

DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1 januari 2012 – 31 mars 2012

Januari – Mars 2012

- Nettoomsättningen ökade med 20,3% till 102,2 (84,9*) MSEK.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 5,7 (5,4*) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -0,4 (0,8*) MSEK.
- Resultat per aktie var -0,02 (0,04*) SEK.

*Jämförelsetal avser IndustriQ-koncernen för perioden 1 januari – 31 mars 2011.

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

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.

Koncernen

Till följd av det omvända förvärvet är koncernredovisningen en fortsättning av IndustrIQ-koncernens finansiella information. Detta innebär att jämförelsesiffrorna för första kvartalet 2011 avser IndustrIQ-koncernen.

Moderbolaget

Jämförelsesiffrorna för första kvartalet 2011 avser den tidigare verksamheten i Netrevelation AB som avyttrades i april 2011 i ovan nämnda strukturaffär.



VD-kommentar¹

2012 har börjat mycket positivt för Nischer-koncernen som försäljningsmässigt redovisar en ökning med 20,3% jämfört med motsvarande period 2011. Periodens ökning resulterar i en nettoomsättning på 102,2 MSEK för det första kvartalet. Koncernens tillväxtstrategi och tydliga fokus på sälj- och marknadsaktiviteter under 2011 har därmed börjat ge resultat. Under första kvartalet har det främst varit synligt i verksamheter med kortare utvecklingstid och produkter med kortast väg till marknaden. Resterande nytilldelade affärer befinner sig fortfarande i ett utvecklingskede med produktionsstart under senare delen av 2012 samt 2013.

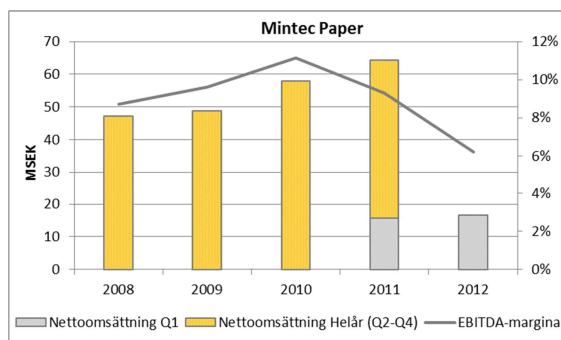
Koncernens rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för första kvartalet har förbättrats jämfört med föregående tre kvartal och uppgick till 5,7 MSEK, en EBITDA-marginal på 5,6%. Detta är den högsta EBITDA-marginalen Nischer-koncernen redovisat sedan den formellt bildades i juli 2011. Störst marginalförbättring har skett i portföljbolaget SKA som sedan januari i år är tillbaka på en tillfredsställande kapacitets- och kostnadsnivå efter förra årets maskinhaveri och begränsade maskinkapacitet.

Moderbolaget har under perioden haft ett fortsatt fokus på förvärvsarbetet för att utvärdera möjligheten till ny- eller kompletteringsförvärv till dagens portfölj. Detta har resulterat i kontakt och diskussioner med ett antal potentiella förvärvsobjekt. Målsättningen är att koncernen under året inte enbart skall uppnå en fortsatt organisk tillväxt utan även tillväxt via förvärv.

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.

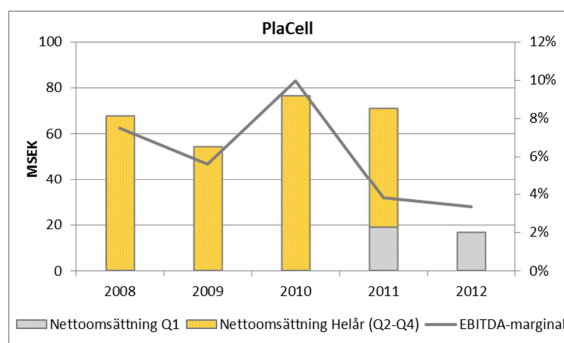


Under första kvartalet har Mintec Paper färdigställt bolagets nya fastighet där inflyttning och produktionssättning av samtliga maskiner genomfördes i slutet av perioden. Detta skedde framgångsrikt utan produktionsstörningar trots en fortsatt hög efterfrågan och produktions-takt. Finansiellt har bolaget haft en bra start på året med en försäljningsökning med 4,7% jämfört med första kvartalet 2011. Största ökningen skedde inom segmentet nonwoven, bland annat som ett resultat av försäljningskampanjer för produkter inom detta segment som under perioden genomförts av ett par av bolagets kunder. Periodens resultat är i linje med budgeterad nivå. Mintec Paper har historiskt sett varit starkare andra halvåret än första halvåret på grund av säsongvariationer, vilket även 2012 återspeglas i bolagets budget.

¹ Jämförelsesiffror för 2011 avser IndustrIQ-koncernen.

PlaCell

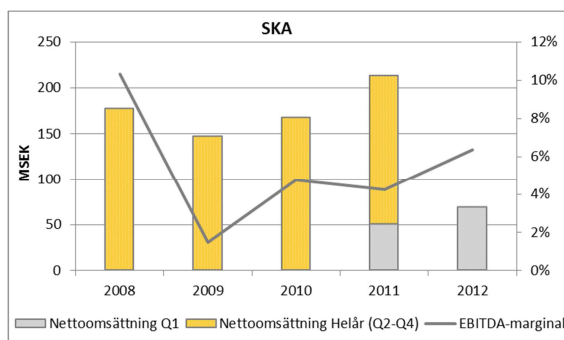
PlaCell är ett av Skandinaviens äldsta lego-tillverkande formsprutningsföretag grundat 1920. Företaget är aktivt inom fordonsindustri, vitvaror, konsumentprodukter och VVS. Företagets kärnverksamhet ligger i förmågan att genom hög kompetens och erfarenhet möta kunders behov inom verktyg och avancerad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



PlaCell har under perioden startat upp och bedrivit utvecklingsarbete med ett rekordstort antal nya projekt och affärer som bolaget tilldelades under 2011. Försäljningsmässigt råder fortsatt en viss avvaktan på marknaden med något minskade ordervolymer, främst inom fordonsindustrin där fordonstillverkarnas interna krav på kortare ledtider direkt påverkar underleverantörerna. Detta har därmed lett till minskade produktionsvolymer av serieproducerade produkter, vilket påverkat PlaCell både försäljnings- och lönsamhetsmässigt under perioden. Som följd har PlaCell bedrivit ett fortsatt intensivt arbete med tidigare initierat kostnadsbesparingsprogram vilket resulterat i ett antal kostnadsbesparingsåtgärder gällande främst personal- och rörelsekostnader. Effekten av dessa kommer främst att synas under andra och tredje kvartalet 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 process-utveckling av stansade säkerhets-plåt-komponenter av höghållfast stål.



För SKA har året startat starkt med tillfredställande försäljning och stark lönsamhetstillväxt, vilket ligger i linje med bolagets tillväxtplan för året. Föregående års investeringar och affärsutvecklingsarbete har fallit ut väl och möjliggör en fortsatt ökad tillväxt. Nettoomsättningen under första kvartalet uppgick till 69,0 (50,0) MSEK, vilket är en ökning med 38,0% jämfört med första kvartalet 2011. Periodens EBITDA-marginal uppgick till 6,4%, jämfört med 5,3% motsvarande period förra året. Bolaget har under perioden framgångsrikt slutfört ett utvecklingsprojekt med Brose som kommer att bidra till 2012 och kommande års tillväxt.

Lars Rutegård
VD Nischer AB (publ)



Koncernens resultat för perioden januari – mars 2012²

Nettoomsättning

Nischer-koncernens nettoomsättning ökade till 102,2 (84,9) MSEK under första kvartalet, vilket är en ökning med 20,3% jämfört med motsvarande kvartal 2011. Stark efterfrågan och försäljning i SKA har bidragit starkast till periodens ökning men även Mintec Paper redovisar en tydlig försäljningsökning jämfört med första kvartalet 2011.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet för första kvartalet uppgick till 33,9 (30,7) MSEK men bruttomarginalen minskade till 33,2 (36,1) procent. En stor andel verktygsförsäljning i SKA, som ett led i ett slutfört projekt med kunden Brose, har bidragit till den lägre bruttomarginalen.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)

Första kvartalets rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 5,7 (5,4) MSEK vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 5,6 (6,4) procent.

Resultat före skatt

Resultat före skatt uppgick till 1,3 MSEK för perioden jämfört med 2,0 MSEK första kvartalet 2011.

Koncernens balansräkning

Under perioden har 15,0 MSEK långfristiga skulder till koncernbolag omklassificerats till kortfristiga då de förfaller till betalning under 2012.

Koncernens kassaflöde och finansiering

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 3,3 MSEK, vilket innebär en minskning med 4,2 MSEK för första kvartalet. Förändringen utgörs främst av amorteringar av långfristiga skulder. Kapitalbindning i varulager har för koncernen även minskat med 1,4 MSEK under perioden.

Antal aktier

Antal aktier uppgick vid årets slut till 18 215 093.

Resultat per aktie

Resultat per aktie för första kvartalet 2012 uppgick till -0,02 (0,04) SEK. Resultatet per aktie skulle uppgå till -0,02 (0,03) vid fullt utnyttjande av utestående teckningsoptioner.

² Jämförelsesiffror för 2011 avser IndustrIQ-koncernen.

Medarbetare

Medelantalet anställda i Nischer-koncernen under perioden uppgick till 131 (126) personer.

Risker och osäkerhetsfaktorer

För detaljerad redovisning av risker och osäkerhetsfaktorer se årsredovisningen för 2011. Den riskbedömning som gjordes då kvarstår 2012.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport för perioden april - juni 2012: 7 augusti 2012

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.

Stockholm 10 maj 2012

Styrelsen

För ytterligare information:

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



Koncernens resultaträkning

TSEK	2012 1 jan – 31 mars	2011 1 jan – 31 mars	2011 1 jan – 31 dec
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	102 195	84 941	349 439
Övriga rörelseintäkter	1 016	1 041	3 471
Summa intäkter	103 211	85 982	352 910
Rörelsens kostnader			
Råvaror och fömödenheter	-68 255	-54 240	-226 328
Övriga externa kostnader	-12 734	-10 600	-48 609
Personalkostnader	-16 536	-15 668	-65 348
Avskrivningar och nedskrivningar	-3 338	-2 902	-11 216
Övriga rörelsekostnader	0	-40	1 805
Summa rörelsens kostnader	-100 863	-83 450	-349 696
Rörelseresultat	2 348	2 532	3 214
Finansiella intäkter och kostnader	-1 070	-495	-2 895
Resultat före skatt	1 278	2 037	319
Skatt	-963	-1 060	-1 450
Minoritetsintresse	-734	-179	-479
PERIODENS RESULTAT	-420	798	-1 610



Koncernens balansräkning

TSEK	2012 31 mars	2011 31 mars	2011 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	40 358	44 943	41 542
Materiella anläggningstillgångar	80 794	64 259	82 077
Finansiella anläggningstillgångar	16 543	3	15 488
Summa anläggningstillgångar	137 695	109 204	139 107
Omsättningstillgångar			
Varulager	42 372	39 562	43 843
Skattefordran	0	0	362
Kundfordringar och andra fordringar	63 522	57 335	61 976
Likvida medel	3 256	5 800	7 424
Summa omsättningstillgångar	109 150	102 697	113 605
SUMMA TILLGÅNGAR	246 845	211 901	252 712
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	102 025	100	102 025
Fritt eget kapital	-56 837	-538	-54 984
Periodens resultat	-420	798	-1 610
Summa eget kapital	44 768	360	45 431
Minoritetsintresse	17 386	16 582	16 883
Avsättningar	5 915	5 866	5 985
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	40 269	45 800	39 904
Skulder till koncernföretag	35 030	79 926	50 072
Övriga långfristiga skulder	11 497	7 750	14 175
Summa långfristiga skulder	86 796	133 476	104 151
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	3 184	1 256	2 326
Förskott till kunder	4 804	3 435	9 799
Skulder till koncernföretag	17 663	0	0
Leverantörsskulder och övriga skulder	63 384	49 825	67 260
Skatteskulder	2 945	1 100	877
Summa kortfristiga skulder	91 980	55 616	80 262
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	246 845	211 901	252 712



Kassaflödesanalys för koncernen i sammandrag

TSEK	2012 1 jan – 31 mars	2011 1 jan – 31 mars	2011 1 jan – 31 dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-734	-14 510	4 054
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-902	-1 121	-23 864
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 532	5 429	11 232
Periodens kassaflöde	-4 168	-10 202	-8 578
Likvida medel vid periodens början	7 424	16 002	16 002
Likvida medel vid periodens slut	3 256	5 800	7 424

Förändringar i koncernens Eget kapital

TSEK	2012 1 jan – 31 mars	2011 1 jan – 31 mars	2011 1 jan – 31 dec
Ingående eget kapital	45 431	-200	-200
Omräkningsdifferenser	-243	-238	-250
Aktieägartillskott Avalanche Capital AB			32 000
Nyemission			22
Resultat	-420	798	-1 610
Effekt av omvänt förvärv			15 469
Utgående eget kapital	44 768	360	45 431

Koncernens nyckeltal

	2012 31 mars	2011 31 mars	2011 31 dec
Nettoomsättning, TSEK	102 195	84 941	349 439
Bruttoresultat, TSEK	33 940	30 701	123 111
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), TSEK	5 686	5 434	14 430
Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA), %	5,56%	6,40%	4,13%
Resultat före skatt, TSEK	1 278	2 037	319
Resultat per aktie, SEK	-0,02	0,04	-0,09
Eget kapital per aktie, SEK	2,44	0,02	2,49
Soliditet, %	18,14%	0,17%	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 jan – 31 mars	2011 1 jan – 31 mars	2011 1 jan – 31 december
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	719	22 215	26 751
Övriga rörelseintäkter	125	0	5 767
Summa intäkter	844	22 215	32 518
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	0	-19 218	-22 074
Övriga externa kostnader	-1 042	-3 649	-7 349
Personalkostnader	-313	-2 024	-3 582
Avskrivningar och nedskrivningar	0	-1 812	-2 073
Summa rörelsens kostnader	-1 354	-26 703	-35 078
Rörelseresultat	-511	-4 488	-2 560
Finansiella intäkter och kostnader	0	-49	-78
Skatt på årets resultat			1 024
PERIODENS RESULTAT	-511	-4 537	-1 614

Moderbolagets resultat fram till 2011-03-31 avser den tidigare verksamheten (f.d. Netrevelation AB) vilken avyttrades som en del i den strukturaffären som genomfördes under 2011.



Moderbolagets balansräkning

TSEK	2012 31 mars	2011 31 mars	2011 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0	17 446	0
Materiella anläggningstillgångar	0	1 003	0
Finansiella anläggningstillgångar	101 771	4 507	100 747
Summa anläggningstillgångar	101 771	22 956	100 747
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och andra fordringar	4 430	23 732	3 944
Skattefordran	70	195	962
Likvida medel	0	928	17
Summa omsättningstillgångar	4 500	24 855	4 923
SUMMA TILLGÅNGAR	106 271	47 811	105 670
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	102 275	22 252	102 275
Fritt eget kapital	-2 962	-11 376	-1 349
Periodens resultat	-511	-4 537	-1 614
Summa eget kapital	98 802	6 339	99 312
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder och övriga skulder	7 470	41 472	6 358
Summa kortfristiga skulder	7 470	41 472	6 358
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	106 271	47 811	105 670

Kassaflödesanalys för moderbolaget i sammandrag

TSEK	2012 1 jan – 31 mars	2011 1 jan – 31 mars	2011 1 jan – 31 december
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15	-76	-17
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	-1 006
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2	0	34
Periodens kassaflöde	-17	-76	-989
Likvida medel vid periodens början	17	1 004	1 006
Likvida medel vid periodens slut	0	928	17

Förändringar i moderbolagets Eget kapital

TSEK	2012	2011	2011
	1 jan – 31 mars	1 jan – 31 mars	1 jan – 31 dec
Ingående eget kapital	99 312	10 878	10 878
Resultat	-511	-4 537	-1 614
Nyemission			100 022
Omvärderingseffekt MyCab Int. aktier			-9 974
Utgående eget kapital	98 802	6 339	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.

