

Christian Berner Tech Trade

Delårsrapport kvartal 2

April – juni 2019

God lönsamhet och stark orderingång

Christian Berner Tech Trade AB (publ) har fortsatt en god lönsamhet under andra kvartalet och har högre EBITA-marginal första halvåret 2019 jämfört med 2018. Orderingången fortsätter vara ökande och borrar för en god utveckling.

Andra kvartalet i sammandrag (april – juni 2019)

- Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 167,5 (160,7) MSEK, en total ökning på 4,2 procent.
- EBITA var 12,3 (14,5) MSEK. Total EBITA-marginal blev 7,3 (9,0) procent.
- Orderingången uppgick till 202,5 (154,6) MSEK.
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,46 (0,56) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 46,5 (2,7) MSEK. Totala kassaflödet för perioden var 24,8 (-12,6) MSEK.

Första halvåret i sammandrag (januari-juni)

- Nettoomsättningen för första halvåret uppgick till 333,8 (298,0) MSEK. Total ökning mot första halvåret 2018 är 12,0 procent.
- EBITA var 26,9 (22,3) MSEK och EBITA-marginalen låg på 8,1 (7,5) procent.
- Orderingången uppgick till 368,8 (306,0) MSEK.
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,02 (0,81) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 56,9 (-0,1) MSEK. Totala kassaflödet för perioden var 7,7 (-60,8) MSEK.

Viktiga händelser under rapportperioden

- Bolaget höll årsstämma 24 april 2019. Utdelning på 0,75 kr per aktie, totalt 14,1 MSEK betalades ut till aktieägarna
- Joel Lybert har utsetts till ny vd för Zander & Ingeström AB. Joel ersätter, per 1 oktober, Lars-Olof Larsson som kommer fokusera på projekt inom värmepannor. Joel kommer ingå i koncernens ledningsgrupp.
- Fredrik Berndtson har utsetts till chef för Verksamhetsutveckling och IT och tillträder i augusti. Fredrik kommer ingå i koncernens ledningsgrupp.

Viktiga händelser efter rapportperiodens slut

- Inga väsentliga händelser efter rapportperiodens slut.

Finansiellt sammandrag

KSEK	april - juni 2019	april - juni 2018	Förändring %	Jan - juni 2019	Jan - juni 2018	Förändring %	Helår 2018
Nettoomsättning	167 486	160 670	4,2%	333 774	297 951	12,0%	617 575
Rörelseresultat	11 803	14 005	-15,7%	25 896	21 498	20,5%	50 091
EBITA	12 306	14 485	-15,0%	26 899	22 306	20,6%	51 779
Orderingång	202 509	154 566	31,0%	368 790	306 003	20,5%	674 176
Resultat per aktie före utspädning	0,46	0,56	-17,5%	1,02	0,81	25,4%	2,02
Periodens Kassaflöde	24 803	-12 608	-296,7%	7 727	-60 800	-112,7%	-31 276
EBITA-marginal	7,3%	9,0%		8,1%	7,5%		8,4%
Avkastning på eget kapital (R12)	43,5%	31,7%		43,5%	31,7%		43,5%



VD HAR ORDET

Fortsatt bra orderingång

Hög orderingång under andra kvartalet lägger en god grund för en fortsatt positiv utveckling under året. Koncernens EBITA-marginal uppgick till 7,3 (9,0) procent. Avsaknad av större värmeprojekt-leveranser från Zander & Ingeström påverkade negativt och som vi har nämnt tidigare finns det en slagighet i hur stora order faller mellan kvartalen. Framåt ser vi att vi kommer att ha större leveranser under det andra halvåret vilket gör att faktureringen jämnar ut sig när vi jämför över längre perioder. Omsättningen ökade med 4,2 procent och uppgick till 167,5 (160,7) MSEK och den starka orderingången uppgick till 202,5 (154,6) MSEK, vilket som sagt borgar för ett bra andra halvår.

*”Fortsatt bra
orderingång”*

Marknadernas utveckling

I Sverige minskade försäljningen och EBITA-marginalen uppgick till 8,1 (10,6) procent vilket vi inte är nöjda med, men orderingången under kvartalet var fortsatt god och vi ser en fortsatt bra efterfrågan på marknaden. Under kvartalet hade vi projekt till bland annat Lyckeby där två avancerade valstorkar ska levereras.

Danmark hade ett bra kvartal med ökad försäljning och en EBITA-marginal på 22,5 (17,1) procent. Orderingången var fortsatt mycket stark inom processindustrin, bland annat med Autobag-försäljning till MBH International och två maskiner till SP Medical.

I Norge ökade försäljningen och vi nådde en EBITA-marginal på 2,0 (4,4) procent. Vi är nöjda med att viss lönsamhet uppnåtts men ser utrymme för fortsatt förbättring. Orderingången i kvartalet var stark och vi ser en högre försäljning än tidigare. Det är även positivt att vi ser en fortsatt god utveckling i vårt erbjudande till fiskeindustrin samt fler infrastrukturprojekt.

Vi har tidigare kommunicerat att vi i Norge har haft fullt fokus på ett aktivt säljarbete med hög marknadsnärvaro för att utveckla resultatet under året. Det är mycket glädjande att kunna konstatera att detta arbete har haft effekt och att vi nu kan notera en viss återhämtning både i resultat och orderingång om vi sammanfattar det första halvåret.

Även Finland hade ett bra kvartal med ökad omsättning och en EBITA-marginal på 11,6 (5,8) procent. Vi hade under kvartalet försäljningsframgångar inom Materialteknik till flera byggprojekt, bland annat leveranser av högkvalitativa vibrationsdämpande material till Tampereen Kansis i Helsingfors

Fortsatt bra marknadsläge, men oroshärddar finns

Sammanfattningsvis var marknadsläget under det andra kvartalet fortsatt bra och efterfrågan inom de flesta branscher och marknadssegment var stabil på en hög nivå. Vi följer marknadsutvecklingen kontinuerligt och tycker att affärsklimatet sammantaget ser fortsatt gynnsamt ut, även om det finns oroshärddar, bland annat i form av Brexit och handelskriget mellan USA och Kina.

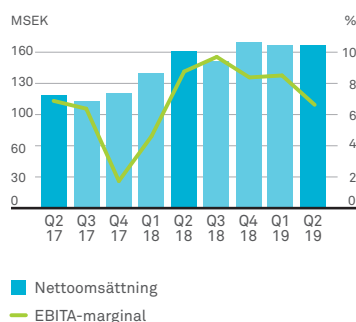
Med ett starkt första halvår och en fortsatt bra marknadssituation och orderingång har vi som sagt lagt en god grund för ett bra 2019. De nyckelrekryteringar som vi har gjort till vår ledningsgrupp under kvartalet stärker oss också då vi under året fortsätter att fokusera på försäljning och tillväxt samt förvärv som ska utveckla koncernen ytterligare.

Bo Söderqvist

Vd, Christian Berner Tech Trade AB

Christian Berner Tech Trade i sammandrag

Nettoomsättning och EBITA-marginal



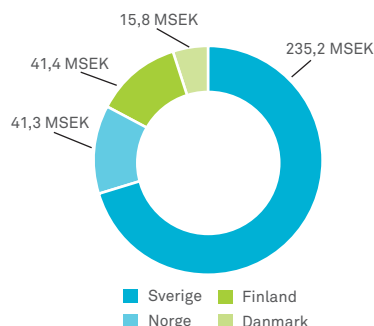
Omsättning och resultat andra kvartalet

För andra kvartalet uppgick koncernens nettoomsättning till 167,5 (160,7) MSEK, en ökning med 4,2 procent. Koncernens EBITA var 12,3 (14,5) MSEK, EBITA-marginalen var därmed 7,3 (9,0) procent.

Marknader

I andra kvartalet uppgick Sveriges nettoomsättning till 114,5 (120,0) MSEK, en minskning om 4,6 procent. EBITA uppgick till 9,3 (12,7) MSEK vilket gav en EBITA-marginal om 8,1 (10,6) procent. Danmark ökar sin nettoomsättning till 8,8 (8,3) MSEK och sin EBITA till 2,0 (1,4) MSEK. Det ger en EBITA-marginal om 22,5 (17,1) procent. Norge fortsätter följa fjolårets positiva trend för försäljning även under 2019 års andra kvartal där nettoomsättningen nu uppgick till 20,4 (15,0) MSEK. EBITA slutade på 0,4 (0,7) MSEK med en EBITA-marginal om 2,0 (4,4) procent. Finland ökade nettoomsättningen till 23,9 (17,4) MSEK under andra kvartalet. EBITA uppgick till 2,8(1,0) MSEK med en EBITA-marginal om 11,6 (5,8) procent.

Omsättning per marknad



Omsättning och resultat första halvåret

För första halvåret uppgick koncernens nettoomsättning till 333,8 (298,0) MSEK. En ökning mot föregående år med 12,0 procent. Orderingen för första halvåret uppgick till 368,8 (306,0) MSEK för koncernen, en 26,2 procentig tillväxt jämfört samma period föregående år.

EBITA var 26,9 (22,3) MSEK, en ökning med 21 procent, vilket ger en EBITA-marginal på 8,1 (7,5) procent.

Moderbolagets resultat första halvåret var negativt -2,4 (-1,6) MSEK.

Marknader

Sverige gjorde 235,3 (219,3) MSEK i nettoomsättning under årets första sex månader, vilket var en tillväxt om 7,3 procent. EBITA uppgick till 24,4 (24,3) MSEK vilket motsvarar en marginal om 10,4 (11,1) procent.

Nettoomsättningen för Danmark ligger på 15,8 (14,1) MSEK vilket var en tillväxt på 12,1 procent. EBITA uppgick till 2,9 (1,7) MSEK vilket är historiskt höga nivåer. Detta ger en EBITA-marginal på 18,1 (12,4) procent.

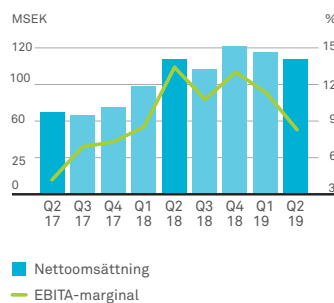
Första halvåret var ett steg i helt rätt riktning för Norge med en ackumulerad nettoomsättning som uppgick till 41,3 (28,2) MSEK, vilket är 46,7 procent högre än föregående år. EBITA blev 1,2 (0,2) MSEK med en EBITA marginal om 2,9 (0,8) procent. Med ökad försäljning skapar Norge en större vinstmarginal under första halvåret vilket är ett fortsatt bevis på trendbrott mot bättre lönsamhet.

Finland hade ett starkt halvår, där nettoomsättningen ligger på 41,4 (36,5), en tillväxt om 13,5 procent. EBITA uppgick till 3,4 (2,7) MSEK med en EBITA-marginal om 8,3 (7,5) procent.

Affärsområden

PROCESS & MILJÖ

Nettoomsättning och EBITA-marginal



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

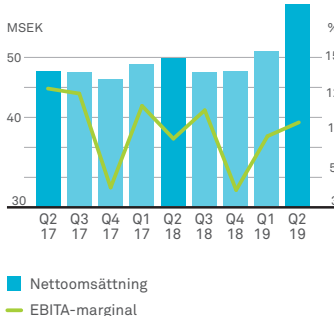
Omsättning och resultat andra kvartalet

Process & Miljö omsatte 110,4 (110,3) MSEK andra kvartalet med en EBITA om 9,2 (14,8) MSEK. EBITA-marginalen uppgick till 8,3 (13,4) procent. Den minskade EBITA-marginalen orsakas främst av förändring i produktmix, där det under andra kvartalet 2019 var färre leveranser av värmeprojekt, samt minskade provisionsintäkter inom Gas och Energianläggningar. Även processanläggningar har haft ett svagare andra kvartal under 2019, med färre leveranser av förpackningsmaskiner och fyllningsmaskiner. Förändringen är i stort en slagighet mellan kvartalen och inte att se som en generell nedgång. I Norge har affärsområdet utvecklats väl, där framför allt en ökad försäljning av pumpar till marina sektorn ökat kraftigt från fjolåret, vilket stärker lönsamhet och försäljning. Värt att nämna är också att produkt erbjudande inom vattenbehandling, i segment Sverige, har haft ett framgångsrikt kvartal både på för försäljning och ordergång.

KSEK	april - juni 2019	april - juni 2018	Förändring %	jan - juni 2019	jan - juni 2018	Förändring %	Helår 2018
Nettoomsättning	110 386	110 323	0,1%	225 864	198 212	14,0%	419 346
EBITA-resultat	9 157	14 816	-38,2%	22 184	22 306	-0,5%	45 464
EBITA-marginal, %	8,3%	13,4%		9,8%	11,3%		10,8%

MATERIALTEKNIK

Nettoomsättning och EBITA-marginal



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

Omsättning och resultat andra kvartalet

Materialteknik hade en nettoomsättning på 57,1 (50,3) MSEK första kvartalet vilket innebär 13,4 procent tillväxt. EBITA uppgick till 5,6 (4,3) MSEK med en EBITA-marginal om 9,8 (8,5) procent. Affärsområdet stärks med bra försäljning av vibrationsdämpande material till flera byggprojekt i Finland, bland annat leveranser av högkvalitativa vibrationsdämpande material till Tampereen Kansis i Helsingfors.

KSEK	april - juni 2019	april - juni 2018	Förändring %	jan - juni 2019	jan - juni 2018	Förändring %	Helår 2018
Nettoomsättning	57 101	50 348	13,4%	107 521	99 739	7,8%	198 228
EBITA-resultat	5 580	4 289	30,1%	10 014	9 782	2,4%	17 238
EBITA-marginal, %	9,8%	8,5%		9,3%	9,8%		8,7%

Övrig finansiell information

Viktiga händelser under kvartalet

Bolaget höll årsstämma 24 april 2019. Utdelning på 0,75 kr per aktie, totalt 14,1 MSEK betalades ut till aktieägarna.

Joel Lybert har utsetts till ny vd för Zander & Ingeström AB. Joel ersätter, per 1:a oktober, Lars-Olof Larsson som kommer fokusera på projekt inom värmepannor. Joel kommer ingå i koncernens ledningsgrupp.

Fredrik Berndtson har utsetts till chef för Verksamhetsutveckling och IT och tillträder i augusti. Fredrik kommer ingå i koncernens ledningsgrupp.

Finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 46,5 (2,7) MSEK. Totala kassaflödet för perioden var 24,8 (-12,6) MSEK. Likvida medel per balansdagen var 41,7 (4,1) MSEK. Soliditeten per 30 juni var 30,0 (31,0) procent. Per 30 juni hade bolaget 52,5 MSEK i upptaget förvärvslån.

Investeringar

Inga väsentliga investeringar skedde under rapportperioden.

Personal

Vid periodens utgång var antalet medarbetare 168 (165) varav 53 (43) kvinnor och 115 (117) män.

Viktiga händelser efter rapportperiodens slut

Inga väsentliga händelser skedde 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 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 2018 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 5,2 (4,9) MSEK för perioden avser fakturering av koncerninterna tjänster. EBITA-resultatet blev -2,7 (0,0) MSEK. Kassan per 30 juni var 0,1 (0,0) MSEK.

Koncernens rapport över totalresultatet

KSEK	3 månader		6 månader		Räkenskapsår
	april - juni 2019	april - juni 2018	jan - juni 2019	jan - juni 2018	Helår 2018
Rörelseintäkter					
Nettoomsättning	167 486	160 670	333 774	297 951	617 575
Övriga rörelseintäkter	-	198	-	300	475
Summa rörelsens intäkter	167 486	160 868	333 774	298 251	618 049
Handelsvaror	-100 569	-94 941	-195 609	-175 844	-362 401
Övriga externa kostnader	-9 342	-13 734	-24 335	-29 929	-59 978
Personalkostnader	-40 846	-36 767	-78 424	-68 361	-140 119
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggnings-tillgångar	-4 926	-1 421	-9 511	-2 619	-5 460
Summa rörelsens kostnader	-155 683	-146 863	-307 879	-276 753	-567 958
Rörelseresultat	11 803	14 005	25 896	21 498	50 091
Finansiella intäkter	69	91	189	231	374
Finansiella kostnader	-606	-689	-1 263	-911	-1 626
Finansiella kostnader - netto	-537	-598	-1 074	-680	-1 252
Resultat före skatt	11 266	13 407	24 822	20 818	48 839
Inkomstskatt	-2 633	-2 922	-5 847	-5 681	-11 115
Periodens resultat	8 633	10 485	18 975	15 137	37 725
Övrigt totalresultat					
Poster som kan komma att omföras till periodens resultat					
Omräkningsdifferenser	201	196	478	622	147
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	201	196	478	622	147
Summa totalresultat för perioden	8 834	10 681	19 453	15 759	37 872
Resultat per aktie					
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,46	0,56	1,02	0,81	2,02
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,46	0,56	1,02	0,81	2,02

Koncernens rapport över finansiell ställning

KSEK	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	132 609	133 645	132 609
Distributionsrätter	3 448	4 180	4 332
Varumärke	17 000	17 000	17 000
Internt upparbetade programvaror	1 665	132	1 187
Summa immateriella anläggningstillgångar	154 722	154 957	155 128
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och inventarier	13 408	15 786	17 556
Nyttjanderättstillgångar leasing	58 178	-	-
Summa materiella anläggningstillgångar	71 586	15 786	17 556
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga fordringar	191	189	186
Summa finansiella anläggningstillgångar	191	189	186
Uppskjutna skattefordringar	1 757	2 475	1 827
Summa anläggningstillgångar	228 256	173 407	174 697
Omsättningstillgångar			
Varulager			
Varulager	57 034	57 389	50 246
Förskott till leverantörer	2 381	1 645	2 261
Summa varulager mm	59 415	59 034	52 507
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	108 778	94 857	83 602
Skattefordringar	2 658	2 818	1 229
Övriga kortfristiga fordringar	4 247	827	2 110
Förutbetalda kostnader och upplupna Intäkter	5 535	11 643	4 481
Likvida medel	41 745	4 080	33 774
Summa kortfristiga fordringar	162 963	114 225	125 196
Summa omsättningstillgångar	222 378	173 259	177 703
SUMMA TILLGÅNGAR	450 634	346 665	352 400

Koncernens rapport över finansiell ställning

KSEK	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	625	625	625
Övrigt tillskjutet kapital	41 228	41 228	41 228
Reserver	1 047	1 044	569
Balanserat resultat	92 201	64 708	87 296
Summa eget kapital	135 101	107 605	129 718
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	32 500	61 912	49 008
Långfristig leasingskuld	42 318	-	-
Uppskjutna skatteskulder	8 292	7 654	8 292
Avsättningar	1 335	1 200	1 335
Summa långfristiga skulder	84 445	70 766	58 635
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	41 984	17 969	40 910
Kortfristig Leasingskuld	16 114	-	-
Förskott från kunder	53 932	33 619	19 972
Leverantörsskulder	48 422	47 163	35 505
Aktuella skatteskulder	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	24 758	33 887	32 692
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	45 877	35 655	34 968
Summa kortfristiga skulder	231 088	168 293	164 047
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	450 634	346 665	352 400

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

KSEK	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Belopp vid periodens ingång	129 718	94 962	94 962
Periodens totalresultat	19 453	15 759	37 872
Transaktioner med ägare			
Utdelning	-14 070	-9 340	-9 340
Återköp av aktier	-	-1 901	-1 901
Emission av stamaktier vid rörelseförvärv	-	8 125	8 125
Belopp vid periodens utgång	135 101	107 605	129 718

Koncernens rapport över kassaflöden

KSEK	3 månader		6 månader		Räkenskapsår
	april - juni 2019	april - juni 2018	jan - juni 2019	jan - juni 2018	Helår 2018
Resultat före finansiella poster	11 804	14 005	25 897	21 498	50 091
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	4 607	1 421	9 509	2 618	5 929
Betald ränta och liknande poster	-1 263	-689	-1 263	-911	-1 626
Erhållen ränta och liknande poster	70	91	190	231	374
Betald / återbetald inkomstskatt	-2 851	-2 850	-7 225	-7 675	-10 327
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	12 367	11 978	27 108	15 761	44 441
Ökning / minskning av varulager	-8 256	-9 957	-6 908	-9 728	-3 251
Ökning / minskning av rörelsefordringar	7 085	-15 362	-9 299	-25 497	-8 682
Ökning / minskning av rörelseskulder	35 256	16 021	46 036	19 354	-6 738
Summa förändring av rörelsekapital	34 085	-9 298	29 829	-15 871	-18 671
Kassaflöde från den löpande verksamheten	46 452	2 680	56 937	-110	25 770
Förvärv dotterbolag	-	-	-15 000	-109 888	-109 888
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-3 405	-469	-5 950	-2 970	-5 552
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-185	-	-596	-	-1 187
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 590	-469	-21 546	-112 858	-116 627
Upptagna lån moderbolag	-	-	-	70 000	70 000
Ändring kortfristiga finansiella skulder	4 960	-	3 712	-	18 270
Amortering av lån	-5 000	-5 000	-10 000	-5 500	-15 000
Utdelning	-14 070	-9 340	-14 070	-9 340	-9 340
Återköp av egna aktier	-	-	-	-1 901	-1 901
Betalning för finansiell leasing	-3 949	-479	-7 306	-1 091	-2 448
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-18 059	-14 819	-27 664	52 168	59 581
Periodens kassaflöde	24 803	-12 608	7 727	-60 800	-31 276
Likvida medel vid periodens början	16 882	16 645	33 774	64 538	64 538
Kursdifferens i likvida medel	60	43	244	342	512
Likvida medel vid periodens slut	41 745	4 080	41 745	4 080	33 774

Moderföretagets resultaträkning

KSEK	3 månader		6 månader		Räkenskapsår
	april - juni 2019	april - juni 2018	jan - juni 2019	Jan - juni 2018	Helår 2018
Rörelseintäkter					
Nettoomsättning	5 152	4 938	10 149	9 877	19 895
Summa	5 152	4 938	10 149	9 877	19 895
Rörelsens kostnader					
Köpta tjänster	-2 999	-4 938	-5 844	-9 877	-8 395
Övriga externa kostnader	-959	-583	-3 122	-1 215	-5 895
Personalkostnader	-3 625	-992	-6 482	-1 830	-12 831
Summa rörelsens kostnader	-7 583	-6 513	-15 448	-12 922	-27 121
Rörelseresultat	-2 431	-1 575	-5 299	-3 045	-7 226
Resultat från andelar i koncernföretag	-	1 991	-	1 991	21 652
Ränteintäkter och liknande resultatposter	6	-	96	114	214
Räntekostnader och liknande resultatposter	-279	-387	-606	-534	-1 577
Summa resultat från finansiella poster	-273	1 604	-510	1 571	20 289
Resultat före skatt	-2 704	29	-5 809	-1 474	13 063
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	19 000
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-2 317
Periodens resultat	-2 704	29	-5 809	-1 474	29 746

Balansräkning moderföretaget

KSEK	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	-	-	-
Summa immateriella anläggningstillgångar	-	-	-
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	227 604	227 553	227 554
Summa finansiella anläggningstillgångar	227 604	227 553	227 554
Summa anläggningstillgångar	227 604	227 553	227 554
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar på koncernföretag	-	-	19 660
Övriga fordringar	223	3	3
Förutbetalda kostnader	117	154	245
Skattefordringar	1 463	1 965	129
Summa kortfristiga fordringar	1 803	2 122	20 037
Kassa och bank	120	-	120
Summa omsättningstillgångar	120	-	120
SUMMA TILLGÅNGAR	229 527	229 675	247 711
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	78 906	63 176	63 176
Periodens resultat	-5 808	-1 473	29 746
Summa fritt eget kapital	73 098	61 703	92 922
Summa eget kapital	110 724	99 329	130 548
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	960	840	960
Andra skulder till kreditinstitut	32 500	56 500	42 500
Summa långfristiga skulder	33 460	57 340	43 460
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	39 346	23 508	14 655
Skulder till kreditinstitut	41 984	30 894	38 270
Leverantörsskulder	696	128	654
Aktuella skatteskulder	-	-	-
Övrig kortfristiga skulder	356	15 533	15 408
Upplupna kostn. o förutb. Intäkter	2 961	2 943	4 716
Summa kortfristiga skulder	85 343	73 006	73 703
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	229 527	229 675	247 711

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.

Den första januari 2019 trädde IFRS 16 - Leasingavtal, i kraft. Tillämpningen av standarden har påverkat rapporten över finansiell ställning såväl som rapporten över totalresultatet för första kvartalet 2019. Effekten framgår av not 2 - Leasing.

Nya standarder som träder i kraft 2019

IFRS 16 "Leasingavtal". I januari 2016 publicerade IASB en ny leasingstandard som ersätter 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.

Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. Tillämpningen, som ägde rum för första gången i koncernens första delårsrapport för 2019, innebär att koncernens operationella hyresavtal avseende maskiner, bilar och kontorslokaler redovisas i balansräkningen som rättigheter att använda en tillgång. Motsvarande belopp redovisades initialt som leasingskulld.

Effekter av övergången till IFRS 16 Leasingavtal.

Leasingportföljen innehåller runt 100 avtal och omfattar främst operationella leasingavtal för kontor, tjänstebilar, produktions- och kontorsutrustning. Existerande finansiella leasingavtal tidigare redovisade enligt IAS 17 Leasingavtal är omklassificerade i enlighet med IFRS 16 till de belopp de var redovisade till omedelbart dagen före tillämpningen av den nya standarden. CBTT har valt att redovisa övergången till den nya standarden med den förenklade övergångsmetoden. Lättnadsregeln att inte upprätta ett jämförande år har tillämpats. Storleken på nyttjanderätten har värderats till att motsvara storleken på leasingskulden vid övergångstidpunkten. En marginell låneränta har fastställts och nyttjanderättsavtal kortare än 12 månader eller som upphör inom 12 månader från övergångstidpunkten är klassificerade som korttidsavtal och ingår därmed inte i de redovisade skulderna eller nyttjanderätterna. I tillägg har också nyttjanderättsavtal (med ett nyanskaffningsvärde understigande 5 000 USD) klassificerats som lågvärdeavtal och ingår inte i de redovisade skulderna eller nyttjanderätterna.

För ytterligare information angående Christian Berners redovisningsprinciper hänvisas till bolagets årsredovisning för 2018, Not 2 Redovisningsprinciper.

NOT 2 LEASING

Christian Berner har per 1 januari 2019 justerat ingångsbalansen i enlighet med den förenklade metoden i IFRS 16, standarden som trädde i kraft samma datum. Metoden innebär att jämförelseperioden inte är omräknad och att leasingskulden löpande värderas till nuvärdet av återstående leasingbetalningar. Använd räntesats är 2%. Mindre kontrakt som understiger 5000 USD samt kontrakt med återstående löptid om 12 månader eller kortare har ej inkluderats i beräkningen av skulden eller nyttjanderätten. Avstämningen mellan leasingskulden per 1 jan 2019 och de operationella leaseåtaganden som fanns 31 december 2018 framgår av not 9 i bolagets publicerade årsredovisning för 2018. Effekten på balansräkningen vid övergången visas av nedan tabell:

Effekt på totala tillgångar:	2019-01-01
Ökning av nyttjanderättstillgångar	62 295
Minskning av Leasingtillgångar, tidigare redovisad som en del av maskiner/inventarier	-9146
IB Effekt av Justering på totala tillgångar	53 149
Effekt på totala skulder:	2019-01-01
Ökning av räntebärande leasingskuld, kort och långfristig	62 295
Minskning av räntebärande leasingskuld, tidigare redovisad som en del av räntebärande lång- och kortfristiga skulder till kreditinstitut	-9 146
IB Effekt av Justering på totala skulder	53 149

Summor som redovisas i rapport över finansiell ställning samt rapporten över totalresultatet för Q1 2019 framgår av noten nedan:

	Maskiner och inventarier	Byggnader	Leasingskuld
01-jan-19	8 089	54 206	62 295
Ytterligare tillägg/aktiveringar	3 040	398	3 439
Avskrivningar	-2 046	-5 510	-
Räntekostnader	-	-	606
Betalningar	-	-	-7913
30-jun-19	9 084	49 093	58427

Koncernen har under perioden för första kvartalet 2019 betalat totalt 828 TSEK avseende korttidsleasor som ej tagits med i ovan beräkningar samt 60 TSEK för leasor med lågt värde som även de exkluderats i modellen

NOT 3 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 initialt till 125 MSEK på skuldfri basis och finansiering skedde genom lån och aktier. Ytterligare tilläggsköpeskillning om 15 MSEK har därefter betalats under första kvartalet 2019.

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 tilläggsköpeskillning om 15 MSEK har betalats från kassan under Q1 2019.	140
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	15,2
Materiella Anläggningstillgångar	0,2	0	0,2
Finansiella Anläggningstillgångar	0	0	0
Omsättningstillgångar	62,3	-9,3	53
Avsättningar	-1,2	0	-1,2
Långfristiga Skulder	0	-5,7	-5,7
Kortfristiga Skulder	-48,7	9,4	-39,3
Obeskattade Reserver (ombokning)	-12	12	0
Nettotillgång	1,8	20,4	22,2

Likvida medel i förvärvad verksamhet uppgår till 7,0 MSEK.

NOT 4 SEGMENTSREDOVISNING

Segment nettoomsättning	april-juni 2019	april-juni 2018	Förändring %	jan-juni 2019	jan-juni 2018	Förändring %	Helår 2018
Sverige	114 459	120 015	-4,6%	235 277	219 266	7,3%	450 351
Norge	20 382	15 036	35,6%	41 291	28 153	46,7%	64 874
Finland	23 864	17 351	37,5%	41 379	36 459	13,5%	74 032
Danmark	8 782	8 268	6,2%	15 826	14 073	12,5%	28 318
Summa	167 486	160 670	4,2%	333 774	297 951	12,0%	617 575
Mellan segment	3 220	2 334	38,0%	6 429	5 195	23,8%	10 294

Segment EBITA	april-juni 2019	april-juni 2018	Förändring %	jan-juni 2019	jan-juni 2018	Förändring %	Helår 2018
Sverige	9 274	12 708	-27,0%	24 390	24 349	0,2%	54 638
Norge	411	659	-37,6%	1 202	215	-459,3%	301
Finland	2 775	1 012	174,2%	3 433	2 734	25,6%	5 079
Danmark	1 973	1 408	40,2%	2 868	1 744	64,5%	2 684
Koncern	-2 126	-1 302	63,3%	-4 994	-6 736	25,9%	-10 924
Summa	12 307	14 485	-15,0%	26 899	22 306	20,6%	51 778
Avskrivning och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-501	-480	4,4%	-1 003	-808	-24,1%	-1 688
Finansiella poster – netto	-538	-598	-10,0%	-1 073	-680	-57,8%	-1 252
Resultat före skatt	11 268	13 407	-16,0%	24 823	20 818	19,2%	48 838

NOT 5 FÖRDELNING INTÄKTER

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 överens 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 förskottsfakturerings och fakturerings 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 kostnaden 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 m.fl. 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. Fakturerings 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.

April - juni 2019					
Nettoomsättning, TSEK	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Koncernen
Process & Miljö	80 465	14 293	10 008	5 619	110 386
Materialteknik	33 994	6 089	13 855	3 162	57 101
Totalt	114 459	20 382	23 864	8 268	167 486

April - juni 2018					
Nettoomsättning, TSEK	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Koncernen
Process & Miljö	89 952	9 465	6 887	4 019	110 323
Materialteknik	30 066	5 570	10 463	4 249	50 348
Totalt	120 015	15 036	17 351	8 268	160 670

Januari - juni 2019					
Nettoomsättning, TSEK	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Koncernen
Process & Miljö	173 559	27 530	16 494	8 280	225 864
Materialteknik	61 719	13 761	24 885	7 546	107 911
Totalt	235 277	41 291	41 379	15 826	333 774

Januari - juni 2018					
Nettoomsättning, TSEK	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Koncernen
Process & Miljö	158 614	18 436	14 865	6 298	198 212
Materialteknik	60 653	9 717	21 594	7 775	99 739
Totalt	219 266	28 153	36 459	14 073	297 951

NOT 6 INNEHAV AV EGNA AKTIER

Under 2018 genomfördes, efter beslut om bemyndigande som årsstämman gett, återköp av egna aktier.

Totalt under 2018 återköptes 111 872 aktier. Per sista juni 2019 innehar Christian Berner 72 357 egna aktier, ingen förändring har skett sedan 31 december 2018. För ytterligare information, se aktieavsnittet i koncernens årsredovisning för 2018 på sidan 41.

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 pga. detta.

Beskrivning av finansiella resultatmått som inte återfinns i IFRS regelverket

Icke IFRS-resultatmått	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	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
Balansomslutning	Summan av Bolagets tillgångar	Balansomslutningen är ett mått på Bolagets samtliga tillgångar som Bolaget har att disponera för att skapa avkastning för aktieägarna
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen	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
Genomsnittlig 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 2019	april - juni 2018	Förändring %	jan - juni 2019	jan - juni 2018	Förändring %	Helår 2018
Nettoomsättning	167 486	160 670	4,2%	333 774	297 951	12,0%	617 575
EBITA-resultat	12 306	14 485	-15,0%	26 899	22 306	20,6%	51 779
Balansomslutning	450 634	337 028	33,7%	450 634	346 665	30,0%	352 400
Eget kapital	135 101	106 267	27,1%	135 101	107 605	25,6%	129 718
Omsättningstillväxt	4,2%	26,5%		12,0%	22,7%		37,4%
Bruttomarginal, %	40,0%	41,0%		41,4%	41,0%		41,4%
Soliditet %	30,0%	31,5%		30,0%	31,0%		36,8%
EBITA-marginal, %	7,3%	9,0%		8,1%	7,5%		8,4%
Avkastning på eget kapital (R12)	43,5%	25,7%		43,5%	31,7%		43,5%

Informationen i denna rapport offentliggörs enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades genom nedanstående kontaktpersoners försorg för offentliggörande den 20 augusti 2019, kl. 12:00. Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Kommande rapporteringstillfällen

21 oktober 2019

Delårsrapport tredje kvartalet 2019

17 februari 2020

Bokslutskommuniké 2019

22 april 2020

Årsstämma 2020

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