

DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1 januari 2011 – 30 juni 2011

Januari – juni 2011

- Nettoomsättningen ökade med 9,9% till 173,2 (157,6) MSEK.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 8,8 (13,7) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 0,9 (5,5) MSEK.
- Resultat per aktie var 0,05 (0,30) SEK.

(Jämförelsetal inom parentes avser proformaredovisning för perioden 1 januari – 30 juni 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).

Genomförd strukturaffär

Under första halvåret 2011 har en strukturaffär genomförts som inneburit ändrad inriktning för dåvarande verksamheten i Netrevelation. Beslut om genomförande av strukturaffären fattades av en extra bolagsstämma den 13 april 2011 vilket innebar följande:

- Stämman beslutade om en apportemission varvid en nyemission av 1 600 000 000 aktier utges som vederlag vid förvärv av IndustrIQ. Avalanche Capital blir genom denna nyemission ny huvudägare med ca 88% av aktierna i bolaget. Den 19 april 2011 registrerades de nyemitterade aktierna i apportemissionen som följde av det omvända förvärvet.
- Stämman beslutade att ändra bolagsordningen på nedan angivna punkter:
 - Bolagets firma är Nischer AB (publ)
 - Bolaget skall ha sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län.
 - Bolagets verksamhet skall omfatta förvärv, innehav och förvaltning av bolag, rörelser eller annan egendom med attraktiv värdepotential för att skapa långsiktigt god avkastning för sina aktieägare samt därmed förenlig verksamhet.
 - Aktiekapitalet skall utgöra lägst 35 000 000 kronor och högst 140 000 000 kronor.
 - Antalet aktier skall vara lägst 700 000 000 och högst 2 800 000 000.
- Stämman beslutade att emittera högst 73 686 297 teckningsoptioner till befintliga aktieägare i dåvarande Netrevelation. Ägare på avstämningsdagen den 20 april 2011 erhåller en teckningsoption per var tredje innehavd aktie och varje teckningsoption ger rätt att teckna 8 aktier i Nischer till ett pris om 0,08 kronor per aktie.
- Stämman beslutade att bemyndiga styrelsen att ställa ut 74 700 000 köpoptioner avseende aktier i Mycab International. Ägare på avstämningsdagen den 20 april 2011 tilldelas 1 köpoption per tre innehavda aktier och varje köpoption ger innehavaren rätt att köpa 1 aktie i Mycab International för en lösenkurs om 0,01 kronor per aktie.
- Eftersom det är den förvärvade verksamheten IndustrIQ ABs aktieägare som erhåller ett bestämmande inflytande över den nya koncernen har transaktionen redovisats enligt reglerna för "omvända förvärv". Ett omvänt förvärv föreligger eftersom dåvarande Netrevelation emitterar egna aktier i en sådan omfattning att det bestämmande inflytandet över den nybildade koncernen tillkommer ägarna i IndustrIQ AB. Legalt är det förvärvande bolaget, Nischer AB (f.d. Netrevelation AB), moderbolag men den ekonomiska innebörden av transaktionen är att det bestämmande inflytandet över den nybildade koncernen tillkommer bolaget som förvärvats, IndustrIQ AB. Koncernredovisningen är upprättad enligt ovanstående ekonomiska innebörd. Koncernredovisningen publiceras i det legala moderföretagets namn, d v s Nischer AB (f.d. Netrevelation AB), men är de facto en fortsättning på IndustrIQ ABs finansiella rapporter och dess jämförelsesiffror. Netrevelation ABs tidigare verksamhet ingår i inte koncernens resultaträkning då den avyttrades som ett led i strukturaffären.

- Moderbolaget drev den tidigare verksamheten i Netrevelation AB fram till den 13 april 2011 då denna verksamhet inklusive dess tillgångar och skulder avyttrades till Mycab International i utbyte mot aktier i detta bolag. Enligt beslut på extra bolagsstämma den 13 april 2011 ska dessa aktier avyttras till ett sammanlagt fastställt pris uppgående till 748 TSEK genom att tidigare aktieägare i Netrevelation AB erhåller köpoptioner. Aktierna i Mycab International har därför tagits upp till 748 TSEK i balansräkningen. Anskaffningsvärdet överstigit det bokförda värdet med 9,971 TSEK. Detta belopp har bokförts som en avgående post direkt i fritt eget kapital. Bakgrunden är att transaktionen är att betrakta som en integrerad del av den genomförda strukturaffären.

Åternoteringsprocess

På grund av tidigare nämnd verksamhetsförändring har Nischer genomgått NASDAQ OMX sedvanliga granskning för notering på First North och bolagets ansökan om åternotering godkändes av NASDAQ OMX den 7 juli och från och med den 8 juli 2011 handlades Nischer återigen på ordinarie listan på First North under kortnamnet NIS.

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 kassaflödesanalys och 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

De senaste två kvartalen har varit en händelserik period för Nischer-koncernen. Bolaget har genomgått en strukturaffär genom ett omvänt förvärv av dotterbolaget IndustriIQ vilket inneburit ändring av bolagets verksamhet och inriktning. Utgången av ombildningen har varit lyckad men krävt stort engagemang från organisationen vilket inneburit vissa engångskostnader för bolaget. Genom ett lyckat genomförande kunde samtliga delar i processen färdigställas innan periodens slut, vilket gör att Nischer framledes till fullo kan fokusera på den nya verksamheten.

Totalt sett har det varit en framgångsrik period för koncernen med en omsättningsökning på 9,9% jämfört med samma period 2010 (proforma). Ökningen beror till stor del av ökad efterfrågan inom fordons- och pappersindustrin. Nedsidan med den kraftiga efterfrågan är att den skapat komponentbrist i leverantörsleden, främst inom fordonsindustrin. Detta har resulterat i ökade kostnader vilket bidragit till att dra ner resultatet för perioden. Omförhandling av ett flertal betydande kundkontrakt har framgångsrikt avslutats under perioden vilket möjliggör att koncernens bolag i framtiden kan minska dess sårbarhet gentemot fluktuationer i priser på råvaror och huvudkomponenter.

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 fortsätter att stärka sin marknadsposition inom konvertering och trissning av pappersprodukter. Bolaget har haft en stark tillväxt under första halvåret av 2011, vilket resulterat i en omsättningsökning på 28% jämfört med samma period 2010 (proforma) och detta med en tillfredsställande lönsamhet. Mintec Paper har under perioden utökat sitt samarbete med TELPAK, en finsk kund som bland annat är leverantör till K-RAUTA. Bolaget har även börjat förbereda de nya produktionslokalerna för produktionsstart med planerad inflyttning under andra halvåret av 2011.

PlaCell

PlaCell är ett av Skandinaviens äldsta legotillverkande 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.

Den första delen av 2011 har varit intensiv för PlaCell med ett stort antal affärsförfrågningar från befintliga kunder samt från nya potentiella kunder. Osäkerhet på marknaden i början av året har resulterat i lägre produktionsvolymen än beräknat vilket resulterat i en omsättningsminskning med 9,4% jämfört med samma period föregående år (proforma). Dock med en trend som visar en tydlig försäljningsökning mot slutet av andra kvartalet.

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 säkerhetsplåtkomponenter av höghållfast stål.

Fortsatt stark tillväxt inom fordonsindustrin tillsammans med ett ökat antal affärsmöjigheter har resulterat i en stark orderingång och en 19% omsättningsökning för SKA jämfört med samma period föregående år (proforma). En period av hög efterfrågan, som en konsekvens av den tidigare inträffade finanskrisen, har även skapat brist på och förseningar av komponenter och råmaterial. Detta gemensamt med ett maskinhaveri har skapat ett ojämnt produktionsflöde med ökade kostnader som följd. Även om detta sammantaget har lett till ett sämre resultat än förväntat för perioden, har bolaget tagit de investeringar och vidtagit de åtgärder som krävts för att kontrollerat och säkert möta kommande produktionsbehov.

Lars Rutegård
Tillförordnad VD Nischer

Koncernens resultat för perioden januari – juni 2011

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning steg med 9,9 procent till 173,2 (157,6)¹ MSEK jämfört med motsvarande period 2010. Omsättningsökningen beror främst på en stark tillväxt hos Mintec Paper och SKA. Mintec Paper har haft en ökad försäljning inom segmenten Nonwoven och Papper men även inom legobearbetning. Försäljningsökningen hos SKA beror till största delen på fortsatt marknadstillväxt och utökad försäljning till bland annat säkerhetstillverkaren Brose.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 61,7 (61,4)¹ MSEK medan bruttomarginalen minskade till 35,6 (38,9)¹ procent. Den starka tillväxten i fordonsindustrin har skapat komponentbrist vilket tillsammans med ett temporärt maskinhaveri hos SKA skapade en ansträngd kapacitets-situation under första kvartalet som bidragit till ökade kostnader hos SKA.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)

Det totala rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) för koncernen uppgick till 8,8 (13,7)¹ MSEK vilket ger en EBITDA-marginal på 5,1 (8,7)¹ procent. Betydande engångskostnader i samband med moderbolagets verksamhetsombildning har påverkat bolagets resultat under perioden.

Resultat före skatt

Resultat före skatt uppgick till 1,8 MSEK jämfört med 7,8¹ MSEK motsvarande period föregående år.

Koncernens kassaflöde och finansiering för perioden januari – juni 2011

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 6,9 MSEK, vilket innebär en minskning med 9,1 MSEK för de två första kvartalen. Förändringen utgörs främst av nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar. Kapitalbindningen i koncernens totala varulager har under perioden reducerats med ett värde av 3,9 MSEK.

Antal aktier

Antal aktier uppgick vid periodens slut till 1 821 058 891.

Resultat per aktie

Resultat per aktie under de första sex månaderna 2011 uppgick till 0,05 (0,30)¹ SEK. Avser antal aktier efter sammanläggning enligt beslut på årsstämma 2011. Resultatet per aktie skulle uppgå till 0,04 (0,23)¹ vid fullt utnyttjande av utestående teckningsoptioner.

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

Medarbetare

Medelantalet anställda i Nischer-koncernen under perioden uppgick till 130 (115) 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

Delårsrapport för perioden januari - september 2011: 14 november 2011

Bokslutskommuniké för perioden januari - december 2011: 20 februari 2012

Händelser efter periodens utgång

Lars Rutegård tillträdde tjänsten som tillförordnad verkställande direktör för Nischer i samband med bolagets årsstämma den 6 juli 2011.

På bolagsstämman 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 sammanläggningen av aktier förändrades vissa av villkoren för bolagets teckningsoptioner innebärande att kontraktsstorleken 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.

Stockholm 15 augusti 2011

Styrelsen

För ytterligare information:

Lars Rutegård, tillförordnad VD

lars.rutegard@nischer.se

070-250 90 40

Koncernens resultaträkning

TSEK	2011 1 jan – 30 juni	2010 1 jan – 30 juni (proforma)	2010 1 jan – 30 dec (proforma)
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	173 172	157 569	301 417
Övriga rörelseintäkter	1 957	2 251	3 416
Summa intäkter	175 129	159 820	304 833
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-111 468	-96 167	-159 260
Övriga externa kostnader	-19 171	-17 725	-43 222
Personalkostnader	-33 430	-28 497	-57 470
Avskrivningar och nedskrivningar	-5 890	-5 302	-11 775
Övriga rörelsekostnader	-2 261	-3 727	-23 931
Summa rörelsens kostnader	-172 220	-151 418	-295 659
Rörelseresultat	2 909	8 402	9 174
Finansiella intäkter och kostnader	- 1 085	-563	-1 416
Resultat före skatt	1 824	7 839	7 757
Skatt	-495	-1 543	-3 132
Minoritetsintresse	-453	-796	-15
PERIODENS RESULTAT	876	5 500	4 610

Koncernens balansräkning

TSEK

2011
30 juni

2010
31 dec

TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	43 835	46 108
Materiella anläggningstillgångar	66 069	64 811
Finansiella anläggningstillgångar	17 244	15
Summa anläggningstillgångar	127 148	110 934
Omsättningstillgångar		
Varulager	33 455	39 206
Kundfordringar och andra fordringar	66 791	41 268
Likvida medel	6 909	16 000
Summa omsättningstillgångar	107 156	96 474
SUMMA TILLGÅNGAR	234 304	207 408
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	100	100
Fritt eget kapital	44 455	-3 660
<i>(Periodens resultat enligt proforma</i>		4 610)
<i>(Proforma justering</i>		-4 656)
Periodens resultat	876	-46
Summa eget kapital	45 431	-3 606
Minoritetsintresse	20152	19 698
Avsättningar	5866	4 136
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	39 389	37 259
Skulder till koncernföretag	48 076	79 026
Övriga långfristiga skulder	6 940	17 144
Summa långfristiga skulder	94 404	133 429
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	3 980	2 451
Förskott till kunder	3 481	2 268
Leverantörsskulder och övriga skulder	60 226	46 232
Skatteskulder	765	2 800
Summa kortfristiga skulder	68 452	53 751
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	234 304	207 408

Kassaflödesanalys för koncernen i sammandrag

TSEK 2011
1 jan – 30 juni

Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 878		
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-22 104		
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9 136		
Periodens kassaflöde	-9 090		
Likvida medel vid periodens början	16 000		
Likvida medel vid periodens slut	6 909		

Förändringar i koncernens Eget kapital

TSEK 2011
1 jan – 30 juni

Ingående eget kapital	-3 606		
Omvänt förvärv Nischer apportionering	15 474		
Omräkningsdifferenser	687		
Aktieägartillskott från Avalanche Capital AB	32 000		
Resultat	876		
Utgående eget kapital	45 431		

Koncernens nyckeltal

	2011 30 juni	2010 30 juni (proforma)	2010 31 dec (proforma)
Nettoomsättning, TSEK	173 172	157 444	301 417
Bruttoresultat, TSEK	61 705	61 276	142 157
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), TSEK	8 799	13 704	20 949
Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA), %	5,1%	8,7%	7,0%
Resultat före skatt, TSEK	1 824	8 430	7 757
Resultat per aktie, SEK	0,05	0,30	0,25
Eget kapital per aktie, SEK	2,49	Neg.	Neg.
Soliditet, %	19,4%	Neg.	Neg.

Beräkningar per aktie är baserade på antal aktier efter sammanläggning (18 210 589 aktier) enligt beslut på årsstämma 2011. Vid fullt utnyttjande av utestående teckningsoptioner uppgår det totala antalet aktier till 24 105 493.

Moderbolagets resultaträkning

TSEK

2011

1 jan – 30 juni

Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	25 451		
Övriga rörelseintäkter	5 767		
Summa intäkter	31 218		
Rörelsens kostnader			
Råvaror och fömödenheter	-22 074		
Övriga externa kostnader	-5 492		
Personalkostnader	-3 002		
Avskrivningar och nedskrivningar	-2 073		
Summa rörelsens kostnader	-32 642		
Rörelseresultat	-1 423		
Finansiella intäkter och kostnader	- 66		
PERIODES RESULTAT	-1 489		

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 juni

2010
31 dec

	2011	2010
	30 juni	31 dec
TILLGÅNGAR		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	0	19 208
Materiella anläggningstillgångar	0	1 052
Finansiella anläggningstillgångar	100 747	1 360
Summa anläggningstillgångar	100 747	21 620
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Kundfordringar och andra fordringar	408	28 890
Likvida medel	1 297	1 006
Summa omsättningstillgångar	1 705	29 896
SUMMA TILLGÅNGAR	102 452	51 516
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Eget kapital</i>		
Bundet eget kapital	82 252	22 253
Fritt eget kapital	18 653	-3 082
Periodens resultat	-1 489	-8 293
Summa eget kapital	99 416	10 878
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Leverantörsskulder och övriga skulder	3 036	40 638
Summa kortfristiga skulder	3 036	40 638
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	102 452	51 516

Kassaflödesanalys för moderbolaget i sammandrag

TSEK

2011
1 jan – 30 juni

Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 297
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 006
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0
Periodens kassaflöde	291
Likvida medel vid periodens början	1 006
Likvida medel vid periodens slut	1 297

Förändringar i moderbolagets Eget kapital

TSEK 2011
1 jan – 30 juni

Ingående eget kapital	10 877
Omvärderingseffekt MyCab Int. aktier ²	-9 971
Nyemission	100 000
Resultat	-1 487
Utgående eget kapital	99 419

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.

² Enligt avsnitt *Genomförd strukturaffär* ovan.

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.

Koncernens förvärv av Netrevelation AB

Eftersom det är den förvärvade verksamheten IndustrIQ ABs aktieägare som erhåller ett bestämmande inflytande över den nya koncernen har transaktionen redovisats enligt reglerna för omvända förvärv. Ett omvänt förvärv föreligger eftersom dåvarande Netrevelation emitterar egna aktier i en sådan omfattning att det bestämmande inflytandet över den nybildade koncernen tillkommer ägarna i IndustrIQ AB. Legalt är det förvärvande bolaget, Nischer AB (f.d. Netrevelation AB), moderbolag men den ekonomiska innebörden av transaktionen är att det bestämmande inflytandet över den nybildade koncernen tillkommer bolaget som förvärvats, IndustrIQ AB. Koncernredovisningen är upprättad enligt ovanstående ekonomiska innebörd. Koncernredovisningen publiceras i det legala moderföretagets namn, d. v. s. Nischer AB (f.d. Netrevelation AB), men är de facto en fortsättning på IndustrIQ ABs finansiella rapporter och dess jämförelsesiffror. Netrevelation ABs tidigare verksamhet ingår i inte koncernens resultaträkning då den avyttrades som ett led i strukturaffären.

Förvärvspriset har baserat på aktuell aktiekurs vid förvärvets genomförande, vilket innebär ett förvärvspris på 15 474 TSEK. Förvärvspriset har fördelats på följande tillgångar:

Uppskjuten skattefordran	14 726 TSEK
Aktier i Mycab International	748 TSEK

Uppskjuten skattefordran avser koncernens anskaffningsvärde på förlustavdrag i Netrevelation AB på ca 93,3 MSEK. Förlustavdragen är spärrade mot avräkning mot framtida skattemässiga vinster i moderbolaget under 5 år. Därefter kan avräkning ske.

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 juni 2011 och den sexmånadersperiod 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 för i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 15 augusti 2011
ERNST & YOUNG AB

Niklas Paulsson
Auktoriserad revisor