



# CHRISTIAN BERNER TECH TRADE DELÅRSRAPPORT 2015 Q3

## YTTERLIGARE ETT STARKT KVARTAL MED 40 PROCENT RESULTATÖKNING

Christian Berner Tech Trade AB (publ) redovisar ytterligare ett starkt kvartal. Omsättningen ökade med 15 procent och resultatet blev 7,4 MSEK inklusive en reservation på 1,6 MSEK. Det är en ökning med 40 procent jämfört med samma period förra året.

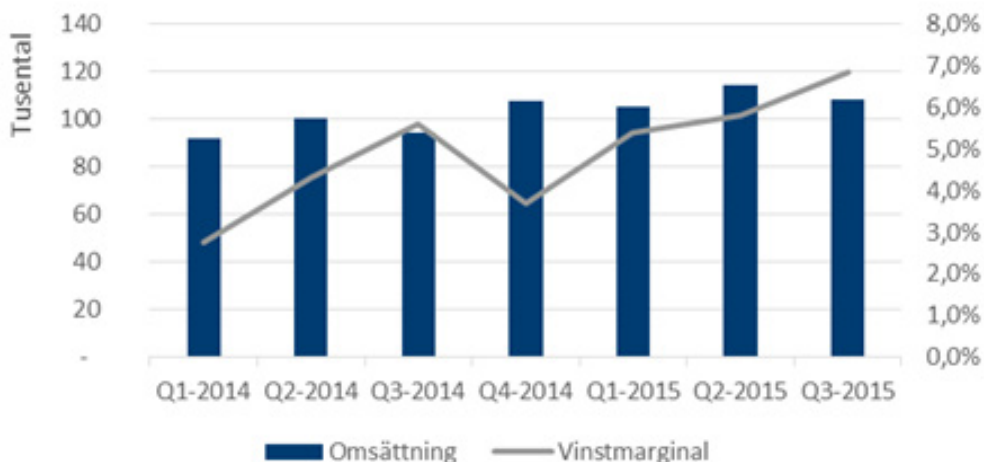
### 1 JULI – 30 SEPTEMBER 2015

- Nettoomsättningen under tredje kvartalet ökade med 15 procent till 108,2 (94,4) MSEK.
- Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 7,4 (5,3) MSEK för perioden vilket är en ökning med 40 procent.
- Rörelsemarginalen uppgick till 6,8 procent jämfört med 5,6 procent samma period föregående år.
- Orderingsgången för kvartalet ökade till 94,0 (92,4) MSEK.
- Avkastning på eget kapital för tremånadersperioden uppgick till 8,2 (16,6) procent.
- Soliditeten var 46,8 procent jämfört med 22,3 procent föregående år.
- Under perioden reserverade bolaget 1,6 MSEK för nedläggningen av speciallegeringar.

### 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2015

- Nettoomsättningen för 9 månadsperioden var 327,9 (287,1) MSEK, en ökning med 14 procent.
- Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 19,7 (12,2) MSEK vilket gav en rörelsemarginal på 6,0 (4,2) procent.
- Orderingsgången ackumulerat, uppgick till 329,9 (300,3) MSEK, en ökning på 9,9 procent.
- Avkastning på eget kapital uppgick till 21,2 (33,9) procent.
- Soliditeten uppgick till 46,8 procent jämfört med 22,3 procent föregående år.
- Bolagets kassa per 30/9 var 51,1 MSEK. Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 12,6 (9,5) MSEK.

## CBTT - Omsättning & Vinstmarginal %



## VD HAR ORDET

Att höja lönsamheten är ett prioriterat arbete för företagsledningen. När vi nu stänger böckerna efter tredje kvartalet 2015 kan vi redovisa ett klart förbättrat resultat jämfört med i fjol, både när det gäller det senaste kvartalet och för årets nio första månader.

Samtidigt som vi arbetar med att etablera lönsamheten på en god nivå, är det nu också viktigt att vi tar nästa steg och skapar förutsättningar för en fortsatt god organisk tillväxt och lyckas i vårt arbete med att förvärva kvalitetsbolag som skapar värde för våra kunder.

Att Christian Berner bidrar till ett mer hållbart samhälle råder ingen tvekan om. Lösningar som leder till minskad miljöpåverkan är lönsamma för både kunden och för oss. Till Cementa på Gotland har vi levererat maskiner som bidragit till bättre lagringsmöjligheter och längre hållbarhet av cement. För Lööfs Gasol AB har förpackningsmaskiner från Christian Berner sparat både tid, pengar och minskat miljöbelastningen. Bara för att nämna några exempel.

För att Christian Berner ska kunna vara en ledande teknisk partner, är det viktigt att samarbeta med de allra bästa leverantörerna över hela världen och samtidigt kunna erbjuda ett brett utbud. Det nya avtalet som tecknats tidigare under året med amerikanska John Zink är ett bra exempel. John Zink kombinerar praktiskt problemlösning med kreativ innovation för att utveckla en ren generation av förbränningsprodukter som möter kraven från en miljömedveten värld. Denna inställning passar också väl in med Christian Berners filosofi.

Marknadsutsikterna är goda. Industrins investeringsvilja på våra marknader ser överlag fortsatt bra ut.

Det känns som att intresset för Christian Berner som bolag har ökat. Troligtvis mycket tack vare den positiva utveckling som bolaget befinner sig i men säkert också som ett resultat av börsintroduktionen förra hösten. Ett övergripande mål är att fortsätta ta en allt större plats och spela en ännu viktigare roll för våra kunder.

Jag ser fram emot fortsatt utveckling och spännande utmaningar för oss.

Bo Söderqvist  
VD, Christian Berner Tech Trade AB

## VIKTIGA HÄNDELSER UNDER TREDJE KVARTALET (Q3) 2015

- Bättre lagringsmöjligheter och längre hållbarhet av cement  
Leverans av packmaskin och palleteringsutrustning till Cementföretaget Cementa AB. Förpackningslösningen bidrar till bättre lagringsmöjligheter och längre hållbarhet av cement.
- Effektivare packning och etikettering  
Effektivisering av förpackningsprocessen för Lööfs Gasol AB i Karlstad. Leveransen av påsmaskin och egendesignade påsar. Lösningen till tidsbesparing och effektivare packning samt till en strömlinjeformad design av kundens påsar med jämn kvalitet.

## OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Resultatmålet som bolaget genomgående kommenterar är EBITDA (rörelseresultat före räntor, skatter, nedskrivningar och avskrivningar).

### 1 JULI – 30 SEPTEMBER 2015

Koncernens nettoomsättning för perioden slutade på 108,2 (94,4) MSEK vilket är 15 procent bättre än samma period 2014. Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 7,4 (5,3) MSEK och orderingsgången för kvartalet blev 94,0 (92,4) MSEK, vilket innebär en tillväxt på 1,7 procent under en vanligtvis lugnare period.

### AFFÄRSOMRÅDE MATERIALTEKNIK

Christian Berners båda affärsområden – Materialteknik och Process & Miljö – går fortsatt bra och utvecklas i rätt riktning. Materialteknik hade en omsättning på 43,7 (42,9) MSEK och en lönsamhet, EBITDA, på 3,6 (5,0) MSEK under tredje kvartalet. En engångspost att ta hänsyn till är att bolaget under kvartalet reserverat ett belopp om 1,6 MSEK avseende nedläggningen av speciallegeringar. Inom Materialteknik sticker produktområdet Vibrationsteknik ut och visar en speciellt god utveckling och lönsamhet i alla nordiska länder med en stark efterfrågan från framförallt bygg- och infrastrukturprojekt.

### AFFÄRSOMRÅDE PROCESS & MILJÖ

Försäljningen inom affärsområdet Process & Miljö steg kraftigt under kvartalet. Omsättningen var 64,4 (51,3) MSEK, vilket är 26 procent bättre än samma period 2014. Lönsamheten inom Process & Miljö har också stärkts. Resultatet, EBITDA, var 4,0 (1,8) MSEK under perioden. Framgångarna inom affärsområdet Process & Miljö beror till stor del på att Christian Berners erbjudande väl matchar den ökande investeringsviljan inom industrin i framför allt Sverige, Danmark och Norge.

## MARKNADER

Bortsett från Finland, är marknadsutsikterna goda för Christian Berner. Investeringsviljan inom industrin upplevs som god och försäljningen fortsätter att utvecklas väl.

Verksamheten i Sverige har ytterligare ett starkt kvartal bakom sig och omsatte 63,1 (59,5) MSEK under tredje kvartalet vilket innebär en tillväxt på 6 procent. Lönsamheten är också god samtidigt som marknaden i Sverige är fortsatt stark och antalet förfrågningar ökar då byggsektorn och industrin driver tillväxten. Det ser positivt ut även i Danmark där industrins och byggsektorns efterfrågan är stark. Försäljningen under kvartalet var 5,0 (5,6) MSEK vilket ändå är bra då sommarmånaderna normalt har lägre aktivitet.

I Norge fortsätter den landbaserade industrin att göra investeringar vilket renderar i affärer för Christian Berner, framför allt inom Process & Miljö, med beställningar på exempelvis teknisk utrustning och maskiner för pulver och vätska. Försäljningen steg kraftigt och ökade med nära 69 procent jämfört med samma period föregående år, till 27,5 (16,3) MSEK. I Finland har det ekonomiska läget varit tufft under en period vilket också påverkat Christian Berners affärer. Ett antal kostnadsreducerande åtgärder har gjorts och nu syns tecken på återhämtning, om än från en låg nivå. Försäljningen i Finland var under perioden 12,6 (13,0) MSEK.

## 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2015

Koncernens nettoomsättning för årets nio första månader (januari-september) var 327,9 (287,1) MSEK. Rörelseresultatet, EBITDA, uppgick till 19,7 (12,2) MSEK under perioden vilket gav en rörelsemarginal på 6,0 procent, att jämföra med 4,2 procent 2014. Samtidigt ökade orderingången med nära 10 procent under perioden och slutade på 329,9 (300,3) MSEK.

## AFFÄRSOMRÅDEN

Materialteknik omsatte 135,4 (123,7) MSEK under niomånadersperioden vilket motsvarar en ökning på 9,5 procent. Rörelseresultatet EBITDA uppgick till 12,7 (10,4) MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal på 9,4 (8,4) procent.

Process & Miljö har haft en ännu kraftigare tillväxt med en omsättning på 192,0 (163,0) MSEK under de första nio månaderna vilket är en tillväxt på 17,8 procent jämfört med samma period förra året. Resultatet, EBITDA, var 8,8 (3,2) MSEK vilket gav en rörelsemarginal på 4,6 (2,0) procent.

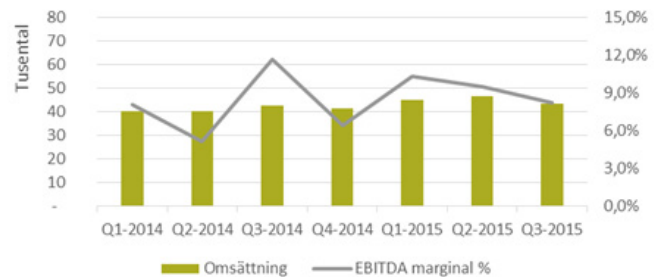
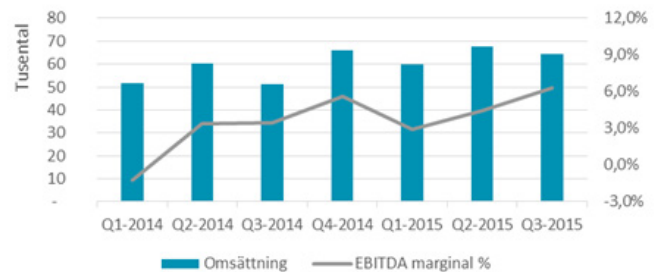
## MARKNADER

På den svenska marknaden var omsättningen 204,4 MSEK jämfört med 181,9 MSEK föregående år, vilket innebär en tillväxt på drygt 12 procent. Danmark har ett bra år och ökade sin omsättning med 35 procent, till 16,3 (12,0) MSEK för perioden. Finlands ackumulerade omsättning var 39,1 (37,0), en tillväxt på 5,7 procent trots en besvärlig marknad. Norge som ökade sin omsättning kraftigt under tredje kvartalet, redovisade 68,1 (56,2) MSEK i ackumulerad omsättning under perioden.

## FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE

## 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER

Kassaflödet från den löpande verksamheten slutade på 12,6 (9,5) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten stod för -8,8 (-13,5). Under 2015 har bolaget haft utdelning på 4,7 MSEK samt gjort slutbetalning på ett förvärvslån från 2011 på 4,0 MSEK. Bolagets soliditet uppgick till 46,8 (22,3) procent.

Kvartal 3 2015 - Materialteknik  
Omsättning & EBITDA %Kvartal 3 2015 - Process & Miljö  
Omsättning & EBITDA %

## KONCERNEN I SAMMANDRAG – EKONOMISK SAMMANSTÄLLNING

Belopp i KSEK	3 månader		9 månader		12 månader
	juli-sep15	juli-sep14	jan-sep15	jan-sep14	2014
Nettoomsättning	108 182	94 360	327 909	287 144	394 037
Kostnad för sålda varor	-64 435	-52 776	-203 761	-170 644	-237 027
<b>Bruttoresultat</b>	<b>43 747</b>	<b>41 583</b>	<b>124 148</b>	<b>116 501</b>	<b>157 010</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Externa kostnader	-10 451	-10 180	-33 105	-34 105	-40 655
Personal kostnader*	-25 896	-26 105	-71 338	-70 216	-100 382
Summa rörelsens kostnader	-36 347	-36 284	-104 443	-104 321	-141 038
<b>EBITDA</b>	<b>7 400</b>	<b>5 299</b>	<b>19 705</b>	<b>12 179</b>	<b>15 972</b>
Av och nedskrivningar av materiella- och immateriella anläggningstillgångar	-1 168	-1 238	-3 546	-3 584	-4 810
Finansnetto	15	140	112	-27	-11
<b>Resultat före skatt</b>	<b>6 247</b>	<b>4 201</b>	<b>16 271</b>	<b>8 569</b>	<b>11 151</b>
Skatt	-1 412	-1 008	-3 948	-2 057	-2 517
<b>Periodens resultat</b>	<b>4 835</b>	<b>3 193</b>	<b>12 323</b>	<b>6 512</b>	<b>8 634</b>
Resultat per aktier före utspädning, SEK	0,26	0,17	0,66	0,35	0,46
Resultat per aktier efter utspädning, SEK	0,26	0,17	0,66	0,35	0,46

\*I ovan rapport är arbetskostnad för kundanpassad produktion flyttad från kostnad sålda varor till personalkostnad. Den ackumulerade effekten redovisas i tredje kvartalet och uppgår till 5,7 (5,7) MSEK.

## KONCERNEN I SAMMANDRAG – SEGMENTREDOVISNING

Belopp i KSEK	3 månader		9 månader		12 månader
	juli-sep15	juli-sep14	jan-sep15	jan-sep14	2014
<b>Nettoomsättning</b>					
Process & Miljö	64 446	51 260	191 968	162 986	228 342
Materialteknik	43 685	42 860	135 449	123 735	165 129
Koncern	50	239	492	424	566
<b>Totalt</b>	<b>108 182</b>	<b>94 360</b>	<b>327 909</b>	<b>287 144</b>	<b>394 037</b>

<b>EBITDA</b>					
Process & Miljö	4 049	1 780	8 816	3 196	6 483
Materialteknik	3 614	5 011	12 700	10 366	12 330
Koncern	-262	-1 492	-1 811	-1 382	-2 841
<b>Totalt</b>	<b>7 400</b>	<b>5 299</b>	<b>19 705</b>	<b>12 179</b>	<b>15 972</b>

Belopp i KSEK	3 månader		9 månader		12 månader
	juli-sep15	juli-sep14	jan-sep15	jan-sep14	2014
<b>Nettoomsättning</b>					
Sverige	63 078	59 531	204 433	181 886	252 584
Danmark	4 993	5 561	16 292	12 035	15 309
Norge	27 496	16 300	68 085	56 225	72 748
Finland	12 615	12 967	39 099	36 999	53 396
<b>Totalt</b>	<b>108 182</b>	<b>94 360</b>	<b>327 909</b>	<b>287 144</b>	<b>394 037</b>

## KONCERNEN I SAMMANDRAG – FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i KSEK	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	7 728	9 018	8 695
Materiella anläggningstillgångar	10 675	11 550	10 726
Finansiella anläggningstillgångar	329	390	396
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>18 732</b>	<b>20 957</b>	<b>19 816</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	26 294	25 728	22 132
Kortfristiga fordringar	67 385	65 367	54 628
Likvida medel	51 140	1 446	47 993
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>144 819</b>	<b>92 541</b>	<b>124 753</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>163 550</b>	<b>113 498</b>	<b>144 569</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Eget kapital	76 591	25 287	68 958
Avsättningar	1 506	999	1 656
<b>Skulder</b>			
Långfristiga skulder	5 014	13 112	6 971
Kortfristiga skulder	80 440	74 100	66 984
<b>Summa skulder</b>	<b>85 453</b>	<b>87 212</b>	<b>73 955</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>163 550</b>	<b>113 498</b>	<b>144 569</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i KSEK	3 månader		9 månader		12 månader
	juli-sep15	juli-sep14	jan-sep15	jan-sep14	2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 391	7 867	12 619	9 529	11 362
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-359	-304	-655	-304	-1 575
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 098	-9 181	-8 817	-13 523	32 463
Periodens kassaflöde	3 934	-1 618	3 147	-4 297	42 250
Likvida medel vid periodens början	47 206	3 064	47 993	5 743	5 743
Likvida medel vid periodens slut	51 140	1 446	51 140	1 446	47 993



## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i KSEK	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
Vid årets början	68 958	18 401	18 401
Periodens resultat	12 323	6 512	8 634
	81 281	24 913	27 035
Nyemission			41 679
Valutajustering		374	243
Utdelning	-4 690		
Vid periodens slut	76 591	25 287	68 958

## KONCERN – NYCKELTAL

Belopp i KSEK	3 månader		9 månader		12 månader
	juli-sep15	juli-sep14	jan-sep15	jan-sep14	2014
<b>Resultat</b>					
Nettoomsättning	108 182	94 360	327 909	287 144	394 037
Försäljningstillväxt %	14,6%	-15,7%	14,2%	-2,3%	0,1%
Rörelseresultat, EBITDA	7 400	5 299	19 705	12 179	15 972
<b>Marginaler</b>					
Bruttomarginal, %	40,4%	44,1%	37,9%	40,6%	39,8%
Rörelsemarginal, % EBITDA	6,8%	5,6%	6,0%	4,2%	4,1%
<b>Avkastning på eget kapital</b>	<b>8,2%</b>	<b>16,6%</b>	<b>21,2%</b>	<b>33,9%</b>	<b>16,2%</b>
<b>Finansiell ställning</b>					
Balansomslutning	163 550	113 498	163 550	113 498	144 569
Eget kapital	76 591	25 143	76 591	25 143	68 958
Soliditet %	46,8%	22,3%	46,8%	22,3%	47,7%

## MODERBOLAG – EKONOMISK SAMMANSTÄLLNING

Belopp i KSEK	3 månader		9 månader		12 månader
	juli-sep15	juli-sep14	jan-sep15	jan-sep14	2014
Nettoomsättning	2 490	3 197	7 470	9 591	10 779
Kostnad för sålda varor	-2 490	-3 197	-7 470	-9 591	-10 779
<b>Bruttoresultat</b>	-	-	-	-	-
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Externa kostnader	-399	-213	-1 815	-372	-930
Personal kostnader	-	-	-	-85	-2 056
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-399</b>	<b>-213</b>	<b>-1 815</b>	<b>-457</b>	<b>-2 986</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-399</b>	<b>-213</b>	<b>-1 815</b>	<b>-457</b>	<b>-2 986</b>
Av och nedskrivningar av materiella- och immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	1 693	2 550
Finansnetto	3	-14	46	-71	-10
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-397</b>	<b>-227</b>	<b>-1 769</b>	<b>1 165</b>	<b>-446</b>
Bokslutsdisposition	-	-	-	-	7 000
Skatt	-	-	-	-256	-881
<b>Periodens resultat</b>	<b>-397</b>	<b>-227</b>	<b>-1 769</b>	<b>909</b>	<b>5 673</b>

## MODERBOLAG – FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i KSEK	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Finansiella anläggningstillgångar	65 540	65 540	65 540
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>65 540</b>	<b>65 540</b>	<b>65 540</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar	1 501	3 004	1 555
Likvida medel	30 875	181	37 808
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>32 375</b>	<b>3 185</b>	<b>39 362</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>97 915</b>	<b>68 725</b>	<b>104 902</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	95 840	56 180	102 298
<b>Skulder</b>			
Långfristiga skulder	840	840	840
Kortfristiga skulder	1 235	11 705	1 764
<b>Summa skulder</b>	<b>2 075</b>	<b>12 545</b>	<b>2 604</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>97 915</b>	<b>68 725</b>	<b>104 902</b>

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Bolagets bokslutskommuniké är upprättad enligt K3-reglerna. För mer utförlig beskrivning av dessa samt i övrigt bolagets risker och osäkerhetsfaktorer, hänvisas till bolagets årsredovisning 2014. Denna rapport har ej varit föremål för revisorernas granskning.

## KOMMANDE RAPPORTERINGSTILLFÄLLEN

- Bokslutskommuniké 1 januari – 31 december 2015 lämnas den 19 februari 2016
- Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2016 lämnas den 28 april 2016
- Årsstämma 2016 kommer att hållas den 28 april 2016 klockan 15:00 i Mölnlycke

För ytterligare information kontakta:

Bo Söderqvist, CEO Christian Berner Tech Trade AB

Tel +46 (0) 70-18 66 910

E-post: [bo.soderqvist@christianberner.com](mailto:bo.soderqvist@christianberner.com)

Anna Boqvist CFO Christian Berner Tech Trade AB

Tel +46 (0) 70-18 66 986

E-post: [anna.boqvist@christianberner.com](mailto:anna.boqvist@christianberner.com)

Remium Nordic AB är bolagets Certified Advisor

Tel +46 (0) 8-454 32 00

Christian Berner AB Sverige

Tel. +46 31 33 66 900

Christian Berner AS Norge

Tel. +47 23 34 84 00

AVS Christian Berner Danmark

Tel. +45 7025 4242

Christian Berner OY Finland

Tel. +358 9 2766 830

CHRISTIAN BERNER TECH TRADE AB (PUBL) | LEDANDE PARTNER FÖR TEKNISKA LÖSNINGAR

[info@christianberner.com](mailto:info@christianberner.com)

[www.christianberner.com](http://www.christianberner.com)

Org. nr 556026-3666