



Christian Berner Tech Trade Delårsrapport kvartal 2

April – juni 2018

Kraftigt tillväxt och rekordresultat

Christian Berner Tech Trade AB gjorde ett rekordresultat under andra kvartalet. Försäljnings- och resultatökningen kommer från en förbättrad underliggande affär och från en stark utveckling i det nyförvärvade bolaget Zander & Ingeström.

Andra kvartalet i sammandrag (april – juni 2018)

- Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 160,7 (115,2) MSEK. En förbättring mot föregående år, där Z&I stod för 37,5 MSEK. Total ökning mot Q2 2017 är 39,5 procent, där Z&I står för 32,6 procent och ökningen från jämförbar verksamhet Q2 2017, var 6,9 procent.
- EBITA var 14,5 (8,6) MSEK och EBITA-marginalen låg på 9,0 (7,5) procent, där Z&I stod för 5,0 MSEK och en EBITA marginal på 13,3 procent.
- Orderingsgången uppgick till 154,6 (122,5) MSEK, varav Z&I stod för 37,7 MSEK.
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,56 (0,34) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital var 12,0 (7,4) MSEK. Totala kassaflödet för perioden var -12,6 (-4,4) MSEK. I huvudsak påverkat av en tillfällig uppbyggnad av kundfordringar och varulager som förväntas realiseras som positiv kassa under tredje kvartalet.

Viktiga händelser under rapportperioden

- Bolaget höll årsstämma 23 april 2018. Utdelning på 0,50 kr per aktie, totalt 9,4 MSEK betalades ut till aktieägarna.

Första halvåret i sammandrag (januari – juni 2018)

- Nettoomsättningen för första halvåret uppgick till 298,0 (223,7) MSEK. En förbättring mot föregående år, där Z&I stod för 58,9 MSEK. Total ökning mot Q2 2017 är 33,2 procent, där Z&I står för 26,3 procent och ökningen från jämförbar verksamhet Q2 2017, var 6,9 procent.
- EBITA var 22,3 (10,4) MSEK och med en EBITA-marginal på 7,5 (4,7) procent, där Z&I stod för 10,4 MSEK och en EBITA marginal på 17,7 procent. Justerat för förvärvskostnader uppgick EBITA till 25,8 MSEK och den justerade EBITA-marginalen var 8,7 procent.
- Orderingsgången uppgick till 306,0 (248,4) MSEK, varav Z&I stod för 44,1 MSEK.
- Omstrukturering inom affärsområde Process & Miljö i Sverige, där kontor i Malmö stängs och verksamhet flyttas till Mölnlycke påverkade kostnaderna med 0,8 MSEK.
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,81 (0,35) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital var 15,8 (4,9) MSEK. Totala kassaflödet för perioden var -60,8 (-8,7) MSEK. Det negativa kassaflödet är framför allt påverkat av köpeskillingen för Zander & Ingeström, som gjordes i mars, samt en tillfällig uppbyggnad av lager och kundfordringar under andra kvartalet.

Viktiga händelser efter rapportperiodens slut

- Hans Lindqvist utsedd till VD för Christian Berner AB, Christian Berner Tech Trade ABs svenska dotterbolag. Hans ersätter, per 1 september, Bo Söderqvist, som nu kommer fokusera helt på rollen som VD för koncernen.
- Dotterbolaget Zander & Ingeström kommer leverera hetvattenpannor till kinesisk samarbetspartner, till ordervärde om 21 MSEK med förväntad positiv påverkan på Christian Berner Tech Trade ABs resultat för tredje kvartalet.

Finansiellt sammandrag

KSEK	apr - juni 2018	apr - juni 2017	Förändring %	jan - juni 2018	jan - juni 2017	Förändring %	Helår 2017
Nettoomsättning	160 670	115 157	39,5%	297 951	223 679	33,2%	449 607
Rörelseresultat	14 005	8 278	69,2%	21 498	9 774	119,9%	20 177
EBITA	14 485	8 600	68,4%	22 306	10 419	114,1%	21 467
EBITA-marginal	9,0%	7,5%	20,7%	7,5%	4,7%	59,3%	4,8%
Orderingsgång	154 566	122 486	26,2%	306 003	248 409	23,2%	451 497
Resultat per aktie	0,56	0,34	65,0%	0,81	0,35	131,4%	0,84
Avkastning på eget kapital (R12)	31,7%	21,3%	49,0%	31,7%	21,3%	49,0%	20,9%
Kassaflödet	-12 608	-4 425	-184,9%	-60 800	-8 716	597,6%	-334



VD HAR ORDET

Det bästa kvartalet någonsin för Christian Berner

Förvärvet av Zander & Ingeström AB har utvecklats mycket positivt, och vi ser en viss vändning i Norge efter det tunga fjolåret. Med det starka resultatet har vi lagt en god grund för en fortsatt positiv utveckling under det andra halvåret.

Efter två kvartal med Zander & Ingeström AB som en del av Christian Berner kan jag konstatera att vi har etablerat en ny nivå för koncernen.

Starkt resultat, kraftigt ökad omsättning och fortsatt stark ordergång

Det är med stor glädje jag konstaterar att vår starka inledning på 2018 fortsatte med ett mycket bra resultat under det andra kvartalet. Koncernens rörelsemarginal (EBITA) uppgick till 9,0 (7,5) procent. Detta innebär det bästa kvartalet någonsin för Christian Berner.

Koncernens omsättning ökade med 39,5 procent jämfört med det andra kvartalet 2017. Av denna kraftiga ökning stod förvärvet Zander & Ingeström AB för 32 procent. Vi hade även en fortsatt stark ordergång vilket är positivt för fortsättningen av året.

Marknadernas utveckling

I Sverige uppgick EBITA-marginalen till 10,6 (10,5) procent och ordergången fortsatte att vara god under kvartalet. Vi ser en fortsatt god efterfrågan med bland annat flera maskininvesteringar inom processindustrin. Vi levererade till exempel dubbelskrupumpar till Orkla Care i Falun, som används i deras produktion för tandkräm. Inom vibrationsteknik är Christian Berners produkter nu listade i Svanens Husproduktportal vilket är ytterligare en kvalitetsstämpel gentemot marknaden för trähusbyggnation och dess kunder.

Vi hade ett mycket bra kvartal i Danmark med en EBITA-marginal på 17,1 (5,9) procent. Ordergången var också stark, bland annat genom order från Sun Rui på ballastvattensystem och flera maskininvesteringar från Processindustrin. Sammantaget skapar detta förutsättningar för ett gynnsamt andra halvår.

I Norge nådde vi under kvartalet en EBITA-marginal på 4,7 procent vilket innebär en återhämtning från fjolårets negativa resultat. Vi är inte helt nöjda med denna resultatnivå, men det är ändå en klar förbättring mot fjolåret. Vi ser också en fortsatt positiv utveckling och bättre ordergång i vårt erbjudande till fiskeindustrin.

I Finland har vi en fortsatt stabil utveckling där EBITA-marginalen uppgick till 5,8 (1,9) procent. Vårt serviceerbjudande till pappersbruken är fortsatt attraktivt på marknaden, och inom vibrationsteknik är vi involverade i ett stort projekt till Peab där vi levererar vibrationsdämpande material. Vi ser också en fortsatt hög investeringsvilja inom processindustrin.

”Ett mycket bra kvartal med starkt resultat och god ordergång”

Starkt första halvår ger goda förutsättningar

Med ett starkt första halvår har vi lagt en god grund för en fortsatt positiv utveckling under 2018. Vi kommer även fortsättningsvis under året att fokusera på försäljning och tillväxt. Förvärv är en viktig del i vår tillväxtstrategi och vi vill addera fler kvalitetsbolag till koncernen, inte minst i Finland, Norge och Danmark där vi nu intensifierar vårt förvärvsarbete för att ta ytterligare steg i bolagets utveckling.

Bo Söderqvist

Vd, Christian Berner Tech Trade AB

Christian Berner Tech Trade i sammandrag

Omsättning och resultat andra kvartalet

För andra kvartalet uppgick koncernens nettoomsättning till 160,7 (115,2) MSEK vilket är en kraftig förbättring från föregående år, både i jämförbar verksamhet och med starkt tillskott från förvärvade Zander & Ingeström. Koncernen hade en EBITA på 14,5 (8,6) MSEK vilket ger en EBITA-marginal om 9,0 (7,5) procent. Zander & Ingeström, som nu för första gången är inkluderat i ett fullt kvartal, bidrog med 37,5 MSEK i nettoomsättning och 5,0 MSEK i EBITA.

Moderbolagets resultat andra kvartalet var negativt -1,6 (-0,4) MSEK.

Marknad

I andra kvartalet hade Sverige en nettoomsättning på 120,0 (78,9) MSEK, en tillväxt om 52,1 procent. EBITA uppgick till 12,7 (8,3) MSEK vilket gav en EBITA-marginal om 10,6 (10,5) procent. Det, i mars, förvärvade bolaget Zander & Ingeström stod för 37,5 MSEK av omsättningen och 5 MSEK i EBITA, vilket är inkluderat i siffrorna ovan. Båda affärsområdena, Process & Miljö och Materialteknik, har fortsatt den goda starten på 2018 med tillväxt och lönsamhet även under det andra kvartalet.

I affärsområdet Process & Miljö inkluderas, från och med mars, även förvärvade bolaget Zander & Ingeström, vilket bidrog med 37,5 MSEK i försäljning, 5,0 i EBITA under andra kvartalet. Z&I har fortsatt haft gynnsam utveckling inom pumpförsäljning och värmepannor. Vi kunde under början av juli också ge information om att koncernens största order någonsin är på väg att levereras av Z&I till en kinesisk samarbetspartner. En order med totalt försäljningsvärde om ca 21 MSEK, vilket kommer påverka tredje kvartalet positivt.

Även affärsområdet Materialteknik hade ett starkt andra kvartal, med ökad tillväxt och EBITA. Produktområdet Vibrationsteknik fortsätter leverera ett bra resultat, likt tidigare kvartal. Produktområdet Teknisk plast har haft stor efterfrågan på sina produkter, vilket påverkat omsättningen positivt. Därutöver råder fortsatt fokus på att fullt ut integrera produktionen, från tidigare förvärvade bolaget PlastKapteK.

Danmark gör ett starkt kvartal med kraftig omsättningsökning och därigenom en stor positiv margineffekt på EBITA. Även orderingången var god och vi ser att marknaden fortsatt har hög efterfrågan i Danmark, samt att vi matchar efterfrågan med ett relevant erbjudande. Nettoomsättningen uppgick till 8,3 (4,9) MSEK. Rörelseresultatet och EBITA var 1,4 (0,3) MSEK vilket ger en EBITA-marginal om 17,1 (5,9) procent.

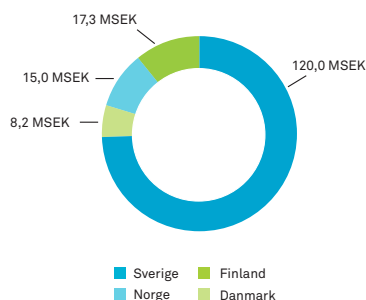
Norges försäljning blev lägre än vid andra kvartalet 2017, med en nettoomsättning som uppgick till 15,0 (15,5) MSEK. Utvecklingen av EBITA var positiv och slutade på 0,7 (0,0) MSEK med en EBITA marginal om 4,7 (0,0) procent. Ett styrkebesked från Norge, som visar att tagna åtgärder givit effekt.

Finland fortsätter sin tillväxttrend och ökar omsättningen med 9,1 procent till 17,4 (15,9) MSEK. EBITA uppgick till 1,0 (0,3) MSEK med en EBITA-marginal om 5,8 (1,9) procent. Affärsområdet Materialteknik, är fortsatt det område som går starkast genom en kontinuerligt bra affär inom produktområde Vibrationsteknik, samt fortsatt positiv utveckling av serviceverksamheten i Lojo.

NETTOOMSÄTTNING OCH EBITA-MARGINAL



OMSÄTTNING PER MARKNAD



Omsättning och resultat första halvåret

För första halvåret uppgick koncernens nettoomsättning till 298,0 (223,7) MSEK. En förbättring mot föregående år med 33,2 procent, där Z&I stod för 58,9 MSEK och underliggande ökning, från jämförbar verksamhet första halvåret 2017, var 6,9 procent.

EBITA var 22,3 (10,4) MSEK, en ökning med 114,4 procent, vilket ger en EBITA-marginal på 7,5 (4,7) procent. Z&I stod för 10,4 MSEK av EBITA under första halvåret. Justerat för förvärvskostnader (3,5 MSEK) och omstruktureringskostnader (0,8 MSEK) uppgick EBITA till 25,0 MSEK och den justerade EBITA-marginalen var 8,4 procent.

Moderbolagets resultat första halvåret var negativt -1,5 (-7,7) MSEK.

Marknad

Koncernens nettoomsättning för räkenskapsårets första halvår uppgick till 298,0 (223,7) MSEK, 33,2 procent tillväxt. Orderingången för första halvåret för koncernen hade en 26,2 procent tillväxt jämfört samma period föregående år. Nettoomsättningen exklusive Zander & Ingeström var 239,1 MSEK. Koncernens EBITA för första halvåret är 22,3 (10,4) MSEK vilket ger en EBITA-marginal på 7,5 (4,7) procent. Det förvärvade bolaget Zander & Ingeström stod för 10,4 MSEK i EBITA för första halvåret, under vilken Z&I funnits i Christian Berner Tech Trades böcker under perioden mars till juni, det vill säga fyra månader.

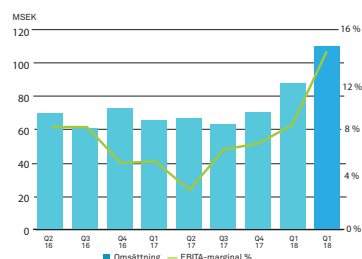
Sverige gjorde 219,3 (148,2) MSEK i nettoomsättning under årets första sex månader, vilket var en tillväxt om 48,0 procent. EBITA uppgick till 24,3 (14,3) MSEK vilket ger motsvarande en marginal om 11,1 (9,6) procent. Zander & Ingeström inkluderas i segment Sverige under fyra månader av första halvåret med en omsättning på 58,9 MSEK, EBITA om 10,4 MSEK och en EBITA-marginal om 17,7 procent. Sverige har haft omstruktureringskostnader av engångskaraktär, relaterat till flytt av verksamhet från Malmö, om totalt ca 0,8 MSEK för första halvåret 2018.

Danmark gör ett första halvår med höga nivåer på både omsättning och EBITA. Nettoomsättningen ligger på 14,1 (10,5) MSEK vilket var en tillväxt på 33,7 procent. EBITA uppgick till 1,7 (0,9) MSEK vilket är en fördubbling av föregående års resultat över jämförbar period. Detta ger en EBITA-marginal på 12,1 (8,6) procent.

Första halvåret var fortsatt utmanande för Norge med en ackumulerad nettoomsättning som uppgick till 28,2 (32,1) MSEK, vilket är 12,2 procent lägre än föregående år. EBITA blev 0,2 (-0,0) MSEK med en EBITA-marginal om 0,7 (-0,0) procent. Minskad försäljning till trots, skapade Norge en vinst under första halvåret vilket är ett trendbrott på vägen mot bättre lönsamhet.

Finland hade ett starkt halvår, där nettoomsättningen ligger på 36,5 (32,9), en tillväxt om 10,8 procent. EBITA uppgick till 2,7 (2,1) MSEK med en EBITA-marginal om 7,4 (6,4) procent.

Nettoomsättning och EBITA-marginal



Affärsområden

PROCESS & MILJÖ

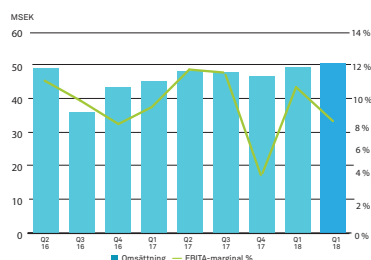
Affärsområdet Process & Miljö omfattar Christian Berner Tech Trades verksamhetsområden med inriktning mot kunder med behov av främst processutrustning och hela system.

Omsättning och resultat andra kvartalet

Process & Miljö omsatte 110,3 (67,0) MSEK andra kvartalet med en EBITA om 14,8 (2,8) MSEK. EBITA-marginalen uppgick till 13,4 (4,2) procent. Affärsområdet hade en god utveckling under andra kvartalet, i omsättningstillväxt, resultat och ordergång. En stor del i ökningen kommer av Zander & Ingeström, vilket under andra kvartalet, omsatte 37,5 MSEK och bidrog med 5,0 MSEK i EBITA, vilket innebar en EBITA-marginal om 13,3 procent. Zander & Ingeström fortsätter att gå bra inom försäljning av värmepannor och pumpar. I början av juli publicerades även ett pressmeddelande om att Zander & Ingeström har fått i uppdrag att leverera en order om 21 MSEK, vilket blir den största enskilda orden någonsin för Christian Berner Tech Tradekoncernen. Ordern förväntas påverka tredje kvartalets resultat positivt. De jämförbara förbättringar, exklusive Zander & Ingeström, kommer framför allt från Sverige, där Produktområdet ”Gas, Energi och Högttryck” haft ett framgångsrikt kvartal resultatmässigt och i ordergång. Generellt sett utvecklas de marknader affärsområdet arbetar i positivt och ordergången har varit god

KSEK	april - juni 2018	april - juni 2017	Förändring %	jan-juni 2018	jan - juni 2017	Förändring %	Helår 2017
Nettoomsättning	110 323	66 950	64,8%	198 212	132 687	49,4%	267 026
EBITA-resultat	14 816	2 781	432,8%	22 306	6 774	229,3%	16 290
EBITA-marginal, %	13,4%	4,2%	223,3%	11,3%	5,1%	120,7%	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 andra kvartalet

Materialteknik hade en nettoomsättning på 50,3 (48,2) MSEK vilket är 4,4 procent tillväxt. EBITA uppgick till 4,3 (6,0) MSEK med en EBITA-marginal om 8,5 (12,5) procent.

Affärsområdet ökade försäljningen under kvartalet, men nådde inte upp till fjolårets EBITA resultat. Produktområdet Teknisk plast har under kvartalet arbetat med att fullt ut integrera verksamheten från det tidigare förvärvet PlastKaptek, vilket påverkat produktiviteten negativt under perioden. I produktområdet Teknisk plast ingår även serviceverksamheten i Finland (Lojo), vars utveckling under kvartalet varit positiv.

KSEK	april - juni 2018	april - juni 2017	Förändring %	jan-juni 2018	jan - juni 2017	Förändring %	Helår 2017
Nettoomsättning	50 348	48 207	4,4%	99 739	90 992	9,6%	182 581
EBITA-resultat	4 289	6 029	-28,9%	9 782	10 436	-6,3%	18 358
EBITA-marginal, %	8,5%	12,5%	-31,9%	9,8%	11,5%	-14,7%	10,1%

Övrig finansiell information

Viktiga händelser under kvartalet

Bolaget höll årsstämma 23 april 2018. Utdelning på 0,50 kr per aktie, totalt 9,4 MSEK betalades ut till aktieägarna.

Finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital var 12,0 (7,4) MSEK. Totala kassaflödet för perioden var -12,6 (-4,4) MSEK. Likvida medel per balansdagen var 4,1 (55,8) MSEK. Soliditeten per 30 juni var 31,0 (50,1) procent.

Investeringar

Inga väsentliga investeringar skedde under rapportperioden.

Personal

Vid periodens utgång var antalet medarbetare 165 (131) varav 43 (38) kvinnor och 117 (93) 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

Hans Lindqvist utsedd till VD för Christian Berner AB, Christian Berner Tech Trade ABs svenska dotterbolag. Hans ersätter, per 1 september, Bo Söderqvist, som nu kommer fokusera helt på rollen som VD för koncernen.

Dotterbolaget Zander & Ingeström levererade hetvattenpannor till kinesisk samarbetspartner, till ordervärde om 21 MSEK med förväntad positiv påverkan på Christian Berner Tech Trade ABs resultat för tredje kvartalet

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 (3,7) MSEK för perioden avser fakturering av koncerninterna tjänster. EBITA-resultatet blev -1,6 (-1,0) MSEK. Kassan per 30 juni var 0,0 (16,7) MSEK.

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

KSEK	3 månader		6 månader		Räkenskapsår
	april - juni 2018	april - juni 2017	jan - juni 2018	jan - juni 2017	Helår 2017
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	160 670	115 157	297 951	223 679	449 552
Övriga rörelseintäkter	198	173	300	203	442
Summa rörelsens intäkter	160 868	115 330	298 251	223 882	449 995
Handelsvaror	-94 941	-68 913	-175 844	-130 849	-262 536
Övriga externa kostnader	-13 734	-8 589	-29 929	-24 087	-46 558
Personalkostnader	-36 767	-28 422	-68 361	-56 967	-116 227
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 421	-1 129	-2 619	-2 204	-4 497
Summa rörelsens kostnader	-146 863	-107 053	-276 753	-214 107	-429 817
Rörelseresultat	14 005	8 277	21 498	9 775	20 177
Finansiella intäkter	91	38	231	102	177
Finansiella kostnader	-689	-74	-911	-256	-434
Finansnetto	-598	-36	-680	-154	-257
Resultat före skatt	13 407	8 241	20 818	9 621	19 920
Inkomstskatt	-2 922	-1 891	-5 681	-3 122	-4 473
Periodens resultat	10 484	6 351	15 137	6 499	15 447
Övrigt totalresultat					
Poster som kan komma att omföras till periodens resultat					
Omräkningsdifferenser	196	-622	622	-514	332
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	196	-622	622	-514	332
Summa totalresultat för perioden	10 680	5 729	15 759	5 985	15 779
Resultat per aktie					
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,56	0,34	0,81	0,35	0,84
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,56	0,34	0,81	0,35	0,84

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

KSEK	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	133 645	15 594	14 844
Distributionsrätter	4 180	5 471	4 825
Varumärke	17 000	3 000	3 000
Internt utarbetade programvaror	132		
Summa immateriella anläggningstillgångar	154 957	24 065	22 669
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och inventarier	15 786	12 385	12 310
Summa materiella anläggningstillgångar	15 786	12 385	12 310
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga fordringar	189	176	179
Summa finansiella anläggningstillgångar	189	176	179
Uppskjutna skattefordringar	2 475	3 184	2 375
Summa anläggningstillgångar	173 407	39 810	37 533
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.	57 389	22 317	21 822
Förskott till leverantörer	1 645	1 545	1 659
Summa varulager m.m.	59 034	23 862	23 481
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	94 857	57 215	56 734
Skattefordringar	2 818	-	72
Övriga kortfristiga fordringar	827	3 195	2 410
Förutbet. kost. o uppl. intäkter	11 643	4 726	2 124
Likvida medel	4 080	55 752	64 538
Summa kortfristiga fordringar	114 225	120 888	125 877
Summa omsättningstillgångar	173 259	144 750	149 358
SUMMA TILLGÅNGAR	346 665	184 560	186 891

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

KSEK	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	625	625	625
Övrigt tillskjutet kapital	41 228	41 228	41 228
Reserver	1 044	-424	422
Balanserat resultat	64 708	51 096	52 687
Summa eget kapital	107 605	92 525	94 962
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	61 912	11 883	10 724
Uppskjutna skatteskulder	7 654	2 189	1 961
Avsättningar	1 200	-	-
Summa långfristiga skulder	70 766	14 072	12 685
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	17 969	5 857	4 369
Förskott från kunder	33 619	3 116	4 240
Leverantörsskulder	47 163	29 496	30 234
Aktuella skatteskulder	-	689	-
Övriga kortfristiga skulder	33 887	14 877	15 007
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35 655	23 927	25 394
Summa kortfristiga skulder	168 293	77 963	79 244
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	346 665	184 560	186 891

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

KSEK	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Belopp vid periodens ingång	94 962	95 921	95 921
Periodens totalresultat	15 759	5 984	15 779
Transaktioner med ägare			
Utdelning	-9 340	-9 380	-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	107 605	92 525	94 962

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

KSEK	3 månader		6 månader		Räkenskapsår
	april - juni 2018	april - juni 2017	jan - juni 2018	jan - juni 2017	Helår 2017
Resultat före finansiella poster	14 005	8 277	21 498	9 843	20 177
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 421	1 129	2 618	2 200	4 884
Betald ränta och liknande poster	-689	-74	-911	-325	-434
Erhållen ränta och liknande poster	91	38	231	103	177
Betald / återbetald inkomstskatt	-2 850	-1 945	-7 675	-6 933	-8 459
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	11 978	7 425	15 761	4 888	16 345
Ökning / minskning av varulager	-9 957	1 200	-9 728	-3 855	-3 475
Ökning / minskning av rörelsefordringar	-15 362	11 060	-25 497	-1 652	6 578
Ökning / minskning av rörelseskulder	16 021	-12 963	19 354	5 895	4 606
Summa förändring av rörelsekapital	-9 298	-703	-15 871	388	7 709
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 680	6 722	-110	5 276	24 054
Förvärv dotterbolag	-	-	-109 888	-	-1 431
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-469	-737	-2 970	-2 572	-2 073
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	29	24
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-469	-737	-112 858	-2 543	-3 485
Upptagna lån moderbolag	-	-	70 000	-	-
Ändring kortfristiga finansiella skulder	-	-	-	-	-
Amortering av lån	-5 000	-500	-5 500	-1 000	-2 000
Utdelning	-9 340	-9 380	-9 340	-9 380	-9 380
Återköp av egna aktier	-	-	-1 901	-	-7 358
Betalning för finansiell leasing	-479	-530	-1 091	-1 068	-2 165
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-14 819	-10 410	52 168	-11 448	-20 903
Periodens kassaflöde	-12 608	-4 425	-60 800	-8 715	-334
Likvida medel vid periodens början	16 645	60 803	64 538	64 983	64 983
Kursdifferens i likvida medel	43	-626	342	-515	-110
Likvida medel vid periodens slut	4 080	55 752	4 080	55 752	64 539

Moderföretagets resultaträkning i sammandrag

KSEK	3 månader		6 månader		Räkenskapsår
	april - juni 2018	april - juni 2017	jan - juni 2018	jan - juni 2017	Helår 2017
Rörelseintäkter					
Nettoomsättning	4 938	3 715	9 877	8 171	14 072
Summa	4 938	3 715	9 877	8 171	14 072
Rörelsens kostnader					
Köpta tjänster	-4 938	-3 715	-9 877	-8 167	-6 197
Övriga externa kostnader	-583	342	-1 215	-5 744	-9 676
Personalkostnader	-992	-723	-1 830	-1 703	-10 269
Summa rörelsens kostnader	-6 513	-4 096	-12 922	-15 614	-26 142
Rörelseresultat	-1 575	-381	-3 045	-7 443	-12 070
Resultat från andelar i koncernföretag	1 991	-	1 991	-	8 460
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	114	-	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-387	-23	-534	-90	-119
Summa resultat från finansiella poster	1 604	-23	1 571	-90	8 341
Resultat före skatt	29	-404	-1 474	-7 533	-3 729
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	19 000
Skatt på perioden	-	-	-	-134	-1 549
Periodens resultat	29	-404	-1 474	-7 667	13 722

Balansräkning moderföretaget i sammandrag

KSEK	2018-06-30	2017-06-30	Helår 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	-	-	-
Summa immateriella anläggningstillgångar	-	-	-
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	227 553	84 929	84 179
Summa finansiella anläggningstillgångar	227 553	84 929	84 179
Summa anläggningstillgångar	227 553	84 929	84 179
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar på koncernföretag	-	-	8 460
Övriga fordringar	3	3 033	517
Förutbetalda kostnader	154	51	125
Skattefordringar	1 965	-	-
Summa kortfristiga fordringar	2 123	3 084	9 102
Kassa och bank	-	16 670	23 242
Summa omsättningstillgångar	-	16 670	23 242
SUMMA TILLGÅNGAR	229 676	104 683	116 523
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	625	625	625
Uppskrivningsfond	37 000	37 000	37 000
Reservfond	1	1	1
Summa bundet eget kapital	37 626	37 626	37 626
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst eller förlust	63 176	59 932	52 574
Årets vinst	-1 473	-7 668	13 722
Summa fritt eget kapital	61 702	52 264	66 296
Summa eget kapital	99 328	89 890	103 922
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	840	840	840
Andra skulder till kreditinstitut	56 500	6 500	5 500
Summa långfristiga skulder	57 340	7 340	6 340
Kortfristiga skulder	23 509	-	-
Skulder till koncernföretag	30 895	-	2 000
Skulder till kreditinstitut	128	109	420
Leverantörsskulder	-	2 122	792
Aktuella skatteskulder	15 533	2 277	305
Övrig kortfristiga skulder	2 943	2 944	2 744
Upplupna kostn. o förutb. intäkter	73 008	7 452	6 261
Summa kortfristiga skulder	61 014	12 397	6 261
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	229 676	104 682	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 ikraft

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.

Koncernen förväntar sig att vara klar med utredningen av effekterna av införandet av IFRS16 någon gång under fjärde kvartalet 2018.

NOT 2 Segmentsredovisning

Segment intäkter	april - juni 2018	april - juni 2017	Förändring %	jan - juni 2018	jan - juni 2017	Förändring %	Helår 2017
Sverige	120 015	78 865	-78,0%	219 266	148 190	48,0%	293 246
Norge	15 036	15 494	-3,0%	28 153	32 050	-12,2%	62 662
Finland	17 351	15 906	9,1%	36 459	32 909	10,8%	70 567
Danmark	8 268	4 893	69,0%	14 073	10 529	33,7%	23 132
Summa	160 670	115 158	39,5%	297 951	223 679	33,2%	449 607
Mellan segment	2 334	2 654	95,7%	5 195	5 750	-9,7%	9 909

Segment EBITA	april - juni 2018	april - juni 2017	Förändring %	jan - juni 2018	jan - juni 2017	Förändring %	Helår 2017
Sverige	12 708	8 303	53,1%	24 349	14 263	70,7%	28 535
Norge	659	49	1 244,9%	215	-11	-2054,5%	-3 568
Finland	1 012	306	230,7%	2 734	2 120	29,0%	6 544
Danmark	1 408	323	335,9%	1 744	852	104,7%	2 574
Koncern	-1 302	-381	241,7%	-6 736	-6 804	-1,0%	-12 617
Summa EBITA	14 485	8 600	68,5%	22 306	10 419	114,1%	21 467
Avskrivning och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-480	-322	49,2%	-808	-645	25,3%	-1 290
Finansiella poster – netto	-598	-36	1 561,1%	-680	-154	341,5%	-257
Resultat före skatt	13 407	8 242	62,7%	20 818	9 620	116%	19 920

NOT 3 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 4 Uppdelning av intäkter

Jan-juni 2018					
Intäkter från kunder, TSEK	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Koncernen
Process & Miljö	177 611	9 465	6 887	4 249	198 212
Materialteknik	79 687	5 570	10 463	4 019	99 739
Totalt	257 298	15 036	17 350	8 268	297 951

Jan-juni 2017					
Intäkter från kunder, TSEK	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Koncernen
Process & Miljö	112 012	9 772	7 957	2 945	132 687
Materialteknik	75 374	5 721	7 949	1 947	90 992
Totalt	187 387	15 494	15 906	4 893	223 679

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	april - juni 2018	april - juni 2017	Förändring %	jan - juni 2018	jan - juni 2017	Förändring %	Helår 2017
Nettoomsättning	160 670	115 157	39,5%	297 951	223 679	33,2%	449 607
Omsättningstillväxt	40%	-3,2%	-	33,2%	3,6%	-	4,8%
Bruttomarginal, %	41,0%	39,3%	4,3%	41,0%	41,6%	-1,3%	41,7%
EBITA-resultat	14 485	8 600	68,4%	22 306	10 419	114,1%	21 467
EBITA-marginal, %	9,0%	7,5%	20,7%	7,5%	4,7%	59,3%	4,8%
Avkastning på eget kapital	31,7%	21,3%	-	31,7%	21,3%	-	20,9%
Balansomslutning	346 666	184 560	87,8%	346 666	184 560	87,8%	186 891
Eget kapital	107 605	92 525	16,3%	107 605	92 525	16,3%	94 962
Soliditet %	31,0%	50,1%	-	31,0%	50,1%	-	50,8%

Informationen i denna rapport offentliggörs enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades genom nedanstående kontaktpersoners försorg för offentliggörande den 20 augusti 2018, kl. 12.00.

Kommande rapporteringstillfällen

22 oktober, 2018

Delårsrapport tredje kvartalet 2018

21 februari 2019

Bokslutskommuniké 2018

24 april 2019

Årsstämma 2019

Delårsrapport första kvartalet 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