

## DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1 april 2013 – 30 juni 2013

April – Juni 2013

- Nettoomsättningen uppgick till 84,1 (86,7\*) MSEK
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 3,3 (3,8\*) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till 0,6 (-1,8\*) MSEK
- Resultat per aktie var 0,03 (-0,10\*) SEK

\*Jämförelsetal avser Nischer-koncernen inklusive Mintec Paper som avyttrades under fjärde kvartalet 2012.

*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 båda 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](http://www.remium.com)).*

## VD-kommentar

Utvecklingen under andra kvartalet är fortsatt positiv för koncernens bolag. Konjunktoren fortsätter att förbättras och dotterbolagens försäljningsutveckling är god. PlaCell har under perioden färdigställt och lanserat ett flertal nya utvecklingsprojekt som inneburit en väsentlig ökning i nettoomsättningen. Försäljningen i SKA fortsätter att utvecklas svagt positivt, dessvärre har bolaget påverkats av högre råvarupriser som något har försämrat vinstmarginalerna.

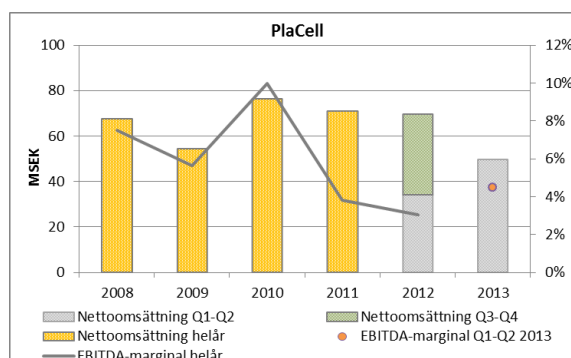
Nettoomsättningen för andra kvartalet för koncernen uppgick till 84,1 MSEK jämfört med 86,7 MSEK motsvarande period föregående år då Mintec Paper, som avyttrades under kvartal fyra 2012, svarade för 14,7 MSEK. Koncernens rörelseresultat (EBITDA) för andra kvartalet uppgick till 3,3 MSEK och föregående år 3,8 MSEK varav Mintec Paper svarade för 0,3 MSEK.

Strategiarbetet med att formera en effektiv koncernstruktur samt att etablera en långsiktig finansiering fortsätter

## 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 inom verktyg och avancerad formsprutning av tekniska plaster.

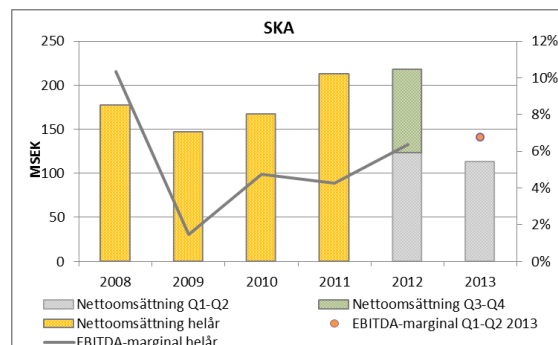


För PlaCell har andra kvartalet fortsatt med samma mönster som årets första kvartal, ett intensivt arbete med fortsatt fokus på uppstart och produktionssättning av de stora antal nya utvecklingsprojekt som färdigställts. Resultatet av detta arbete har varit positivt och detta har framförallt varit synligt via en markant ökad nettoomsättning hos PlaCell under perioden. PlaCell redovisar en nettoomsättning för andra kvartalet på 25,8 MSEK, en ökning med 46% jämfört med motsvarande period föregående år. Det intensiva arbetet har på grund av den ökade belastningen även dragit med sig något ökade kostnader under perioden, vilket får en temporär påverkan på periodens resultat. PlaCell redovisar en EBITDA-marginal på 3,8% för andra kvartalet.



**SKA**

SKA GmbH Co. KG, vilket Nischer-koncernen äger 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 globala fordonsmarknaden har visat sig svår att prognostisera även under årets andra kvartal, med en fortsatt något svagare efterfrågan i Europa men en svagt positiv utveckling i Nordamerika. Med kunder etablerade på huvuddelen av den globala marknaden minskar dock risken för en drastisk försäljningspåverkan för SKA som kan balansera dessa förändringar. Bolaget uppnår under andra kvartalet tillfredställande försäljningsvolym, med en nettoomsättningen för perioden som uppgick till 58,3 MSEK, jämfört med 54,4 MSEK motsvarande kvartal 2012. Detta motsvarar en ökning med 7,2%, trots en negativ valutaeffekt på grund av den starka svenska kronan. SKAs redovisar en EBITDA under andra kvartalet på 3,2 MSEK, jämfört med 4,4 MSEK andra kvartalet förra året. En försämring som främst är hänförlig till högre råvarupriser.

Magnus Roubert

Tillförordnad VD Nischer AB (publ)



## Koncernens resultat för perioden april – juni 2013

### Nettoomsättning

Nischer-koncernens nettoomsättning under andra kvartalet uppgick till 84,1 (86,7) MSEK, en minskning med 3,0 % jämfört med motsvarande kvartal 2012. Jämförelsesiffrorna för 2012 inkluderar Mintec Paper, som avyttrades under fjärde kvartalet 2012. Nettoomsättningen under kvartal två exklusive Mintec Paper uppgick till 72,0 MSEK vilket innebär att de kvarvarande dotterbolagen har haft en god försäljningsutveckling under kvartal två 2013, eller cirka 17 % ökning jämfört med föregående år.

### Bruttoresultat

Bruttoresultatet för andra kvartalet minskade och uppgick till 29,0 (32,8) MSEK, vilket ger en bruttomarginalen på 34,5 (37,8) procent. Högre råvarukostnader i SKA har framförallt bidragit till det minskade bruttoresultat för koncernen.

### Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)

Andra kvartalets rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) minskade jämfört med samma period 2012 och uppgick till 3,3 (3,8) MSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 3,9 (4,4) procent.

### Resultat före skatt

Resultat före skatt uppgick till 1,2 MSEK för perioden jämfört med -0,5 MSEK andra kvartalet 2012.

## Koncernens kassaflöde och finansiering

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 8,0 MSEK, vilket är en ökning med 1,5 MSEK för andra kvartalet.

### Antal aktier

Antal aktier uppgick vid periodens slut till 18 215 093.

### Resultat per aktie

Resultat per aktie för andra kvartalet 2013 uppgick till 0,03 (-010) SEK.

### Medarbetare

Medelantalet anställda i Nischer-koncernen under perioden uppgick till 110 (129) personer.

## Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport för perioden juli - september 2013: 5 november 2013

## 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.

I samband med årsstämman beslutades att minska bolagets aktiekapital med 41 239 028 kronor utan indragning av aktier, för omedelbar täckning av bolagets förlust. Per 31 december 2012 uppgick förlusten till 41 239 028 kronor och bolaget saknar fritt eget kapital.

Moderbolagets intäkter under andra kvartalet utgörs i sin helhet av fakturering av konsult- och managementtjänster till dotterbolagen. Moderbolagets omsättning under kvartal två uppgick till 0,4 (0,7) MSEK. Resultatet under det andra kvartalet uppgick till -30,9 (-1,1) MSEK. Den nytillträdda styrelsen har gjort en konservativ utvärdering av Nischers tillgångar, vilket resulterat i att styrelsen, av försiktighetsskäl, har beslutat att genomföra en nedskrivning om 30 MSEK relaterat till innehavet i IndustriIQ AB. Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens slut till en person.

#### Händelser efter periodens utgång

Som ett resultat av nedskrivning av aktier och andelar i dotterbolag i moderbolaget, har en extra bolagsstämma avhållits den 30 juli, varvid det beslutades att aktiekapitalet skulle nedsättas med 30,0 MSEK för att täcka den förlust som uppstod i samband med nedskrivningen samt att gränserna för aktiekapitalet enligt bolagsordningen skulle nedsättas till att omfatta 10 MSEK till 40 MSEK.

Magnus Roubert har per den 15 juli utsetts till tillförordnad VD i samband med att ordinarie VD lämnar sin befattning.

#### 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 13 augusti 2013

Styrelsen

För ytterligare information:

Magnus Roubert, Tillförordnad VD  
magnus.roubert@nischer.se  
08-120 465 80



## Koncernens resultaträkning

TSEK	2013 1 apr – 30 jun	2012 1 apr – 30 jun	2013 1 jan – 30 juni	2012 1 jan – 30 juni	2012 1 jan – 31 dec
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	84 085	86 743	164 347	188 938	339 237
Övriga rörelseintäkter	- 6	701	-6	1 717	4 261
<b>Summa intäkter</b>	<b>84 079</b>	<b>87 444</b>	<b>164 341</b>	<b>190 655</b>	<b>343 498</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Råvaror och fömödenheter	-55 091	-53 967	- 106 579	- 122 222	- 218 365
Övriga externa kostnader	-10 260	- 12 016	- 19 843	- 24 750	- 48 694
Personalkostnader	-15 404	-17 622	-29 466	- 34 158	- 62 509
Avskrivningar och nedskrivningar	-2 561	- 3 363	- 5 064	- 6 701	- 12 311
Övriga rörelsekostnader	- 12	- 9	- 5	- 9	- 14
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-83 329</b>	<b>- 86 978</b>	<b>- 160 958</b>	<b>- 187 841</b>	<b>- 341 893</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>750</b>	<b>466</b>	<b>3 383</b>	<b>2 814</b>	<b>1 605</b>
Finansiella intäkter och kostnader	489	- 971	- 320	- 2 041	- 75
<b>Resultat före skatt</b>	<b>1 239</b>	<b>- 505</b>	<b>3 063</b>	<b>773</b>	<b>1 530</b>
Skatt	49	- 766	- 575	-1 729	-16 897
Minoritetsintresse	- 717	- 480	- 1 406	- 1 214	- 562
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>572</b>	<b>- 1 750</b>	<b>1 082</b>	<b>- 2 170</b>	<b>- 15 929</b>



## Koncernens balansräkning

TSEK	2013 30 jun	2012 30 jun	2012 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	23 301	39 221	24 016
Materiella anläggningstillgångar	58 121	78 457	56 230
Finansiella anläggningstillgångar	1 228	16 543	2 234
Summa anläggningstillgångar	82 650	134 221	82 480
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	26 041	46 799	31 502
Skattefordran	0	0	220
Kundfordringar och andra fordringar	45 057	58 778	41 543
Likvida medel	7 961	3 174	7 768
Summa omsättningstillgångar	79 059	108 751	81 033
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>161 709</b>	<b>242 972</b>	<b>163 513</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital	61 765	101 848	102 274
Fritt eget kapital	- 31 163	-57 263	-57 417
Periodens resultat	572	- 1 750	-15 929
Summa eget kapital	30 030	42 835	28 928
Minoritetsintresse	16 693	17 688	16 721
Avsättningar	1 364	5 913	1 874
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	23 328	39 640	23 372
Skulder till koncernföretag	192	50 303	-
Övriga långfristiga skulder	38 232	9 150	35 602
Summa långfristiga skulder	61 752	99 093	58 974
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 353	3 184	1 353
Förskott till kunder	495	7 580	8 928
Skulder till koncernföretag	0	3 019	0
Leverantörsskulder och övriga skulder	48 715	60 172	43 970
Skatteskulder	1 305	3 486	2 765
Summa kortfristiga skulder	51 868	77 441	57 016
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>161 709</b>	<b>242 972</b>	<b>163 513</b>





## Kassaflödesanalys för koncernen i sammandrag

TSEK	2013 1 apr – 30 jun	2012 1 apr – 30 jun	2012 1 jan – 31 dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 718	3 103	7 602
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 4 960	-28	21 886
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	731	-3 157	-29 145
Periodens kassaflöde	1 489	-82	344
Likvida medel vid periodens början	6 472	3 256	7 424
Likvida medel vid periodens slut	7 961	3 174	7 768

## Förändringar i koncernens Eget kapital

TSEK	2013 1 apr – 30 jun	2012 1 apr – 30 jun	2012 1 jan – 31 dec
Ingående eget kapital	28 489	44 768	45 431
Justering skatt uppskrivningsfond		-	181
Omräkningsdifferenser	969	- 183	-755
Resultat	572	- 1 750	-15 929
Effekt av omvänt förvärv			
Utgående eget kapital	30 030	42 835	28 928

## Koncernens nyckeltal

	2013 1 apr - 30 jun	2012 1 apr - 30 jun	2012 31 dec
Nettoomsättning, TSEK	84 085	86 743	339 237
Bruttoresultat, TSEK	28 988	32 776	120 872
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), TSEK	3 311	3 829	13 917
Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA), %	3,9%	4,4%	4,1%
Resultat före skatt, TSEK	1 239	-505	1 530
Resultat per aktie, SEK	0,03	-0,10	-0,87
Eget kapital per aktie, SEK	1,6	2,35	1,59
Soliditet, %	18,6%	17,6%	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 1 apr – 30 jun	2012 1 apr – 30 jun	2013 1 jan – 30 juni	2012 1 jan – 30 juni	2012 1 jan – 31 december
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	397	718	876	1 437	2 874
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	125	125
Summa intäkter	397	718	876	1 562	2 999
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Råvaror och förnödenheter	0	0	0	0	0
Övriga externa kostnader	-918	-1 237	-1 490	-2 279	-4 631
Personalkostnader	-381	-574	-718	-887	-1 875
Avskrivningar och nedskrivningar	0	0	0	0	0
Summa rörelsens kostnader	-1 299	-1 812	-2 208	-3 166	-6 506
Rörelseresultat	-902	-1 093	-1 332	-1 604	-3 507
Finansiella intäkter och kostnader	-30 046	-1	-30 046	-1	-34 769
Skatt på årets resultat	-	-	-	0	0
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-30 948</b>	<b>-1 094</b>	<b>-31 378</b>	<b>-1 605</b>	<b>-38 276</b>



## Moderbolagets balansräkning

TSEK	2013 30 jun	2012 30 jun	2012 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<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	3 147	4 579	3 326
Skattefordran	0	0	1 245
Likvida medel	358	326	82
Summa omsättningstillgångar	3 505	4 905	4 653
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>39 396</b>	<b>106 676</b>	<b>69 612</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<i>Eget kapital</i>			
Bundet eget kapital	61 036	102 275	102 275
Fritt eget kapital	-3 474	-3 474	-2 963
Periodens resultat	543	-1 094	-38 276
Summa eget kapital	97 707	97 707	61 036
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder och övriga skulder	8 969	8 969	8 576
Summa kortfristiga skulder	8 969	8 969	8 576
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>106 676</b>	<b>106 676</b>	<b>69 612</b>

## Kassaflödesanalys för moderbolaget i sammandrag

TSEK	2013 1 apr – 30 jun	2012 1 apr – 30 jun	2012 1 jan – 31 december
Kassaflöde från den löpande verksamheten	88	326	65
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0
Periodens kassaflöde	88	326	65
Likvida medel vid periodens början	270	0	17
Likvida medel vid periodens slut	358	326	82



## Förändringar i moderbolagets Eget kapital

TSEK	2013 1 apr – 30 jun	2012 1 apr – 30 jun	2012 1 jan – 31 dec
Ingående eget kapital	60 606	98 802	99 312
Resultat	- 30 948	-1 094	-38 276
Utgående eget kapital	29 658	97 707	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.