075	17 010	20 949
Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA), %	4,34%	7,41%	7,0%
Resultat före skatt, TSEK	57	6 539	7 757
Resultat per aktie, SEK	-0,08	0,24	0,25
Eget kapital per aktie, SEK	2,39	Neg.	Neg.
Soliditet, %	19,04%	Neg.	Neg.

Beräkningar per aktie är baserade på antal aktier vid periodens slut (18 210 589 aktier). Vid fullt utnyttjande av utestående teckningsoptioner uppgår det totala antalet aktier till 24 105 493.



Moderbolagets resultaträkning

TSEK	2011 1 juli – 30 september	2011 1 jan – 30 september
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	0	25 451
Övriga rörelseintäkter	0	5 767
Summa intäkter	0	31 218
Rörelsens kostnader		
Råvaror och förnödenheter	0	-22 074
Övriga externa kostnader	-926	-6 418
Personalkostnader	-270	-3 272
Avskrivningar och nedskrivningar	0	-2 073
Summa rörelsens kostnader	-1 196	-33 837
Rörelseresultat	-1 196	-2 619
Finansiella intäkter och kostnader	- 8	-74
PERIODENS RESULTAT	-1 204	-2 693

Moderbolagets resultat fram till 2011-04-13 avser den tidigare verksamheten (f.d. Netrevelation AB) vilken avyttrades som en del i den tidigare nämnda strukturaffären (se avsnitt Genomförd strukturaffär ovan). Periodens resultat för moderbolaget är därmed en sammanslagning av såväl Nischer AB som den gamla verksamheten (f.d. Netrevelation AB).

Moderbolagets balansräkning

TSEK

2011
30 september

2010
31 dec

	2011	2010
	30 september	31 dec
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	0	19 208
Materiella anläggningstillgångar	0	1 052
Finansiella anläggningstillgångar	100 747	1 360
Summa anläggningstillgångar	100 747	21 620
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar och andra fordringar	2 050	28 890
Likvida medel	80	1 006
Summa omsättningstillgångar	2 130	29 896
SUMMA TILLGÅNGAR	102 877	51 516
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	102 252	22 253
Fritt eget kapital	-1 346	-3 082
Periodens resultat	-2 693	-8 293
Summa eget kapital	98 213	10 878
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder och övriga skulder	4 664	40 638
Summa kortfristiga skulder	4 664	40 638
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	102 877	51 516

Kassaflödesanalys för moderbolaget i sammandrag

TSEK

2011
1 jul – 30 september

2011
1 jan – 30 september

	2011	2011
	1 jul – 30 september	1 jan – 30 september
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 1 217	80
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-1 006
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0
Periodens kassaflöde	-1 217	-926
Likvida medel vid periodens början	1 297	1 006
Likvida medel vid periodens slut	80	80

Förändringar i moderbolagets Eget kapital

TSEK 2011
1 jan – 30 september

Ingående eget kapital	10 877		
Omvärderingseffekt MyCab Int. aktier ²	-9 971		
Nyemission	100 000		
Resultat	-2 693		
Utgående eget kapital	98 213		

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).
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutning.
Resultat per aktie	Periodens resultat i förhållande till antal aktier vid periodens slut.

² Beskrivning av strukturaffären återfinns i delårsrapport 1 januari – 30 juni 2011 samt i Bolagsbeskrivningen för Nischer AB under avsnittet *Genomförd strukturaffär*.

Redovisningsprinciper

Grundläggande principer

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. Bolaget (dåvarande Netrevelation AB) har i sin tidigare rapportering tillämpat International Financial Reporting Standards. I och med att den nuvarande koncernen de facto är en fortsättning på den tidigare IndustrIQ-koncernen föreligger i praktiken inget byte av grundläggande regelverk.

Koncernredovisning

Vid upprättande av koncernredovisningen har vägledning hämtats från Redovisningsrådets Rekommendation RR 1:00. Koncernredovisningen omfattar de företag i vilket moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än hälften av rösterna för samtliga andelar, eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande enligt ÅRL 1:4. Koncernbokslutet är upprättat enligt förvärvsmetoden. Vid förvärvsmetoden betraktas ett företags förvärv av ett dotterföretag som en transaktion varigenom moderbolaget indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder.

Intäktsredovisning

Inkomsten redovisas till verkligt värde av vad företaget fått eller kommer att få.

Intäkter har tagits upp till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas och redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras bolaget och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Fordringar och skulder

Fordringar har värderats till det lägsta av anskaffningsvärde och det belopp varmed de beräknas bli reglerade. Övriga tillgångar, skulder samt avsättningar har värderats till anskaffningsvärde om annat ej anges.

Fordringar och skulder i utländsk valuta har värderats till balansdagens kurs.

Anläggningstillgångar

Anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar.

Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentligt restvärde. Följande avskrivningsprocent tillämpas:

Immateriella anläggningstillgångar

Goodwill	10%
----------	-----

Materiella anläggningstillgångar

Byggnader	4%
Inventarier	6,67 – 20%

Leasing

Leasingavtal redovisas enligt Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2000:4. Samtliga leasingavtal redovisas som operationella leasingavtal. Det innebär att leasingavgiften kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

Varulager

Varulagret har värderats till det lägsta av dess anskaffningsvärde och dess nettoförsäljningsvärde på balansdagen. Med nettoförsäljningsvärde avses varornas beräknade försäljningspris minskat med försäljningskostnader. Den valda värderingsmetoden innebär att inkurans i varulagret har beaktats.



Revisors rapport över översiktlig granskning

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Nischer AB per 30 september 2011 och den tremånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing, ISA, och god revisionssed i övrigt har.

Den översiktliga granskningen omfattar inte den proformainformation för koncernen som lämnas som jämförelsesiffror, vilket framgår av delårsrapporten.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 14 november 2011
ERNST & YOUNG AB

Niklas Paulsson
Auktoriserad revisor

