



ERBJUDANDE ATT TECKNA AKTIER I CHRISTIAN BERNER TECH TRADE AB (PUBL).



SALES AGENT

Upprättat i samband med Bolagets anslutning till First North

First North är en alternativ marknadsp plats som organiseras av börserna som ingår i NASDAQ OMX. Bolag vars aktier handlas på First North är inte skyldiga att följa samma regler som bolag, vars aktie handlas på en reglerad marknad, utan följer istället, ett mindre regelverk, anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En placering i ett bolag vars aktier handlas på First North kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett bolag, vars aktie handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier handlas på First North har en Certified Adviser som övervakar att Bolaget följer First Norths regelverk för informationsgivning till marknaden och investerare. En Certified Adviser granskar bolag, vars aktier skall tas upp till handel på First North. NASDAQ OMX Stockholm AB godkänner en sådan ansökan om upptagande till dylik handel.

Upprättande och registrering av prospekt

Detta Prospekt har upprättats av styrelsen för Christian Berner med anledning av förestående "Listning" och riktar sig till allmänheten i Sverige och till institutionella investerare. Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 (Prospektförordningen). Tvist rörande innehållet i detta Prospekt skall avgöras enligt svensk materiell rätt och av svensk domstol exklusivt. Observera att en investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i detta Prospekt kan bli tvungen att bekosta en översättning av Prospektet.

Detta Prospekt har godkänts av och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. Finansinspektionens godkännande och registrering innebär inte någon garanti från Finansinspektionens sida för att sakuppgifterna i detta Prospekt är korrekta eller fullständiga.

Erbjudandet (såsom definierat i detta Prospekt) riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle strida mot lagar eller regleringar i det landet. De aktier som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, inte heller i enlighet med motsvarande lagar i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller annat land än Sverige och får ej erbjudas, överlåtas eller försälas, direkt eller indirekt, inom Amerikas Förenta Stater, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller sådant annat land där registrering krävs, eller till personer med hemvist där. Utöver vad som anges i revisors rapport över prognos, revisionsberättelser och rapporter införlivade genom hänvisning har den historiska finansiella informationen i Prospektet granskats av Bolagets revisor. Därutöver har ej någon annan information i prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Framtidsinriktade uttalanden och marknadsinformation

Detta Prospekt innehåller framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Christian Berners syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Framtidsinriktade uttalanden kan urskiljas genom att de inte uteslutande avser historiska eller aktuella sakförhållanden och genom att de kan innefatta ord som "kan", "skall", "förväntas", "tros", "uppskattas", "planeras", "avses", "beräknas", "förutses", "har som målsättning att", "prognostiseras", "försöker", "skulle kunna" eller negationer av sådana ord och andra variationer därav eller jämförbar terminologi. Dessa framtidsinriktade uttalanden gäller endast vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande och Christian Berner gör ingen utfästelse om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt, utöver vad som följer av tillämpliga lagar och regler. Även om Christian Berner anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden förverkligas eller visar sig vara korrekta. I avsnittet "Riskfaktorer" finns en beskrivning, dock inte uttömmande, av faktorer som kan medföra ett faktiskt resultat eller faktisk utveckling kan komma att skilja sig avsevärt från framtidsinriktade uttalanden i detta Prospekt.

Prospektet innehåller historisk och framtidsinriktad information för de marknader där Christian Berner verkar inom vid tidpunkten för offentliggörandet av detta Prospekt. I de fall informationen har hämtats från externa källor ansvarar Christian Berner för att sådan information har återgivits korrekt. Även om Christian Berner dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten av informationen inte kan garanteras. Såvitt Christian Berner kan känna till och förvissa sig om genom jämförelser med annan information som offentliggjorts av de parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. En investerare skall vara medveten om att ekonomisk information, branschinformation och ekonomisk framtidsinriktad information samt uppskattningar av marknadsinformation, som finns i Prospektet, möjligen inte utgör tillförlitliga indikationer på Christian Berners framtida resultat. De siffror som redovisas i detta Prospekt har i vissa fall avrundats, varför tabeller och grafer inte alltid summerar.

DEFINITIONER

Bolaget eller Christian Berner

Christian Berner Tech Trade AB (publ), organisationsnummer 556026-3666.

Christian Berner koncernen eller Koncernen

Christian Berner Tech Trade AB (publ) 556026-3666 med tillhörande helägda dotterbolag

Erbjudandet

Erbjudande till allmänheten i Sverige samt institutionella investerare om förvärv av 3,75 miljoner nyemitterade aktier i Christian Berner.

Euroclear

Euroclear Sweden AB, organisationsnummer 556112-8074.

First North

Alternativ marknadsp plats för handel med aktier och andra värdepapper som drivs av de olika börserna som ingår i NASDAQ OMX.

Vinge

Advokatfirman Vinge KB, organisationsnummer 916618-4714, har agerat legal rådgivare i samband med Erbjudandet.

Listning

Listning av Christian Berners aktier på First North.

Prospektet

Detta prospekt som upprättats med avseende på Erbjudandet och som registrerats av Finansinspektionen.

Remium

Remium Nordic AB, organisationsnummer 556101-9174, har agerat som finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet.

Huvudaktieägaren

Christian Berner Invest AB, 556103-5410

Innehåll

Sammanfattning	2
Risikfaktorer	8
Inbjudan till förvärv av aktier i Christian Berner.	11
Bakgrund och motiv.	12
Villkor och anvisningar	13
Marknad	15
VD har ordet	18
Verksamhet	20
Finansiell information i sammandrag	34
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	36
Eget kapital, skulder och annan finansiell information	40
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	42
Aktiekapital och ägarförhållanden	46
Legala frågor och övrig information	48
Bolagsordning	51
Vissa skattefrågor i Sverige.	55
Handlingar införlivade genom hänvisning.	57
Adresser	58

Villkor i sammandrag

Försäljningspris

13,30 kronor per aktie. Courtage utgår ej

Preliminär tidplan

Anmälningssperiod: 8 september – 19 september 2014

Beräknad likviddag: 26 september 2014

Beräknad första dag för handel på First North: 29 september 2014

Datum för publicering av finansiell information:

Delårsrapport tredje kvartalet 2014 1 januari – 30 september 2014: 21 oktober 2014

Bokslutskommuniké 2014 1 januari – 31 december 2014: 20 februari 2015

Årsstämma: 19 mars 2015

Övrigt

ISIN-kod: SE0006143129

Kortnamn: CBTT

Sammanfattning

Inledning

Sammanfattningar består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7).

Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Då några Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i Punkternas numrering.

Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av Punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

Avsnitt A – Information och varningar		
Punkt	Informationskrav	Information
A.1	<i>Varning</i>	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i ett Prospekt anförts vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	<i>Finansiella mellanhänder</i>	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.

Avsnitt B – Emittent och eventuell garantigivare		
Punkt	Informationskrav	Information
B.1	<i>Firma och handelsbeteckning</i>	Christian Berner Tech Trade AB (publ), organisationsnummer 556026-3666. Handel kommer bedrivas under kortnamnet: CBTT.
B.2	<i>Säte och bolagsform</i>	Bolaget har sitt säte i Härryda kommun, Västra Götalands län. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen.
B.3	<i>Beskrivning av emittentens verksamhet</i>	Bolaget bedriver handels- och agenturverksamhet med maskin- och processutrustning för vätskehantering och torkning, förpackningsmaskiner, pumpar och instrument, filter, tekniska plaster och vibrationsteknik. Bolagets huvudbranscher är livsmedel, läkemedel, massa & papper, kemisk/teknisk, verkstad, vattenförsörjning, bygg och anläggning. Bolaget bedriver verksamhet i Sverige, Norge, Danmark och Finland.
B.4a	<i>Beskrivning av trender i branschen</i>	Nedan framgår de huvudsakliga drivkrafterna för Christian Berner Tech Trade AB:s marknad (koncernen är verksam på den nordiska marknaden): Många industriföretag i norra Europa ökar fokus på sina kärnverksamheter. Kunskapen inom områden vars aktiviteter ej definieras som kärnverksamhet minskar därmed och följden av detta blir att det ställs högre krav på industriföretagens nära samarbete med leverantörer som har hög teknisk kompetens och kundkännedom. Ytterligare en trend är att industriföretagen försöker använda sig av färre leverantörer. Bland tillverkarna ökar konsolideringen, där mer kapital allokeras till forskning och utveckling. Vidare noteras en ökad efterfrågan på tjänster (service och support). Utöver detta är en pågående trend att utflyttning av produktionen sker från Norden och övriga Västeuropa till lågkostnadsländer.

B.5	<i>Koncern</i>	Moderbolaget Christian Berner Tech Trade (org. nr. 556026-3666) har säte i Västra Götalands län, Härryda kommun. Christian Berner innehar sex dotterbolag som ägs till 100 procent; det danska dotterbolaget A/S Christian Berner med organisationsnummer (CVR) 55551510, det norska dotterbolaget Christian Berner AS med organisationsnummer 910 542 788, det finska dotterbolaget Christian Berner OY med organisationsnummer (FO-nummer) 0195573-0 samt det svenska dotterbolaget Christian Berner AB med organisationsnummer 556049-5235 samt A-Filter AB med organisationsnummer 556065-0409 och Satron Instruments Process & Miljö Aktiebolag med organisationsnummer 556473-1783. Ingen verksamhet finns i dessa två sistnämnda dotterbolag.
B.6	<i>Anmälningspliktiga personer</i>	Christian Berner Invest AB ägde per datumet för prospektet aktier i Christian Berner Tech Trade motsvarande 73 procent av kapitalet och 84,7 procent av rösterna. Vidare ägde Lannebo Micro Cap samt Ernström Kapitalpartner AB motsvarande 12,5 procent av kapitalet och 7,1 procent av rösterna vardera. Per 5 september fanns det inga övriga fysiska eller juridiska personer som innehade fem procent eller mer av kapitalet eller rösterna i Bolaget och pågrund därav var anmälningspliktiga.
B.7	<i>Historisk finansiell information</i>	Den finansiella informationen som redovisas nedan har hämtats från Christian Berners reviderade årsredovisningar 2011, 2012 och 2013. Den reviderade finansiella informationen för 2013 samt för balansräkningen 2012 är i sammandraget justerade för förändringar till följd ny redovisningsstandard K3. Delårsrapporterna för perioderna 1 januari 2013 till 30 juni 2013 samt 1 januari 2014 till 30 juni 2014 redovisas i sammanställningen justerade för ny redovisningsstandard K3. Delårsrapporten för perioden 1 januari 2014 till 30 juni 2014 är även översiktligt granskad av bolagets revisorer.

Resultaträkning i sammandrag

	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	Reviderad K3 2013	Reviderad K3 2012	Reviderad ÅRL 2012	Reviderad ÅRL 2011
(TSEK)						
Totala intäkter	192 785	180 878	393 617	360 222	360 222	356 059
Handelsvaror	-117 867	-109 904	-241 389	-218 204	-218 204	-218 660
Bruttoresultat	74 918	70 974	152 228	142 017	142 017	137 399
Övriga externa kostnader	-23 845	-21 333	-42 397	-45 966	-45 966	-40 940
Personalkostnader	-44 112	-43 521	-91 093	-91 037	-91 037	-86 796
Avskrivningar av m och i anläggningstillgångar	-2 336	-2 549	-4 912	-2 046	-2 046	-1 584
Rörelseresultat	4 625	3 571	13 826	2 968	2 968	8 078
Finansnetto och dispositioner	-244	-518	-992	-215	-215	-17
Resultat före skatt	4 381	3 053	12 834	2 753	2 753	8 061
Inkomstskatt	-1 051	-733	-3 241	-684	-684	-2 864
Perioden/årets resultat	3 330	2 320	9 593	2 069	2 069	5 197

Balansräkning i sammandrag

(TSEK)	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31	2012-12-31	2012-12-31	2011-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	9 340	10 792	10 147	11 662	12 312	13 512
Materiella anläggningstillgångar	11 892	11 833	11 317	12 321	3 711	3 138
Finansiella anläggningstillgångar	371	317	372	311	311	316
Varulager	25 280	22 273	21 848	20 920	20 920	24 315
Kortfristiga fordringar	63 002	56 612	63 571	52 969	52 969	62 552
Kassa och bank	3 063	2 478	5 743	3 179	3 179	7 585
Summa tillgångar	112 948	104 305	112 998	101 362	93 402	111 419
Eget kapital	21 951	17 217	18 621	14 897	15 547	15 595
Avsättningar	67	0	1 387	65	65	443
Långfristiga skulder	11 993	14 864	16 276	18 696	13 296	11 518
Varav räntebärande	8 316	5 665	4 340	7 130	7 130	8 561
Kortfristiga skulder	78 937	72 224	76 714	67 704	64 494	83 863
Varav räntebärande	5 383	5 755	5 671	4 426	4 426	7 585
Summa eget kapital och skulder	112 948	104 305	112 998	101 362	93 402	111 419

<i>Historisk finansiell information (forts)</i>						
Kassaflödesanalys i sammandrag						
(TSEK)	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	2013	2012	2012	2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 525	2 626	7 017	-1 687	-1 687	9 792
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 946	-178	-8 679	-9 947	-1 337	-14 014
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-994	-5 712	4 226	7 229	-1 381	9 092
Periodens kassaflöde	585	-3 265	2 564	-4 406	-4 406	4 871
Likvida medel vid periodens början	2 478	5 743	3 179	7 585	7 585	2 714
Likvida medel vid periodens slut	3 063	2 478	5 743	3 179	3 179	7 585
Nyckeltal						
	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	2013	2012	2012	2011
Försäljningstillväxt %	7%	-4%	9%	1%	1%	15%
Bruttomarginal %	38,9%	39,2%	38,7%	39,4%	39,4%	38,6%
Rörelsemarginal %	2,4%	2,0%	3,5%	0,8%	0,8%	2,3%
Soliditet %	19%	17%	16%	15%	17%	14%
Nettoskuld KSEK	10 636	8 942	4 268	8 377	8 377	8 561
Eget kapital KSEK	21 951	17 217	18 621	14 897	15 547	15 595
Investeringar KSEK	3 000	0	8 679	10 947	1 000	12 900
Varulager KSEK	25 280	22 273	21 220	19 839	19 839	22 041
Lageromsättningshastighet, ggr	4,3	4,5	4,7	4,2	4,2	3,8
Medeltal anställda st	135	127	127	124	124	116
Omsättning per medeltal anställd KSEK	1 428	1 424	3 099	2 905	2 905	3 069
Personalkostnaden per medeltal anställd	327	343	717	734	734	748
Utdelning per aktie (kr)			0	0	0	0
Definitioner nyckeltal						
<i>Försäljningstillväxt %</i>						
Nettoomsättning för aktuell period eller år reducerat med nettoomsättning för motsvarande tidpunkt föregående period eller år. Summan divideras med nettoomsättning för motsvarande tidpunkt föregående period eller år.						
<i>Bruttomarginal %</i>						
Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.						
<i>Rörelsemarginal %</i>						
Rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar i procent av nettoomsättning.						
<i>Soliditet %</i>						
Eget kapital i procent av balansomslutningen.						
<i>Nettoskuld</i>						
Räntebärande skulder minskat med likvida medel.						
<i>Lageromsättningshastighet, ggr</i>						
Kostnad för handelsvaror dividerat med genomsnittligt varulager.						
<i>Omsättning per medeltal anställd</i>						
Periodens omsättning dividerat med medeltalet anställda under perioden.						
<i>Medeltal anställda stycken</i>						
Antal anställda första dagen i perioden plus antal anställda på balansdagen dividerat med två.						
B.8	<i>Proforma-redovisning</i>	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon proformaredovisning.				
B.9	<i>Resultatprognos</i>	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon resultatprognos.				
B.10	<i>Anmärkningar i revisionsberättelse</i>	Ej tillämplig. Christian Berners årsredovisningar för 2011, 2012 samt 2013 innehåller inga anmärkningar i revisionsberättelsen.				

B.11	<i>Rörelsekapital</i>	Ej tillämplig. Befintligt rörelsekapital bedöms vara tillräckligt för de aktuella behoven under kommande tolv månaders period.
------	-----------------------	--

Avsnitt C – Värdepapper		
Punkt	Informationskrav	Information
C.1	<i>Slag av värdepapper</i>	Erbjudandet avser nyemission av B-aktier i Christian Berner Tech Trade AB (publ) ISIN-kod SE0006143129.
C.2	<i>Valuta</i>	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	<i>Aktier som är emitterade respektive inbetalda</i>	Antalet aktier i Christian Berner uppgår till 1 250 000 A-aktier och 13 250 000 B-aktier. Samtliga aktier har ett kvotvärde om 0,03 kronor och är fullt betalda.
C.4	<i>Rättigheter som hänger samman med värdepapperen</i>	Samtliga aktier av serie A berättigar till tio (10) röster på bolagsstämman och samtliga aktier av serie B berättigar till en (1) röst på bolagsstämman. Samtliga aktier medför lika rätt till vinst och utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott vid likvidation. Aktieägarna har företrädesrätt vid teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler, såvida bolagsstämman, eller styrelsen efter bolagsstämmans bemyndigande, inte beslutar om apportemission eller nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.
C.5	<i>Eventuella överlåtelseinskränkningar</i>	Aktier av serie A är föremål för hembud enligt bolagsordningen. För aktier av serie B förekommer inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta dem.
C.6	<i>Handel i värdepapperen</i>	Styrelsen i Christian Berner har beslutat att ansöka om upptagande till handel med Christian Berners B-aktier på First North. Samtliga Christian Berners B-aktier kommer att tas upp till handel på First North givet att Bolaget uppfyller de spridningskrav som gäller för First North. Ett eventuellt upptagande till handel med Bolagets B-aktier på First North är således beroende av att Bolaget tillförs ytterligare aktieägare. Eventuell första dag för handel med Christian Berners aktie på First North bedöms bli den 29 september.
C.7	<i>Utdelningspolitik</i>	Det är styrelsens mål att Bolaget långsiktigt skall lämna en utdelning motsvarande 30–50 procent av Bolagets resultat efter skatt, efter att hänsyn är tagen till Bolagets investeringsbehov.

Avsnitt D – Risker		
Punkt	Informationskrav	Information
D.1	<i>Huvudsakliga risker avseende Bolaget och branschen</i>	Christian Berners verksamhet påverkas, och kan komma att påverkas, av ett antal faktorer som inte helt kan kontrolleras av Christian Berner så som: dels risken att förlora medarbetare eller svårighet med nyrekryteringar, dels risken att förlora nyttjanderätten till butiker där försäljningsverksamhet bedrivs. Christian Berner är beroende leverantörer från vilka Bolaget köper sina produkter. Dessutom är Christian Berners utveckling och finansiella ställning delvis beroende av den allmänna konjunkturen, marknadsförutsättningarna för kunderna och förekomsten av nya konkurrerande produkter och tjänster. Då den snabba utvecklingen av nya telefoner är en viktig drivkraft kan en stagnerande utveckling påverka verksamheten negativt. Vidare kan ändringar i regelverk, tullregleringar och andra handelshinder, pris- och valutakontroller och dylikt samt förändringar i bolagsskatt, liksom övriga statliga pålagor, påverka förutsättningarna för verksamheten. Därtill finns en risk att valutakursförändringar påverkar Bolagets resultat, då Bolaget betalar sina leverantörer i framförallt Euro, men även GBP samt redovisar intäkter i ett flertal valutor beroende på vilket land försäljningen sker i. Det föreligger även en kreditrisk, vilken definieras som risken att Christian Berners motparter ej kan uppfylla sina finansiella åtaganden gentemot Bolaget.

D.3	<i>Huvudsakliga risker avseende värdepapperen</i>	Riskerna avseende en investering i Christian Berner innefattar bland annat följande: risk för kursfall på aktiemarknaden och fluktuationer i aktiekursen för Christian Berner-aktien, avsaknad av garantier för att aktiekursen i Christian Berner kommer att ha en positiv utveckling, risk för begränsad likviditet i handeln med Christian Berners aktie och att en placering i ett bolag vars aktier handlas på First North kan vara mer riskfylld än en placering i ett bolag vars aktie handlas på en reglerad marknad samt att det finns ägare med betydande inflytande över Bolaget som därmed har möjlighet att påverka utgången av de flesta ärenden som beslutas genom omröstning på en årsstämma eller extra bolagsstämma.
-----	---	--

Avsnitt E – Erbjudande		
Punkt	Informationskrav	Information
E.1	<i>Intäkter och kostnader avseende Erbjudandet</i>	Christian Berner kommer erhålla likvida medel om 50 miljoner kronor via nyemissionen i Erbjudandet. Kostnaderna för Bolaget i samband med Erbjudandet beräknas uppgå till 0 miljoner kronor. ¹⁾
E.2a	<i>Motiv till Erbjudandet och användningen av de medel som Bolaget förväntas tillföras</i>	<p>Syftet med Erbjudandet är att skapa förutsättningar för Bolaget att fortsätta växa och skapa förutsättningar och resurser för Bolaget att genomföra expansiva förvärv. Bolagets styrelse har beslutat att genomföra en nyemission och en större ägarspridning för att ytterligare skapa förutsättningar för Bolaget att ytterligare växa. I samband med detta har även Bolaget ansökt om listning av Bolagets aktier på Nasdaq OMX First North med målsättning att 2016 ansöka om listbyte till Nasdaq OMX Small Cap. Bolagets styrelse bedömer att en listning på Nasdaq OMX bidrar till ett ökat intresse för Bolaget bland investerare, media, kunder och andra intressenter.</p> <p>Bolaget kommer att genomföra en nyemission om 3 759 398 aktier vilket beräknas tillföra Christian Berner 50 miljoner kronor. Huvudaktieägaren har för avsikt att kvarstå som långsiktig aktieägare och kommer efter Erbjudandet att inneha totalt cirka 57 procent av aktierna 74 procent av rösterna. Emissionslikviden kommer Bolaget allokera till främst företagsförvärv i syfte att expandera verksamheten och omsättningen samt öka Bolagets soliditet. Bolaget arbetar idag med att finna lämpliga uppköpskandidater med en omsättning om ungefär 50–100 MSEK vilket förväntas bidra positivt till Bolagets lönsamhet och resultat. De förvärvskandidater som Bolaget undersöker har sin verksamhet på samma marknader och inom samma produktkategorier som Christian Berner är verksam inom. Syftet med förvärven kommer vara att förstärka Christian Berners marknadsposition inom ett antal utvalda produktområden.</p>

1) Kostnaderna i samband med emissionen betalas av Bolagets huvudaktieägare, Christian Berner Invest AB.

E.3	<i>Erbjudandets former och villkor</i>	<p>Styrelsen i Christian Berner och Christian Berners aktieägare har beslutat att genomföra en spridning av ägandet i Christian Berner. Allmänheten i Sverige samt institutionella investerare erbjuds 3 759 398 nyemitterade aktier med möjlighet till en övertilldelningsoption via nyemission av 268 802 aktier.</p> <p>Försäljningspris: 13,30 kronor. Courtage utgår ej.</p> <p>ISIN-nummer och kortnamn: SE0006143129 CBTT</p> <p>Anmälningsperiod Anmälan om att förvärva aktier skall ske under perioden från och med den 8 september 2014 till och med den 19 september 2014.</p> <p>Likvid Full betalning för tilldelade aktier skall erläggas kontant enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota, med beräknad likviddag den 26 september 2014.</p> <p>Villkor för fullföljande Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för att genomföra Erbjudandet bedöms som olämplig. Sådana omständigheter kan till exempel vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art, och avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet av styrelsen för Christian Berner bedöms som otillräckligt. Erbjudandet kan sålunda helt eller delvis återkallas. Meddelande härom avses i sådant fall offentliggöras så snart som möjligt genom pressmeddelande. Christian Berner har ej möjlighet att återkalla Erbjudandet efter det att handeln med värdepapperen har inletts.</p>
E.4	<i>Intressen och intressekonflikter</i>	<p>Förutsatt att Erbjudandet och övertilldelningsoptionen fulltecknas kommer cirka 57 procent av kapitalet och cirka 74 procent av rösterna i Christian Berner att kontrolleras av Huvudaktieägaren. Huvudaktieägaren har möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande i alla ärenden där samtliga aktieägare har rösträtt. Denna koncentration av Bolagskontrollen kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än Huvudaktieägaren. Exempelvis kan aktiekursen komma att påverkas negativt då investerare generellt sett kan se nackdelar med att äga aktier i bolag med en stark ägandekoncentration.</p> <p>Det föreligger inte några intressekonflikter mellan styrelseledamöters eller ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Bolaget och sådan styrelseledamöts eller sådan ledande befattningshavares privata intressen och/eller andra skyldigheter.</p>
E.5	<i>Säljare av värdepapperen</i>	<p>Huvudaktieägaren samt representeranter ur styrelse och ledning har i en förbindelse med Remium avseende lock-up åtagit sig att inte avyttra aktier i Bolaget under en period om 12 månader från och med första handelsdagen.</p>
E.6	<i>Utspädningsseffekt</i>	<p>Erbjudandet motsvarar en utspädning om 24 procent för de befintliga aktieägarna.</p>
E.7	<i>Kostnader för investerarna</i>	<p>Ej tillämplig. Emittenten ålägger inte investeraren några kostnader.</p>

Risikfaktorer

Christian Berners verksamhet påverkas, och kan komma att påverkas, av ett antal faktorer som inte helt kan kontrolleras av Christian Berner. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Christian Berner och sådana som inte har något specifikt samband med Christian Berner. Den nedanstående redovisningen av riskfaktorer gör ej anspråk på fullständighet, ej heller är riskerna rangordnade efter någon grad av betydelse. Samtliga faktorer beskrivs ej i detalj utan en fullständig utvärdering måste innefatta all information i detta Prospekt samt en allmän omvärldsbedömning. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som Bolaget för närvarande anser obetydliga, kan komma att få väsentlig betydelse för Christian Berners verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Verksamhetsrelaterade risker

Lagstiftning och reglering

Koncernen följer noggrant tillämpliga lagar, regler och förordningar på respektive marknad och arbetar för att snabbt anpassa verksamheten till identifierade framtida förändringar på området. Koncernens verksamhet kan dock komma att påverkas av förändringar i regelverk, tullregleringar och andra handelshinder, pris- och valutakontroller samt offentligt rättsliga förordningar och restriktioner i de länder där koncernen är verksam.

Avtalsrelationer

Koncernen har i allt väsentligt inga skriftliga avtal med sina kunder. Detta innebär att kunderna normalt inte har förbundit sig att beställa några specifika minimivolymer och att de är fria att köpa produkter från konkurrenter. Koncernens resultat kan påverkas negativt av att en kund väljer en annan leverantör. Koncernen saknar även skriftliga eller fullständiga avtal med vissa leverantörer. Koncernen är därför till stor del beroende av goda kund- och leverantörsrelationer och förlitar sig i många fall på den sedvänja som utvecklats mellan parterna. Avsaknaden av skriftliga avtal kan medföra osäkerhet om vad som gäller mellan parterna vilket kan leda till försämrade relationer och ökad risk för tvister.

Leverantörer

Koncernen har ingått skriftliga distributionsavtal (agent- eller återförsäljaravtal) med samtliga väsentliga leverantörer. I något fall är avtalet mycket kortfattat. Avtalen är tämligen leverantörsvänliga och innehåller därför relativt omfattande åtaganden för koncernens del, dock inte utöver vad som får anses sedvanligt i branschen. Ett mindre antal avtal innehåller begränsningar av Koncernens rätt att sälja till kunder utanför visst geografiskt område och av rätten att sätta egna priser. Enligt Christian Berner tillämpas inte den sistnämnda begränsningen. Beroende på omständigheterna vid avtalens ingående och dess efterlevnad, kan koncernen riskera ansvar för att begränsningarna strider mot konkurrenslagstiftningen vilket kan ha negativ inverkan på koncernen, men leverantören torde ha det huvudsakliga ansvaret för avtalens utformning.

Koncernen är i försörjningskedjan beroende av ett stort antal leverantörer. Vid ett hastigt leveransavbrott från någon väsentlig leverantör, kan koncernen påverkas negativt. För i stort sett alla viktiga varor finns dock upparbetade kontakter med alternativa leverantörer. Störningar kan ändå kortsiktigt påverka koncernens förmåga att leverera och potentiellt leda till förlust av kunder vilket i sin tur kan påverka koncernens intäkter, resultat och finansiella ställning.

Koncernen utvärderar kontinuerligt sina strategiska leverantörer för att säkerställa att de lever upp till koncernens och kundernas krav med avseende på bland annat kvalitet, leveranssäkerhet, finansiell stabilitet, miljö och kostnadseffektivitet.

Felansvar och ansvar för produkter och tjänster

Eventuella fel i koncernens produkter kan föranleda ansvar och krav på skadestånd mot koncernen. Ofta kan koncernen dock göra gällande samma fel mot sin leverantör. För det fall ett sådant felansvar inte kan göras gällande mot leverantören, exempelvis till följd av att koncernens avtalsvillkor med leverantören inte motsvarar det felansvar som koncernen åtagit sig gentemot sin kund, står koncernen för felansvaret gentemot kunden. Om kundens skada blivit omfattande, kan detta ha negativ inverkan på koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Om skador uppstår som inte omfattas av koncernens försäkringar i tillräcklig utsträckning, kan även detta leda till att koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt.

Legala processer

Koncernen är inte part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som har eller nyligen har haft betydande effekter på koncernens finansiella ställning eller lönsamhet. Christian Berners styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till något sådant rättsligt förfarande eller skiljeförfarande. Det finns dock alltid risk att koncernen i framtiden blir involverad i legala processer och att negativ utgång för koncernen i en eller flera processer skulle kunna påverka koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Skatter

Koncernens verksamhet bedrivs enligt Christian Berner i enlighet med gällande skattelagstiftning och skattemyndigheternas krav i de länder där koncernen är verksam.

Det kan generellt aldrig uteslutas att koncernens tolkning av tillämpliga lagar, bestämmelser eller rättspraxis är felaktig eller att regler ändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Koncernen kan bli föremål för skatterevision. Genom en skattemyndighets beslut kan koncernens tidigare eller nuvarande skattesituation försämrats, vilket kan inverka negativt på koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Förändringar i bolagsskatt, liksom övriga statliga pålagor, kan påverka förutsättningarna för koncernens verksamhet. Skattesatser kan förändras i framtiden och andra ändringar i det statliga systemet kan påverka koncernens nuvarande och tidigare skattesituation, vilket kan få negativ påverkan på koncernens finansiella ställning.

Nya föreslagna regler kan komma begränsa Christian Berners och Christian Berner AB:s avdragsrätt för finansiella kostnader. Med en verksamhet som till viss del är externt finansierad och där ränteintäkterna inte är betydande, kan koncernen komma att redovisa ett lägre överskott till följd av en högre bolagsskattkostnad.

Inom koncernen förekommer handel med varor, tjänster samt kostnadsfördelning. Dessa transaktioner har enligt Christian Berners bedömning huvudsakligen skett på marknadsmässiga villkor. Det kan emellertid i mindre utsträckning historiskt ha förekommit transaktioner som inte uppfyller kraven enligt gällande regler för koncerninterna transaktioner (transfer pricing). Det är Christian Berners bedömning att de eventuella skattemässiga konsekvenserna av detta inte kan komma att vara annat än marginella. Christian Berner har gjort en genomlysning och förnyad bedömning av aspekter rörande transfer pricing inom koncernen varför samtliga transaktioner inom koncernen nu får anses uppfylla kraven på marknadsmässig prissättning.

Beroende av kvalificerad personal och nyckelpersoner

Inom Christian Berner finns ett antal nyckelpersoner som är av stor vikt för verksamheten. Inom samtliga funktioner finns nyckelpersoner som besitter unik kompetens. Skulle någon, eller några, av dessa nyckelpersoner lämna Bolaget kan det, på kort sikt, ha en negativ inverkan på verksamheten. Det föreligger även en risk i att rekrytering av ny personal till dessa positioner kan ta tid och medföra ökade kostnader för Bolaget, vilket påverkar Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Konkurrenser

Christian Berner verkar på en konkurrensutsatt marknad med konkurrenser som har olika inriktning och verkar inom olika segment. Flera av Christian Berners konkurrenser har större finansiella resurser än Christian Berner vilket innebär

bättre förutsättningar att anpassa sig till förändringar i efterfrågan samtidigt som de kan avsätta mer resurser till rekrytering. Mot bakgrund av detta är det inte säkert att Christian Berner lika framgångsrikt kommer förvärva marknadsandelar från konkurrenterna framöver. Ingen garanti kan lämnas för att Christian Berner kommer att kunna behålla den nuvarande marknadspositionen. Ökad konkurrens kan leda till prispress och minskad marknadsandel vilket kan ha negativ effekt på Christian Berners verksamhet, framtida tillväxt, resultat och finansiella ställning.

Konjunkturutveckling

Christian Berners utveckling och finansiella ställning är delvis beroende av faktorer utanför Christian Berners kontroll, såsom den allmänna konjunkturen, marknadsförutsättningarna för kunderna och förekomsten av nya konkurrerande produkter och tjänster. Konjunkturen påverkar investeringar och underhåll i industrin och den kommunala sektorn. Det kan inte uteslutas att Christian Berners kunder minskar sina investeringar eller investerar i andra länder än de Christian Berner är verksamma i som en effekt av dessa faktors förändringar.

Finansiella och ägarrelaterade risker

Finansiering

Det är Styrelsens bedömning att Christian Berner har tillräckligt med rörelsekapital för Bolagets framtida utveckling under den närmaste tolv månadersperioden. Det finns dock ingen garanti för att framtida kapitalbehov inte kan uppstå eller att Christian Berner, om behov skulle uppstå, kommer att kunna anskaffa nödvändigt kapital.

Ägare med betydande inflytande

Cirka 57 procent av kapitalet och 74 procent av rösterna i Christian Berner kommer efter Erbjudandet att kontrolleras av Huvudaktieägaren. Huvudaktieägaren har möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande i alla ärenden där samtliga aktieägare har rösträtt. Denna koncentration av Bolagskontrollen kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än Huvudaktieägaren. Exempelvis kan aktiekursen komma att påverkas negativt då investerare generellt sett kan se nackdelar med att äga aktier i bolag med en stark ägandekoncentration.

Kreditrisk

Kreditrisk definieras som risken att Christian Berners motparter inte kan uppfylla sina finansiella åtaganden gentemot Bolaget. Risken att Bolagets kunder inte uppfyller sina åtaganden, det vill säga att betalning ej erhålls för kundfordringar, utgör en kundkreditrisk. Uteblivna försäljningslikvider eller andra intäkter kan därmed ha en negativ påverkan på Bolagets finansiella resultat.

Valutarisk

Valutarisken innebär att valutakursförändringar påverkar Bolagets resultat och uppstår i samband med betalningsflöden i utländsk valuta samtidigt som Bolaget redovisar i SEK. Bolaget betalar sina leverantörer i framför allt Euro men även GBP samt redovisar intäkter i ett flertal valutor beroende på vilket land försäljningen sker i vilket medför att inga garantier finns för att Bolaget kan skydda rörelseresultatet från effekterna av framtida valutakurssvängningar.

Risker relaterade till Erbjudandet

Aktieförsäljning från nuvarande aktieägare efter Erbjudandet

Kursen på Christian Berners aktier kan komma att minska till följd av att befintliga aktieägare avyttrar aktier på aktiemarknaden efter Erbjudandets genomförande, eller att marknaden uppfattar att sådan försäljning kan bli aktuell. Sådana försäljningar kan även försvåra för Christian Berner att ge ut aktier eller andra finansiella instrument i framtiden till det pris och vid den tidpunkt som Christian Berner bedömer som lämpligt. Huvudaktieägaren samt reperesentanter ur styrelse och ledning har dock förbundit sig att inte utan skriftligt medgivande från Remium avyttra någon del av sitt ägande, utöver de aktier som ingår i Erbjudandet, under en tidsperiod om minst 12 månader från och med första handelsdagen. Se vidare avsnittet *Förbindelse avseende lock-up*.

Ingen offentlig handel har förekommit med Christian Berners aktier

Det har inte förekommit någon offentlig handel i Christian Berners aktier före Erbjudandet. Det är emellertid inte möjligt att förutse i vilken utsträckning investerarnas intresse i Christian Berner leder till en aktiv handel i aktien eller hur handeln med aktien kommer att fungera framgent. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas, eller inte är varaktig, kan det innebära svårigheter för innehavarna att avyttra aktier, snabbt eller överhuvudtaget. Härutöver kan marknadskursen efter Erbjudandets genomförande även komma att skilja sig avsevärt från försäljningspriset i Erbjudandet.

Ökade kostnader till följd av Listningen

Som listat bolag måste Christian Berner följa regler som kan innebära en påfrestning på Christian Berners resurser och öka dess kostnader. Dessa kostnader kan komma att påverka Christian Berners verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt jämfört med historiskt redovisade kostnader.

Aktiemarknadsrisk

Potentiella investerare i Christian Berner bör beakta att en investering i Bolaget är förknippad med risk och att det inte finns några garantier för att aktiekursen kommer att utvecklas positivt. Som framgår av detta avsnitt är aktiekursen i Bolaget beroende av en rad faktorer utöver Bolagets verksamhet, vilka Bolaget inte har möjlighet att påverka. Även om Bolagets verksamhet utvecklas positivt finns det därför risk att utvecklingen för Bolagets aktie kan komma att bli negativ.

Utspädning genom framtida nyemissioner

Bolaget kan i framtiden komma att genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa kapital. Alla sådana emissioner kan minska det proportionella ägandet och röstandel samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Bolaget. Vidare kan eventuella nyemissioner få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

Aktiekursen kan vara volatil och minska väsentligt

Kursen för aktier som säljs vid en nyintroduktion är ofta volatil under en period efter Erbjudandet. Aktiemarknaden och i synnerhet marknaden för småbolag har upplevt betydande kurs- och volymsvängningar som ofta har saknat samband med, eller varit oproportionerliga mot, bolagens redovisade resultat. Sådana kursvariationer kan påverka Christian Berners aktiekurs negativt, oavsett faktiskt redovisat resultat.

Inbjudan till förvärv av aktier i Christian Berner

Styrelsen i Christian Berner och Christian Berners aktieägare har beslutat att genomföra en spridning av ägandet i Christian Berner genom en nyemission av totalt 3 759 398 aktier i Bolaget, med möjlighet till en övertilldelningsoption genom ytterligare nyemission av 268 802 aktier. Nyemissionen innebär en utspädning om 24 procent för Christian Berners befintliga aktieägare. Samtliga aktier som utbjuds behandlas på samma sätt och utgör gemensamt föreliggande erbjudande. Försäljningspriset per aktie har fastställts till 13,30 kronor¹⁾.

Vidare har styrelsen i Christian Berner beslutat att Bolagets aktier skall upptas för handel på First North. Styrelsen har med anledning härav ansökt om och erhållit godkännande för att Christian Berners aktier ska handlas på First North villkorat av att Christian Berner uppnår spridningskravet. Med anledning av ägarspridningen och den förestående anslutningen till First North har styrelsen för Christian Berner upprättat detta prospekt med en beskrivning av Bolaget, för vilket Christian Berners styrelse ansvarar.

Huvudaktieägaren har förbundit sig att inte utan skriftligt medgivande från Remium avyttra ytterligare aktier i Christian Berner förrän minst tolv månader förflutit från första handelsdag. Se avsnitt *Förbindelse avseende lock-up* för vidare information.

Christian Berner kommer att erhålla en likvid om 50 MSEK från nyemissionen av aktier i Erbjudandet samt option om ytterligare 3,5 MSEK vid nyttjande av övertilldelningsoptionen. Denna likvid avses användas för att stärka soliditeten och möjliggöra en ökad expansionstakt av Christian Berners verksamhet. Kostnaderna för Bolaget i samband med Erbjudandet beräknas uppgå till noll (0) kronor²⁾.

Mölnlycke den 5 september 2014

Christian Berner Tech Trade AB (publ)

Huvudaktieägaren

- 1) Försäljningspriset om 13,30 kronor per aktie har fastställts gemensamt av Huvudaktieägaren i samråd med Remium. Värderingen av Christian Berner som ligger till grund för kursen i erbjudandet bygger på en jämförande värdering baserad på liknande noterade bolag på Nasdaq OMX. Värderingen tar i beaktande främst Bolagets lönsamhet och resultat för perioden 2013 i jämförelse med liknande bolag och dess marknadsvärde baserat på resultat och lönsamhet 2013 samt estimat för 2014. Den jämförande värderingen beaktar även att Bolaget är onoterat och i jämförelse med liknande noterade bolag mindre sett till omsättning och resultat. Vidare har priset stämts av med externa parter utifrån rådande marknadsläge, verksamhetens historiska utveckling, bedömning av Bolagets affärsmässiga potential och framtidsutsikter. Styrelsen gör den samlade bedömningen att försäljningspriset om 13,30 kronor utgör en skälig värdering av Bolaget.
- 2) Kostnaderna i samband med emissionen betalas av Bolagets huvudaktieägare, Christian Berner Invest AB.

Bakgrund och motiv

Christian Berner grundades 1897 och har sedan dess bedrivit handelsverksamhet i Sverige och resten av Norden. Sedan Bolagets grundande har Bolaget ägts och drivits av familjen Berner. Familjen har framgångsrikt lotsat Bolaget genom omvälvande historiska händelser och genomfört framgångsrika generationsskiften. Familjen står nu inför ytterligare en förändring och genomför därför en för Bolaget historisk transaktion. Syftet med Erbjudandet är att skapa förutsättningar för Bolaget att fortsätta växa och skapa förutsättningar och resurser för Bolaget att genomföra expansiva förvärv. Familjen Berner har mot bakgrund av dessa faktorer genomfört en mindre ägarspridning under sommaren i syfte att bredda det institutionella ägandet. Bolagets styrelse har även beslutat att genomföra en nyemission och en större ägarspridning för att ytterligare skapa förutsättningar för Bolaget att ytterligare växa. I samband med detta kommer även Bolaget att ansöka om listning av Bolagets aktier på Nasdaq OMX First North med målsättning att 2016 ansöka om listbyte till Nasdaq OMX Small Cap. Bolagets styrelse bedömer att en listning på Nasdaq OMX bidrar till ett ökat intresse för Bolaget bland investerare, media, kunder och andra intressenter.

Bolaget kommer att genomföra en nyemission om 3 759 398 aktier vilket beräknas tillföra Christian Berner 50 miljoner kronor. Huvudaktieägaren har för avsikt att kvarstå som långsiktig aktieägare och kommer efter Erbjudandet att inneha totalt cirka 57 procent av aktierna 74 procent av rösterna. Emissionslikviden kommer Bolaget allokeras till främst företagsförvärv i syfte att expandera verksamheten och omsättningen samt öka Bolagets soliditet. Bolaget arbetar idag med att finna lämpliga uppköpskandidater med en omsättning om ungefär 50–100 MSEK vilket förväntas bidra positivt till Bolagets lönsamhet och resultat. De förvärvskandidater som Bolaget undersöker har sin verksamhet på samma marknader och inom samma produktkategorier som Christian Berner är verksam inom. Syftet med förvärven kommer vara att förstärka Christian Berners marknadsposition inom ett antal utvalda produktområden.

För ytterligare information hänvisas till detta prospekt, vilket har upprättats av styrelsen i Christian Berner med anledning av Erbjudandet samt anslutningen av Christian Berners aktier till First North. Styrelsen för Christian Berner är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Styrelsen för Christian Berner försäkrar att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i detta prospekt, såvitt den vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I de fall information kommer från tredje man har informationen återgivits korrekt och inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Mölnlycke den 5 september 2014

Christian Berner Tech Trade AB (publ)
Styrelsen

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Erbjudandet uppgår till totalt 3,75 miljoner aktier motsvarande 50 miljoner vilket utgörs av nyemitterade aktier.

Erbjudandepreis

Priset är 13,30 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Emittenten

Emittentens firma är Christian Berner Tech Trade AB (publ) och dess handelsbeteckning (kortnamn) är CBTT.

Anmälningssedel

Anmälan om att delta i Erbjudandet skall ske under perioden från och med den 8 september 2014 till och med den 19 september 2014. Styrelsen i Christian Berner kan besluta att förlänga anmälningssedeln, en eventuell förlängning av anmälningssedeln skall kommuniceras senast den 19 september 2014.

Anmälan

Anmälan om att delta i Erbjudandet skall ske på anmälningsedel enligt fastställt formulär och avse en minsta teckningspost om 500 aktier (6 650 SEK) därutöver valfritt antal. Anmälningsedel skall under perioden från och med den 8 september 2014 till och med den 19 september 2014 inges till:

Remium Nordic AB
Ärende: Christian Berner
Kungsgatan 12-14
111 35 Stockholm
Telefonnummer: 08-454 32 70
Faxnummer: 08-454 32 01
E-post: backoffice@remium.com

Prospekt och anmälningsedel kan erhållas från Remium, Kungsgatan 12-14, 111 35 Stockholm, telefon 08-454 32 70 alternativt via Internet, www.remium.com eller www.christianberner.com.

Anmälan skall vara Remium tillhanda senast kl. 15.00 den 19 september 2014.

Depåkunder hos Nordnet Bank AB kan anmäla sig för Erbjudandet direkt över Internet. Ytterligare information kan erhållas på www.nordnet.se. Anmälningar direkt över Internet ska vara Nordnet Bank AB tillhanda senast kl 23:59 den 18 september 2014.

Anmälan är bindande. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Endast en anmälningsedel per köpare kommer att beaktas där den först inkomna anmälningssedeln kommer anses gällande. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten.

Tilldelning

Tilldelning av aktier beslutas av styrelsen för Christian Berner. Syftet är primärt att uppnå erforderlig spridning av ägandet bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Christian Berners aktie samt att uppnå en önskad institutionell ägarbas. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssedeln anmälan inges. I händelse av övertäckning kan tilldelning komma att ske med färre antal aktier än anmälan avser eller helt utebli. Tilldelningen kan dessutom helt eller delvis komma att ske genom slumpmässigt urval. Christian Berner har ej fastställt en indikativ lägstanivå för enskild tilldelning, vare sig för professionella eller icke professionella investerare.

Anmälningar från affärskontakter, ledning och andra medarbetare samt andra till Christian Berner närstående parter samt från kunder till Remium och Nordnet AB kan komma att särskilt beaktas.

Tilldelning kan komma att ske till anställd i medverkande värdepappersinstitut, dock utan att dessa prioriteras. Tilldelning sker i sådant fall i enlighet med Svenska Fondhandlareförbundets regler och Finansinspektionens föreskrifter.

Besked om tilldelning

Resultatet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom en pressrelease omkring den 22 september 2014. När fördelningen av aktier fastställts, utsänds avräkningsnotor utvisande tilldelning av aktier i Christian Berner till dem som erhållit tilldelning. Detta beräknas ske omkring den 22 september 2014. Ingen handel kommer att inledas innan detta har meddelats. De som inte tilldelats aktier kommer ej att erhålla någon information.

Likvid

Full betalning för tilldelade aktier skall erläggas kontant enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota, med beräknad likviddag den 26 september 2014. Om full betalning inte erläggs i tid kan aktierna komma att tilldelas annan eller säljas. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse vara lägre än försäljningspriset enligt Erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den som först erhöll tilldelning i Erbjudandet. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare kommer Christian Berner att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas.

Erhållande av aktier

Christian Berner är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Sedan betalning för tilldelade aktier erlagts och registrerats utsänds en VP-avi som visar att de betalda aktierna finns tillgängliga på köparens VP-konto. Detta beräknas ske omkring den 26 september 2014. De som på anmälningssedeln angivit depå hos bank eller annan förvaltare får aktierna

bokförda på denna depå och avisering sker i dessa fall enligt respektive förvaltares rutiner.

Utdelning

De aktier som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt medför rätt till utdelning från och med verksamhetsåret 2014. Eventuell utdelning för verksamhetsåret 2014 fastställs vid årsstämman 2015.

Villkor för fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för att genomföra Erbjudandet bedöms som olämplig. Sådana omständigheter kan till exempel vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art, och avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet av styrelsen för Christian Berner bedöms som otillräckligt. Erbjudandet kan sålunda helt eller delvis återkallas. Meddelande härom avses i sådant fall offentliggöras så snart som möjligt genom pressmeddelande. Christian Berner har ej möjlighet att återkalla Erbjudandet efter det att handeln med värdepapperen har inletts.

Övertilldelningsoption

Utöver aktierna i Erbjudandet har styrelsen och huvudaktieägaren i Christian Berner även fattat beslut om en övertilldelningsoption i form av en nyemission av högst 268 802 aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt medförande en aktiekapitalökning om högst 89 600 SEK. Övertilldelningsoptionen kan komma att utnyttjas, helt eller delvis, för det fall överteckningsgraden i Erbjudandet, och således intresset för att delta i Nyemissionen, enligt styrelsens bedömning motiverar detta. Styrelsen förbehåller sig således rätten att, med stöd av övertilldelningsoptionen, utöka antalet aktier i Erbjudandet med högst 268 802 aktier. Vid eventuellt utnyttjande av övertilldelningsoptionen kommer teckningskursen, teckningsperioden, samt tilldelningsprinciperna vara desamma som för aktier i Nyemissionen.

Övrigt

Remium agerar finansiell rådgivare och Vinge agerar legal rådgivare åt Christian Berner i samband med Erbjudandet.

Aktierna i Christian Berner är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden i fråga om Christian Berners aktier under det innevarande eller de föregående räkenskapsåren.

Marknad

Inledning

Christian Berner-koncernen är ett teknikförsäljningsbolag verksamt på den nordiska marknaden för komponenter, system och tjänster till flera typer av industrier och offentlig sektor. På dessa marknader sker försäljning antingen direkt genom tillverkarnas egna försäljningsorganisationer eller via teknikförsäljningsbolag, alternativt grossister. Teknikförsäljningsbolagen särskiljer sig från grossister genom att erbjuda teknisk rådgivning, kundanpassade lösningar samt generellt mer tekniskt avancerade produkter. Därutöver erbjuder teknikförsäljningsbolagen ofta högkvalitativ support, utbildning och andra eftermarknadstjänster.

Ur tillverkarens perspektiv är teknikförsäljningsbolagen att jämföras med en egen försäljningsorganisation verksamt på en marknad på vilken leverantören oftast anser det inte vara lönsamt att etablera en egen försäljningsorganisation. Produktmässigt kan marknaden delas in i produkter för repetitiva behov, och produkter av investeringskaraktär.

Försäljning av produkter för repetitiva behov genererar normalt stabilare intäktsströmmar och är mindre konjunkturkänslig än försäljning av produkter av investeringskaraktär som karaktäriseras av långa beslutsprocesser med stora ordervärden. Christian Berner-koncernen har som teknikförsäljningsbolag valt att vara verksamt på båda dessa submarknader men avgränsat sig till ett antal utvalda nischer inom respektive submarknad. Med nisch avses ett smalt tillämpningsområde (inom ett produkt- eller marknadsområde), där produkterna har specifika egenskaper som är viktiga för kundernas produktionsprocesser.

Marknadstillväxt och konjunkturberoende

Den underliggande tillväxten på Christian Berner-koncernens marknader är främst beroende av tillväxten i de branscher inom vilka Christian Berners kunder är verksamma. Christian Berner-koncernens viktigaste kundsegment är branscherna; papper- och massaindustri, verkstadsindustri, byggindustri, livsmedelsindustri samt petrokemi & raffinaderi. Den genomsnittliga omsättningstillväxten under 2000-talet inom dessa branscher i Sverige framgår av tabellen nedan:

Kundsegment/bransch	Tillväxt i Sverige 2000–2012
Papper- och massaindustri	0,68%
Verkstadsindustri	6,34%
Byggindustri	6,86%
Livsmedelsindustri	2,91%
Petrokemi, Raffinaderi	8,47%

Källa: SCB

Som tabellen visar är tillväxten skiftande inom de olika kundsegmenten där pappersindustrin uppvisar den svagaste omsättningstillväxten. Den underliggande tillväxten i kundsegmenten är beroende av ett flertal makroekonomiska faktorer vilka påverkar Koncernens kunders verksamhetsaktivitet, bland annat den allmänna konjunkturen så väl som näringslivets framtidstro.

Den repetitiva försäljningen, vilken består av slitvaror och förbrukningsmaterial, är beroende av de allmänna ekonomiska strömningar som råder på Koncernens marknader. Trender som minskad industriproduktion eller utflytt av produktionskapacitet till länder med lägre kostnader innebär att teknikförsäljningsbolagens kundunderlag minskar vilket påverkar den repetitiva försäljningen negativt. Ökad aktivitet i ekonomin samt ökade investeringar hos teknikförsäljningsbolagen påverkar den repetitiva försäljningen positivt.

Den investeringsdrivna försäljningen påverkas istället av konjunkturella faktorer så som BNP-tillväxt och industrins framtidstro. Investeringsbeslut baseras oftast på kalkyler där investeringen ger en tillfredställande avkastning. Investeringsbeslut visar alltså på framtida förhoppningar om fortsatt eller ökad aktivitet i ekonomin.

Nedan presenteras en graf som visar Christian Berners försäljningstillväxt ställt mot industrins förtroendeindex. Industrins förtroendeindex visar industrins förhoppningar om framtiden. Grafen visar tydligt ett samband mellan Christian Berners försäljningstillväxt och hur Koncernens kunder bedömer framtiden. Grafen visar även den fördröjning som finns i transaktionen mellan kundernas investeringsbeslut och orderläggning och Christian Berners försäljningstillväxt.



Källa: SCB samt Bolagets reviderade årsredovisningar 2008–2013

Värdekedja

Teknikförsäljningsbolagen skapar värde för såväl kunder som tillverkare genom att strukturera och effektivisera värdekedjan och därigenom minska transaktionskostnader i värdekedjan.

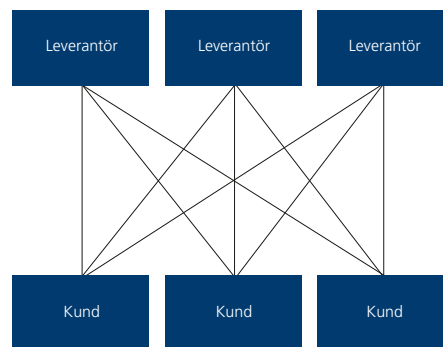
FÖR KUNDERNA SKAPAS VÄRDE GENOM:

- Professionell rådgivning avseende val av komponenter och system på en alltmer komplex leverantörsmarknad
- Skräddarsydda helhetslösningar med komponenter från ett flertal olika leverantörer
- Support, utbildning och andra eftermarknads-tjänster samt tillgång till en lokal samarbetspartner
- Minskning av antalet leverantörskontakter och de transaktionskostnader detta innebär

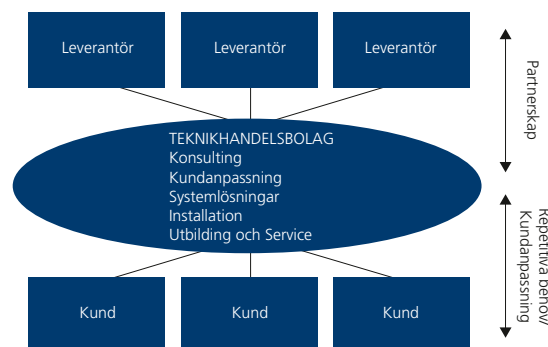
FÖR TILLVERKARNA SKAPAS VÄRDE GENOM:

- Tillgång till en tekniskt kvalificerad säljorganisation med upparbetade kundrelationer och lokal marknadskännedom
- Tillgång till information om kundernas produktionsprocesser genom teknikförsäljningsbolagens upparbetade kundrelationer
- Breddat användningsområde för tillverkarens produkter, genom att teknikförsäljningsbolagen kan kombinera produkter och system från olika tillverkare och därmed erbjuda kundanpassade lösningar
- Möjlighet att sälja produkter på marknader där det ej anses ekonomiskt lönsamt att bygga upp en egen försäljningsorganisation
- Lokal support och utbildning

Ett teknikhandelsföretag har genom sin position som mellanhand mellan tillverkare och slutkund möjlighet att verka och förlänga sin andel av värdekedjan genom att till exempel utföra viss tillverkning och montering av system och komponenter som sedan säljs till kund.



Figuren visar en marknad utan strukturerande teknikhandelsbolag som mellanhand. Marknaden karakteriseras av resurskrävande kontakter och höga transaktionskostnader.



Figuren visar en marknadsstruktur där teknikhandelsbolag agerar mellanhand. Teknikhandelsbolagen förenklar inköps- respektive försäljningsprocesserna på marknaden samt erbjuder teknisk kunskap och service.

Trender på den nordiska marknaden

Nedan beskrivs de viktigaste trenderna och drivkrafterna på Christian Berner-koncernens marknader.

Fokus på kärnverksamhet

Många industriföretag i norra Europa ökar fokus på sina kärnverksamheter. Aktiviteter som inte definierats som kärnverksamhet får ofta en lägre prioritet, vilket medför att kunskapsnivån inom dessa områden minskar. Som en konsekvens av detta ökar industriföretagens behov av nära samarbete med leverantörer som har hög teknisk kompetens och kunskap om kundens processer och behov. Detta ligger väl i linje med Christian Berners strategi och verksamhetsinriktning.

Ökad efterfrågan på tjänster

Många kunder strävar efter att krympa sina interna service- och underhållsavdelningar och fokuserar på kärnverksamheten. Därmed ökar efterfrågan på service och support, vilket öppnar möjligheter för Christian Berner att erbjuda utökad service samt därtill kompletterande tjänster.

Färre leverantörer

Industriföretag försöker generellt använda färre leverantörer för att sänka administrationskostnaderna samtidigt som ett nära samarbete med ett begränsat antal leverantörer medför kortare ledtider och därmed minskad kapitalbindning. Följden blir att varje leverantör förväntas kunna erbjuda ett större produkt- och tjänsteutbud, vilket normalt gynnar stora teknikförsäljningsbolag. Ett sätt för kunderna att minska antalet leverantörer är att utnyttja samma leverantör för fler geografiska marknader. Många större kunder ser Norden som en marknad och Christian Berner bedömer att det blir allt viktigare för Bolaget att erbjuda leveranser inom hela Norden samt expandera sin verksamhet för att fortsätta möta leverantörernas och kundernas krav.

Utflyttning av produktion till lågkostnadsländer

Industriproduktion flyttas från Norden och övriga Västeuropa till lågkostnadsländer. Utflyttningens inverkan på Christian Berner är begränsad, helst framför allt beroende på att Bolaget valt att fokusera på kunder med repetitiva behov verksamma inom branscher som bedöms ha goda förutsättningar att bibehålla en konkurrenskraftig produktion på Christian Berners hemmarknader.

Konsolidering bland tillverkare

När tillverkare förvärvar företag kan det innebära att Christian Berner får fler produkter i sitt sortiment. Risken finns dock att växande leverantörer väljer att satsa på egna försäljningsorganisationer. Denna utveckling är vedertagen i branschen varför teknikhandelsföretagen ständigt måste förnya sin leverantörspportfölj samt erbjuda mervärde som leverantörerna inte kan erbjuda direkt. Konsolideringen bland tillverkare bidrar även till att leverantörernas möjligheter att tillhandahålla ledande produkter ökar, eftersom mer kapital allokeras till forskning och utveckling. Detta medför i sin tur att Christian Berners produkter får en förbättrad konkurrenskraft.

Konkurrens

Eftersom Norden är en relativt liten marknad för globala aktörer, väljer de oftast att arbeta på denna marknad genom teknikförsäljningsbolag snarare än genom att sätta upp egna försäljningsorganisationer. Christian Berner-koncernens huvudsakliga konkurrenter är därför andra teknikförsäljningsbolag. Marknaden är fragmenterad och består huvudsakligen av ett stort antal små familjeägda teknikförsäljningsbolag. Familjeföretagen liknar till sin struktur ofta Christian Berners och representerar normalt en eller ett par tillverkare med fokus på ett begränsat antal nischer. Exempel på sådana konkurrenter är Nordic Plastic Group, Aikalon, Vibratex samt Thurne Teknik AB. Dessutom finns ett fåtal större aktörer liknande Christian Berner, samt tillverkare som säljer via egna försäljningsorganisationer. På vissa marknader konkurrerar Koncernen med specifika dotterbolag hos andra större aktörer såsom Addtech och Indutrade.

Exempel på stora internationella tillverkare som konkurrerar med Koncernen genom egna försäljningsorganisationer är Siemens Industrial Turbomachinery AB, Prominent Group, Sulzer samt Burckhardt. På den nordiska marknaden finns även ett antal grossister som i första hand distribuerar volymprodukter. Exempel på sådan aktör är Ahlsell. Gemensamt för dessa är att de marknadsför breda produktsortiment där graden av teknisk rådgivning och kundanpassning generellt är lägre. Grossisternas främsta konkurrensmedel är sortimentsbredd, logistik och lågt pris. Eftersom Christian Berner-koncernen bedriver sin verksamhet främst inom produktischer med högt teknikinnehåll och krav på god kunskap om kundens processer, är konkurrensen från dessa bolag begränsad till en mindre andel av Christian Berner-koncernens försäljning.

VD har ordet



*“Det finns en gedigen plattform
– nu tar vi ett kraftfullt nästa steg”*

Vårt mål för de kommande åren är att: Att höja lönsamheten genom ökat kundfokus.

Lönsamhet & tillväxt

Christian Berner Tech Trade är ett bolag med stor potential. Vår historik, vår långsiktighet i relationen till våra kunder, leverantörer, medarbetare och i synen på nya projekt har skapat en utmärkt plattform att växa och kraftfullt ta nästa steg ifrån.

Ambitionen är att växa både organiskt och via förvärv. Vi letar aktivt efter nya förvärv och har löpande ett antal processer av den karaktären igång. Det är samtidigt viktigt att poängtera att lönsamhet alltid går före volym. Vi ska tjäna pengar på de affärer vi gör, annars är de inte värda att göra.

Kundfokus

Vi ökar vårt kundfokus genom att sälja en funktion istället för en produkt. Det innebär att vi ska bli bättre på att erbjuda konsulting, förädling, systemlösningar, installation och service samt mervärde för våra kunder. Dessutom arbetar vi löpande med att segmentera kunderna, så att vi kan prioritera rätt och arbeta med de som ger högst lönsamhet.

Vi utvecklar detta strategiska arbete genom att långsiktigt och medvetet genomföra utbildningar för både ledare och säljare. Samtidigt lär vi av varandra i vardagen. Här har vi en styrka i vår storlek och det faktum att vi allt mer och mer jobbar som en koncern med samma policies och värderingar i alla delar av Bolaget.

Vi har de bästa förutsättningarna att åstadkomma nytta för kunderna, tack vare vår höga tekniska kompetens. Vi skapar lösningar som utgår från kundernas behov, inte tekniken i sig. Det skapar ingen aha-upplevelse bland kunderna att vi kan tekniken, det förväntar de sig. Vi ska fortsätta att utveckla och paketera våra lösningar i tydliga koncept som på ett pedagogiskt sätt pekar på varför våra lösningar är bättre och långsiktigare än konkurrenternas och gör livet enklare och bättre för våra kunder.

Att köpa tekniska komponenter, material och avancerad utrustning är en process som ofta involverar många beslut. Det vi gör, i korthet, är att förenkla besluten för våra kunder. De kan tryggt ägna sig åt sin kärnverksamhet och behöver inte ägna stor kraft och tid åt efterforskningar. Vi levererar avancerad teknisk utrustning, komponenter och material från ledande internationella tillverkare. Detta kompletterar vi med konsultation, analys av kundens tekniska behov, utveckling, installation och service.

Genom lång erfarenhet har vi samlat en gedigen kunskap inom ett flertal områden och branscher, till exempel processindustrin, byggindustrin och verkstadsindustrin. Våra kunder finns inom både industrin och kommunal verksamhet. Målet är att alltid erbjuda de mest effektiva lösningarna för hela verksamheten och vi arbetar ständigt för att vara den ledande partnern för tekniska lösningar.

Miljöteknik

Vi förbättrar miljöer som påverkar många områden; rent vatten, bakteriefritt dricksvatten till miljontals användare, tysta och vibrationsfria miljöer, nya produkter ur förnyelsebara råvaror för att nämna några.

Inom dessa områden ligger vi på Christian Berner i framkant genom våra lösningar och produkter. För oss är miljöteknik ett högprioriterat område idag och i framtiden.

Allt fler investeringar är miljödrivna. Men det är som regel inte alltid inte det "gröna"/ miljömässiga som är det helt avgörande för beslutet. Snarare de ekonomiska fördelarna det "gröna" ger:

- Spara råvara
- Spara rent vatten
- Minska utsläpp
- Spara energi
- Minska användningen av fossilt bränsle

Framtiden

Marknaden ser allt bättre ut, generellt ser vi en ökad orderingång och fler förfrågningar, som en följd av en ökad investeringsvilja i industrin.

Samtidigt ska vi oavsett marknad fortsätta att växa genom vår inslagna väg, med ökat fokus på att sälja funktion och skapa mervärde till våra kunder.

Christian Berner har mer än 115 års erfarenhet av europeiskt samarbete. Och det ger oss nu en utmärkt plattform från vilken vi kan växa och kraftfullt ta nästa steg.

Verkställande direktör

Bo Söderqvist

Verksamhet

Detta avsnitt innehåller framtidsinriktade uttalanden som avspeglar Christian Berners planer, uppskattningar och bedömningar. Christian Berners resultat kan komma att skilja sig väsentligt från det som uttrycks i sådana framtidsinriktade uttalanden. Faktorer som kan orsaka eller bidra till sådana skillnader inkluderar, men är inte begränsade till, de som diskuteras nedan i detta avsnitt och på andra platser i Prospektet, inklusive avsnittet "Riskfaktorer".

Inledning

Christian Berner-koncernen marknadsför och säljer komponenter, system och tjänster med högt teknikinnehåll till näringslivet inom utvalda nischer. Koncernen skapar värde åt sina kunder genom att strukturera värdekedjan och effektivisera kundernas användning av tekniska komponenter och system. För Koncernens leverantörer skapas värde genom att de erbjuds en effektiv försäljningsorganisation med hög teknisk kompetens samt utvecklad kundrelationer. Inom Koncernen sker viss egen tillverkning och vidareförädling av produkter, vilket ytterligare bidrar till att öka mervärdet för kunderna. Till Koncernens viktigaste produkter räknas tekniska produkter inom miljöteknik så som vibrations- och bullerdämpande produkter, filter- och processteknik

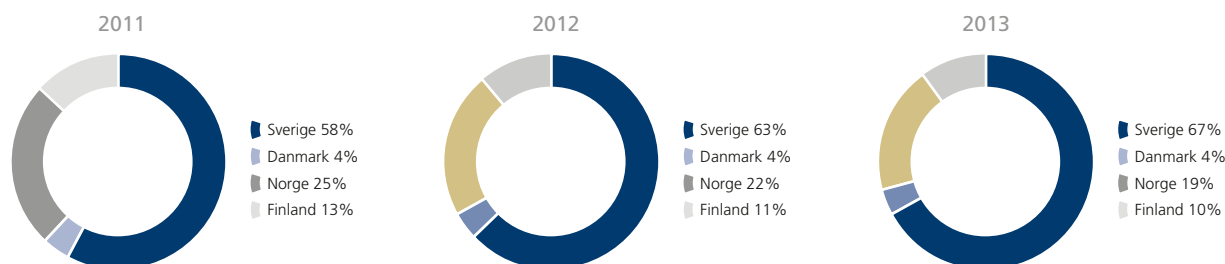
samt industriell utrustning. Samordning och styrning av Koncernens olika produktområden sker genom de två affärsområdena Materialteknik och Process & Miljö. Styrningen är målorienterad med fokus på tillväxt, marginal och kapitalbindning.

Geografiska marknader

Koncernens verksamhet är koncentrerad till marknaderna i Norden. Tyngdpunkten ligger i Sverige som svarade för cirka 62 procent av nettoomsättningen under 2013. Därutöver finns verksamheter i Finland, Norge och Danmark. Bolaget avser att öka försäljningen på dessa marknader både organiskt och genom eventuella förvärv.



Figuren visar de orter där Christian Berner bedriver verksamhet ifrån samt en geografisk uppdelning av försäljning och antalet anställda för räkenskapsåret 2013.



Diagrammen visar koncernens försäljning fördelad på de olika geografiska marknaderna för perioden 2011–2013.

Koncernens verksamhet är baserad hos ett antal försäljningskontor i Norden. I Sverige har Koncernen kontor i Mölnlycke, där även Bolagets huvudkontor och centrallager finns, Malmö, Säffle, Stockholm samt Härnösand. I Norge är kontoret förlagt till Oslo. I Danmark är kontoret förlagt till Köpenhamn. De finska kontoren är baserade i Helsingfors samt Lohjo.

Vision

Christian Berner-koncernen ska vara den ledande partnern för tekniska lösningar.

Affärsidé

Christian Berner erbjuder tekniska lösningar, produkter och service till företag och offentliga verksamheter i de nordiska länderna. Christian Berner gör sina kunder mer konkurrenskraftiga och förenklar deras vardag, genom kvalificerad behovsanalys, rådgivning, service och utveckling. Christian Berners främsta konkurrensfördelar är hög teknisk kompetens, servicenivå och leveranssäkerhet.

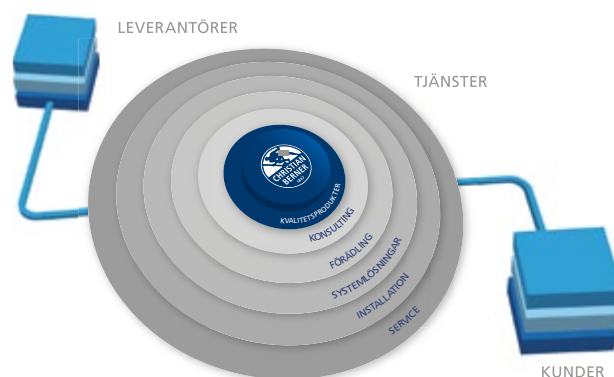
Mission

Christian Berner utvecklar och hjälper sina kunder med rätt lösning.

Affärsmodell

Christian Berner agerar som mellanhand och rådgivare vid försäljning av tekniska produkter och system. Basen i Christian Berners värdeskapande är de produkter Koncernen erbjuder sina kunder och som har hög kvalitet, högt föräd-

lingsvärde och stort tekniskt innehåll. Koncernen skapar mervärde till sina kunder genom att i samband med försäljning av produkter erbjuda konsulting, förädling, systemlösningar, installation samt service. Att erbjuda sina kunder detta mervärde skapar en långsiktig relation där ytterligare merförsäljning kan genereras. Koncernen arbetar idag aktivt med att utveckla sitt kunderbjudande och fokusera på merförsäljning knutet till den traditionella komponent- och systemförsäljningen. Att erbjuda mervärde utanför den traditionella handelsverksamheten leder även till förbättrade marginaler för Christian Berner. Figuren nedan visar Christian Berners position i värdekedjan och vilken typ av mervärde som Bolaget bidrar med till både leverantörer så väl som kunder.



Figuren visar Christian Berners plats i värdekedjan samt Bolagets erbjudande till kunder och leverantörer.

Mål

Finansiella mål

- Genomsnittlig försäljningstillväxt skall uppgå till minst 7 procent per år över en konjunkturcykel. Utöver den organiska tillväxten ska även tillväxt genereras via en aktiv förvävsstrategi.
- EBITDA-marginalen skall i genomsnitt vara 8 procent per år över en konjunkturcykel.
- Bolaget skall ha en soliditet om 35 procent
- Räntabiliteten på eget kapital skall uppgå till 20 procent
- Styrelsens mål är att ge aktieägarna en utdelning som ger en god direktavkastning och utdelningstillväxt. Christian Berners mål är att dela ut 30–50 procent av resultatet efter skatt. Hänsyn kommer dock tas till Bolagets finansiella ställning, kassaflöde, förvärvsmöjligheter och framtidsutsikter.

Utdelningsmål

Styrelsens mål är att ge aktieägarna en utdelning som ger en god direktavkastning och utdelningstillväxt. Christian Berners mål är att dela ut 30–50 procent av resultatet efter skatt. Hänsyn kommer dock tas till Bolagets finansiella ställning, kassaflöde, förvärvsmöjligheter och framtidsutsikter.

Strategier

För att uppnå ovanstående mål har Christian Berner definierat följande strategiska huvudpunkter:

Ökad mervärdesförsäljning

Christian Berner ser en tydlig möjlighet att skapa mervärde för Koncernens kunder och leverantörer genom att låta Koncernens kunskapsbank vara en del av kunderbjudandet. Christian Berner har en mycket god erfarenhet kring området och har byggt upp sin service under en lång tid. Genom att erbjuda Koncernens kunder den inneboende

kompetensen som Koncernen besitter genereras en merförsäljning med högre marginaler och ökad ordervolym som konsekvens. Detta uppnås genom att tillhandahålla produkter med ett högre teknikinnehåll samt konsulttjänster.

Miljöteknik

I samtliga delar av dagens samhälle är miljöaspekten en inneboende del av beslutsfattandet. Genom hårdare lagstiftning och kontroll kräver verksamheter idag processer och utrustning som håller hög miljömässig standard. Christian Berner har identifierat denna riktning som en strategisk framtidsnisch och fokuserar därför på att erbjuda Koncernens kunder komponenter och lösningar som motsvarar dessa krav. Det primära försäljningsargumentet inom detta område är dock inte enbart de miljömässiga vinsterna kunderna kan göra, utan de primära drivkrafterna är rent ekonomiska. En miljösmart teknisk lösning leder oftast till högre effektivitet samt minskade råvarukostnader.

Tydlig tillväxtstrategi med begränsad rörelserisk

Christian Berner-koncernens tillväxt skall ske i två dimensioner:

- Tillväxt inom nya och befintliga produktområden.
- Breddat erbjudande, genom exempelvis utökad support, utbildning och andra eftermarknadstjänster.

Tillväxten skall ske såväl organiskt som genom förvärv på den nordiska marknaden. När Christian Berner växer bedöms inträdesbarriärerna för potentiella konkurrenter öka och samtidigt minskar risken för att Christian Berners leverantörer etablerar egna försäljningsorganisationer på Koncernens marknader. Affärsutveckling och tillväxt är således strategiska verktyg för att minska rörelserisken.



AB255 OneStep Horizontal, förpackningsmaskin från Automated Packaging System.
(Ansvarig säljare: Peter Nobelius)



Aquablast®, ytrensning/vattenblästring från Hammelmann.
(Ansvarig säljare: Göran Carlsson)



K-serien, UV-aggregat från Wedeco, Xylem.
(Ansvarig säljare: Niclas Arnell)

Långsiktiga samarbeten med ledande leverantörer och starka marknadspositioner

Christian Berner skall prioritera leverantörer som via egen produktutveckling tillhandahåller marknadsledande och högkvalitativa produkter med stort teknikinnehåll. Vidare skall ett samarbete med Christian Berner vara det mest lönsamma sättet för Christian Berners leverantörer att sälja sina produkter på de geografiska marknader där Christian Berner är verksam. Ett produktsortiment som innefattar marknadsledande produkter, från de bästa leverantörerna, medför att Christian Berner blir en mer attraktiv samarbetspartner till befintliga och potentiella kunder. Christian Berner fokuserar på försäljning av produkter inom utvalda nischer där en ledande position kan uppnås vilket resulterar i starka marknadspositioner, något som ofta är en förutsättning för god lönsamhet. Genom att erbjuda breda kontaktytor mot attraktiva kundgrupper skapas förutsättningar för att attrahera de bästa leverantörerna, vilket ytterligare befäster Christian Berners ledande positioner inom många av de nischer där koncernen är verksam.

Försäljningsorganisation med hög teknisk kompetens

Christian Berners produkt- och tjänsteutbud, som riktar sig mot slutförbrukare, skall ha ett högt teknikinnehåll och innefatta hög servicenivå samt kvalificerad teknisk rådgivning. Christian Berners säljare skall ha hög teknisk kompetens inom sina respektive nischer och en ingående kunskap om kundernas produktionsprocesser.

Decentraliserad organisation med stark lokal förankring

Christian Berners styrmodell skall kännetecknas av decentralisering, eftersom de bästa affärsbesluten bedöms fattas nära kunden av personer som bäst känner till kundens behov och processer. Christian Berners dotterbolag skall ha eget resultatansvar. Härmed uppnås en hög grad av flexibilitet samt en stark entreprenörsanda.

Styrkor och konkurrensfördelar

Långsiktiga samarbeten med ledande leverantörer

Christian Berners höga tekniska kompetens och breda kundkontaktytor gör Koncernen till en attraktiv samarbetspartner för leverantörer. Många av Koncernens leverantörer har ledande positioner inom sina respektive nischer, vilket ger Christian Berner möjlighet att erbjuda kunderna högkvalitativa och tekniskt avancerade produkter. Leverantörsrelationerna är stabila och långsiktiga och sträcker sig i vissa fall tillbaka till 1930-talet. Christian Berners förmåga att attrahera, underhålla och fördjupa samarbetet med ledande leverantörer är en bidragande orsak till koncernens ledande positioner inom ett flertal nischer. Beroendet av enskilda leverantörer är begränsat och den största leverantören svarade för cirka 10 procent av koncernens totala nettoomsättning under 2013.



Vätmalningskvarnar från FrymaKoruma. Huvudsakliga användningsområdena inom bl.a. livsmedels-, läkemedels- och kemiindustrin. (Ansvarig säljare: Peter Olofson)



Sylodynklossar för vibrationsdämpning av byggnader. (Ansvarig säljare: Rolf Calmstierna)



Vibrationsfritt i Stortingets lokaler under Wessels Plass, Oslo. (Ansvarig säljare: Johan Westerlund)

CASE STUDY 1

Trafikverket

Under 2014 tog Trafikverket beslut om att använda Christian Berners SYLOMER® sliper-mattor på alla sina sliprar i den nya generationens spårväxlar som lanseras inom kort. Utöver detta valde Trafikverket även att ha sliper-mattor i linjespår på sträckor där man har högt slitage vilket främst gäller Malmbanan, men även broar och andra styva konstruktioner. Ökad elasticitet i form av sliper-mattor ökar tillgängligheten i spåret och ger bättre förutsättningar för "non-stop operation". Resultaten av en mer högkvalitativ spårkonstruktion är färre stopp och störningar genom att serviceintervall förlängs och material får längre livslängd. I slutändan innebär detta livscykelkostnader som kan reduceras med mer än 30 procent när man använder sliper-mattor.



Fokus på Miljöteknik

Christian Berner har identifierat ett antal områden där ökade krav på minskad miljöpåverkan börjar tillämpas i samhället. Dessa områden är i dagsläget lika breda som Christian Berners nuvarande verksamhetsområden, vilket innebär att Bolaget har möjligheten att förbättra miljöer som påverkar många. Det Christian Berner erbjuder är produkter och

system som antingen direkt eller indirekt förbättrar miljön. Denna strategiska inriktning innebär att bolaget i det dagliga arbetet strävar efter att sälja produkter och system med mindre miljöpåverkan eller miljöhjälpanne egenskaper än konkurrenterna. Detta kan innebära till exempel vibrationsdämpande material i världsklass som förbättrar miljön för boende runt spårbunden trafik eller en processanläggning som använder mindre material i sin produktion.

Christian Berner har valt att dela in sin miljöteknik i fyra områden Tysta miljöer, Rent vatten, Hållbara produkter samt Hållbar produktion:

Tysta miljöer

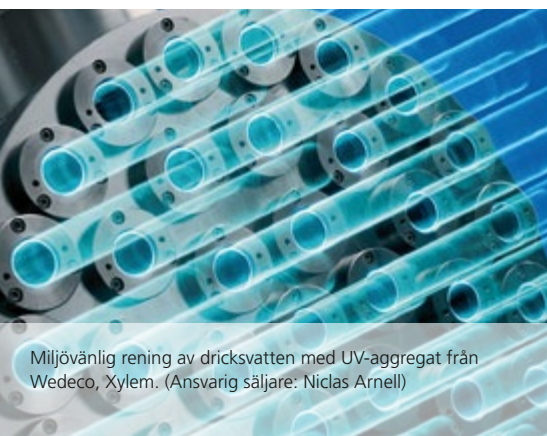
Tysta miljöer syftar till att isolera vibrationer, stomljud, stegljud och buller. Vid upphandling och projektering av dagens infrastrukturprojekt samt husbyggande är vibrationer och buller en fråga som är en utmaning att lösa. Genom att erbjuda vibrationsdämpande material kan Christian Berner erbjuda sina kunder en möjlighet att bygga och utveckla samhället.

Rent vatten

Tillgången till rent vatten är en nödvändighet i varje samhälle. I västvärldens urbaniserade samhällsstruktur förlitar sig invånarna på central vattenförsörjning och att denna är tillförlitlig. Bevis på systemets sårbarhet uppvisades bland annat i Östersund vilket drabbade stora delar av befolkningen. Christian Berner tillhandahåller därför bland annat UV-aggregat i syfte att säkra vattenförsörjning för miljontals innevånare.

Hållbara produkter

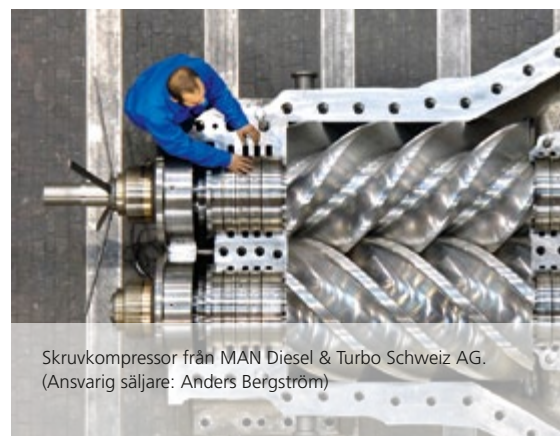
En förändring av människans resursutnyttjande är ett måste för att minska dess påverkan på Jorden. För att bibehålla en fortsatt ekonomisk tillväxt och ökat välstånd utan att överbelasta Jordens ändliga resurser är det nödvändigt att utveckla nya produkter ur förnyelsebara resurser och att utnyttja biprodukter till förädling och återvinning. Christian Berner erbjuder system och komponenter som gör det möjligt att skapa nya produkter ur förnyelsebara råvaror.



Miljövänlig rening av dricksvatten med UV-aggregat från Wedeco, Xylem. (Ansvarig säljare: Niclas Arnell)



Aseptiskt vätskefyllning och kapsuleringsutrustning från Watson Marlow Flexicon A/S. (Ansvarig säljare: Peter Olofson)

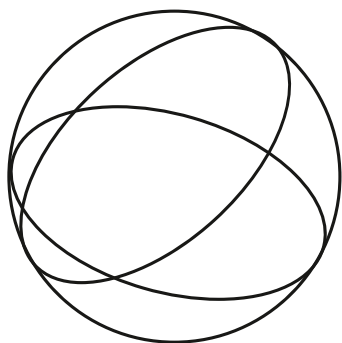


Skruvkompressor från MAN Diesel & Turbo Schweiz AG. (Ansvarig säljare: Anders Bergström)

Hållbar produktion

Med hållbar produktion menas ökad effektivitet i produktionsprocessen. Detta kan innebära till exempel lägre energiförbrukning, mindre spill i produktionen och lång livslängd på produktionssystem och slutprodukt. Christian Berner erbjuder ett flertal olika system och komponenter som syftar till att öka effektiviteten i produktionsprocesser samt säljer material och system av hög kvalitet med minskat behov av service och ersättning.

Christian Berner har valt att vara en partner för Göteborgspriset för hållbar utveckling. Göteborgspriset för hållbar utveckling delas varje år ut till personer eller organisationer som gör betydelsefulla förändringar för en hållbar värld. Pristagarna är viktiga förebilder som alla har gått från ord till handling. Detta strategiska val sätter Christian Berner i en kontext och uppvisar Bolagets vilja att vara delaktigt på ett antal olika fronter för en mer hållbar värld.



The Gothenburg Award For Sustainable Development

CASE STUDY 2

Christian Berner levererade Sveriges största UV-anläggning

Christian Berner vann en upphandling gällande vad som kommer att bli Sveriges största UV-anläggning för rening av dricksvatten. Leveransen omfattar en ny anläggning för UV-desinfektion av det dricksvatten som produceras vid Sydsvatten AB:s vattenverk, Ringsjöverket i Stehag i Skåne.

Syftet med UV-anläggningen är att förbättra desinfektionen och att säkerställa att dricksvattnet är hälsosamt för användarna. Christian Berner fokuserade på kostnadseffektiva UV-aggregat med låg energikonsumtion och reducerad miljöpåverkan från sin leverantör Wedeco, Xylem. Varje UV-aggregat är drygt sex meter långt och med en volym på 11 100 liter klarar det att desinficera 1 200 liter per sekund. Leveransen genomfördes hösten 2013. Liknande anläggningar finns även hos Stockholm Vatten och Norrvatten.



Kolloidkvarn typ MZ, våtmalningskvarnar från FrymaKoruma. (Ansvarig säljare: Peter Olofson)



Högtryckspumpar och tillbehör från Hammelmann. (Ansvarig säljare: Göran Carlsson)



Pås- och patronfilter från Eaton. (Ansvarig säljare: Lars Olsson)

Tillväxt genom förvärv

Företagsförvärv är en del av Christian Berners långsiktiga tillväxtstrategi. Förvärven syftar till att stärka och avancera Christian Berners position inom prioriterade områden. De förvärvade verksamheterna ska tillföra nya produkter, nytt kunnande och förstärka Christian Berners existerande erbjudande till kunderna. Christian Berner analyserar fortlöpande ett antal tänkbara förvärvskandidater. Christian Berner har under de senaste sju åren genomfört fem förvärv, A-filter samt Heppt Teknisk Agentur 2007, Satron 2008, Ramström Process 2011 samt Röchling Leripa Papertech Service OY 2014. Christian Berners förvärvspolicy tar utgångspunkt i ett antal riktlinjer som syftar till att säkerställa kvaliteten på förvärvsobjekten där krav på lönsamhet är den styrande faktorn.

Christian Berners förvärvsstrategi bygger på följande riktlinjer:

- Det förvärvade bolaget ska fortsätta driva verksamheten som en decentraliserad struktur
- Bolaget ska bedriva verksamheten under Christian Berners varumärke
- Bolaget ska integreras i koncernen med koncerngemensamma processer och system så som IT och inköp
- Det förvärvade bolaget ska ha samma värderingar och kultur som resten av koncernen för att säkerställa samverkan inom Christian Berner med syfte att utnyttja koncernens hela erfarenhetsbank

Christian Berner har ett antal prioriterade områden som Bolaget fokuserar sina förvärv mot. Christian Berner fokuserar i dagsläget på förvärvskandidater där de löpande intäkterna dominerar bolagets intäkter samt inom produktområden där Christian Berner redan idag är en ledande marknadsaktör. Christian Berner kommer att fokusera på att förvärva bolag med en omsättning om cirka 50–100 MSEK.

Förvärvsprocess

Christian Berner har utvecklat en väl beprövad förvärvsprocess för analys, genomförande och implementering av företagsförvärv. Koncernen har över tiden byggt upp ett omfattande nätverk av kunder, leverantörer och övriga aktörer. Detta ger Christian Berner en god bild av utbudet av potentiella förvärvskandidater. Christian Berners förvärvsprocess syftar till att strukturera förvärvsförfarandet och säkerställa kvaliteten i de förvärv som genomförs. Nedan presenteras förvärvsprocessen steg för steg.

Identifiering

Då marknadsstrukturen för teknikhandelsbolag är fragmenterad och oftast ägs av familjer som genomgår generationsväxlingar är tillgången på förvärvskandidater god. Koncernens förvärvsprocess bedrivs strukturerat med hjälp av bland annat en förteckning över potentiella förvärvskandidater. Förvärvskandidaterna identifieras främst av respektive dotterbolagschef alternativt centralt hos koncernledningen.

Utvärdering

Efter identifiering utvärderas de potentiella förvärven utifrån ett antal fastställda frågeställningar och parametrar. Exempel på sådana är marknadsposition, kunder, konkurrenter, finansiell ställning, repetitiva inslag i produktutbudet samt ledning. Koncernchef, CFO samt dotterbolags-VD utgör det projektteam som utvärderar förvärvskandidaten. Vidare genomförs sedvanliga due-diligence-undersökningar med avseende på legala, finansiella och, vid behov, miljörättsliga förhållanden.

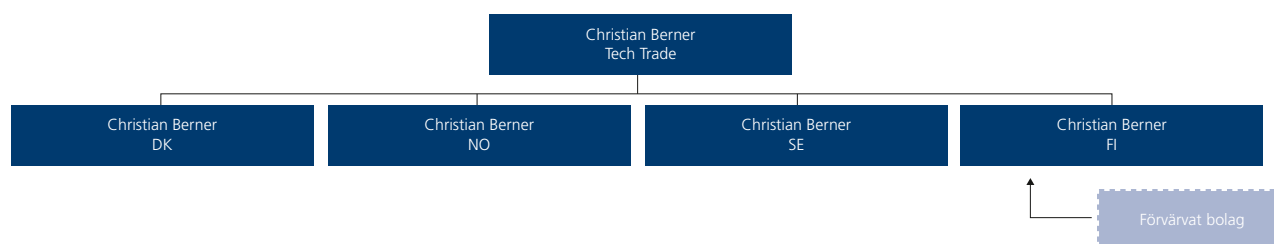
Förhandling

Förhandlingsfasens främsta syften kan sammanfattas i tre punkter:

- Säkerställa att förvärvet kan genomföras till ett pris som gör att affären blir värdeskapande
- Säkerställa nyckelpersoners fortsatta engagemang efter förvärvet
- Tillse att förvärvskandidatens huvudleverantör lämnar sitt samtycke till förvärvet för att på så vis säkerställa att väsentliga produktagenturer inte förloras i samband med ägarbytet

Implementering

I samband med ett förvärv görs en strukturerad genomgång av det förvärvade bolaget. Genomgången fokuserar på att integrera det förvärvade bolaget in i Christian Berners koncernstruktur. Christian Berner tillser därför att alltid utse en integrationsansvarig som ansvarar för implementeringen av en framtagen integrationsplan. Detta arbete inleds snarast efter övertagandet för att använda det momentum som affären innebär. Det förvärvade bolaget integreras i respektive lands dotterbolag.

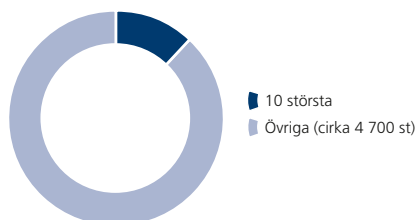


Figuren visar ett exempel på inkorporering av ett förvärvat bolag i lämpligt dotterbolag

Kunder

Christian Berner-koncernens kunder är verksamma inom ett stort antal branscher. Koncernen prioriterar kunder med repetitiva behov verksamma inom branscher som bedöms ha goda förutsättningar att bibehålla konkurrenskraftig produktion på Christian Berners hemmamarknader. Dessa branscher karaktäriseras ofta av hög grad av automatisering, höga distributionskostnader och/eller stora initiala investeringar.

Christian Berners beroende av enskilda kunder är litet. Under 2013 uppgick försäljningen till den största enskilda kunden till cirka 2 procent av nettoomsättningen och de tio största kunderna stod tillsammans för cirka 12 procent av nettoomsättningen. Bolaget största kunder varierar varje år då stora projekt av investeringskaraktär får stort genomslag för denna uppräknig.

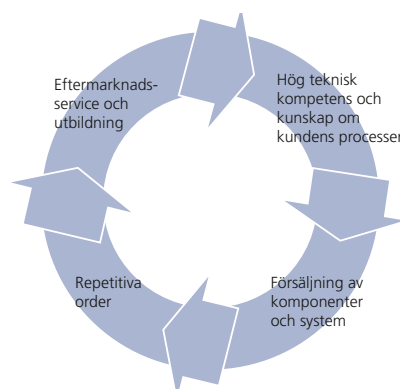


Diagrammet visar försäljningsandelen för Bolagets 10 största kunder

Försäljning

Christian Berners säljorganisation utgörs huvudsakligen av koncernens säljingenjörer och till viss del av innesäljare. Totalt har koncernen cirka 100 säljare, varav huvuddelen har teknisk utbildning. Christian Berner använder sig främst av respektive leverantörs varumärke vid marknadsföring mot kund. Christian Berners primära konkurrensmedel är teknisk kompetens, kunskap om kundens produktionsprocesser, förmåga att kundanpassa produkter och system samt produktkvalitet. Ur kundernas perspektiv är det helt centralt att den totala produktionskostnaden kan hållas på en låg nivå. Detta uppnås oftast genom att använda ändamålsenliga produkter av hög kvalitet som leder till få avbrott i produktionsprocessen. Koncernen strävar efter att bli kundens naturliga samtalspartner avseende utveckling av produktionsprocessen. Genom att delta i kundernas utvecklingsarbete kan Christian Berner erbjuda och sälja produkter som fyller repetitiva behov hos kunderna, vilket ökar stabiliteten i koncernens verksamhet. Christian Berner marknadsför och säljer även eftermarknadsservice och utbildning, vilket bidrar till ett nära samarbete med kunderna.

Koncernens säljorganisation är decentraliserad och mycket specialiserad. Varje land har sin egen försäljningsorganisation vilket skapar möjligheter till personlig uppföljning av resultat och prestation. Koncernens säljare är även specialiserade inom de olika produktområdena för att skapa ett konkurrenskraftigt kunskapsövertag vilket är en av Christian Berners konkurrensfördelar.



Figuren visar Christian Berners försäljningsprocess som bygger på stort kunskapsinnehåll och långa repetitiva kundrelationer

Marknadsföring

Christian Berners marknadsföringsstrategi är att marknadsföra leverantörernas egna varumärken på Christian Berners marknader. Christian Berner tillämpar ett decentraliserat ansvar för alla marknadsföringsaktiviteter. Christian Berners huvudsakliga marknadsföringskanal är den personliga försäljningsmodellen. Personlig försäljning ger möjlighet till en löpande dialog med kunderna om specifika produkters fördelar och bedöms av Christian Berner, med hänsyn till bolagets komplexa produkter vara mer effektiv än andra marknadsföringskanaler. I samband med produktlanseringar och kampanjer förekommer annonsering i fackpress. Därutöver skickas riktade informations- och reklambroschyrer direkt till utvalda kunder. Teknisk produktinformation utformas vanligtvis av producenten men distribueras till kunderna via Christian Berner. Christian Berners dotterbolag deltar dessutom regelbundet på utställningar och mässor. Att finnas representerad på branschutställningar är en form av marknadsföring som riktar sig till såväl potentiella kunder som blivande leverantörer. Mässor är en naturlig mötesplats där viktiga relationer kan inledas och skapa framtida samarbets- och förvärvsmöjligheter. Att bygga nätverk är centralt i Christian Berners verksamhet.

Leverantörer

Christian Berner samarbetar med 150 leverantörer, många med en ledande ställning inom sina respektive nischer. Flertalet leverantörer har sin hemvist i Europa men inköp av råvaror samt produktion sker även i övriga världen. Christian Berner lägger stor vikt vid att följa upp och utvärdera respektive leverantörs förmåga att vara långsiktig konkurrenskraftig avseende såväl pris som kvalitet. Under 2013 svarade den största leverantören för cirka 10 procent av Christian Berner nettoomsättning medan motsvarande siffror för de tio största leverantörerna tillsammans var 49 procent. Beroendet av enskilda leverantörer bedöms således vara lågt.

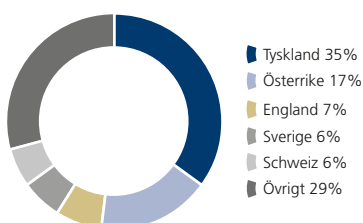
Christian Berners tio största leverantörer under 2013 var Wedeco, Röchling Leripa Papertech, Getzner, Hammelmann högtrycksaggreat, WTW GmbH, Meta-Plast, FrymaKoruma AG, Koch-Glitsch UK, Automated Packaging System samt Nylacast. Bolagets största geografiska inköpsmarknad är Tyskland följt av Österrike. Bolaget strävar efter att använda leverantörer från främst Västeuropa och USA då dessa oftast har produkter med marknadens bästa kvalitet. Denna strategiska inriktning möjliggör för Bolaget att differentiera sig gentemot konkurrenter samt hålla ett högre prisläge än konkurrenterna då Bolaget säljer produkter med marknadens högsta kvalitet.



Ovan visas ett urval av de leverantörer och varumärken som Christian Berner erbjuder sina kunder



Diagrammet visar fördelningen av Koncernens inköp från de 10 största leverantörerna och resterande leverantörsbas



Diagrammet visar den geografiska fördelningen över Koncernens inköp

Christian Berner har nära samarbeten med sina leverantörer och relationerna bedöms vara stabila och långsiktiga. Hos några leverantörer sträcker sig samarbetet tillbaka till 1930-talet. Viss rörlighet i leverantörsstrukturen är dock önskvärd i syfte att anpassa produktutbudet efter marknadens efterfrågan. Christian Berners ledning gör bedömningen att koncernen normalt omsätter 1–2 leverantörer per år. Bolaget bedömer att det är av yttersta vikt för Christian Berners framtida intjäning och framgång att Bolaget håller goda kontakter och relationer med ledande leverantörer för att säkerställa nya och fortsatta försäljningslicenser och exklusivtetsavtal på Christian Berners marknader.

Affärsområden

Christian Berner har organisatoriskt delat upp sin verksamhet i två affärsområden som implementeras i varje dotterbolag.

Affärsområde Process & Miljö

Affärsområdet Process & Miljö syftar till att samla de verksamhetsområden inom Bolaget som inriktar sig mot kunder med behov av främst processutrustning och hela system. Försäljningen sker både inom stora investeringsprojekt så väl som genom repetitiv försäljning för löpande underhåll.

Marknad

Affärsområdet riktar sig till kunder inom ett stort antal segment där behovet av inköp av processutrustning finns. Dessa kan vara till exempel pappersindustrin och den kommunala sektorn. En viktig faktor för detta affärsområdes lönsamhet och tillväxt är de stora investeringsbeslut som Bolagets kunder fattar och genomför. Bolagets största marknad inom affärsområdet Process & Miljö är Sverige följt av Norge.

Kunder

Affärsområdet Process & Miljös kunder återfinns huvudsakligen inom pappersindustrin, kommunala sektorn samt processindustrin.

Konkurrenter

Inom detta affärsområde har Christian Berner ett flertal olika konkurrenter där många är stora teknikförsäljningsbolag såsom Addtech och Indutrade såväl som tillverkare med egen försäljningsorganisation i Norden så som Siemens Industrial Turbomachinery AB och Burckhardt.

Produktområden

Affärsområdet Process & Miljös produkter är indelat i åtta produktområden: Pulver, Vätska, Förpackning, Papper, Gas & Energi, Högtryck, Filter samt Pump & Instrument.

Pulver

Christian Berner erbjuder samtliga komponenter för en komplett produktionslinje. Bolagets produkter kan således blanda, skikta, mala, transportera och torka material. Bolagets största marknadssegment är inom livsmedels-, läkemedels-, kemimineral- samt massa- och pappersindustrin.

Vätska

Bolaget erbjuder komponenter och system för ett antal processer med vätskor är bland annat blandade eller separerade vätskor, våtmalet eller homogeniserade, strippade eller förångade vätskor. Bolaget är behjälpligt med att leverera rätt produkt, maskin eller anläggning till sin kund. Största kundsegment är inom livsmedels-, läkemedels-, kemi- samt massa- och pappersindustrin.

Förpackning

Christian Berner erbjuder system och komponenter för fyllning och förslutning av hög- och lågvätskösa produkter samt bulkmaterial. Bolaget säljer även system som möjliggör att fylla och förpacka i en mängd olika typer av behållare samt komplettera med etikettering.

Papper

Bolaget säljer vakuumsystem för avvattning och torkning. Bolaget säljer även komponenter i direkt anslutning till pappersmaskinen så som induktionsvärmade valsar och kalandrar, presspartier och kompletta valsuppsättningar.

Gas & Energi

Christian Berner levererar ång- och gasturbiner tillsammans med turbo- och skruvkompressorer för industriella applikationer samt venturiteknik med ejektorer och termokompressorer för till exempel återvinning av ånga, transport av gas och för att skapa vakuum.

Högtryck

Bolaget levererar lösa pumpar, kompletta pumpaggregat samt tillbehör för bland annat industriell rengöring, färgborttagning och bilning av betong med högtrycksvatten. Bolaget säljer även processpumpar för till exempel injektering och dosering tillämpad främst inom petrokemisk industri.

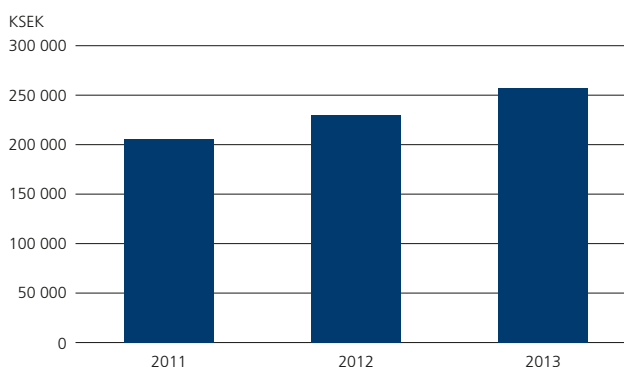
Filter

Christian Berner är en komplett filterleverantör som tillhandahåller tusentals filteralternativ och erbjuder därför ett av de bredaste sortimenten på marknaden från ledande tillverkare. Bolagets bredd och kompetens inom området gör Christian Berner till en helhetsleverantör inom filtreringens samtliga steg.

Pump & Instrument

Christian Berners modellprogram omfattar såväl bärbara lätthanterliga instrument för mätningar i fält, som avancerade instrument för laboratorier och onlinemätning i såväl kommunala vatten som industriella processer. Bolagets sortiment av pumpar är speciellt inriktat på dosering och hygieniska transportpumpar. Exempel på produkter kan vara: doserskåp, kompletta systemlösningar för applikationer med i princip alla vätskor – frätande syror, baser, slitande, lättantändliga eller trögflytande.

Process & Miljö



Diagrammet visar försäljningsutvecklingen för affärsområdet Process & Miljö

CASE STUDY

Mariebergs vattenverk i Uddevalla

Västvatten har installerat UV-aggregat för beredning av dricksvatten på Mariebergs vattenverk. Syftet med UV-behandlingen är att skapa en mikrobiologisk säkerhetsbarriär. UV-aggregaten kommer från Wedecos serie Spektron som innehåller den senaste generationens ballastkort för minimerade energikostnader. Detta tillsammans med temperaturstabla lågtryckslampor med hög verkningsgrad och lång livslängd medför låga driftskostnader.

Leveransens omfattning i korthet:

Leverans och montage av 3 stycken Wedeco Spektron 650e med automatisk effekreglering och varsitt automatikskåp, kabeldragning mellan UV-aggregat och automatikskåp på kabelstegar, utbildning av vattenverkets personal med avseende på UV-aggregatens drift och skötsel, teknisk dokumentation avseende levererad utrustning samt medverkan vid provning, intrimning och idrifttagande. Anläggningen togs i drift i januari 2014.

Affärsområde Materialteknik

Affärsområdet Materialteknik syftar till att samla de verksamhetsområden inom Bolaget som inriktar sig mot material av olika slag som Bolaget säljer så som plaster och vibrations- och bullerdämpare. Detta affärsområde är mindre konjunkturkänsligt än Bolagets andra affärsområde. En konkurrensfördel inom detta affärsområde är att kunna tillhandahålla produkter och varor på ett snabbt och enkelt sätt innebärande att Christian Berner håller delar av affärsområdets produkter på lager.

Marknad

Bolagets marknad för den dagliga handelsverksamheten beror på kapacitetsutnyttjandet inom respektive kundsegment. Högt kapacitetsutnyttjande resulterar i högre slitage och ökat behov av löpande underhåll vilket Bolaget tillhandahåller. Förutom en daglig handelsverksamhet inom detta affärsområde påverkas även Bolaget av större investeringsbeslut där Bolagets försålda material är en del av investeringen, ett exempel är Trafikverkets investeringar inom järnvägen. Bolagets största marknad är Sverige följt av Norge 2013.

Kunder

Bolagets kunder inom detta affärsområde återfinns framförallt inom pappers- och byggindustrin, även gruvindustrin har Bolaget viss exponering emot.

Konkurrenter

Affärsområdet Materialteknik möter olika typer av konkurrenter inom de olika produktområdena. Inom Teknisk plast består konkurrenterna företrädesvis av små till medelstora, nischade familjeägda bolag där Nordic Plastic Group är en huvudkonkurrent. Inom vibrationsteknik är de främsta konkurrenterna Vibratex, BSW och Dafa där de två sistnämnda finns representerade i Sverige genom agenturer. Christian Berner främsta konkurrent inom legeringar är i Sverige är Harald Pihl som konkurrerar främst genom sitt stora lager i Stockholm.

Produktområden

Affärsområdet Materialtekniks produkter är indelade i tre produktområden: Teknisk plast, Vibrationsteknik och Legering

Teknisk plast

Teknisk plast har en bred kundbas där Christian Berner fokuserat mot främst pappersindustrin. Christian Berner är idag leverantör till samtliga svenska pappersbruk. En annan stor kund inom detta produktområde är gruvindustrin. Tillsammans står dessa båda branscher för cirka 40 procent av omsättningen. En annan viktig bransch Christian Berner är verksam inom är produkter till materialhanteringssystem som står för cirka 20 procent av försäljningen.

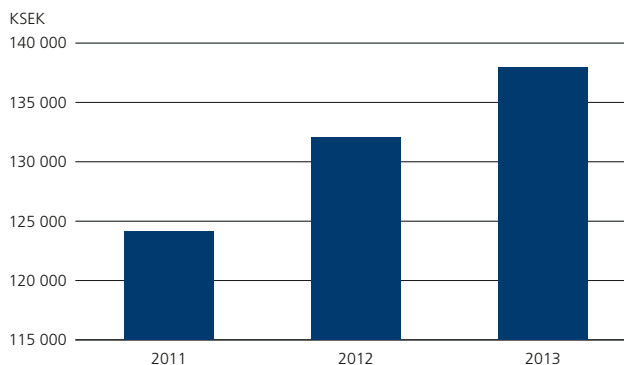
Vibrationsteknik

Christian Berner har identifierat ett stort behov av att dämpa vibrationer och buller i dagens moderna samhälle och levererar därför vibrationsdämpande material i ett flertal olika applikationer. De främsta branscherna är bygg, industri och spårbunden trafik, där Bolaget även erbjuder produkter som i kombination med vibrationsdämpning även sänker kostnad för drift och underhåll.

Legering

Christian Berner har specialiserat sig på att erbjuda material som är beständiga mot korrosion samt har en hög värmebeständighet. Tack vare de mycket goda egenskaperna har dessa material blivit vanliga inom områdena energi, olja, gas, miljö och hälsa samt medicin. Christian Berner samarbetar främst med mekaniska verkstäder som har specialiserat sig på att bearbeta specialmaterial.

Materialteknik



Diagrammet visar försäljningsutvecklingen för affärsområdet Materialteknik

CASE STUDY

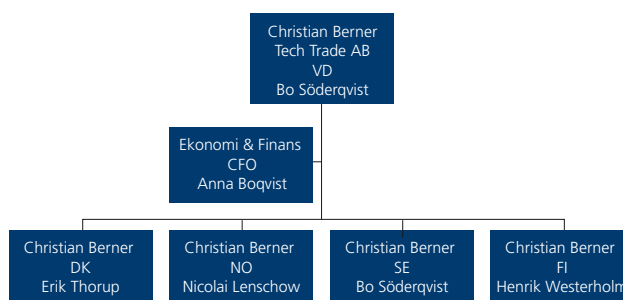
Materialhantering för gruvindustrin

Det har under en längre tid funnits ett behov att minska flödesproblemen av bulkmaterial inom gruvindustrin. Bolagets partner Röchling Engineering har utvecklat ett plastmaterial, Matrox®, som karaktäriseras av exceptionellt låg friktion, stor slitstyrka och hög prestanda vid krävande applikationer. Matrox-sortimentet består av material som minskar vidhäftnings- och slitageproblem.

Under året har Bolaget tillsammans med utvalda partners utvecklat ett koncept som innebär en total lösning för inklädnader.

Organisation och styrning

Grundprincipen för Christian Berners organisation och beslutsfattande är decentralisering. Det är Christian Berners övertygelse att de bästa affärsmässiga besluten fattas nära kunder och leverantörer av de personer som bäst känner till kundens behov och processer. Detta leder till ökad kund Anpassning och flexibilitet, vilka är tydliga konkurrensfördelar.



Figuren visar Christian Berners koncernstruktur där Christian Berner Tech Trade AB är moderbolag vilket innehar ett helägt dotterbolag i varje nordiskt land

Koncernstyrning

Styrelsen fastställer och utvärderar löpande koncernens mål och måluppfyllelse. Koncernledningen utarbetar förslag till koncernens mål och strategier samt implementerar dessa. Därutöver arbetar koncernledningen kontinuerligt med affärsutveckling för koncernen som helhet samt identifierar och utvärderar potentiella förvärv. Koncernledningen är dessutom ett viktigt forum för styrning av affärsområdena och dotterbolagen. Koncernledningen består av fem personer, VD och CFO i Christian Berner Tech Trade samt respektive dotterbolagschef.

Styrning av dotterbolag

Koncernen består av fyra operativa dotterbolag vilka leds av varsin verkställande direktör. Dotterbolagen drivs självständigt och har till viss del individuellt ansvar för försäljning, inköp, logistik, rörelsekapitalbindning, utveckling av kund- och leverantörsrelationer samt personalfrågor. Dotterbolagscheferna har resultat- och lönsamhetsansvar och rapporterar till koncernledningen. Dotterbolagens medarbetare är till övervägande del säljare med teknisk utbildning. Förutom den löpande kontakten mellan koncernledning och dotterbolagen samt den månatliga rapporteringen från respektive dotterbolag genomförs varje år ett antal möten med respektive dotterbolag för uppföljning och strategisk planering.

Ekonomi och finans

Bolagets centrala ekonomi- och finansfunktion är ansvarig för upprättande av koncernens bokslut, koncernens finansieringsstruktur, ekonomistyrning, kapitalrationalisering, controlling samt effektivisering och rationalisering av ekonomi- och finansarbetet inom koncernen. Ekonomi- och finansfunktionen är även en aktiv del av Bolagets arbete med förvärv.

Medarbetare

Medarbetarnas affärsmässiga kompetens och höga tekniska kunskaper är avgörande för Christian Berners utveckling. Bolaget lägger därför stor vikt vid kontinuerlig kompetensutveckling. Medeltalet anställda under räkenskapsåret 2013 var 127, varav 27 procent var kvinnor och 73 procent var män. Det har inte inträffat något avbrott i Bolagets verksamhet på grund av arbetsmarknadskonflikter inom Bolaget de senaste tio åren. Bolagets ledning och styrelse anser att det inte finns någon anledning anta att Christian Berners anställda, ifråga om ålder och utbildning, eller Bolagets personalomsättningshastighet inte skulle motsvara förhållandena vid jämförbara nordiska försäljningsbolag.

IT-System

Samtliga av koncernens bolag nyttjar samma affärssystem vilket skapar möjlighet för koncernledningen att kontinuerligt följa de olika dotterbolagens verksamhet och prestationer. Christian Berner arbetar aktivt med att integrera de olika delarna inom koncernen i syfte att skapa ökad kontroll och möjliggöra aktiv och proaktiv styrning av koncernens olika bolag. IT-systemen sköts centralt inom Christian Berner.

Utdrag ur Christian Berners historia

1897

Christian Berner grundas av den 20-åriga norrmannen Christian Berner. I början av Bolagets historia importerade och sålde Christian Berner teknisk utrustning till bryggerier.

1910

Det norska dotterbolaget grundas.

1923

Det finska dotterbolaget grundas följt av det danska dotterbolaget 1924. Christian Berner expanderar från att sälja bryggeriutrustning till att även börja sälja utrustning till mejerier.

2006

Teknikhandeln renodlas under namnet Christian Berner Tech Trade.

2007

A-Filter AB förvärfvas och Christian Berner får ytterligare ett verksamhetsben, filterteknik samt förvärfvar Heppt Teknisk Agentur.

2008

Christian Berner förvärfvar Satron Instruments Process & Miljö AB. 2008 genomförs även en större organisatorisk förändring i koncernen där den nuvarande koncernstrukturen skapas och implementeras.

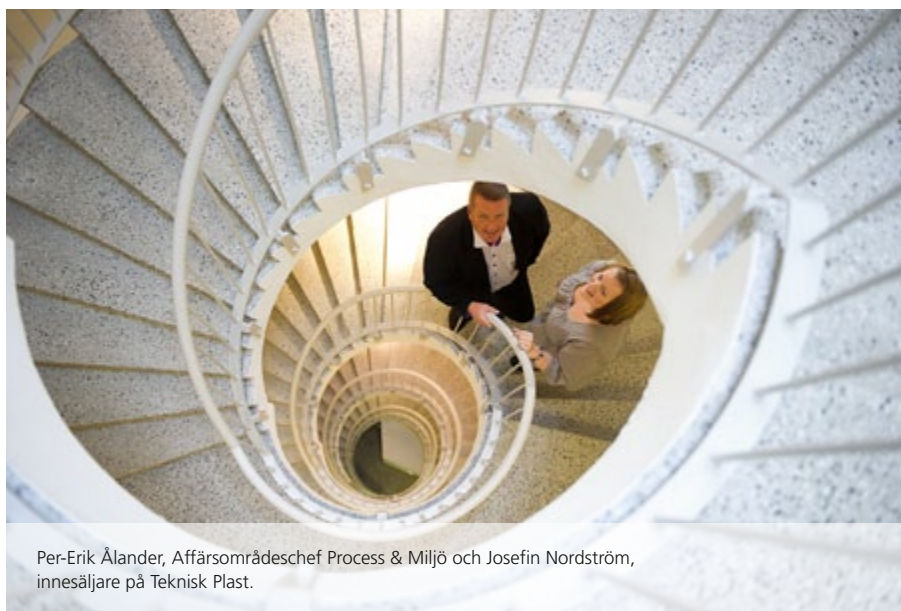
2011

Ramström Process AB förvärfvas.

2014

Röchling Leripa Papertech Service OY förvärfvas.





Per-Erik Ålander, Affärsområdeschef Process & Miljö och Josefin Nordström, innesäljare på Teknisk Plast.



Josefin Nordström, innesäljare på Teknisk Plast



(Från vä.) Eva Blomstrand, Lagerchef och Jelena Westerberg, Lagerhanterare



(Från vä.) Petter Kallin, Servicetekniker och Johannes Enström, Servicetekniker



Stefan Arfvedahl, avdelingsleder på Væskeprosess i Norge

Finansiell information i sammandrag

Den finansiella informationen som redovisas nedan har hämtats från Christian Berners reviderade årsredovisningar 2011, 2012 och 2013. Den reviderade finansiella informationen för 2013 samt för balansräkningen 2012 är i sammandraget justerade för förändringar till följd ny redovisningsstandard K3. Delårsrapporterna för perioderna 1 januari 2013 till 30 juni 2013 samt 1 januari 2014 till 30 juni 2014 redovisas i sammanställningen justerade för ny redovisningsstandard K3. Delårsrapporten för perioden 1 januari 2014 till 30 juni 2014 är även översiktligt granskad av bolagets revisorer. Utöver de reviderade årsredovisningarna och den översiktligt granskade delårsrapporten har ingen annan information varit föremål för revisorernas granskning.

Resultaträkning i sammandrag

(TSEK)	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	Reviderad K3 2013	Reviderad K3 2012	Reviderad ÅRL 2012	Reviderad ÅRL 2011
Totala intäkter	192 785	180 878	393 617	360 222	360 222	356 059
Handelsvaror	-117 867	-109 904	-241 389	-218 204	-218 204	-218 660
Bruttoresultat	74 918	70 974	152 228	142 017	142 017	137 399
Övriga externa kostnader	-23 845	-21 333	-42 397	-45 966	-45 966	-40 940
Personalkostnader	-44 112	-43 521	-91 093	-91 037	-91 037	-86 796
Avskrivningar av m och i anläggningstillgångar	-2 336	-2 549	-4 912	-2 046	-2 046	-1 584
Rörelseresultat	4 625	3 571	13 826	2 968	2 968	8 078
Finansnetto och dispositioner	-244	-518	-992	-215	-215	-17
Resultat före skatt	4 381	3 053	12 834	2 753	2 753	8 061
Inkomstskatt	-1 051	-733	-3241	-684	-684	-2864
Perioden/årets resultat	3 330	2 320	9 593	2 069	2 069	5 197

Balansräkning i sammandrag

(TSEK)	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31	2012-12-31	2012-12-31	2011-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	9 340	10 792	10 147	11 662	12 312	13 512
Materiella anläggningstillgångar	11 892	11 833	11 317	12 321	3 711	3 138
Finansiella anläggningstillgångar	371	317	372	311	311	316
Varulager	25 280	22 273	21 848	20 920	20 920	24 315
Kortfristiga fordringar	63 002	56 612	63 571	52 969	52 969	62 552
Kassa och bank	3 063	2 478	5 743	3 179	3 179	7 585
Summa tillgångar	112 948	104 305	112 998	101 362	93 402	111 419
Eget kapital	21 951	17 217	18 621	14 897	15 547	15 595
Avsättningar	67	0	1 387	65	65	443
Långfristiga skulder	11 993	14 864	16 276	18 696	13 296	11 518
Varav räntebärande	8 316	5 665	4 340	7 130	7 130	8 561
Kortfristiga skulder	78 937	72 224	76 714	67 704	64 494	83 863
Varav räntebärande	5 383	5 755	5 671	4 426	4 426	7 585
Summa eget kapital och skulder	112 948	104 305	112 998	101 362	93 402	111 419

Kassaflödesanalys i sammandrag

(TSEK)	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	2013	2012	2012	2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 525	2 626	7 017	-1 687	-1 687	9 792
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 946	-178	-8 679	-9 947	-1 337	-14 014
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-994	-5 712	4 226	7 229	-1 381	9 092
Periodens kassaflöde	585	-3 265	2 564	-4 406	-4 406	4 871
Likvida medel vid periodens början	2 478	5 743	3 179	7 585	7 585	2 714
Likvida medel vid periodens slut	3 063	2 478	5 743	3 179	3 179	7 585

Nyckeltal

	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	2013	2012	2012	2011
Försäljningstillväxt %	7%	-4%	9%	1%	1%	15%
Bruttomarginal %	38,9%	39,2%	38,7%	39,4%	39,4%	38,6%
Rörelsemarginal %	2,4%	2,0%	3,5%	0,8%	0,8%	2,3%
Soliditet %	19%	17%	16%	15%	17%	14%
Nettoskuld KSEK	10 636	8 942	4 268	8 377	8 377	8 561
Eget kapital KSEK	21 951	17 217	18 621	14 897	15 547	15 595
Investeringar KSEK	3 000	0	8 679	10 947	1 000	12 900
Varulager KSEK	25 280	22 273	21 220	19 839	19 839	22 041
Lageromsättningshastighet, ggr	4,3	4,5	4,7	4,2	4,2	3,8
Medeltal anställda st	135	127	127	124	124	116
Omsättning per medeltal anställd KSEK	1 428	1 424	3 099	2 905	2 905	3 069
Personalkostnaden per medeltal anställd	327	343	717	734	734	748
Utdelning per aktie (kr)			0	0	0	0

Definitioner nyckeltal

Försäljningstillväxt %

Nettoomsättning för aktuell period eller år reducerat med nettoomsättning för motsvarande tidpunkt föregående period eller år. Summan divideras med nettoomsättning för motsvarande tidpunkt föregående period eller år.

Bruttomarginal %

Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.

Rörelsemarginal %

Rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar i procent av nettoomsättning.

Soliditet %

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Nettoskuld

Räntebärande skulder minskat med likvida medel.

Lageromsättningshastighet, ggr

Kostnad för handelsvaror dividerat med genomsnittligt varulager.

Omsättning per medeltal anställd

Periodens omsättning dividerat med medeltalet anställda under perioden.

Medeltal anställda stycken

Antal anställda första dagen i perioden plus antal anställda på balansdagen dividerat med två.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Kommentarerna i detta avsnitt avser den finansiella utvecklingen under första halvåret 2014 och första halvåret 2013, samt räkenskapsåren 2013, 2012 och 2011.

1 januari till och med 30 juni 2014, jämfört med 1 januari till och med 30 juni 2013

Försäljning

Under det första halvåret 2014 ökade omsättningen i Christian Berner till cirka 193 (181) MSEK. Detta motsvarar en försäljningsökning om cirka 6,6 procent.

Affärsområdet Process & Miljö svarade under första halvåret 2014 för omkring 112 (115) MSEK, motsvarande 58 (64) procent av omsättningen. Försäljningsminskningen inom affärsområdet motsvarade cirka 2,6 procent, där större delen av minskningen var en följd av lägre egenförsäljning.

Materialteknik, Bolagets andra affärsområde, svarade däremot för en ökning om cirka 22 procent. Omsättningen uppgick till cirka 81 (66) MSEK, motsvarande 42 (37) procent av omsättningen. Förbättringen var främst en följd av ökad egenförsäljning.

Den svenska marknadens försäljning för första halvåret 2014 svarade för störst del av omsättningen. Försäljningen inom Sverige uppgick för denna period till cirka 122 (116) MSEK, motsvarande 63 (64) procent. Denna andel har dock minskat något relativt sett. Försäljningen på den norska marknaden ökade marginellt till 39,9 (39,6) MSEK. Försäljningen i Finland ökade med 21 procent till cirka 24 (20) MSEK. På Bolagets minsta geografiska marknad, den danska, uppgick omsättningen till 6,5 (7) MSEK.

Bruttoresultat

Bolagets kostnad för sålda varor ökade med cirka 8 MSEK. Denna kostnadsökning beror helst framför allt på ökade varukostnader till följd av försäljningsförbättringen. Bruttovinsten ökade till cirka 75 (71) MSEK. Bolaget noterade en bibehållen bruttomarginal omkring 39 procent.

EBITDA

EBITDA ökade under första halvåret 2014 till cirka 7 (6,1) MSEK, motsvarande en förbättring med 14,8 procent. EBITDA-marginalen uppgick till omkring 3,6 (3,4) procent. Inom affärsområdet Process & Miljö ökade EBITDA med knappt 0,3 MSEK till cirka 1 MSEK. Inom affärsområdet Materialteknik ökade EBITDA till cirka 5 (4,6) MSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet uppgick första halvåret 2014 till 0,6 (-3,3) MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till cirka 4,5 (2,6) MSEK. Investeringsverksamhetens kassaflöde uppgick till cirka -2,9 (-0,2) MSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till cirka -1 (-5,7) MSEK.

Jämförelse mellan räkenskapsår 2013 och 2012

Försäljning

Under 2013 ökade Christian Berners försäljning till cirka 393 (360) MSEK, motsvarande en ökning om cirka 9 procent. Försäljningsökningen beror uteslutande på organisk tillväxt då Bolaget ej genomförde något förvärv under de jämförande perioderna.

Uppdelat på de två affärsområdena svarade affärsområde Process & Miljö för cirka 257 (230) MSEK motsvarande cirka 65 (63) procent av omsättningen. Försäljningsökningen i affärsområdet motsvarade cirka 12 procent. Ökningen beror främst på ökad egenförsäljning och minskad provisionsförsäljning.

Det andra affärsområdet, Materialteknik, svarade 2013 för cirka 136 (130) MSEK, motsvarande 35 (36) procent av omsättningen. Försäljningsökningen i affärsområdet motsvarade cirka 5 procent. Ökningen beror på förbättrad industrikonjunktur och ökad marknadspenetration från Bolagets sida.

Sverige är den uteslutande största marknaden för Bolaget. Sverige svarade för cirka 263 (227) MSEK av Bolagets försäljning 2013. Bolagets näst största marknad, Norge, svarade för cirka 75 (79) MSEK i försäljning. Minskningen berodde på främst minskad ordergång inom affärsområdet Process & Miljö. Försäljningen i Finland ökade med cirka 2 MSEK till cirka 41 (39) MSEK, en försäljningsökning motsvarande cirka 6 procent. Försäljningen i Danmark minskade med omkring 2 MSEK till cirka 15 (17) MSEK. Försäljningsminskningen berodde på försämrade ordergång.

Bruttoresultat

Bolagets kostnad för sålda varor steg i samband med den större försäljningen till cirka 241 (218) MSEK. Detta innebar en ökad bruttovinst motsvarande omkring 152 (142) MSEK. Dock försämrades bolagets bruttomarginaler vilket berodde på en förändrad produktmix.

EBITDA

EBITDA ökade under 2013 till cirka 19 (5) MSEK, motsvarande en ökning på 280 procent. EBITDA-marginalen förbättrades till 4,7 (1,4) procent. Marginalförbättringen berodde främst på bibehållna kostnader inom personalkategorin samt övriga externa kostnader där ingen substantiell ökning skedde trots den ökade försäljningen.

Inom affärsområdet Process & Miljö blev EBITDA cirka 7,5 (6) MSEK. Det förbättrade resultatet berodde dels på lägre kostnad för sålda varor, dels på kostnadsminskningar inom vissa andra kostnadsposter.

Affärsområdet Materialteknik uppvisade en EBITDA om 7,8 (10,3) MSEK. Den minskade vinsten inom detta affärsområde berodde på bland annat ökade personalkostnader.

Skatt

Skattekostnaden ökade för Bolaget till cirka 3,2 (-0,7) MSEK. Den genomsnittliga skattesatsen för koncernen uppgick till 24 procent vilket är oförändrat mot föregående år.

Kassaflöde

Christian Berners kassaflöde för räkenskapsåret 2013 uppgick till 2,5 (-4,4) MSEK. Det förbättrade kassaflödet är ett resultat av det förbättrade bruttoresultatet. Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 7,0 (-1,6) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten påverkades positivt tack vare av minskade leasingkostnader och uppgick till cirka -8,7 (-9,9) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 4,2 (7,2) MSEK. Det minskade kassaflödet påverkades av amorteringar av räntebärande skulder.

Jämförelse mellan räkenskapsår 2012 och 2011**Försäljning**

Under 2012 ökade Christian Berners försäljning till cirka 360 (356) MSEK, vilket motsvarar en försäljningstillväxt på cirka 1,2 procent. Försäljningsökningen kan delvis hänföras till förvärvet av Fr Ramström Process som genomfördes 2011.

Affärsområdet Process & Miljö svarade år 2012 för cirka 230 (231) MSEK, motsvarande 64 (65) procent av omsättningen. Försäljningsminskningen inom detta affärsområde motsvarade cirka 0,5 procent. Minskningen beror framför allt helst på minskad egenförsäljning. Dock ökade provisionsförsäljningen samt frakt & emballage-avgifterna.

Bolagets andra affärsområde, Materialteknik, svarade år 2012 för cirka 130 (124) MSEK, motsvarande 36 (35) procent av omsättningen. Försäljningsökningen för affärsområdet uppgick till cirka 5 procent, vilket framförallt berodde på ökad egenförsäljning.

Bolagets största marknad är Sverige, som år 2012 svarade för cirka 227 (218) MSEK, motsvarande 63 (61) procent av omsättningen. Ökningen berodde framförallt på ökad egenförsäljning. Den norska marknaden, som är Bolagets näst största, svarade för cirka 79 (82) MSEK av omsättningen. Minskningen berodde helst framför allt på minskad egenförsäljning. Försäljningen i Finland minskade till cirka 39 (43) MSEK. Den danska marknadens försäljning ökade till 17 (14) MSEK.

Bruttoresultat

Bolagets kostnad för sålda varor minskade med cirka 0,5 MSEK, trots den ökade försäljningen. Därmed ökade bruttovinsten med omkring 5 MSEK till cirka 142 (137) MSEK. Bruttomarginalen förbättrades alltså och ökade med cirka 1 procentenhet till omkring 39,4 procent.

EBITDA

EBITDA minskade under 2012 till cirka 5 (9,5) MSEK, motsvarande en försämring på cirka 47 procent. EBITDA-marginalen uppgick till 1,4 (2,7) procent. Anledningen till marginalförsämringen bestod främst i ökade personalkostnader samt ökade koncernkostnader. Inom affärsområdet Process & Miljö minskade EBITDA till cirka -5,4 (0,4) MSEK. Försämringen härleds helst framför allt till den minskade försäljningen samt något ökade personalkostnader inom affärsområdet. Även inom affärsområdet Materialteknik noterades en något försämrade EBITDA. Den uppgick till 10,4 (11,1) MSEK.

Skatt

Bolagets skattekostnad minskade till cirka 0,7 (2,9) MSEK för 2012.

Kassaflöde

Kassaflödet uppgick för räkenskapsåret 2012 till cirka -4,4 (4,9) MSEK. Anledningen till det försämrade kassaflödet är ett resultat av förändringar i rörelsekapital samt minskad skuldsättning. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till cirka -1,7 (9,8) MSEK. Investeringsverksamheten hade under 2012 relativt låg aktivitet, vilket innebar att kassaflödet uppgick till cirka -1,3 (-14) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten minskade till cirka -1,4 (9,1) MSEK. Denna minskning berodde främst på att ökningen av Bolagets långfristiga skulder minskat jämfört med föregående räkenskapsår samt att kortfristiga finansiella skulder minskat med cirka 3,2 MSEK.



Till styrelsen Christian Berner Tech Trade AB (org nr 556026-3666)

Revisors rapport avseende sammandrag av historisk finansiell information

Jag har granskat historisk finansiell information i sammandrag för Christian Berner Tech Trade AB på s. 34-35, som omfattar den period om 3 år som slutar den 31 december 2013.

Styrelsens ansvar för de finansiella rapporterna

Styrelsen ansvarar för att den historiska finansiella informationen i sammandrag på sidorna 34-35 i erbjudandehandlingen avseende Christian Berner Tech Trade AB är hämtade ifrån årsredovisningarna för år 2011, 2012 och 2013 och har återgivits korrekt. Styrelsen ansvarar även för att den finansiella historiska informationen i sammandrag på sidorna 34-35 tas fram och presenteras i enlighet med kraven i lagen (1991:980) om finansiella instrument.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att uttala mig om den historiska finansiella informationen i sammandrag på grundval av min granskning, som utförts i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 *Granskning av prospekt*.

Uttalande

Jag anser att de uppgifter som är angivna i den historiska finansiella information i sammandrag för den period om 3 år som slutar den 31 december 2013 har återgivits korrekt.

Årsredovisningarna för år 2011, 2012 och 2013 har reviderats av mig. Jag har lämnat revisionsberättelser enligt standardutformningen för räkenskapsåren 2011, 2012 och 2013.

Göteborg den 26 augusti 2014

Magnus Götenfelt
Auktoriserad revisor

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Magnus Götenfelt', written over the typed name and title.



Till styrelsen i Christian Berner Tech Trade AB (org nr 556026-3666)

Revisors rapport avseende tillkommande upplysningar till finansiella rapporter över historisk finansiell information

Jag har utfört en revision av tillkommande upplysningar avseende Christian Berner Tech Trade AB bestående av omräkning av balans- och resultaträkningar samt kassaflödesanalys till redovisningsstandard K3. De perioder som avses omfattar 2013 och 2012. Uppgifterna har tagit ram för att föras in i prospekt daterat 2014-09-05 på s. 34-35.

Tillkommande upplysningar har tagits fram som ett komplement till de historiska finansiella rapporterna för Christian Berner Tech Trade AB för att uppfylla kraven på upplysningar enligt prospektförordningen 809/2004/EG.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att de tillkommande upplysningarna tas fram i enlighet med kraven enligt tillämpliga regler enligt K3 samt prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att uttala mig i enlighet med bilaga I p. 20.1 i prospektförordningen 809/2004/EG. Jag tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts för att ta fram tillkommande upplysningar hänförliga till tidigare lämnade historiska finansiella rapporter utöver det ansvar som jag har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som tidigare lämnats av mig.

Utfört arbete

Jag har utfört mitt arbete i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 *Granskning av prospekt*. Mitt arbete består huvudsakligen av att bedöma de tillkommande upplysningarna utifrån underlag till dessa och en diskussion med företagsledningen.

Jag har planerat och utfört mitt arbete för att få den information och de förklaringar som jag bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra mig om att de tillkommande upplysningarna upprättats i enlighet med de förutsättningar som anges på s. 34-35.

Uttalande

Enligt min uppfattning har de tillkommande upplysningarna upprättats enligt förutsättningarna som anges på s. 34-35 i enlighet med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Göteborg den 26 augusti 2014

Magnus Götenfelt
 Autoriserad revisor

Eget kapital, skulder och annan finansiell information

Nedanstående information bör läsas i anslutning till "Finansiell utveckling i sammandrag". Christian Berners reviderade räkenskaper och översiktligt granskade (ej reviderade) delårsrapport med tillhörande noter finns på annan plats i detta Prospekt.

Eget kapital och skuldsättning

Kassa och bank uppgick per 30 juni 2014 till 3,1 miljoner kronor. Christian Berner hade per samma datum räntebärande skulder om 5,4 miljoner kronor. Christian Berners eget kapital uppgick per 30 juni 2014 till 21,9 miljoner kronor, varav 5,2 miljoner kronor var bundet eget kapital. Bolagets finansiella nettoskuld uppgick per 30 juni 2014 till 17,9 miljoner kronor.

KSEK	2014-06-30
Kortfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	5 383 ¹⁾
Blancokrediter	0
Summa kortfristiga räntebärande skulder	5 383
Långfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	8 316 ¹⁾
Blancokrediter	0
Summa långfristiga räntebärande skulder	8 316
Eget kapital	
Aktiekapital	500
Reservfond	4 681
Andra reserver	16 770
Summa eget kapital	21 951

1) Säkerhet är ställd mot företagsinteckningar om 25 MSEK

KSEK	2014-06-30
(A) Kassa	3 063
(B) Andra likvida medel	0
(C) Lätt realiserbara värdepapper	0
(D) Summa likviditet (A)+(B)+(C)	3 063
(E) Kortfristiga fordringar	63 002
(F) Kortfristiga bankskulder	2 565
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	2 000
(H) Andra kortfristiga skulder	76 372
(I) Summa kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	80 937
(J) Netto kortfristiga skulder (I)-(E)-(D)	14 872
(K) Långfristiga banklån	3 000
(L) Emitterade obligationer	0
(M) Andra långfristiga lån	0
(N) Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	3 000
(O) Nettoskuldsättning (J)+(N)	17 872

Redogörelse för rörelsekapitalet och kapitalbehov

Christian Berners behov av rörelsekapital är främst kopplat till Bolagets tillväxt, kassaflöden och kapitalbindning. Bolagets genomsnittliga kredittid mot kunderna är i dagsläget 37 dagar. Kredittiden för leverantörsfakturorna är 41 dagar. Detta innebär att Bolaget binder lite rörelsekapital jämfört om det motsatta förhållandet gällde.

Den löpande verksamheten var under 2013 kassaflödespositiv om 7,0 MSEK och under första halvåret av 2014 var kassaflödet positivt om 4,5 MSEK. Bolaget har en checkräkningskredit hos SEB om cirka 15 MSEK som vid datering av Prospektet utnyttjas med cirka 4 MSEK.

Det är styrelsens bedömning att Bolagets finansiella nettoskuld om 17,9 MSEK, per den 30 juni 2014 i relation till kassaflödet från den löpande verksamheten samt tillgång till kreditfaciliteter innebär att befintligt rörelsekapital är tillräckligt för att betala Bolagets skulder och kostnader vartefter de förfaller under de närmaste tolv månaderna från och med datumet för Prospektets godkännande. Den emissionslikvid som inkommer i samband med Erbjudandet kommer ytterligare att förstärka Bolagets soliditet och möjliggör fortsatt expansion utan att Bolagets behov av rörelsekapital kommer påverkas.

Investeringar

Bolaget investerar främst i materiella anläggningstillgångar samt expansionsstiftande förvärv. I tabellen nedan framgår de investeringar som Christian Berner genomfört under verksamhetsåren 2011, 2012 och 2013 samt perioden 1 januari till 30 juni 2014 och perioden 1 januari till 30 juni 2014. 2011 investerade Bolaget cirka 12,9 MSEK. 2012 investerade Bolaget motsvarande 1 MSEK i en kapmaskin i syfte att erbjuda kunderna en förädlad produkt anpassad efter kundernas krav och efterfrågan. Investeringar i bilar och inventarier under 2012 och 2013 uppgår till 8,7 resp 10,9 MSEK. Dessa är finansierade med leasingavtal och redovisas i balansräkningen som materiella anläggningstillgångar. 2013 genomförde Bolaget inga investeringar utan fokuserade på att konsolidera verksamheten. Under det första halvåret 2014 investerade Bolaget cirka 3 MSEK. Bolaget har inte gjort några åtaganden om framtida investeringar av väsentlighet utöver vad som är normalt för den löpande verksamheten. Bolaget har ej några pågående investeringar.

Q2 2014	Q2 2013	2013	2012	2011
3,0	0,0	8,7	10,9	12,9

Immateriella anläggningstillgångar

Bolagets immateriella tillgångar utgörs av goodwill, licenser samt varumärken. Per den 31 december uppgick Bolagets immateriella anläggningstillgångar till cirka 10,1 MSEK. Bolagets goodwill utgörs av förvärvet av Ramström Process AB. Bolaget skriver av sina immateriella rättigheter antingen på 10 år. Den 30 juni 2014 uppgick Bolagets immateriella anläggningstillgångar till 9,3 MSEK.

Materiella anläggningstillgångar

Bolagets materiella anläggningstillgångar utgörs av inventarier, verktyg och installationer hänförliga till verksamheten. Per den 30 juni 2014 uppgick värdet av dessa till 11,9 MSEK. Inga inteckningar eller liknande belastningar finns på dessa anläggningar. Bedömd avskrivningstid för materiella anläggningstillgångar är 5 år. Inga eventuella miljöfaktorer bedöms kunna påverka Bolagets användande av de materiella anläggningstillgångarna.

Tendenser

Det finns inga viktiga tendenser vad gäller produktion, försäljning och lager, kostnader och försäljningspriser under det senaste räkenskapsåret fram till datum för Prospektet.

Christian Berner känner inte till några andra tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtagande eller händelser som skulle komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter utöver vad som anges i avsnittet Riskfaktorer i föreliggande Prospekt.

Varulager

Bolagets varulager uppgick per den 30 juni 2014 till 25,3 MSEK. Bolaget lagerför varor och komponenter som Bolaget bedömer att Bolagets kunder behöver snabb tillgång till. Varulagret består således till största del av komponenter av förbrukningskaraktär. Bolagets varulager omsätts cirka fyra gånger per år.

Väsentliga händelser efter 30 juni

Styrelsen för Christian Berner Tech Trade AB beslutade den 20 augusti 2014, med stöd av det bemyndigande som gavs av extra bolagsstämman den 28 maj 2014, att bolaget i samband med det planerade upptagandet till handel av bolagets aktier ska öka sitt aktiekapital med högst 125 313,27 SEK genom emission av högst 3 759 398 nya aktier av serie B envar aktie med ett till två decimaler avrundat kvotvärde om 0,03 SEK.

Styrelsen beslutade även den 20 augusti 2014 att med stöd av det bemyndigande som gavs av extra bolagsstämman den 28 maj 2014, att bolaget ska ha möjlighet att inom en övertilldelningsoption öka sitt aktiekapital med högst 8 960,07 SEK genom emission av högst 268 802 nya aktier av serie B envar aktie med ett till två decimaler avrundat kvotvärde om 0,03 SEK.

Huvudägaren har genomfört en mindre ägarspridning till utvalda institutionella investerare samt till styrelse, ledning och personal.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Adress: kontaktadress för styrelsen i Christian Berner är Designvägen 1 Box 88 435 22 Mölnlycke.

Samtliga styrelseledamöter är valda för perioden fram till årsstämman 2015.

Styrelse



JOACHIM BERNER

Styrelseordförande sedan 2014

Född:1962

Utbildning: Magisterexamen i ekonomi från Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet

Andra uppdrag: Industriell rådgivare åt CapMan och Segulah. Styrelseordförande i Christian Berner Invest

AB, Forma Magazin AB, Swereco Group AB, Riksteatern samt Handelshögskolan i Göteborgs råd. Styrelseledamot i Talentum Oyj Finland, NHST Media Group Norge, Pensionsmyndigheten samt Arbetsförmedlingen.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande Group Nordkom och Sensia Sjukvård. Styrelseledamot i MQ, Krook&Tjäder AB samt Proffice Mediateknik AB.

Innehav: 1 250 000 A-aktier och 10 000 000 B-aktier genom Christian Berner Invest AB



NICOLAS BERNER WOLF

Styrelseledamot sedan 2008, Adjungerad 2007

Född:1983

Utbildning: Civilingenjör i teknisk fysik från Chalmers Tekniska Högskola

Andra uppdrag: Forskning och utvecklingsingenjör vid MoorLink AB

Tidigare uppdrag de senaste fem

åren: –

Innehav: 1 250 000 A-aktier och 10 000 000 B-aktier genom Christian Berner Invest AB samt 12 000 B-aktier privat



LARS GATENBECK

Styrelseledamot sedan 2014

Född:1956

Utbildning: Med Dr, Karolinska Institutet; Leg Läkare

Andra uppdrag: VD och styrelseordförande i Life Equity Group Holding AB, Life Equity Advisors AB samt H&B Capital Advisors AB. Styrelseordförande

i Life Medical Sweden AB, Cellavision AB, Memira Holding AB. Styrelseledamot i stiftelserna Cancerföreningen samt Silviahemmet. Huvudman i Kon Gustaf V:s Jubileumsfond. Bolagsman i Life Equity and Ventures – Nordic Handelsbolag.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i H&B Sweden II AB samt Swecare AB. Styrelseledamot i Aerocrine AB, Aleris AB, Index Pharmaceuticals AB samt Sweden Care Institute AB. Styrelseordförande i Stiftelsen Swecare. Styrelseledamot i Rektorsakademien.

Innehav: 15 000 B-aktier



ANDERS BIRGERON

Styrelseledamot sedan 2009

Född:1958

Utbildning: Civilingenjör i maskinteknik från Chalmers Tekniska Högskola samt företagsekonomi vid Högskolan i Skövde.

Andra uppdrag: VD, koncernchef och styrelseledamot i VBG Group AB.

Styrelseordförande i VBG Group Truck Equipment AB, Styrelseledamot i KMT Precision Grinding AB samt Sparbanken Lidköping AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Liljedahl Groups.

Innehav: 3 500 B-aktier



CHARLOTTA UTTERSTRÖM

Styrelseledamot sedan 2011

Född:1972

Utbildning: Civilekonom från Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet

Andra uppdrag: Affärsområdeschef Alten AB

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: –

Innehav: 1 200 B-aktier



MARIE JANSSON

Styrelseledamot sedan 2014
(Arbetstagarrepresentant)

Född: 1973

Utbildning: PTK:s grundutbildning för bolagsstyrelseledamöter

Andra uppdrag: Styrelsesuppleant i Christian Berner Invest AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem

åren: –

Innehav: –



KURT OLOFSSON

Styrelseledamot sedan 2014
(Arbetstagarrepresentant)

Född: 1952

Utbildning: PTK:s grundutbildning för bolagsstyrelseledamöter samt ingenjörsexamen från Nils Ericsonskolan i Trollhättan (gymnasienivå)

Andra uppdrag: Styrelseledamot i

Christian Berner Invest AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: –

Innehav: –



JOHANNES ENSTRÖM

Styrelsesuppleant sedan 2014
(Arbetstagarrepresentant)

Född: 1980

Utbildning: –

Andra uppdrag: –

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Innehav: –



DANIEL FROSTERUD

Styrelsesuppleant sedan 2012
(Arbetstagarrepresentant)

Född: 1969

Utbildning: Civilingenjör i kemiteknik från Lunds Tekniska Högskola, PTK:s kurser för arbetstagarrepresentanter i bolagsstyrelser

Andra uppdrag: Styrelseledamot i

Christian Berner Invest AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: –

Innehav: –

Ledande befattningshavare



BO SÖDERQVIST

VD Christian Berner Tech Trade AB och Christian Berner AB, anställd sedan 2010

Född: 1963

Utbildning: –

Andra uppdrag: –

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: –

Innehav: 150 000 B-aktier

Övrig information: Bo Söderqvist har en bakgrund inom handelsbolag där han 1985 började som säljare inom BE Group. 1997 avancerade han till att bli produktchef inom handelsstål för region Stockholm–Norrköping inom BE Group med resultat-, sortiment- och personalansvar. 2000 blev Bo befördrad till regionchef för området Stockholm–Norrköping såväl som till affärsområdeschef för BE Groups verksamhet inom handelsstål. Bo Söderqvist ansvarade där för att skapa en ny marknads- och försäljningsorganisation med syfte att öka lönsamheten och öka BE Groups marknadsandelar. 2003 blev Bo Söderqvist VD för BE Group Sverige AB och därigenom en del av koncernledningen. Som Sverigechef ansvarade Bo Söderqvist för cirka 400 medarbetare och en organisation som omsatte 4,2 miljarder SEK. Bo arbetade främst mot att bygga en ny organisation med syfte att sänka kostnaderna och öka lönsamheten. Uppdraget gav även Bo möjlighet att få erfarenhet inom företagsförvärv, investeringsbeslut samt avyttring av olönsamma verksamheter. 2010 blev Bo Söderqvist VD för Christian Berner Tech Trade med uppdraget att utveckla Bolaget och öka dess lönsamhet genom effektiviseringsåtgärder samt fortsatt expansion genom organisk tillväxt och förvärv.



ANNA BOQVIST

CFO i Christian Berner Tech Trade AB, anställd sedan 2012

Född: 1973

Utbildning: Utbildning i pedagogik från Lunds Universitet och utbildning i företagsekonomi från Lunds och Kalmars Universitet

Andra uppdrag: –

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: –

Innehav: 20 000 B-aktier



NICOLAI LENSCHOW

VD i Christian Berner AS, anställd sedan 1990

Född: 1956

Utbildning: Civilingenjör i marinteknologi från Norges Tekniska Högskola, utbildning i ekonomi från Berditsøkonomisk Institutt i Oslo.

Andra uppdrag: Styrelseordförande i

Brødr Jakobsens Slipp AS

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: –

Innehav: 5 000 B-aktier



ERIK THORUP

VD i AIS Christian Berner, anställd sedan 2000

Född: 1963

Utbildning: Civilingenjör i maskinteknik från Danmarks Tekniska Universitet, Kandidatexamen i företags ekonomi – internationella affärer från Handelshögskolan i Köpenhamn

Andra uppdrag: –

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: –

Innehav: 2 000 B-aktier



HENRIK WESTERHOLM

VD i Christian Berner OY, anställd sedan 2006

Född: 1970

Utbildning: Ingenjör i maskinautomation från Tekniska Läroverket i Helsingfors

Andra uppdrag: –

Tidigare uppdrag de senaste fem

åren: –

Innehav: 8 000 B-aktier

Resterande information om styrelsen och eventuella avvikelser beskrivs i avsnittet nedan.

Övrig information om styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare sedan den 1 januari 2009

Samtliga Christian Berners styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Christian Berners adress, Designvägen 1, Box 88, 435 22 Mölnlycke.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål sedan den 1 januari 2009. Inte heller har någon varit föremål för anklagelser eller sanktioner av myndigheter eller organisationer som är offentligrättsligt reglerade sedan den 1 januari 2009. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare är berättigad till några förmåner i samband med upphörande av uppdrag som styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några familjeband med någon annan av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna, med undantag för Nicolas Berner Wolf som är systerson till Joachim Berner. Det föreligger inte några intressekonflikter mellan styrelseledamöters eller ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Bolaget och sådan styrelseledamots eller sådan ledande befattningshavares privata intressen och/eller andra skyldigheter. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit föremål för anklagelser eller sanktioner av myndigheter eller organisationer som är offentligrättsligt reglerade under de senaste fem åren. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna, har varit inblandade i någon konkurs eller konkursförvaltning i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren. Inte heller har någon av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna under de senaste fem åren, i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare, varit inblandad i någon likvidation, som inte har varit frivillig.

Ersättning till styrelsen

Arvoden till styrelsen beslutas av bolagsstämman i Christian Berner. Det beslutades på extra bolagsstämma den 28 maj 2014 att ersättningen ska utgå till ordinarie stämvalda externa styrelseledamöter. Årstämman beslutade att arvodet för styrelsens ordförande för 2014 ska uppgå till SEK 500 000, och att övriga arvodesberättigade styrelseledamöter (totalt fyra stycken) ska erhålla ett arvode om SEK 100 000 vardera.

Även under 2013 beslutade årsstämman att endast ordinarie stämvalda externa styrelseledamöter skulle erhålla arvode. Arvodet uppgick 2013 till två prisbasbelopp för varje arvodesberättigad styrelseledamot vilket medförde ett arvode om SEK 89 000.

Ersättning till ledande befattningshavare

Ersättning utgår till den verkställande direktören i Christian Berner med en fast månadslön om SEK 117 500. Till detta kommer en möjlighet att få årlig bonus uppgående till maximalt fem månadslöner.

Till övriga medlemmar i ledningsgruppen; Anna Boqvist, Nicolai Lenschow, Erik Thorup och Henrik Westerholm utgår ersättning enligt följande:

Anna Boqvist har en fast månadslön om SEK 70 000 med en möjlighet att få årlig bonus uppgående till maximalt två månadslöner. Nicolai Lenschow har en fast månadslön om NOK 79 800. Erik Thorup har en fast månadslön om DKK 60 000 med en möjlighet att få årlig bonus uppgående till maximalt tre månadslöner. Henrik Westerholm har en fast månadslön om EUR 7 720 med en möjlighet att få årlig bonus uppgående till maximalt tre månadslöner.

Utöver nämnda ersättningar görs individuella pensionsavsättningar till samtliga personer i ledningsgruppen. Vidare har de personer som ingår i ledningsgruppen rätt till tjänstebil.

Ersättning till ledande befattningshavare vid notering

Inför noteringen av Christian Berners aktier på First North har Bo Söderqvist och Anna Boqvist erhållit individuella bonusar uppgående till SEK 1 000 000 respektive SEK 500 000 vilka de använt för att förvärva aktier i Christian Berner. Bonusarna har villkorats av att noteringen genomförs och att aktierna inte avyttras före den 30 september 2015. För det fall noteringen uteblir, ska bonusbeloppen återbetalas.

Revisor

Revisionsbolag, PWC AB, organisationsnummer 556029-6740. Huvudansvarig revisor, Magnus Götenfelt (född 1963).

Magnus Götenfelt är auktoriserad revisor och medlem i FAR.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekapital

Aktiekapitalet i Christian Berner uppgår till 500 000 kronor, fördelat på 1 250 000 A-aktier med tio röster per aktie och 13 750 000 B-aktier med en röst per aktie. Samtliga aktier har ett kvotvärde om 0,03 kronor, är fullt inbetalda och medför lika rätt till andel i Christian Berners tillgångar och resultat. Aktierna är denominerade i svenska kronor och har utfärdats enligt aktiebolagslagen (2005:551).

Bolagets aktiekapital skall enligt bolagsordningen utgöra lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor, och antal aktier skall vara lägst 15 000 000 och högst 60 000 000 stycken. På årsstämman kan alla aktieägare rösta för det fulla antalet aktier som innehas och företräds utan några begränsningar i rösträtt.

Christian Berner är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken.

Beslut om eventuell utdelning fattas av bolagsstämman på förslag av styrelsen. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription.

Vid en eventuell likvidation har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som innehavaren äger. Vid nyteckning av aktier har aktieägare oavsett aktieslag företräde i förhållande till det antal som innehavaren äger om inte annat beslutas av bolagsstämman.

Aktier av serie A är föremål för hembud enligt bolagsordningen. Såvitt avser aktier av serie B förekommer inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta dem.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Ökning aktiekapital, kr	Totalt aktiekapital, kr	Ökning antal aktier	Totalt antal aktier	Kvotvärde
1927	Nybildning	100 000	100 000	100	100	1 000
1959	Fondemission	200 000	300 000	200	300	1 000
2014	Fondemission	200 000	500 000	0	300	1 667
2014	Aktiesplit	0	500 000	14 999 700	15 000 000	0,03

Bemyndigande

Extra bolagsstämma den 28 maj 2014 beslutade att bemyndiga styrelsen att, längst intill tiden för nästa årsstämma och vid ett eller flera tillfällen och utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om emission av nya aktier, dock att sådana emissioner inte får medföra att Bolagets aktiekapital överstiger högsta tillåtna aktiekapital enligt vid var tid antagen bolagsordning. Bemyndigandet skall endast avse emissionsbeslut för och i samband med den planerade marknadsnoteringen av Bolagets aktier.

Ägarförhållanden

Ägarförhållandena i Christian Berner per den 5 september 2014 framgår av nedanstående tabell.

Aktieägare	A-aktier	B-aktier	Totalt antal aktier	Kapital %	Röster %
Christian Berner Invest	1 250 000	9 721 800	10 971 800	73,1%	84,7%
Ernström Kapitalpartner AB		1 875 000	1 875 000	12,5%	7,1%
Lannebo Micro Cap		1 875 000	1 875 000	12,5%	7,1%
Övriga (43 st.)		278 200	278 200	1,9%	1,1%
Totalt	1 250 000	13 750 000	15 000 000	100%	100%

Utestående optionsprogram

Bolaget har inget utestående optionsprogram.

Förbindelse avseende lock-up

Huvudaktieägaren samt representanter ur styrelse och ledning har i en förbindelse med Remium avseende lock-up åtagit sig att inte avyttra aktier i Bolaget, utöver de som ingår i Erbjudandet, under en period om tolv månader från och med första handelsdagen. Huvudaktieägaren har för avsikt att fortsätta verka aktivt i Bolaget och långsiktigt kvarstå som ägare i Christian Berner.

Handel på First North

Christian Berners styrelse har fattat beslut om att ansöka om att Bolagets aktier ska tas upp till handel på First North. Remium kommer att agera Certified Adviser för Christian Berner. Första handelsdag beräknas bli omkring den 29 september 2014. Remium ägde inga aktier i Christian Berner per den 5 september 2014.

Legala frågor och övrig information

Allmänt

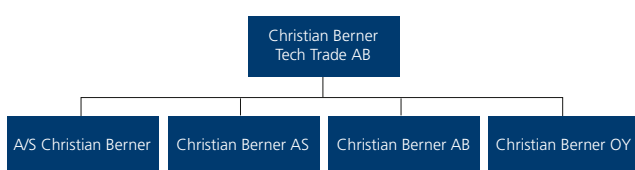
Christian Berner Tech Trade AB, organisationsnummer 556026-3666, ("Christian Berner") har sitt säte i Härryda kommun. Bolaget inregistrerades hos Bolagsverket den 14 december 1927 och har bedrivit verksamhet sedan dess. Bolaget är ett publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen. Bolaget är vidare ett avstämningsbolag vars aktiebok förs av Euroclear. Bolagets aktier är denominerade i svenska kronor och har utfärdats i enlighet med aktiebolagslagen. Nu gällande bolagsordning antogs vid extra bolagsstämma den 28 maj 2014, se avsnittet "Bolagsordning". Enligt bolagsordningen ska Bolaget bedriva handels- och agenturverksamhet med maskin och processutrustning för vätskehantering och torkning, förpackningsmaskiner, pumpar och instrument, filter, tekniska plaster och vibrationsteknik. Bolagets huvudbranscher är livsmedel, läkemedel, massa & papper, kemisk/teknisk, verkstad, vattenförsörjning samt bygg och anläggning.

Bolaget uppfyller utvalda regler för företagsstyrning i Sverige och följer i övrigt de lagar och avtal som gäller på den svenska arbetsmarknaden. De regler som gäller för de anställda finns samlade i en personalhandbok.

Eftersom Svensk kod för bolagsstyrning i dagsläget inte behöver tillämpas på bolag vars aktier inte handlas på en reglerad marknad, så finns inga krav på Christian Berner att följa Svensk kod för bolagsstyrning.

Legal koncernstruktur

Christian Berner äger samtliga aktier i det danska dotterbolaget A/S Christian Berner med organisationsnummer (CVR) 55551510, det norska dotterbolaget Christian Berner AS med organisationsnummer 910 542 788, det finska dotterbolaget Christian Berner OY med organisationsnummer (FO-nummer) 0195573-0 samt det svenska dotterbolaget Christian Berner AB med organisationsnummer 556049-5235. Christian Berner-koncernens verksamhet bedrivs i dessa fyra helägda dotterbolag. Mot denna bakgrund är dessa fyra dotterbolag att betrakta som väsentliga dotterbolag. Christian Berner äger även samtliga aktier i A-Filter AB med organisationsnummer 556065-0409 och Satron Instruments Process & Miljö Aktiebolag med organisationsnummer 556473-1783. Ingen verksamhet finns dock i dessa två sistnämnda dotterbolag.



Christian Berner – Legal struktur 5 september 2014

Aktieägaravtal

Christian Berner Invest AB är huvudaktieägare. Det föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan aktieägare som syftar till att erhålla gemensamt inflytande över Bolaget eller som kan resultera i förändring av kontrollen i Bolaget. Nämnas kan att aktieägarna i Christian Berner Invest AB, som ett komplement till lock-up-förbindelsen (se sid 45) har ingått ett avtal genom vilket man förbundit sig att under viss tid inte förfoga över sina aktier i Christian Berner Invest AB.

Väsentliga avtal

Med undantag för avtal som ingåtts inom ramen för den löpande verksamheten, har Christian Berner-koncernen under de två senaste åren, med undantag för nedan nämnda och nyligen ingångna hyresavtal, inte ingått något avtal som är av större betydelse eller som innehåller rättigheter eller skyldigheter som är av väsentlig betydelse för koncernen per dagen för detta Prospekt.

Hyresavtal

Den 23 juni 2014 ingick Christian Berner ett nytt hyresavtal med Fastighets AB Designvägen 1 avseende de lokaler med adress Designvägen 1 i Härryda kommun i vilka Christian Berner AB har sitt huvudkontor. Fastighets AB Designvägen 1 var fram till den 23 juni 2014 ett helägt dotterbolag till Christian Berner Invest AB. Samtliga aktier i Fastighets AB Designvägen 1 förvärvades den 23 juni 2014 av Eklandia Förvaltnings AB, org. nr 556604-9192. Hyresavtalet löper från den 23 juni 2014 till den 30 juni 2025 med en uppsägningstid om 18 månader. Christian Berner AB svarar för drift, skötsel och underhåll av fastigheten. Christian Berner har gått i borgen så som för egen skuld för hyresgästens förpliktelser enligt hyresavtalet eller hyreslagen. Borgensåtagandet upphör efter hälften av hyrestiden under förutsättning att hyresgästen fullgjort sina förpliktelser.

Christian Berner OY och Christian Berner AS hyr lokaler i Finland respektive Norge av helägda dotterbolag till Christian Berner Invest AB. A/S Christian Berner hyr lokaler i Danmark av Klinge Invest.

Distributionsavtal

Koncernen har ingen egen produktion utan är distributör (agent eller återförsäljare) åt en mängd företag. Dessa distributionsuppdrag är därför av väsentlig betydelse för koncernens verksamhet och lönsamhet. Koncernen är dock inte beroende av någon enskild leverantör, men vissa leverantörer anses vara väsentliga för verksamheten. Koncernen har ingått skriftliga distributionsavtal med samtliga väsentliga leverantörer. Distributionsavtalen innehåller bestämmelser som exklusivitet, minimiåtaganden och om marknadsföring

av produkterna, exempelvis koncernens rätt att använda leverantörens varumärke vid marknadsföring. Avtalen hänvisar ofta till leverantörens allmänna villkor och regleras generellt enligt lagstiftning i leverantörens hemland. Avtalen gäller i allmänhet tills vidare med en uppsägningstid på mellan en till sex månader. Enligt Christian Berner avviker inte leverantörsavtalens innehåll från branschpraxis.

Kundavtal

Försäljning till kund sker dels genom provisonsförsäljning som agent, dels för egen räkning som återförsäljare. Christian Berners försäljning för egen räkning sker huvudsakligen genom att kunder lämnar order till bolaget varpå Christian Berner lämnar bekräftelse på att ordern kommer att fullgöras. Christian Berner saknar i allt väsentligt skriftliga avtal med sina kunder vid löpande försäljning. Vid större projektförsäljningar föregås ordern normalt av en offert. Varje offert och orderbekräftelse hänvisar till allmänna villkor vilka bedöms vara leverantörsvänliga och sedvanliga för branschen. En kundbas utan alltför dominerande kunder eftersträvas i syfte att minska beroendet av enskilda kunder. Under 2013 stod ingen kund för mer än tio procent av faktureringen.

Lån och krediter

Bolagen i koncernen har sina lån och krediter samlade hos SEB. Christian Berner har inte något eget avtal om lån eller kredit men har till SEB lämnat moderbolagsgarantier med avseende på samtliga koncernbolagens åtaganden i förhållande till SEB. Nedan följer en kort beskrivning av koncernbolagens finansiella arrangemang.

Mellan Christian Berner Aktiebolag och SEB finns ett avtal avseende kontokredit med ett kreditbelopp uppgående till SEK 15 000 000. Därutöver har Christian Berner Aktiebolag en garantiram hos SEB uppgående till EUR 500 000. SEB har per dagens datum ställt ut bankgarantier till Christian Berner Aktiebolag uppgående till ett sammanlagt garantibelopp om cirka SEK 869 000. Vidare har det mellan Christian Berner Aktiebolag och SEB träffats låneavtal med ett ursprungligt lånebelopp om SEK 6 000 000. Lånet amorteras med SEK 500 000 per kvartal med start den 3 januari 2014. Utestående lånebelopp enligt låneavtalet uppgår per dagens datum till SEK 4 500 000. Företagsinteckning i Christian Berner Aktiebolag finns som säkerhet för bolagets samtliga förpliktelser i förhållande till SEB.

Mellan Christian Berner OY och SEB finns ett avtal avseende kontokredit med ett kreditbelopp uppgående till EUR 250 000. Därutöver har SEB ställt ut en bankgaranti för Christian Berner OYs räkning med ett garantibelopp uppgående till EUR 22 950. Företagsinteckning i Christian Berner OY finns som säkerhet för bolagets förpliktelser i förhållande till SEB.

Mellan Christian Berner AS och SEB finns ett avtal avseende kontokredit med ett kreditbelopp uppgående till NOK 1 000 000. Därutöver har Christian Berner AS en garantiram hos SEB uppgående till NOK 500 000.

Immateriella rättigheter

Vid marknadsföring av produkter använder koncernen sig främst av leverantörernas varumärken. De varumärkesregistreringar som koncernen innehar, utgörs av svenska nationella registreringar avseende vissa produkter. Utöver de registrerade varumärkena har Christian Berner ansökt om registrering av två EU-varumärken. Ansökningarna avser dels ordmärket CHRISTIAN BERNER, dels ett figurmärke med texten CHRISTIAN BERNER 1897. Avseende nämnda ordmärke och figurmärke har även ansökts om registrering av nationellt varumärke i Norge.

Försäkringar

Christian Berner innehar för branschen sedvanliga försäkringar vilka av ledningen bedöms ge ett fullgott försäkringskydd.

Twister

Inom ramen för den löpande verksamheten blir koncernen från tid till annan involverad i tvister. Koncernen är dock inte, och har under de senaste tolv månaderna inte varit, part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som fått eller kan komma att få betydande effekter på koncernens finansiella ställning eller lönsamhet. Styrelsen har inte heller kännedom om någon omständighet som skulle kunna föranleda något sådant förfarande av betydande omfattning för koncernen.

Transaktioner med närstående

Samtliga avtalsförbindelser med närstående är ingångna på marknadsmässiga villkor om inget annat särskilt anges i redogörelsen nedan för transaktioner med närstående som är väsentliga för Christian Berner under de tre senaste räkenskapsåren och under 2014 fram till dagen för detta Prospekt.

Christian Berner AS, A/S Christian Berner och Christian Berner OY köper varor och tjänster från Christian Berner AB. Beloppen har under räkenskapsåren 2011–2013 samt under 2014 fram till dagen för detta Prospekt uppgått i enligt nedanstående tabell.

Bolag	2011	2012	2013	2014
Christian Berner AS	1 401	1 519	1 784	1 315
A/S Christian Berner	33	113	172	112
Christian Berner OY	156	89	139	77

Christian Berner AB fakturerar Christian Berner för vissa tjänster (marknad, IT, CFO, CEO) varefter Christian Berner enligt fastställd nyckel vidarefakturerar dessa kostnader i form av management fee till dotterbolagen Christian Berner AB, Christian Berner AS, A/S Christian Berner och Christian Berner OY. Nämnda management fee fördelas mellan dotterbolagen i huvudsak utifrån antalet anställda i respektive bolag. Kostnaderna fördelas utan vinstpåslag. Det finns därför viss risk att Christian Berners vidarefakturerings av management fee inte anses ske på armlängds avstånd. Det

pågår en genomgång av villkoren för management fee och per dagen för detta Prospekt beräknas villkoren vara marknadsmässiga. Management fee har under räkenskapsåren 2011–2013 samt under 2014 fram till dagen för offentliggörandet av Prospektet erlagts enligt nedanstående tabell.

Bolag	2011	2012	2013	2014
Christian Berner AB	8 313	6 589	6 835	4 282
Christian Berner AS	1 064	1 797	1 804	1 052
AS Christian Berner	504	688	721	337
Christian Berner OY	808	1 058	1 107	725

Christian Berner AS och Christian Berner OY hyr lokaler i fastigheter som ägs av bolag som är helägda bolag inom Christian Berner Invest AB-koncernen, nämligen Tvetenveien 156 AS respektive Fastighets AB Tarragränden 1 i Lojo och Fastighets AB Gränsfogdegränden 1 a i Vanda. Christian Berner AB hyr lokaler av Fastighets AB Designvägen 1 som fram till den 23 juni 2014, då bolaget överläts till Ekländia Förvaltnings AB, var ett helägt dotterbolag till Berner Fastighets AB som i sin tur helägs av Christian Berner Invest AB. Hyresbeloppen har under räkenskapsåren 2011–2013 samt under 2014 fram till dagen för detta Prospekt, och vad gäller Christian Berner AB fram till hyresavtalets upphörande, uppgått till de belopp som anges i nedanstående tabell. Enligt Christian Berner finns en risk att hyresbeloppet som Christian Berner OY historiskt har erlagt, överstiger marknadsmässig nivå. En omförhandling av hyresvillkoren har gjorts och per dagen för detta prospekt är hyresvillkoren marknadsmässiga.

Bolag	2011	2012	2013	2014
Christian Berner AB	6 204	6 384	6 435	3 256
Christian Berner AS	784	812	788	384
Christian Berner OY	1 432	1 442	1 266	875

Christian Berner OY har enligt inkråmsöverlåtelseavtal daterat 15 januari 2014 förvärvat allt inkråm, men undantag av en fastighet, från Röchling Leripa Papertech Service OY som är ett helägt dotterbolag till Berner Fastighets AB som i sin tur är ett helägt dotterbolag till Christian Berner Invest AB. Köpeskillingen enligt inkråmsöverlåtelseavtalet uppgick till EUR 341.680.

Handlingar tillgängliga för inspektion

Christian Berners bolagsordning, stiftelseurkund samt alla rapporter och historisk finansiell information som utfärdats på bolagets begäran och som ingår i detta Prospekt, direkt eller genom hänvisning, finns tillgängliga hos Christian Berner i pappersform. Information finns också tillgänglig på bolagets hemsida: www.christianberner.com

Övriga intressen

Remium har, i egenskap av finansiell rådgivare, ekonomiska intressen gällande Erbjudandet och Listningen.

Bolagsordning

N.B. The English text is an in-house translation.

Bolagsordning *Articles of association*

för / for

Christian Berner Tech Trade AB (publ)
(org nr / Reg. No. 556026-3666)

Antagen på årsstämma den 28 maj 2014.
Adopted at the annual shareholders' meeting on 28 May 2014.

1 § Firma / Name

Bolagets firma är Christian Berner Tech Trade AB (publ).
The company's name is Christian Berner Tech Trade AB (publ).

2 § Säte / Registered office

Styrelsen har sitt säte i Härryda kommun.
The company's registered office shall be situated in Härryda municipality.

3 § Verksamhetsföremål / Object of the company's business

Bolaget skall bedriva handels-, service- och agenturverksamhet med maskin- och processutrustning för vätskehantering och torkning, förpackningsmaskiner, pumpar och instrument, filter, tekniska plaster och vibrationsteknik samt förvalta aktier och andra värdehandlingar. Bolagets huvudbranscher är livsmedel, läkemedel, massa & papper, kemisk/teknisk, verkstad, vattenförsörjning, vattenrening, bygg och anläggning.

The company shall pursue trade, service and agency business with machine and process equipment for liquid handling and evaporation, packing machines, pumps and instruments, filter, technical plastics and vibration technology and also administer shares and other documents of value.

The company's main lines of business are grocery, pharmaceutical products, mass and paper, chemical/technical, workshop, water supply, water purification, building and construction.

4 § Aktiekapital / Share capital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

The share capital shall be not less than SEK 500,000 and not more than SEK 2,000,000.

5 § Antal aktier / Number of shares

Antal aktier skall vara lägst 15 000 000 och högst 60 000 000. Aktier av två slag får ges ut, serie A och serie B. Aktie av serie A ska medföra tio (10) röster och aktie av serie B en (1) röst. Aktier av varje aktieslag kan ges ut till ett antal motsvarande hela aktiekapitalet.

The number of shares shall be not less than 15,000,000 and not more than 60,000,000. Two classes of shares may be issued, class A and class B. Each share of class A shall carry ten (10) votes, and each share of class B shall carry one (1) vote. Shares of either class may be issued up to an amount corresponding to the entire share capital.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemision ge ut nya aktier av två slag, serie A och serie B, ska ägare av aktier av serie A och serie B, ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier som de förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt, ska erbjudas samtliga aktieägare (subsidiär företrädesrätt). Om inte hela antalet aktier som tecknas på grund av den subsidiära företrädesrätten kan ges ut, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier som de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

If the company resolves to issue new shares of two classes, class A and class B, through a cash issue or an issue with payment by set-off, owners of shares of class A and class B shall enjoy pre-emption rights to subscribe for new shares of the same class pro rata to the number of shares previously held by them (primary pre-emption right). Shares which are not subscribed for pursuant to the primary pre-emption rights shall be offered to all shareholders for subscription (subsidiary pre-emption right). If the shares thus offered are not sufficient for the subscription pursuant to the subsidiary pre-emption rights, the shares shall be allocated between the subscribers pro rata to the number of shares previously held and, to the extent such allocation cannot be effected, by the drawing of lots.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemision ge ut aktier endast av ett aktieslag, ska samtliga aktieägare, oavsett aktieslag, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som de förut äger.

If the company resolves only to issue shares of one class through a cash issue or an issue with payment by set-off, all shareholders shall, irrespective of share class, have pre-emption rights to subscribe for new shares pro rata to the number of shares previously held by them.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätten att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

If the company resolves to issue warrants or convertibles through a cash issue or an issue with payment by set-off, the shareholders shall have pre-emption rights to subscribe for warrants as if the issue applied to the shares that may be subscribed for pursuant to the right of option and pre-emption rights to subscribe for convertibles as if the issue applied to the shares that the convertibles may be converted to, respectively.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheterna att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

The above shall not limit the right to resolve upon a cash issue or an issue with payment by set-off with deviation from the shareholders' pre-emption rights.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag ge rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

In the event of a bonus issue, new shares of each class shall be issued pro rata to the number of shares of the same class previously issued. In this connection, the owners of existing shares of a certain class shall have pre-emption rights to new shares of the same class. This shall not restrict the possibility of issuing new shares of a new class by means of a bonus issue, following the required amendment to the articles of association.

5 § Avstämningsbolag / Euroclear company

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

The company's shares shall be registered in a securities register in accordance with the Swedish Financial Instruments Accounts Act (1998:1479).

6 § Räkenskapsår / Financial year

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

The company's financial year shall be the calendar year.

7 § Styrelse / Board of directors

Styrelsen skall bestå av lägst tre (3) och högst sju (7) ledamöter och inga suppleanter.

The board of directors shall consist of not less than three (3) members and not more than seven (7) members with no deputy members.

8 § Revisor / Auditor

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en (1) eller två (2) revisorer (eller registrerade revisionsbolag) med eller utan revisorssuppleanter.

For audit of the company's annual report together with the accounts and the board's and the managing director's administration one (1) or two (2) auditors (or registered auditing companies) shall be appointed with or without deputy auditors.

9 § Kallelse till bolagsstämma / Notice of shareholders' meeting

Kallelse till årsstämma ska annonseras i Post- och Inrikes tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Göteborgs-Posten och Dagens industri.

Notices of annual shareholders' meeting shall be made by advertising in Post- och Inrikes Tidningar (the Swedish Official Gazette) and the company's website. The fact notice has been issued shall be announced in Göteborgs-Posten and Dagens industri.

10 § Anmälan om deltagande i bolagsstämma / Notice of participation in shareholders' meetings

En aktieägare som vill delta i en bolagsstämma ska anmäla detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman. Om en aktieägare vill ha med sig biträden vid bolagsstämman ska antalet biträden (högst två) anges i anmälan.

A shareholder, who wants to participate in a shareholders' meeting must notify the company not later than on the day specified in the notice of the meeting. The day must not be a Sunday, other public holiday, Saturday, Midsummer Eve, Christmas Eve or New Year's Eve and not fall earlier than the fifth weekday prior to the meeting. If a shareholder wishes to be joined by counsel (not more than two counsels) at the shareholders' meeting the number of counsels must be stated in the notice of participation.

11 § Utomståendes närvaro vid bolagsstämma / The attendance of third parties at the shareholders' meeting

Styrelsen äger besluta att den som inte är aktieägare i bolaget skall, på de villkor som styrelsen bestämmer, ha rätt att närvara eller på annat sätt följa förhandlingarna vid bolagsstämman.

The board of directors may decide that persons, who are not shareholders in the company, shall, on the terms and conditions determined by the board, have the right to attend or in another way observe the negotiations at the shareholders' meeting.

12 § Fullmaktsinsamling / Collection of proxies

Styrelsen får samla in fullmakter på bolagets bekostnad enligt det förfarande som anges i 7 kap 4 § andra stycket aktiebolagslagen.

The board of directors may collect proxies on the expense of the company in accordance with the procedure described in chapter 7 section 4, second paragraph of the Swedish Companies Act.

13 § Ort för bolagsstämma / Place for shareholders' meeting

Bolagsstämma ska hållas i Mölnlycke.

Shareholders' meeting shall be held in Mölnlycke.

14 § Ärenden på årsstämma / Business at annual shareholders' meetings

Årsstämma hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. Vid årsstämma ska följande ärenden behandlas:

1. val av ordförande vid bolagsstämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. godkännande av dagordningen;
4. val av en eller två justeringspersoner att justera protokollet;
5. prövning av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad;
6. framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
8. beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
9. beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör;
10. fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter och, i förekommande fall, antalet revisorer och revisorssuppleanter;
11. fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna;
12. val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter och, i förekommande fall, revisorer och revisorssuppleanter;
13. annat ärende, som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

Annual shareholders' meeting is held annually within six months of the end of the financial year. The following business shall be addressed at annual shareholders' meetings:

1. *election of a chairman of the meeting;*
2. *preparation and approval of the voting list;*
3. *election of one or two persons who shall approve the minutes of the meeting;*
4. *determination of whether the meeting was duly convened;*
5. *approval of the agenda;*

6. *submission of the annual report and the auditors' report and, where applicable, the consolidated financial statements and the auditors' report for the group;*
7. *resolutions regarding the adoption of the income statement and the balance sheet and, when applicable, the consolidated income statement and the consolidated balance sheet;*
8. *resolutions regarding allocation of the company's profits or losses in accordance with the adopted balance sheet;*
9. *resolutions regarding discharge of the members of the board of directors and the managing director from liability;*
10. *determination of the number of members and deputy members of the board of directors and, where applicable, the number of auditors and deputy auditors;*
11. *determination of fees for members of the board of directors and auditors;*
12. *election of the members of the board of directors and, where applicable, auditors and deputy auditors;*
13. *other matters, which are set out in the Swedish Companies Act or the company's articles of association.*

15 § Omvandlingsförbehåll / Conversion clause

Aktier av serie A ska på begäran av ägare till sådana aktier kunna omvandlas till aktier av serie B. Framställning därom ska skriftligen göras hos bolaget, varvid skall anges hur många aktier som önskas omvandlade. Omvandlingen ska därefter utan dröjsmål anmälas för registrering hos Bolagsverket och är verkställd när registrering skett och anteckning gjorts i avstämningsregistret.

Shares of class A may upon request of the owner of such shares be converted into shares of class B. The request for conversion shall be made in writing to the company, whereby the number of shares to which the request refers shall be stated. The conversion shall thereafter without delay be reported to the Swedish Companies Registration Office for registration and will be deemed to have been effected as soon as the registration is completed and it has been noted in the central securities depository register.

16 § Hembud / Post-transfer Purchase

Om en aktie av serie A har övergått till en ny ägare, har övriga aktieägare av samma aktieslag rätt att lösa aktien. Aktiens nya ägare ska snarast anmäla aktieövergången till bolagets styrelse på det sätt som aktiebolagslagen föreskriver (hembud). Lösen får ej ske av ett mindre antal aktier än hembudet omfattar.

If a class A share has been transferred to a new owner, the other shareholders owning shares of the same class shall be entitled to purchase the share. The new owner of the share shall, as soon as possible, and in the manner set out in the Companies Act, notify the board of directors of the share transfer ("Post-transfer Purchase Offer"). A Post-transfer Purchase Offer may not be exercised in respect of a smaller number of shares than the shares covered by the offer.

Styrelsen ska genast lämna en underrättelse om hembudet till varje lösningsberättigad med känd postadress. I underrättelsen ska lämnas uppgift om den tid inom vilken lösningsanspråk ska framställas.

The board of directors shall immediately give notice of the Post-transfer Purchase Offer to every post-transfer purchase rights holder with a known postal address. The notice shall indicate the period within which requests to exercise post-transfer purchase rights are to be made.

Lösningsanspråk ska framställas inom två (2) månader från behörigt hembud enligt ovan. Om lösningsanspråk framställs av fler än en lösningsberättigad, ska samtliga aktier så långt det är möjligt fördelas mellan de lösningsberättigade i förhållande till deras tidigare innehav av A-aktier i bolaget. Återstående aktier ska fördelas genom lottning av bolagets styrelse.

Requests to exercise post-transfer purchase rights must be made within two (2) months of a proper Post-transfer Purchase Offer in accordance with the above. If requests to exercise post-transfer purchase rights are made by more than one post-transfer purchase rights holder, the shares shall, to the greatest extent possible, be distributed amongst the post-transfer purchase rights holders in relation to their previous shareholdings of class A shares in the company. Any remaining shares shall be distributed through the drawing of lots by the board of directors.

Om aktien har övergått genom försäljning, ska lösenbeloppet motsvara köpeskillingen. För inlösen ska inga andra villkor gälla.

If a share has been transferred through a sale, the price to be paid upon the exercise of post-transfer purchase rights shall equal the purchase price. No other conditions shall apply.

Om förvärvaren och den som har begärt att få lösa in aktierna inte kommer överens i frågan om inlösen, får den som har begärt inlösen väcka talan inom två (2) månader från den dag lösningsanspråket framställdes hos bolagets styrelse. Sådan tvist ska avgöras av skiljemän.

Where the transferee and the person requesting a purchase pursuant to a post-transfer purchase rights fail to agree upon the purchase, the person requesting the purchase may initiate proceedings within two (2) months of the date on which the request was made to the board of directors. Such dispute shall be settled by arbitration.

Lösenbeloppet ska betalas inom en (1) månad från den tidpunkt då lösenbeloppet blev bestämt.

The price to be paid upon the exercise of post-transfer purchase rights shall be paid within one (1) month of the date on which the price was determined.

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattefrågor som gäller för ägande av aktier i svenska bolag. Sammanfattningen gäller endast obegränsat skattskyldiga personer och aktiebolag om inget annat anges. Den är baserad på gällande svensk lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen är inte uttömmande och omfattar exempelvis inte situationer där aktierna innehas av handelsbolag eller utgör lagertillgång i näringsverksamhet. Inte heller behandlas de särskilda regler som gäller för kvalificerade aktier i fåmansföretag. Vidare behandlas reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som är näringsbetingade endast översiktligt. Icke beskrivna skattekonsekvenser kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, såsom investmentföretag, investeringsfonder och personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Innehavare av aktier rekommenderas därför rådföra en skatterådgivare avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

Fysiska personer beskattas för kapitalvinst i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring av aktier och andra delägarätter beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster vid avyttring av marknadsnoterade aktier och andra delägarätter är under samma beskattningsår fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter, förutom andelar i investeringsfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på aktier och andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent för underskott därutöver. Ett sådant underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Skatt på utdelning

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear Sweden eller, för förvaltarregistrerade innehav, av den svenska förvaltaren. Bolaget ansvarar inte för att eventuell källskatt innehålls.

Förmögenhetsbeskattning

Sverige har ingen förmögenhetsskatt.

Arv- och gåvobeskattning

Sverige har ingen arv- och gåvoskatt.

Aktiebolag

Skatt på kapitalvinster och utdelning

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som har angivits ovan för fysiska personer.

Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. Sådana kapitalförluster kan även i vissa fall kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst beskattningsår, får sparas och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Särskilda regler gäller för näringsbetingade andelar. Kapitalvinster på sådana andelar är normalt skattefria och kapitalförluster därmed inte avdragsgilla. Vidare är utdelning på sådana andelar skattefria. En marknadsnoterad andel är näringsbetingad om andelen är en kapitaltillgång och andelsinnehavet antingen uppgår till minst tio procent av rösterna eller betingas av rörelse som bedrivs av ägarföretaget eller ett närstående företag. För att en kapitalvinst skall vara skattefri och en kapitalförlust inte avdragsgill avseende marknadsnoterade andelar förutsätts även att andelarna varit näringsbetingade hos innehavaren under en sammanhängande tid om minst ett år före avyttringen. För att en utdelning på marknadsnoterade andelar skall vara skattefri krävs att andelarna inte avyttras eller upphör vara näringsbetingade inom ett år från det att andelen blivit näringsbetingad.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Kupongskatt utgår även på vad som erhålles när Bolaget löser in aktier eller vad som utskiftas om Bolaget likvideras. Kupongskattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock ofta reducerad genom skatteavtal som Sverige har med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utbetalningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade innehav, av förvaltaren.

I de fall där 30 procent kupongskatt innehålls vid utbetalningstillfället avseende en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats, eller kupongskatt annars innehållits med för högt belopp, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället. Vid Bolagets inlösen av aktier eller likvidation innehålls kupongskatt normalt på bruttobeloppet. Aktieägaren har dock rätt att dra av sin anskaffningskostnad för aktierna. Svensk kupongskatt utgår inte för utdelning till ett utländskt bolag om utdelningen skulle ha varit skattefri såsom för näringsbetingade andelar om mottagaren hade varit ett svenskt företag. Detsamma gäller för vad en aktieägare erhåller om Bolaget löser in aktier eller för vad som utskiftas om Bolaget likvideras. Vidare finns undantag för utdelning till ett utländskt bolag inom EU som innehar tio procent eller mer av andelskapitalet i det utdelande Bolaget och som uppfyller kraven i det så kallade moder-/dotterbolagsdirektivet.

Kapitalvinstbeskattning

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier och andra delägarätter. Aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av vissa värdepapper om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder för undvikande av dubbelbeskattning.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Handlingar införlivade genom hänvisning:

Christian Berners årsredovisning för räkenskapsåret 2011 enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd, reviderad av Bolagets revisorer PWC AB med Magnus Götenfelt som huvudansvarig revisor. Förvaltningsberättelse, resultaträkning, balansräkning, kassaflödesanalys samt sammanfattning av viktiga redovisnings- och värderingsprinciper och noter återfinns på sida 1–20. Revisionsberättelse återfinns som bilaga.

Christian Berners årsredovisning för räkenskapsåret 2012 enligt K3, reviderad av Bolagets revisorer PWC AB med Magnus Götenfelt som huvudansvarig revisor. Förvaltningsberättelse, resultaträkning, balansräkning, kassaflödesanalys samt sammanfattning av viktiga redovisnings- och värderingsprinciper och noter återfinns på sida 1–20. Revisionsberättelse återfinns som bilaga.

Christian Berners årsredovisning för räkenskapsåret 2013 enligt K3, reviderad av Bolagets revisorer PWC AB med Magnus Götenfelt som huvudansvarig revisor. Förvaltningsberättelse, resultaträkning, balansräkning, kassaflödesanalys samt sammanfattning av viktiga redovisnings- och värderingsprinciper och noter återfinns på sida 1–20. Revisionsberättelse återfinns som bilaga.

Christian Berners kvartalsrapport för perioden januari till juni 2014 enligt K3, översiktligt granskad av Bolagets revisorer PWC AB med Magnus Götenfelt som huvudansvarig revisor.

Via hänvisning till detta Prospekt införlivade dokument skall läsas som en del av Prospektet. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på Christian Berners kontor, och hemsida www.christianberner.com.

Adresser

Christian Berner Tech Trade AB (publ)

Designvägen 1
Box 88
435 22 Mölnlycke
031-33 66 900
www.christianberner.com

Euroclear Sweden AB

Box 191
101 23 Stockholm
08-402 90 00

Remium Nordic AB

Kungsgatan 12-14
111 35 Stockholm
08-454 32 00

Advokatfirman Vinge KB

Nordstadstorget 6
Box 11025
404 21 Göteborg
010-614 10 00

PWC Sverige

Lilla Bommen 2
405 32 Göteborg
031-793 10 00

