

## DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1 januari 2013 – 31 mars 2013

### Januari – Mars 2013

- Nettoomsättningen uppgick till 80,3 (102,2\*) MSEK.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 5,1 (5,7\*) MSEK.
- EBITDA-marginalet uppgick till 6,4 (5,6\*) procent.
- Resultat efter skatt uppgick till 0,5 (-0,4\*) MSEK.
- Resultat per aktie var 0,03 (-0,02\*) 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

Efter att ha avslutat årets första kvartal kan vi konstatera att konjunkturen generellt håller i sig och att koncernens dotterbolag redovisar en god försäljning inom ett antal olika områden. PlaCell har på ett föredömligt vis lyckats färdigställa och produktionssätta stora delar av de nya projekt som bolaget bedrivit under de senaste kvartalen, vilket resulterat i en kraftig försäljningsökning under kvartalet. SKA har påbörjat byggnationen av den nya logistikhallen som kommer utgöra en viktig komponent i bolagets kommande tillväxtplan.

Det strategiarbete som Nischers styrelse bedrivit under de senaste två kvartalen har bland annat visat på ett behov av en ökad volym i koncernen för att få en så effektiv koncernstruktur som möjligt, framförallt med hänsyn till moderbolagets overheadkostnader. Detta i kombination med en ökad återhållsamhet hos bank- och kreditinstitut gör att moderbolaget har haft svårigheter med att långsiktigt säkra dess finansieringssituation.

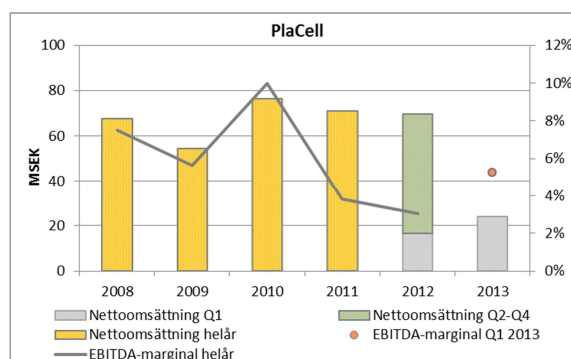
Nettoomsättningen för årets första kvartal uppgick för koncernen till 80,3 MSEK. Motsvarande period 2012 redovisade Nischer-koncernen en nettoomsättning på 85,6 MSEK, exklusive Mintec Paper som avyttrades under Q4 2012. Minskningen är främst en effekt av en stor andel projekt och verktygsförsäljning i SKA under Q1 2012, samt en viss del valutakurspåverkan. Denna nettoomsättningsförändring kompenseras av den kraftiga försäljningsökningen som PlaCell redovisar under kvartalet, som framgångsrikt lyckats genomföra den expansionsplan som bolaget planerat och intensivt arbetat mot.

PlaCells starka försäljningsutveckling under kvartalet har, trots en ökad belastning på organisation och verksamhet, bidragit till en ökad EBITDA-marginal jämfört med motsvarande period 2012. Nischer-koncernen redovisar en EBITDA-marginal för första kvartalet på 6,4 procent jämfört med 5,6 procent året innan.

## Portföljbolagen

### PlaCell

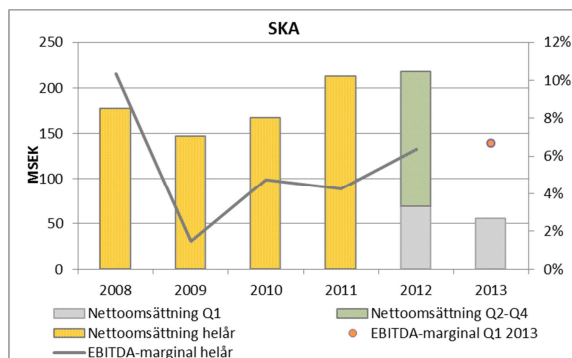
PlaCell är ett av Skandinavien äldsta lego-tillverkande formsprutningsföretag grundat 1920. Företaget är aktivt inom fordons-industri, vitvaror, konsumentprodukter och VVS. Företagets kärnverksamhet ligger i förmågan att genom hög kompetens och erfarenhet möta kunders behov inom verktyg och avancerad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



PlaCells har på ett framgångsrikt vis lyckats färdigställa och produktionssatt huvuddelen av de nya projekt som bolaget bedrivit de senaste månaderna och fullföljt den plan som tidigare kommunicerats. En positiv försäljningstrend hos delar av befintliga serieprodukter har även bidragit till en god försäljningsökning under perioden. Nettoomsättningen under första kvartalet uppgick till 24,0 MSEK jämfört med 16,5 MSEK första kvartalet 2012, vilket motsvarar en ökning på 45,3 procent. Trots en hög belastning på verksamheten och ökade projektkostnader redovisar PlaCell en EBITDA-marginal för kvartalet på 5,2 procent, jämfört med 3,4 procent motsvarande period förra året. Bolaget har under perioden fortsatt investera i ny maskinkapacitet och produktionsutrustning.

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 säkerhetsplåtkomponenter av höghållfast stål.



Det första kvartalet har för SKA visat på en fortsatt stabil försäljning för bolaget och dess kunder. Nettoomsättningen för kvartalet uppgår till 56,2 MSEK jämfört med 69,0 MSEK motsvarande period 2012. Differensen jämfört med föregående år beror främst på en stor andel projektrelaterad försäljning under Q1 2012. Även den fortsatt starka svenska kronan resulterar i en negativ valutaeffekt som under första kvartalet 2013 uppgår till -2,4 MSEK. Bolagets redovisar en EBITDA-marginal på 6,7 procent för första kvartalet, jämfört med 6,4 procent samma period 2012. En fortsatt god försäljning hos SKA största slutkund, Volkswagen, bidrar till periodens försäljningsnivå.

Lars Rutegård  
VD Nischer AB (publ)

## Koncernens resultat för perioden januari – mars 2013

### Nettoomsättning

Nettoomsättning under första kvartalet 2013 uppgick till 80,3 (102,2) MSEK. Jämförelsesiffrorna för 2012 inkluderar Mintec Paper som avyttrades under fjärde kvartalet 2012. Nettoomsättning Q1 2012 exklusive Mintec Paper uppgick till 85,6 MSEK. Minskningen under 2013 beror främst på en negativ valutaeffekt på grund av den starka svenska kronan samt en stor andel projektrelaterad försäljning i SKA under första kvartalet 2012.

### Bruttoresultat

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 28,8 (33,9) MSEK, men bruttomarginalen förbättrades och uppgick till 35,8 (33,2) procent. Ett ökat bruttoresultat i framförallt SKA är den primära anledningen till den ökade bruttomarginalen för koncernen. Den höga verktygsförsäljningen i PlaCell, som är ett resultat av slutförda projekt, har dock under perioden påverkar bruttomarginalen i koncernen något negativt.

### Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för första kvartalet uppgick till 5,1 MSEK (5,7) MSEK men EBITDA-marginal ökade till 6,4 (5,6) procent.

### Resultat före skatt

Resultat före skatt uppgick till 1,8 MSEK för perioden, en ökning jämfört med första kvartalet 2012 som uppgick till 1,3 MSEK.

## Koncernens kassaflöde och finansiering

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 6,5 MSEK, vilket är en minskning med 1,3 MSEK under första kvartalet. Detta beror bland annat på ökad tillverkningstakt och försäljningen i PlaCell.

### Antal aktier

Antal aktier uppgick vid periodens slut till 18 215 093.

### Resultat per aktie

Resultat per aktie för första kvartalet 2013 uppgick till 0,03 (-0,02) SEK. Resultatet per aktie skulle uppgå till 0,02 (-0,02) SEK vid fullt utnyttjande av utestående teckningsoptioner.

### Medarbetare

Medelantalet anställda i Nischer-koncernen under perioden uppgick till 107 (131) personer.

## Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké för perioden april - juni 2013: 13 augusti 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.

De intäkter som moderbolaget har under första kvartalet utgörs uteslutande av fakturering av konsult- och managementtjänster till dotterbolagen. Moderbolagets omsättning uppgick under första kvartalet till 0,5 (0,7) MSEK. Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens slut till 2 personer. Resultatet under första kvartalet uppgick till -0,5 (-0,5) MSEK.

## Händelser efter periodens utgång

Strategisk utvärdering i Nischer resulterar i styrelseförändring

Den 12 april meddelade styrelsen att den utvärdering av Nischer framtida strategiska alternativ som bolaget har bedrivit sedan i början av fjärde kvartalet 2012, har visat på oenighet mellan bolagets styrelse och huvudägare i ett antal väsentliga strategiska frågor. Samtliga styrelseledamöter meddelade därför att man ställer sina platser till förfogande på årsstämman den 15 maj.

## 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 15 maj 2013

Styrelsen

För ytterligare information:

Dimitrij Titov, Styrelseordförande

dimitrij.titov@nischer.se

08-120 465 80



## Koncernens resultaträkning

TSEK	2013	2012	2012
	1 jan – 31 mar	1 jan – 31 mar	1 jan – 31 dec
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	80 261	102 195	339 237
Övriga rörelseintäkter	0	1 016	4 261
<b>Summa intäkter</b>	<b>80 261</b>	<b>103 211</b>	<b>343 498</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Råvaror och förmodenheter	-51 488	-68 255	-218 365
Övriga externa kostnader	-9 583	-12 734	-48 694
Personalkostnader	-14 062	-16 536	-62 509
Avskrivningar och nedskrivningar	-2 503	-3 338	-12 311
Övriga rörelsekostnader	7	0	- 14
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-77 629</b>	<b>-100 863</b>	<b>-341 892</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 633</b>	<b>2 348</b>	<b>1 606</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-809	-1 070	- 75
<b>Resultat före skatt</b>	<b>1 823</b>	<b>1 278</b>	<b>1 531</b>
Skatt	-624	-963	-16 897
Minoritetsintresse	-690	-734	- 562
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>510</b>	<b>-420</b>	<b>-15 929</b>

## Koncernens balansräkning

TSEK	2013 31-mar	2012 31-mar	2012 31-dec
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	23 261	40 358	24 016
Materiella anläggningstillgångar	55 722	80 794	56 230
Finansiella anläggningstillgångar	2 234	16 543	2 234
Summa anläggningstillgångar	81 218	137 695	82 480
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	32 917	42 372	31 502
Skattefordran	224	0	220
Kundfordringar och andra fordringar	49 108	63 522	41 543
Likvida medel	6 472	3 256	7 768
Summa omsättningstillgångar	88 721	109 150	81 031
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>169 938</b>	<b>246 845</b>	<b>163 513</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital	102 274	102 025	102 274
Fritt eget kapital	-74 295	-56 837	-57 417
Periodens resultat	510	-420	-15 929
Summa eget kapital	28 489	44 768	28 928
Minoritetsintresse	16 530	17 386	16 721
Avsättningar	1 719	5 915	1 874
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	22 787	40 269	23 372
Skulder till koncernföretag	0	35 030	0
Övriga långfristiga skulder	36 570	11 497	35 602
Summa långfristiga skulder	59 357	86 796	58 974
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 330	3 184	1 353
Förskott till kunder	7 370	4 804	8 928
Skulder till koncernföretag	1 657	0	0
Leverantörsskulder och övriga skulder	51 691	81 047	43 970
Skatteskulder	1 975	2 945	2 765
Summa kortfristiga skulder	64 023	91 980	57 016
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>169 938</b>	<b>246 845</b>	<b>163 513</b>



## Kassaflödesanalys för koncernen i sammandrag

TSEK	2013	2012	2012
	1 jan – 31 mar	1 jan – 31 mar	1 jan – 31 dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 819	-734	7 602
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 241	-902	21 886
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 764	-2532	-29 145
Periodens kassaflöde	-1 296	-4 168	344
Likvida medel vid periodens början	7 768	7 424	7 424
Likvida medel vid periodens slut	6 472	3 526	7 768

## Förändringar i koncernens Eget kapital

TSEK	2013	2012	2012
	1 jan – 31 mar	1 jan – 31 mar	1 jan – 31 dec
Ingående eget kapital	28 928	45 431	45 431
Justering skatt Uppskrivningsfond			181
Omräkningsdifferenser	-949	-243	-755
Resultat	510	-420	-15 929
Utgående eget kapital	28 489	44 768	28 928

## Koncernens nyckeltal

	2013	2012	2012
	1 jan – 31 mar	1 jan - 31 mar	1 jan – 31 dec
Nettoomsättning, TSEK	80 261	102 195	339 237
Bruttoresultat, TSEK	28 773	33 940	120 872
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), TSEK	5 136	5 686	13 917
Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA), %	6,4%	5,6%	4,1%
Resultat före skatt, TSEK	1 823	1 278	1 530
Resultat per aktie, SEK	0,03	-0,02	-0,87
Eget kapital per aktie, SEK	1,56	2,44	1,59
Soliditet, %	16,8%	18,1%	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	2012
	1 jan – 31 mar	1 jan – 31 mar	1 jan – 31 dec
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	479	719	2 874
Övriga rörelseintäkter	0	125	125
Summa intäkter	479	844	2 999
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Råvaror och förnödenheter	0	0	0
Övriga externa kostnader	-572	-1 041	-4 631
Personalkostnader	-337	-313	-1 875
Avskrivningar och nedskrivningar	0	0	0
Summa rörelsens kostnader	-909	-1 354	-6 506
Rörelseresultat	-430	-511	-3 507
Finansiella intäkter och kostnader	0	0	-34 769
Skatt på årets resultat	0	0	0
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-430</b>	<b>-511</b>	<b>-38 276</b>

## Moderbolagets balansräkning

TSEK	2013	2012	2012
	31-mar	31-mar	31-dec
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Finansiella anläggningstillgångar	65 893	101 771	64 959
Summa anläggningstillgångar	65 893	101 771	64 959
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kundfordringar och andra fordringar	3 838	4 430	3 326
Skattefordran	0	70	1 245
Likvida medel	270	0	82
Summa omsättningstillgångar	4 108	4 500	4 653
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>70 092</b>	<b>106 271</b>	<b>69 612</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<i>Eget kapital</i>			
Bundet eget kapital	102 275	102 252	102 275
Fritt eget kapital	-41 239	-2 962	-2 963
Periodens resultat	-430	-511	-38 276
Summa eget kapital	60 606	98 802	61 036
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder och övriga skulder	9 486	7 470	8 576
Summa kortfristiga skulder	9 486	7 470	8 576
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>70 092</b>	<b>106 271</b>	<b>69 612</b>

## Kassaflödesanalys för moderbolaget i sammandrag

TSEK	2013	2012	2012
	1 jan – 31 mar	1 jan – 31 mar	1 jan – 31 dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-430	-15	65
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	618	-2	0
Periodens kassaflöde	188	-17	65
Likvida medel vid periodens början	82	17	17
Likvida medel vid periodens slut	270	0	82

## Förändringar i moderbolagets Eget kapital

TSEK	2013	2012	2012
	1 jan – 31 mar	1 jan – 31 mar	1 jan – 31 dec
Ingående eget kapital	61 036	99 312	99 312
Resultat	-430	-511	-38 276
Utgående eget kapital	60 606	98 801	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.