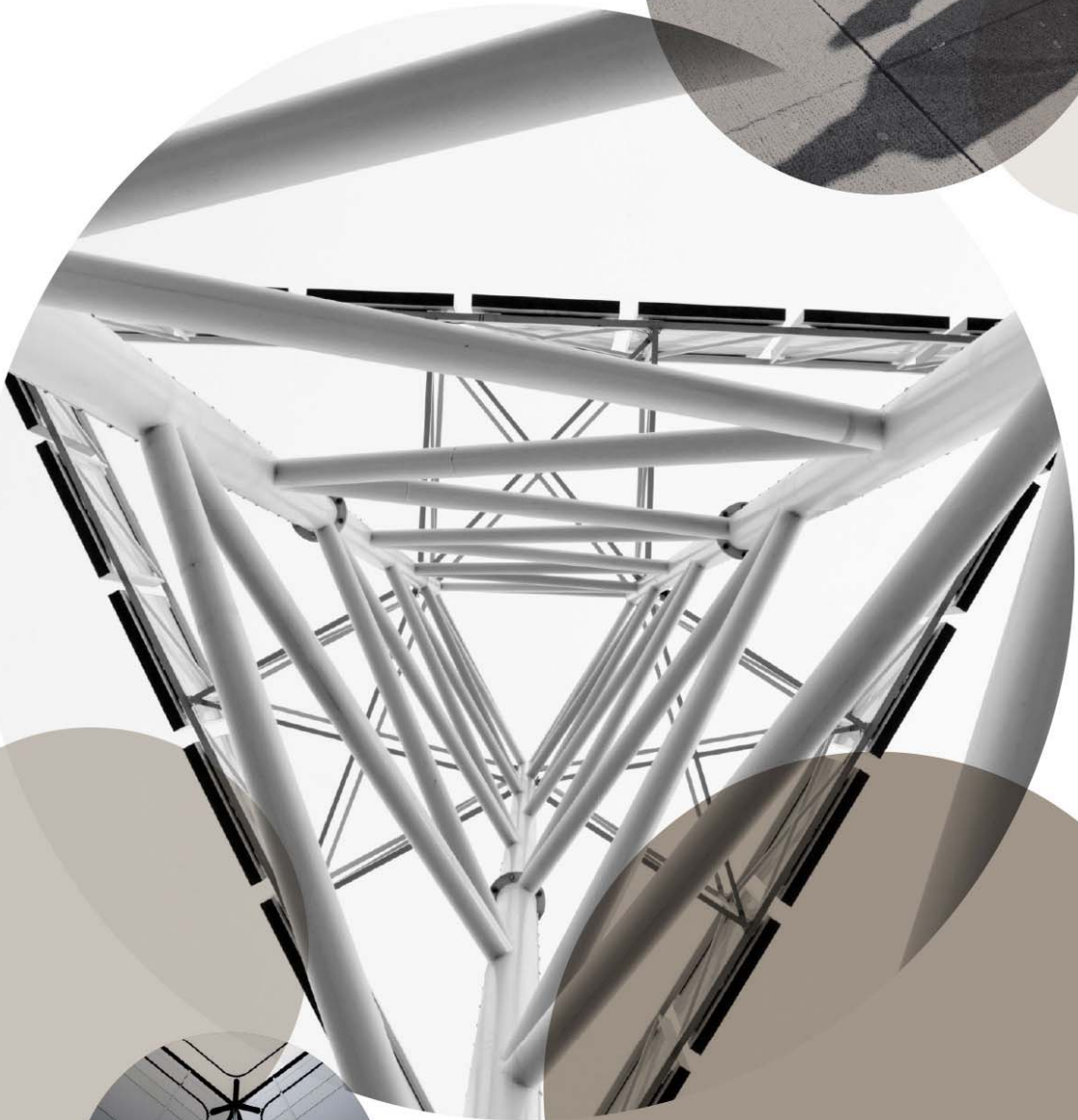
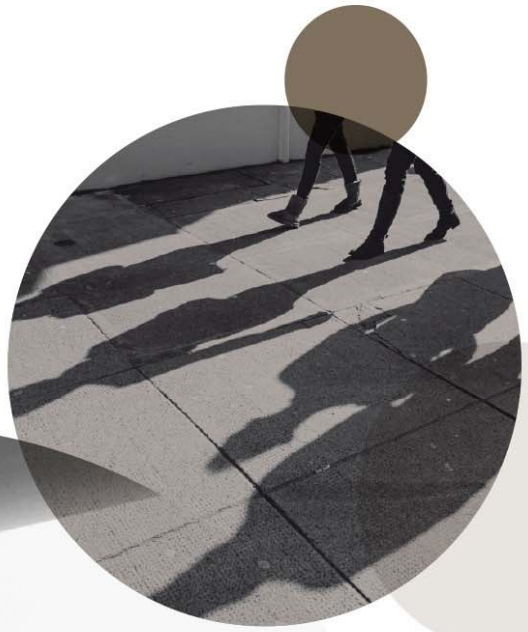


**Q2**  
2016



**STRAX**

## Övergången till Strax genomförd, god tillväxt under 2016 och positiva utsikter för året

- Koncernens<sup>1</sup> försäljning för perioden 1 januari – 30 juni 2016 uppgick till 377,0 (320,4) MSEK vilket motsvarar en tillväxt om 17,7 (20,8) procent. Bruttomarginalen uppgick till 26 (24) procent.
- Koncernens<sup>1</sup> resultat för perioden 1 januari – 30 juni 2016 uppgick till 4,6 (2,7) MSEK motsvarande 0,04 (0,02) kronor per aktie. Eget kapital per den 30 juni 2016 uppgick till 144,7 (98,4) MSEK motsvarande 1,23 (0,76) kronor per aktie.
- Moderföretagets resultat för perioden 1 januari – 30 juni 2016 uppgick till 50,0 (9,4) MSEK. Eget kapital den 30 juni 2016 uppgick till 709,6 (213,8) MSEK motsvarande 6,03 (5,75) kronor per aktie.
- Under perioden genomfördes ett förvärv<sup>1</sup> av samtliga utestående aktier i Strax genom betalning i egna aktier. Innan förvärvet innehades aktier motsvarande 27 procent av de utestående aktierna i Strax. I samband med att förvärvet slutförts anpassades Novestras verksamhetsföremål samt namnändrades AB Novestra till Strax AB.
- I samband med slutförandet av förvärvet tillträdde Gudmundur Palmason som ny VD för Strax och Johan Heijbel (AB Novestras före detta VD) tillträder som ny CFO för bolaget.
- Utvecklingen i Strax under det första halvåret 2016 har varit positiv med en försäljningstillväxt om cirka 17 procent och en ökning av bruttovinsten med cirka 27 procent. Förutsättningarna för fortsatta förbättringar av såväl bruttomarginal som resultat bedöms som goda.

<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.

### Kommentar från VD

**”Noteringen av Strax på Nasdaq Stockholm är början på en ny fas för Strax som bolag och medför många fördelar bland annat nya finansieringsvägar för att stödja framtida tillväxt men även ökad kredibilitet och synlighet. Vi har sett både ökad tillväxt och ökade bruttomarginaler under perioden. Den förbättrade marginalen är hänförlig till produktmix och operationella effektiviseringar. För närvarande fokuserar vi på att utöver arbetet på den europeiska marknaden, som är vår hemmamarknad, även stärka verksamheten utanför Europa. Jag ser med tillförsikt fram emot hösten, som försäljnings- och resultatmässigt är Strax starkaste period. Vårt mål för året 2016 är att uppnå ett EBITDA-resultat om 8 MEUR, vilket innebär en väsentlig ökning jämfört med föregående år.”**

Denna information är sådan information som Strax AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 30 augusti 2016 kl. 08.55 CET.

## Styrelsen och verkställande direktören för Strax AB avger härmed delårsrapport avseende perioden 1 januari – 30 juni 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 mobilaccessoarer med ett antal egna varumärken, exempelvis Xqisit™, Gear4™, Urbanista™, Agna™ och Avo™, därtill tredjepartsvarumärken samt licensierade varumärken och har dessutom ett heltäckande tjänsteerbjudande. Strax fortsätter successivt att stärka sin närvaro inom "connected devices", med produkter såsom aktivitetsarmband och smarta produkter för hemmet<sup>1</sup>. Strax erbjuder riktas främst till butiksåterförsäljare, mobiloperatörer och e-handelsbutiker. Strax är verksamt på marknaden för mobilaccessoarer, vilken består av in-box produkter och eftermarknadssegmentet. Det senare är Strax primära segment, vilket förväntas växa från 46,2 MdEUR år 2014 till 61,6 MdEUR år 2019, motsvarande en tillväxt om 5,9 procent per år<sup>2</sup>.

För räkenskapsåret 2015 redovisade Strax en nettoomsättning om 748 MSEK och ett rörelseresultat om 33 MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på cirka 4 procent. Strax bildades 1996 och har sitt operativa huvudkontor och logistikcenter i Troisdorf, Tyskland. Strax distribuerar sina produkter i stora delar av världen och har dotterbolag i Tyskland, Frankrike, Storbritannien, Sverige, Norge, Danmark, Nederländerna, Schweiz, Polen, USA, Hongkong och Kina. Per den 31 december 2015 hade Strax 165 heltidsanställda.

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



<sup>1</sup> Exempel på smarta produkter för hemmet är uppkopplade övervakningskameror, strömbrytare och lampor som kan schemaläggas samt styras på distans via exempelvis mobiltelefon eller surfplatta.

<sup>2</sup> ABI Research, Mobile Accessories Market Data 2014.

# Resultatöversikt och finansiell ställning 1 jan – 30 jun 2016

**KONCERNENS** nettoomsättning för perioden 1 januari – 30 juni 2016 uppgick till 376 968 (320 394) vilket motsvarar en tillväxt om 17,7 (20,8) procent. Bruttoresultatet uppgick till 97 897 (77 012), bruttomarginalen uppgick till 26,0 (24,0) procent. Rörelseresultatet uppgick till 11 823 (10 032).

Periodens resultat uppgick till 4 630 (2 671). I resultatet ingick bruttoresultat med 97 897 (77 012), försäljningskostnader med -60 949 (-50 840), administrationskostnader med -19 837 (-14 701), övriga rörelsekostnader med -28 546 (-10 611), övriga rörelseintäkter med 23 257 (9 172), finansnetto med -4 702 (-5 856) samt skatt med -2 491 (-1 504).

Balansomslutningen per den 30 juni 2016 uppgick till 505 989 (346 517, varav eget kapital utgjorde 144 737 (88 957)), vilket motsvarar en soliditet på 28,6 (25,7) procent. Räntebärande skulder per den 30 juni 2016 uppgick till 140 413 (76 267). Koncernens likvida medel och innehav av noterade aktier uppgick till 33 510 (12 093). Därutöver har koncernen ett outnyttjat kreditutrymme som uppgår till 3 899 (-).

**SÄSONGSVARIATIONER** 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.

**INVESTERINGAR** uppgick under perioden till totalt 15 337 (1 365). Därav uppgick investeringar i materiella anläggningstillgångar till 5 642 (1 365) och investeringar i finansiella anläggningstillgångar till 9 695 (2 648).

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 betlaning i egna aktier.

## Preliminär förvärvsanalys:

Marknadsvärde vid förvärvstidpunkten	243 581
Värde befintligt innehav i Strax	-195 200
Överförd ersättning	48 381

Eget kapital vid förvärvstillfället	189 592
Redovisat värde Strax	-195 200
Verkligt värde förvärvade nettotillg	-5 608
Goodwill	53 989
Överförd ersättning	48 381

**MODERFÖRETAGETS** resultat för perioden uppgick till 50 014 (9 411). I resultatet ingick bruttoresultat från investeringsverksamheten med 52 837 (9 895), administrationskostnader med -2 668 (-2 456) och finansnetto med -155 (1 972). Den 30 juni 2016 uppgick balansomslutningen till 726 514 (223 704) varav eget kapital utgjorde 709 603 (213 792). Likvida medel och innehav av noterade aktier uppgick till 562 (5 918) och outnyttjat kreditutrymme uppgick till 865 (4 759).

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 verksamhetsföremål samt namnändrades AB Novestra till Strax AB.

Bolaget har de senaste 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.

## 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.

## 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.

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 utgå 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 redovias 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.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

De mest väsentliga riskerna i Strax verksamhet är affärsmässiga risker, operativa risker, pris- och värderisk hänförlig till aktier samt valutarisk .

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 begränsningar i rätten att utnyttja skattemässiga underskott under en femårig karenperiod 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:

### 29 november 2016

Delårsrapport för perioden 1 januari -  
30 september 2016

## För ytterligare information kontakta:

Gudmundur Palmason (VD)  
Johan Heijbel (CFO)

Strax AB (publ)  
Grev Turegatan 3, 4tr  
114 46 Stockholm  
Sverige  
Org.nr 556539-7709  
Tel: 08-545 017 50  
info@novestra.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 29 augusti 2016

**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

	2016	2015	2016	2015	2015
	(3 mån)	(3 mån)	(6 mån)	(6 mån)	(12 mån)
Nyckeltal	1 apr-30 jun	1 apr-30 jun	1 jan-30 jun	1 jan-30 jun	1 jan-31 dec
<b>FINANSIELLA NYCKELTAL</b>					
Försäljningstillväxt, %	14,4	28,2	17,7	20,8	18,3
Bruttomarginal, %	28,0	24,0	26,0	24,0	24,5
Eget kapital, MSEK	144,7	89,0	144,7	89,0	98,4
Soliditet, %	28,6	25,7	28,6	25,7	17,1
<b>DATA PER AKTIE<sup>1</sup></b>					
Eget kapital, SEK	1,23	0,76	1,23	0,76	0,84
Resultat, SEK	0,03	0,02	0,04	0,02	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	117 762 266
Genomsnittligt antal aktier <sup>2</sup>	115 245 497	110 374 332	112 809 914	110 374 332	110 374 332
<b>ANSTÄLLDA</b>					
Medelantalet anställda	175	165	175	165	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.

### Kassaflöde efter investeringar

Resultat före skatt med återlagda avskrivningar och övriga ej kassaflödespåverkande poster reducerat med betald skatt samt justerat för förändringar i rörelsekapital och nettoinvesteringar i anläggningstillgångar.

### 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.

### Genomsnittligt 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 apr-30 jun	2015 (3 mån) 1 apr-30 jun	2016 (6 mån) 1 jan-30 jun	2015 (6 mån) 1 jan-30 jun	2015 (12 mån) 1 jan-31 dec
<b>Resultaträkningar i sammandrag, TSEK</b>					
Nettoomsättning	188 981	165 232	376 968	320 394	747 644
Kostnad för sålda varor	-136 073	-125 544	-279 070	-243 383	-564 256
<b>Bruttoresultat</b>	<b>52 908</b>	<b>39 687</b>	<b>97 897</b>	<b>77 012</b>	<b>183 388</b>
Försäljningskostnader	-30 842	-25 602	-60 949	-50 840	-112 946
Administrationskostnader <sup>(1)</sup>	-9 490	-7 248	-19 837	-14 701	-41 021
Övriga rörelsekostnader	-10 931	-1 448	-28 546	-10 611	-27 881
Övriga rörelseintäkter	6 832	1 551	23 257	9 172	31 072
<b>Rörelseresultat</b>	<b>8 477</b>	<b>6 940</b>	<b>11 823</b>	<b>10 032</b>	<b>32 613</b>
Finansiella intäkter	-28	0	-28	-9	241
Finansiella kostnader	-2 640	-3 157	-4 674	-5 847	-10 587
<b>Finansnetto</b>	<b>-2 668</b>	<b>-3 157</b>	<b>-4 702</b>	<b>5 856</b>	<b>-10 346</b>
<b>Resultat före skatt</b>	5 810	3 783	7 121	4 175	22 267
Skatt	-1 850	-1 158	-2 491	-1 504	-10 813
<b>PERIODENS RESULTAT<sup>(2)</sup></b>	<b>3 960</b>	<b>2 625</b>	<b>4 630</b>	<b>2 671</b>	<b>11 454</b>
Resultat per aktie, SEK <sup>(3)</sup>	0,03	0,02	0,04	0,02	0,10
Genomsnittlig antal aktier under perioden <sup>(3)</sup>	115 245 497	110 374 332	112 809 914	110 374 332	110 374 332

## Rapport över totalresultat, TSEK

Periodens resultat	3 960	2 625	4 630	2 671	11 454
Övrigt totalresultat, omräkningsdifferens	579	-3 281	579	-3 281	-3 289
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>4 539</b>	<b>-656</b>	<b>5 209</b>	<b>-610</b>	<b>8 165</b>

<sup>(1)</sup> Periodens avskrivningar uppgick till 2 542 (1 821). Samtliga avskrivningar avser materiella anläggningstillgångar och är hänförliga till administration.

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

<sup>(3)</sup> Ingen utspädning föreligger, vilket innebär att resultatmåttan 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

	Protection		Power		Audio		Connected devices		Övrigt		Totalt	
	1 jan - 30 jun		1 jan - 30 jun		1 jan - 30 jun		1 jan - 30 jun		1 jan - 30 jun		1 jan - 30 jun	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning	207 776	149 400	33 900	36 932	59 554	46 655	24 660	48 290	51 078	39 118	376 968	320 394
Kostnad för sålda varor	-142 319	-107 405	-26 398	-25 453	-47 452	-34 130	-23 387	-45 450	-39 514	-30 945	-279 070	-243 383
<b>Bruttoresultat</b>	<b>65 457</b>	<b>41 994</b>	<b>7 501</b>	<b>11 479</b>	<b>12 102</b>	<b>12 525</b>	<b>1 273</b>	<b>2 839</b>	<b>11 564</b>	<b>8 173</b>	<b>97 898</b>	<b>77 012</b>
Försäljningskostnader	-40 852	-27 722	-4 675	-7 575	-7 557	-8 266	-790	-1 877	-7 074	-5 399	-60 949	-50 840
Administrationskostnader	-12 837	-8 014	-1 469	-2 195	-2 370	-2 391	-251	-542	-2 910	-1 559	-19 837	-14 701
Övriga rörelsekostnader	-18 999	-5 782	-2 175	-1 579	-3 514	-1 728	-372	-392	-3 487	-1 130	-28 546	-10 611
Övriga rörelseintäkter	15 551	4 997	1 785	1 364	2 872	1 494	307	336	2 742	980	23 257	9 172
<b>Rörelseresultat</b>	<b>8 319</b>	<b>5 473</b>	<b>967</b>	<b>1 494</b>	<b>1 534</b>	<b>1 635</b>	<b>167</b>	<b>364</b>	<b>836</b>	<b>1 065</b>	<b>11 823</b>	<b>10 032</b>

	Protection		Power		Audio		Connected devices		Övrigt		Totalt	
	1 apr - 30 jun		1 apr - 30 jun		1 apr - 30 jun		1 apr - 30 jun		1 apr - 30 jun		1 apr - 30 jun	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning	104 162	77 048	16 995	19 046	29 856	24 061	12 363	24 904	25 606	20 174	188 981	165 232
Kostnad för sålda varor	-69 394	-55 403	-12 872	-13 129	-23 137	-17 605	-11 403	-23 445	-19 267	-15 962	-136 073	-125 544
<b>Bruttoresultat</b>	<b>34 768</b>	<b>21 645</b>	<b>4 123</b>	<b>5 917</b>	<b>6 718</b>	<b>6 456</b>	<b>959</b>	<b>1 459</b>	<b>6 340</b>	<b>4 211</b>	<b>52 908</b>	<b>39 688</b>
Försäljningskostnader	-20 673	-13 960	-2 366	-3 815	-3 824	-4 163	-400	-945	-3 580	-2 719	-30 842	-25 602
Administrationskostnader	-6 141	-3 951	-703	-1 082	-1 134	-1 179	-120	-267	-1 392	-769	-9 490	-7 248
Övriga rörelsekostnader	-7 275	-789	-833	-215	-1 345	-236	-142	-54	-1 335	-154	-10 931	-1 448
Övriga rörelseintäkter	4 568	845	524	231	844	253	90	57	806	166	6 832	1 551
<b>Rörelseresultat</b>	<b>5 247</b>	<b>3 789</b>	<b>746</b>	<b>1 035</b>	<b>1 259</b>	<b>1 131</b>	<b>387</b>	<b>250</b>	<b>838</b>	<b>736</b>	<b>8 477</b>	<b>6 941</b>



# Koncernen

Balansräkningar i sammandrag, TSEK	30 jun 2016	30 jun 2015	31 dec 2015
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>			
Goodwill	190 056	133 185	132 681
Övriga immateriella tillgångar	2 846	2 414	2 493
Materiella anläggningstillgångar	16 787	5 973	7 200
Andelar i intresseföretag	1 279	8 298	71
Övriga tillgångar	11 196	7 867	57 388
Uppskjutna skattefordringar	5 447	3 224	5 382
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>227 611</b>	<b>160 961</b>	<b>205 215</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>			
Varulager	86 175	78 165	82 108
Skattefordringar	19	34	22
Kundfordringar	107 606	65 588	130 250
Fordringar på intresseföretag	-	-	14 368
Övriga tillgångar	51 390	29 675	99 669
Likvida medel	33 189	12 093	45 727
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>278 379</b>	<b>185 556</b>	<b>372 144</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>505 989</b>	<b>346 517</b>	<b>577 358</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>144 737</b>	<b>88 957</b>	<b>98 449</b>
<b>Långfristiga skulder:</b>			
Skatteskulder	8 029	-	7 829
Övriga skulder	93 667	51 895	85 841
Uppskjutna skatteskulder	6 220	3 569	6 064
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>107 916</b>	<b>55 464</b>	<b>99 735</b>
<b>Kortfristiga skulder:</b>			
Avsättningar	17 435	19 032	5 869
Räntebärande skulder	83 463	68 175	124 272
Leverantörsskulder och övriga skulder	84 867	70 160	90 283
Skatteskulder	5 852	15 391	9 867
Övriga skulder	61 720	29 339	148 883
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>253 336</b>	<b>202 096</b>	<b>379 174</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>361 253</b>	<b>257 560</b>	<b>478 909</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>505 989</b>	<b>346 517</b>	<b>577 358</b>

## Rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag, TSEK

<b>Ingående eget kapital 1/1 2015</b>	<b>87 269</b>
Periodens totalresultat 1/1 – 30/6 2015	-610
Övrigt	2 298
<b>Eget kapital 30/6 2015</b>	<b>88 957</b>
Periodens totalresultat 1/7 – 31/12 2015	8 775
Övrigt	717
<b>Eget kapital 31/12 2015</b>	<b>98 449</b>
Periodens totalresultat Strax 1/1 – 30/6 2016	5 209
Övrigt underkoncernen Strax	-1 483
Överförd ersättning enligt preliminär förvärvsanalys <sup>1</sup>	48 381
Kostnader i samband med apportemission	-5 819
<b>UTGÅENDE EGET KAPITAL 30/6 2016</b>	<b>144 737</b>

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

## Koncernen

	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2015</b>
	(6 mån)	(6 mån)	(12 mån)
<b>Kassaflödesanalyser i sammandrag, TSEK</b>	1 jan-30 jun	1 jan-30 jun	1 jan-31 dec
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>			
Periodens resultat	5 289	2 648	11 454
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten eller ej är kassaflödespåverkande	13 432	3 681	10 152
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>18 721</b>	<b>6 328</b>	<b>21 606</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:			
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	111 831	-6 033	-154 685
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	-138 954	-66 898	93 284
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-8 403</b>	<b>-66 603</b>	<b>-39 795</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-	-	-4 487
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-5 642	-1 365	-5 518
Investeringar i dotterföretag	-9 695	-2 648	-22 484
Avyttring av anläggningstillgångar	465	-	935
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-14 872</b>	<b>-4 013</b>	<b>-31 554</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Upptagande av räntebärande skulder	-	-	123 560
Amortering av räntebärande skulder	-	-1 688	-92 014
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>-1 688</b>	<b>31 546</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-23 275</b>	<b>-72 304</b>	<b>-39 803</b>
Valutakursdifferenser i likvida medel	-385	1 839	-707
Likvida medel vid periodens ingång	56 850	86 237	86 237
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG</b>	<b>33 189</b>	<b>12 093</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.
- Upplýsingar om redovisningsprinciper se sidorna 3-4.
- Säsongsvariationer se sidan 3.

### Not 2 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.

### Not 3 Rörelsesegment

Rörelsesegment enligt IAS 34. 16A (g) framgår av sidan 7.

## Moderföretaget

	2016 (6 mån) 1 jan-30 jun	2015 (6 mån) 1 jan-30 jun	2015 (12 mån) 1 jan-31 dec
<b>Resultaträkningar i sammandrag, TSEK</b>			
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Resultat från aktier och andelar	50 837	9 895	35 250
Utdelningar	-	-	2 949
Försäljningskostnader <sup>(1)</sup>	-	-	-856
<b>Bruttoresultat</b>	<b>52 837</b>	<b>9 895</b>	<b>37 343</b>
Administrationskostnader	-2 668	-2 456	-5 022
<b>Rörelseresultat</b>	<b>50 169</b>	<b>7 439</b>	<b>32 321</b>
Finansnetto	-155	1 972	1 936
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>50 014</b>	<b>9 411</b>	<b>34 257</b>
Aktuell skatt	-	-	-
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>50 014</b>	<b>9 411</b>	<b>34 257</b>

### Rapport över totalresultat, TSEK

Periodens resultat	50 014	9 411	34 257
Övrigt totalresultat	-	-	-
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>50 014</b>	<b>9 411</b>	<b>34 257</b>

### Balansräkningar i sammandrag, TSEK

	30 jun 2016	30 jun 2015	31 dec 2015
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Materiella anläggningstillgångar	1 256	1 285	1 270
Finansiella anläggningstillgångar	723 124	76 441	141 547
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>724 380</b>	<b>77 726</b>	<b>142 817</b>
Aktier och andelar som innehas för försäljning	321	139 200	8 514
Kortfristiga fordringar	1 572	860	91 600
Kassa och bank	241	5 918	70
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 893</b>	<b>145 978</b>	<b>100 184</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>726 514</b>	<b>223 704</b>	<b>243 001</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>709 603</b>	<b>213 792</b>	<b>238 638</b>
Kortfristiga skulder	16 911	9 912	4 363
<b>Summa skulder</b>	<b>16 911</b>	<b>9 912</b>	<b>4 363</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>726 514</b>	<b>223 704</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.

### Rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag, TSEK

<b>Ingående eget kapital 1/1 2015</b>	<b>204 381</b>
Totalresultat 1/1 – 30/6 2015	9 411
<b>Eget kapital 30/6 2015</b>	<b>213 792</b>
Totalresultat 1/7 – 31/12 2015	24 846
<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 – 30/6 2016	50 014
<b>UTGÅENDE EGET KAPITAL 30/6 2016</b>	<b>709 603</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 eventalförpliktelser. 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 eventalförpliktelser. 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 eventalförpliktelser, 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 realiserade 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 historisk 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 upp-skattade 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. 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 karensperiod 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.

##### **Eventualförpliktelser (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.