



# Q4

## Boksluts-

## kommuniké

# 2016



**STRAX**

## STRAX, VARUMÄRKESEXPerten FÖR MOBILA TILLBEHÖR, LEVERERAR STARK TILLVÄXT OCH ÖKAD LÖNSAMHET

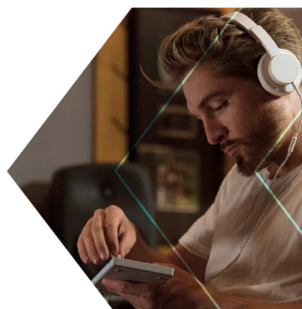
- Koncernens<sup>1</sup> försäljning för perioden 1 januari – 31 december 2016 uppgick till 868,2 (747,6) MSEK vilket motsvarar en tillväxt om 16,1 (18,3) procent. Bruttomarginalen uppgick till 28,0 (24,5) procent.
- Koncernens<sup>1</sup> resultat för perioden 1 januari – 31 december 2016 uppgick till 30,3 (11,5) MSEK motsvarande 0,26 (0,10) kronor per aktie. Eget kapital per den 31 december 2016 uppgick till 173,5 (98,4) MSEK motsvarande 1,47 (0,84) kronor per aktie.
- Koncernens<sup>1</sup> försäljning för perioden 1 oktober – 31 december 2016 uppgick till 253,9 (218,8) MSEK vilket motsvarar en tillväxt om 16,0 (2,0) procent. Bruttomarginalen uppgick till 29,5 (24,6) procent.
- Moderföretagets resultat för perioden 1 januari – 31 december 2016 uppgick till 50,3 (34,3) MSEK. Eget kapital den 31 december 2016 uppgick till 709,9 (238,6) MSEK motsvarande 6,0 (6,4) kronor per aktie.
- Utvecklingen i Strax under 2016 har varit positiv med en försäljningstillväxt om cirka 16 procent och en ökning av bruttovinsten med cirka 43 procent. Den positiva trenden, driven av försäljning från Strax egna varumärken, förväntas fortsätta under kommande år med Gear4 i spetsen.
- Under det fjärde kvartalet ingick Strax ett partnerskap med Vodafone, genom förvärv samt genom ett direkt avtal för Strax egna varumärken. Andra betydande händelser inkluderar lanseringen av varumärkena FLAVR och Thor samt förnyelse av avtalet med D3O®.

<sup>1</sup> Förvärvet av Strax innebär redovisningsmässigt att reglerna om omvänt förvärv skall tillämpas, vilket medför att det är resultatet i den legala enheten, tidigare AB Novestra (moderföretaget) som elimineras innan förvärvstidpunkten samt att värdet av den apportemission genom vilken de utestående aktierna i Strax förvärvades elimineras och att förvärvsanalys sker baserat på överförda värden. Jämförelsesiffror för koncernen avser Straxkoncernen föregående år.

”2016 har varit ett år av förändring för Strax. Vi har skapat en plattform för fortsatt lönsam tillväxt och har satt ambitiösa mål för 2020, med ett tydligt strategiskt ramverk och engagerade anställda. Vi levererar!”

Gudmundur Palmason, CEO

## STYRELSEN OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN FÖR STRAX AB AVGER HÄRMED BOKSLUTSKOMMUNIKÉ AVSEENDE PERIODEN 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2016



Samtliga belopp anges i tusentals kronor (TSEK) om ej annat anges. Belopp inom parentes avser motsvarande period föregående år. Om annat ej anges avser informationen koncernen och moderföretaget.

### DETTA ÄR STRAX

STRAX är en global specialist inom mobila och smarta tillbehör. STRAX är noterat på Nasdaq Stockholm. STRAX erbjuder såväl egna varumärken, licensierade varumärken som tredjepartsprodukter. Egna varumärken inkluderar XQISIT®, GEAR4®, Urbanista®, THOR®, AVO+® och FLAVR®. Bolaget representerar över 30 större telefon- och tillbehörstillverkare och säljs på en bred marknad av mobiloperatörer, butiker för mobil- och hemelektronik, nätbutiker, hem- och inredningsbutiker samt närbutiker och varuhus. STRAX grundades i Miami och Hong Kong i 1995 och har sedan dess haft en stark global tillväxt. STRAX har 185 anställda i 12 länder med operativt huvudkontor och logistik- och distributionscenter i Tyskland.



För ytterligare information om Strax AB hänvisas till [www.strax.com](http://www.strax.com).

## KOMMENTAR FRÅN VD

”2016 har varit ett år av förändring, Strax är nu ett noterat bolag och vi har slutfört den strategiska ompositioneringen till en aktiv ”go-to-market” specialist som erbjuder flera egna och partnervarumärken inom mobila tillbehör och uppkopplade enheter till återförsäljare globalt. Vi levererade stark försäljningstillväxt och närapå fördubblade EBITDA-resultatet, därutöver genomförde vi två förvärv som gav tillgång till en global telekomoperatör, lanserade två ytterligare egna varumärken och signade upp nya kunder i flera viktiga strategiska marknader.

### FORTSATT TILLVÄXT I FÖRSÄLJNING OCH MARGINALER

Under det fjärde kvartalet fortsatte Strax att leverera lönsam tillväxt med ett betydande bidrag från våra egna varumärken in i Nordamerika och mellanöstern. Dessa framgångar skapar ett positivt momentum inför 2017. Vi levererade under 2016 stark tillväxt jämfört med föregående år om 16%, bruttomarginal om 28% och uppnådde vårt EBITDA mål om 8 MEUR (justerat för noteringskostnad och valutaeffekt), en effekt av en väl definierad handlingsplan och bra genomförande från organisationen. Försäljningstillväxten drevs framförallt av strategiska marknader utanför europa, vilka uppvisade en tillväxt om 91%, medans marginalexpansionen framför allt kan härledas till en kombination av varumärkes- och produktmix där Gear4, vårt eget varumärke inom protection cases var den starkaste drivaren med en tillväxt om 380%.

### FÖRNYAT STRATEGISKT RAMVERK

Some ett ”house of brands” har Strax gått in i nästa fas i bolagets utveckling, vilket kräver en delvis annan organisation, struktur och resursallokering. Mot bakgrund av ompositioneringen har bolaget utarbetat en ny strategisk plan som skall driva bolaget mot målsättningar som har satts för 2020, med nyckelstrategier inom brand management, e-handel, fokuserad geografisk expansion samt exekvering, alla vilka syftar till att driva tillväxt, lönsamhet, aktieägarvärde, nöjda medarbetare och framgångsrika kunder. Vi är övertygade om att detta strategiska ramverk tillsammans med vår skalbara infrastruktur och starka team kommer att leda till ökad tillväxttakt och EBITDA-marginal.

### ETT BETYDLIGT STARKARE BOLAG

Vi hade satt ambitiösa mål för 2016 och jag är stolt över att rapportera att vi har levererat enligt dessa mål. Vi går in i 2017 med bra momentum i samtliga marknader och som ett betydligt starkare bolag än för ett år sedan. Vi har skapat en plattform för fortsatt lönsam tillväxt och har antagit ambitiösa mål för 2020 som backas upp av ett tydligt strategiskt ramverk och engagerade anställda. Jag ser tveklöst fram emot våra goda förutsättningar att skapa ytterligare värden.”

## RESULTATÖVERSIKT OCH FINANSIELL STÄLLNING 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2016

**KONCERNENS** nettoomsättning för perioden 1 januari – 31 december 2016 uppgick till 868 181 (747 640) vilket motsvarar en tillväxt om 16,1 (18,3) procent. Bruttoresultatet uppgick till 243 337 (183 386), bruttomarginalen uppgick till 28,0 (24,5) procent. Rörelseresultatet uppgick till 46 508 (32 609).

Periodens resultat uppgick till 30 261 (11 455). I resultatet ingick bruttoresultat med 243 337 (183 386), försäljningskostnader med -131 040 (-112 950), administrationskostnader med -48 892 (-41 026), övriga rörelsekostnader med -66 987 (-27 877), övriga rörelseintäkter med 50 090 (31 076), finansnetto med -10 736 (-10 343) samt skatt med -4 564 (-10 811).

Balansomslutningen per den 31 december 2016 uppgick till 601 540 (511 559), varav eget kapital utgjorde 173 516 (98 447), vilket motsvarar en soliditet på 28,8 (19,2) procent. Räntebärande skulder per den 31 december 2016 uppgick till 159 080 (124 270). Koncernens likvida medel till 34 999 (45 727). Koncernen har under det fjärde kvartalet refinansierat och utökat rörelsekrediter vilket stärkte likviditeten och kassaflödet under det fjärde kvartalet.

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

I oktober ingick Strax ett utökad och förlängt globalt strategiskt partnerskapsavtal med D3O®. Strax har under tidigare avtal med D3O framgångsrikt lanserat produkter med D3Os patenterade stöttåliga material på flera marknader. Det förlängda exklusiva treårskontraktet ger Strax rätten integrera D3O i smarta telefoner, tablets och tillbehör till konsument elektronik, med globala distributionsrättigheter i både online och "offline" försäljningskanaler.

Strax har även slutfört förvärv av majoritetsaktieägandet i two bolag som är kontrakterade att utveckla, distribuera och sälja Vodafone tillbehör till Vodafone i västra europa, mellanöstern och Afrika. Strax tillför Vodafone betydande kunskap inom produktutveckling och tillverkning, sortimentsplanering, marknadsförings- och försäljningsstrategier samt sourcing av leverantörer och kvalitetskontroll. Förvärvet av 50,1 procent av aktierna i Cellcom HK och Mobile Accessories Club ger en unik tillgång till partnerskap med Vodafone för att skapa en av de starkaste portföljerna av tillbehör för mobiltelefoner och tablets till Vodafones målmarknader.

Ett VR headset som Strax utvecklat för Orange koncernen har erhållit positiva omdömen och priser, vilket ytterligare stärker Strax position som partner i kategorin smarta tillbehör.

Alla egna varumärken hade stark utveckling under 2016. Gear4 fyrdubblade försäljningen och blev det bäst säljande varumärket inom protective cases i Storbritannien och lanserades framgångsrikt i USA.

### SÄSONGS- OCH TELEFON LANSERINGS VARIATIONER

Strax verksamhet har tydliga variationer mellan säsonger, där den absolut starkaste perioden är september till och med november. Detta innebär att huvuddelen av Strax resultat genereras under det andra halvåret och trenden från de

senaste fem åren består.

Timing för lansering av viktiga smartphonemodeller, t.ex. iPhone och Samsung Galaxy har också en stor påverkan på resultatet och är svåra att förutse och planera.

**INVESTERINGAR** uppgick under perioden till totalt 47 961 (32 488). Därav uppgick investeringar i imateriella anläggningstillgångar till 9 960 (4 489), materiella anläggningstillgångar till 20 938 (5 518) och investeringar i finansiella anläggningstillgångar till 17 064 (22 481). Avyttring av materiella anläggningstillgångar uppgick till 1 621 (935).

Förvärvet av Strax, som genomfördes den 30 april 2016, innebär redovisningsmässigt att reglerna om omvänt förvärv skall tillämpas, vilket innebär att koncernens resultat före förvärvstidpunkten utgörs av den tidigare straxkoncernens (det legala dotterbolagets koncern) och att förvärvsanalys sker baserat på verkligt värde på Novestras tidigare innehav i Strax. Novestra ägde tidigare 27 procent av Strax och förvärvade i aktuell transaktion samtliga övriga aktier mot betalning i egna aktier.

### PRELIMINÄR FÖRVÄRVSANALYS:

Marknadsvärde vid förvärvstidpunkten	243 581
<u>Värde befintligt innehav i Strax</u>	<u>-195 200</u>
Överförd ersättning	48 381
Eget kapital vid förvärvstillfället	189 592
<u>Redovisat värde Strax</u>	<u>-195 200</u>
Verkligt värde förvärvade nettotillg	-5 608
<u>Goodwill</u>	<u>53 989</u>
Överförd ersättning	48 381

**MODERFÖRETAGETS** resultat för perioden uppgick till 50 307 (34 257). I resultatet ingick bruttoresultat från investeringsverksamheten med 56 492 (37 343), administrationskostnader med -5 878 (-5 022) och finansnetto med -307 (1 936). Den 31 december 2016 uppgick balansomslutningen till 725 695 (243 001) varav eget kapital utgjorde 709 896 (238 638). Likvida medel uppgick till 109 (70) Bolaget har under det fjärde kvartalet arbetat med refinansiering och utökning av befintliga rörelsekrediter, vilket kommer att ha effekt från och med början av 2017.

I januari 2016 erhöll Novestra kontant försäljningslikviden om totalt 90,8 MSEK från avyttringen av portföljbolaget Explorica, Inc. Försäljningslikviden var per den 31 december 2015 upptagen som en kortfristig fordran i balansräkningen.

Vid extra bolagsstämma den 9 februari 2016 beslutades att skifta ut totalt 91,1 MSEK, motsvarande 2,45 kronor per aktie, till Novestras aktieägare genom ett obligatoriskt inlösenförfarande. Inlösen betalades ut den 9 mars 2016.

Novestra slutförde förvärv av samtliga utestående aktier i Strax Group GmbH genom en nyemission av 80 574 293 aktier med betalning genom överlåtelse av apportegendom bestående av aktier i Strax Group GmbH efter beslut på årsstämman den 26 april 2016.

Årsstämman den 26 april 2016 godkände styrelsens förslag om utskiftning av 6 197 995 aktier i WeSC, vilket utgör cirka 95 procent av Novestras innehav i WeSC. Utskiftningen skedde den 3 maj 2016.

I samband med att förvärvet slutfördes anpassades Novestras verksamhets-föremål samt namnändrades AB Novestra till Strax AB.

Bolaget har de senaste fem verksamhetsåren varit i en fas där avyttringar av de befintliga innehaven i portföljen har genomförts. I samband med avyttringarna, fram till april 2016, har totalt cirka 460 MSEK skiftats ut till aktieägarna. Det är en naturlig fortsättning att konsolidera det sista stora onoterade innehavet och därmed övergå till att vara ett rörelsedrivande bolag till skillnad mot tidigare investmentbolagsverksamhet. Skattemässigt innebär det även att bolaget ändrar skattemässig status och karaktär.

## ORGANISATION

I samband med slutförandet av förvärvet av Strax tillträdde Gudmundur Palmason som ny VD för Strax och Johan Heijbel (AB Novestras före detta VD) tillträder som ny CFO för bolaget.

## UTDELNING

Styrelsen föreslår att ingen utdelning skall utbetalas avseende räkenskapsåret 2016.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Strax skrev på ett exklusivt avtal med mobilcom-debitel, en del av Freenet Group i tyskland, för mobil tillbehör och digitala hemelektronik produkter till deras 568 butiker.

## FRAMTIDSUTSIKTER

Strax har haft en positiv utveckling försäljnings- och resultatmässigt de senaste åren. Denna utveckling förväntas fortsätta. Industrin genomgår för närvarande en konsolidering och Strax avser att ta en aktiv roll i denna konsolideringsprocess.

## RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

De mest väsentliga riskerna i Strax verksamhet är affärsmässiga risker, operativa risker, samt finansiella risker; kredit-, valuta-, finansierings- och likviditetsrisk.

Bolaget är vidare beroende av ett antal nyckelpersoner, medarbetare och konsulter för att driva verksamheten samt är beroenden av en fungerande leverantörskedja, logistik och lagerhantering.

Skattelagstiftningen innehåller vissa spärregler vid ägarförändringar i bolag med skattemässiga underskott. Spärreglerna innebär att befintliga skattemässiga underskott kan komma att förbrukas vid större ägarförändringar. Reglerna innefattar även begräsningar i rätten att utnyttja skattemässiga underskott under en femårig karenstid mot koncernbidrag. Ägarförändringen i samband med att samtliga utestående aktier i Strax förvärvades genom en apportemission är av sådan art att bolaget gör bedömningen att de befintliga skattemässiga underskotten bör kvarstå. Då relativt få rättsfall finns till ledning på området finns dock en risk att transaktionen kan bedömas annorlunda vid en prövning med följd att underskotten helt eller delvis kan komma att förbrukas.

## KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN:

### APRIL 2017

Årsredovisning 2016

### 23 MAJ 2017

Delårsrapport 1 jan – 31 mars 2017  
och årsstämma

## FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA:

Gudmundur Palmason (VD)  
Johan Heijbel (CFO)

Strax AB (publ)  
Mäster Samuelsgatan 10  
111 44 Stockholm  
Sverige  
Org.nr 556539-7709  
Tel: 08-545 017 50  
ir@strax.com  
www.strax.com

Styrelsen har sitt säte i Stockholm

Undertecknade försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderföretagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderföretaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 22 februari 2017

Bertil Villard  
Ordförande

Anders Lönnqvist  
Styrelseledamot

Gudmundur Palmason  
Styrelseledamot/VD

Ingvi Tomasson  
Styrelseledamot

Michel Bracké  
Styrelseledamot

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor

## Koncernen

Nyckeltal	2016	2015	2016	2015
	(3 mån) 1 okt-31 dec	(3 mån) 1 okt-31 dec	(12 mån) 1 jan-31 dec	(12 mån) 1 jan-31 dec
<b>FINANSIELLA NYCKELTAL</b>				
Försäljningstillväxt, %	16,0	2,0	16,1	18,3
Bruttomarginal, %	29,5	24,6	28,0	24,5
Eget kapital, MSEK	173,5	98,4	173,5	98,4
Soliditet, %	28,8	19,2	28,8	19,2
<b>DATA PER AKTIE<sup>1</sup></b>				
Eget kapital, SEK	1,47	0,84	1,47	0,84
Resultat, SEK	0,11	0,01	0,26	0,10
<b>ANTAL AKTIER<sup>1</sup></b>				
Antal aktier vid periodens utgång	117 762 266	117 762 266	117 762 266	117 762 266
Genomsnittligt antal aktier <sup>2</sup>	117 762 266	117 762 266	115 299 621	115 299 621
<b>ANSTÄLLDA</b>				
Medelantalet anställda	185	165	175	165

<sup>1</sup> Ingen utspädning föreligger, vilket innebär att resultatmåttene före och efter utspädning är identiska.

<sup>2</sup> Under Q1 2016 genomfördes ett inlösenförfarande genom en split av de befintliga aktierna, vilket medförde att det totala antalet aktier i bolaget tillfälligt uppgick till det dubbla. Inlösenförfarandet var ett transaktionstekniskt alternativ till utdelning och hänsyn har ej tagits till den tillfälliga ökningen av antalet aktier vid beräkning av genomsnittligt antal aktier under perioden eller periodens resultat per aktie.

## DEFINITIONER

Med "Strax" eller "bolaget" avses i denna delårsrapport Strax AB (publ) och/eller den koncern för vilken bolaget är moderföretag beroende på sammanhang.

Övriga definitioner: AB Novestra ("Novestra"), Explorica Inc ("Explorica") och WeSC AB ("WeSC").

### SOLIDITET

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

### EGET KAPITAL PER AKTIE

Eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens slut.

### RESULTAT PER AKTIE

Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier under perioden.

### ANTAL AKTIER VID PERIODENS UTGÅNG

Antal aktier vid respektive periods utgång, justerat för fondemission, split och återköp av egna aktier.

### GENOMSNISSLIGT ANTAL AKTIER UNDER PERIODEN

Genomsnittligt antal aktier under perioden beräknat på dagsbasis, justerat för fondemission och återköp.

### FÖRSÄLJNING

Ett bolags samlade rörelseintäkter avseende angiven period.

### TILLVÄXT I FÖRSÄLJNING

Försäljning för en angiven period i förhållande till försäljning för samma period föregående år.

### BRUTTORESULTAT

Försäljningen minskat med kostnad för sålda varor.

### BRUTTOMARGINAL

Bruttoresultatet i förhållande till försäljning uttryckt som procent.

### RÖRELSERESULTAT

Rörelsens intäkter minus rörelsens kostnader för angiven period, före finansnetto och skatt.

## Koncernen

	2016 (3 mån) 1 okt–31 dec	2015 (3 mån) 1 okt–31 dec	2016 (12 mån) 1 jan–31 dec	2015 (12 mån) 1 jan–31 dec
<b>Resultaträkningar i sammandrag, TSEK</b>				
Nettoomsättning	253 934	218 826	868 181	747 640
Kostnad för sålda varor	-179 138	-164 934	-624 844	-564 254
<b>Bruttoresultat</b>	<b>74 796</b>	<b>53 892</b>	<b>243 337</b>	<b>183 386</b>
Försäljningskostnader	-36 875	-33 893	-131 040	-112 950
Administrationskostnader <sup>(1)</sup>	-18 003	-20 463	-48 892	-41 026
Övriga rörelsekostnader	-34 314	-4 363	-66 987	-27 877
Övriga rörelseintäkter	27 139	15 759	50 090	31 076
<b>Rörelseresultat</b>	<b>12 743</b>	<b>10 932</b>	<b>46 508</b>	<b>32 609</b>
Finansiella intäkter	283	196	283	243
Finansiella kostnader	-3 608	-2 277	-11 019	-10 586
<b>Finansnetto</b>	<b>-3 325</b>	<b>-2 081</b>	<b>-10 736</b>	<b>-10 343</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>9 418</b>	<b>8 851</b>	<b>35 772</b>	<b>22 266</b>
Skatt	3 103	-8 141	-5 511	-10 811
<b>PERIODENS RESULTAT<sup>(2)</sup></b>	<b>12 521</b>	<b>710</b>	<b>30 261</b>	<b>11 455</b>
Resultat per aktie, SEK <sup>(3)</sup>	0,11	0,01	0,26	0,10
Genomsnittlig antal aktier under perioden <sup>(3)</sup>	117 762 266	117 762 266	115 299 621	115 299 621

### Rapport över totalresultat, TSEK

Periodens resultat	12 521	710	30 261	11 455
Övrigt totalresultat, omräkningsdifferens	-297	1 866	-1 579	1 848
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>12 224</b>	<b>2 576</b>	<b>28 682</b>	<b>13 303</b>

<sup>(1)</sup> Avskrivningar 1 jan – dec 31 2016 uppgick till 15 287 (4 861).

<sup>(2)</sup> Periodens resultat respektive totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare.

<sup>(3)</sup> Ingen utspädning föreligger, vilket innebär att resultatmåttene före och efter utspädning är identiska. Under Q1 2016 genomfördes ett inlösenförfarande genom en split av de befintliga aktierna, vilket medförde att det totala antalet aktier i bolaget tillfälligt uppgick till det dubbla. Inlösenförfarandet var ett transaktionstekniskt alternativ till utdelning och hänsyn har ej tagits till den tillfälliga ökningen av antalet aktier vid beräkning av genomsnittligt antal aktier under perioden eller periodens resultat per aktie.

### REDOVISNING PER RÖRELSESEGMENT

#### Rörelsesegment 12 månader

(TSEK)	Protection		Power		Audio		Connected devices		Övrigt		Totalt	
	1 jan - 31 dec		1 jan - 31 dec		1 jan - 31 dec		1 jan - 31 dec		1 jan - 31 dec		1 jan - 31 dec	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning	510 835	330 966	112 292	75 316	127 004	139 668	54 452	100 832	63 598	100 857	868 181	747 640
Kostnad för sålda varor	-342 716	-237 464	-85 309	-57 151	-94 762	-94 490	-50 837	-94 722	-51 219	-80 427	-624 844	-564 254
<b>Bruttoresultat</b>	<b>168 118</b>	<b>93 503</b>	<b>26 982</b>	<b>18 165</b>	<b>32 242</b>	<b>45 178</b>	<b>3 615</b>	<b>6 110</b>	<b>12 379</b>	<b>20 431</b>	<b>243 337</b>	<b>183 387</b>
Försäljningskostnader	-90 534	-57 589	-14 530	-11 188	-17 363	-27 825	-1 947	-3 763	-6 666	-12 584	-131 040	-112 950
Administrationskostnader	-33 779	-20 918	-5 421	-4 064	-6 478	-10 107	-726	-1 367	-2 487	-4 571	-48 892	-41 026
Övriga rörelsekostnader	-46 281	-14 214	-7 428	-2 761	-8 876	-6 868	-995	-929	-3 408	-3 106	-66 987	-27 877
Övriga rörelseintäkter	34 608	15 844	5 554	3 078	6 637	7 656	744	1 035	2 548	3 462	50 090	31 076
<b>Rörelseresultat</b>	<b>32 133</b>	<b>16 626</b>	<b>5 157</b>	<b>3 230</b>	<b>6 163</b>	<b>8 033</b>	<b>691</b>	<b>1 087</b>	<b>2 366</b>	<b>3 633</b>	<b>46 508</b>	<b>32 609</b>

#### Rörelsesegment Q4

(TSEK)	Protection		Power		Audio		Connected devices		Övrigt		Totalt	
	1 okt - 31 dec		1 okt - 31 dec		1 okt - 31 dec		1 okt - 31 dec		1 okt - 31 dec		1 okt - 31 dec	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning	150 475	92 694	53 609	19 169	38 643	60 039	18 514	15 124	-7 306	31 800	253 934	218 826
Kostnad för sålda varor	-100 681	-67 314	-39 163	-16 567	-26 145	-40 493	-16 708	-14 009	3 559	-26 551	-179 138	-164 934
<b>Bruttoresultat</b>	<b>49 794</b>	<b>25 380</b>	<b>14 445</b>	<b>2 602</b>	<b>12 498</b>	<b>19 545</b>	<b>1 806</b>	<b>1 115</b>	<b>-3 747</b>	<b>5 249</b>	<b>74 796</b>	<b>53 892</b>
Försäljningskostnader	-24 424	-16 001	-7 526	-1 687	-6 332	-12 177	-936	-714	2 342	-3 315	-36 875	-33 893
Administrationskostnader	-11 589	-10 099	-3 249	-1 592	-3 058	-6 036	-413	-574	306	-2 162	-18 003	-20 463
Övriga rörelsekostnader	-23 341	-1 844	-4 997	64	-5 048	-2 214	-644	-22	-282	-347	-34 314	-4 363
Övriga rörelseintäkter	18 493	7 787	3 847	1 237	3 949	4 624	498	445	353	1 666	27 139	15 759
<b>Rörelseresultat</b>	<b>8 933</b>	<b>5 223</b>	<b>2 520</b>	<b>625</b>	<b>2 009</b>	<b>3 743</b>	<b>310</b>	<b>250</b>	<b>-1 029</b>	<b>1 091</b>	<b>12 743</b>	<b>10 932</b>



## Koncernen

Balansräkningar i sammandrag, TSEK	31 dec 2016	31 dec 2015
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>		
Goodwill	191 911	132 678
Övriga immateriella tillgångar	11 514	2 490
Materiella anläggningstillgångar	15 719	7 195
Andelar i intresseföretag	7 705	74
Övriga tillgångar	17 393	7 361
Uppskjutna skattefordringar	15 592	5 385
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>259 834</b>	<b>155 183</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>		
Varulager	109 263	82 108
Skattefordringar	2 435	18
Kundfordringar	123 824	130 252
Fordringar på intresseföretag	32 030	14 367
Övriga tillgångar	39 155	83 904
Likvida medel	34 999	45 727
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>341 706</b>	<b>356 376</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>601 540</b>	<b>511 559</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>173 516</b>	<b>98 447</b>
<b>Långfristiga skulder:</b>		
Skatteskulder	31	7 829
Övriga skulder	3 436	35 811
Räntebärande skulder	47 977	-
Uppskjutna skatteskulder	6 995	6 065
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>58 439</b>	<b>49 705</b>
<b>Kortfristiga skulder:</b>		
Avsättningar	3 518	5 872
Räntebärande skulder	111 103	124 270
Leverantörsskulder och övriga skulder	131 400	90 285
Skatteskulder	28 987	9 870
Övriga skulder	94 577	133 110
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>369 585</b>	<b>363 407</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>428 024</b>	<b>413 112</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>601 540</b>	<b>511 559</b>
<b>Rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag, TSEK</b>		
<b>Ingående eget kapital 1/1 2015</b>		<b>85 380</b>
Periodens totalresultat 1/1 – 31/12 2015		13 303
Övrigt		-236
<b>Eget kapital 31/12 2015</b>		<b>98 447</b>
Periodens totalresultat Strax 1/1 – 31/12 2016		28 682
Övrigt under koncernen Strax		3 825
Överförd ersättning enligt preliminär förvärsanalys <sup>1</sup>		48 381
Kostnader i samband med apportemission		-5 819
<b>UTGÅENDE EGET KAPITAL 31/12 2016</b>		<b>173 516</b>

<sup>1</sup> Se sid 3 för preliminär förvärsanalys.

## Koncernen

	2016 (12 mån) 1 jan-31 dec	2015 (12 mån) 1 jan-31 dec
<b>Kassaflödesanalyser i sammandrag, TSEK</b>		
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>		
Periodens resultat	35 772	22 266
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten eller ej är kassaflödespåverkande	22 935	13 410
Betald skatt	-3 012	-10 811
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>55 695</b>	<b>24 865</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:		
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	-23 586	-7 827
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	17 546	-160 774
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	-36 817	93 293
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>12 839</b>	<b>-50 444</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-9 960	-4 489
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-20 942	-5 518
Investeringar i dotterföretag	-17 064	-22 481
Avyttring av anläggningstillgångar	1 621	935
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-46 345</b>	<b>-31 553</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>		
Upptagande av räntebärande skulder	44 505	134 029
Amortering av räntebärande skulder	-20 023	-92 011
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>24 482</b>	<b>42 017</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-9 023</b>	<b>-39 979</b>
Valutakursdifferenser i likvida medel	-1 705	-152
Likvida medel vid periodens ingång	45 727	85 858
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG</b>	<b>34 999</b>	<b>45 727</b>

### NOT 1 HÄNVISNINGAR

- Upplýsingar om rörelseförvärv se sidan 3 och vad det gäller avsikt och det legalt förvärvade dotterbolagets, Strax, verksamhet övriga sidor i delårsrapportens främre del.
- Säsongs- och telefon lanserings variationer se sidan 3.
- Upplýsingar om rörelsesegment se sid 7.

### NOT 2 REDOVISNINGSPRINCIPER

Strax tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) vid upprättande av koncernens finansiella rapporter och, med de begränsningar som föreligger på grund av svensk nationell lagstiftning, vid upprättande av moderföretagets finansiella rapporter.

Denna delårsrapport har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering", samt tillämpliga delar av årsredovisningslagen. Till den del delårsrapporten avser moderföretaget har denna upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel.

Koncernen har tidigare utgjort investmentföretag i enlighet med IFRS 10, varvid alla innehav vare sig de utgjort dotterbolag, intressebolag eller andra innehav redovisats till verkligt värde via resultatet. I och med det omvända förvärvet utgör koncernens verksamhet nu rörelsedrivande verksamhet och nämnda investmentföretagsredovisning tillämpas inte längre utan dotterbolag konsolideras på "vanligt" sätt.

I tidigare rapportering har vissa inköpsåtaganden hänförliga till licensierade material redovisats som skuld, med motsvarande tillgångar. Vid omdömdomning av redovisningen har bedömts att hantering som "executory contracts" leder till mer relevant information i de finansiella rapporterna, varvid nämnda skulder och tillgångar inte längre redovisas. Anledningen är att avtalen bedöms utgöra avtal som innebär en förpliktelse att köpa minimumkvantiteter av licensierade material till gällande marknadsmässigt pris och att Strax förpliktelse att köpa motsvaras av värdet på leverantörens förpliktelse att leverera, vilket motsvarar vad som brukar kallas "executory contracts". Endast balansräkningen påverkas, med samma belopp bland skulder och tillgångar. Jämförelseperioder har justerats. Per 31 december 2015 har tillgångarna minskats med totalt 65 793, varav övriga anläggningstillgångar reducerats från 57 388 till 7 361, övriga omsättningstillgångar från 99 669 till 83 901, med motsvarande minskning av övriga långfristiga respektive kortfristiga övriga skulder.

Väsentliga redovisningsprinciper, utöver vad som nämns nedan om redovisning av det omvända förvärvet, som tillämpas efter det omvända förvärvet återfinns nedan i bilaga till denna delårsrapport.

### Redovisning av omvänt förvärv

I enlighet med IFRS regler om omvända förvärv motsvarar verkligt värde av en hypotetisk emission av Strax aktier som vederlag för Strax omvända förvärv av Novestra den överförda ersättningen för detta förvärv. Eftersom aktierna i Novestra är noterade på en reglerad marknad och aktierna i Strax är onoterade har värderingen av Novestra använts som grund för att värdera den hypotetiska emissionen avseende det omvända förvärvet. Värdet av den hypotetiska emissionen har reducerats med ett beräknat allokerat marknadsvärde avseende Strax hypotetiska återköp av Novestras befintliga innehav av Strax aktier. En preliminär förvärvsanalys har upprättats där verkligt värde avseende Novestras identifierbara tillgångar och skulder har bedömts uppgå till bokfört eget kapital i Novestrankoncernen per 30 april 2016 reducerat med bokfört värde av Novestras aktier i Strax.

Skillnaden mellan den överförda ersättningen och verkligt värde av identifierbara tillgångar och skulder redovisas som goodwill. Förvärvsanalysen kommer att vara slutligen fastställd senast ett år efter förvärvstidpunkten.

#### Redovisning och värdering av aktier och andelar

I moderföretaget redovisas aktier och andelar i dotterföretag och intresseföretag till anskaffningsvärde där verkligt värde på tidigare innehav i Strax per förvärvstidpunkten utgör verkligt värde på denna delpost.

#### NOT 3 VERKLIGA VÄRDEN PÅ FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Koncernens finansiella tillgångar och skulder består i huvudsak av fordringar som är omsättningstillgångar och kortfristiga skulder. Eftersom löptiden på dessa är kort, bedöms redovisat värde och verkligt värde uppgå till i allt väsentligt samma belopp.

## Moderföretaget

	2016 (3 mån) 1 okt-31 dec	2015 (3 mån) 1 okt-31 dec	2016 (12 mån) 1 jan-31 dec	2015 (12 mån) 1 jan-31 dec
<b>Resultaträkningar i sammandrag, TSEK</b>				
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>				
Resultat från aktier och andelar	-125	23 746	52 730	35 250
Utdelningar	-	-	-	2 949
Försäljningskostnader <sup>(1)</sup>	-	-856	-	-856
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-125</b>	<b>22 890</b>	<b>52 730</b>	<b>37 343</b>
Administrationskostnader	-1 916	-1 306	-5 878	-5 022
Övrigt rörelseresultat	3 762	-	3 762	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 721</b>	<b>21 584</b>	<b>50 614</b>	<b>32 321</b>
Finansnetto	-68	-13	-307	1 936
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>1 653</b>	<b>21 571</b>	<b>50 307</b>	<b>34 257</b>
Aktuell skatt	-	-	-	-
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>1 653</b>	<b>21 571</b>	<b>50 307</b>	<b>34 257</b>
<b>Rapport över totalresultat, TSEK</b>				
Periodens resultat	1 653	21 571	50 307	34 257
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>1 653</b>	<b>21 571</b>	<b>50 307</b>	<b>34 257</b>
<b>Balansräkningar i sammandrag, TSEK</b>				
			<b>31 dec 2016</b>	<b>31 dec 2015</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Materiella anläggningstillgångar			1 247	1 270
Finansiella anläggningstillgångar			723 124	141 547
<b>Summa anläggningstillgångar</b>			<b>724 371</b>	<b>142 817</b>
Aktier och andelar som innehas för försäljning			214	8 514
Kortfristiga fordringar			1 001	91 600
Kassa och bank			109	70
<b>Summa omsättningstillgångar</b>			<b>1 324</b>	<b>100 184</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>			<b>725 695</b>	<b>243 001</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>			<b>709 896</b>	<b>238 638</b>
Kortfristiga skulder			15 799	4 363
<b>Summa skulder</b>			<b>15 799</b>	<b>4 363</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			<b>725 695</b>	<b>243 001</b>
<sup>(1)</sup> Försäljningskostnad avser beräknad kostnad för Novestras rörliga incitamentssystem beslutat vid årsstämma och är hänförlig till försäljning av Explorica 2015.				
<b>Rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag, TSEK</b>				
<b>Ingående eget kapital 1/1 2015</b>				<b>204 381</b>
Totalresultat 1/1 – 31/12 2015				34 257
<b>Eget kapital 31/12 2015</b>				<b>238 638</b>
Utskiftning				-91 111
Kostnader i samband med utskiftning				-341
Utdelning				-9 540
Apportemission				527 762
Kostnader i samband med apportemission				-5 819
Totalresultat 1/1 – 31/12 2016				50 307
<b>UTGÅENDE EGET KAPITAL 31/12 2016</b>				<b>709 896</b>

## BILAGA

### Väsentliga redovisningsprinciper utöver vad som nämns på sidan 4

#### FÖRUTSÄTTNINGAR VID UPPRÄTTANDE AV KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER

Moderföretagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderföretaget och för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Övriga tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden, med finansiella tillgångar och skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde.

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

De nedan angivna redovisningsprinciperna för koncernen har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter, om inte annat framgår nedan. Koncernens redovisningsprinciper har tillämpats konsekvent på rapportering och konsolidering av moderföretag och dotterföretag.

#### SEGMENTRAPPORTERING

Ett rörelsesegment är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådrar sig kostnader och för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. Ett rörelsesegments resultat följs vidare upp av företagets högste verkställande beslutsfattare, i Strax fall verkställande direktören, för att utvärdera resultatet samt för att kunna allokera resurser till rörelsesegmentet.

#### KLASSIFICERING M.M.

Anläggningstillgångar består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen. Skulder klassificeras som långfristiga om företaget per slutet av rapportperioden har en ovillkorad rätt att betala senare än 12 månader efter rapportperiodens slut. Andra skulder redovisas som kortfristiga.

#### KONSOLIDERINGSPRINCIPER

##### DOTTERFÖRETAG

Dotterföretag är företag som står under ett bestämmande inflytande från moderföretaget, AB Novestra. Bestämmande inflytande föreligger om ägarföretaget har inflytande över investeringsobjektet, är exponerad för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt engagemang samt kan använda sitt inflytande över investeringen till att påverka avkastningen. Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder och eventualförpliktelser. Det koncernmässiga anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning till förvärvet. I analysen fastställs dels anskaffningsvärdet för andelarna eller rörelsen, dels det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar samt övertagna skulder och eventualförpliktelser. Anskaffningsvärdet för dotterföretagsaktierna respektive rörelsen utgörs av de verkliga värdena per överlåtelsedagen för tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder och emitterade egetkapitalinstrument som lämnats som vederlag i utbyte mot de förvärvade nettotillgångarna. Vid rörelseförvärv (av dotterföretag som konsolideras) där anskaffningskostnaden överstiger nettovärdet av identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder samt eventualförpliktelser, redovisas skillnaden som goodwill. När skillnaden är negativ redovisas denna direkt i resultaträkningen. Finansiella rapporter för dotterföretag som konsolideras ingår i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten till det datum då det bestämmande inflytandet upphör. Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och orealiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag som konsolideras elimineras vid konsolidering.

##### INTRESSEFÖRETAG

Intresseföretag är de företag över vilka koncernen har ett betydande inflytande, men inte ett bestämmande inflytande, över den driftsmässiga och finansiella styrningen, vanligtvis genom andelsinnehav mellan 20 och 50 procent av röstetalet. Koncernen redovisade värde på andelar i intresseföretag motsvaras av koncernens andel i intresseföretagets eget kapital samt koncernmässig goodwill och andra eventuella kvarvarande värden på koncernmässiga över- och undervärden. I årets resultat i koncernen redovisas som "Andel i intresseföretags resultat" koncernens andel i intresseföretagets resultat justerat för eventuella avskrivningar, nedskrivningar och upplösningar av förvärvade över- respektive undervärden. Koncernens andel av övrigt totalresultat i intresseföretagen redovisas på en separat rad i koncernens övrigt totalresultat.

### TRANSAKTIONER I UTLÄNDSK VALUTA

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer bolagen bedriver sin verksamhet. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen.

Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till verkliga värden omräknas till den funktionella valutan till den kurs som råder vid tidpunkten för värdering till verkligt värde.

### INTÄKTER

Intäkter och övriga rörelseintäkter redovisas när varorna har överförts eller tjänsterna utförts. I detta sammanhang anses varor vara överförda när väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande har överförts till köparen.

Om kunden har beviljats en returrätt (för Strax omfattar detta kundernas rättighet att returnera produkter och rättigheten att häva köpeavtal) redovisas intäkten när sannolikheten för returen kan bedömas tillförlitligt. För detta syfte beräknas returfrekvenser baserat på historiska data och används för prognos av framtida returåtaganden. Intäkt redovisas inte för den andel för vilken retur väntas, utan istället redovisas en avsättning. Avsättningens storlek motsvarar priset för varorna som levererats för vilka en retur väntas, med hänsyn tagen till kostnaden som uppstår för att hantera returen och förlusterna som uppkommer från försäljning av dessa varor.

Intäkter redovisas netto, d.v.s. summan av det kunderna betalar med avdrag för moms och försäljningsavdrag (rabatter, bonusar, kassarabatter, m.m.).

Rörelseutgifter redovisas som en kostnad när tjänsterna utförts eller när de är förbrukade.

### FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

Finansiella intäkter och kostnader består av ränteintäkter på bankmedel och fordringar och räntebärande värdepapper, räntekostnader på lån och valutakursdifferenser. Ränteintäkter på fordringar och räntekostnader på skulder beräknas med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla uppskattade framtida in- och utbetalningar under den förväntade räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran eller skulden.

### FINANSIELLA INSTRUMENT

#### REDOVISNING I OCH BORTTAGANDE FRÅN BALANSRÄKNINGEN

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En fordran tas upp när bolaget presterat och en avtalsenlig skyldighet föreligger för motparten att betala även om fakturan ännu inte har skickats. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller när bolaget förlorar kontrollen över dem. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

### KLASSIFICERING OCH VÄRDERING

Finansiella instrument redovisas initialt till instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionsutgifter, motsvarande anskaffningsvärde, utom finansiella instrument som redovisas till verkligt värde via resultatet för vilka transaktionsutgifter inte läggs till det redovisade värdet utan redovisas som kostnad i resultatet. Det finansiella instrumentet klassificeras vid första redovisningen utifrån det syfte instrumentet förvärvades vilket påverkar redovisningen därefter.

### KUNDFORDRINGAR

Kundfordringar består av finansiella tillgångar som inte är derivat och har fastställda eller fastställbara betalningar som inte är noterade på en aktiv marknad. Kundfordringar är utestående belopp från försäljning av varor eller utförandet av tjänster inom utrymmet för normal affärsverksamhet. De inkluderas i omsättningstillgångar om dess förfalldatum inte inträffar senare än tolv månader efter rapporteringsperiodens slut. De med förfalldatum senare än tolv månader efter rapporteringsperiodens slut inkluderas i anläggningstillgångarna (långfristig fordran).

Kundfordringar redovisas initialt till verkligt värde och redovisas vid den efterföljande värderingen till upplupet anskaffningsvärde med effektivräntemetoden med avdrag för eventuella nedskrivningar. En nedskrivning redovisas när det finns objektiva indikationer på att utestående betalningar inte är fullt indrivningsbara (såsom vid händelser av försenade betalningar eller kundens obestånd). Reserver för osäkra kundfordringar redovisas på ett separat reservkonto. De bokas bort vid samma tidpunkt som när motsvarande nedskrivna fordran bokas bort.

### LIKVIDA MEDEL

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut samt kortfristiga likvida placeringar med en löptid från anskaffningstidpunkten understigande tre månader vilka är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer.

### RÄNTEBÄRANDE SKULDER

Lån redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande det verkliga värdet av vad som erhållits med avdrag för transaktionskostnader och eventuella över- och underkurser. Lånen redovisas därefter löpande till upplupet anskaffningsvärde med effektivräntemetoden, vilket innebär att värdet justeras genom att eventuella rabatter eller premier i samband med att lånet tas upp samt kostnader i samband med upplåning periodiseras över lånets förväntade löptid. Periodiseringen beräknas på basis av lånets initiala effektiva ränta.

### LEVERANTÖRSSKULDER OCH ANDRA RÖRELSESKULDER

Rörelseskulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde som bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten vilket, på grund av den korta löptiden, normalt innebär nominellt värde.

### GOODWILL

Goodwill som uppkommit från investeringar redovisas som tillgång i enlighet med IFRS 3 (Rörelseförvärv). Goodwill skrivs inte av löpande utan prövas minst årligen för nedskrivningsbehov.

### NEDSKRIVNINGAR

De redovisade värdena för koncernens materiella och immateriella tillgångar, inklusive goodwill, prövas vid varje balansdag för att bedöma om det finns indikation på nedskrivningsbehov. En nedskrivning redovisas när en tillgång eller kassagenererande enhets redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning redovisas som kostnad i resultaträkningen.

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången. För en tillgång som inte genererar kassaflöden som är väsentligen oberoende av andra tillgångar beräknas återvinningsvärdet för den kassagenererande enhet till vilken tillgången hör. Goodwill prövas alltid fördelat på kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter.

Nedskrivningar återförs om det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. En nedskrivning återförs endast till den utsträckning tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som tillgången skulle ha haft om någon nedskrivning inte hade gjorts och för icke finansiella tillgångar med beaktande av de avskrivningar som då skulle ha gjorts. Nedskrivning av goodwill återförs aldrig.

### VARULAGER

De varor som redovisas som varulager i enlighet med IAS 2 (Varulager) redovisas initialt till anskaffningsvärdet. Anskaffningsvärdet bestäms antingen på basis av en individuell värdering av inköp från perspektivet av upphandlingsmarknaden eller genom användande av metoden för genomsnittlig kostnad. Ersättningar från leverantörer som klassificerats som minskningar av anskaffningsvärdet reducerar det redovisade värdet på varulagret. Vid slutet av rapporteringsperioden värderas varulager till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, efter avdrag för uppskattade kostnader för färdigställande och för att åstadkomma en försäljning. Risker som uppkommer från genomsnittliga lagringstider som överstiger det normala och/eller reducerad användbarhet reflekteras genom nedskrivning till nettoförsäljningsvärde.

Om skälet för nedskrivning till nettoförsäljningsvärdet av varorna inte längre existerar, redovisas en återföring. Eftersom Strax varulager inte träffas av definitionen av kvalificerade tillgångar i enlighet med IAS 23 (Låneutgifter) aktiveras inte direkt hänförlig ränta på lånat kapital till varulagret.

### LEASADE TILLGÅNGAR

Leasing klassificeras i koncernredovisningen antingen som finansiell eller operationell leasing. Finansiell leasing föreligger då de ekonomiska riskerna och förmånerna som är förknippade med ägandet i allt väsentligt är överförda till leasetagaren; om så ej är fallet är det fråga om operationell leasing. I koncernen förekommer endast operationell leasing. Som operationell leasetagare redovisas den underliggande tillgången inte i balansräkningen. Leasingavgifterna redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

### ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

#### AVGIFTSBESTÄMDA PENSIONSPLANER

Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda pensionsplaner redovisas som en kostnad i resultaträkningen i den takt de intjänas genom att de anställda utför tjänster åt företaget under en period.

### AVSÄTTNINGAR

En avsättning redovisas i balansräkningen när koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden.

### SKATTER

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen, i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen; hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Värderingen av uppskjuten skatt baseras på hur redovisade värden på tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

Skattelagstiftningen innehåller vissa spärregler vid ägarförändringar i bolag med skattemässiga underskott. Spär-reglerna innebär att befintliga skattemässiga underskott kan komma att förbrukas vid större ägarförändringar. Reglerna innefattar även begränsningar i rätten att utnyttja skattemässiga underskott under en femårig karenperiod mot koncernbidrag. Ägarförändringen i samband med den nu föreslagna transaktionen där Novestra genom en apportemission förvärvar samtliga utestående aktier i Strax är av sådan art att bolaget gör bedömningen att de befintliga skattemässiga underskotten bör kvarstå. Då relativt få rättsfall finns till ledning på området finns dock en risk att transaktionen kan bedömas annorlunda vid en prövning med följd att underskotten helt eller delvis kan komma att förbrukas.

### EVENTUALFÖRPLIKTELSE (ANSVARSFÖRBINDELSER)

Upplysning lämnas om eventualförpliktelser när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.