



Christian Berner Tech Trade Delårsrapport kvartal 3

Juli – september 2018

Fortsatt god lönsamhets- och omsättningstillväxt

Christian Berner Tech Trade AB (publ) visade under tredje kvartalet på en god resultatutveckling där EBITA-marginalen ökar till 9,8 (7,1) procent.

Tredje kvartalet i sammandrag (juli - september 2018)

- Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 150,5 (109,0) MSEK, där Zander & Ingeström är inkluderat med 39,0 MSEK för årets tredje kvartal.
- EBITA var 14,7 (7,7) MSEK och EBITA-marginalen låg på 9,8 (7,1) procent. Zander & Ingeström bidrog med 6,8 MSEK i EBITA.
- Orderingången ökade mot föregående år och uppgick till 134,3 (97,2) MSEK, varav Zander & Ingeström stod för 37,5 MSEK.
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,58 (0,31) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital var 12,3 (7,2) MSEK. Totala kassaflödet för perioden var 20,6 (1,8) MSEK.

Viktiga händelser under rapportperioden

- Hans Lindqvist tillträdde som vd för Christian Berner AB, Christian Berner Tech Trades svenska dotterbolag. Hans ersatte, per första september, Bo Söderqvist, som nu fokuserar helt på sin roll som VD för koncernen.

Nio månader i sammandrag (januari – september 2018)

- Nettoomsättningen för årets första nio månader uppgick till 448,4 (332,6) MSEK, en tillväxt om 34,8 procent. Zander & Ingeström är inkluderat med 97,9 MSEK ackumulerat från 1 mars 2018 då bolaget förvärvades.
- EBITA var 37,0 (17,5) MSEK och EBITA-marginalen låg på 8,2 (5,3) procent, där Zander & Ingeström stod för 17,3 MSEK i EBITA.
- Orderingången hade en tillväxt om 26,3 procent till 439,1 (347,7) MSEK varav Zander & Ingeström stod för 80,5 MSEK.
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,39 (0,62) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital var 28,0 (11,5) MSEK. Totala kassaflödet för perioden var -40,2 (-7,3) MSEK.

Viktiga händelser efter rapportperiodens slut

- Den tidigare kommunicerade ordern på hetvattenpannor från dotterbolaget Zander & Ingeström, som förväntades ha en positiv påverkan på Christian Berner Tech Trade ABs tredje kvartal, är försenad och förväntas påverka fjärde kvartalet positivt.

Finansiellt sammandrag

KSEK	juli - sep 2018	juli - sep 2017	Förändring %	jan - sep 2018	jan - sep 2017	Förändring %	Helår 2017
Nettoomsättning	150 475	108 961	38,1%	448 426	332 640	34,8%	449 607
Rörelseresultat	14 235	7 402	92,3%	35 735	16 540	116,1%	20 177
EBITA	14 676	7 726	90,0%	36 980	17 508	111,2%	21 467
EBITA-marginal	9,8%	7,1%	37,6%	8,2%	5,3%	56,7%	4,8%
Orderingång	134 258	97 235	38,1%	439 093	347 662	26,3%	451 497
Resultat per aktie	0,58	0,31	87,2%	1,39	0,62	124,2%	0,84
Avkastning på eget kapital (R12)	36,5%	22,5%	62,2%	36,5%	22,5%	62,2%	20,9%
Periodens Kassaflöde	20 613	1 750	1077,9%	-40 187	-7 333	448,0%	-334



VD HAR ORDET

Ett kvartal med starkt resultat

Christian Berner redovisar ett bra tredje kvartal med ett starkt resultat och en kraftigt ökad omsättning. Vi ser en positiv utveckling inom koncernen, och detta gäller även för det nyförvärvade Zander & Ingeström AB. Därutöver noterar vi en förbättrad situation i Norge som redovisar ett positivt resultat och en förbättrad ordergång.

”Ännu ett starkt kvartal i Christian Berner där EBITA-marginalen överstiger koncernens målsättning om 9 procent”

Det är glädjande att kunna konstatera att vi även under årets tredje kvartal redovisar ett bra resultat. Koncernens vinstmarginal (EBITA) uppgick till 9,8 (7,1) procent. Omsättningen ökade med 38 procent jämfört med det tredje kvartalet 2017, varav Zander & Ingeström står för en betydande del.

Marknadernas utveckling

I Sverige uppgick vinstmarginalen till 12,3 (11) procent. Ordergången var något svagare än föregående kvartal, vilket är normalt under sommarmånaderna. Det råder en fortsatt bra efterfrågan på marknaden med flera maskininvesteringar, bland annat har vi levererat påspackningsmaskiner till Almroths för effektivisering av deras e-handelsverksamhet. Inom affärsområdet Materialteknik var försäljningen inom trähusbyggnation och till verkstadsindustrin stark.

I Danmark noterade vi en vinstmarginal på 2,4 (17,7) procent. Ordergången var bra med flera maskininvesteringar från processindustrin. Vår danska verksamhet har stor andel försäljning av projekt, vilket gör att försäljning och resultat flukturerar mer mellan kvartalen. Under tredje kvartalet 2017 hade vår danska verksamhet bland annat leverans av två stora ordrar på speciallegering, som påverkade resultatet positivt.

I Norge ser vi en återhämtning från fjolårets negativa resultat. Vinstmarginalen uppgick till 1,2 (-10,0) procent, men trots det positiva resultatet är detta en nivå som vi inte är nöjda med. Vi ser dock en bättre ordergång och utveckling i vårt erbjudande inom såväl instrument till fiskeindustrin som på maskiner till offshoreindustrin.

I Finland uppgick vinstmarginalen till 11,9 (13,9) procent. Marknaden ser fortsatt bra ut med investeringar inom processindustrin och fler infrastrukturprojekt inom vibrationsteknik framöver.

Investeringar för fortsatt positiv utveckling

Vi kommer även fortsatt att ha stort fokus på försäljning och tillväxt. Vi genomför nu, med start i Sverige, en ny säljträning i syfte att öka lönsam säljtillväxt genom värdebaserad försäljning. Det vill säga försäljning av tjänster i kombination med produkter. Därutöver gör vi två maskininvesteringar för att möta kundernas efterfrågan på färdiga detaljer och därmed stärka vårt erbjudande.

Christian Berner hjälper kunder med rätt teknisk lösning och har en positiv påverkan på människor och samhället, till exempel rent dricksvatten och en vibrations- och bullerfri miljö. För att illustrera detta lanserade vi under kvartalet vår film People ask us what we do, som finns att se på vår hemsida.

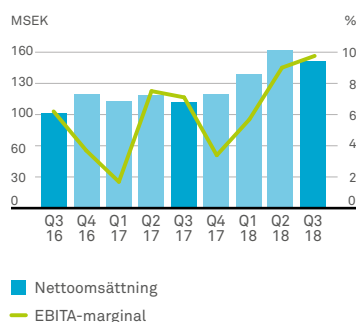
Med ännu ett starkt kvartal bakom oss ser vi fram emot en fortsatt positiv utveckling för koncernen under avslutningen av året.

Bo Söderqvist

Vd, Christian Berner Tech Trade AB

Christian Berner Tech Trade i sammandrag

Nettoomsättning och EBITA-marginal



Omsättning och resultat tredje kvartalet

För tredje kvartalet uppgick koncernens nettoomsättning till 150,5 (109,0) MSEK vilket är en tillväxt om 38,1 procent. Nettoomsättningen för tredje kvartalet innefattar en omsättning på 39,0 MSEK för Zander & Ingeström, som inte var en del av koncernen under tredje kvartalet 2017. Koncernens EBITA ökade till 14,7 (7,7) MSEK, varav Zander & Ingeström bidrog med 6,8 MSEK. EBITA-marginalen blir därmed 9,8 (7,1) procent.

Marknad

I tredje kvartalet uppgick Sveriges nettoomsättning till 105,7 (68,1) MSEK, en tillväxt om 55,2 procent. EBITA uppgick till 13,0 (7,5) MSEK vilket gav en EBITA-marginal om 12,3 (11,0) procent. Zander & Ingeström inkluderas i Sverige och bidrog med 39,0 MSEK försäljning och 6,8 MSEK i EBITA.

Danmarks tredje kvartal, är sämre än föregående år med nettoomsättning som uppgick till 6,5 (8,2) MSEK och en EBITA som var 0,2 (1,5) MSEK. Det ger en EBITA-marginal om 2,4 (17,7) procent.

Norge fortsätter ha en positiv trend även tredje kvartalet där nettoomsättningen uppgick till 17,9 (15,2) MSEK. EBITA slutade på 0,2 (-1,5) MSEK med en EBITA marginal om 1,2 (-10,0) procent. Norge lyckas fortsatt att öka försäljning med oförändrad total kostnadsbas, vilket ger positiv effekt på resultatet.

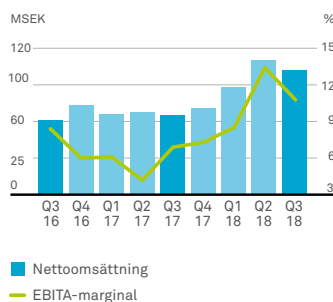
Finland ökar nettoomsättningen till 20,4 (17,4) MSEK för tredje kvartalet. Rörelseresultatet och EBITA uppgick till 2,4 (2,4) MSEK med en EBITA-marginal om 11,9 (13,9) procent.

Affärsområden

PROCESS & MILJÖ

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

Nettoomsättning och EBITA-marginal



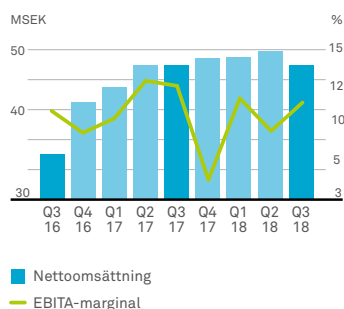
Omsättning och resultat tredje kvartalet

Process & Miljö omsatte 102,4 (62,1) MSEK tredje kvartalet med en EBITA om 11,0 (4,4) MSEK. EBITA-marginalen uppgick till 10,8 (7,0) procent. Zander & Ingeström inkluderas i Process & Miljö och bidrog med 39,0 MSEK i försäljning och 6,8 MSEK i EBITA. Tredje kvartalet påverkas positivt av Norges återhämtning, som till stor del finns att finna i affärsområde Process & Miljö. Danmark gör ett relativt svagare kvartal än i fjol.

KSEK	juli - sep 2018	juli - sep 2017	Förändring %	jan - sep 2018	jan - sep 2017	Förändring %	Helår 2017
Nettoomsättning	102 420	62 138	64,8%	298 333	190 891	56,3%	267 026
EBITA-resultat	11 028	4 368	152,5%	29 694	11 142	166,5%	16 290
EBITA-marginal, %	10,8%	7,0%	53,2%	10,0%	5,8%	70,5%	6,1%

MATERIALTEKNIK

Nettoomsättning och EBITA-marginal



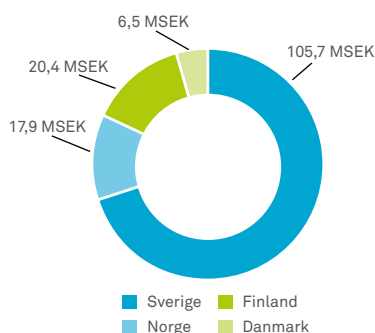
Affärsområdet Materialteknik samlar de verksamhetsområden inom Christian Berner Tech Trade som är inriktat mot försäljning av olika material, till exempel plaster och lösningar inom vibrations- och bullerdämpning.

Omsättning och resultat tredje kvartalet

Materialteknik hade en nettoomsättning på 48,1 (46,8) MSEK vilket motsvarar 2,6 procent tillväxt. EBITA uppgick till 4,7 (5,8) MSEK med en EBITA-marginal om 9,9 (12,3) procent. För att möta kundernas efterfrågan på färdiga detaljer och därmed stärka vårt erbjudande kommer ytterligare en maskin för bearbetning av vibrationsdämpande material att tas i drift under det fjärde kvartalet, medan en ny CNC-maskin för maskinbearbetning av plast kommer att vara i drift under det första kvartalet 2019.

KSEK	juli - sep 2018	juli - sep 2017	Förändring %	jan - sep 2018	jan - sep 2017	Förändring %	Helår 2017
Nettoomsättning	48 054	46 823	2,6%	150092	141 750	5,9%	182 581
EBITA-resultat	4 736	5 756	-17,7%	15 110	16 235	-6,9%	18 358
EBITA-marginal, %	9,9%	12,3%	-19,8%	10,1%	11,5%	-12,1%	10,1%

Omsättning per marknad



Omsättning och resultat första nio månaderna

Koncernens nettoomsättning för räkenskapsårets tre första kvartal uppgick till 448,4 (332,6) MSEK, 34,8 procent tillväxt. Koncernens EBITA blev 37,0 (17,5) MSEK vilket ger en EBITA-marginal på 8,2 (5,3) procent. Nettoomsättningen och EBITA för Zander & Ingeström, som är en del av koncernen sedan 1 mars 2018, var 97,9 MSEK respektive 17,3 MSEK.

Marknad

Sverige, inklusive Zander & Ingeström, gjorde 325,0 (216,3) MSEK i nettoomsättning ackumulerat årets tre första kvartal, vilket var en tillväxt om 50,3 procent. EBITA uppgick till 37,3 (21,8) MSEK motsvarande en EBITA-marginal om 11,5 (10,1) procent.

Nettoomsättningen i Danmark är för de första tre kvartalen 20,6 (18,7) MSEK. EBITA uppgick till 1,9 (2,3) MSEK. EBITA-marginal blir då 9,2 (12,3) procent.

Akkumulerat tredje kvartalet har Norge en nettoomsättning som uppgick till 46,0 (47,3) MSEK, 2,7 procent lägre än samma period föregående år. EBITA är nu positivt på 0,4 (-1,5) MSEK.

Finland har gått starkt i jämförelse med föregående år. Ackumulerat ligger nettoomsättningen på 56,9 (50,3) MSEK, en tillväxt om 13,0 procent. EBITA uppgick till 5,2 (4,5) MSEK med en EBITA-marginal om 9,1 (9,0) procent.

Övrig finansiell information

Viktiga händelser under kvartalet

Hans Lindqvist tillträdde som vd för Christian Berner AB, Christian Berner Tech Trades svenska dotterbolag. Hans ersatte, per första september, Bo Söderqvist, som nu fokuserar helt på sin roll som vd för koncernen.

Viktiga händelser efter rapportperiodens slut

Den tidigare kommunicerade ordern på hetvattenpannor från dotterbolaget Zander & Ingeström, som förväntades ha en positiv påverkan på Christian Berner Tech Trade ABs tredje kvartal, är försenad och förväntas påverka fjärde kvartalet positivt.

Finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflödet för kvartalet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital var 12,3 (7,2) MSEK. Totala kassaflödet för perioden var 20,6 (1,8) MSEK. Förändringar i kundfordringar har påverkat rörelsekapitalet och kassaflödet positivt under kvartalet.

Likvida medel per balansdagen var 25,0 (57,7) MSEK. Soliditeten per 30 september var 33,3 (48,9) procent.

Investeringar

Inga väsentliga investeringar skedde under rapportperioden.

Personal

Vid periodens utgång var antalet medarbetare 165 (132) varav 47 (38) kvinnor och 118 (94) män.

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 konjunkturrisker. 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 14,8 (11,9) MSEK ackumulerat för perioden avser fakturering av koncerninterna tjänster. EBITA-resultatet blev -3,0 (-9,8) MSEK. Kassan per 30 september var 0,1 (11,4) MSEK.

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

KSEK	3 månader		9 månader		Räkenskapsår
	juli - sep 2018	juli - sep 2017	jan - sep 2018	jan - sep 2017	Helår 2017
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	150 475	108 961	448 426	332 640	449 552
Övriga rörelseintäkter	158	51	458	254	442
Summa rörelsens intäkter	150 633	109 012	448 884	332 894	449 995
Handelsvaror	-89 956	-63 036	-265 836	-193 885	-262 536
Övriga externa kostnader	-11 816	-9 417	-41 745	-33 640	-46 558
Personalkostnader	-33 201	-28 067	-101 525	-85 535	-116 227
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 424	-1 090	-4 043	-3 294	-4 497
Summa rörelsens kostnader	-136 398	-101 610	-413 149	-316 354	-429 817
Rörelseresultat	14 235	7 402	35 735	16 540	20 177
Finansiella intäkter	30	21	261	123	177
Finansiella kostnader	-677	-125	-1 587	-381	-434
Finansnetto	-647	-104	-1 327	-258	-257
Resultat före skatt	13 588	7 298	34 408	16 282	19 920
Inkomstskatt	-2 741	-1 569	-8 422	-4 691	-4 473
Periodens resultat	10 847	5 729	25 986	11 591	15 447
Övrigt totalresultat					
Poster som kan komma att omföras till periodens resultat					
Omräkningsdifferenser	-221	-168	401	-44	332
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-221	-168	401	-44	332
Summa totalresultat för perioden	10 626	5 561	26 387	11 547	15 779
Resultat per aktie					
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,58	0,31	1,39	0,62	0,84
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,58	0,31	1,39	0,62	0,84

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

KSEK	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	132 609	14 844	14 844
Distributionsrätter	4 774	5 147	4 825
Varumärke	17 000	3 000	3 000
Internt utvecklad programvara	426	-	-
Summa immateriella anläggningstillgångar	154 809	22 991	22 669
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och inventarier	16 043	12 310	12 310
Summa materiella anläggningstillgångar	16 043	12 310	12 310
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga fordringar	186	174	179
Summa finansiella anläggningstillgångar	186	174	179
Uppskjutna skattefordringar	2 459	3 184	2 375
Summa anläggningstillgångar	173 497	38 659	37 533
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.	57 260	24 529	21 822
Förskott till leverantörer	2 691	2 839	1 659
Summa varulager m.m.	59 951	27 368	23 481
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	83 578	62 057	56 734
Skattefordringar	2 377	-	72
Övriga kortfristiga fordringar	669	2 120	2 410
Förutbet. kost. o uppl. intäkter	9 807	4 664	2 124
Likvida medel	25 045	57 678	64 538
Summa kortfristiga fordringar	121 476	126 519	125 877
Summa omsättningstillgångar	181 427	153 887	149 358
SUMMA TILLGÅNGAR	354 924	192 546	186 891

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

KSEK	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	625	625	625
Övrigt tillskjutet kapital	41 228	41 228	41 228
Reserver	823	46	422
Balanserat resultat	75 556	52 193	52 687
Summa eget kapital	118 232	94 092	94 962
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	53 234	11 208	10 724
Uppskjutna skatteskulder	7 445	2 189	1 961
Avsättningar	1 200	-	-
Summa långfristiga skulder	61 879	13 397	12 685
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	33 988	5 971	4 369
Förskott från kunder	29 093	4 129	4 240
Leverantörsskulder	47 169	33 089	30 234
Aktuella skatteskulder	-	314	-
Övriga kortfristiga skulder	33 072	15 464	15 007
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31 491	26 090	25 394
Summa kortfristiga skulder	174 813	85 057	79 244
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	354 924	192 546	186 891

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

KSEK	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Belopp vid periodens ingång	94 962	95 921	95 921
Periodens totalresultat	26 387	11 548	15 779
Transaktioner med ägare			
Utdelning	-9 340	-9 380	-9 380
Återköp av aktier	-1 901	-3 997	-7 358
Emission av stamaktier vid rörelseförvärv	8 125	-	-
Belopp vid periodens utgång	118 232	94 092	94 962

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

KSEK	3 månader		9 månader		Räkenskapsår
	juli - sep 2018	juli - sep 2017	jan - sep 2018	jan - sep 2017	Helår 2017
Resultat före finansiella poster	14 237	7 403	35 735	16 540	20 177
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	983	1 880	3 601	4 045	4 884
Betald ränta och liknande poster	-676	-125	-1 587	-381	-434
Erhållen ränta och liknande poster	30	21	261	123	177
Betald / återbetald inkomstskatt	-2 300	-1 944	-9 975	-8 877	-8 459
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	12 274	7 235	28 035	11 450	16 345
Ökning / minskning av varulager	-917	-2 210	-10 645	-4 898	-3 475
Ökning / minskning av rörelsefordringar	13 092	-4 424	-12 405	-2 216	6 578
Ökning / minskning av rörelseskulder	-8 488	7 012	10 866	8 244	4 606
Summa förändring av rörelsekapital	3 687	378	-12 184	1 130	7 709
	-				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15 961	7 613	15 851	12 580	24 054
Förvärv dotterbolag	-	-	-109 888	-	-1 431
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 452	-755	-4 422	-3 429	-2 073
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	29	24
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 452	-755	-114 310	-3 400	-3 485
Nyttjad Checkkredit	11 332	-	11 332	-	-
Upptagna lån moderbolag	-	-	70 000	76	-
Ändring kortfristiga finansiella skulder	-	-36	-	-	-
Amortering av lån	-4 500	-500	-10 000	-1 500	-2 000
Utdelning	-	-	-9 340	-9 380	-9 380
Återköp av egna aktier	-	-3 997	-1 901	-3 997	-7 358
Betalning för finansiell leasing	-728	-575	-1 819	-1 712	-2 165
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 104	-5 108	58 272	-16 513	-20 903
Periodens kassaflöde	20 613	1 750	-40 187	-7 333	-334
Likvida medel vid periodens början	4 080	55 752	64 539	64 983	64 983
Kursdifferens i likvida medel	351	176	693	29	-110
Likvida medel vid periodens slut	25 045	57 678	25 045	57 679	64 539

Moderföretagets resultaträkning i sammandrag

KSEK	3 månader		9 månader		Räkenskapsår
	juli - sep 2018	juli - sep 2017	jan - sep 2018	jan - sep 2017	Helår 2017
Rörelseintäkter					
Nettoomsättning	4 938	3 715	14 815	11 886	14 072
Summa	4 938	3 715	14 815	11 886	14 072
Rörelsens kostnader					
Köpta tjänster	-2 156	-3 715	-6 468	-11 882	-6 197
Övriga externa kostnader	-860	-822	-3 167	-6 566	-9 676
Personalkostnader	-3 016	-1 316	-9 319	-3 020	-10 269
Summa rörelsens kostnader	-6 032	-5 853	-18 954	-21 468	-26 142
Rörelseresultat	-1 094	-2 138	-4 139	-9 582	-12 070
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	1 991	-	8 460
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	-	-	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-472	-17	-891	-107	-119
Summa resultat från finansiella poster	-472	-17	1 100	-107	8 341
Resultat före skatt	-1 566	-2 155	-3 039	-9 689	-3 729
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	19 000
Skatt på perioden	-	-	-	-134	-1 549
Periodens resultat	-1 566	-2 155	-3 039	-9 823	13 722

Balansräkning moderföretaget i sammandrag

KSEK	2018-09-30	2017-09-30	Helår 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	-	-	-
Summa immateriella anläggningstillgångar	-	-	-
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	227 554	84 179	84 179
Summa finansiella anläggningstillgångar	227 554	84 179	84 179
Summa anläggningstillgångar	227 554	84 179	84 179
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar på koncernföretag	-	-	8 460
Övriga fordringar	3	2 775	517
Förutbetalda kostnader	78	40	125
Skattefordringar	2 633	-	-
Summa kortfristiga fordringar	2 714	2 815	9 102
Kassa och bank	120	11 398	23 242
Summa omsättningstillgångar	120	11 398	23 242
SUMMA TILLGÅNGAR	230 388	98 392	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	55 935	52 574
Årets vinst	-3 039	-9 823	13 722
Summa fritt eget kapital	60 137	46 112	66 296
Summa eget kapital	97 763	83 738	103 922
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	960	840	840
Andra skulder till kreditinstitut	52 000	6 000	5 500
Summa långfristiga skulder	52 960	6 840	6 340
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	33 261	-	-
Skulder till kreditinstitut	26 833	2 000	2 000
Leverantörsskulder	133	208	420
Aktuella skatteskulder	-	2 122	792
Övrig kortfristiga skulder	15 527	466	305
Upplupna kostn. o förutb. intäkter	3 911	3 018	2 744
Summa kortfristiga skulder	79 665	7 814	6 261
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	230 388	98 392	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 intäktsslag, 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	juli - sep 2018	juli - sep 2017	Förändring %	jan - sep 2018	jan - sep 2017	Förändring %	Helår 2017
Sverige	105 695	68 082	55,2%	324 960	216 271	50,3%	293 246
Norge	17 875	15 254	17,2%	46 028	47 305	-2,7%	62 662
Finland	20 416	17 431	17,1%	56 875	50 340	13,0%	70 567
Danmark	6 489	8 195	-20,8%	20 562	18 724	9,8%	23 132
Summa	150 475	108 962	38,1%	448 425	332 640	34,8%	449 607
Mellan segment	2 590	2 252	15,0%	7 786	6 623	17,6%	9 909

Segment EBITA	juli - sep 2018	juli - sep 2017	Förändring %	jan - sep 2018	jan - sept 2017	Förändring %	Helår 2017
Sverige	12 955	7 510	72,5%	37 302	21 772	71,3%	28 535
Norge	218	-1 526	114,3%	432	-1 538	-128,1%	-3 568
Finland	2 437	2 423	0,6%	5 171	4 543	13,8%	6 544
Danmark	155	1 454	-89,3%	1 899	2 306	-17,6%	2 574
Koncern	-1 088	-2 135	-49,0%	-7 824	-9 576	-18,3%	-12 617
Summa EBITA	14 677	7 726	90,0%	36 980	17 507	111,2%	21 467
Avskrivning och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-442	-322	37,3%	-1 246	-968	28,7%	-1 290
Finansiella poster – netto	-647	-103	528,2%	-1 327	-258	414,3%	-257
Resultat före skatt	13 588	7 301	86,1%	34 407	16 281	111%	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 skuldfril basis och finansiering sker genom lån och aktier. Beräknad tilläggsköpeskillning om 15 MSEK kan 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 MSEK.

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

Juli - september 2018					
Intäkter från kunder, TSEK	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Koncernen
Process & Miljö	77 790	9 778	9 843	5 009	102 420
Materialteknik	27 903	8 097	10 573	1 481	48 054
Totalt	105 695	17 875	20 416	6 489	150 475

Juli - september 2017					
Intäkter från kunder, TSEK	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Koncernen
Process & Miljö	38 026	10 427	8 926	4 759	62 138
Materialteknik	30 055	4 827	8 505	3 436	46 823
Totalt	68 082	15 254	17 431	8 195	108 961

Januari - september 2018					
Intäkter från kunder, TSEK	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Koncernen
Process & Miljö	234 106	28 214	24 707	11 306	298 333
Materialteknik	90 855	17 814	32 167	9 256	150 092
Totalt	324 960	46 028	56 875	20 562	448 426

Januari - september 2017					
Intäkter från kunder, TSEK	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Koncernen
Process & Miljö	123 897	31 420	24 124	11 450	190 891
Materialteknik	92 378	15 884	26 215	7 273	141 750
Totalt	216 271	47 305	50 340	18 724	332 640

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 intäktsströmmar 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 förskottsfakturering 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 resultatmått 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. Om ej annat framgår är nyckeltalet beräknat för de senaste 12 månaderna (R12).
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	juli - sep 2018	juli - sep 2017	Förändring %	jan - sep 2018	jan - sep 2017	Förändring %	Helår 2017
Nettoomsättning	150 475	108 961	38,1%	448 426	332 640	34,8%	449 552
Omsättningstillväxt	38%	12,3%	210%	34,8%	6,3%	453%	4,8%
Bruttomarginal, %	40,3%	42,2%	-4,5%	40,8%	41,8%	-2,4%	41,7%
EBITA-resultat	14 676	7 726	90,0%	36 980	17 508	111,2%	21 467
EBITA-marginal, %	9,8%	7,1%	37,6%	8,2%	5,3%	55,6%	4,8%
Avkastning på eget kapital	36,5%	22,5%	62,2%	36,5%	22,5%	62,2%	20,9%
Balansomslutning	354 924	192 546	84,3%	354 924	192 546	84,3%	186 891
Eget kapital	118 232	94 092	25,7%	118 232	94 092	25,7%	94 962
Soliditet %	33,3%	48,9%	-31,8%	33,3%	48,9%	-31,9%	50,8%

Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de bolag som ingår i koncernen står inför.

Helsingfors den 22 oktober 2018

Joachim Berner
Styrelseordförande

Bo Söderqvist
Verkställande direktör

Bertil Persson
Styrelseledamot

Malin Domstad
Styrelseledamot

Stina Wollenius
Styrelseledamot

Lars Gatenbeck
Styrelseledamot

Kerstin Gillsbro
Styrelseledamot

Kurt Olofsson
Arbetsagarrepresentant

Sohrab Moshiri
Arbetsagarrepresentantw

Revisorns granskningsrapport

Christian Berner Tech Trade AB (publ)-företagen org nr 556026-3666

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Christian Berner Tech Trade AB (publ) per 30 september 2018 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IFRS. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IFRS samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Mölnlycke den 22 oktober 2018

Öhrlings PricewaterhouseCoopers

Michael Bengtsson

Auktoriserad revisor

Informationen i denna rapport offentliggörs enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades genom nedanstående kontaktpersoners försorg för offentliggörande den 22 oktober 2018, kl. 15.00.

Kommande rapporteringstillfällen

22 februari 2019

Bokslutskommuniké 2018

23 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