

DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1 juli 2013 – 30 september 2013

Juli – September 2013

- Dotterbolagen SKA GmbH & Co. KG samt PlaCell AB har avyttrats under perioden.
- Nettoomsättningen uppgick till 52,7 (78,5) MSEK.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 1,7 (2,9) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 3,5 (-2,1) MSEK.
- Resultat per aktie blev 0,19 (-0,11) 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. Nischer är listat på NASDAQ OMX First North och bolagets Certified Adviser är Remium Nordic AB (www.remium.com).

Presentation av finansiell information

Den 10 september avyttrade Nischers dotterbolag IndustrIQ AB aktierna i Swegoth Industri AB till Health Care Invest S.A. Swegoth AB var via bolaget EII, European Industry Investors AB, ägare till det rörelsedrivande bolaget SKA GmbH & Co. KG. IndustrIQ AB ägde 51 % av aktierna i Swegoth Industri AB.

Vidare avyttrade IndustrIQ AB även 100 % av aktierna i PlaCell AB till Health Care Invest S.A.

Ovanstående innebär att koncernens resultaträkning för det tredje kvartalet endast omfattar drygt två månaders utfall avseende avyttrade dotterbolag.

Avyttringarna har inneburit en koncernmässig reavinst på 5,6 MSEK.

I jämförelsesiffrorna för föregående år ingår det i oktober 2012 avyttrade bolaget Mintec Paper AB.

Som en konsekvens av avyttrade innehav, pågår en utvärdering av ett antal attraktiva förvärv inom utvalda segment. Styrelsens ambition är att under de kommande åren investera i företag med hög tillväxt- och lönsamhetspotential och med fokus att fortsätta att skapa värde hos våra kunder och därmed värde åt våra ägare.

VD-kommentar¹

Utvecklingen under det tredje kvartalet har varit något svagare än tidigare under året främst beroende på semestrar. Konjunkturen fortsätter dock att förbättras.

Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 52,7 MSEK jämfört med 78,5 MSEK motsvarande period föregående år då Mintec Paper, som avyttrades under fjärde kvartalet, svarade för 15,7 MSEK. Eftersom SKA och PlaCell avyttrades den 10 september har detta förstås också påverkat omsättningen att kvartalet endast innehållit utfall för drygt två månader. Koncernens rörelseresultat (EBITDA) för tredje kvartalet uppgick till 1,7 MSEK och föregående år 2,9 MSEK varav Mintec Paper svarade för 1,5 MSEK. Detta ger en EBITDA-marginal på 3,2 % jämfört med 3,7 % för samma kvartal 2012.

Portföljbolagen

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 av avancerad formsprutning av tekniska plaster samt verktygstillverkning.

För PlaCell har tredje kvartalet inneburit ett fortsatt fokus på produktionssättning av nya utvecklingsprojekt. Resultatet av detta arbete har trots nedgång i verksamheten pga semestrar, varit positivt. Företaget redovisar en nettoomsättning om 14,9 MSEK för kvartalet att jämföra med 15,3 MSEK föregående år, alltså en omsättning i nivå med föregående år trots att kvartalet endast består av drygt två månader. Dessvärre har perioden påverkats av höga reparationskostnader och delvis högre materialkostnader än tidigare under året. Bolagets rörelsemarginal (EBITDA) under perioden uppgick dock till 4,5 % vilket var väsentligt högre än föregående års nivå på 2,0 %.

SKA

SKA GmbH Co. KG, vilket Nischer-koncernen har ägt till 51%, är baserat i Tyskland och tillverkar och levererar säkerhets-komponenter till fordonsindustrin. Verksamheten utgörs av innovativ och kostnadseffektiv processutveckling av stansade säkerhetsplåt-komponenter av höghållfast stål.

Den försiktigt optimistiska uppgången för bilindustrin i Europa och särskilt i Tyskland förstärks och försäljningen för bolagets kunder fortsätter att utvecklas positivt. Nettoomsättningen för det tredje kvartalet uppgår till 52,5 MSEK vilket är väsentligt högre än förra årets 47,8 MSEK (cirka 10 %), detta trots en negativ valutaeffekt med en fortsatt stark svensk valuta. SKA redovisar en EBITDA på 2,2 MSEK (4,3 % marginal) för kvartalet jämfört med 1,7 MSEK (3,6 % marginal) föregående år

Magnus Roubert
VD Nischer AB (publ)

Koncernens resultat för perioden juli – september 2013²

Nettoomsättning

Koncernens totala nettoomsättning minskade kraftigt under tredje kvartalet och uppgick till 52,7 (78,5) MSEK, en minskning med 32,9% jämfört med motsvarande period 2012. Jämförelsesiffrorna för 2012 inkluderar Mintec Paper, som avyttrades under fjärde kvartalet 2012 samt att endast drygt två månader av kvartalet för dotterbolagen ingår i omsättningen 2013 pga avyttringar. Vid konsolidering av Nischer-koncernen påverkas dessutom koncernens totala nettoomsättning av en negativ valutaeffekt på grund av den starka svenska kronan.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet för perioden minskade och uppgick till 23,6 (27,5) MSEK, vilket ger en bruttomarginalen på 42,6 % (35,1%). Ett ökat bruttoresultat i framförallt SKA har bidragit till det ökade bruttoresultat för koncernen.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)

Tredje kvartalets rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) minskade jämfört med samma period 2012 och uppgick till 1,7 MSEK (2,9) MSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 3,2 % (3,7 % 2012).

Resultat från andelar i koncernföretag

Resultat från andelar i koncernföretag uppgår till 5,6 MSEK och avser reavinst från avyttringar av dotterföretag.

Resultat före skatt

Resultatet före skatt uppgick till 3,9 MSEK för perioden jämfört med -1,5 MSEK tredje kvartalet 2012.

Koncernens kassaflöde och finansiering

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 0,1 MSEK (4,0 MSEK 2012), vilket innebär en minskning med 3,9 MSEK (+0,8 MSEK 2012) för tredje kvartalet.

Antal aktier

Antal aktier uppgick vid periodens slut till 18 215 093.

Resultat per aktie

Resultat per aktie för tredje kvartalet 2012 uppgick till 0,19 SEK (-0,11 SEK 2012). Resultatet per aktie skulle uppgå till 0,15 SEK (-0,086 SEK 2012) vid fullt utnyttjande av utestående teckningsoptioner.



Medarbetare

Medelantalet anställda i Nischer-koncernen under perioden uppgick till 110 personer (132 personer 2012).

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké för perioden januari - december 2013: 13 februari 2014

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 tredje kvartalet utgörs uteslutande av fakturering av konsult- och managementtjänster till dotterbolagen. Moderbolagets omsättning uppgick under tredje kvartalet till 0,5 MSEK (0,0 MSEK 2012). Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens slut till 0 personer (2 personer 2012). Resultatet under tredje kvartalet uppgick till - 0,6 MSEK (-0,4 MSEK 2012).

Vid en extra bolagsstämma den 30 juli beslutades att aktiekapitalet skulle nedsättas med 30,0 MSEK för att täcka den förlust som uppstod i samband med nedskrivning av aktier och andelar i dotterbolag. Vidare beslutades att gränserna för aktiekapitalet enligt bolagsordningen skulle nedsättas till att omfatta 10 MSEK till 40 MSEK.

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 2012.

Stockholm 5 november 2013

Styrelsen



För ytterligare information:

Magnus Roubert, VD

magnus.roubert@nischer.se

070 556 1912



Koncernens resultaträkning

| TSEK | 2013 | | 2012 | | 2012 | |
|----------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 1 jul – 30 sep | 1 jul – 30 sep | 1 jan – 30 sep | 1 jan – 30 sep | 1 jan – 31 dec | 1 jan – 31 dec |
| Rörelsens intäkter | | | | | | |
| Nettoomsättning | 52 705 | 78 515 | 217 052 | 267 453 | 339 237 | |
| Övriga rörelseintäkter | 2 534 | 829 | 2 528 | 2 546 | 4 261 | |
| Summa intäkter | 55 239 | 79 344 | 219 580 | 269 999 | 343 498 | |
| Rörelsens kostnader | | | | | | |
| Råvaror och förnödenheter | -31 685 | -50 990 | -138 264 | -173 212 | -218 365 | |
| Övriga externa kostnader | -10 998 | -10 260 | -30 841 | -35 010 | -48 694 | |
| Personalkostnader | -10 880 | -15 220 | -40 346 | -49 379 | -62 509 | |
| Avskrivningar och nedskrivningar | -2 007 | -3 274 | -7 071 | -9 975 | -12 311 | |
| Övriga rörelsekostnader | 4 | 9 | -1 | 0 | 13 | |
| Summa rörelsens kostnader | -55 566 | -79 735 | -216 524 | -267 575 | -341 892 | |
| Rörelseresultat | -327 | -390 | 3 056 | 2 424 | 1 606 | |
| Resultat från andelar i koncernföretag | 5 574 | 0 | 5 574 | 0 | 0 | |
| Finansiella intäkter och kostnader | -1 337 | -1 297 | -1 656 | -3 338 | -75 | |
| Resultat före skatt | 3 910 | -1 687 | 6 973 | -914 | 1 530 | |
| Skatt | -326 | -612 | -901 | -2 341 | -16 897 | |
| Minoritetsintresse | -48 | 230 | -1 454 | -984 | -562 | |
| PERIODENS RESULTAT | 3 536 | -2 069 | 4 618 | -4 239 | -15 929 | |

Koncernens balansräkning

| TSEK | 2013 30-sep | 2012 30-sep | 2012 31-dec |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | - | 38 031 | 24 016 |
| Materiella anläggningstillgångar | - | 75 318 | 56 230 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 41 212 | 16 543 | 2 234 |
| Summa anläggningstillgångar | 41 212 | 129 892 | 82 480 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | - | 42 769 | 31 502 |
| Skattefordran | - | - | 220 |
| Kundfordringar och andra fordringar | 5 210 | 52 232 | 41 541 |
| Likvida medel | 81 | 3 987 | 7 768 |
| Summa omsättningstillgångar | 5 291 | 99 988 | 81 031 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 46 503 | 229 880 | 163 511 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | | |
| Bundet eget kapital | 61 036 | 101 850 | 102 274 |
| Fritt eget kapital | -31 963 | -57 616 | -57 417 |
| Periodens resultat | 4 618 | -4 239 | -15 929 |
| Summa eget kapital | 33 691 | 39 995 | 28 928 |
| Minoritetsintresse | - | 16 717 | 16 721 |
| Avsättningar | - | 6 042 | 1 874 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 4 926 | 38 216 | 23 372 |
| Skulder till koncernföretag | 1 689 | 50 303 | 0 |
| Övriga långfristiga skulder | - | 8 278 | 35 602 |
| Summa långfristiga skulder | 6 615 | 96 795 | 58 974 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 4 863 | 3 184 | 1 353 |
| Förskott till kunder | - | 8 302 | 8 928 |
| Skulder till koncernföretag | - | - | - |
| Leverantörsskulder och övriga skulder | 1 316 | 54 814 | 43 966 |
| Skatteskulder | 18 | 4 031 | 2 765 |
| Summa kortfristiga skulder | 6 197 | 70 331 | 57 013 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 46 503 | 229 880 | 163 511 |

Kassaflödesanalys för koncernen i sammandrag

| TSEK | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2012 |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 1 jul – 30 sep | 1 jul – 30 sep | 1 jan – 30 sep | 1 jan – 30 sep | 1 jan – 31 dec |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -1 631 | 3 624 | -75 | 5 993 | 7 602 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -3 816 | -915 | -3 723 | -1 845 | 21 886 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -2 433 | -1 897 | -3 889 | -7 586 | -29 145 |
| Periodens kassaflöde | -7 880 | 812 | -7 687 | -3 438 | 344 |
| Likvida medel vid periodens början | 7 961 | 3 174 | 7 768 | 7 424 | 7 424 |
| Likvida medel vid periodens slut | 81 | 3 987 | 81 | 3 987 | 7 768 |

Förändringar i koncernens Eget kapital

| TSEK | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2012 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 1 jul – 30 sep | 1 jul – 30 sep | 1 jan – 30 sep | 1 jan – 30 sep | 1 jan – 31 dec |
| Ingående eget kapital | 30 030 | 42 835 | 28 928 | 45 431 | 45 431 |
| Effekt justering av förvärvsanalyser | - | - | - | - | - |
| Omräkningsdifferenser | 125 | - 771 | 1 45 | -1 197 | -756 |
| Resultat | 3 536 | -2 069 | 4 618 | -4 239 | 181 |
| Effekt av omvänt förvärv | - | - | - | - | -15 929 |
| Utgående eget kapital | 33 691 | 39 995 | 33 691 | 39 995 | 28 928 |

Koncernens nyckeltal

| | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2012 |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 1 jul – 30 sep | 1 jul – 30 sep | 1 jan – 30 sep | 1 jan – 30 sep | 1 jan – 31 dec |
| Nettoomsättning, TSEK | 52 705 | 78 515 | 217 052 | 267 453 | 339 237 |
| Bruttoresultat, TSEK | 23 554 | 27 525 | 81 315 | 94 241 | 120 872 |
| Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), TSEK | 1 680 | 2 883 | 10 127 | 12 399 | 13 917 |
| Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA), % | 3,2% | 3,7% | 4,7% | 4,6% | 4,1% |
| Resultat före skatt, TSEK | 3 862 | -1 457 | 5 519 | -1 898 | 968 |
| Resultat per aktie, SEK | 0,19 | -0,11 | 0,25 | -0,23 | -0,87 |
| Eget kapital per aktie, SEK | 1,85 | 2,20 | 1,85 | 2,20 | 1,59 |
| Soliditet, % | 72,5% | 17,4% | 72,5% | 17,4% | 17,7% |

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 | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2012 |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 1 jul – 30 sep | 1 jul – 30 sep | 1 jan – 30 sep | 1 jan – 30 sep | 1 jan – 31 dec |
| Rörelsens intäkter | | | | | |
| Nettoomsättning | 448 | 719 | 1 314 | 2 156 | 2 874 |
| Övriga rörelseintäkter | 0 | 0 | - | 125 | 125 |
| Summa intäkter | 448 | 0 | 1 314 | 2 281 | 2 999 |
| Rörelsens kostnader | | | | | |
| Råvaror och förnödenheter | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Övriga externa kostnader | -1 068 | -604 | -2 558 | -2 883 | -4 631 |
| Personalkostnader | -11 | -489 | -729 | -1 376 | -1 875 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Summa rörelsens kostnader | -1 079 | -1 093 | -3 287 | -4 259 | -6 506 |
| Rörelseresultat | -641 | -375 | -1 973 | -1 979 | -3 507 |
| Finansiella intäkter och kostnader | -3 | 0 | -30 049 | -1 | -34 769 |
| Skatt på årets resultat | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| PERIODENS RESULTAT | -644 | -375 | -32 022 | -1 980 | -38 276 |

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 | 2013 30-sep | 2012 30-sep | 2012 31-dec |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| <i>Anläggningstillgångar</i> | | | |
| Finansiella anläggningstillgångar | 35 890 | 101 771 | 64 959 |
| Summa anläggningstillgångar | 35 890 | 101 771 | 64 959 |
| <i>Omsättningstillgångar</i> | | | |
| Kundfordringar och andra fordringar | 3 484 | 5 058 | 3 326 |
| Skattefordran | | | 1 245 |
| Likvida medel | 81 | 114 | 82 |
| Summa omsättningstillgångar | 3 565 | 5 172 | 4 653 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 39 455 | 106 944 | 69 612 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| <i>Eget kapital</i> | | | |
| Bundet eget kapital | 61 036 | 102 275 | 102 275 |
| Fritt eget kapital | - | -2 962 | -2 963 |
| Periodens resultat | -32 022 | -1 980 | -38 276 |
| Summa eget kapital | 29 014 | 97 333 | 61 036 |
| <i>Kortfristiga skulder</i> | | | |
| Leverantörsskulder och övriga skulder | 10 441 | 9 611 | 8 576 |
| Summa kortfristiga skulder | 10 441 | 9 611 | 8 576 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 39 455 | 106 944 | 69 612 |

Kassaflödesanalys för moderbolaget i sammandrag

| TSEK | 2013 1 jul – 30 sep | 2012 1 jul – 30 sep | 2013 1 jan – 30 sep | 2012 1 jan – 30 sep | 2012 1 jan – 31 dec |
|-------------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -701 | -212 | -1 903 | 99 | 65 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 0 | 0 | | 0 | 0 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 424 | 0 | 1 902 | -2 | 0 |
| Periodens kassaflöde | -277 | -212 | -1 | 97 | 65 |
| Likvida medel vid periodens början | 358 | 326 | 82 | 17 | 17 |
| Likvida medel vid periodens slut | 81 | 114 | 81 | 114 | 82 |

Förändringar i moderbolagets Eget kapital

| TSEK | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2012 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 1 jul – 30 sep | 1 jul – 30 sep | 1 jan – 30 sep | 1 jan – 30 sep | 1 jan – 31 dec |
| Ingående eget kapital | 29 658 | 97 707 | 61 036 | 99 312 | 99 312 |
| Resultat | -644 | -375 | -32 022 | -1 980 | -38 276 |
| Nyemission | | | | | 0 |
| Omvärderingseffekt MyCab Int. aktier | | | | | 0 |
| Utgående eget kapital | 29 014 | 97 332 | 29 014 | 97 332 | 61 036 |

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 2012.