



NORTH BAZE GROUP

DELÅRSRAPPORT Q2 NORTHBAZE GROUP AB

Januari - juni 2020

KAVAJ



Pagalli



Clint®

 KRUSELL

Delårsrapport 2 2020

januari - juni 2020

Q2 2020 1 april – 30 juni 2020 i korthet

- Northbaze Group minskar sin nettoomsättning med **20 %** under det andra kvartal i jämförelse med föregående års andra kvartal. Omsättningen inom affärsområdet Smart Mobility uppgår till cirka 9 mkr, Audio & Sound når en omsättning om 6 mkr och det nybildade affärsområdet Adiantes en omsättning om 12 mkr. Sammantaget har koncernen en omsättning om 27 mkr (34 mkr) i kvartalet.
- Audio & Sound minskar sin nettoomsättning med cirka 60% under kvartalet i jämförelse med föregående års andra kvartal. Minskning härrör till att 2019:s andra kvartal utlevererade en större bundles-affär till Ryssland om 9.3 mkr och exkluderat detta utvecklas affären i linje med föregående år trots en svag tillväxt i den underliggande marknaden på grund av COVID-19.
- Smart Mobility minskar sin nettoomsättning om 14% i jämförelse med föregående års andra kvartal. Minskningen förklaras av en minskad efterfrågan av varumärke Krusell som främst säljs i detaljhandelns fysiska butiker som haft en negativ påverkan av COVID-19.
- Adiantes växer med 60% under kvartalet i jämförelse med föregående års andra kvartal, där tillväxten fortsätter vara stark tack vare att våra OEM kunder till stor del har haft en väl etablerad onlineaffär och en försäljning direkt mot slutkonsumenten, samt att nya kundkontrakt innebär ökade tillverkningsvolymmer.
- Koncernens B2C försäljning online för kvartalet uppgår till cirka 25% av den totala försäljningen av koncernens egna varumärken exkluderat försäljning inom affärsområdet Adiantes och dess externa OEM tillverkning.
- Bruttomarginalen uppgick till **46 %** (42%) för Q2 2020.
- Orderboken i Northbaze Group vid kvartalets utgång uppgår till 10.3 mkr (4 mkr), varav 2.5 mkr inom Audio & Sound, 1.5 mkr inom Smart Mobility och 6.3 mkr inom Adiantes.
- Koncernens lönsamhet (EBITDA) under årets andra kvartal är positivt om 1 tkr (- 5 695 tkr).
- Kassaflödet för kvartalet var positivt och uppgick till 2.4 mkr (19.3 mkr).
- Soliditeten för koncernen uppgår till 52 % (53%) vid periodens slut.

Första halvåret 2020 1 januari – 30 juni 2020 i korthet

- Northbaze Group uppnår första halvåret för 2020 en nettoomsättning i linje med föregående års första halvår och uppvisar under halvårets båda kvartal ett positivt EBITDA. Omsättningen inom affärsområdet Smart Mobility uppgår till cirka 15 mkr, Audio & Sound når en omsättning om 18 mkr och det nya affärsområdet Adiantes en omsättning om 25 mkr. Sammantaget har koncernen en omsättning om 58 mkr (58 mkr) under första halvåret.
- Audio & Sound minskar sin nettoomsättning med cirka 25% under perioden i jämförelse med föregående års första halvår. Minskning härrör till att affärsområdet under andra kvartalet 2019 utlevererade en större bundlingsaffär till Ryssland om 9.3 mkr och exkluderat detta växer affären inom Audio & Sound med cirka 3 mkr.
- Smart Mobility minskar sin nettoomsättning om 10% i jämförelse med föregående års första halvår. Minskningen förklaras av en minskad efterfrågan av varumärket Krusell som främst säljs i detaljhandelns fysiska butiker vilket har påverkats negativt av COVID-19. Under första perioden (kvartal 1) 2019 hade Smart Mobility en relativt stor andel försäljning av produkter designade för ett större smartphone-varumärke som sedan april 2019 och framåt minskat sina marknadsandelar betydligt i främst Europa och USA. Denna delårsrapport är den sista där omsättningsjämförelsen påverkas negativt för detta smartphone-varumärke.
- Adiantes växer med 45% under perioden i jämförelse med föregående års första halvår, där tillväxten fortsätter tack vare att våra kunder har haft en väl etablerad onlineaffär och försäljning direkt mot slutkonsumenten.
- Koncernens B2C försäljning online för första halvåret uppgår till cirka 23% av den totala försäljningen exkluderat försäljning inom affärsområdet Adiantes och dess OEM tillverkning för andra varumärken.
- Bruttomarginalen uppgick till **48 %** (46%) för första halvåret 2020.
- Orderboken i Northbaze Group vid periodens utgång uppgår till 10.3 mkr (4 mkr), varav 2.5 mkr inom Audio & Sound, 1.5 mkr inom Smart Mobility och 6.3 mkr inom Adiantes.
- Koncernens lönsamhet (EBITDA) under årets första halvår är positivt om 222 tkr (- 10 172 tkr).
- Kassaflödet för perioden är positivt och uppgick till 0.9 mkr (25.5 mkr).
- Soliditeten för koncernen uppgår till 52 % (53%) vid periodens slut.

Jämförande finansiella fakta för Q2 och H1 (KSEK)

Koncernen	apr-jun 2020	apr-jun 2019	jan-jun 2020	jan-jun 2019	jan-dec 2019
Nettoomsättning	27 123	33 739	58 475	58 378	119 850
Rörelseresultat (EBITDA)	1	- 5 695	222	- 10 172	- 14 357
Resultat efter avskrivningar	- 1 170	- 7 562	- 3 027	- 13 844	- 22 245
Resultat efter finansiella poster	- 3 430	- 8 658	- 5 348	- 15 343	- 24 325
Resultat efter skatt	- 3 449	- 8 666	- 5 323	- 15 316	- 24 258
Bruttomarginal	46%	42%	48%	46%	46%

Kraftigt ökad onlineförsäljning!

Vi har under kvartalet lagt stor fokus på att bygga en allt starkare B2C-försäljning inom koncernen, hela 25% av vår totala omsättning generas under Q2 från vår direkta försäljning till slutkonsument. För att ytterligare öka takten inom segmentet har vi därför valt att centralisera samtlig B2C arbete till kontoret i Rostock i Tyskland kopplat till vårt strategiska förvärv under 2019 inom online-området. Här finns den kompetens som säkerställer att vi når mål för både försäljning på online marknadsplatser och framförallt på koncernens egna webbplatser. Att få en centraliserad bas för våra online-shoppar är en milstolpe för koncernen, vi är nu redo att ytterligare öka takten för vår försäljning direkt till konsument och att öka varumärkeskänndomen för koncernens övriga säljkanaler.

Adiantes, vår fabrik och verksamhet i Thailand kopplat till premium OEM tillverkning inom Smart Mobility området, påvisar hela 45% tillväxt under första halvåret och kommer från och med denna rapport redovisats som ett separat affärsområde. Detta för att ge våra ägare en djupare inblick i verksamheten och kunna följa vår framtida tillväxt inom koncernens olika affärsområden. Vi har under kvartalet startat upp ytterligare dialoger med varumärken för tillverkning hos Adiantes utbud inom exklusiva skinn- och läderprodukter, och vi ser en ökad efterfrågan och kommer fortsätta investera samt bygga ut vår kapacitet för att möta detta behov.



Att vi lyckas visa ett litet positivt resultat i kvartalet på EBITDA nivå under rådande omständigheter med COVID-19 pandemin utbredd är ett tydligt bevis på att vi lyckats anpassa våra kostnader sedan vi under 2019 aktivt inledde vårt kostnadsbesparingsprogram. Från och med juli månad har vi enligt tidigare kommunicerat program gjort besparingar om 15 mkr rullande tolv månader. En del för koncernen viktiga exportmarknader har under kvartalet haft så kallad "lock down" och vår varumärkesförsäljning har därför påverkats. På vår hemmamarknad i Norden har koncernen haft en stabil försäljning med lyckade lanseringar av nya produkter. Vi fortsätter jobba med respektive affärsområde för att möta koncernens långsiktiga mål om tillväxt men med ett ökat fokus på lönsamhet.

Vi är nu redo för en otroligt spännande tid där vi inom Audio & Sound kommer lansera ett flertal nya trådlösa modeller med fokus på kvalitet och design. Smart Mobility kommer under hösten lansera nya produktserier främst kopplade till nya smartphone-lanseringar, men även en sortimentsbreddning planeras under året kring exklusivare skinn- och läderprodukter inom exempelvis väskområdet.

Ett annat segment där vi snabbt ökat fokus är anpassade lösningar mot företag, redan under Q2 påbörjades ett flertal leveranser till större kunder där vi nu förväntar ytterligare efterfrågan också under hösten.

Vi ser nu med tillförsikt fram emot att gå in i årets intensiva period för samtliga affärsområden.

Göteborg den 20:e augusti 2020

Henrik Andersson,
Koncernchef & VD i Northbaze Group AB (publ)

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Nya styrelseledamöter invaldes i bolaget i form av Per Johan Swartling, Kristofer Hultén och Christer Wallin som kompletterar omvalda styrelseordförande Anders Bruzelius och ledamot Erik Fischbeck.
- Byte av Certified Adviser till Partner Fondkommission AB.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

- Northbaze Group bildar ett nytt affärsområde med namnet "Adiantes" genom att lyfta ut den egna produktionsenheten för exklusiva skinn- och läderprodukter inom Smart Mobility.
- Northbaze Group tilldöms ett vite av Nasdaq disciplinnämnd avseende brister i bolagets informationsgivning exempelvis under "Investor Relations" på den egna hemsidan.

DETALJERADE UPPLYSNINGAR KVARTAL 2 2020

- Northbaze Group uppvisar ett positivt EBITDA även under det andra kvartalet 2020, vilket visar att koncernens förändringsarbete att vända den tidigare långsiktiga negativa trenden sedan mer än fem år tillbaka äntligen får genomslag. Koncernens målmedvetna arbete innebär att vi kan presentera positiva EBITDA även under både COVID-19 påverkan samt under ett av försäljningsårets mest svaga kvartal säsongsmässigt.
- Audio & Sound minskar sin nettoomsättning med cirka 60% under kvartalet i jämförelse med föregående års andra kvartal. Minskning härrör till att 2019:s andra kvartal utlevererade en större bundles-affär till Ryssland om 9.3 mkr och exkluderat detta utvecklas affären i linje med föregående år trots en svag tillväxt i den underliggande marknaden på grund av COVID-19. Audio & Sound segmentet har fortsatt sin bas i den traditionella detaljhandeln som haft en negativ påverkan av COVID-19. COVID-19 har medfört en minskad försäljning i butik inom detaljhandeln där även vissa geografiska marknader haft en helt nedstängd detaljhandel under större delar av det andra kvartalet.
- Smart Mobility minskar sin nettoomsättning om 14% i jämförelse med föregående års andra kvartal. Minskningen förklaras av en minskad efterfrågan av varumärke Krusell som främst säljs i detaljhandels fysiska butiker som haft en negativ påverkan av COVID-19. Förutom detta fortsätter Krusell öka sin försäljning inom företags Sortimentet där COVID-19 och den ökade trenden av hemmakontor lett till en ökad efterfrågan av mobila tillbehör hos företagen ute i Europa.
- Adiantes växer med 60% under kvartalet i jämförelse med föregående års andra kvartal, där tillväxten fortsätter tack vare att våra kunder har haft en väl etablerad onlineaffär och en försäljning direkt mot slutkonsumenten. Kundbasen är fortsatt främst asiatiska premiummärken inom mobila tillbehör där bolaget spår en fortsatt tillväxt hos befintlig kundbas som fortsatt expanderar till fler geografiska marknader samt en ökad möjlighet att knyta till sig europeiska premiumvarumärken som fortfarande producerar sina produkter i högkostnadsländer.
- Koncernens B2C-försäljning online för kvartalet uppgår till cirka 25% av den totala försäljningen exkluderat försäljning inom affärsområdet Adiantes och dess legotillverkning. Koncernen har ökat sin onlineförsäljning under kvartalet med 9%, dock från låga nivåer. Bolaget kommer genomföra en större satsning online med nya webbshopar och ökade medel för kampanjer för att fortsätta öka vår B2C försäljning framöver.
- Bruttomarginalen uppgick till **46 %** (42%) för Q2 2020. Bruttomarginalen ökar framförallt i jämförelse mot föregående års andra kvartal då bundles-affären 2019 drar ner marginalen samt genomförda produktivetsförbättringar under kvartalet i och med moderniseringen av fabriken i Thailand.
- Orderboken i Northbaze Group vid kvartalets utgång uppgår till 10.3 mkr (4 mkr), varav 2.5 mkr inom Audio & Sound, 1.5 mkr inom Smart Mobility och 6.3 mkr inom Adiantes. Ökningen av orderstocken förklarar sig av två delar där bolaget genom att arbeta direkt med detaljhandelsaktörerna kan planera

in kommande lanseringar av produkter och kampanjer långt i förväg vilket hjälper oss att förbättra kassaflödet långsiktig. Utvecklandet av legotillverkningen i vår fabrik och vårt företagssortiment leder också en till en naturlig ökning av orderstocken. En förbättrad orderingång och byggandet av en solid orderstock kommer att hjälpa oss att förbättra flödena och produktionseffektivitet vilket också kommer ge oss en förbättrad resultatmarginal på sikt.

- Koncernens lönsamhet (EBITDA) under årets andra kvartal är positivt om 1 tkr (- 5 695 tkr). Bolagets arbete visar sig nu i siffrorna där bolagets arbete med att både strukturera om koncernen mot en starkare närvaro online men framförallt att hamna i linje med våra intäkter. Bolaget har genomfört den kommunicerade målsättning att bespara 15 mkr rullande tolv månader där dessa besparingar syns med fulleffekt per juli och framåt.
- Kassaflödet för kvartalet var positivt och uppgick till 2.4 mkr (19.3 mkr) varav den löpande verksamhetens kassaflöde var -4 mkr inklusive förändringar i rörelsekapitalet. Det negativa kassaflödet inom den löpande verksamheten kommer ur två förändringar i rörelsekapitalet där bolaget skiftat från att sälja fakturor till att numera belåna fakturor vilket ökar kundreskontran mot att finansieringsverksamheten får en positiv kassaflödeseffekt. Den andra anledningen är att bolaget i slutet av 2019 fick ett större förskott från bundlingsaffären som levererades ut i januari 2020. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -0.4 mkr vilket avser investeringar i nya produkter. Kassaflödet från finansieringsverksamhet uppgick till 6.7 mkr som kommer ur den ökade kreditramen bolaget satt upp i vårt nya finansieringsarrangemang i början av 2020 inklusive fakturabelåningen.

DETALJERADE UPPLYSNINGAR FÖRSTA HALVÅRET 2020

- Northbaze Group uppvisar under första halvåret 2020 två efterföljande kvartal med positiv EBITDA, vilket visar att koncernens förändringsarbete att vända den tidigare långsiktiga negativa trenden sedan mer än fem år tillbaka äntligen får genomslag. Koncernen har under de senaste åren både lyft omsättningen och kan nu även presentera positiva EBITDA även under försäljningsårets mest svaga kvartal säsongsmässigt.
- Audio & Sound minskar sin nettoomsättning med cirka 25% under perioden i jämförelse med föregående års första halvår. Minskning härrör till att 2019:s andra kvartal utlevererade en större bundles-affär till Ryssland om 9.3 mkr och exkluderat detta växer affären med cirka 3 mkr. Audio & Sound segmenten har fortsatt sin bas i den traditionella detaljhandeln som haft en negativ påverkan av COVID-19 med minskad försäljning i butik som följd.
- Smart Mobility minskar sin nettoomsättning om 10% i jämförelse med föregående års första halvår. Minskningen förklaras av en minskad efterfrågan av varumärke Krusell som främst säljs i detaljhandeln fysiska butiker vilket fått en negativ påverkan av COVID-19. Under första perioden (kvartal 1) 2019 hade Smart Mobility en stor andel försäljning av produkter för ett större smartphone-varumärke som sedan april 2019 och framåt minskat sina marknadsandelar betydligt i främst Europa och USA. Denna delårsrapport är den sista där jämförelsen påverkas negativt till följd av minskade volymer för detta smartphone-varumärke. Förutom detta fortsätter Krusell öka sin försäljning inom företags Sortimentet där COVID-19 och den ökade trenden av hemmakontor lett till en ökad efterfrågan av mobila tillbehör hos företagen ute i Europa.
- Adiantes växer med 45% under perioden i jämförelse med föregående års första halvår, där tillväxten fortsätter tack vare att våra kunder har haft en väl etablerad onlineaffär och försäljning direkt mot slutkonsumenten. Kundbasen är fortsatt främst asiatiska premiummärken inom mobila tillbehör där bolaget spår en fortsatt tillväxt hos befintlig kundbas som fortsatt expanderar till fler geografiska marknader samt en ökad möjlighet att knyta till sig europeiska premiumvarumärken som fortfarande producerar i högkostnadsländer.
- Koncernens B2C försäljning online för första halvåret uppgår till cirka 23% av den totala försäljningen exkluderat försäljning inom affärsområdet Adiantes och dess legotillverkning. B2C försäljning växer

med cirka 3.7 mkr där den främst delen är kopplat till förvärvet av Kavaj som inkorporerades per april 2019.

- Bruttomarginalen uppgick till 48 % (46%) för första halvåret 2020. Den ökade bruttomarginalen förklaras främst av produktivitetsförbättringar i och med moderniseringarna som genomförts i fabriken i Thailand under perioden.
- Orderboken i Northbaze Group vid kvartalets utgång uppgår till 10.3 mkr (4 mkr), varav 2.5 mkr inom Audio & Sound, 1.5 mkr inom Smart Mobility och 6.3 mkr inom Adiantes. Ökningen av orderstocken förklarar sig av två delar där bolaget genom att arbeta direkt med detaljhandelsaktörerna kan planera in kommande lanseringar av produkter och kampanjer långt i förväg vilket hjälper oss att förbättra kassaflödet långsiktig. Utvecklandet av legotillverkningen i vår fabrik och vårt företagssortiment leder också en till en naturlig ökning av orderstocken. En förbättrad orderingång och byggandet av en solid orderstock kommer hjälpa oss förbättra flödena och produktionseffektivt vilket också kommer ge oss en förbättrad resultatmarginal på sikt.
- Koncernens lönsamhet (EBITDA) under årets första halvår är positivt om 222 tkr (- 10 172 tkr). Bolagets arbete visar sig nu i siffrorna där bolaget arbetat med att både strukturera om koncernen mot en starkare närvaro online men framförallt att hamna i linje med våra intäkter. Bolaget har genomfört den kommunicerade målsättning att bespara 15 mkr rullande tolv månader där dessa besparingar syns med fulleffekt per juli och framåt.
- Kassaflödet för perioden var positivt och uppgick till 0.9 mkr (25.5 mkr) varav den löpande verksamhetens kassaflöde var -13.1 mkr inklusive förändringar i rörelsekapitalet. Det negativa kassaflödet inom den löpande verksamheten kommer ur två förändringar i rörelsekapitalet där bolaget skiftat från att sälja fakturor till att numera belåna fakturor vilket ökar kundreskontran mot att finansieringsverksamheten får en positiv kassaflödeseffekt. Den andra anledningen är att bolaget i slutet av 2019 fick ett större förskott från bundlingsaffären som levererades ut i januari 2020. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 mkr vilket avser investeringar i nya produkter. Kassaflödet från finansieringsverksamhet uppgick till 15 mkr som kommer ur den ökade kreditramen bolaget satt upp i vårt nya finansieringsarrangemang i början av 2020 inklusive fakturabelåningen.

NORTHBAZE GROUP I KORTHET

Northbaze Group grundades 2006 med en vision att alla skall ha möjlighet att uppleva bra ljud och sofistikerad design. Koncernen utvecklar, producerar och marknadsför idag egna varumärken och produkter inom "Audio & Sound" och "Smart Mobility" för utvalda marknader globalt och online. Northbaze Group har idag verksamhet i Sverige, Danmark, Tyskland, Hongkong, Kina och i Thailand, där även bolagets egen tillverkning under namnet "Adiantes" sker för premium skinn- och läderprodukter för både andras varumärken samt inom Smart Mobility.

Koncernen har under senare år expanderat inom "Smart Mobility" genom förvärvet av Krusell, som designar och tillverkar mobila tillbehör, väskor och skal av högsta kvalitet och som även har en tillverkning av exklusiva skinn- och läderprodukter för globala kunder. Inom "Audio & Sound" området förvärvade koncernen 2019 det prisbelönta danska audio varumärket CLINT® Digital i syfte att etablera koncernens framtidssatsning inom streamat ljud via multimedia och smarta högtalare. Det tyska e-handelsföretaget KAVAJ förvärvades och integrerades under april 2019 i syfte att förstärka bolagets online-närvaro genom framförallt Amazon och andra marknadsplatser online.

Koncernen har under 2020 bildat ett nytt affärsområde genom att lyfta ut den egna produktionsenheten för exklusiva skinn- och läderprodukter inom Smart Mobility i och med den ökade externa tillverkningen för andra varumärken. Det nya affärsområdet "Adiantes" omfattar premium OEM tillverkning i Thailand för exklusiva skinn- och läderprodukter och accessoarer inom Smart Mobility. Adiantes erbjuder sina partners ett konkurrenskraftigt alternativ till annan och intern tillverkningen för deras större varumärken. Adiantes kvaliteter och hållbarhetsfokus har redan attraherat flertalet internationella klienter att ingå långsiktiga partnerskap med bolaget, och ytterligare kundsarbeten är under uppbyggnad.

Northbaze koncernens vision och tillväxtstrategi bygger på stark organisk tillväxt med lönsamhet i kombination med förvärvsdriven tillväxt inom ljudsegmentet och andra nära relaterade produkter och tjänster inom konsumentelektronik samt smart connectivity och mobila produkter. Northbaze Group har för avsikt att genomföra flertalet förvärv vid rätt förutsättningar under kommande år i syfte att diversifiera och bygga en stark koncern med tydligt fokus på långsiktig tillväxt under lönsamhet.

Northbaze koncernens långsiktiga finansiella mål är att ha en årlig tillväxt om 20 procent med en samtidig lönsamhet om minst 10 procent EBITDA och en soliditet överstigande 30 procent. Koncernen har som målsättning att öka andelen av omsättningen inom B2C samt online med cirka 10% per år under kommande tre års period till dryga 30%, samtidigt som erbjudandet via befintliga marknadskanaler inom detaljhandeln förstärks. Koncernen kommer ej lämna löpande detaljerade prognoser, utan verksamheten kommer helt styras mot bolagets långsiktiga finansiella mål.

Northbaze Group har för avsikt att genomföra förvärv under kommande år i syfte att diversifiera och bygga en stark koncern med tydligt fokus på långsiktig tillväxt under lönsamhet.

RESULTATRÄKNING KONCERN

KSEK	2020 apr-jun	2019 apr-jun	2020 jan-jun	2019 jan-jun	2019 jan-dec
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	27 123	33 739	58 475	58 378	119 850
Övriga rörelseintäkter	958	237	1 005	262	5 196
Summa intäkter	28 081	33 976	59 480	58 640	125 046
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-14 605	-19 530	-30 639	-31 591	-65 244
Övriga externa kostnader	-6 195	-10 435	-13 433	-17 497	-35 074
Personalkostnader	-7 280	-9 461	-15 186	-19 618	-39 084
Övriga rörelsekostnader	0	-245	0	-107	0
Totala kostnader	-28 080	-39 670	-59 258	-68 813	-139 403
Rörelseresultat (EBITDA)	1	-5 695	222	-10 172	-14 357
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 018	-1 859	-4 027	-3 592	-7 658
Resultat från andelar i intresseföretag	847	-8	778	-80	-230
Rörelseresultat (EBIT)	-1 170	-7 562	-3 027	-13 844	-22 245
Finansiella poster					
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	4	0	0
Nedskrivningar av långfristiga fordringar*	-1 591	0	-1 591	0	0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	7	56	11	37
Räntekostnader och liknande resultatposter	-669	-1 103	-791	-1 511	-2 118
Summa finansiella poster	-2 261	-1 097	-2 321	-1 500	-2 081
Resultat efter finansiella poster	-3 430	-8 658	-5 348	-15 343	-24 325
Skatt på periodens resultat	-19	-8	25	28	67
PERIODENS RESULTAT	-3 449	-8 666	-5 323	-15 316	-24 258

*) Engångskostnader i samband med nedläggningen av Krusell Hong Kong Ltd.

BALANSRÄKNING KONCERN

KSEK	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	25 309	28 503	26 868
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	4 544	4 895	5 385
Övriga immateriella anläggningstillgångar	208	252	241
	30 061	33 650	32 493
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	2 457	2 397	2 350
Inventarier och verktyg	2 812	4 414	3 525
	5 269	6 811	5 875
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i intresseföretag	2 145	1 541	1 403
Andra långfristiga fordringar	716	924	733
Uppskjuten skattefordran	2 419	2 408	2 420
	5 279	4 872	4 556
Summa anläggningstillgångar	40 610	45 333	42 924
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m m</i>			
Råvaror och förnödenheter	7 862	7 936	8 372
Varor under tillverkning	3 948	3 958	4 109
Färdiga varor och handelsvaror	15 869	20 184	20 413
Förskott till leverantörer	967	1 870	1 753
	28 646	33 947	34 647
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	12 144	7 202	3 856
Skattefordringar	992	972	1 027
Fordringar hos intresseföretag	0	0	111
Övriga fordringar	1 469	1 725	883
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	781	1 139	929
	15 386	11 037	6 806
<i>Kassa och bank</i>	8 878	33 795	7 780
Summa omsättningstillgångar	52 910	78 779	49 233
SUMMA TILLGÅNGAR	93 519	124 112	92 157

BALANSRÄKNING KONCERN

KSEK	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	14 675	8 534	14 675
Övrigt tillskjutet kapital	123 919	132 390	123 919
Annat eget kapital exkl periodens resultat	-84 311	-59 856	-59 666
Periodens resultat	-5 323	-15 316	-24 258
	48 961	65 753	54 670
Summa eget kapital	48 961	65 753	54 670
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld	424	477	450
Övriga avsättningar	2 385	6 900	1 872
	2 809	7 377	2 322
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	9 803	0	0
Leasingskulder	82	232	242
	9 885	232	242
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	3 897	18 300	6 681
Fakturabelåning	8 146	0	0
Förskott från kunder	269	231	1 734
Leverantörsskulder	9 088	17 825	13 242
Skulder till intresseföretag	552	320	0
Leasingskulder	287	393	268
Övriga skulder	3 361	4 390	3 638
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 266	9 292	9 360
	31 865	50 751	34 923
Summa skulder	44 559	58 360	37 487
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	93 519	124 112	92 157

KASSAFLÖDESANALYS KONCERN	2020	2019	2020	2019	2019
KSEK	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan-dec
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Resultat före skatt	- 3 430	- 8 658	- 5 348	- 15 343	- 24 325
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 684	1 863	3 762	3 512	2 990
Betalad skatt	-	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	- 1 745	- 6 796	- 1 586	- 11 831	- 21 335
Förändringar i rörelsekapitalet:					
Förändring av varulager	6 729	- 1 155	5 893	- 4 620	- 4 796
Förändring av kortfristiga fordringar	- 5 084	8 583	- 8 732	15 115	19 357
Förändring av kortfristiga skulder	- 3 897	- 15 781	- 8 703	- 2 930	- 3 366
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 3 997	- 15 148	- 13 128	- 4 266	- 10 140
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	- 137	-	- 448	-	- 2 049
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	- 219	- 826	- 547	- 1 226	- 1 062
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-	- 2 876	-	- 3 126	- 3 598
Återbetalning av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	214
Försäljning av anläggningstillgångar	-	-	-	-	135
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 356	- 3 702	- 995	- 4 352	- 6 360
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Nyemission	-	36 310	-	36 310	29 476
Amortering av finansiella skulder	- 66	-	- 6 816	- 679	- 19 168
Upptagning av nya finansiella skulder	-	1 854	13 700	-	6 681
Förändring av fakturabelåning	6 812	-	8 146	-	-
Förändring av checkräkningskredit	-	-	-	- 1 480	- 1 480
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 746	38 163	15 030	34 151	15 510
PERIODENS KASSAFLÖDE					
	2 393	19 313	907	25 533	- 991
Likvida medel periodens början	6 362	14 482	7 780	8 261	8 261
Valutakursdifferens i likvida medel	124	-	191	-	510
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	8 878	33 795	8 878	33 795	7 780
Erhållen ränta m m	0	7	56	11	37
Erlagd ränta	- 669	- 1 103	- 791	- 1 511	- 2 118

Förändring av eget kapital Koncern

KSEK			Annat eget kapital		Summa	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl årets resultat			
Eget kapital 2019-01-01	8 023	97 432	-	61 166	44 289	44 289
Årets resultat			-	24 258	- 24 258	- 24 258
Nyemissioner	6 653	33 604			40 256	40 256
Kostnader hänförliga till emission		- 7 374			- 7 374	- 7 374
Omräkningsdifferens				1 757	1 757	1 757
Omklassificering inbetalda optionspremier		257	-	257	-	-
Eget kapital 2019-12-31	14 675	123 919	-	83 924	54 670	54 670
Eget kapital 2020-01-01	14 675	123 919	-	83 924	54 670	54 670
Periodens resultat			-	5 323	- 5 323	- 5 323
Omräkningsdifferens			-	386	- 386	- 386
Belopp per 2020-06-30	14 675	123 919	-	89 633	48 961	48 961

RESULTATRÄKNING MODERBOLAG

KSEK

	2020 apr-jun	2019 apr-jun	2020 jan-jun	2019 jan-jun	2019 jan-dec
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	7 814	17 230	19 987	25 246	47 800
Övriga rörelseintäkter	521	812	521	1 360	1
Summa intäkter	8 335	18 042	20 508	26 606	47 800
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-5 582	-12 148	-13 746	-17 724	-34 702
Övriga externa kostnader	-2 839	-4 967	-5 981	-7 725	-14 407
Personalkostnader	-1 669	-2 016	-3 836	-4 024	-7 775
Övriga rörelsekostnader	0	-896	0	-1 232	0
Totala kostnader	-10 090	-20 025	-23 563	-30 705	-56 884
Rörelseresultat (EBITDA)	-1 754	-1 983	-3 055	-4 099	-9 084
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 015	-779	-2 018	-1 576	-3 295
Rörelseresultat (EBIT)	-2 770	-2 762	-5 073	-5 675	-12 379
Finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	12	7	167	12	21
Räntekostnader och liknande resultatposter	-491	-1 162	-590	-1 565	-2 128
Summa finansiella poster	-479	-1 155	-423	-1 553	-2 108
Resultat efter finansiella poster	-3 248	-3 917	-5 497	-7 229	-14 487
Skatt	0	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	-3 248	-3 917	-5 497	-7 229	-14 487

BALANSRÄKNING MODERBOLAG

KSEK	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	4 520	4 895	5 385
	4 520	4 895	5 385
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier och verktyg	2 255	3 150	2 707
	2 255	3 150	2 707
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	58 237	63 115	58 237
Andra långfristiga fordringar	45	251	65
	58 282	63 366	58 302
Summa anläggningstillgångar	65 057	71 411	66 394
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m m</i>			
Färdiga varor och handelsvaror	8 410	13 715	10 678
Förskott till leverantörer	558	1 742	1 499
	8 968	15 456	12 178
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	6 904	4 565	1 911
Skattefordringar	315	447	394
Fordringar hos koncernföretag	5 088	608	2 529
Övriga fordringar	495	961	9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	440	421	521
	13 243	7 001	5 364
<i>Kassa och bank</i>	1 206	25 352	1 896
Summa omsättningstillgångar	23 416	47 810	19 437
SUMMA TILLGÅNGAR	88 473	119 221	85 832

BALANSRÄKNING MODERBOLAG

KSEK	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	14 675	8 534	14 675
Ej registrerat aktiekapital	0	6 142	0
Fond för utvecklingskostnader	2 472	3 028	3 456
	17 148	17 704	18 132
Fritt eget kapital			
Överkursfond	123 919	126 249	123 919
Balanserat resultat	-77 435	-63 247	-63 932
Årets resultat	-5 497	-7 229	-14 487
	40 987	55 773	45 500
Summa eget kapital	58 135	73 477	63 632
Avsättningar			
Övriga avsättningar	1 999	6 900	1 872
	1 999	6 900	1 872
Skulder			
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	9 803	0	0
	9 803	0	0
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	3 897	16 500	3 981
Fakturabelåning	5 559	0	0
Förskott från kunder	0	0	1 401
Leverantörsskulder	4 244	14 025	6 538
Skulder till koncernföretag	710	2 571	3 458
Övriga skulder	2 883	3 663	2 875
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 242	2 084	2 075
	18 536	38 844	20 328
Summa skulder	30 338	45 744	22 200
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	88 473	119 221	85 832

KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAG

KSEK	2020 apr-jun	2019 apr-jun	2020 jan-jun	2019 jan-jun	2019 Jan-dec
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Resultat före skatt	- 3 248	- 3 917	- 5 497	- 7 229	- 14 487
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 143	779	2 146	1 576	3 295
Betalad skatt	-	79	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	- 2 106	- 3 217	- 3 351	- 5 652	- 11 191
Förändringar i rörelsekapitalet:					
Förändring av varulager	4 274	2 071	3 210	3 766	488
Förändring av kortfristiga fordringar	- 3 619	6 883	- 7 879	5 659	7 296
Förändring av kortfristiga skulder	- 2 397	- 18 302	- 7 266	- 2 287	- 4 037
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 3 848	- 16 707	- 15 286	- 6 046	- 8 420
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	- 113	242	- 441	- 449	- 2 017
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-	262	- 260	- 500	- 699
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-	4 342	-	4 362	4 511
Återbetalning av finansiella anläggningstillgångar	-	-	20	-	186
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 113	4 846	- 681	5 312	7 042
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Nyemission	-	36 310	-	36 310	29 476
Amortering av finansiella skulder	-	-	- 3 981	-	- 15 000
Upptagning av nya finansiella skulder	-	-	13 700	1 500	3 981
Förändring av fakturabelåning	4 528	-	5 559	-	-
Förändring av checkräkningskredit	-	-	-	- 1 480	- 1 480
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 528	36 310	15 277	36 330	16 978
PERIODENS KASSAFLÖDE	568	14 757	- 690	24 972	1 516
Likvida medel periodens början	638	10 595	1 896	380	380
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	1 206	25 352	1 206	25 352	1 896
Erhållen ränta m m	12	7	167	12	21
Erlagd ränta	- 491	- 1 162	- 590	- 1 565	- 2 128

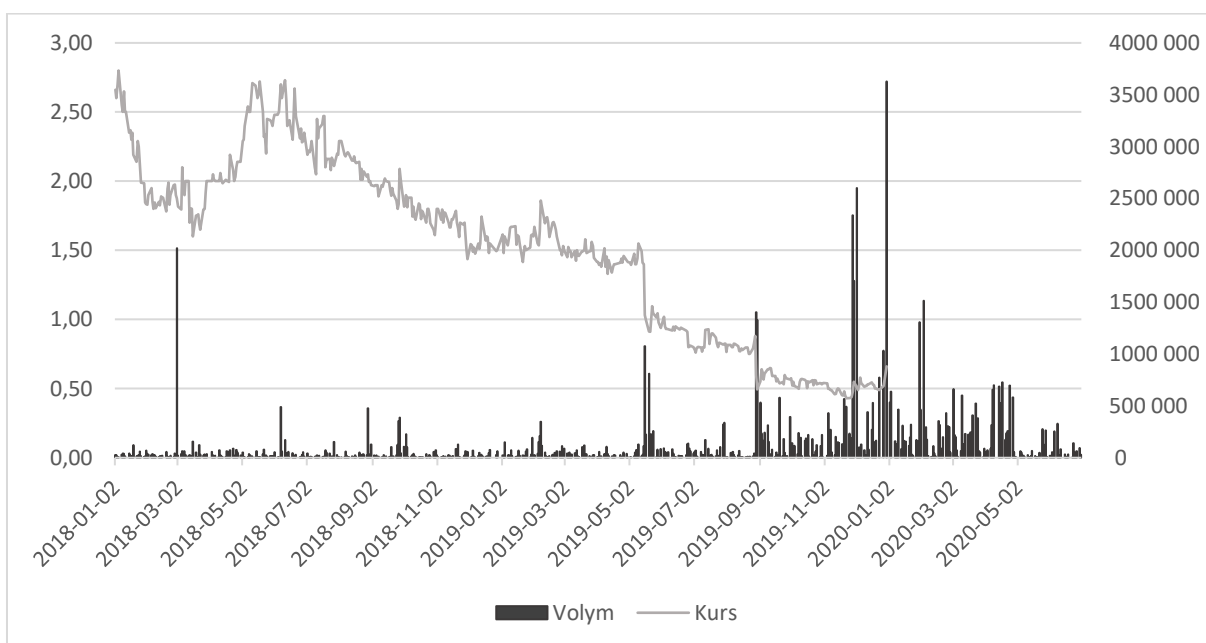
Förändring av eget kapital Moderbolag

KSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Fond för utvecklingskostnader	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Eget kapital 2019-01-01	8 023	3 383	97 432	- 49 404	- 14 199	45 236
Omföring enligt stämman:				- 14 199	14 199	-
Årets resultat					- 14 487	- 14 487
Förändring av fond utvecklingskostnader		73		- 73		-
Nyemissioner	6 653		33 604			40 256
Kostnader hänförliga till emission			- 7 374			- 7 374
Omklassificering inbetalda optionspremier			257	- 257		
Belopp per 2019-12-31	14 675	3 456	123 919	- 63 932	- 14 487	63 632
Eget kapital 2020-01-01	14 675	3 456	123 919	- 63 932	- 14 487	63 632
Omföring enligt stämman:				- 14 487	14 487	-
Periodens resultat					- 5 497	- 5 497
Förändring av fond utvecklingskostnader		- 984		984		-
Belopp per 2020-06-30	14 675	2 472	123 919	- 77 435	- 5 497	58 135

DATA PER AKTIE

	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31	2018-12-31
Antal aktier vid periodens slut före utspädning	97 835 899	56 891 454	97 835 899	53 485 122
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning	103 128 299	57 183 854	98 128 299	53 777 522
Antal aktier i snitt under perioden före utspädning	97 835 899	54 313 181	79 640 270	44 497 821
Antal aktier i snitt under perioden efter utspädning	99 794 966	54 605 581	79 932 670	44 770 056
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,05	-0,16	-0,30	-0,34
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,05	-0,16	-0,30	-0,34
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	0,50	1,16	0,56	-0,80
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	0,47	1,15	0,56	-0,79
Utdelning per aktie, kr	-	-	-	-

AKTIEKURSENS UTVECKLING 2018-01-02–2020-06-30



Bolagets 10 största ägare per 2020-06-30

Aktieägare per den 2020-06-30	Antal aktier	Andel av aktier och röster
Grönsakshuset i Norden AB	15 034 570	15,4%
Erik Fischbeck eget och via bolag	8 141 133	8,3%
Gert Nordin	7 261 761	7,4%
Novo Utbildning AB	7 012 952	7,2%
Ulf Sandberg	4 161 316	4,3%
Folke Westerbrand	3 805 812	3,9%
Clearstream Banking S.A.	3 752 492	3,8%
CBSG-OCBC Sec PTE LTD-Client A/C	3 659 467	3,7%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	3 456 309	3,5%
Ganelston Investments Limited	3 259 467	3,3%
Totalt, 10 största ägare	59 545 279	60,9%
Övriga aktieägare	38 290 620	39,1%
Totalt antal aktier	97 835 899	100,0%

Aktien

Northbaze Group AB:s aktie handlas sedan den 19 december 2011 på NASDAQ First North Growth Market. Totalt antal aktier i Bolaget innan utspädning från befintliga teckningsoptionsprogram uppgick till 97 835 899 per den 30 juni 2020.

Bolagets Market Cap uppgick samma datum till 45 mkr och antalet aktieägare uppgick till 1 666 stycken.

Existerande optionsprogram:

1. Optionsprogram 2017 riktades till VD och vissa nyckelanställda i Bolaget. Totalt har 40 000 teckningsoptioner förvärvats av nyckelanställda i bolaget. En option motsvarar en rätt att förvärva en aktie. Teckning av aktier till en teckningskurs om 3,7 SEK per aktie sker under perioden, 19 november 2020 till och med 19 december 2020.
2. Optionsprogram 2018 riktades till nyckelpersoner i Bolaget och 252 400 teckningsoptioner har tecknats, vilka berättigar till teckning av 252 400 aktier. Teckning av aktier ska ske under tiden från och med 1 juni 2021 till och med 30 juni 2021. Teckningskursen för aktier som tecknas med stöd av teckningsoptionerna har fastställts till 4,10 SEK
3. Optionsprogram 2020 A riktades till styrelsen i Bolaget och 1 500 000 teckningsoptioner har tecknats, vilka berättigar till teckning av 1 500 000 aktier. Teckning av aktier ska ske under tiden från och med 15 juni 2024 till och med 15 juli 2024. Teckningskursen för aktier som tecknas med stöd av teckningsoptionerna har fastställts till 0,91 SEK.
4. Optionsprogram 2020 B riktades till nyckelpersoner i Bolaget och 3 500 000 teckningsoptioner har tecknats, vilka berättigar till teckning av 3 500 000 aktier. Teckning av aktier ska ske under tiden från och med 15 juni 2023 till och med 15 juli 2023. Teckningskursen för aktier som tecknas med stöd av teckningsoptionerna har fastställts till 0,91 SEK.

KOMMENTARER H1 2020

Säsongsfluktuationer

Northbaze marknad för slutkonsument har ett tydligt mönster där huvuddelen av försäljning sker under kvartal fyra samtidigt som kvartal 1 generellt är svagare. Bolagets försäljning ligger något tidigare för att se till att våra distributörer kan förse detaljhandeln med produkter till deras försäljningstoppar.

Smart Mobility med varumärken som Kavaj och Krusell har en god basförsäljning året om, men ökar vid lansering av nya telefonmodeller. Generellt sett är kvartal 3 och 4 starkare och levererar historiskt sett 60 % av årsomsättningen under den perioden. Den ökade försäljningen av OEM-produkter på den asiatiska marknaden kommer att ytterligare minska beroendet av att nya modeller lanseras för att stimulera tillväxt.

Moderbolaget

Moderbolaget hade en nettoomsättning om 20 mkr under årets första halvår varav 18 mkr är försäljning inom Audio & Sound och resterande är intern omsättning bestående av fakturering till dotterbolagen av koncerngemensamma kostnader. Bolaget gjorde ett nettoresultat om -5,5 mkr i perioden.

Moderbolagets egna kapital var totalt 58,1 mkr varav bundet 17,1 mkr.

Transaktioner med närstående

Moderbolaget har en utestående revers för de gamla Krusell ägarna om 2 143 tkr som kommer amorteras enligt uppgörelse med respektive före detta ägare.

Rörelsekapital

Koncernen har i början av 2020 tecknat nya finansieringsavtal innefattande dels reverslån dels fakturabelåning. Resultatet första halvår av 2020 har utvecklats positivt och i linje med bolagets förväntningar. Under halvåret har bolagets försäljning påverkats negativt av COVID-19 och även om restriktionerna världen har börjat lättats under de senaste månaderna är det en ökad osäkerhet hur pandemin kommer utvecklas sig under resterande del av året. Vidare genomför koncernen de kostnadsbesparingar som tidigare kommunicerats och utnyttjar de statliga stöd som finns tillgängliga med avseende på COVID-19. Efter överenskommelse med leverantörer och genomförda kostnadsbesparingar bedömer styrelsen och VD att den finansiering som avtalats inom ramen för de ingångna finansieringsavtalen är tillräcklig för att säkra driften kommande perioder. Styrelsen följer dock bolagets likviditet och utvärderar löpande om ytterligare finansiering eller andra åtgärder behöver tas om situationen kring COVID-19 förvärras.

Det är ledningens och styrelsens övertygelse att Koncernen kommer att visa en positiv försäljningsutveckling framöver och att bolaget i takt med en expansion kommer att ha behov av högre kreditnivåer vilket kommer att handlas upp i takt med att Koncernen växer under lönsamhet.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Rapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och med tillämpning av Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Principerna är oförändrade sedan tidigare perioder om inget annat särskilt angivits.

Skatt

Latent skattefordran bokas i de bolag där det finns förväntad och stadigvarande vinst. Procentsatsen är beräknad utifrån en förväntad debitering av respektive lands bolagsskatt.

Bolagets verksamhet och risker

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför. Vid bedömning av Bolagets framtida utveckling är det av vikt att vid sidan av potentiell resultatillväxt även beakta riskfaktorer. Northbaze Group AB:s verksamhet påverkas av ett flertal risker som kan ge effekt på Bolagets resultat och finansiella ställning i varierande grad, vilket utförligt beskrivs i Bolagets årsredovisning.

Certified Advisor: Partner Fondkommission AB, Lilla Nygatan 2, 411 09 Göteborg, tel. + 46 31 761 22 30, info@partnerfk.se och www.partnerfk.se

Revisor: Öhrlings PriceWaterhouseCoopers AB, huvudansvarig revisor: Johan Palmgren, Auktoriserad revisor. Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Kommande rapporter

Delårsrapport Q3-20	2020-11-19
Bokslutskommuniké-20	2021-02-18
Delårsrapport Q1-21	2021-05-20
Årsstämma 2020	2021-05-26

Inför årsstämmorna kommer bolaget rapportera via hemsidan och pressmeddelande när respektive årsredovisning finns tillgänglig, dock minst 2 veckor innan.

För styrelsen
Henrik Andersson
VD

Kontakt

Henrik Andersson, CEO
Mobile: +46 761 99 35 55
Email: Henrik@jaysheadphones.com

Denna information är sådan som Northbaze Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 20:e augusti 2020, klockan 08.30 CET.