

Christian Berner Tech Trade Delårsrapport kvartal 1

Januari – Mars 2018

Ökad försäljning och marginal för 2018 års inledande kvartal.

Christian Berner Tech Trade AB (publ) gör ett starkt resultat, med ökad försäljning, under det första kvartalet, där förvärvade bolaget Zander & Ingeström (Z&I) direkt bidrar positivt till ökad marginal och resultat.

Första kvartalet i sammandrag (januari – mars 2018)

- Nettoomsättningen för första kvartalet uppgick till 137,3 (108,5) MSEK. En förbättring mot föregående år, där Z&I stod för 21,4 MSEK och underliggande ökning, från jämförbar verksamhet Q1 2017, var 3,9%.
- EBITA var 7,8 (1,9) MSEK och EBITA-marginalen låg på 5,7 (1,7) %, där Z&I stod för 5,4 MSEK och en EBITA marginal på 25,5%. Justerat för förvärvskostnader uppgick EBITA till 11,3 MSEK och den justerade EBITA-marginalen var 8,2%.
- Orderingången uppgick till 151,4 (110,6) MSEK, varav Z&I stod för 6,4 MSEK.
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,25 (0,01) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital var 3,8 (2,4) MSEK. Totala kassaflödet för perioden var -48,2 (-4,2) MSEK.

Viktiga händelser under rapportperioden

- Z&I har förvärvats och inkluderats, som nytt bolag i Christian Berner Tech Trade AB, från mars månad. Således inkluderas mars månads resultaträkning för Z&I i koncernens räkenskaper.
- Omstrukturering inom affärsområde Process & Miljö i Sverige, där kontor i Malmö stängs och verksamhet flyttas till Mölnlycke.
- Återköp av aktier har avslutats i enlighet med kommunicerat pressmeddelande. Antalet aktier i eget förvar per sista mars 2018 uppgår till 72 357.

Viktiga händelser efter rapportperiodens slut

- Inga för koncernen väsentliga händelser efter rapportperiodens slut.

Finansiellt sammandrag

KSEK	jan-mars 2018	jan-mars 2017	Förändring %	Helår 2017
Nettoomsättning	137 281	108 522	26,5%	449 607
Rörelseresultat	7 495	1 565	378,9%	20 177
EBITA	7 817	1 887	314,3%	21 467
EBITA-marginal	5,7%	1,7%	227,5%	4,8%
Orderingång	151 437	125 618	20,6%	451 497
Resultat per aktie	0,25	0,01	2390,8%	0,84
Avkastning på eget kapital (R12)	25,7%	21,2%	21,1%	20,9%
Periodens kassaflöde	-48 190	-4 180	-1052,9%	-334



VD HAR ORDET

Ett bra kvartal med starkt resultat samt stort och viktigt förvärv

Det blev ett bra, händelserikt och spännande första kvartal för Christian Berner. Genom förvärvet av Zander & Ingeström AB, vilket kommer stärka koncernen, och med ett bra resultat under kvartalet har vi lagt en god grund för en fortsatt positiv utveckling under året.

Starkt resultat och kraftig omsättningsökning

Det är glädjande att kunna konstatera att vi inleder 2018 med ett bra kvartal där koncernens EBITA-marginal uppgick till 5,7 (1,7) procent. Resultatet belastas av engångskostnader för förvärvet av Zander & Ingeström AB samt av omstruktureringskostnader hänförliga till nedläggningen av bolagets kontor i Malmö. Rensat för dessa kostnader (totalt cirka 4,3 MSEK) gör vi det bästa kvartalet någonsin med en justerad EBITA-marginal som uppgick till 8,8 procent.

Omsättningen ökade med 26,5 procent jämfört med det första kvartalet 2017. Merparten av denna ökning är kopplad till det förvärvade dotterbolaget Z&I, men även rensat för förvärvet ökade omsättningen med hela 6,8 procent.

Marknadernas utveckling

I Sverige uppgick EBITA-marginalen till 11,7 (8,6) procent och orderingången var fortsatt god under kvartalet. På marknaden för trähusbyggnation råder en fortsatt ökad efterfrågan på vibrationsdämpande material, och därutöver har vi fått flera order inom vattenrening samt ett flertal maskininvesteringar inom processindustrin. I mars hade Z&I en mycket stark månad med stora leveranser på värmesidan till Kina.

Även i Danmark hade vi ett bra kvartal, om än något svagare än förra året, med en EBITA-marginal på 5,8 (9,9) procent. Orderingången var dock mycket stark vilket borgar för att fjolårets positiva trend kan hålla i sig även i år.

I Norge däremot hade vi ett svagt kvartal med ett negativt resultat vilket vi givetvis inte är nöjda med. Orderingången var dock bättre och organisationen stärktes under kvartalet med tre säljare vilket skapar förutsättningar för ökad försäljning under resten av året. Det är även positivt att vi ser en fortsatt god utveckling i vårt erbjudande till fiskeindustrin.

Det är mycket glädjande att Finland fortsätter att utvecklas stabilt där EBITA-marginalen uppgick till 9,0 (10,7) procent. Inom bland annat vårt serviceerbjudande till pappersbruken samt vibrationsteknik till olika branscher har vi haft fortsatta framgångar under kvartalet.

”Vi har med Zander & Ingeström AB förvärvat ett kvalitetsbolag som kommer stärka vårt erbjudande”

Rivstart på 2018 med stort och viktigt förvärv

Vi kommer fortsatt under 2018 att fokusera på lönsam tillväxt och förvärv. Prioriterat är också att vända utvecklingen i Norge under året.

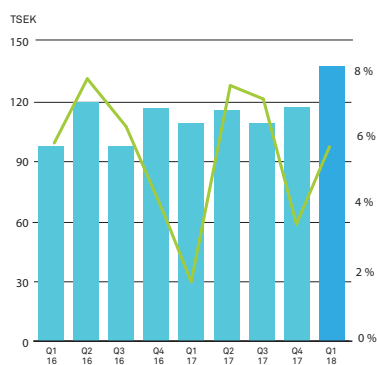
Bo Söderqvist

Vd, Christian Berner Tech Trade AB

Christian Berner Tech Trade i sammandrag

Omsättning och resultat första kvartalet

NETTOOMSÄTTNING OCH EBITA-MARGINAL



För första kvartalet uppgick koncernens nettoomsättning till 137,3 (108,5) MSEK vilket är en förbättring från föregående år, både i jämförbar verksamhet och med starkt tillskott från förvärvade Zander & Ingeström. EBITA-resultatet för kvartalet inkluderar engångskostnader kopplat till rådgivning vid förvärv (3,5 MSEK) och en omstrukturering av Filtertechnik inom AO Process & Miljö (0,8 MSEK). Koncernen hade EBITA på 7,8 (1,9) MSEK vilket ger en EBITA-marginal om 5,7 (1,7) procent. Zander & Ingeström hade en bra mars månad och stod för 5,4 MSEK i EBITA.

Moderbolagets resultat första kvartalet var negativt -1,5 (-6,4) MSEK.

Marknad

I första kvartalet hade Sverige en nettoomsättning på 99,3 (69,3) MSEK, en tillväxt om 43,3 procent total och med 12,8% i jämförbara siffror (dvs. exklusive förvärv). EBITA för perioden uppgick till 11,6 (6,0) MSEK vilket gav en EBITA-marginal om 11,7 (8,5) procent. Zander & Ingeström, som inkluderas i koncernens räkenskaper från och med mars månad, bidrog genom sitt resultat för mars med 21,4 MSEK av omsättningen och 5,4 MSEK i EBITA. Båda affärsområdena, Process & Miljö och Materialteknik, har haft ett bra första kvartal under 2018.

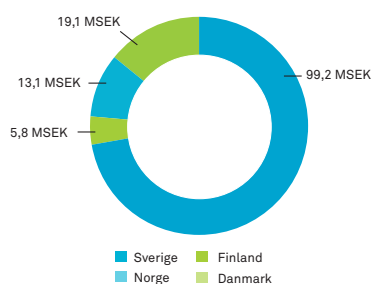
I produktområdet Miljö & Processteknik inkluderas, från och med mars, även förvärvade bolaget Zander & Ingeström, vilket bidrar med 21,4 MSEK i försäljning, 5,4 MSEK i EBITA och 25,2% i EBITA marginal. Mars månad var en exceptionellt bra månad för Zander & Ingeström, som hade stora produktleveranser under månaden och därav en stor intjäning. Även exklusive Zander & Ingeströms bidrag ökade affärsområdet försäljningen och hade en bra orderingång. Affärsområdet genomförde, under kvartalet, även en omstrukturering som innebar att kontoret i Malmö stängdes ner och att aktiviteterna flyttas till kontoret i Mölnlycke. Kostnaden för omstruktureringen beräknas bli ca 0,8 MSEK, vilket belastar kvartalets resultat. Omstruktureringen kommer ge affärsområdet en bättre struktur och ge fördelar framgent.

Affärsområdet Materialteknik har även de ett starkt kvartal, med ökad tillväxt och EBITA. Produktområdet Vibrationsteknik gör ett bra resultat och produktområdet Teknisk plast har under kvartalet haft fokus på integration av produktionen i PlastKapTek, som under kvartalet flyttats till Christian Berner Tech Trade ABs lokaler i Mölnlycke.

Danmark ökar försäljningen jämfört med föregående års kvartal, med ett starkt resultat från Affärsområdet Materialteknik. En stark orderingång visar positiva tendenser redan nu och att igångsatta aktiviteter ger effekt. Nettoomsättningen uppgick till 5,8 (5,6) MSEK. Rörelseresultatet och EBITA var 0,3 (0,5) MSEK vilket ger en EBITA-marginal om 5,8 (9,4) procent.

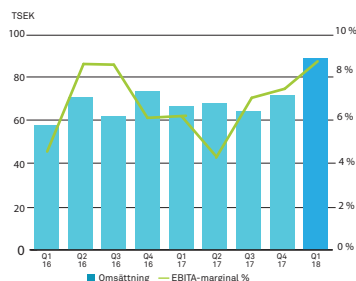
Norge hade en negativ försäljning- och resultatutveckling under första kvartalet där nettoomsättningen uppgick till 13,1 (16,6) MSEK. EBITA slutade på -0,4 (-0,1) MSEK med en EBITA marginal om -3,4 (-0,4) procent. Organisationen arbetar fortsatt intensivt med utveckla arbetssätt och öka samarbetet med befintliga kunder och öka bearbetningen av potentiella kunder. Än syns inte effekten på resultat och/eller orderingång, men beslutade aktiviteter följer plan.

OMSÄTTNING PER MARKNAD



Finland fortsätter sin tillväxttrend och ökar omsättningen med 12,4 procent till 19,1 (17,0) MSEK. EBITA uppgick till 1,7 (1,8) MSEK med en EBITA-marginal om 8,9 (10,7) procent. Produktområdet Vibrationsteknik, inom affärsområdet Materialteknik, är det område som gått starkast under kvartalet. Det är en positiv trend, sedan fler kvartal bakåt, som håller i. Serviceverksamheten i Lojo, levererar bättre resultat och större ordergång än på länge. Affärsområdet Process & Miljö är något svagare i försäljning och resultat än föregående år, men påvisar en bra ordergång i slutet av mars.

Nettoomsättning och EBITA-marginal



Affärsområden

PROCESS & MILJÖ

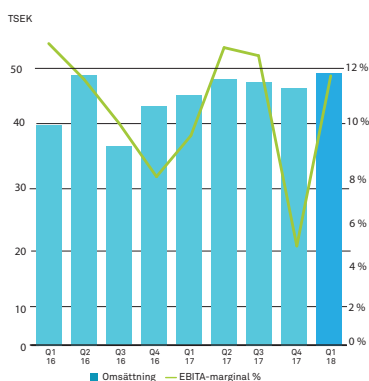
Affärsområdet Process & Miljö omfattar Christian Berner Tech Trades verksamhetsområden med inriktning mot kunder med behov av främst processutrustning och hela system.

Omsättning och resultat första kvartalet

Process & Miljö omsatte 87,9 (65,7) MSEK fjärde kvartalet med en EBITA om 7,5 (4,0) MSEK. EBITA-marginalen uppgick till 8,5 (6,1) procent. Affärsområdet har haft en mycket bra utveckling under första kvartalet, i omsättningstillväxt, resultat och ordergång. Först och främst sker en stor förändring i att Zander & Ingeström inkluderas per första mars, vilka omsätter 21,4 MSEK och bidrar med 5,4 MSEK i EBITA. Zander & Ingeström hade i mars exceptionellt stor andel produktleveranser till kunder i bl.a. Kina, varpå omsättnings- och resultateffekterna blev stora för att vara en enskild månad. De jämförbara förbättringar, exklusive Zander & Ingeström, kommer framför allt från Sverige, där Produktområdet Gas, Energi och Högtryck haft ett framgångsrikt kvartal resultatmässigt och i ordergång. Generellt sett utvecklas de marknader affärsområdet arbetar i positivt och ordergången har varit god.

KSEK	jan-mars 2018	jan-mars 2017	Förändring %	Helår 2017
Nettoomsättning	87 889	65 736	33,7%	267 026
EBITA-resultat	7 490	3 992	87,6%	16 290
EBITA-marginal, %	8,5%	6,1%	40,3%	6,1%

Nettoomsättning och EBITA-marginal



MATERIALTEKNIK

Affärsområdet Materialteknik samlar de verksamhetsområden inom Christian Berner Tech Trade som är inriktat mot försäljning av olika material, till exempel plaster och lösningar inom vibrations- och bullerdämpning.

Omsättning och resultat första kvartalet

Materialteknik hade en nettoomsättning på 49,4 (42,8) MSEK vilket är 15,4 procent tillväxt. EBITA uppgick till 5,5 (4,3) MSEK med en EBITA-marginal om 11,1 (10,1) procent. Affärsområdet gör ett mycket bra första kvartal, där en stark tillväxt i omsättningsökning ger en hävstång på EBITA som ökar med 27%. Framför allt har produktområdet Vibrationsteknik varit framgångsrikt i Sverige och Finland, med leveranser och order inom vibrationsdämpande material till trähusbyggnationer, köpcentrum och idrottsanläggningar. Produktområdet Teknisk plast, har tillväxt och under kvartalet har fokus varit på att fullt ut integrera produktionsverksamheten från tidigare förvärvade bolaget PlastKapTek, vars verksamhet numera flyttat in i Christian Berner Tech Trade ABs lokaler. I produktområdet Teknisk plast ingår även serviceverksamheten i Finland (Lojo), vars utveckling under kvartalet varit positiv och nu påvisar en uppåtgående trend.

KSEK	jan-mars 2018	jan-mars 2017	Förändring %	Helår 2017
Nettoomsättning	49 391	42 786	15,4%	182 581
EBITA-resultat	5 493	4 317	27,2%	18 358
EBITA-marginal, %	11,1%	10,1%	10,2%	10,1%

Övrig information

Viktiga händelser under kvartalet

Förvärvade bolaget Zander & Ingeström AB tillträdde per första mars och inkluderas därmed i Christian Berner Tech Trade AB:s räkenskaper, i segment Sverige och affärsområde Process & Miljö. Zander & Ingeström AB:s Vd, Lars-Olof Larsson, ingår i koncernens ledningsgrupp.

Finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital var 3,8 (2,4) MSEK. Totala kassaflödet för perioden var -48,2 (-4,2) MSEK. Likvida medel per balansdagen var 16,6 (60,1) MSEK. Soliditeten per 31 december var 31,5 (50,2) procent. Per 31 mars har bolaget 77 MSEK i upptaget förvärvslån.

Investeringar

Inga väsentliga investeringar skedde under rapportperioden utöver förvärvet av Zander & Ingeström vars effekt på kassaflöde och balansräkning framgår av bifogad kassaflödesanalys samt den preliminära förvärvskalkylen som återfinns i not 3.

Personal

Vid periodens utgång var antalet medarbetare 160 (132) varav 43 (38) kvinnor och 117 (94) män. Zander & Ingeström är inkluderat i antalet medarbetare per första kvartalet med 23 medarbetare varav 3 kvinnor och 20 män.

Viktiga händelser efter rapportperiodens slut

Inga för koncernen väsentliga händelser efter rapportperiodens slut.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Verksamheten påverkas av en rad olika faktorer varav vissa ligger inom företagets kontroll medan andra ligger utanför. För Christian Berner påverkas verksamheten av bland annat verksamhetsrelaterade risker såsom rekrytering, projektrisker, konkurrens och prispress samt förmågan att ingå ramavtal. Marknadsrelaterade risker inkluderar konjunkturrisiker. Finansiella risker inkluderar valutakursrisker och ränterisker. Christian Berner bedriver verksamhet i fyra olika länder med ett stort antal kunder i olika branscher och ett stort antal leverantörer vilket begränsar de affärsmässiga och finansiella riskerna. Utöver de risker och osäkerheter som beskrivs i Christian Berners årsredovisning 2017 bedöms inte några väsentliga risker eller osäkerheter ha tillkommit eller fallit bort. Moderbolaget påverkas av ovanstående risker och osäkerhetsfaktorer genom sin funktion som ägare till dotterbolagen.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner mellan Christian Berner Tech Trade AB och närstående som väsentligen påverkat ställning och resultat har ägt rum.

Moderbolaget

Moderbolagets huvudsakliga syfte är att ansvara för affärsutveckling, förvärv, finansiering, styrning och analys. Ingen försäljningsaktivitet sker i moderbolaget. Nettoomsättning på 4,9 (4,4) MSEK för perioden avser fakturering av koncerninterna tjänster. EBITA-resultatet blev -1,5 (-6,4) MSEK. Kassan per 31 mars var 2,9 (33,9) MSEK.

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

KSEK	3 månader		Räkenskapsår
	jan-mars 2018	jan-mars 2017	Helår 2017
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	137 281	108 522	449 552
Övriga rörelseintäkter	102	29	442
Summa rörelsens intäkter	137 383	108 551	449 995
Handelsvaror	-80 903	-61 936	-262 536
Övriga externa kostnader	-16 195	-15 498	-46 558
Personalkostnader	-31 593	-28 477	-116 227
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 197	-1 076	-4 497
Summa rörelsens kostnader	-129 888	-106 987	-429 817
Rörelseresultat	7 495	1 565	20 177
Finansiella intäkter	140	65	177
Finansiella kostnader	-222	-251	-434
Finansnetto	-81	-186	-257
Resultat före skatt	7 413	1 379	19 920
Inkomstskatt	-2 759	-1 231	-4 473
Periodens resultat	4 654	148	15 447
Övrigt totalresultat			
Poster som kan komma att omföras till periodens resultat			
Omräkningsdifferenser	426	108	332
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	426	108	332
Summa totalresultat för perioden	5 081	256	15 779
Periodens totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare.			
Resultat per aktie			
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,25	0,01	0,84
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,25	0,01	0,84

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

KSEK	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	133 804	15 594	14 844
Distributionsrätter	4 503	5 793	4 825
Varumärke	17 000	3 000	3 000
Summa immateriella anläggningstillgångar	155 307	24 386	22 669
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och inventarier	15 726	12 476	12 310
Summa materiella anläggningstillgångar	15 726	12 476	12 310
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga fordringar	187	174	179
Summa finansiella anläggningstillgångar	187	174	179
Uppskjutna skattefordringar	2 440	3 184	2 375
Summa anläggningstillgångar	173 660	40 220	37 533
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.	47 147	24 412	21 822
Förskott till leverantörer	1 930	650	1 659
Summa varulager m.m.	49 077	25 062	23 481
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	85 622	64 763	56 734
Skattefordringar	4 054	-	72
Övriga kortfristiga fordringar	2 454	3 201	2 410
Förutbet. kost. o uppl. intäkter	5 517	5 568	2 124
Likvida medel	16 645	60 803	64 538
Summa kortfristiga fordringar	114 292	134 335	125 877
Summa omsättningstillgångar	163 369	159 397	149 358
SUMMA TILLGÅNGAR	337 028	199 617	186 891

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

KSEK	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	625	625	625
Övrigt tillskjutet kapital	41 228	41 228	41 228
Reserver	848	198	422
Balanserat resultat	63 566	54 126	52 687
Summa eget kapital	106 267	96 177	94 962
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	67 124	12 355	10 724
Uppskjutna skatteskulder	8 844	2 189	1 961
Avsättningar	1 200	-	-
Summa långfristiga skulder	77 168	14 544	12 685
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	17 949	5 908	4 369
Förskott från kunder	22 178	1 570	4 240
Leverantörsskulder	42 921	36 743	30 234
Aktuella skatteskulder	-	745	-
Övriga kortfristiga skulder	33 211	17 298	15 007
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	37 333	26 632	25 394
Summa kortfristiga skulder	153 593	88 897	79 244
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	337 028	199 617	186 891

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

KSEK	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Belopp vid periodens ingång	94 962	95 921	95 921
Periodens totalresultat	5 081	256	15 779
Transaktioner med ägare			
Utdelning	-	-	-9 380
Återköp av aktier	-1 901	-	-7 358
Emission av stamaktier vid rörelseförvärv	7 949	-	-
Vinst vid emission av stamaktier vid rörelseförvärv	176	-	-
Belopp vid periodens utgång	106 267	96 177	94 962

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

KSEK	3 månader		Räkenskapsår
	jan-mars 2018	jan-mars 2017	Helår 2017
Resultat före finansiella poster	7 495	1 565	20 177
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 197	1 076	4 884
Betald ränta och liknande poster	-222	-251	-434
Erhållen ränta och liknande poster	140	65	177
Betald / återbetald inkomstskatt	- 4 825	-85	-8 459
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	3 785	2 370	16 345
Ökning / minskning av varulager	229	-5 055	-3 475
Ökning / minskning av rörelsefordringar	-10 135	-6 005	6 578
Ökning / minskning av rörelseskulder	3 333	8 730	4 606
Summa förändring av rörelsekapital	- 6 573	-2 330	7 709
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 788	40	24 054
Förvärv dotterbolag	-109 888		-1 431
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 501	-2 085	-2 073
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		29	24
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-112 389	-2 056	-3 485
Upptagna lån moderbolag	70 000	-	-
Ändring kortfristiga finansiella skulder	-	-1 102	-
Amortering av lån	-500	-500	-2 000
Utdelning	-	-	-9 380
Återköp av egna aktier	-1 901	-	-7 358
Betalning för finansiell leasing	-612	-563	-2 165
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	66 987	-2 165	-20 903
Periodens kassaflöde	-48 190	-4 181	-334
Likvida medel vid periodens början	64 538	64 983	64 983
Kursdifferens i likvida medel	297	11	-110
Likvida medel vid periodens slut	16 645	61 376	64 539

Moderföretagets resultaträkning i sammandrag

KSEK	3 månader		Räkenskapsår
	jan-mars 2018	jan-mars 2017	Helår 2017
Rörelseintäkter			
Nettoomsättning	4 938	4 457	14 072
Summa	4 938	4 457	14 072
Rörelsens kostnader			
Köpta tjänster	-2 156	-4 453	-6 197
Övriga externa kostnader	-1 178	-6 086	-9 676
Personalkostnader	-3 073	-343	-10 269
Summa rörelsens kostnader	-6 407	-10 882	-26 142
Rörelseresultat	-1 469	-6 425	-12 070
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	8 460
Ränteintäkter och liknande resultatposter	114	-	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-147	-67	-119
Summa resultat från finansiella poster	-33	-67	8 341
Resultat före skatt	-1 502	-6 492	-3 729
Bokslutsdispositioner	-	-	19 000
Skatt på perioden	-	-	-1 549
Årets resultat	-1 502	-6 492	13 722

Balansräkning moderföretaget i sammandrag

KSEK	2018-03-31	2017-03-31	Helår 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	-	-	-
Summa immateriella anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	227 554	84 929	84 179
Summa finansiella anläggningstillgångar	227 554	84 929	84 179
Summa anläggningstillgångar	227 554	84 929	84 179
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar på koncernföretag	-	-	8 460
Övriga fordringar	1 542	1 740	517
Förutbetalda kostnader		76	125
Summa kortfristiga fordringar	1 542	1 816	9 102
Kassa och bank	2 901	33 937	23 242
Summa omsättningstillgångar	2 901	33 937	23 242
SUMMA TILLGÅNGAR	231 997	120 682	116 523
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	625	625	625
Uppskrivningsfond	37 000	37 000	37 000
Reservfond	1		1
Summa bundet eget kapital	37 626	37 625	37 626
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst eller förlust	72 519	69 312	52 574
Årets vinst	-1 502	-6 492	13 722
Summa fritt eget kapital	71 017	62 820	66 296
Summa eget kapital	108 643	100 445	103 922
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	840	840	840
Andra skulder till kreditinstitut	61 500	7 000	5 500
Summa långfristiga skulder	62 340	7 840	6 340
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	25 500	-	-
Skulder till kreditinstitut	15 500	-	2 000
Leverantörsskulder	1 082	423	420
Aktuella skatteskulder	-	1 989	792
Övrig kortfristiga skulder	15 451	3 294	305
Upplupna kostn. o förutb. intäkter	3 481	6 691	2 744
Summa kortfristiga skulder	61 014	12 397	6 261
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	231 997	120 682	116 523

NOT 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, årsredovisningslagen, och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Moderbolagets delårsrapport är upprättad enligt Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2 Redovisning för Juridiska personer.

Det finns inte några nya av EU antagna IFRS-standarder eller uttalanden som är tillämpliga på Christian Berner Tech Trade eller ger en väsentlig effekt på koncernens resultat och ställning 2018. Den första januari 2018 trädde IFRS9 samt IFRS15 i kraft. Tillämpningen av dem har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens eller moderbolagets resultat eller ställning.

Nya standarder som träder i kraft 2018

IFRS 15 ”Intäkter från avtal med kunder” reglerar hur redovisning av intäkter ska ske. De principer som IFRS 15 bygger på ska ge användare av finansiella rapporter mer användbar information om företagets intäkter. Den utökade upplysningsskyldigheten innebär att information om intäktslag, tidpunkt för reglering, osäkerheter kopplade till intäktsredovisning samt kassaflöde hänförligt till företagets kundkontrakt ska lämnas. En intäkt ska enligt IFRS 15 redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten och har möjlighet att använda och erhåller nyttan från varan eller tjänsten. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal samt därtill hörande SIC och IFRIC. IFRS 15 trädde ikraft den 1 januari 2018. I projektet har en genomgång av försäljning av varor och tjänster genomförts i syfte att identifiera de separata prestationsåtaganden som finns i koncernens olika försäljningsflöden. Sammantaget är koncernens resultat av utredningen att standarden inte kommer att ha någon effekt på koncernens intäktsredovisning utöver den utökade upplysningsplikt som standarden medför. Koncernen tillämpar framåtriktad retroaktiv övergångsmetod.

IFRS 9 ”Finansiella instrument” hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 behåller en blandad värderingsansats men förenklar denna ansats i vissa avseenden. Det kommer att finnas 3 värderingskategorier för finansiella tillgångar, upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde över övrigt totalresultat och verkligt värde över resultaträkningen. Hur ett instrument ska klassificeras beror på företagets affärsmodell och instrumentets karaktäristika. Investeringar i eget kapitalinstrument ska redovisas till verkligt värde över resultaträkningen men det finns även en möjlighet att vid första redovisningstillfället redovisa instrumentet till verkligt värde över övrigt totalresultat. Ingen omklassificering till resultaträkningen kommer då ske vid avyttring av instrumentet. För finansiella skulder så ändras inte klassificeringen och värderingen förutom i det fall då en skuld redovisas till verkligt värde över resultaträkningen baserat på verkligt värde alternativet. Standarden tillämpas sedan 1 januari 2018. Koncernens resultat efter slutförd genomgång av standarden är att införandet av IFRS 9 ”Finansiella instrument” inte medför någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter utöver den utökade upplysningsplikt standarden medför.

Nya och ändrade standarder samt tolkningar som givits ut men ännu ej trätt i kraft

IFRS 16 ”Leases”. I januari 2016 publicerade IASB en ny leasingstandard som kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC- 15 och SIC-27. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Redovisningen för leasegivaren kommer i allt väsentligt att vara oförändrad.

Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. Enligt koncernens preliminära utvärdering kommer IFRS 16 att innebära att koncernens operationella hyresavtal avseende maskiner, bilar och kontorslokaler kommer att redovisas i balansräkningen som rättigheter att använda en tillgång. Motsvarande belopp kommer initialt att redovisas som finansiell skuld. Företagsledningens nuvarande bedömning är att standarden kommer ha en väsentlig påverkan på koncernens balansräkning. Per den 31 december 2017 uppgick det odiskonterade beloppet avseende betalningsåtaganden för operationella leasingavtal till 66,7 mkr.

NOT 2 Segmentsredovisning

Segment intäkter	jan-mars 2018	jan-mars 2017	Förändring %	Helår 2017
Sverige	99 251	69 325	-43,2%	293 246
Norge	13 117	16 557	-20,8%	62 662
Finland	19 108	17 003	12,4%	70 567
Danmark	5 805	5 637	3,0%	23 132
Summa	137 281	108 522	26,5%	449 607
Mellan segment	2 861	2 194	30,4%	9 909

Segment EBITA	jan-mars 2018	jan-mars 2017	Förändring %	Helår 2017
Sverige	11 641	5 959	95,4%	28 535
Norge	-444	-61	-628,0%	-3 568
Finland	1 722	1 814	-5,1%	6 544
Danmark	336	529	-36,5%	2 574
Koncern	-5 438	-6 422	-15,3%	-12 617
Summa	7 817	1 819	329,7%	21 467
Avskrivning och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-323	-322	0,2%	-1 290
Finansiella poster – netto	-81	-118	-31,0%	-257
Resultat före skatt	7 413	1 379	437,6%	19 920

NOT 3 Preliminär förvärvskalkyl

Christian Berner Tech Trade AB tecknade den 16 februari 2018 avtal om förvärv av samtliga aktier i Zander & Ingeström AB. Zander & Ingeström AB (<http://zeta.se>) är ett av Sveriges ledande bolag inom pump- och värmeteknik och kunderna finns bland annat i branscherna process, papper, VA/energi och inom gruvindustrin. Företagets omsättning 2017 uppgick till 124 MSEK med ett rörelseresultat om 16,4 MSEK. Vid utgången av första kvartalet 2018 hade företaget 24 anställda. Köpeskillingen uppgick till 125 MSEK på skuldfri basis och finansiering sker genom lån och aktier. Tilläggsköpeskillning om maximalt 15 MSEK kan därutöver falla ut baserat på resultatet 2018.

Tillträde ägde den 1 mars 2018. Zander & Ingeström AB bedriver sin verksamhet som ett eget fristående bolag inom Christian Berners affärsområde Process & Miljö inom segment Sverige. Betalning har erlagts den 1 mars 2018 om totalt 125 MSEK. Av denna summa består 70 MSEK av nyupptagna förvärvslån, 8,1 MSEK avser betalning genom tidigare återköpta aktier och 46,9 MSEK betalas genom egen kassa.

Köpeskillning varav 125 MSEK erlagts vid tillträdesdagen och resterande 15 MSEK tilläggsköpeskillning bedöms falla ut inom ett år	140,0
Nettotillgångar värderade till verkligt värde	22,2
Goodwill	117,8

Nettotillgångarna består av nedan värden (MSEK)

	Redovisade värden i dotterbolag	Verkligt-värde justering	Verkligt värde i koncernen
Immateriella anläggningstillgångar exklusive koncernmässig goodwill	1,2	14,0	15,2
Materiella Anläggningstillgångar	0,2	0,0	0,2
Finansiella Anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
Omsättningstillgångar	62,3	-9,3	53,0
Avsättningar	-1,2	0,0	-1,2
Långfristiga Skulder	0,0	-5,7	-5,7
Kortfristiga Skulder	-48,7	9,4	-39,3
Obeskattade Reserver (ombokning)	-12,0	12,0	0,0
Nettotillgång	1,8	20,4	22,2
Likvida medel i förvärvad verksamhet uppgår till:	7,0	-	-

NOT 4 Verkligt värde av finansiella instrument

Separata upplysningar om verkliga värden för finansiella tillgångar och skulder som redovisas till anskaffningsvärde lämnas inte eftersom redovisade värden av finansiella tillgångar och finansiella skulder bedöms utgöra rimliga approximationer av posternas verkliga värde. Detta då det enligt företagsledningens bedömning inte har skett någon väsentlig förändring av marknadsräntor eller kreditmarginaler som skulle ha en väsentlig påverkan på det verkliga värdet av koncernens räntebärande skulder. För kundfordringar samt övriga kortfristiga fordringar och skulder anses verkligt värde överensstämma med redovisat värde på grund av den korta löptiden för dessa poster.

NOT 5 Uppdelning av intäkter

Jan-mars 2018					
Intäkter från kunder, TSEK	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Koncernen
Process & Miljö	68 663	8 970	7 978	2 278	87 889
Materialteknik	30 588	4 147	11 130	3 527	49 391
Totalt	99 251	13 117	19 108	5 805	137 281

Jan-mars 2017					
Intäkter från kunder, TSEK	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Koncernen
Process & Miljö	43 576	11 221	7 242	3 747	65 786
Materialteknik	25 749	5 336	9 761	1 890	42 736
Totalt	69 325	16 557	17 003	5 637	108 522

I enlighet med de nya upplysningskraven i IFRS 15 redogör Christian Berner koncernen ovan för den uppdelning av intäkter som görs.

Christian Berners intäktsströmmar är redovisade per Segment och Affärsområde, där Segment motsvarar marknaden för intäkten. Alla Affärsområden finns representerade i alla Segment. Se tabell ovan, och intäkterna kommer i kontrakt med kategorier som beskrivs närmre nedan. Affärsområde Process & Miljö har en affärsmodell, som i större grad präglas av kategori 1 och 2, medan Affärsområde Materialteknik har större andel av kategori 3. Dock återfinns alla tre kategorier i alla Segment och Affärsområden.

Christian Berner har intäkter i tre kategorier; (1) Provisionsförsäljning, där Christian Berner agerar försäljningskanal åt leverantörer genom att via kontakt med slutkunden. Intäkten är en överenskommen provision som Christian Berner erhåller från leverantören och som vanligtvis erhålls från leverantör i samband eller efter att produkten levereras till slutkunden. Christian Berner kontrollerar inte försäljningsflödet och är normalt beroende av att leverantör och kund kommer överrens och slutför affären för att vi skall kunna erhålla slutbetalning från leverantören. (2) Projektförsäljning, avser de intäktströmmar där Christian Berner har ett flertal prestationsåtaganden, dvs det utgörs inte bara av en tjänst eller en vara utan avtalet omfattar ett flertal olika delar. Intäkten utgörs huvudsakligen av i förväg avtalade arvoden för projekten och betalas vanligtvis genom förskotts fakturering och fakturering vid olika milstolpar i projekten, beroende på storlek på projekten. Dessa projekt kan löpa under lång tid och beroende på karaktär redovisas också intäkten och konstnaden succesivt allt eftersom färdigställandegraden utvecklas. Resultatutgången för större projekt är beroende av att kalkylen håller och projektet blir framgångsrikt. Således finns det alltid en osäkerhet kring lönsamheten i projektet innan det är färdigställt. (3) Försäljning av varor och tjänster, Denna kategori avser de varor och tjänster som säljs separat. Det kan handla om en service eller installation, en vara eller reservdel från vårt lager mfl. Dessa varor säljs till de belopp som överenskommit med kunden, vanligtvis baserat på prislistor. Tidpunkt för intäktsredovisning av dessa varor och tjänster är när kontrollen överförs till kunden. Fakturering sker vanligtvis i samband med leverans. Den största osäkerheten här skulle vara om kunden ej har betalningsförmåga att betala av oss utförda tjänster eller levererade produkter.

DEFINITIONER

Christian Berner Tech Trade AB har gått igenom terminologin för alternativa nyckeltal på grund av Europeiska värdepappers- och marknadsmyndighetens (ESMA) nya riktlinjer. Inga ändringar i nyckeltalen har ansetts behövas p.g.a. detta.

Beskrivning av finansiella resultatmätt som inte återfinns i IFRS regelverket

Icke IFRS-resultatmätt	Beskrivning	Orsak till användning av mått
Rörelsens intäkter	Omsättning inklusive nettoomsättning samt övriga intäkter.	Rörelsens intäkter är en kombination av hur Bolagets olika affärsområden och marknader presterar.
Intäktstillväxt	Ökning i rörelsens intäkter i procent av föregående års intäkter.	Mått på Bolagets tillväxt relativt föregående period som illustrerar Bolagets trend och ger möjlighet att följa underliggande drivkrafter.
EBITA	Rörelseresultat före nedskrivning av goodwill samt av- och nedskrivningar av andra immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv och därmed likställda transaktioner (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation).	Som tillverkande företag är EBITA ett viktigt mått för att visa Bolagets lönsamhet före nedskrivningar, räntebetalningar samt skatter.
EBITA-marginal	EBITA i procent av nettoomsättningen.	EBITA-marginalen visar Bolagets resultatgenerering före nedskrivningar, räntebetalningar samt skatter relativt rörelsens intäkter. Ett resultatmätt som är passande för bolag som Christian Berner.
Rörelseresultat	Rörelseresultat före finansiella poster och skatt, i procent av rörelsens intäkter.	Rörelseresultatet ger en samlad bild av Bolagets resultatgenerering i dess operativa verksamhet.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat före finansiella poster och skatt, i procent av rörelsens intäkter.	Rörelsemarginalen är ett traditionellt jämförelsemått som visar Bolagets resultatgenerering relativt rörelsens intäkter.
Finansiella poster, netto	Differensen mellan finansiella intäkter och finansiella kostnader.	Netto av finansiella poster visar skillnaden mellan finansiella intäkter och kostnader.
Periodens resultat	Resultatet efter skatt.	Periodens resultat, måttet är relevant eftersom det är periodens resultat som styrelsen väljer att dela ut till aktieägarna alternativt återinvestera i Bolaget.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansslutningen.	Ett traditionellt mått för att visa finansiell risk, uttryckt som hur stor del av det justerade egna kapitalet som finansierats av ägarna.
Avkastning på eget kapital	Resultat efter finansiella poster i procent av genomsnittligt eget kapital.	Visar vilken avkastning som ges på ägarnas investerade kapital, sett ur ett aktieägarperspektiv.
Periodens kassaflöde	Summan av kassaflödet från den löpande verksamheten, kassaflödet från investeringsverksamheten samt kassaflödet från finansieringsverksamheten	Periodens kassaflöde är ett mått på hur mycket likvida medel Bolaget genererar eller förlorar per period.
Antal aktier vid periodens slut	Antal utestående aktier per räkenskapsperiodens slutdatum.	Antalet aktier i Bolaget är centralt då det ligger till grund för beräkning av vinst per aktie.
Genomsnittligt eget kapital	Genomsnittet av summan av ingående eget kapital för perioden adderat med utgående eget kapital för perioden.	Genomsnittligt eget kapital är ett mer rättvisande jämförelsemått och används som komponent i ett antal andra nyckeltal.

Koncern – Nyckeltal

BELOPP I KSEK	jan-mars 2018	jan-mars 2017	Förändring %	Helår 2017
Nettoomsättning	137 281	108 522	26,5%	449 552
Omsättningstillväxt	26,5%	11,8%	124,6%	4,8%
Bruttomarginal, %	41,1%	42,9%	-4,2%	41,7%
EBITA-resultat	7 817	1 887	314,3%	21 467
EBITA-marginal, %	5,7%	1,7%	227,5%	4,8%
Avkastning på eget kapital	25,7%	21,2%	21,1%	20,9%
Balansomslutning	337 028	199 617	68,7%	186 891
Eget kapital	106 267	96 177	10,2%	94 962
Soliditet %	31,5%	48,2%	-34,7%	50,8%

Informationen i denna rapport offentliggörs enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades genom nedanstående kontaktpersoners försorg för offentliggörande den 23 april 2018, kl. 15:00.

Kommande rapporteringstillfällen

20 augusti, 2018

Delårsrapport andra kvartalet 2018

22 oktober, 2018

Delårsrapport tredje kvartalet 2018

21 februari 2019

Bokslutskommuniké 2018

24 april 2019

Årsstämma 2019

Kontaktuppgifter

Bo Söderqvist, CEO Christian Berner Tech Trade AB

Tel +46 (0) 70-18 66 910

E-post: bo.soderqvist@christianberner.com

Torbjörn Gustafsson CFO Christian Berner Tech Trade AB

Tel +46 (0) 70-18 66 986

E-post: torbjorn.gustafsson@christianberner.com

Christian Berner AB Sverige

Tel. +46 31 33 66 900

Christian Berner AS Norge

Tel. +47 23 34 84 00

A/S Christian Berner Danmark

Tel. +45 7025 4242

Christian Berner Oy Finland

Tel. +358 9 2766 830