



Q4
Boksluts-
kommuniké
2019

STRAX

STRAX redovisar rekordförsäljning – en ökning av jämförbar försäljning med 25 procent

- Koncernens försäljning för perioden 1 januari – 31 december 2019 uppgick till 114 (107) MEUR, motsvarande en ökning med 6,2 procent, bruttomarginalen uppgick till 24,5 (24,2) procent.
- Koncernens resultat för perioden 1 januari – 31 december 2019 uppgick till -1,7 (16,7) MEUR, motsvarande -0,01 (0,14) euro per aktie. Resultatet för perioden påverkades negativt med 2,4 MEUR relaterat till nedgång av värdet på aktierna i Zagg.
- EBITDA under perioden 1 januari – 31 december 2019 uppgick till 8,3 (1,5) MEUR.
- Eget kapital per den 31 december 2019 uppgick till 20,1 (34,3) MEUR motsvarande 0,17 (0,28) euro per aktie.
- Rörelsekostnaderna exklusive avskrivningar uppgick till 8 MEUR under 2019 som ett resultat av de kostnadsbesparingar som initierade under 2018, motsvarande 24 procent.
- Urbanista uppvisade en accelererad tillväxttakt under 2019 och uppnådde 22,8 MEUR i försäljning, motsvarande en tillväxt av 65 procent.
- STRAX förvärvade samtliga utestående aktier i Racing Shield AB, per den 1 december 2019, där den största tillgången är fashiontech-varumärket inom tillbehör Richmond & Finch.
- Styrelsen beslutade att dela upp verksamheten i två delar – egna varumärken och distribution. Båda delarna kommer att fortsätta vara helt ägda 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 genomförs per den 1 januari 2020.

”2019 var i alla avseenden ett händelserikt och framgångsrikt år för STRAX, som rivstartade med en utdelning till aktieägarna på 13 MEUR och avslutade året med att förvärva Richmond & Finch, ett fashiontech varumärke inom tillbehör. Siffermässigt uppnådde vi en försäljning om 114 MEUR, motsvarande en tillväxt om 25% på jämförbar basis. Som en följd av de kostnadsbesparingar vi initierade under 2018 ökade EBITDA till 8,3 MEUR jämfört med 1,5 MEUR föregående år”.

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 approach". 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 retail distribution i europa representerar STRAX 40 ledande varumärken inom mobila tillbehör, medans Brandvault fokuserar på internetbaserade marknadsplatser globalt. Försäljningen sker i alla nyckel-försäljningskanaler som telekom operatörer, konsument elektronik, livsstil och direkt till konsument online. STRAX grundades 1995 i Miami och Hongkong och har sedan dess vuxit världen över. I dagens läge 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 kvalitets-design 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[®]



SKÄRMSKYDD AV HÖGSTA 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.



PREMIUMLIVSSTILLSMÄRKE

Richmond & Finch är ett svenskt globalt premiumlivsstilsmärke som designar och skapar moderna mobil och reseaccessoarer. Varumärkets unisexperspektiv möjliggör unika designar som reflekterar de senaste modetrenderna.

LICENSIERADE VARUMÄRKEN



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.

bugatti
we are europe



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.



STREET WEAR-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.

VD HAR ORDET

” STRAX redovisar ännu ett rekordår avseende försäljning och ett starkt rörelseresultat för 2019. Tillväxten i jämförbar försäljning uppgick till 25,1 %. Försäljningsökningen genererades framförallt av Urbanista och våra distributionsverksamheter, retail och online-marknadsplatser, samtidigt som lönsamheten ökade med 8 MEUR tack vare kostnadsnedskärningar och ökad försäljning. Jag är mycket nöjd med våra insatser under 2019 och känner stolthet och tacksamhet gentemot hela STRAX-teamet för deras lojalitet och hängivenhet – inte minst med tanke på de kännbara personalnedskärningar samt avyttringen av Gear4 under 2018.

Under det fjärde kvartalet ökade försäljningen med 3,8 MEUR jämfört med samma period föregående år, vilket är en ökning med 10,4 %. Försäljningen under 2019 uppgick till 114 MEUR (107) och EBITDA till 8,3 MEUR (1,5). Försäljningsökningen totalt sett uppgick till 6,2% medan EBITDA ökade med 458%. Det starka försäljningsökningen genererades i framför allt av Urbanista, som redovisar en försäljning på 22,8 MEUR vilket innebär en försäljningsökning på 65% och distributionen, som hade en försäljning på 89,9 MEUR (inkluderar en andel av försäljning från Urbanista) motsvarande en försäljningsökning på 12,2%.

2019 var i alla avseenden ett händelserikt och framgångsrikt år för STRAX, som rivstartade med en utdelning till aktieägarna på 13 MEUR och avslutade året med att förvärva Richmond & Finch, ett fashiontech-varumärke inom tillbehör. Däremellan slutförde vi förvärvet av Brandvault och byggde upp ett digitalt marknadsteam i Stockholm. Båda dessa händelser har inneburit en nyorientering för STRAX, som numera kan erbjuda återförsäljartjänster för internetbaserade marknader och har kompetens för att kunna tillvarata nya marknadsmöjligheter inom e-handeln för hela vårt produktutbud. Målsättningen att generera mer än hälften av vår försäljning online inom 2-4 år står kvar oförändrad. Den strategiska betydelsen av att kunna erbjuda en mix av sådana säljkanaler minskar beroendet av traditionella återförsäljare offline.

Den framgångsrika avyttringen av Gear4 till ZAGG under 2018 visade vår potential att skapa värde genom att utveckla och växa globala varumärken inom mobiltillbehörsmarknaden, något som vi nu följt upp med en stark expansion av Urbanistas säljkanaler och geografiska närvaro. Clckr vann snabbt kundernas förtroende på flera av våra marknader och har potential att bli en lika stor framgång som Gear4 och Urbanista. Vi har dessutom flera andra egna och licensierade varumärken.

Under 2019 fann vi en bra lösning när det gäller STRAX unika affärsmodell för egna varumärken och distribution, där båda parterna hjälper varandra och samverkar via olika kostnads- och försäljningssynergier. Detta ledde till att vi beslutade att dela upp koncernens verksamhet i två delar – egna varumärken och distribution. Denna förändring ger en bättre överblick över värdet hos varje enhet bland koncernens verksamheter och förväntas att i förlängningen ge en effektivare kostnadsstruktur.

Under 2019 lanserade vi STRAX+, ett initiativ för socialt ansvarstagande som syftar till att förändra en mängd olika aspekter av vår verksamhet i riktning mot ökad miljömedvetenhet. Vi har redan nu genomfört stora förbättringar av vårt europeiska logistikcenter, lokaliseringen av våra kontor, kundförsändelser och förpackningsmaterial, som alla till stor del är kostnadsneutrala. STRAX har varit medlem i FN:s Global Compact sedan 2017, där vi har förbundit oss att bidra till att uppfylla målen för samhällsutvecklingen. Som en del av vårt åtagande har vi dessutom gett stöd till olika välgörenhetsorganisationer genom donationer och olika insatser, bl.a. till Tim Bergling-stiftelsen, för ökad kunskap om psykisk ohälsa och Sunshine Academy, som ger hopp och hjälp till föräldralösa barn i Kina. Hela STRAX organisation känner glädje och stolthet över att kunna göra skillnad.

Hittills har vi inte påverkats negativt av Covid-19 utbrottet i Kina och alla våra samarbetspartners produktionsanläggningar har återigen öppnats, även om de ökar produktionstakten långsammare än vi först trodde. Efterfrågan har huvudsakligen bestått, det kvarstår dock stor osäkerhet hur efterfrågan påverkas framöver. Vi fortsätter att följa utvecklingen noggrant på alla våra nyckelmarknader med beredskap att snabbt agera om utvecklingen förvärras.

Vi känner oss trygga med vår marknadsposition när det gäller mobiltillbehör och är förväntansfulla inför våra fortsatta möjligheter att bygga globala varumärken inom vårt segment samtidigt som vi på ett lönsamt sätt expanderar vår distributionsverksamhet online och i retail. Det viktigaste är att vårt team ser positivt på utvecklingen, blickar framåt och är motiverat att jobba på att ytterligare förbättra STRAX hörnstenar, dvs. vårt sociala ansvarstagande och att skapa aktieägavärde – något som jag känner både stolthet och tacksamhet över.”



STYRELSEN OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN FÖR STRAX AB AVGER HÄRMED DELÅRSRAPPORT AVSEENDE PERIODEN 1 JANUARI – 31 DECEMBER 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 – 31 DECEMBER 2019

KONCERNENS nettoomsättning för perioden 1 januari – 31 december 2019 uppgick till 113 644 (106 967). Bruttoresultatet uppgick till 27 801 (25 877), bruttomarginalen uppgick till 24,5 (24,2) procent. Rörelseresultatet uppgick till 6 146 (-2 139).

Periodens resultat uppgick till -1 735 (16 746). I resultatet ingick bruttoresultat med 27 801 (-25 877), försäljningskostnader med -16 496 (-20 875), administrationskostnader med -5 191 (-8 968), övriga rörelsekostnader med -8 298 (-2 388), övriga rörelseintäkter med 8 329 (4 216), finansnetto med -5 982 (24 075) samt skatt med -1 899 (-5 190).

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 2,4 MEUR.

Balansomslutningen per den 31 december 2019 uppgick till 102 659 (107 900), varav eget kapital utgjorde 20 100 (34 265), vilket motsvarar en soliditet på 19,6 (31,8) procent. Räntebärande skulder per den 31 december 2019 uppgick till 22 534 (29 055). Koncernens likvida medel uppgick till 3 644 (24 845). De räntebärande skulder ska refinansieras under 2020.

STRAX innehar 637 628 aktier i Zagg som erhöles som del av köpeskillingen från försäljningen av Gear4, värderade till USD 10,23 per aktie, vid transaktionstillfället, av vilka 1/3 blir fria från "lock-up" maj 2020.

Under året 2019 minskade räntebärande skulder med 6,0 MEUR till följd av återbetalning av lån.

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 2019 och uppnådde en 20 procentig marknadsandel i segmentet "true wireless" i Sverige i juni 2019. Vidare fördubblade varumärket sin marknadsandel i Storbritannien under 12 månader fram till och med juni, allt enligt GfK.

I november 2019 beslutade styrelsen att dela upp koncernens verksamheter i två delar – egna varumärken och distribution – med både verksamheterna fortsatt helägda av STRAX. Förändringen kommer att genomföras den 1 januari 2020.

Urbanista var en av huvudsponsorerna för den välgörenhetskonsert som arrangerades av Tim Bergling-stiftelsen I januari 2019 till minne av artisten Avicii, och sponsrade stiftelsen genom direkta donationer och genom att dela med sig en viss andel av försäljningsintäkterna I syfte öka medvetenheten om psykisk ohälsa och självmordsrisker.

I december 2019 förvärvade STRAX alla utestående aktier i Racing Shield AB där den största tillgången är fashiontech-varumärket inom tillhör Richmond & Finch.

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. Timingen 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 1 932 (2 073). Därav uppgick investeringar i immateriella anläggningstillgångar till 1 301 (206), materiella anläggningstillgångar till 536 (1 867) och investeringar i finansiella anläggningstillgångar till 95 (-).

MODERFÖRETAGETS resultat för perioden uppgick till 100 (71). I resultatet ingick bruttoresultat från nettoomsättning med 1 042 (1 208), administrationskostnader med -925 (-1 192) och finansnetto med -17 (55). Den 31 december 2019 uppgick balansomslutningen till 76 222 (77 686) varav eget kapital utgjorde 63 076 (75 795). Likvida medel uppgick till 1 (2).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

I januari 2020 Richmond & Finch, den fashiontech-varumärket inom tillbehör, lanserade exklusiva PopGrips i samarbetet med PopSockets, världens största leverantör av grepp till mobiltillbehör.

Baserat på de indikationer vi har erhållit drar vi slutsatsen att STRAX ite kommer att erhålla någon tilläggsköpeskilling hänförlig till försäljningen av Gear4. Däremot har vi hittills erhållit 2/3 av de aktier i Zagg som innehölls i transaktionen och kommer att erhålla den återstående delen av aktierna samt totalt 1,5 MEUR ställda som säkerhet i kontanter i maj 2020.

UTDELNING

styrelsen föreslår ingen ordinarie utdelning för räkenskapsåret 2019.

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. Vi 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 2 - 4 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.

Hittills har vi inte påverkats negativt av Covid-19 utbrottet i Kina och alla våra samarbetspartners produktionsanläggningar har återigen öppnats, även om de ökar produktionstakten långsammare än vi först trodde. Efterfrågan har huvudsakligen bestått, det kvarstår dock stor osäkerhet hur efterfrågan påverkas framöver. Vi fortsätter att följa utvecklingen noggrant på alla våra nyckelmarknader med beredskap att snabbt agera om utvecklingen förvärras.

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

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN:

27 FEBRUARI 2020
Bokslutskommuniké 2019

APRIL 2020
Årsredovisning 2019

26 MAJ 2020
Delårsrapport 1 jan – 31 mar 2020

26 MAJ 2020
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 27 februari 2020

Bertil Villard
Ordförande

Anders Lönnqvist
Styrelseledamot

Gudmundur Palmason
Styrelseledamot/VD

Ingvi T. Tomasson
Styrelseledamot

Pia Anderberg
Styrelseledamot

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor

Koncernen

	2019	2018	2019	2018
	(3 mån)	(3 mån)	(12 mån)	(12 mån)
Nyckeltal	1 okt-31 dec	1 okt-31 dec	1 jan-31 dec	1 jan-31 dec
FINANSIELLA NYCKELTAL				
Försäljningstillväxt, %	10,4	14,3	6,2	6,9
Bruttomarginal, %	25,1	16,1	24,5	24,2
Eget kapital, MEUR	20,1	34,3	20,1	34,3
Soliditet, %	19,6	31,8	19,6	31,8
DATA PER AKTIE¹				
Eget kapital, EUR	0,17	0,28	0,17	0,28
Eget kapital, SEK	1,67	2,87	1,67	2,87
Resultat, EUR	-0,02	0,15	-0,02	0,14
Resultat, SEK	-0,20	1,53	-0,20	1,44
ANTAL AKTIER¹				
Antal aktier vid periodens utgång	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
ANSTÄLLDA				
Medelantalet anställda	200	190	198	209

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

Koncernen

	2019 (3 mån)	2018 (3 mån)	2019 (12 mån)	2018 (12 mån)
	1 okt–31 dec	1 okt–31 dec	1 jan–31 dec	1 jan–31 dec
Resultaträkningar i sammandrag, TEUR				
Nettoomsättning	41 373	37 480	113 644	106 967
Kostnad för sålda varor	-30 984	-31 443	-85 843	-81 090
Bruttoresultat	10 389	6 036	27 801	25 877
Försäljningskostnader	-5 482	-7 202	-16 496	-20 875
Administrationskostnader ⁽¹⁾	-1 524	-2 332	-5 191	-8 968
Övriga rörelsekostnader	-2 962	431	-8 298	-2 388
Övriga rörelseintäkter	2 066	48	8 329	4 216
Rörelseresultat	2 488	-3 019	6 146	-2 139
Finansiella intäkter	-336	26 390	-	26 392
Finansiella kostnader	-74	-1 045	-5 982	-2 317
Finansnetto	-410	25 346	-5 982	24 075
Resultat före skatt	2 078	22 326	164	21 936
Skatt	-1 281	-4 512	-1 899	-5 190
PERIODENS RESULTAT⁽²⁾	797	17 815	-1 735	16 747
Resultat per aktie före utspädning, EUR	-0,02	0,15	-0,01	0,14
Resultat per aktie efter utspädning, EUR	0,01	0,14	-0,01	0,13
Genomsnittligt antal aktier under perioden	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

Rapport över totalresultat, TEUR

Periodens resultat	797	17 815	-1 735	16 747
Övrigt totalresultat, omräkningsdifferens	-145	-45	-297	-3 510
PERIODENS TOTALRESULTAT	652	17 770	-2 032	13 237

(1) Avskrivningar och amorteringar 1 januari – 31 december 2019 uppgick till 2 175 (3 630).

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

Rörelsesegment (TEUR)	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	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	57 969	72 749	12 495	11 609	37 395	17 048	1 195	1 202	4 590	4 360	113 644	106 967
Kostnad för sålda varor	-40 681	-53 535	-9 215	-9 284	-31 353	-13 370	-1 072	-1 107	-3 522	-3 794	-85 843	-81 090
Bruttoresultat	17 288	19 213	3 281	2 325	6 042	3 678	123	95	1 068	566	27 801	25 876
Försäljningskostnader	-10 247	-15 499	-1 950	-1 876	-3 591	-2 967	-73	-76	-635	-456	-16 496	-20 875
Administrationskostnader	-3 575	-6 659	-504	-806	-929	-1 275	-19	-33	-164	-196	-5 191	-8 968
Övriga rörelsekostnader	-4 861	-1 773	-1 072	-215	-1 975	-339	-40	-9	-349	-52	-8 298	-2 388
Övriga rörelseintäkter	5 175	3 130	985	379	1 813	599	37	15	320	92	8 330	4 216
Rörelseresultat	3 780	-1 588	738	-192	1 360	-304	28	-8	240	-47	6 146	-2 139

Koncernen

Balansräkningar i sammandrag, TEUR	31 dec 2019	31 dec 2018
TILLGÅNGAR		
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		
Goodwill	28 175	20 902
Övriga immateriella tillgångar	3 919	902
Materiella anläggningstillgångar	1 087	1 136
Övriga tillgångar	879	1 532
Uppskjutna skattefordringar	52	62
Summa anläggningstillgångar	34 112	24 534
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		
Varulager	17 430	14 980
Skattefordringar	1 374	1 244
Kundfordringar	25 975	28 423
Övriga tillgångar	20 123	13 875
Likvida medel	3 644	24 845
Summa omsättningstillgångar	68 547	83 366
SUMMA TILLGÅNGAR	102 659	107 900
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Summa eget kapital	20 100	34 265
Långfristiga skulder:		
Skatteskulder	2 853	3
Övriga skulder	8 793	616
Räntebärande skulder	-	8 403
Uppskjutna skatteskulder	629	1 149
Summa långfristiga skulder	12 275	10 170
Kortfristiga skulder:		
Avsättningar	1 563	1 742
Räntebärande skulder	23 059	20 652
Leverantörsskulder och övriga skulder	22 100	21 825
Skatteskulder	3 753	6 470
Övriga skulder	19 809	12 775
Summa kortfristiga skulder	70 284	63 465
Summa skulder	82 559	73 635
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	102 659	107 900

Rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag, TEUR

Ingående eget kapital 31/12 2017	21 028
Periodens totalresultat 1/1 – 31/12 2018	13 237
Eget kapital 31/12 2018	34 265
Utskiftning till aktieägare	-12 742
Kostnader inlösen	-57
Periodens totalresultat 1/1 – 31/12 2019	-1 366
Eget kapital 31/12 2019	20 100

Koncernen

	2019 (3 mån) 1 okt–31 dec	2018 (3 mån) 1 okt–31 dec	2019 (12 mån) 1 jan–31 dec	2018 (12 mån) 1 jan–31 dec
Kassaflödesanalyser i sammandrag, TEUR				
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat före skatt	2 077	22 326	164	21 936
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten eller ej är kassaflödespåverkande	4 325	-23 618	8 345	-20 946
Betald skatt	-150	-377	-906	-1 055
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	6 252	-1 667	7 603	-64
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:				
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	1 982	-354	-2 860	-7 121
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-11 389	-4 202	-10 800	-3 323
Ökning (-)/minskning (+) av långfristiga fordringar	-36	68	654	-961
Ökning (+)/minskning (-) av övriga långfristiga skulder	-523	11	-2 255	1
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	10 050	3 446	10 837	8 604
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 336	-2 698	3 179	-2 865
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-501	1 367	-1 301	1 356
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-409	-469	-536	-2 178
Investeringar dotterföretag	-95	-	-95	-
Avyttring dotterföretag	-	23 137	-	23 137
Kostnader avyttring dotterföretag	-	-1 588	-	-1 588
	-1 004	22 448	-1 932	20 727
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Upptagande av räntebärande skulder	3 748	2 059	3 623	5 637
Amortering av räntebärande skulder	-3 667	-1 296	-9 618	-2 827
Utdelning till aktieägare	-	-	-12 742	-
Räntekostnader	-3 155	-310	-3 709	-1 520
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 074	455	-22 446	1 291
Periodens kassaflöde	2 257	20 204	-21 200	19 152
Valutakursdifferenser i likvida medel	-	171	-	3
Likvida medel vid periodens ingång	1 387	4 469	24 844	5 689
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	3 644	24 845	3 644	24 845

NOT 1 HÄNVISNINGAR

- Säsongs- och telefonlanserings variationer se sida 5.
- Upplysningar 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 2,8 MEUR med motsvarande ökning av skulder. Den initiala effekten har inte någon påverkan på kassaflödet. I resultaträkningen har en del av leasingkostnaderna blivit oklassificerade till räntekostnader och resterande del oklassificerade till avskrivningar. Påverkan på räntekostnader under perioden uppgår till 104 TEUR. I kassaflödet för perioden har omklassificeringen från leasingkostnad till avskrivning påverkat med 849 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 borde 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 säljgarantier, 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 Racing Shield uppgår till 4,2 MEUR och har värderats till verkligt värde (verkligt värde i 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

Den totala köpeskillingen enligt köpekontraktet är en earn-out struktur baserad på försäljning och EBITDA utveckling i Brandvault Ltd under perioden 2019 – 2021. Köpeskillingen, baserar 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 nettotil	-696

Goodwill

Goodwill som uppstått från transaktionen har erkänts enligt följande:

Beräknad förväntad köpeskillning	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 to koncernens försäljning samt en EBIT om -616 samt nettoresultat om -599.

NOT 6: FÖRVÄRV RACING SHIELD AB (PRELIMINÄR)

Den totala köpeskillingen enligt köpekontraktet är en earn-out struktur baserad på försäljning och EBITDA i Racing Shield AB under perioden 12/2019 – 2022. köpeskillingen, baserad på prognoser har beräknats till 4 178 TEUR.

Förvärvade identifierbara tillgångar och skulder antagna genom förvärvet, TEUR:

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

Identifierade värden (verkligt värde)	EUR
Tillgångar	
Anläggningstillgångar	20 599
Inventarier	535 142
Kundfordringar	294 156
Övriga tillgångar	34 847
Långfristiga skulder	-598 291
Räntebärande skulder	-470 704
Leverantörsskulder	-795 121
Skatt	-107 945
Övriga skulder	-327 130
Förvärvade totala identifierbara nettotillgångar	-1 414 445
Allokering av förvärvade tillgångar och goodwill	
Beräknad förväntad köpeskillning	4 178 538
Verkligt värde varumärken	1 044 634
Verkligt värde identifierbara tillgångar	-1 414 445
Goodwill	4 548 348

Goodwill är hänförlig till Richmond & Finch position på marknaden samt kunskap inom "fashion tech" segmentet och designkunskap.

Förvärvskostnader är begränsade till legala och administrativa kostnader i samband med förvärvet till ett värde av 15 TEUR.

Under perioden 1 december - 31 december 2019 bidrog Racing Shield AB till koncernens försäljning med 155, och en EBIT om -92 samt nettoresultat om -108.

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
	(3 mån)	(3 mån)	(12 mån)	(12 mån)
Brygga till justerad EBITDA, TEUR	1 okt - 31 dec	1 okt - 31 dec	1 jan - 31 dec	1 jan - 31 dec
EBITDA				
Rörelseresultat	2 487	-3 019	6 147	-2 139
+ av- och nedskrivningar	693	958	2 175	3 630
EBITDA	3 180	-2 061	8 322	1 491

	2019	2018
	(12 mån)	(12 mån)
Brygga jämförbar försäljning, TEUR	1 jan - 31 dec	Jan 1 - Dec 31
Försäljning		
Nettoomsättning	113 644	106 967
- Försäljning hänförlig till Gear4 på ej kvarvarande marknader	-2 756	-18 466
- Försäljning hänförlig till Racing Shield (Richmond & Finch)	- 155	-
Justerad nettoförsäljning	110 733	88 501
Jämförbar tillväxt	25,12%	

Moderföretaget

	2019 (3 mån) 1 okt-31 dec	2018 (3 mån) 1 okt- 31 dec	2019 (12 mån) 1 jan-31 dec	2018 (12 mån) 1 jan-31 dec
Resultaträkningar i sammandrag, TEUR				
Nettoomsättning	364	709	1 042	1 208
Bruttoresultat	364	709	1 042	1 208
Administrationskostnader	-237	-732	-925	-1 192
Rörelseresultat	127	-23	117	16
Finansnetto	-28	95	-17	55
Resultat efter finansiella poster	99	72	100	71
Aktuell skatt	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	99	72	100	71
Rapport över totalresultat, TEUR				
Periodens resultat	99	72	100	71
Övrigt totalresultat	-20	-	-20	-
PERIODENS TOTALRESULTAT	79	72	80	71

Balansräkningar i sammandrag, TEUR

	31 dec 2019	31 dec 2018
TILLGÅNGAR		
Materiella anläggningstillgångar	134	130
Finansiella anläggningstillgångar	75 693	75 694
Summa anläggningstillgångar	75 827	75 824
Aktier och andelar som innehas för försäljning	-	3
Kortfristiga fordringar	394	1 857
Kassa och bank	1	2
Summa omsättningstillgångar	395	1 862
SUMMA TILLGÅNGAR	76 222	77 686
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	63 076	75 795
Skulder till koncernföretag	13 146	1 891
Summa skulder	13 146	1 891
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	76 222	77 686

Rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag, TEUR

Ingående eget kapital 31/12 2017	75 724
Totalresultat 1/1 – 31/12 2018	71
Eget kapital 31/12 2018	75 795
Utskiftning till aktieägarna	-12 742
Kostnader i samband med utskiftning	-57
Totalresultat 1/1 – 31/12 2019	80
Eget Kapital 31/12 2019	63 076