

DELÅRSRAPPORT MAJ – OKT 2012

by JAYS®



"FORTSATT STARK TILLVÄXT OCH ÖKAD VINST FÖR ANDRA KVARTALET"

MAJ-OKTOBER 2012

AUG – OKT 2012 (3 MÅN)

- Intäkterna ökade med 110 % (124 % i lokal valuta) och uppgick till 24,8 MSEK (11,8)
- Rörelseresultat (EBITA) uppgick till 3,8 MSEK (0,2)
- Resultat efter skatt uppgick till 3,8 MSEK (- 0,3)
- Bruttomarginalen uppgick till 39 % (40)

MAJ – OKT 2012 (6 MÅN)

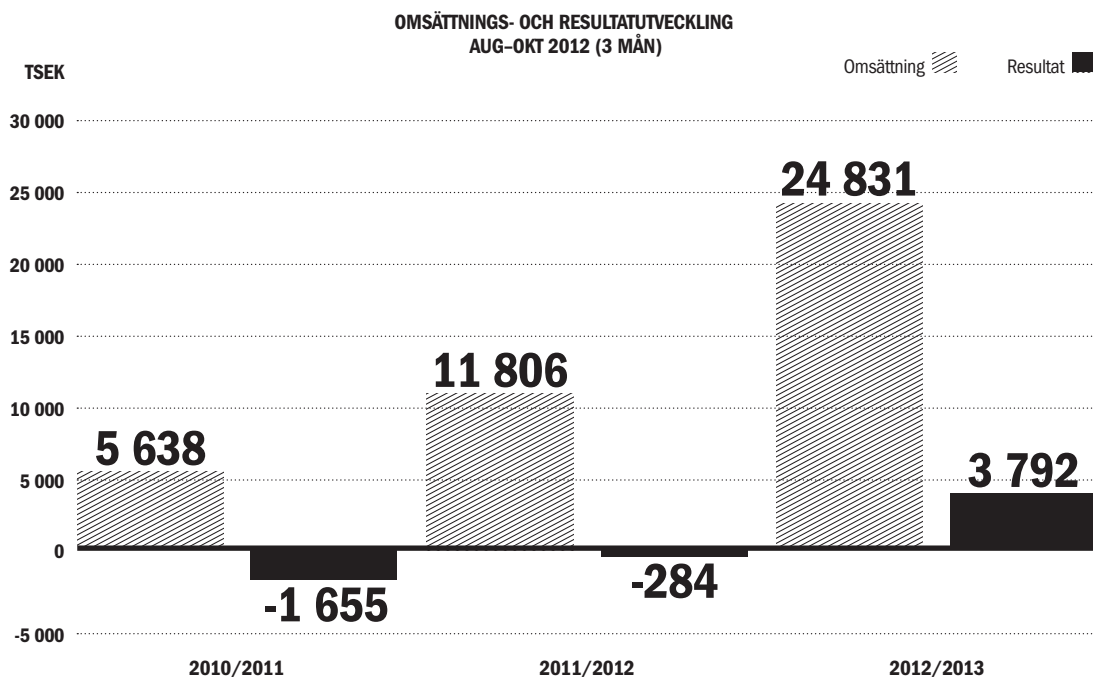
- Intäkterna ökade med 130 % (125 % i lokal valuta) och uppgick till 45,9 MSEK (20,0)
- Rörelseresultat (EBITA) uppgick till 7,6 MSEK (- 0,8)
- Resultat efter skatt uppgick till 6,4 MSEK (- 1,5)
- Bruttomarginalen uppgick till 41 % (40)

HÄNDELSE UNDER ANDRA KVARTALET

- Jays sluter avtal med Sydkoreas största distributör SK Networks
- Jays lanserar appen JAYS Curves som förstärker ljudupplevelsen för t-JAYS Four
- Jays expanderar sitt koncept med Mobile Music i Norge tillsammans med 20:20 Mobile, en av Norges största distributörer inom telekom
- Ledning och medarbetare i Jays tecknar i oktober nya aktier med stöd av teckningsoptioner

HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Jays utökar sin närvaro i Asien & Stillhavsregionen med ett nytt avtal med australiensiska distributören Powermove
- Jays sluter avtal med ledande distributör inom high-end audio, Sounders Ltd., för den italienska marknaden



VD-ORD

Det här är en bra tid att leda Jays och det vi gör blir alltmer på riktigt. Vi utvecklar, mycket medvetet, priseffektiva produkter som skall fylla ett musikaliskt mervärde i människors liv och det glädjer oss att se att JAYS-användarna blir allt fler.

STARK FINANSIELL UTVECKLING

På senare tid har bolagets finansiella rapporter givit mig all anledning att vara nöjd över utvecklingen. Vår senaste rapport för Q1 2012 överträffade marknadens förväntningar och nu redovisar vi ett kvartal med intäkter på närmare 25 MSEK. Med 130 % intäktsökning och en bruttomarginal på 41 % för verksamhetsårets första sex månader känner vi oss stolta över det vi åstadkommit, i synnerhet under rådande konjunktur. Med en nettovinst om 3,8 MSEK blir också den exponentiella effekten i Jays affär allt tydligare.

UPPGRADEAD DISTRIBUTION

De bakomliggande faktorerna för den positiva trenden är flera. Vår princip att kontinuerligt söka den bästa tänkbara distributionen har givit oss en fortsatt kraftig tillväxt i Norden, mycket tack vare en framgångsrik lansering i Norge. I samarbete med regionens starkaste distributör 20:20, finns vi nu representerade i Telenors samtliga 83 Telekiosken-butiker. Men vår utveckling är global och vi har också under perioden tecknat ett avtal med Sydkoreas största distributör, SK Networks. Distributörsbytet är ett stort steg framåt, som förvisso medfört en temporärt minskad försäljning i en övergångsfas, men arbetet fullföljs enligt plan och när samarbetet väl tar fart bedöms bolaget ha avsevärt bättre utsikter för vidare mobilisering på den för Jays viktiga asiatiska marknaden. Vi har efter rapportdatum även etablerat nya starka samarbeten för den australiensiska och italienska marknaden.

HÖG NÄRVARO I SOCIALA MEDIA

Parallellt med arbetet att utveckla vår globala distribution har vi aktiverat våra användare i sociala media, men också exponerat vårt varumärke på Pitchfork Music Festival i Paris, och på andra sätt starkt förutsättningarna för en hållbar och långsiktig utveckling av vårt varumärke genom flera samarbeten med starka musikaliska aktörer.

MERVÄRDE VIA APPAR

Under perioden har vi också sett internationella framgångar för vår app JAYS Headset Control för Android och även kunnat skönja en positiv trend för vår nylanserade app JAYS Curves för t-JAYS Four, med syfte att vid sidan av vår hårdvaruutveckling även stärka den musikaliska upplevelsen av de produkter som redan lanserats.

Vårt fokus ligger fortfarande, och kommer alltid att ligga, på att skapa ett musikaliskt mervärde för våra användare och fans - alla de som gör detta möjligt.



Rune Torbjörnsen
VD

**"MED 130% INTÄKTSÖKNING
OCH EN BRUTTOMARGINAL PÅ
41% FÖR VERKSAMHETSÅRETS
FÖRSTA SEX MÅNADER KÄNNER
VI OSS STOLTA ÖVER DET VI
ÅSTADKOMMIT"**



OM JAYS

AFFÄRSIDÉ

Jays ska under eget varumärke utveckla, designa och marknadsföra hörlurar och musikrelaterade produkter på den internationella marknaden för användning tillsammans med mobiltelefoner, surfplattor och mediaspelare.

VISION

Vår vision är att Jays med innovativ produktutveckling och en välbeprövad affärsmodell ska vara ett globalt respekterat varumärke som representerar tidlösa, funktionella och kvalitativa musikprodukter för en målgrupp som medvetet söker en bättre musikupplevelse.

STRATEGI

Jays strategi bottnar i en stark vilja att erbjuda användare av portabelt ljud avsevärt bättre alternativ än vad som idag finns tillgängligt. Ett hängivet utvecklingsteam med gedigen erfarenhet och kompetens arbetar kontinuerligt på att med design och teknologi skapa så bra ljud som möjligt i väl genomtänkta, användarvänliga kvalitetsprodukter med ett högt mervärde. Alla har rätt till bra ljud och bra produkter. Vi brinner för att kunna erbjuda detta genom varje produkt och prispunkt vi tillhandahåller.

Vi gör detta för att vi genuint bryr oss och vill göra bättre. I en industri som alltmer går mot masskonsumtion vill vi skapa hållbarhet och bättre, långsiktiga alternativ. I en snabbt växande och föränderlig marknad är vi med en liten men effektiv organisation anpassningsbara men med ett fast fokus och stark målmedvetenhet att leverera våra kärnvärden och det vi tror på.

Vi är ett ungt företag men har kommit långt på kort tid. Vi jobbar långsiktigt och strategiskt. Genom innovativ produktutveckling, kreativ marknadskommunikation samt driven, kompetent, internationell distribution har vi ökat medvetenheten om vårt varumärke, ökat vår försäljning och utökat våra marknader. Genom organisk expansion och vår affärsmodell att utveckla våra egna produkter och sälja dessa genom externa distributörer med goda marginaler i alla led fortsätter vi skapa goda förutsättningar för hög flexibilitet, kraftig tillväxt och god lönsamhet.

PRODUKTUTVECKLING & PRODUKTER

Jays produkter skapas, utvecklas och designas från idé till färdig produkt av ett hängivet in-house team i Stockholm, med stor erfarenhet av, och kärlek till, musik och bärbart ljud.

Jays har sedan starten 2007 valt att fokusera mest på det största och mest lönsamma produktområdet inom hörlurar, sk "In-ear" och har trots få år på marknaden ett brett sortiment av produkter baserat på olika teknologier och funktioner riktade mot olika målgrupper.

Allt började med Jays high-end modeller d-JAYS, som var den första konsumentfokuserade hörluren med exklusiva balanserade armaturhögtalare som normalt bara används av artister, och q-JAYS som var världens minsta in-ear hörlur med två armaturer på var sida och blev något av en branschreferens och gav Jays en kredibilitet som utvecklingsbolag.

I sortimentet ingår även utanpåliggande hörlurar, som v-JAYS och c-JAYS, de ultralätta hörlurarna som levererar ett stort ljud trots det lilla formatet.

På senare år har Jays rönt stor framgång med serien a-JAYS som karaktäriseras av sin platta trasselfria kabel, som Jays var den första europeiska tillverkaren att lansera, för in-earlurar. Smartphonekompatibla modellerna som a-JAYS One+ för Android samt a-JAYS Four för iPhone har med sina användarvänliga remotes* blivit hyllade av såväl konsumenter som recensenter för dess perfekta balans mellan kvalitet, funktion och pris, och är idag några av de bäst sålade produkterna i Jays sortiment.

Serien t-JAYS fokuserar på funktioner och levererar ännu bättre ljudkvalitet för den kräsne användaren. Den uppskattas även mycket för sin ergonomi och passform.

Det senaste året har Jays utvecklat sin produktportfölj till att även omfatta applikationer, sk. appar. Android-appen JAYS Headset Control ger hörluren a-JAYS One+ fler funktioner för individuell styrning och har blivit väl mottagen av marknaden samt varit bland de mest

FRAMGÅNGSAKTÖRER





Jays på Furillen, Gotland december 2012.

nedladdade apparna inom sin kategori. Under hösten 2012 släpptes appen JAYS Curves för iPhone som tar ljudet i t-JAYS Four iPhone till en ny nivå med hjälp av digital signalhantering och fick efter bara ett par veckor på marknaden toppbetyg bland användarna. Samtliga av Jays produkter har erhållit toppplaceringar i produkttester internationellt. Omdömen om våra produkter kan läsas på www.jays.se/products/awards-and-reviews

TILLVERKNING

Jays har sedan start valt att lägga ut tillverkningen av sina produkter på kontraktstillverkare i Asien. Jays har lyckats väl med att attrahera etablerade och respekterade kontraktstillverkare, vilka möter Jays höga krav på kvalitet och konstruktion.

DISTRIBUTION OCH FÖRSÄLNING

Jays samarbetar med en rad dedikerade distributörer globalt och våra produkter finns idag representerade i över 25 länder. Spannet de verkar inom sträcker sig från on-line detaljister till multinationella aktörer, elektronikkedjor och specialister. Bolagets fokus är att bli en del av ordinarie sortiment på ett större antal elektronik- och telekomkedjor samt att arbeta med långsiktiga aktörer som verkligen kan representera varumärket på sin marknad, med hängivna säljare och som är villiga att bli varumärket JAYS ansikte utåt. För att stödja distributörerna erbjuder vi högsta servicegrad, aktiv säljtränning, marknadsmaterial samt en stark online närvaro och hög aktivitet i sociala medier.

ORGANISATION

Jays består av ett litet sammansvetsat team som brinner för Bolagets produkter. Bolaget har idag 8 anställda i Sverige. Vidare består organisationen av 3 medarbetare på konsultbasis, varav 2 i Europa och 1 i Asien. Funktionerna ekonomi/administration, produktutveckling, försäljning och PR planeras och bedrivs från kontoret i Stockholm. Produktionen sker i Asien och samordnas från kontoret i Stockholm. Jays samarbetar med en internationell lagerpartner som har lager i både Hong Kong och Sverige. Bolaget avser att fortsätta driva verksamheten med en liten effektiv organisation.

*Knappkontroll för styrning

**”VÅR DRIVKRAFT KOMMER UR
ATT SKAPA NÅGOT BÄTTRE, NÅGOT
MER MENINGSFULLT. VI LYSSNAR
PÅ FRAMTIDEN OCH DE MER
SPÄNNANDE ÖNSKEMÅLEN INFÖR
MORGONDAGEN, MEN FRAMFÖR
ALLT UTGÅR VI FRÅN OSS SJÄLVA,
OCH SKAPAR MED HJÄRTAT
UTIFRÅN VÅRA KÄRNVÄRDEN”**

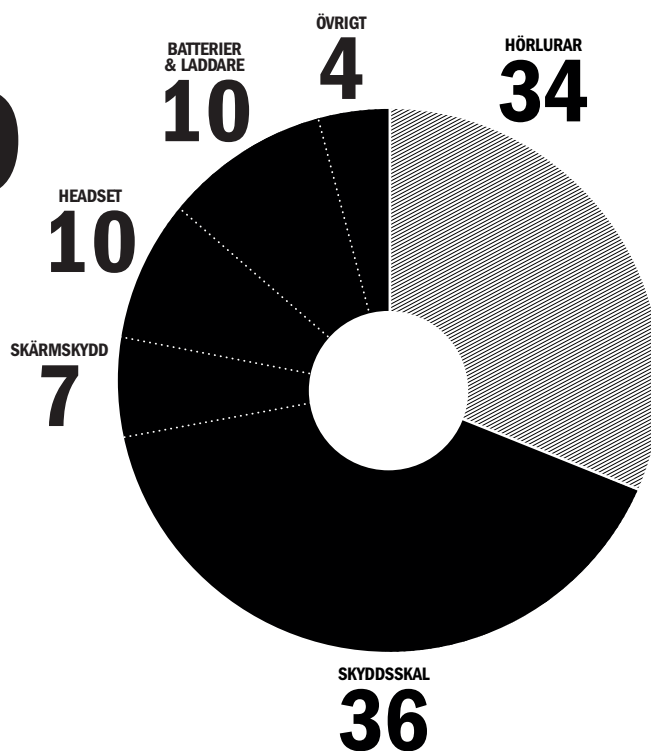
MARKNAD

MARKNAD

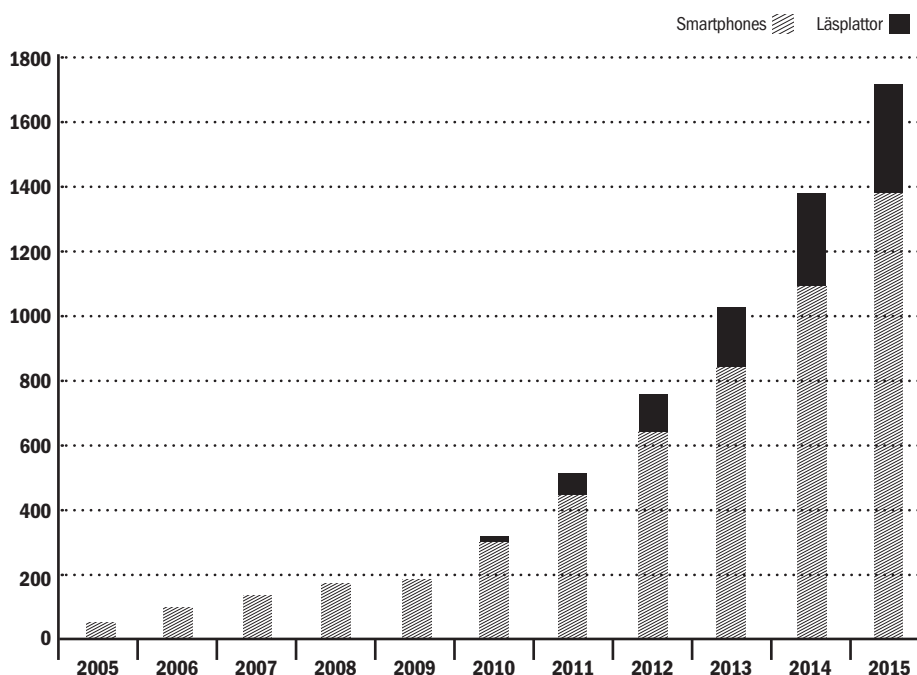
Marknaden för hörlurar är starkt förknippad med försäljningen av smartphones och surfplattor. Det är estimerat att över 700 miljoner smartphones och surfplattor kommer att skeppas under 2012¹ för att sedan öka till över en miljard 2013. Av världens 6 miljarder mobilabonnenter har 4 miljarder fortfarande inte tagit steget från mobiltelefon till smartphone¹. Det är Bolagets uppfattning att denna marknad förväntas växa i jämn hög takt över en väsentlig tidshorisont och att den största tillväxten förespås i Asien och framför allt i Kina som idag utgör världens största marknad för smartphones².

Det finns en större demografi än någonsin som är villig att spendera pengar på ljudrelaterade produkter³. Det ökade behovet av portabla ljudprodukter hör samman med en tilltagande musikkonsumtion i dessa produktkategorier. Dagens konsumenter söker en bättre portabel ljudupplevelse och för de bolag som lyckas förena kvalitet med en attraktiv prispunkt finns potential att nå ut till en mycket stor publik musikkonsumenter³.

MARKNADEN FÖR MOBILTELEFONTILLBEHÖR (%)



ANTAL MILJONER ENHETER LEVERERADE GLOBALT



Källa: Katy Huberty, Ehud Gelblum, Morgan Stanley Research, September 2012.

HÖRLURSMARKNADEN

Den totala hörlursmarknaden uppskattas uppgå till 40 miljarder SEK⁴ fördelat på 260 miljoner enheter. En siffra som förväntas öka med ytterligare 70 miljoner enheter till 2016. JAYS segment utgörs av hörlurar över 25 USD, vilket motsvarar cirka 40 % av den totala marknaden – ett segment som de senaste åren har sett en markant ökning mot den totala försäljningen⁴.

JAYS MARKNAD

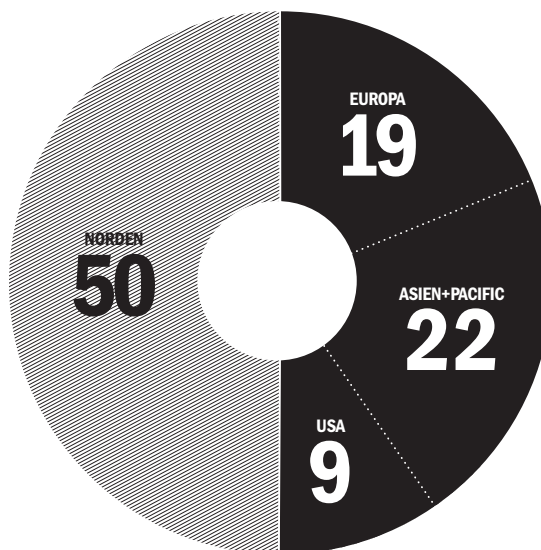
JAYS har idag en framträdande roll i regionerna Norden och Asien, som båda är marknader med generellt hög smartphone-penetration. I Asien har Bolaget under perioden gjort väsentliga distributörsbyten i nyckelmarknader som Sydkorea, Australien, Indien och Kina till förmån för en bättre plattform för tillväxt vilket tidigare hindrat Bolagets etablering i regionen. Uppgraderingen innebär att Jays kommer att ha ännu mer dedikerade distributörer som erbjuder flera och bättre kanaler för Jays produkter samt en vilja att långsiktigt investera i varumärket. Detta har dock på kort sikt medfört utebliven försäljning under både första och andra kvartalet, vilket är medräknat i prognosen då man när samarbetet tar fart bedöms ha avsevärt bättre utsikter för vidare mobilisering på den för Jays viktiga asiatiska marknaden.

Specifikt kan nämnas att bytet av distributör på den sydkoreanska marknaden, till SK Networks, är mycket strategiskt viktigt för Jays och har tagit tid att få på plats. Som ett av Sydkoreas största bolag ställs det höga krav på genomförande och bytet har därför tagit längre tid än väntat. Under kvartalet har samarbetet främst tagit form i omfattande marknadsföringsaktiviteter initierade av SK Networks, som har mycket långsiktiga planer för etablering av JAYS produkter på den sydkoreanska marknaden.

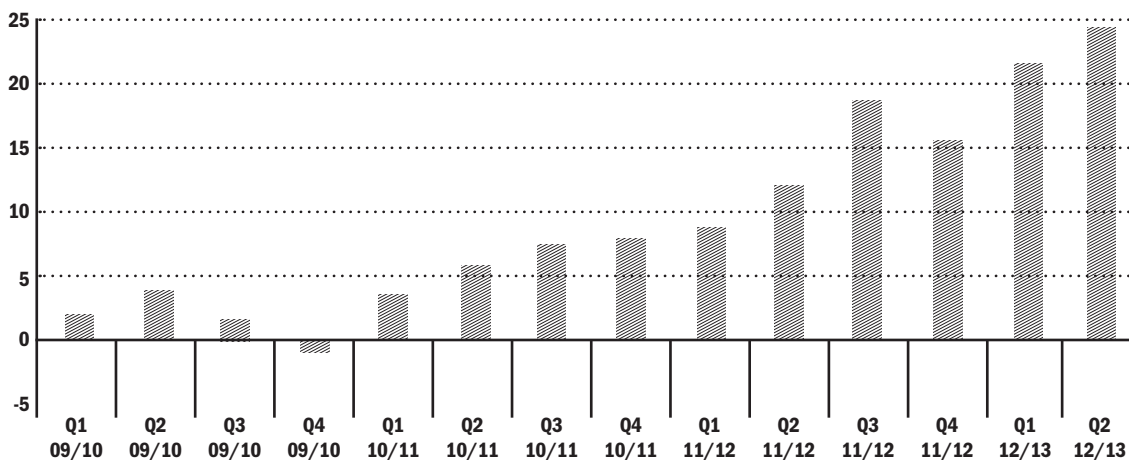
Se närmare under rubriken "Försäljning per marknad", sidan 8.

OMSÄTTNING PER REGION (%)

Maj - okt 2012 (6 mån)

**VARIATIONER MELLAN KVARTAL**

(Intäkter, MSEK)

**KÄLLOR**

1. Morgan Stanley Research
2. International Data Corporation
3. Consumer Electronics Association
4. Futuresource Consulting

KOMMENTARER

TILL FINANSIELL INFORMATION

AUGUSTI–OKTOBER 2012

SAMT 6 MÅNADSPERIODEN MAJ – OKTOBER 2012

INTÄKTER

Intäkterna under kvartalet ökade med 110 % mot föregående år, från 11,8 MSEK till 24,8 MSEK. I likhet med tidigare år så var augusti en relativt svag månad, som en effekt av semestertider men också pga av det starka avslutet i första kvartalet, då stora beställningar kom in i juli. Både september och oktober var dock starka månader försäljningsmässigt och stod tillsammans för 92 % av kvartalets försäljning. Den höga försäljningen i slutet av kvartalet är relaterad till distributörernas upprampning inför julförsäljningen, då oktober är den månad då majoriteten lägger sina beställningar inför julhandeln. Bolagets ökade krav på minimibeställningar har också bidragit till mer stabila försäljningsnivåer.

För perioden maj-oktober uppgick intäkterna till 45,9 MSEK, en ökning med 130 % mot föregående år.

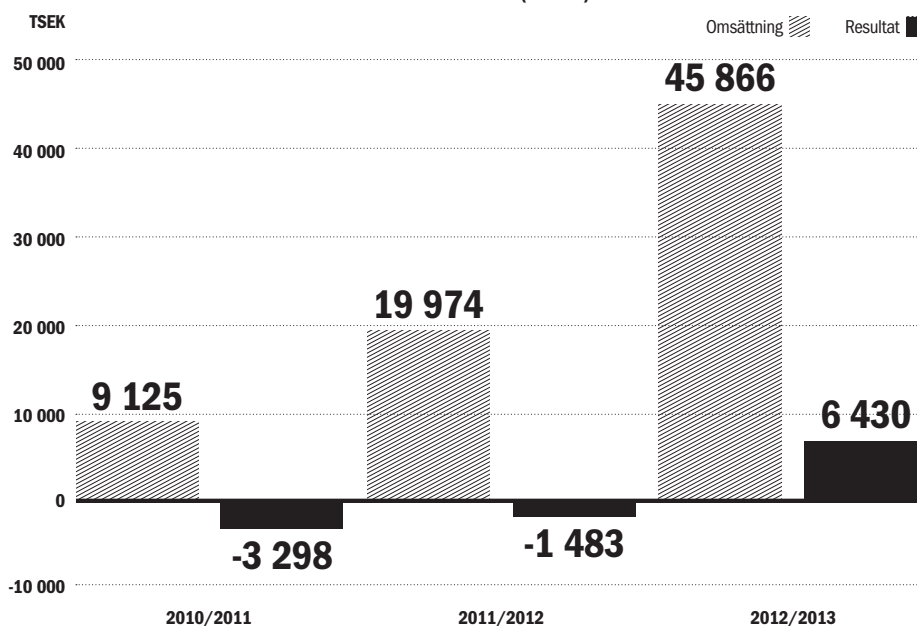
Produktserien a-JAYS stod för merparten av försäljningen, där remote-produkterna a-JAYS Four och a-JAYS One + var de enskilt bäst säljande produkterna, under både kvartalet och 6 månadersperioden.

Försäljning per marknad

Vi ser fortsatt god genomförsäljning och ökade volymer hos befintliga distributörer, i synnerhet på den nordiska marknaden som har ökat med 231 % jämfört med perioden maj-oktober föregående år och utgjorde 50 % av intäkterna. För kvartalet uppgick den nordiska försäljningen till 59 % vilket är en ökning med 190 % mot föregående år. Den höga andelen försäljning i Norden förklaras förutom god genomförsäljning i Sverige också av att Jays under kvartalet kommit in på den norska marknaden, däribland på Telenors samtliga Telekiosken-butiker.

Den asiatiska marknaden har ökat med 72 % mot perioden maj-oktober föregående år, och utgjorde 22 % av försäljningen för årets första sex månader. För kvartalet var ökningen marginellt högre än föregående år och utgjorde endast 14 % av kvartalets försäljning. Anledningen till att försäljningen i Asien utgjorde en lägre andel under kvartalet trots att det är en av Jays starkaste marknader där vi ökar kraftigt, är att Bolaget genomfört ett antal strategiska distributörsbyten i regionen som kortsiktigt påverkat försäljningen negativt då skeppnin-

OMSÄTTINGS- OCH RESULTATUTVECKLING
MAJ – OKT 2012 (6 MÅN)



garna till de aktuella marknaderna uteblivit under övergången. Dessa byten är dock av strategisk och långsiktig karaktär varför ett tillfälligt intäktsstapp finns med i beräkningen. Uppgraderingen innebär att Jays kommer att ha ännu mer dedikerade distributörer som erbjuder flera och bättre kanaler för Jays produkter samt en vilja att långsiktigt investera i varumärket. I fallet med den nya distributören i Sydkorea, SK Networks, så är det ett av Sydkoreas största bolag som har strikta rutiner för planering och genomförande av nya märken som tas in, vilket gjort att processen tagit längre tid än väntat, men som borgar för genomtänkt strategi som vi räknar med att kunna skörda frukten av längre fram under verksamhetsåret.

Den europeiska marknaden har under kvartalet ökat med 166 % mot föregående år och utgjorde 19 % av intäkterna. Detta är en effekt av god genomförsäljning i etablerade kanaler i bl.a Frankrike, men även i marknader som Italien och Polen där Bolaget nyligen ingått distributionsavtal med nya aktörer. För den amerikanska marknaden har kvartalet inneburit en ökning med 71 % mot föregående år och intäkterna utgjorde 9 % för kvartalet respektive 8 % för 6 månaders perioden.

Bolagets intäkter faktureras i valutorna SEK, USD, GBP och EUR. I lokal valuta uppgick försäljningstillväxten med 124 % för kvartalet och 125 % för 6 månaders perioden.

Intäkterna har påverkats av valutavinster med 279 TSEK (273 TSEK) för kvartalet och 921 TSEK (147 TSEK) för 6 månadersperioden, som redovisas under övriga rörelseintäkter.

KOSTNADER

Totala rörelsekostnader för perioden maj-oktober uppgick till 38,2 MSEK, vilket är 17,5 MSEK mer än föregående års nivå på 20,7 MSEK. Ökningen är i huvudsak hänförlig till ökade varuinköp med 15,1 MSEK. Vidare har övriga externa kostnader, så som försäljnings- och marknadsföringskostnader ökat med 2,2 MSEK samt personalkostnaderna med 0,7 MSEK. Bolagets rörelserelaterade valutakursförluster har minskat med 0,4 MSEK mot föregående år.

De totala rörelsekostnaderna för kvartalet uppgick till 21,1 MSEK, vilket motsvarar en ökning om 9,5 MSEK jämfört med föregående års nivå på 11,6 MSEK. Ökningen avser ökade varuinköp med 8,0 MSEK, ökade externa kostnader om totalt 1,5 MSEK samt ökade personalkostnader med 0,3 MSEK. Vidare har de rörelserelaterade valutakursförändringarna minskat med 0,4 MSEK.

VALUTAEFFEKTER

Bolaget är exponerat för valutarisker på grund av ogynnsamma förändringar i valutakurser. Jays största exponering är i valutan USD. Bolaget har dock påverkats marginellt av valutaförändringar då samtliga inköp sker i USD. I dagsläget finns inga planer på att använda sig av terminsäkring/hedging. Frågan har diskuterats med Bolagets bank samt valutaexperter men bedömningen är att man givet fortsatt stor andel fakturering i USD inte vinner på detta.

Valutakursförändringar avseende kundfordringar och leverantörsskulder uppgick till +0,1 MSEK för kvartalet och redovisas bland övriga rörelseintäkter (0,2 MSEK) samt under övriga rörelsekostnader (-0,1 MSEK).

Valutakursförändringar av finansiell karaktär redovisas under finansiella poster och för kvartalet tog valutakursvinster och valutakursförluster ut varandra. Total valutakursförändring för kvartalet var således +0,1 MSEK.

För perioden maj-oktober uppgick de totala valutakursförändringarna till -0,4 MSEK där +0,7 MSEK var av rörelsekaraktär och -1,1 MSEK var av finansiell karaktär.

MARGINALER

Bruttomarginalen uppgick till 41 % för 6 månadersperioden, en förbättring med 1 %-enhet mot föregående års nivå på 40 %. För kvartalet

uppgick marginalen till 39 %, att jämföra med 40 % föregående år. Att marginalen gått ner jämfört med verksamhetsårets första kvartal som visade 43 % är dels kopplat till återköp av lager från tidigare distributör i samband med distributörsbyte i Sydkorea samt att marknadsföringsstöd och lagerjusteringar, som under Q1 låg på en ovanligt låg nivå, utgjorde en större post under andra kvartalet. Vidare har bruttomarginalen för kvartalet påverkats av valutakursförändringar om +0,1 MSEK, vilket är 0,5 MSEK mindre än föregående kvartal.

Merparten av periodens försäljning avser marknader med inarbetade distributörer med större orderkvantiteter vilket effektiviserar flödena och bidrar till en god marginal. Bruttomarginalen beräknad på fakturerad försäljning, exklusive extraordinära kostnader såsom uppkomna kostnader i samband med distributörsbyte, och övriga lagerjusteringar ligger i linje med föregående kvartal.

Nettomarginalen för andra kvartalet uppgick till 15 % och för perioden maj-oktober till 14 % vilket tydligt visar den exponentiella effekten i Jays affär. Bolaget kan med en kostnadseffektiv organisation växa betydligt omsättningsmässigt utan att de fasta kostnaderna ökar i samma omfattning, vilket ger en markant ökad vinst på nedersta raden.

AVSKRIVNINGAR

Bolagets totala avskrivningar för kvartalet uppgick till 0,3 MSEK (0,3 MSEK), där hälften avsåg balanserade utvecklingskostnader och hälften avsåg verktyg och inventarier. Avskrivningarna för halvårsperioden maj-oktober uppgick till 0,6 MSEK.

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Bolagets anläggningstillgångar består av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten avseende nya produkter, inventarier, tillverkningsverktyg, finansiella tillgångar samt övriga långfristiga fordringar. Finansiella tillgångar avser aktier i vilande dotterbolaget Jays R&D AB och deposition till hyresvärd samt Tullverket.

Avskrivningar på anläggningstillgångar, både materiella och immateriella, görs enligt plan med 20 % per år.

Anläggningstillgångarna uppgick till 5,3 MSEK per 31 oktober 2012 (4,9 MSEK).

Ökningen med 0,4 MSEK mot föregående år avser ökade investeringar i utvecklingsarbeten med 0,8 MSEK samt nedskrivning av tillverkningsverktyg om 0,4 MSEK.

OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR

Bolagets omsättningstillgångar innefattar varulager, kundfordringar, övriga fordringar, upplupna intäkter och förutbetalda kostnader samt likvida medel.

Omsättningstillgångarna uppgick till 46,5 MSEK per 31 oktober 2012 (30,6 MSEK). Ökningen om 15,9 MSEK mot föregående period avser ökat lager om 11,2 MSEK, ökade kundfordringar med 12 MSEK samt ökade likvida medel om 4,9 MSEK. Vidare har övriga fordringar minskat med 12,3 MSEK vilket förklaras av den teckningslikvidfordran avseende nyemission som förelåg per 31 oktober 2011.

EGET KAPITAL

Det egna kapitalet uppgick till 30,9 MSEK (11,1) och soliditeten till 60% (31%) per 31 oktober 2012.

Det egna kapitalet har under kvartalet ökat med 6,4 MSEK. Ökningen förklaras av periodens vinst om 3,8 MSEK samt nyemission om 2,6 MSEK som gjordes under oktober månad. I denna tecknades 255 200 nya aktier av Jays personal, genom nyttjande av teckningsoptioner - serie 2010/2012 (T01). Teckningsoptionsprogrammet, som togs fram 2010 som ett incitament för personalen och för öka nyckelpersoners ägande i Bolaget, gav innehavaren rätt att för varje ägd aktie teckna 1,16 nya aktier i Jays till kursen 10,35.

Nyemissionen har efter registrering hos Bolagsverket ökat aktiekapitalet med 38 004 kr.

Per 31 oktober fanns 20 000 utestående ej nyttjade teckningsoptioner, som innehavaren avser att nyttja för teckning av 23 300 nya aktier innan löptidens utgång 31 december 2012.

Styrelsen har initierat framtagande av ett nytt incitamentsprogram för Bolagets anställda.

SKULDER

De kortfristiga skulderna utgörs av leverantörsskulder, upplupna kostnader samt fakturakredit och del av ALMI-lån.

Per 31 oktober 2012 uppgick de kortfristiga skulderna till 20,8 MSEK (24,1 MSEK), dvs en minskning med 3,3 MSEK jämfört med föregående år. Skillnaden avser minskat nyttjande av checkkredit med 0,8 MSEK, minskat nyttjande av fakturakredit med 2,4 MSEK, minskade lån till aktieägare om 8,7 MSEK samt återbetalning av lån till ALMI med 0,2 MSEK. Vidare har leverantörsskulderna ökat med 10,1 MSEK som en effekt av större beställningsvolym, förskott från kunder ökat med 0,3 MSEK och upplupna kostnader minskat med 1,6 MSEK.

Bolaget hade per 31 oktober 2012 lån till ALMI på totalt 0,3 MSEK (0,8 MSEK). Lånet har amorterats med 0,1 MSEK under kvartalet.

Bolaget hade per 31 oktober 2012 en beviljad checkkredit om 1,65 MSEK samt en beviljad fakturakredit på 8,0 MSEK, båda hos Swedbank. Checkkredit limiten minskas med 0,1 MSEK per kvartal. Per 31 oktober var checkkrediten outnyttjad och fakturakrediten nyttjad med 0,5 MSEK. Fakturakrediten används vid behov, exempelvis vid större leverantörsbetalningar i slutet av månaden då USD behöver frigöras, då detta kan vara mer kostnadseffektivt än att valutaväxla.

KASSAFLÖDE

Bolaget har god likviditet efter de tillskott som tillförts genom nyemissioner under verksamhetsåret 2011/2012 och genom den nyemission som genomfördes i oktober tillfördes Bolaget ytterligare 2,6 MSEK. Bolaget har också generösa betalningsvillkor från huvudleverantörer samt en befintlig fakturakreditlösning att tillgå vid behov. Bolaget har god kontroll och effektiv indrivning av sina kundfordringar men ser ett ökat behov av längre betalningsvillkor till större distributörer, framför allt på den asiatiska marknaden. Något som vi bedömer är rimligt givet att man nu kräver ett större åtagande från distributörernas sida. Jays betalningsvillkor ligger normalt mellan 30-45 dagar. Likviditetsprognosen för innevarande verksamhetsår ser god ut och Bolaget bedöms ha tillräckliga resurser att hantera den lagerfinansiering som en stark expansion medför.

Det totala kassaflödet uppgick till 4,8 MSEK för perioden maj-oktober, respektive 1,0 MSEK för kvartalet. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 3,0 MSEK för perioden maj-oktober och -1,2 för kvartalet, som en effekt av lageruppgygnad och ökade säkerhetslager för att kunna möta efterfrågan på Bolagets produkter.

Kassaflödet för investeringsverksamheten uppgick till -0,7 MSEK för perioden maj-oktober respektive -0,4 för kvartalet, avseende nedlagd tid för produktutveckling samt nedskrivning av verktyg.

INVESTERINGAR

Under första kvartalet investerades 0,3 MSEK i produktutvecklingsarbete och 0,1 MSEK i inventarier och verktyg. Under perioden maj-oktober investerades 0,6 MSEK i produktutvecklingsarbete och 0,2 MSEK i verktyg.

PERSONAL

Under kvartalet har Bolaget anställt två personer på heltid, en logistiker och en grafisk formgivare. Antalet anställda vid periodens slut var 8 personer, varav 6 män och 2 kvinnor. Vidare består organisationen av tre medarbetare på konsultbasis, inom PR och försäljning. Efter periodens utgång har Bolaget även rekryterat en säljare för bearbetning av den nordiska marknaden och

påbörjat rekryteringen av en ytterligare en produktdesigner till Jays utvecklingsteam.

SKATT

Bolagets skattemässiga underskott för taxering 2013 bedöms uppgå till 34 703 749 kr.

DEFINITIONER AV FINANSIELLA NYCKELTAL

Marginaler

Bruttomarginal, % - Bruttoresultat i förhållande till nettoomsättning.
Rörelsemarginal, % - Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

Kapitalstruktur

Soliditet, % - Eget kapital vid periodens utgång i förhållande till balansomslutningen.

Nettoskultsättningsgrad, %

Räntebärande skulder vid periodens utgång minus likvida medel i förhållande till eget kapital vid periodens slut.

Avkastning på eget kapital

Nettoresultat i procent av justerat eget kapital.
Justerat eget kapital = eget kapital plus obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatteskuld

Avkastning på totalt kapital

Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av balansomslutningen

DATA PER AKTIE

Antal aktier vid periodens slut

Antal utestående aktier vid periodens slut.

Antal aktier i snitt under perioden

Summan av antal aktier för respektive dag under perioden delat med periodens antal dagar.

Resultat per aktie, Kr

Resultat efter skatt dividerat med antalet aktier i snitt.

Eget kapital per aktie, Kr

Eget kapital dividerat med antalet aktier i snitt.

Utdelning per aktie, Kr

Total utdelning under perioden dividerat med antalet aktier i snitt.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen.

JAYS AKTIE

Sedan den 19 december 2011 handlas JAYS aktie på NASDAQ OMX First North.

REVISORER OCH CERTIFIED ADVISOR

Alexander Hagberg, auktoriserad revisor, Ernst & Young AB.
Niklas Johansson, auktoriserad revisor, Ernst & Young AB.

Bolagets Certified Advisor är Remium Nordic AB.

KOMMANDE RAPPORTER

Delårsrapport maj 2012 – januari 2013 publiceras 29 mars 2013

Stockholm den 14 december 2012

JAYS AB (publ)

På styrelsens uppdrag

Rune Torbjörnsen, VD

RESULTATRÄKNING

(SEK)	Aug-Okt 2012 3 mån	Aug-Okt 2011 3 mån	Maj-Okt 2012 6 mån	Maj-Okt 2011 6 mån	Maj 2011 - Apr 2012 12 mån
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	24 227 985	11 259 467	44 368 528	19 357 279	51 984 847
Aktiverat arbete för egen räkning	324 091	260 743	576 050	469 137	971 329
Övriga rörelseintäkter	278 885	286 414	921 157	147 284	598 076
Summa intäkter	24 830 961	11 806 624	45 865 735	19 973 700	53 554 252
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-15 035 812	-7 026 219	-27 091 444	-12 007 204	-32 519 539
Övriga externa kostnader	-3 925 479	-2 422 351	-6 793 562	-4 620 936	-11 913 395
Personalkostnader	-1 645 350	-1 318 833	-3 585 693	-2 935 176	-6 632 397
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-274 074	-273 946	-574 167	-560 812	-1 419 402
Övriga rörelsekostnader	-182 801	-564 189	-182 801	-624 379	-1 196 893
Summa rörelsens kostnader	-21 063 516	-11 605 538	-38 227 667	-20 748 507	-53 681 627
Rörelseresultat	3 767 445	201 086	7 638 068	-774 807	-127 375
Finansiella poster					
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-10 000	-	-10 000	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter	158 484	175 133	173 530	221 443	600 221
Räntekostnader	-13 515	-465 537	-35 694	-589 528	-867 124
Valutakursförluster	-120 326	-185 027	-1 345 593	-330 585	-810 349
Summa finansiella poster	24 643	-485 431	-1 207 757	-708 670	-1 077 252
Resultat efter finansiella poster	3 792 088	-284 345	6 430 311	-1 483 477	-1 204 627
Skatt*	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	3 792 088	-284 345	6 430 311	-1 483 477	-1 204 627

*Ingen skatt utgår då Bolaget kan nyttja skattemässiga underskottsavdrag för kvittning, se avsnitt skatt sidan 10.

PERIODENS RESULTAT

3 792 088

BALANSRÄKNING

(SEK)	2012-10-31	2011-10-31	2012-04-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	3 096 120	2 283 268	2 753 189
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	1 675 489	2 070 346	1 884 470
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	39 334	39 333	39 334
Andra långfristiga fordringar	473 530	473 530	473 530
	512 864	512 863	512 864
Summa anläggningstillgångar	5 284 473	4 866 477	5 150 523
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m m</i>			
Färdiga varor och handelsvaror	17 625 805	6 420 347	12 544 623
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	22 960 297	11 007 689	11 407 882
Övriga fordringar	170 239	12 463 211	2 476 037
Tecknat, ej inbet aktiekapital	-	-	7 997 130
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	333 872	257 364	413 311
	23 464 408	23 728 264	22 294 360
Kassa och bank	5 379 093	486 623	560 095
Summa omsättningstillgångar	46 469 306	30 635 234	35 399 078
SUMMA TILLGÅNGAR	51 753 779	35 501 711	40 549 601

KASSA OCH BANK PER 2012-10-31

5 379 093

(SEK)	2012-10-31	2011-10-31	2012-04-30
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	1 086 863	524 056	929 768
Ej registrerat aktiekapital	-	12 434 288	7 997 130
	1 086 863	12 958 344	8 926 898
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	26 443 355	142 554	15 962 000
Balanserat resultat	-3 059 124	-524 870	-1 850 678
Periodens resultat	6 430 311	-1 483 477	-1 204 627
	29 814 542	-1 865 793	12 906 695
Summa eget kapital	30 901 405	11 092 551	21 833 593
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	40 000	285 000	40 000
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Checkräkningskredit	-	791 842	-
Skulder till kreditinstitut	245 000	490 000	490 000
Förskott från kunder	327 368	-	-
Leverantörsskulder	17 716 951	7 580 772	12 931 259
Skulder till koncernföretag	43 742	49 733	43 742
Övriga skulder	1 877 924	12 967 794	3 956 770
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	601 389	2 244 019	1 254 237
	20 812 374	24 124 160	18 676 008
Summa skulder	20 852 374	24 409 160	18 716 008
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	51 753 779	35 501 711	40 549 601

SOLIDITET

60%

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

(SEK)	Aktiekapital	Överkursfond	Emissions- kostnader	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
Belopp per 2012-08-01	1 048 859	23 840 039	-2 099 018	-960 106	2 638 223	24 467 997
Registrerad emission avs. teckning gm TO1	38 004	2 603 316				2 641 320
Disposition av föregående års resultat			2 095 199	-2 095 199		
Periodens resultat					3 792 089	3 792 089
Belopp per 2012-10-31	1 086 863	26 443 355	-3 819	-3 055 305	6 430 312	30 901 406

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

År	Månad	Händelse	Förändring av antal aktier	Totalt antal aktier	Ökning av aktie- kapital (kr)	Kvotv. (kr)	Totalt ak- tiekapital (kr)
2006	Januari	Bolagsbildning	-	1 000		100,00	100 000,00
2006	September	Nyemission	75	1 075	7 500,00	100,00	107 500,00
2007	September	Nyemission	520	1 595	52 000,00	100,00	159 500,00
2008	Juni	Nyemission	264	1 859	26 400,00	100,00	185 900,00
2008	November	Nyemission	786	2 645	78 600,00	100,00	264 500,00
2009	Augusti	Fondemission	262	2 907	26 200,00	100,00	290 700,00
2009	September	Nyemission	360	3 267	36 000,00	100,00	326 700,00
2010	Januari	Split 400:1	1 303 533	1 306 800		0,25	326 700,00
2010	Mars	Fondemission		1 306 800	196 020,00	0,40	522 720,00
2010	April	Nyemission	1 600 000	2 906 800	640 000,00	0,40	1 162 720,00
2011	Januari	Nyemission	283 334	3 190 134	113 333,60	0,40	1 276 053,60
2011	Januari	Konvertibel inlösen	112 338	3 302 472	44 935,00	0,40	1 320 988,60
2011	Februari	Konvertibel inlösen	66 503	3 368 975	26 601,20	0,40	1 347 589,80
2011	Februari	Konvertibel inlösen	75 092	3 444 067	30 036,80	0,40	1 377 626,60
2011	April	Konvertibel inlösen	25 072	3 469 139	10 029,00	0,40	1 387 655,60
2011	Juni	Minskning aktiekapital		3 469 139	-871 045,55	0,15	516 610,05
2011	September	Konvertibel inlösen	50 000	3 519 139	7 445,80	0,15	524 055,85
2011	Oktober	Nyemission	2 346 092	5 865 231	349 379,82	0,15	873 435,66
2012	Februari	Teckning genom TO 2	77 880	5 943 111	11 597,89	0,15	885 033,55
2012	Mars	Teckning genom TO 1	23 200	5 966 311	3 454,89	0,15	888 488,44
2012	Mars	Teckning genom TO 2	277 195	6 243 506	41 279,20	0,15	929 767,64
2012	April	Teckning genom TO 2	799 713	7 043 219	119 091,30	0,15	1 048 858,96
2012	Oktober	Teckning genom TO 1	255 200	7 298 419	38 003,76	0,15	1 086 862,72

KASSAFLÖDESANALYS

	Aug-Okt 2012 3 mån	Aug-Okt 2011 3 mån	Maj-Okt 2012 6 mån	Maj-Okt 2011 6 mån	Maj 2011 - Apr 2012 12 mån
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Resultat före skatt	3 792 088	-284 345	6 430 311	-1 483 477	-1 204 627
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	274 073	273 946	574 166	560 812	1 416 834
Betald skatt	-	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	4 066 161	-10 399	7 004 477	-922 665	212 207
Förändringar i rörelsekapitalet:					
Förändring av varulager	-5 687 776	1 480 238	-5 081 182	-203 710	-6 327 986
Förändring av kortfr fordringar	-6 410 475	-14 867 668	-1 170 048	-16 917 152	-15 483 248
Förändring av kortfr skulder	6 834 251	3 323 136	2 258 866	10 006 145	5 349 834
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 197 839	-10 074 693	3 012 113	-8 037 382	-16 249 193
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-324 091	-349 712	-606 513	-916 041	-1 661 750
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-40 818	-361 864	-101 603	-441 358	-835 716
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-400 000	-400 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-364 909	-711 576	-708 116	-1 757 399	-2 897 466
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Nyemission	2 641 320	11 816 879	2 637 501	11 816 879	22 279 071
Förändring av checkräkningskredit	-	-1 198 329	-	-1 445 323	-2 237 165
Amortering av lån	-122 500	-122 500	-122 500	-245 000	-490 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 518 820	10 496 050	2 515 001	10 126 556	19 551 906
PERIODENS KASSAFLÖDE	956 072	-290 219	4 818 998	331 775	405 247
Likvida medel periodens början	4 423 021	776 842	560 095	154 848	154 848
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	5 379 093	486 623	5 379 093	486 623	560 095

FINANSIELLA NYCKELTAL

	Aug-Okt 2012 3 mån	Aug-Okt 2011 3 mån	Maj-Okt 2012 6 mån	Maj-Okt 2011 6 mån	Maj 2011 - Apr 2012 12 mån
(SEK)					
Bruttomarginal	39%	40%	41%	40%	39%
Rörelsemarginal	15%	2%	17%	Neg.	19%
Soliditet, %	60%	31%	60%	31%	54%
Nettoskuldsättningsgrad, %	-15%	121%	-15%	121%	17%
Avkastning på eget kapital	12%	Neg.	21%	Neg.	Neg.
DATA PER AKTIE					
Antal aktier vid periodens slut	7 298 419	5 865 231	7 298 419	5 865 231	6 243 506
Antal aktier i snitt under perioden	7 087 602	3 902 698	7 065 410	3 685 919	4 491 342
Resultat per aktie, kr	0,54	Neg.	0,91	Neg.	Neg.
Eget kapital per aktie, kr	4,36	1,89	0,00	1,89	4,86
Utdelning per aktie, kr	0	0	0	0	0

AKTIEÄGARE

Aktieägare	Antal aktier	% andel
Six Sis AG	1 210 712	17,2%
Aprima Holding AB	765 770	10,9%
Transferator AB*	723 340	10,3%
Försäkringsbolaget Avanza pension	634 327	9,0%
Svenska Handelsbanken SA	427 068	6,1%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	222 996	3,2%
Rune Torbjörnsen	204 000	2,9%
UBS AG	166 996	2,4%
Creandum II General Partner Limited	151 031	2,1%
Creandum II KB	105 312	1,5%
Övriga aktieägare	2 431 667	34,5%
TOTALT	7 043 219	100,0%

Uppgifterna baseras på aktiebok per 2012-09-28, förd av Euroclear Sweden AB.

* Transferator AB har sålt av hela sitt innehav under oktober 2012



JAYS®

Jays AB (publ)
Org. nr 556697-4365
Åsögatan 121
116 24 Stockholm
08-12 20 19 00
www.jays.se