



Q3
2019

STRAX

STRAX levererar 17 procent försäljningstillväxt under det tredje kvartalet 2019 och 18 procent tillväxt under de första nio månaderna för jämförbara enheter, med en betydande förbättrad lönsamhet

- Koncernens försäljning för perioden 1 januari – 30 september 2019 uppgick till 72,3 (69,5) MEUR, motsvarande en ökning med 4 procent, bruttomarginalen uppgick till 24,1 (28,6) procent.
- Koncernens resultat för perioden 1 januari – 30 september 2019 uppgick till -2,5 (-1,1) MEUR, motsvarande -0,02 (-0,01) euro per aktie. Resultatet för perioden påverkades negativt med 3,3 MEUR relaterat till nedgång av värdet på aktierna i Zagg.
- Eget kapital per den 30 september 2019 uppgick till 18,8 (19,8) MEUR motsvarande 0,16 (0,17) euro per aktie.
- EBITDA under perioden 1 januari – 30 september 2019 uppgick till 5,1 (3,6) MEUR.
- Rörelsekostnaderna exklusive avskrivningar minskade med 6,7 MEUR under 2019 som ett resultat av de kostnadsbesparingar som initierade under 2018, motsvarande 27 procent och följer planen med kostnadsbesparingar om totalt 8-9 MEUR under 2019.
- Urbanista uppvisade en accelererad tillväxttakt under de första nio månaderna 2019 och uppnådde en 20 procentig marknadsandel i segmentet "true wireless" i Sverige i juli 2019. Under hösten 2019 lanserade Urbanista fyra nya modeller inom "true wireless" och är på väg mot ytterligare ett rekord år.
- Styrelsen har beslutat att dela upp verksamheten i två delar – egna varumärken och distribution. Båda delarna kommer att fortsätta vara helägda av STRAX. Förändringen ger en förtydligad bild av värdet av respektive del av den verksamheten som bedrivs och förväntas även ge en mer effektiv kostnadsstruktur när den är fullt genomförd. Ändringen kommer att genomföras per den 1 januari 2020. (Se separat pressmeddelande).

"Utvecklingen under det tredje kvartalet var stark och jag är stolt över hela teamet på STRAX för deras beslutsamhet och fasta tro på de förändringar som vi har genomfört under de senaste tolv månaderna. Under det tredje kvartalet uppnådde vi en försäljningstillväxt med 17 procent jämfört med samma period föregående år och 4 procent under de första nio månaderna, vilket dock motsvarar 18 procent för jämförbara enheter om försäljningen av Gear4 beaktas".

Gudmundur Palmason, VD



VI SKAPAR, INNOVERAR, INSPIRERAR OCH LEVERERAR

STRAX är en marknadsledande global specialist inom mobila tillbehör. STRAX utvecklar och driver varumärken genom en "omni-channel strategi". Strax har två kompletterande verksamheter – egna varumärken och distribution (retail och online marknadsplatser) – där livsstils audio varumärket Urbanista är flaggskeppet tillsammans med de licensierade varumärkena inom adidas. Genom plattformen för retaildistribution i Europa representerar STRAX 40 ledande varumärken inom mobila tillbehör, medan Brandvault genom online marknadsplatser primärt representerar de egna varumärkena och nyetablerade varumärken inom STRAX gruppen. Försäljningen sker i alla nyckel-försäljningskanaler som telekomoperatörer, konsumentelektronik, lifestyle retailers och direkt till konsument online. STRAX grundades 1995 i Miami och Hongkong och har sedan dess vuxit världen över. I dag har STRAX cirka 200 anställda i 12 länder, med operativt huvudkontor och logistik- och distributionscenter i Tyskland. STRAX är noterat på Nasdaq Stockholm.

EGNA VARUMÄRKEN

XQISIT
SIMPLY SMARTER



INNOVATIVA LÖSNINGAR FÖR SKYDD, LJUD
OCH LADDNING.

XQISIT erbjuder ett omfattande produktsortiment från skydd till ljud och laddning. XQISIT står för innovativ kvalitetsdesign och funktion i mellanprisnivå för prismedvetna konsumenter.

urbanista



HIPPA LJUDTILLBEHÖR MED SKANDINAVISK
DESIGN.

Urbanista är baserat i Stockholm och är marknadsledande i sin region med kombinationen av avantgardistisk design och det senaste inom ljudteknik. Produkterna är utformade för ett liv i rörelse och gjorda för att inspirera.

THOR[®]



SKARMSKYDD AV HOGSTA KLASS.

Som svar på den växande efterfrågan på skärmskydd. THOR tillverkar en mängd olika högkvalitativa skärmskydd i mellan- till premiumklassen. Skräddarsydda skärmskydd för varje enhet som ger högklassigt skydd.

clckr



MULTIFUNKTIONELL MOBILHÅLLARE

Clckr är en patenterad multifunktionell hållare/ställ som ger ett bekvämt och stabilt grepp om mobilen, avlastar fingrarna och är ett perfekt tillbehör för att ta selfies och titta på film mm. Snygg och lätt att fästa med självhäftande 3M-tejpen som inte lämnar några märken efter sig.

LICENSIERADE VARUMÄRKEN



STREETWEAR-INSPIRERADE SKAL

adidas Originals fortsätter att utveckla varumärkets historia genom sitt engagemang för produktinnovation. Med inspiration från sportarenornas kreativitet och mod kombinerar adidas Originals smartphoneskal med skyddsfunktioner och modern ungdomskultur.



FÖR AKTIV AVVÄNDNING PÅ GYMMET OCH UTOMHUS

adidas Sports sätter en ny standard på den snabbväxande tekniktillbehörsmarknaden. Den nya kollektionen med sportskal består av en mängd flexibla armband, smarta midjeremmar och halkfria skal med kraftig stötdämpningsfunktion. adidas Sport-skalen är noggrant utformade för att skydda smartphones under intensiva träningspass, löpning och friluftaktiviteter.



MODERNT OCH ELEGANT SKYDD

bugattis varumärke strävar efter att återge den kulturella och kreativa mångfalden i Europa. bugattis handgjorda smartphoneskal är tillverkade i högkvalitativt, fullnarvigt läder och finns i olika färger som utstrålar elegans och hög hantverkskvalitet.

VD HAR ORDET

”Utvecklingen under det tredje kvartalet var stark och jag är stolt över hela teamet på STRAX för deras beslutsamhet och fasta tro på de förändringar som vi har genomfört under de senaste tolv månaderna. Under det tredje kvartalet uppnådde vi en försäljningstillväxt med 17 procent jämfört med samma period föregående år och 4 procent under de första nio månaderna, vilket dock motsvarar 18 procent för jämförbara enheter om försäljningen av Gear4 beaktas. Utvecklingen är värd att notera med tanke på att industrin för mobila tillbehör har haft motvind beroende på inbromsning i försäljning av smartphones och en generell utmanade situation för retail. Urbanista fortsätter att utvecklas väl och vår plan för att minska antalet anställda och genomföra kostnadsbesparingar har levererat besparingar i den övre delen av det förväntade spannet. Sammantaget har detta haft en betydande påverkan på lönsamheten under det tredje kvartalet och de första nio månaderna 2019.

Under det tredje kvartalet 2019 ökade försäljningen med 4,0 MEUR och är upp 17% jämfört med samma period föregående år. Försäljningen under Q3 uppgick till 27,7 (23,7) MEUR och EBITDA uppgick till 3,0 (1,0) MEUR. Beräknat som rullande tolv månader uppgick försäljningen till 110 (102) MEUR motsvarande en tillväxt om 7,5% och EBITDA beräknad på rullande tolv månader uppgick till 8,0 (5,5) MEUR. Försäljningen från egna varumärken representerade 52,9% (71,4%) under det tredje kvartalet och givet tillväxt för Urbanista förväntas tidigare nivåer för andelen försäljning från egna varumärken nås inom 12 månader. Effekten som avyttringen av Gear4 haft har varit helt i linje med det som förväntades.

Efter en noggrann genomgång och utvärdering av STRAX affärsmodell har vi konstaterat att vår positionering genom att äga egna varumärken och distribution är ganska unik och nyckeln till vår framtida framgång som specialist inom tillbehör till mobila enheter, där vi har full inblick och kontroll i hela värdekedjan. Det innebär att vi inte längre eftersträvar en transaktion innefattande vår europeiska retaildistribution, utan snarare öka fokus och investeringar i vår räckvidd och förmåga. Detta gäller både retail och online distribution genom marknadsplatser. Vi har även kommit till insikten att vi måste ändra hur vi styr verksamheten och kommunicerar presentationen av STRAX. Mot denna bakgrund har vi beslutat att dela upp STRAX verksamhet i två delar – egna varumärken och distribution – vilket vi bedömer kommer ha en positiv effekt operationellt samt genom att ge en tydligare bild av de värden som finns inom STRAX samt utvecklingen av de respektive delarna. Vi äger idag en av de ledande europeiska specialistdistributörerna för tillbehör till mobila enheter; snabbväxande Brandvault för online marknadsplatser, samt etablerade varumärken som Urbanista och nya varumärken som Clckr, som samtliga som utvecklas väl. Min tro är att vi har påverkats negativt från ett värderingsperspektiv på grund av att marknaden inte riktigt har förstått vår sammanlagda affärsmodell. I tillägg har vi inte kunnat utveckla den fulla potentialen av vår europeiska distributionsplattform eftersom denna har varit en integrerad del i vår sammanlagda affärsmodell och därigenom påverkat våra genomsnittliga bruttomarginaler. Genom uppdelningen kommer vi att kunna optimera vår värdering genom en klar separation av de två kompletterande delarna av vår verksamhet. Vårt strategiska ramverk förblir till huvuddelarna intakt, men vi avser att vara mer aktiva på M&A sidan inom industrin för tillbehör till mobila enheter, där vi kommer att där vi kommer att utvärdera förvärv och avyttringar med målsättningen att minst genomföra en transaktion varje år.

Under de senaste 18 månaderna har vi tagit flera viktiga steg för att framtidssäkra STRAX och jag är övertygad att vi är framgångsrika, samtidigt som jag är fullt medveten om att vi inte kan vara nöjda och luta oss tillbaka en enda dag. Vi har många möjligheter framöver och vår avsikt är att inte låta någon av de rätta passera oss samtidigt som vi förblir snabbfotade, kostnadsmedvetna och kontinuerligt strävar efter att bli mer och mer effektiva.

Vårt team är förväntansfulla tack vare våra tydliga framsteg och bestämda i sina ansträngningar att fortsätta att förbättra STRAX med målsättningen att leverera god avkastning till våra aktieägare, samtidigt som vi fortsätter vårt mål att bli mer och mer socialt ansvarstagande som organisation. Jag är fortsatt övertygad om vårt strategiska ramverk och vår positionering inom marknaden för tillbehör till mobila enheter och tror att våra utsikter är överlag fortsatt goda”.



STYRELSEN OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN FÖR STRAX AB AVGER HÄRMED DELÅRSRAPPORT AVSEENDE PERIODEN 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2019

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

RESULTATÖVERSIKT OCH FINANSIELL STÄLLNING 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2019

KONCERNENS nettoomsättning för perioden 1 januari – 30 september 2019 uppgick till 72 271 (69 488). Bruttoresultatet uppgick till 17 412 (19 841), bruttomarginalen uppgick till 24,1 (28,6) procent, minskningen till följd av produkt/varumärkesmix och försäljningen av Gear4 i november 2018. Rörelseresultatet uppgick till 3 659 (880).

Periodens resultat uppgick till -2 531 (-1 069). I resultatet ingick bruttoresultat med 17 412 (19 841), försäljningskostnader med -11 014 (-13 672), administrationskostnader med -3 667 (-6 637), övriga rörelsekostnader med -5 335 (-2 819), övriga rörelseintäkter med 6 263 (4 167), finansnetto med -5 572 (-1 270) samt skatt med -618 (-678).

Finansiella kostnader har påverkats av kostnader hänförliga till återbetalning av lån uppgående till MEUR 0,3. I finansiella kostnader inkluderas även förändring i verkligt värde hänförligt till aktier i ZAGG, som skall erhållas som en del av köpeskillingen hänförlig till försäljningen av Gear4 med ett belopp om 3,3 MEUR.

Balansomslutningen per den 30 september 2019 uppgick till 87 444 (87 917), varav eget kapital utgjorde 18 782 (19 791), vilket motsvarar en soliditet på 21,5 (22,5) procent. Räntebärande skulder per den 30 september 2019 uppgick till 22 447 (28 292). Koncernens likvida medel uppgick till 1 387 (4 469).

Strax innehar 648 000 aktier i Zagg som erhöles som del av köpeskillingen från försäljningen av Gear4, värderade till USD 10,23 per aktie, vid transaktionstillfället, av vilka 2/3 blir fria från "lock-up" den 30 november och resterande tillgängliga från maj 2020.

Under det första nio månaderna minskade räntebärande skulder med 6,6 MEUR till följd av återbetalning av lån och lägre utnyttjande av rörelsekapital.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER PERIODEN

Med beslut från den extra bolagsstämma den 28 december 2018 utskiftades 12,8 MEUR till aktieägarna den 30 januari 2019.

STRAX förvärvade, med tillträdesdatum 1 april 2019, samtliga utestående aktier i BrandVault, en verksamhet fokuserad på försäljning genom marknadsplatser för e-handel globalt.

Urbanista uppvisade en accelererad tillväxttakt under de första nio månaderna 2019 och uppnådde en 20-procentig marknadsandel i segmentet "true wireless" i Sverige i juli 2019.

SÄSONGS- OCH TELEFONLANSERINGS 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 om trenden från de senaste fem åren består. Tingen och tillgången för lansering av viktiga smartphonemodeller, t.ex. iPhone och Samsung Galaxy har också en stor påverkan på STRAX resultat och är svåra att förutse och planera.

INVESTERINGAR uppgick under perioden till totalt 927 (2 131). Därav uppgick investeringar i immateriella anläggningstillgångar till 800 (11), materiella anläggningstillgångar till 127 (2 119) och investeringar i finansiella anläggningstillgångar till - (-). Avyttring av materiella anläggningstillgångar uppgick till - (-).

MODERFÖRETAGETS resultat för perioden uppgick till 1 (-). I resultatet ingick bruttoresultat från nettoomsättning med 678 (918), administrationskostnader med -688 (-886) och finansnetto med 11 (-32). Den 30 september 2019 uppgick balansomslutningen till 75 899 (77 718) varav eget kapital utgjorde 62 976 (75 724). Likvida medel uppgick till - (-).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R EFTER PERIODENS UTGÅNG

Under hösten 2019 lanserade Urbanista fyra nya modeller inom "true wireless" och är på väg mot ytterligare ett rekordår.

Urbanista är en av huvudsponsorerna till den välgörenhetskonsert som organiseras av Tim Bergling Foundation till minne av artisten Avicii och Urbanista sponsrar stiftelsen både genom en direkt donation samt genom att bidra till stiftelsen med en del av den försäljning Urbanista genererar, syftet är att belysa

mental ohälsa och självmordsbenägenhet.

Styrelsen har beslutat att dela upp verksamheten i två delar – egna varumärken och distribution. Båda delarna kommer att fortsätta vara helägda av STRAX. Förändringen ger en förtydligad bild av värdet av respektive del av den verksamheten som bedrivs och förväntas även ge en mer effektiv kostnadsstruktur när den är fullt genomförd. Ändringen kommer att genomföras per den 1 januari 2020.

FRAMTIDSUTSIKTER

STRAX kommer att spela en aktiv roll i utformandet av mobiltillbehörsmarknaden på alla våra geografiska marknader, såväl offline som online. Vi kommer att fortsätta att arbeta utifrån vårt strategiska ramverk som etablerades 2016 samtidigt som vi stärker verksamhetsplattformen så att vi kan ta tillvara på möjligheterna inom båda delarna av vår verksamhet – egna varumärken och distribution. STRAX kommer att behålla marknadsandelarna i Västeuropa och samtidigt investera och växa med ökad takt i Nordamerika, Japan och på strategiska marknader i resten av världen. STRAX kommer dessutom att investera i e-handel i en strävan att förbättra marginalerna, diversifiera vår traditionella detaljhandelskundbas och säkerställa vår tillväxt. STRAX försäljning har utvecklats positivt under de senaste åren. Efter att ha minskat antalet anställda och reducerat de årliga rörelsekostnaderna med 25 procent 2019 förväntar vi oss att lönsamheten kommer att förbättras, medan försäljningen 2019 kommer att ligga kvar på ungefär samma nivå som ett resultat av avyttringen av Gear4.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN:

27 FEBRUARI 2020
Bokslutskommuniké 2018

APRIL 2020
Årsredovisning 2019

25 MAJ 2020
Delårsrapport 1 jan – 31 mar 2020

25 MAJ 2020
Årsstämma

förväntar oss att e-handelsförsäljningen kommer att öka betydligt, dock med utgångspunkt från en låg nivå, med målet att generera 50 procent av försäljningen genom e-handel inom 3-5 år. För närvarande genomgår branschen en konsolidering och STRAX har för avsikt att spela en aktiv roll i den processen genom avyttring, förvärv och partnerskap.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Riskbedömning, dvs identifiering och utvärdering av företagets risker är en årlig process för STRAX. Riskbedömning baseras på självutvärdering och inkluderar även upprättande av åtgärdsplaner för att motverka identifierade risker. De primära riskerna relaterade till STRAX verksamhet är kommersiella, operationella och finansiella risker hänförliga till utestående fordringar, åldrande varulager och valutafluktuationer. Andra risker som påverkar bolagets finansiella situation är likviditets-, ränte- och kreditrisker. Bolaget är till viss del beroende av ett antal nyckelpersoner och rådgivare för att driva verksamheten och är beroende av en fungerande distributionskedja inklusive logistik och lager.

Ytterligare information avseende risker och riskbedömning finns i Årsredovisningen för 2018.

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 28 november 2019

Bertil Villard
Ordförande

Anders Lönnqvist
Styrelseledamot

Gudmundur Palmason
Styrelseledamot/VD

Ingvi T. Tomasson
Styrelseledamot

Pia Anderberg
Styrelseledamot

REVISORNS GRANSKNINGSRAPPORT

STRAX AB (publ.) org nr 556539-7709

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för STRAX AB (publ) per 30 september 2019 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 28 november 2019

PricewaterhouseCoopers AB

Niklas Renström
Auktoriserad revisor

Koncernen

	2019	2018	2019	2018	2018
	(3 mån)	(3 mån)	(9 mån)	(9 mån)	(12 mån)
Nyckeltal	1 jul-30 sep	1 jul-30 sep	1 jan-30 sep	1 jan-30 sep	1 jan-31 dec
FINANSIELLA NYCKELTAL					
Försäljningstillväxt, %	16,8	-0,3	4,0	3,3	6,9
Bruttomarginal, %	23,3	20,9	24,1	28,6	24,2
Eget kapital, MEUR	18,8	19,8	19,8	19,8	34,3
Soliditet, %	21,5	22,5	21,5	22,5	31,8
DATA PER AKTIE¹					
Eget kapital, EUR	0,16	0,17	0,16	0,17	0,28
Eget kapital, SEK	1,67	1,69	1,67	1,69	2,91
Resultat, EUR	-0,02	-0,01	-0,02	-0,01	0,14
Resultat, SEK	-0,20	-0,11	-0,20	-0,09	1,42
ANTAL AKTIER¹					
Antal aktier vid periodens utgång	120 592 332	120 592 332	120 592 332	120 592 332	120 592 332
Genomsnittligt antal aktier	120 592 332	120 592 332	120 592 332	120 592 332	120 592 332
ANSTÄLLDA					
Medelantalet anställda	188	216	190	213	209

¹ Ingen utspädning föreligger, vilket innebär att resultatmåttene före och efter utspädning är identiska.

Koncernen

	2019 (3 mån) 1 jul-30 sep	2018 (3 mån) 1 jul-30 sep	2019 (9 mån) 1 jan-30 sep	2018 (9 mån) 1 jan-30 sep	2018 (12 mån) 1 jan-31 dec
Resultaträkningar i sammandrag, TEUR					
Nettoomsättning	27 711	23 720	72 271	69 488	106 967
Kostnad för sålda varor	-21 245	-18 761	-54 859	-49 647	-81 090
Bruttoresultat	6 466	4 959	17 412	19 841	25 877
Försäljningskostnader	-4 133	-4 512	-11 014	-13 672	-20 875
Administrationskostnader ⁽¹⁾	-590	-2 604	-3 667	-6 637	-8 968
Övriga rörelsekostnader	-1 913	-79	-5 335	-2 819	-2 388
Övriga rörelseintäkter	3 073	1 983	6 263	4 167	4 216
Rörelseresultat	2 903	-253	3 659	880	-2 139
Finansiella intäkter	306	-	336	-	26 392
Finansiella kostnader	-2 345	-516	-5 908	-1 272	-2 317
Finansnetto	-2 039	-515	-5 572	-1 270	24 075
Resultat före skatt	864	-768	-1 913	-390	21 936
Skatt	-657	-479	-618	-678	-5 190
PERIODENS RESULTAT⁽²⁾	207	-1 247	-2 531	-1 069	16 747
Resultat per aktie före utspädning, EUR	0,02	-0,01	-0,02	-0,01	0,14
Resultat per aktie efter utspädning, EUR	0,00	-0,01	-0,02	-0,01	0,13
Genomsnittligt antal aktier under perioden	120 592 332	120 592 332	120 592 332	120 592 332	120 592 332
Genomsnittligt antal aktier under perioden efter utspädning	124 687 332	124 687 332	124 687 332	124 687 332	124 687 332

Rapport över totalresultat, TEUR

Periodens resultat	207	-1 247	-2 531	-1 069	16 747
Övrigt totalresultat, omräkningsdifferens	292	100	-152	-168	-3 510
PERIODENS TOTALRESULTAT	499	-1 147	-2 683	-1 237	13 237

⁽¹⁾ Avskrivningar och amorteringar 1 januari – 30 september 2019 uppgick till 1 483 (2 672).

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

Rörelsesegment (TEUR)	Protection		Power		Audio		Connected devices		Övrigt		Totalt	
	1 jan - 30 sep	2018	1 jan - 30 sep	2018	1 jan - 30 sep	2018	1 jan - 30 sep	2018	1 jan - 30 sep	2018	1 jan - 30 sep	2018
Nettoomsättning	40 745	44 938	6 534	8 712	21 809	11 064	696	838	2 488	3 937	72 271	69 488
Kostnad för sålda varor	-29 058	-30 205	-4 577	-7 080	-18 693	-8 233	-630	-756	-1 900	-3 373	-54 858	-49 647
Bruttoresultat	11 687	14 732	1 957	1 632	3 116	2 831	65	82	587	564	17 412	19 841
Försäljningskostnader	-7 393	-10 152	-1 238	-1 125	-1 971	-1 950	-41	-56	-371	-388	-11 014	-13 672
Administrationskostnader	-1 999	-4 425	-335	-490	-533	-850	-11	-25	-100	-169	-3 229	-5 959
Övriga rörelsekostnader	-4 038	-10 080	-676	-1 120	-1 077	-1 942	-23	-56	-203	-387	-5 776	-13 584
Övriga rörelseintäkter	4 204	10 585	704	1 173	1 121	2 033	23	59	211	405	6 263	14 254
Rörelseresultat	2 461	661	412	70	656	122	14	4	124	24	3 655	880

Koncernen

Balansräkningar i sammandrag, TEUR	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Goodwill	23 627	26 560	20 902
Övriga immateriella tillgångar	3 368	2 651	902
Materiella anläggningstillgångar	813	2 494	1 136
Övriga tillgångar	843	1 546	1 532
Uppskjutna skattefordringar	62	614	62
Summa anläggningstillgångar	28 713	33 865	24 534
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager	19 822	17 185	14 980
Skattefordringar	1 535	1 073	1 244
Kundfordringar	23 498	22 433	28 423
Övriga tillgångar	12 489	8 891	13 875
Likvida medel	1 387	4 469	24 845
Summa omsättningstillgångar	58 731	54 051	83 366
SUMMA TILLGÅNGAR	87 444	87 917	107 900
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital	18 782	19 791	34 265
Långfristiga skulder:			
Skatteskulder	3	3	3
Övriga skulder	4 623	605	616
Räntebärande skulder	2 474	9 699	8 403
Uppskjutna skatteskulder	448	1 295	1 149
Summa långfristiga skulder	7 548	11 602	10 170
Kortfristiga skulder:			
Avsättningar	1 323	1 519	1 742
Räntebärande skulder	19 973	18 593	20 652
Leverantörsskulder och övriga skulder	17 749	21 246	21 826
Skatteskulder	5 896	3 232	6 470
Övriga skulder	16 173	11 933	12 775
Summa kortfristiga skulder	61 114	56 523	63 465
Summa skulder	68 662	68 125	73 635
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	87 444	87 917	107 900

Rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag, TEUR

Ingående eget kapital 31/12 2017	21 028
Periodens totalresultat 1/1 – 30/9 2018	-1 237
Eget kapital 30/9 2018	19 791
Periodens totalresultat 1/10 – 31/12 2018	14 474
Eget kapital 31/12 2018	34 265
Utskiftning till aktieägare	-12 742
Kostnader inlösen	-57
Periodens totalresultat 1/1 – 30/9 2019	-2 683
Eget kapital 30/6 2019	18 782

Koncernen

	2019 (3 mån) 1 jul–30 sep	2018 (3 mån) 1 jul–30 sep	2019 (9 mån) 1 jan–30 sep	2018 (9 mån) 1 jan–30 sep	2018 (12 mån) 1 jan–31 dec
Kassaflödesanalyser i sammandrag, TEUR					
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Resultat före skatt	863	-768	-1 913	-390	21 936
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten eller ej är kassaflödespåverkande	250	1 217	4 020	2 672	-20 946
Betald skatt	-163	-479	-756	-678	-1 055
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	950	-29	1 351	1 604	-64
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:					
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	-5 474	-3 714	-4 842	-6 768	-7 121
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-9 580	-1 668	589	878	-3 323
Ökning (-)/minskning (+) av långfristiga fordringar	-493	-1 225	690	-1 029	-961
Ökning (+)/minskning (-) av övriga långfristiga skulder	-1 675	-	-1 733	-10	1
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	10 263	8 658	787	5 158	8 604
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 008	2 021	-3 159	-166	-2 865
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-13	-13	-800	-11	1 356
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	243	-86	-127	-1 709	-2 178
Avyttring dotterföretag	-	-	-	-	23 137
Kostnader avyttring dotterföretag	-	-	-	-	-1 588
	230	-98	-928	-1 720	20 727
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Upptagande av räntebärande skulder	5 173	-377	-125	3 578	5 637
Amortering av räntebärande skulder	593	-269	-5 952	-1 531	-2 827
Övriga finansiella skulder	-	-	-12 742	-	-
Räntekostnader	-350	-752	-554	-1 210	-1 520
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 416	-1 397	-19 374	837	1 291
Periodens kassaflöde	-362	526	-23 460	-1 049	19 152
Valutakursdifferenser i likvida medel	-	97	-	-171	3
Likvida medel vid periodens ingång	1 749	3 846	24 845	5 689	5 689
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	1 387	4 469	1 387	4 469	24 845

NOT 1 HÄNVISNINGAR

- Säsongs- och telefonlanseringsvariationer se sida 5.
- Upplýsingar om rörelsesegment se sida 10.
- Ytterligare information om redovisningsprinciper finns i årsredovisningen för 2018.
- För händelser efter periodens utgång, se sida 6.

NOT 2 REDOVISNINGSPRINCIPER

Fr.o.m räkenskapsåret 2017 används Euro (EUR) som valuta, som är också redovisningsvaluta för både moderföretaget och koncernen.

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 arbetat med investeringsaktiviteter och därmed definierats som ett investmentföretag i enlighet med IFRS 10, varvid alla innehav vare sig de utgjort dotterbolag, intressebolag eller andra innehav redovisats till verkligt värde via resultatet, samma princip gällde också övriga investeringar. I och med det omvända förvärvet 2016 utgör koncernens verksamhet nu rörelsedrivande verksamhet och nämnda andelar i dotterbolag samt koncernbolag är konsoliderade istället för att redovisas till verkligt värde via resultatet.

Samma redovisningsprinciper har tillämpats som i årsredovisningen för 2018, IFRS 9 *Finansiella instrument*, IFRS 15 *Intäktsredovisning* har implementerats utan materiell effekt då STRAX har haft låga historiska kundförluster i kombination med det faktum att huvuddelen av kundfordringarna är kreditförsäkrade. IFRS 16, *Leasing*, tillämpas från och med den 1 januari 2019. Den initiala effekten vid förstagångstillämpningen innebär en effekt på balansräkningen, där anläggningstillgångar ökar med 2,2 MEUR med motsvarande ökning av skulder. Den initiala effekten har inte någon påverkan på kassaflödet. I resultaträkningen har en del av leasingkostnaderna blivit omklassificerade till räntekostnader och resterande del omklassificerade till avskrivningar. Påverkan på räntekostnader under perioden uppgår till 10 TEUR. I kassaflödet för perioden har omklassificeringen från leasingkostnad till avskrivning påverkat med 195 TEUR.

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

Eftersom koncernens räntebärande skulder består av lån med rörlig ränta och marginalen i kontrakten förväntas vara densamma om koncernen skulle uppköpa motsvarande lån på balansdagen, förväntas det verkliga värdet av lånen i alla väsentliga avseenden lika med deras redovisade värde. Koncernens övriga finansiella tillgångar och skulder består huvudsakligen av fordringar som är kortfristiga tillgångar och kortfristiga skulder. Eftersom varaktigheten av dessa är kortfristiga är det redovisade värdet och det verkliga värdet i alla väsentliga delar lika.

NOT 4 VERKLIGA VÄRDEN: HIERARKI

Den totala köpeskillingen relaterad till försäljningen av Gear4 uppgick till 33,7 MEUR. Ett belopp om 7,2 MEUR av köpeskillingen är innehållen av köparen som säkerhet för säljargarantier, av vilket kontraktet anger att 5,7 MEUR skall betalas genom aktier i ZAGG Inc. Denna fordran har till den del den skall betalas i aktier värderats till verkligt värde via resultaträkningen (verkligt värde hierarki nivå 1) baserat på aktiepriset för ZAGG aktien per balansdagen. Beräknad förväntad köpeskillning avseende förvärvet av Brandvault uppgår till 2,0 MEUR och har värderats till verkligt värde (verkligt värde hierarki nivå 3). Posten redovisas inom posten övriga långfristiga skulder i balansräkningen. *STRAX har inga andra finansiella instrument värderade till verkligt värde.*

NOT 5: FÖRVÄRV BRANDVAULT LTD (PRELIMINÄR)

Den totala köpeskillingen enligt köpekontraktet är en earn-out struktur baserad på försäljning och EBITDA utveckling i Brandvault Ltd under perioden 2019 – 2021. Köpeskillingen, baserad på prognoser har beräknats till 2 029 TEUR.

Förvärvade identifierbara tillgångar och skulder antagna genom förvärvet, TEUR:

Tabell, i sammanfattning, över förvärvade tillgångar och skulder tillförda genom förvärvet.

Anläggningstillgångar	10
Inventarier	1 607
Kundfordringar	20
Övriga tillgångar	52
Leverantörsskulder	-2 319
Övriga skulder	-67
Förvärvade totala identifierbara nettotillgångar	-696

Goodwill

Goodwill som uppstått från transaktionen har erkänts som följande:

Överförd betalning	2 029
Verkligt värde av tidigare innehav	-
Verkligt värde av identifierbara nettotillgångar	-696
Goodwill	2 725

Goodwill är hänförlig till specifik kunskap samt Brandvaults historik att arbeta med online marknadsplatser och relaterade tjänster inklusive generering av innehåll och produktmarknadsföring.

Förvärvskostnader är begränsade till legala och administrativa kostnader i samband med förvärvet till ett värde av 10 TEUR.

Under perioden 1 april – 30 september 2019 bidrog Brandvault till koncernens försäljning med 1 361 och en EBIT om -37 samt nettoresultat om -31. Hade förvärvet, hypotetiskt, skett den 1 januari 2019 är ledningens bedömning att Brandvault hade bidragit med 1 514 i försäljning till koncernens försäljning samt en EBIT om -616 samt nettoresultat om -599.

DEFINITIONER

Nyckeltal	Beräkning	Användning
Soliditet	Eget kapital i förhållande till totala tillgångar uttryckt som procent	Nyckeltalet speglar företagets finansiella ställning och långsiktiga betalningsförmåga och därigenom hantera perioder av svagare ekonomisk utveckling.
Eget kapital per aktie	Eget kapital i relation till totalt antal utestående aktier vid periodens utgång	Mäter utvecklingen av eget kapital i förhållande till antalet utestående aktier vid periodens utgång.
Antal aktier vid periodens utgång	Antalet utestående aktier vid angiven periods utgång justerad för fondemissioner, återköp av egna aktier mm	Beräkningsgrund för samtliga balansrelaterade nyckeltal som anges per aktie.
Jämförelsestörandeposter	Poster som stör jämförelsen genom att de inte återkommer med samma regelbundenhet som andra poster	Guidning för normaliserad EBITDA resultat.
Bruttoresultat	Försäljning minus kostnad sålda varor	Mäter hur väl priser till kunder i relation till kostnad sålda varor upprätthålls inklusive kostnader för lagerhantering och varuleveranser.
Bruttomarginal	Bruttoresultat i förhållande till försäljning uttryckt som procent	Effektivitetsmått som används för operativ styrning samt resultatmål.
Rörelseresultat	Rörelsens intäkter minus rörelsens kostnader för angiven period före finansiella intäkter och kostnader samt skatt	Mäter de övergripande lönsamheten från den dagliga verksamheten, exklusive kostnader för avskrivningar och nedskrivningar.
EBITDA	Rörelseresultat plus av- och nedskrivningar	Mäter de övergripande lönsamheten från den dagliga verksamheten, exklusive kostnader för avskrivningar och nedskrivningar.
Justerad EBITDA	EBITDA justerad för kostnader som påverkar jämförbarheten och valutaeffekter	Anger den övergripande lönsamheten från den dagliga verksamheten, exklusive kostnader för avskrivningar och nedskrivningar samt valutaeffekter och kostnader som påverkar jämförbarheten.

Koncernen

	2019	2018	2019	2018	2018
	(3 mån)	(3 months)	(9 mån)	(9 mån)	(12 mån)
Brygga till justerad EBITDA, TEUR	1 apr - 30 jun	Jul 1 - Sept 30	Jan - Sept 30	Jan - Sept 30	1 jan - 31 dec
EBITDA					
Rörelseresultat	2 903	- 254	3 659	880	-2 139
+ av- och nedskrivningar	120	1 217	1 482	2 672	3 630
EBITDA	3 023	963	5 142	3 552	1 491
JUSTERAD EBITDA					
EBITDA	3 023	963	5 142	3 552	1 491
+ jämförelsestörande poster	-	-	-	-	5 578
+ valutaeffekter	-1166	61	-1 368	- 437	- 381
JUSTERAD EBITDA	1 857	1 024	3 774	3 114	6 687
Jämförelsestörande poster					
- Kostnader av engångskaraktär	-	-	-	-	5 578
Totalt jämförelsestörande poster	-	-	-	-	5 578

STRAX särredovisar jämförelsestörande poster för att tydliggöra utvecklingen i den underliggande verksamheten. Med jämförelsestörande poster avses poster som stör jämförelsen genom att de inte återkommer med samma regelbundenhet som andra poster.

Moderföretaget

	2019 (3 mån) 1 jul -30 sep	2018 (3 mån) 1 jul-30 sep	2019 (9 mån) 1 jan-30 sep	2018 (9 mån) 1 jan-30 sep	2018 (12 mån) 1 jan-31 dec
Resultaträkningar i sammandrag, TEUR					
Nettoomsättning	206	419	678	918	1 208
Bruttoresultat	206	419	678	918	1 208
Administrationskostnader	-197	-426	-688	-886	-1 192
Rörelseresultat	9	-7	-10	32	16
Finansnetto	-7	8	11	-32	55
Resultat efter finansiella poster	2	1	1	-	71
Aktuell skatt	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	2	1	1	-	71
Rapport över totalresultat, TEUR					
Periodens resultat	2	1	1	-	71
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT	2	1	1	-	71
Balansräkningar i sammandrag, TEUR					
	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018		
TILLGÅNGAR					
Materiella anläggningstillgångar	133	129	130		
Finansiella anläggningstillgångar	75 693	75 694	75 694		
Summa anläggningstillgångar	75 826	75 823	75 824		
Aktier och andelar som innehas för försäljning	-	4	3		
Kortfristiga fordringar	73	1 891	1 857		
Kassa och bank	-	-	2		
Summa omsättningstillgångar	73	1 895	1 862		
SUMMA TILLGÅNGAR	75 899	77 718	77 686		
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	62 976	75 724	75 795		
Skulder till koncernföretag	12 923	1 994	1 891		
Summa skulder	12 923	1 994	1 891		
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	75 899	77 718	77 686		
Rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag, TEUR					
Ingående eget kapital 31/12 2017					75 724
Totalresultat 1/1 – 30/9 2018					-
Eget kapital 30/9 2018					75 724
Totalresultat 1/10 – 31/12 2018					73
Eget kapital 31/12 2018					75 795
Utskiftning till aktieägarna					-12 742
Kostnader i samband med utskiftning					-57
Totalresultat 1/1 – 30/9 2019					-20
Eget Kapital 30/9 2019					62 976