

JAYS GROUP

ÅRSREDOVISNING

Januari - december 2018



INNEHÅLL

- 04 VD har ordet
- 06 Marknad
- 09 Verksamhetsbeskrivning
- 13 Ledning
- 14 Styrelse, revisor & Certified Advisor
- 16 Förvaltningsberättelse 2018
- 20 Finansiella rapporter
- 28 Noter
- 46 Revisionsberättelse
- 48 Information om aktien
& aktiekapitalets utveckling

04

VD HAR ORDET

13

LEDNING

16

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE 2018

20

FINANSIELLA RAPPORTER

28

NOTER



VD HAR ORDET

Jays Group befinner sig i en mycket spännande fas och vi börjar se resultat av den tidigare kommunicerade strategin för JAYS 2.0 som vi gemensamt i bolaget arbetat fram och implementerat sedan slutet av 2017. Vi har under senaste året genomfört stora förändringar där vi gått från ett bolag med ett begränsat produkterbjudande till en koncern med ett flertal starka produkterbjudanden och varumärken inom flera produktkategorier. Vi har inlett en målmedveten satsning på att bredda våra kanalstrategier baserat på våra befintliga nätverk och har inlett vår långsiktiga förflyttning för att få en betydligt större andel B2C-försäljning inom koncernen.

Sedan slutet av 2017 och det nyligen avslutade verksamhetsåret 2018 har vi ägnat tiden åt att stöpa om Koncernen från grunden. Organisatoriskt har detta lett till att samtliga medarbetare, i det ursprungliga Jays Headphones, har ersatts med nya kompetenta och erfarna medarbetare. Tillsammans har vi förädlat vår produktutvecklingsprocess vilket gjort att vi på kort tid tagit fram ett flertal nya produkter, och dessutom har en aggressiv road-map för fortsatta produktlanseringar inom koncernen. Våra nya produkter möter den förändrade efterfrågebild vi löpande ser på marknaden, och för exempelvis hörlurar möter vi kravet från målgruppen som kontinuerligt kräver ny funktionalitet och teknik, såsom till exempel trådlösa och brusreducerande hörlurar.

Utöver att förädla och växa redan befintlig verksamhet är en viktig del av JAYS 2.0 strategin att växa ytterligare genom förvärv. Vårt första förvärv gjorde vi under 2018, genom det lyckade förvärvet av Krusell gruppen som strategiskt bidrar på flera sätt och dessutom finansiellt bidrar med ett positivt kassaflöde. Vi har slagit samman Krusells och Jays Headphones huvudkontorsfunktioner samt påbörjat arbetet med att realisera synergier mellan bolagen och våra varumärken.

Under inledningen av 2019 har vi fortsatt att förvärva bolag som stärker vårt erbjudande. Både det danska högtalarvarumärket Clint Digital (förvärvades den 1 mars 2019) och det tyska e-handelsbolaget Kavaj (förvärvades den 1 april 2019) som marknadsför mobiltillbehörsvarumärket Kavaj har under kvartalet förvärvats och båda ingår nu i Jays Group. Jays Group har idag verksamhet i Sverige, Danmark, Tyskland, Hongkong, Kina och i Thailand, där även bolagets egna tillverkning inom Smart Mobility är lokaliserad.



JAYS HEADPHONES

I JAYS Headphones arbetar vi nu kontinuerligt för att bredda vår produktportfölj och vi arbetar mer aktivt än tidigare med försäljningen. Vi arbetar allt tätare med återförsäljare och distributörer och skördar framgång på våra fokusmarknader i Europa, Ryssland och Asien. Vi kommer fortsätta på inslagen strategi med att öppna fler regioner och fördjupa redan goda samarbeten.

Jays Headphones har tidigare haft en allt för smal och inte prisanpassad produktportfölj. Med utgångspunkt från marknaden och noggrann analys satte vi högt ställda mål avseende framtagning av nya produkter för att erhålla en kraftfull produktportfölj. Under 2018 lanserade vi planenligt en ny produkt varje kvartal. Vårt svenska huvudkontor jobbar tätt tillsammans med vår produktchef baserad i Kina för att möta marketens högt ställda krav. Våra marginaler har under hela 2018 succesivt stigit, detta förklaras av att vi sålt ut gamla varor och implementerat nya produkter, har en ny bättre sammansatt produktmix tillsammans med ökad online närvaro. Vi räknar med att vi kan fortsätta att växa produktportföljen och marknadsnärvaron samt, baserat på den nya tillväxten, även marginalen och lönsamheten på vår verksamhet.

KRUSELL

Krusell har en fortsatt stark tillväxt. Distributörer har startats upp, på för bolaget nya marknader, vilket adderar flera återförsäljare och användare av Krusells produkter. En stor del av tillväxten i Asien kommer från våra OEM-kunder, där vi tillverkar åt externa varumärken och många gånger inom andra produktområden. OEM-samarbeten fortlöper med ökad intensitet i vår egenägda produktion i Thailand. Vårt egna varumärke Krusell har utökat sin produktportfölj och bolaget har under andra halvan av 2018 börjat skörda frukten av både sortimentsbreddningen och av flera nya viktiga samarbeten med betydelsefulla branschledare inom smartphones och elektronikområdet. Produktionen i Thailand har god beläggning med nuvarande bemanning men kan lätt anpassas och senare växlas upp för att möta en högre förväntad efterfrågan från såväl bolagets nya som befintliga kunder inför högsäsongen som inträffar under andra halvåret då den största andelen av bolagets försäljning sker.

FRAMTIDEN

Vi ser att det framväxande Jays Group tillsammans står starkt rustat för att bygga en både snabbt växande och lönsam koncern inom våra två affärsområden Audio & Sound och Smart Mobility. Förvärven av Clint och Kavaj förbättrar våra möjligheter att accelerera vår on-line närvaro för samtliga av koncernens produkter samt bredda vårt produktbudande.

Förvärvet av e-handelsbolaget Kavaj är ett första steg i implementeringen av JAYS Groups nya B2C online-strategi för att årligen öka andelen online-försäljning i koncernen med 10%, med det långsiktiga målet att inom en femårsperiod ha en online försäljning på 30-50% av JAYS koncernens totala omsättning vilket även kommer påverka bolagets långsiktiga marginaler och lönsamhet.

Våra marknader är generellt mycket fragmenterade med flera globala och ett stort antal mindre aktörer, ofta tydligt nischade mot en produkt, den lokala eller regionala marknaden. Vi ser många möjligheter till förvärv – vilket är en viktig komponent i Jays Groups tillväxtstrategi. Vi ser att vi i koncernen har börjat realisera flertalet synergier, vilket talar för att vi kan bygga aktieägarvärden genom att komplettera vår organiska tillväxt med förvärv.

Marknadstillväxten inom de områden vi verkar tillsammans med de förändringar vi vidtagit i vår befintliga verksamhet, tillsammans med de förvärv vi gjort, gör att vi är fortsatt säkra på att kunna uppfylla de mål vi satte upp med strategin JAYS 2.0. Vårt mål för året är att omsätta 200 MSEK med nuvarande verksamheter och planerade produktsatsningar, vilket vi ser att vi har goda förutsättningar att uppnå. För att ytterligare komplettera vår organiska tillväxt utvärderar vi också kontinuerligt nya förvärv och ser många intressanta möjligheter framgent.



Henrik Andersson
VD och Koncernchef i Jays Group AB (publ)
Göteborg den 15 maj 2019

MARKNAD

AUDIO & SOUND

I affärsområdet Audio & Sound ingår hörlursvarumärket Jays Headphones samt högtalarvarumärket Clint Digital. Affärsområdets produkter riktar sig till medvetna konsumenter som söker den bästa ljudupplevelsen till ett attraktivt pris och som dessutom sätter värde på god och tidlös design och innovativa produkter.

Marknadsundersökningsföretaget Future Source Consulting anger att hörlursmarknaden har vuxit signifikant på senare år, till stor del som en följd av det stora antalet sålda smartphones. Vidare kan Bolaget konstatera att teknikutvecklingen också har bidragit till att skapa nya produktkategorier, så som trådlösa produkter där Blåtandstekniken har gjort att gemene man tagit till sig tekniken i sin vardag. Dessutom får så kallade "smart connectivity"-produkter allt större genomslag på marknaden, det vill säga produkter som kommunicerar med varandra, användaren, relaterade tjänster och olika features, som då överförs sömlöst mellan enheterna.

Genom förvärvet av högtalartillverkaren Clint Digital har Jays stärkt sitt erbjudande inom Audio & Sound till att också inkludera högtalare. Clint Digital's nuvarande sortiment innehåller högtalare med stöd för DAB/DAB+ (digital radio), blåtands- såväl som WiFi-streaming. Inom ramen för Clint Digital arbetar bolaget för närvarande för att ta fram så kallade smarta högtalare kompatibla med Google Assistant, Amazon Alexa samt Apple AirPlay 2.

MARKNADSSTORLEK AUDIO & SOUND

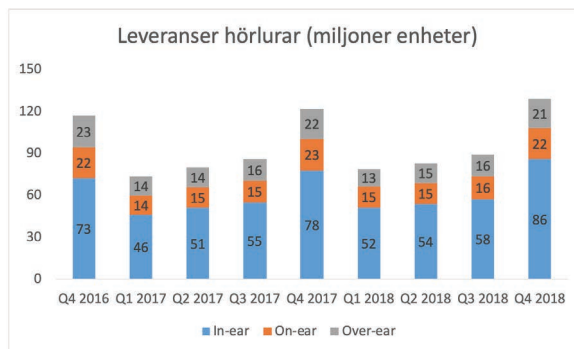
Hörlurar

Enligt marknadsundersökningsföretaget Future Source Consulting såldes under 2018 cirka 380 miljoner hörlurar globalt och under 2017 uppgick motsvarande siffror till 361 miljoner enheter vilket motsvarar en ökning om drygt 5 procent. Ur data från Future Source Consulting drar Bolaget slutsatsen att hörlursmarknaden har en stabil volymtillväxt, medan värdet på den totala hörlursmarknaden ökat med över 35% mellan 2017 och 2018. Tillsammans utgör den aggregerade hörlursmarknaden ett värde om cirka 23 miljarder USD.

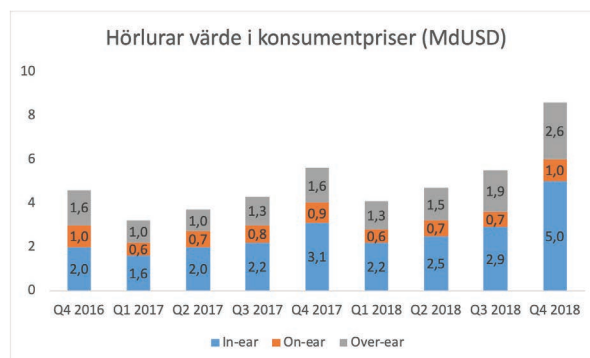
Bolaget ser att tillväxten är som allra starkast inom wireless och true wireless segmentet, där Jays Headphones har haft en aggressiv lanseringsplan för perioden 2018–2019 och framåt. Future Source Consulting anger att inom dessa hörlurssegment var tillväxten i fjärde kvartalet 2018 29 procent respektive 54 procent jämfört med föregående år.

Enligt marknadsberäkningar som Bolaget tagit del av beräknas den aggregerade hörlursmarknaden fram till och med 2019 växa med runt fyra procent årligen sett till antalet enheter och knappt 13 procent när försäljningsökningen beräknas i totalt värde.

Historiskt har, enligt Bolaget, en knapp tredjedel av antalet enheter sålts i USA, en fjärdedel i Europa, där Frankrike, Tyskland och Storbritannien utgör de största enskilda marknaderna, och resterande andel i övriga världen, där speciellt de växande marknaderna i östra och södra Asien utgör en betydande beståndsdel. Sett till värde utgör premiumsegmentet, enligt Bolaget, historiskt den största andelen, uppemot hälften, följt av mellansegmentet och till sist lågprissegmentet.



Källa: Future Source Consulting

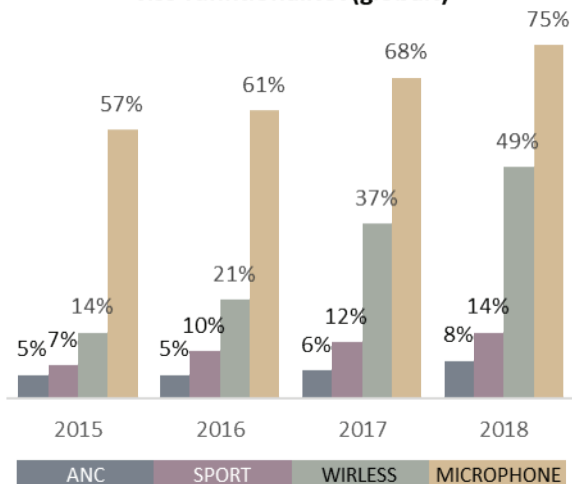


Källa: Future Source Consulting



Enligt Bolagets bedömning är ökningen främst hänförlig en tilltagande urbanisering och en allmän inkomstökning, men även teknologiska framsteg som medför att hörlurar får mer funktionalitet vilket driver upp betalningsviljan hos konsumenterna. Detta tydliggörs genom att de trådlösa hörlurarna, enligt Bolagets bedömning, inom ett par år kommer utgöra mer än hälften av den totala marknaden samt att sporthörlurarna kommer att dubbla sin andel, om än från en låg nivå. Bolaget bedömer att andra områden där det varit en tydlig tillväxt under senare år är exempelvis gaming-hörlurar där Bolaget uppfattar att design och ljudkvalitet är viktiga parametrar i konsumentens val av produkt. Bolaget bedömer att hörlurar och mobila tillbehör har generellt redan blivit en tydlig accessoar där design och uttryck antas vara viktiga attribut för användarna, av detta drar Bolaget slutsatsen att antalet hörlurar per konsument kan förväntas öka i antal under kommande år.

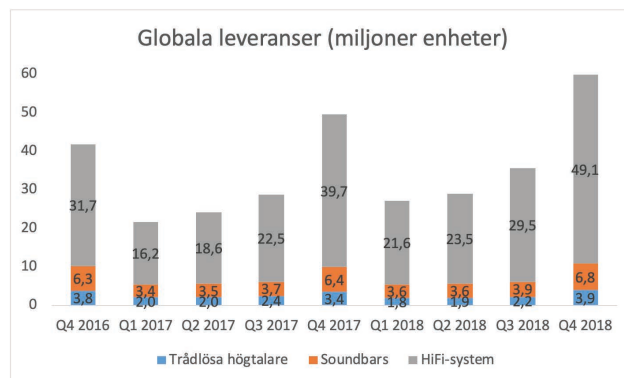
% av sålda hörlurar med viss funktionalitet (globalt)



Högtalare

Bolaget bedömer att det förändrade konsumentbeteendet inom HiFi-området, från traditionella medier till strömmad musik, driver övergången till portabla lösningar vilket medför ett ökat antal musikutlösningar per hushåll på samtliga marknader där bolaget verkar. Enligt marknadsrapporter från banken RBC Capital Markets ökade smarta högtalare med röststyrning under slutet av 2018 och början av 2019. Samma källa anger att mer än 40 procent av de av de amerikanska hushållen innehar denna typ av högtalare. RBC Capital Markets konstaterar vidare att hushåll som börjat använda smarta högtalare ofta köper flera enheter, i snitt anges det att de hushåll som har Google Home kompatibla högtalare i snitt har 1,7 enheter per hushåll vilket innebär det finns cirka 43 miljoner Google Home kompatibla enheter och prognosen indikerar att denna siffra kommer att öka. Även marknaderna i Europa och Asien ökar om dock från lägre nivåer enligt Bolagets samlade bild baserad på flera källor av marknadsinformation och branschmedia.

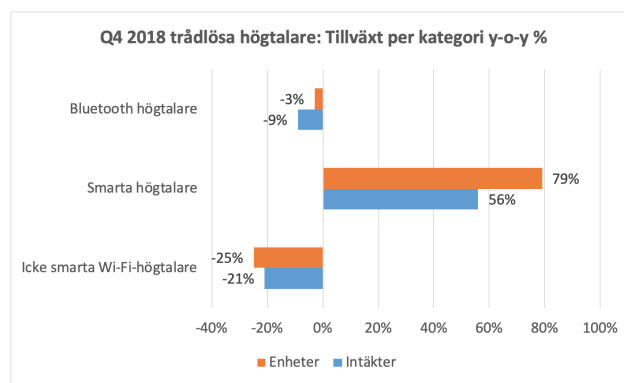
System för smarta hem 81% tillväxt jämfört med föregående år.



Källa: Ebuzz, Source Consulting, 2016

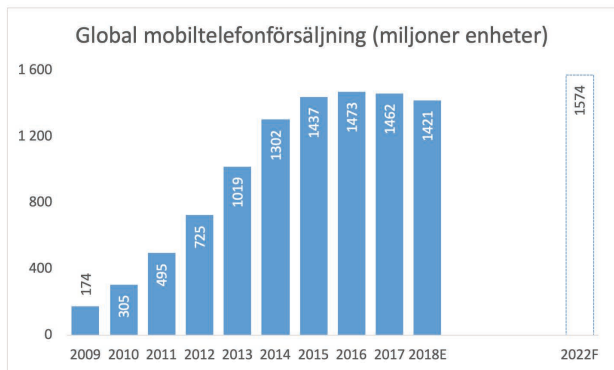
Clint Digital's marknadserbjudande kommer att koncentreras till intelligenta högtalarsystem samt smarta högtalarsystem och bolagets nya sortiment kommer att lanseras under kvartal tre 2019. Bolaget bedömer att tillväxten inom dessa områden visar på en intressant möjlighet och att i Nordamerika, tack vare det engelska språket, ligger användandet av smarta högtalarsystem före utvecklingen än i andra marknader till följd av stödet för olika språk. Bolaget ser i Europa och Asien tecken på att smarta högtalarsystem kommer växa på ett liknande sätt. Norsk media har till exempel uppmärksammat att endast i Norge såldes smarta högtalare i volym om 150 000 stycken under kvartal fyra 2018.

Trådlösa och uppkopplade högtalarsystem växte enligt statistik Bolaget tagit del av med 20–25% i volym mellan 2017 och 2018 enligt nedan färsk statistik, men där smarta högtalare har en ännu starkare tillväxt enligt nedan statistik.



SMART MOBILITY & ACCESSORIES

I affärsområdet Smart Mobility & Accessories ingår Krusell som erbjuder accessoarer, väskor och skyddsprodukter för mobiler, surfplattor och bärbara datorer under egna varumärken men även på OEM (Original Equipment Manufacturing dvs kontraktstillverkning) basis för större globala kunder. Utöver Krusell ingår också Kavaj i Smart Mobility & Accessories affärsområdet. Kavaj marknadsför likt Krusell skyddsprodukter för mobila enheter, Kavaj är starka i försäljningskanalen Amazon i Tyskland, Storbritannien och Nordamerika.



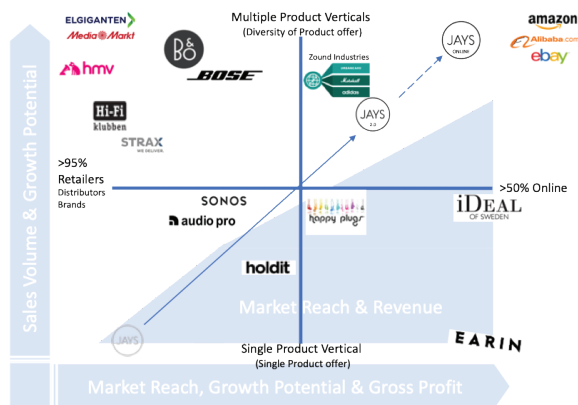
Källa: Marknadsundersökningsföretaget Statista

Ur data från Ericsson Mobility Report 2018 samt marknadsundersökningsföretaget Statista går det att utläsa att smartphonemarknaden inte längre växer i antal levererade enheter, men att försäljningen av antalet smartphones ligger stabilt volymmässigt på ca 1,4 miljarder enheter per år. Bolaget bedömer att marknaden för mobila lösningar, för främst smartphones, tablets och laptops, har skapat en stor efterfrågan på tillbehör och kompletterande utrustning. Bolaget ser att listan över närliggande, kompletterande produktlösningar och tillbehör inom det mobila området utvecklas ständigt och marknaden växer. Bolaget gör bedömningen att denna utveckling kommer att fortsätta under överskådlig framtid vilket innebär möjligheter att skapa och addera ytterligare tillväxt genom Bolagets strategi för ett bredare produktutbud. Detta bedöms att ske både organiskt för bolagets varumärken, men potentiellt även genom nya närliggande produktområden i nya dotterbolag eller genom attraktiva förvärv.

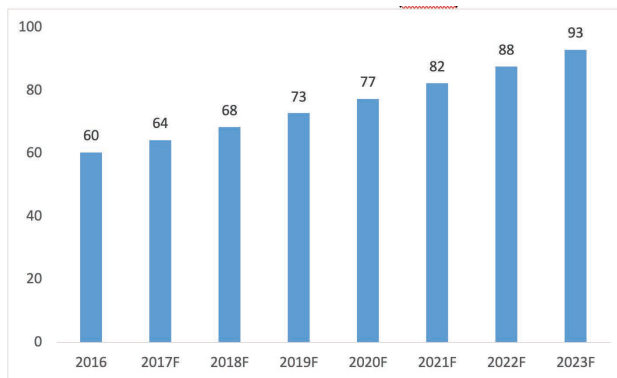
MARKNADSSTORLEK SMART MOBILITY & ACCESSORIES

Allt eftersom andelen smartphones ökat globalt har en sekundär marknad för mobiltillbehör uppkommit som 2016 beräknades vara värd cirka 60 miljarder USD enligt marknadsundersökningsföretaget Statista. I samma marknadsrapport beräknas marknaden, år 2023, att uppgå till cirka 93 miljarder USD. Vilket skulle motsvara en ökning om 55 procent.

Bolagets bedömning är att en allt större del av försäljningen av mobiltillbehör sker online, där Koncernen utökade sin konkurrenskraft genom det senaste förvärvet Kavaj. Förvärvet kompletterar Bolaget med djup och lång erfarenhet av att sälja mobiltillbehör via framför allt Amazon. Statistikportalen eMarketer anger att Amazon 2018 stod för nära 50 procent av den totala e-handeln i USA.



Intäkter från den mobila tillbehörsmarknaden 2016-2023 (MdUSD)



Källa: Statista

Baserat på data som Bolaget tagit del av bedömer Bolaget att cirka 20 procent av den globala mobiltillbehörsmarknaden, värd ca 15 miljarder USD, består av skyddsprodukter, såsom skal och mobilplånböcker som ingår i både Krusells och Kavajs sortiment. Marknadsundersökningsföretaget Future Market Insights förutspår att marknaden mellan 2017–2027 kommer att växa med 6,6 procent årlig tillväxt.

KONKURRENSSITUATION

Det är allmänt känt att marknaden för konsumentprodukter så som konsumentelektronik och mobiltillbehör är starkt konkurrenssatt med ett stort antal konkurrenter inom varje produktområde. Genom det stora utbudet inom varje område följer ett omfattande behov av kontinuerlig förnyelse bland marknads aktörer för att återkommande vara kundens föredragna val bland många andra alternativ.

Audio & Sound

Marknaden för hörlurar och strömmat ljud, inklusive högtalarsystem, är hårt konkurrenssatt med alltifrån större aktörer till mindre bolag som konkurrerar i detaljhandeln och i webbaserade kanaler. Exempel på globala konkurrenter till Jays är Bose, B&O, Sonos, Bowers & Wilkens, Sony, LG, Apple, SkullCandy, Beats, JBL, Philips, Sennheiser och Panasonic. Några exempel på regionala konkurrenter är Jabra, Happy Plugs, Sudio, Audio Pro, Defunc, Urbanista, Diva Core, inEar och Vain Sthlm. Därtill finns ytterligare en mängd aktörer av varierande storlek och produktutbud. Konkurrenssituationen medför att bolag aktivt måste följa eller driva förändringar rörande den tekniska utvecklingen och nyheter inom det tillgängliga produktutbudet för att vara aktuella och relevanta på marknaden.

Smart Mobility & Accessories

Smart Mobility, med varumärken som Krusell, Pagalli och Kavaj, verkar inom marknaden för mobila tillbehör. Denna marknad liknar på många sätt marknaden för hörlurar och ljud, med låg marknadskoncentration och hård konkurrens från både globala och regionala konkurrenter. Bland Bolagets konkurrenter återfinns bland annat iDeal of Sweden, Incipio och Case-Mate men marknaden är mycket fragmenterad och har ett stort antal aktörer. Utöver bolagen som säljer under eget varumärke finns även konkurrens från varumärken som använder sig av White Label-lösningar. Bland de varumärken som arbetar med white label-lösningar återfinns exempelvis flera välkända varumärken inom andra vertikaler som vill utöka och komplettera sitt erbjudande med produkter som ökar deras exponering genom att de syns i deras målgrupps vardag. Exempel på detta är lyxvarumärken som Bugatti, Mercedes, Lamborghini med flera.

Nedan återfinns bolagets beskrivning av marknadslandskapet inklusive marknadskanaler, samt den förflyttning som Jays koncernen genomgår sedan den nya koncernstrategin infördes under slutet av 2017.

VERKSAMHETSBESKRIVNING

JAYS ÄR ETT SVENSKT KONSUMENTVARUFÖRETAG SOM VERKAR I TVÅ SEGMENT PÅ MOBILTILLBEHÖRSMARKNADEN. BOLAGETS TVÅ SEGMENT ÄR AUDIO & SOUND OCH SMART MOBILITY & ACCESSORIES. AUDIO & SOUND INNEFATTAR VARUMÄRKENA JAYS HEADPHONES OCH CLINT DIGITAL. SMART MOBILITY & ACCESSORIES INNEFATTAR VARUMÄRKENA KRUSELL, PAGALLI, WALK-ON-WATER OCH KAVAJ.



Affärsidé

Jays koncernen skall designa, utveckla och producera innovativa och nyskapande produkter samt varumärken med högsta kvalitet för den krävande konsumentmarknaden. Koncernen skall utveckla, producera och marknadsföra egna varumärken och produkter inom "Audio & Sound" och "Smart Mobility" för utvalda marknader globalt och online. Jays koncernens affärsidé 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.

Vision

Jays långsiktiga vision är att vara det föredragna och självklara valet hos musikälskare och medvetna konsumenten. Jays Group har en vision att alla skall ha möjlighet att uppleva bra ljud och sofistikerad design.

Strategi

Koncernen kommer inom ramen för den nya koncernstrukturen kontinuerligt vidareutveckla och utarbeta ett tydligt syfte, en långsiktig mission och vision för koncernen såväl som för varje enskilt dotterbolag samt varumärke. Inom konsumentelektronik inklusive Smart Connectivity marknaden kommer produkt, sortiment och design vara centrala områden för koncernens framtida framgångar och att skapa förutsättningar för en agil, innovativ och snabbfotad organisation kommer prioriteras.

Koncernens solida in-houseproduktutveckling och nordiska formspråk har varit bolagets DNA och kommer fortfarande vara något som gör att vi sticker ut. Den ständiga teknikutvecklingen medför nya behov hos konsumenterna och därmed nya sätt att lyssna på, och bära med sig, musik där även designen är en central del i hur användarna av koncernens produkter uttrycker sig genom sitt produktval. Vi behöver därför snabbare anpassa våra produkter till denna föränderliga marknad och skall alltid sträva efter att överträffa våra kunders och samarbetspartners redan höga förväntningar. Ett ökat fokus på design, trend och fashion kommer inledas i koncernen i syfte att bygga starkare varumärken och ett begär för koncernens produkterbjudande.

Koncernstrategi

Bolaget genomgår en fullskalig, transformativ turn-around som stötts av Bolagets huvudägare och exekveras sedan november 2017 av en ny ledningsgrupp. Under initiativet "JAYS 2.0" har bolaget utarbetat en ny strategi som i huvuddrag omfattar.

- En tillväxtstrategi som bygger på såväl organisk som förvärvsdriven tillväxt,
- Den organiska tillväxten ska framförallt drivas av en uppdaterad försäljningsstrategi,
- En ny produktutvecklingsstrategi.

Den nya koncernstrategin ska möjliggöra Koncernens långsiktiga mål som är att ha årlig tillväxt om minst 20% samtidigt som lönsamheten ska vara minst 10% mätt på EBITDA samt att soliditeten ska uppgå till minst 30%.

Förvärvsdriven tillväxt

Bolaget söker och har identifierat ett flertal potentiella målbolag vilka skulle kunna vara aktuella för att förvärvas av Bolaget. I arbetet med förvärv arbetar Jays för att hitta bolag som uppfyller flera av de följande kriterierna:

- Tillväxtbolag, turn-around case eller solida bolag med stark EBITDA.
- Entreprenören/grundarna jobbar kvar i koncernen alternativt har redan löst eller har en tydlig plan för - successionsordningen i bolaget.
- Verksamhet inom audio-, mobil-, elektronik- eller designområdet som är kompletterande till Jays Group.
- Fokus på kompletteringar samt förstärkningar inom ny teknik, innovativ design, starka varumärken, starka produkter & produktportföljer samt smart connectivity (exempelvis förvärven av Krusell och Clint Digital).
- Förvärvet öppnar nya marknader eller marknadskanaler (exempelvis förvärvet av Kavaj GmbH).

"SWEET-SPOT ÄR BOLAG MED EN ETABLERAD BUSINESS & OMSÄTTNING OM 20 - 150MSEK". "FÖRVARVSVILLKOR INDIVIDUELLA MEN GRUNDIDÉN ÄR EN FÖRDELNING MELLAN AKTIER OCH KONTANT BETALNING".

Målet med förvärven är att:

- Skapa flertalet självständiga och starka varumärken samt produktportföljer och att
- Skapa tillväxt för Jays Group.
- För förvärvade bolag avser Jays att från fall till fall bedöma omfattningen på det integrationsarbete som utförs.
- Varje förvärv kommer drivas som individuella dotterbolag alternativt varumärken med eget resultat och lönsamhetsansvar enligt koncernens strategi och finansiella mål.
- Samarbete mellan koncernbolag skapar främst synergier att växa koncernens omsättning.

Försäljningsstrategin

Den organiska tillväxten kommer främst att ske genom att driva försäljning genom satsningar på nya försäljningsteam, den egna webbplatsen samt online-försäljning främst via Amazon, omni-kanaler samt genom att vidta lämpliga åtgärder för att stimulera och framförallt bygga upp aktiva samarbeten inom detaljhandelsförsäljning. Bolaget har ett ökat fokus på en växande andel online-försäljning via egna webbsidor men även att växa via marknadsplatser som Amazon. Förvärvet av Kavaj med deras IT-infrastruktur, ekosystem och deras arbetssätt för att driva online-försäljning & marknadsföringen är en del i detta arbete inom Jays koncernen. Kavajs online-strategi via framförallt Amazon och eBay kommer successivt implementeras även för JAYS övriga varumärken Jays Headphones, Krusell, Pagalli, Walk on Water och Clint Digital. Förvärvet är ett första steg i implementeringen av JAYS Groups nya B2C online-strategi för att årligen öka andelen online-försäljning i koncernen med 10 procent, med det långsiktiga målet att inom en femårsperiod ha en online-försäljning på 30–50 procent av JAYS koncernens totala omsättning, vilket även kommer påverka bolagets långsiktiga marginaler och lönsamhet.

Bolaget bedömer vidare att det finns möjlighet att göra större affärer med operatörer, så som affären med en av de största ryska mobiloperatörerna som offentliggjordes i februari 2019. Därutöver ska Bolaget öka takten och bredden i framställandet av nya produktlinjer vilket enligt Bolagets bedömning kommer att öka försäljningen.

Kundexempel: Rysslands andra största mobiloperatör, respektive tredje största telekomoperatör (se även separat pressmeddelande februari 2019)

Ordervärde: 11,1 MSEK

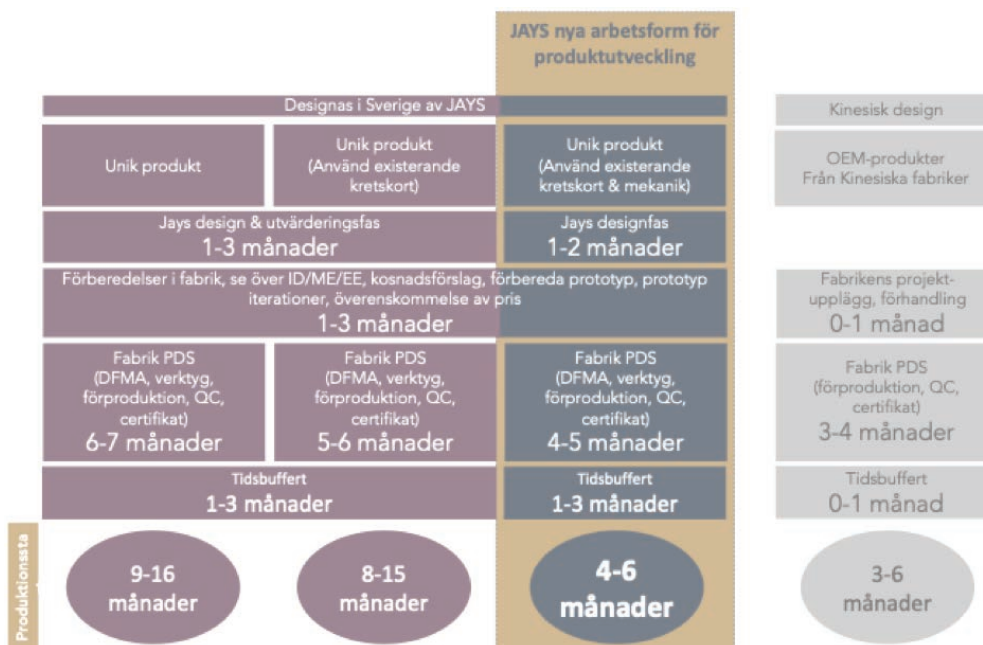
Leverans: Q2 2019

Finansiell påverkan: Positiv omsättnings och resultatpåverkan, Positiv kassaflödespåverkan redan under leveransperioden
Bolagets kommentar: Jays är väldigt stolta över att ha kunnat presentera ett samarbete med Megafon, som enligt Megafon, har 77 miljoner mobilabbonenter och därmed är Rysslands näst största mobiloperatör respektive tredje största telekomoperatör. Förutom att avtalet ger goda förutsättningar för ytterligare affärer såväl under 2019 som framgent, bevisar affären att Jays är en attraktiv samarbetspartner som kan vinna större upphandlingar där Bolaget ställs mot andra internationella hörlursvarumärken. För att vinna prestigeaffärer som denna räcker det inte att leverera en modern produkt till ett attraktivt pris. Valet av Jays som leverantör baseras på högt ställda krav på produkttegenskaper såsom kvalitet, design och ljudbild, vilka alla tillsammans spelade en avgörande roll för att ta hem avtalet.

Produktutvecklingsstrategin

Jays har historiskt drivit produktutveckling från grunden, vilket varit både tidskrävande och kostnadsdrivande. Långa led-tider och höga produktutvecklingskostnader har delvis gjort att Bolaget initialt missat trender så som trådlösa respektive brusreducerande hörlurar. Den nya produktutvecklingsstrategin syftar till och möjliggör snabbare produktutveckling och förbättrad kostnadskontroll.

I den nya produktutvecklingsstrategin behåller Jays kontroll över den viktiga designaspekten men nyttjar befintliga komponenter från tredjepartsleverantörer med gott anseende i branschen. Bolaget ser att den nya produktutvecklingsstrategin kommer att leda till att produktutvecklingstiden kan minska från 9–16 månader till 4–6 månader, vilket även tydligt syns vad gäller lanseringstakten av nya produkter under 2018 och framåt.



Tids- och kostnadsbesparingen som följer av den nya produktutvecklingsstrategin möjliggör också en breddning av Jays sortiment, vilket Bolaget bedömer är viktigt för att täcka in fler segment av marknaden. Detta bedömer Bolaget i sin tur kommer att verka positivt för Bolagets fortsatta tillväxt.

Produkter

Den ständiga teknikutvecklingen medför nya behov hos konsumenterna och därmed nya sätt att uttrycka sig på samt lyssna på, och bära med sig, musik där även designen är en central del i hur användarna av koncernens produkter uttrycker sig genom sitt produktval. Respektive produktsegment och varumärke i koncernen jobbar kontinuerligt med att kartlägga och identifiera trender och teknikinnovationer i sin vertikal och därmed förutspå vart marknaden är på väg och hur morgondagens konsumentbehov ser ut. Bolaget anpassar sin design och produktutveckling efter denna omvärldsanalys och har som mål att överträffa konsumenternas allt högre ställda förväntningar med varje produktlansering. Detta kommer visas genom en aktiv förvaltning och utveckling av produktportföljen genom att kontinuerligt lansera nya produkter, samt att i egen regi, eller genom tilläggsförvärv, skapa nya intressanta erbjudanden för kunder och partners.

Jays headphones

Sortimentet under varumärket JAYS Headphones består av 10 hörlursmodeller i prisklasserna 350 - 2 990 samt diverse tillbehör. Flera av hörlursmodellerna finns i olika färgkombinationer, vilket är viktigt då hörlurar av många konsumenter delvis ses som en accessoar. Hörlurs Sortimentet består av såväl trådbundna som trådlösa hörlurar. Modellprogrammet innefattar on-ear, in-ear samt sporthörlurar och planeras utvidgas med hörlurar med aktiv brusreducering (så kallad ANC, active noise cancellation) samt True Wireless och over-ear hörlurar.

Krusell

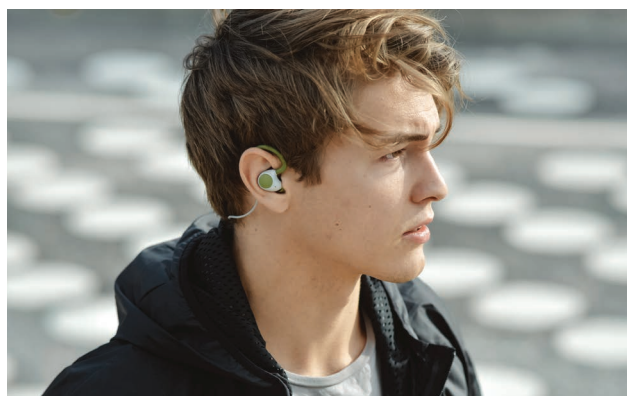
Sortimentet under varumärket Krusell består av högkvalitativa mobil tillbehör. Käran i Krusells erbjudande ligger i mobilskal tillverkade av skinn för marknads vanligaste smartphones från Apple, Samsung, Sony, Microsoft, HTC, Huawei och OnePlus. Utöver mobilskal innehåller produktsortimentet också trådlösa laddningsplattor, powerbanks och Airpodväskor.

KAVAJ

Sortimentet under varumärket Kavaj består av Apple relaterade tillbehör samt generiska accessoarer som plånböcker, klockarmband och resetillbehör, samtliga produkter är gjorda i skinn. Merparten av Kavajs försäljning sker via Amazon, onlineförsäljningskompetensen var en viktig komponent vid utvärderingen som ledde till förvärvet av Kavaj.

Clint Digital

CLINT® Digital - som genom åren har vunnit många prestigefyllda globala utmärkelser, bland annat IF Design Awards, Red Dot Awards, Good Design Awards mfl – kommer utgöra basen i Jays Groups framtidssatsning inom strömmat ljud via multimedia och smarta högtalare. Grunden till CLINT® Digital framgångar har varit ett fokus på det nordiska arvet och varumärkets "less-is-more" koncept. Sortimentet under varumärket Clint Digital består av konsumentelektronik i form av ljud och video. Det primära produktsortimentet är Clint Digital's egna strömningsprodukter i Asgard-serien, utöver detta marknadsförs även radioapparater för DAB+ och Internetradio, samt set-top boxar för digital video-sändning som DVB-C eller DVB-T. CLINT® Digital arbetar med att vidareutveckla och uppgradera sortimentet till senaste branschstandard med bl.a. Google Assistant, Amazon Alexa och Apple AirPlay 2 samt att skapa fortsatt tillväxt för CLINT® Digital. JAYS Group har för avsikt att utveckla nuvarande produktprogram till att även innehålla nya teknologier, smarta och röststyrda högtalare inom trådlösa, portabla och uppkopplade högtalarsystem.



Organisation

Jays arbetar med en liten och effektiv organisation som ger önskvärd flexibilitet samt tillåter Bolaget att snabbt anpassa sig utifrån nya marknadsomständigheter i en snabbt föränderlig bransch. Bolagets nya styrelse och ledning har gedigen erfarenhet från tillväxtbolag i snabbväxande branscher och har vidtagit åtgärder för att nå Bolagets mål genom att stärka organisationen inom exempelvis sälj- och affärsutveckling där flera erfarna nyckelmedarbetare rekryterats och även tillförts koncernen via förvärv inom både inom Audio & Sound och Smart Mobility.

Jays Group grundades 2006 med en vision att alla skall ges möjligheten att uppleva bra ljud och sofistikerad design. Koncernen utvecklar, producerar och marknadsför egna varumärken och produkter inom "Audio & Sound" och "Smart Mobility" för utvalda marknader globalt och online. Jays Group har idag verksamhet i Sverige, Danmark, Tyskland, Hongkong, Kina och i Thailand, där även bolagets egna tillverkning inom Smart Mobility är lokaliserad.

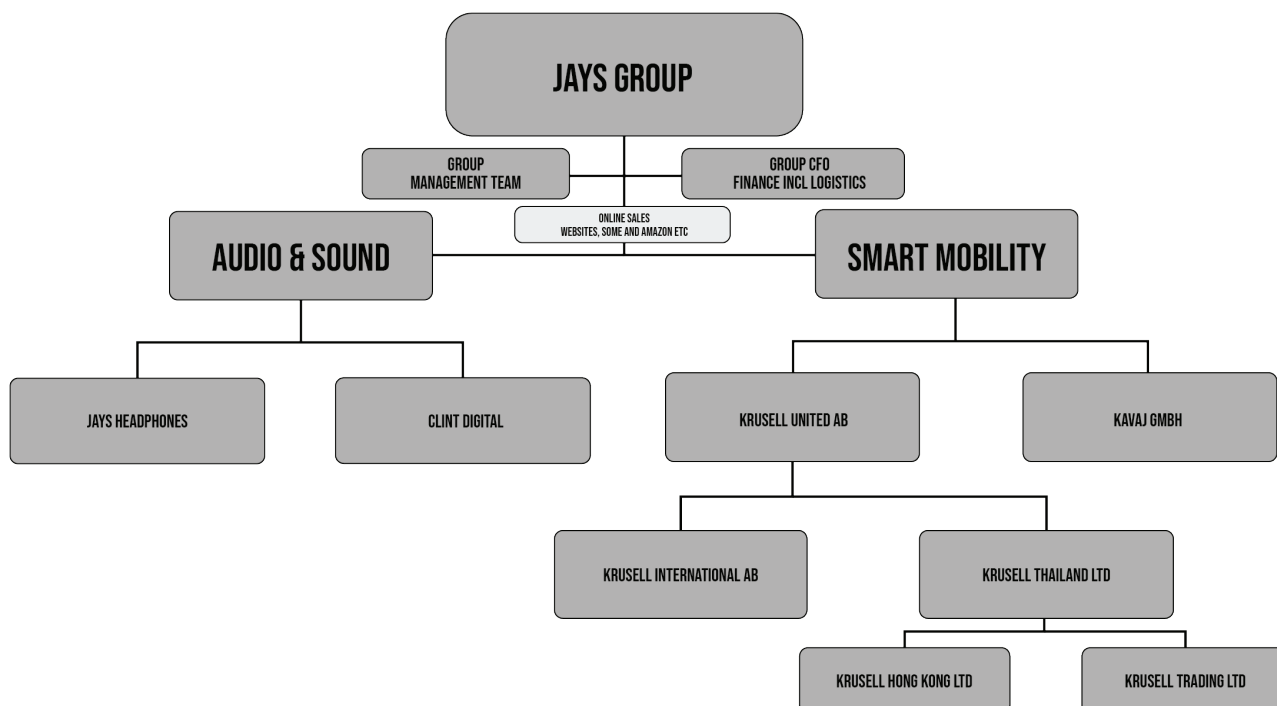
Koncernen har under 2018 expanderat Inom "Smart Mobility" genom förvärvet av Krusell, som designar och tillverkar mobila tillbehör, väskor och skal av högsta kvalitet. Inom "Audio & Sound" området förvärvade koncernen 2019 det prisbelönta danska audio varumärket CLINT® Digital i syfte att etablera koncernens framtidsatsning inom strömmat ljud via multimedia och smarta högtalare.

Koncernen har sitt huvudkontor i Göteborg där ungefär 30 personer inom försäljning, utveckling, produktdesign, grafiker, marknadsföring samt ekonomi återfinns. Bolaget flyttade under 2018 ner sin verksamhet från Stockholm men koncernen har fortfarande säljare kvar på östkusten. Verksamheten i Göteborg inom Audio & Sound är främst koncentrerad kring hörlurs-segmentet, medan Bolagets utveckling och design av högtalarsystem återfinns utanför Köpenhamn i Danmark där funktioner inom produktdesign, teknisk utveckling samt affärsutveckling för högtalare ligger.

Inom Smart Mobility återfinns bolagets produktutveckling och design i Göteborg men även vissa resurser finns vid bolagets kontor i Bangkok i Thailand. Inom Smart Mobility kan man enklast beskriva koncernens produktion som en kombination av svensk design, thailändskt hantverk och schweizisk precision. Produkterna designas i huvudsak i Sverige men även till viss del i bolagets OEM flöde i Bangkok och de produktionsåttas i Sena Thailand. Företagsledningen i koncernens thailändska verksamhet har mer än femton år bakom sig inom schweizisk klockindustri, en erfarenhet som bidragit med stor kompetens inom supply chain management, inklusive kvalitetssäkring. Krusell är sedan många år kontrakterad samarbetspartner till flera av de största telefontillverkarna som Sony, Samsung, LG, HTC och Microsoft. Dessa partnerskap ger insyn i kommande modeller och ger möjlighet till co-branding på butiksförpackningarna, vilket stärker varumärkets konkurrenskraft i butiksledet. I en tid av generell osäkerhet kring olika potentiella handelshinder, frågor kring pålitlighet i supply chain frågor och ett ökat globalt fokus på CSR och hållbarhet har Krusells thailändska verksamhet stärkt sin position gentemot sina (primärt kinesiska) konkurrenter.

Fabriken i Sena är på ca 2 600 kvm och har ca 250 anställda och verksamheten i Bangkok har knappt 30 anställda, och där ingår bland annat försäljning, ekonomi, produktutveckling, produktionsplanering och den regionala företagsledningen. Fabriken producerar produkter för koncernens egna varumärken, men även OEM produktion för ett antal externa varumärken. Kunder finns inom skilda branscher som automotive, hörapparater, VR-glasögon, lyx-accessoarer, klockor och smartphonetillbehör. Det kunderna söker är oftast en jämn och hög kvalitet, innovativa lösningar, en pålitlig projektledning och en verksamhet som genomsyras av ett djupgående CSR arbete. Krusell har under flera år publicerat en årlig CSR rapport där man redogör för det gångna året, och planerna framåt inom sitt hållbarhetsarbete.

Jays koncernledning består innan förvärvet av Kavaj av Henrik Andersson (koncernchef), Mauro Beck (CEO Krusell Thailand), Ulf Sandberg (CEO Krusell United), Brian Larsen (Head of Clint Digital) och Fredrik Jakobsson (koncern-CFO). Koncernen kommer komplettera koncernledningen med ytterligare kompetens inom online-försäljning, SoMe och relaterad marknadsföring.



LEDNING

Henrik Andersson

CEO Jays Group

Född 1977

VD i Jays Group AB (publ) sedan 1 september 2017

Aktieinnehav: 400 000 aktier

Henrik Anderson har lång erfarenhet av globalt försäljningsarbete inom elektronikbranschen, bl.a. som EMEA försäljningschef i hörlursbolag.

Pågående uppdrag Befattning

Krusell United AB, Ledamot

Krusell International AB, Ledamot

Krusell Thailand Co Ltd, Ledamot

Kavaj GmbH, VD

VG Invest Styrelseordförande

Avslutade uppdrag Befattning

Cellular Italia SP Affärsutvecklingschef

Krusell Director of Global Sales

Skullcandy Director of Sales EMEA

Fredrik Jakobsson

CFO

Född 1980

CFO i Jays Group AB (publ) 9 oktober 2018 -

Aktieinnehav: 19 878 aktier

Fredrik Jakobsson har stor erfarenhet av ekonomi och administration

i turnaround bolag med en bakgrund som revisor och CFO, inom retail men även inom grafisk bransch.

Pågående uppdrag Befattning

-

Avslutade uppdrag Befattning

Lagerhaus AB CFO

Falk Ruter Gruppen CFO

Ulf Sandberg

CEO Krusell International

Född 1967

CEO i Krusell International.

Aktieinnehav: 3 605 760 aktier.

Ulf har jobbat i ledande ställning inom mobil- och tillbehörsvärlden sedan tidigt 90-tal. Den huvuddelen av tiden har Ulf tjänstgjort som VD på Krusell International AB, där han också var en av ägarna.

Pågående uppdrag Befattning

Verkställande direktör i Krusell International AB.

Ledamot i Krusell United AB och Krusell Thailand Co Ltd.

Revisor Brf. Västra Fladen (Hisings Kärra).

Avslutade uppdrag Befattning

Styrelseledamot Krusell United AB.

Styrelseledamot Krusell International AB.

Styrelseledamot Krusell Trading Co Ltd.

STYRELSE, REVISOR & CERTIFIED ADVISOR

Anders Bruzelius

Född: 1968.

Styrelseordförande sedan 2018

Aktieinnehav: 400 000 aktier.

Anders har arbetat 18 år som aktieanalytiker, aktiestrateg och sektorsansvarig på olika investmentbanker. Under nio år var han global aktieanalytiker på Swedbank LCI. Vidare har Anders varit partner på den finansiella kommunikationsfirman Boxcom/Boxlr. Anders är idag partner, delägare och en av grundarna av corporate finance firman Trivor Capital. Därutöver har han agerat som rådgivare och investerare i start-ups.

Utbildning: Kandidatexamen i Företagsekonomi & Nationalekonomi vid Lunds Universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande Bruzelius & Partners AB.

Styrelseordförande Bruzelius Invest AB. Styrelseordförande

Jays AB. Styrelseordförande Krusell International AB.

Styrelseordförande Krusell United AB. Styrelsesuppleant

Mobliint AB. Styrelseordförande South Square Publishing AB.

Styrelseordförande Support Holding AB. Styrelseledamot Trivor

Capital AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot Bidnord

AB (numera Gigger AB). Styrelseordförande Dynacap AB.

Styrelseledamot Mobilearn. Styrelseledamot Mobilearn (köptes

2018 av Gigger AB). Styrelseordförande Mobile Institute AB

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen

respektive Bolagets större aktieägare.

Gert Nordin

Född: 1958.

Styrelseledamot sedan 2017.

Aktieinnehav: 5 150 613 aktier.

Gert har som entreprenör byggt och drivit egna bolag sedan 1987 inom kommunikation och legoproduktion. År sedan 2016 privat investerare i onoterade och noterade bolag. Gert var grundare, styrelseledamot, VD för dotterbolag och koncernchef i Hexatronic Group AB från 1993 till 2016.

Utbildning: Gymnasieekonom med påbyggnadskurser i marknadsföring, management och företagsekonomi Övriga

uppdrag: Verkställande direktör och styrelseledamot i 3UNIT AB.

Styrelsesuppleant Staar Ljud & Ljus AB. Styrelsesuppleant Alex-

borg i Örebro AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Vice verkställande direktör

och styrelseledamot i Hexatronic Group AB. Verkställande

direktör och styrelseledamot Hexatronic Elektronik & Data

AB. Verkställande direktör Hexatronic Scandinavia AB (publ).

Verkställande direktör och styrelseledamot Hexatronic Cables

& Interconnect systems AB. Styrelseledamot Ledventure AB.

Styrelseledamot Memoteknik Sweden AB. Styrelseledamot The

Blue shift AB.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen

respektive Bolagets större aktieägare.

Erik Fischbeck

Född: 1972

Styrelseledamot sedan 2017.

Aktieinnehav: 5 670 021 privat och genom bolag.

Erik är marknadsekonom och entreprenör som byggt upp och drivit egna bolag inom telekom samt fiberoptisk industri under 15 år, däribland som en av nyckelpersonerna i Hexatronic Group som listades på Nasdaq Small Cap 2015. Erik är privat investerare i noterade och onoterade bolag inom flertalet branscher och har erfarenhet från M&A, affärsutveckling, internationella affärer inom bl.a. IT, telekom, bank samt marknadskommunikation.

Utbildning: M.Sc. Handelshögskolan Göteborg.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande och verkställande direktör

Spectric Intelligence AB. Styrelseordförande Just Development

Sweden AB. Styrelseledamot Wehype AB. Styrelseledamot

Keiku Labs OY. Styrelseordförande Salesbox CRM AB.

Kommer att tillträda som styrelseledamot i Vocean AB vid dess

kommande bolagstämma

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande Divvit

AB. Styrelseordförande och verkställande direktör The Blue Shift

AB. Styrelseordförande Erro Holding AB. Styrelseordförande

och verkställande direktör WalkDTalk AB. Styrelseledamot

och suppleant Hexatronic Group AB samt styrelseledamot och

verkställande direktör i dotterbolag till Hexatronic Group AB.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen men

beroende till Bolagets större aktieägare.

Ulf Sandberg

Född: 1967

Styrelseledamot sedan 2017.

Aktieinnehav: 3 605 760 aktier.

Ulf har jobbat i ledande ställning inom mobil- och

tillbehörsvärlden sedan tidigt 90-tal, och därigenom varit med

om hela utvecklingen från analoga mobiltelefoner till dagens

smartphones. Huvuddelen av tiden har Ulf tjänstgjort som VD på

Krusell International AB, där han också var en av ägarna.

Utbildning: Gymnasieexamen fyraårig teknisk el-tele.

Övriga uppdrag: Verkställande direktör i Krusell International

AB. Ledamot i Krusell United AB och Krusell Thailand Co Ltd.

Revisor Brf. Västra Fladen (Hisings Kärra).

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot

Krusell United AB. Styrelseledamot Krusell International AB.

Styrelseledamot Krusell Trading Co Ltd.

Beroende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen men

oberoende till Bolagets större aktieägare.

Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (Skånegatan 1, 411 40

Göteborg) är Bolagets revisor sedan årsstämman 2017, med

Johan Palmgren som huvudansvarig revisor. Johan Palmgren är

auktorerad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen

för revisorer i Sverige.

Certified Advisor

Redeye AB

Besöksadress: Mäster Samuelsgatan 42, 111 57 Stockholm

Telefon: 08-121 576 90

E-post: certifiedadviser@redeye.se



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE 18'

Styrelsen och verkställande direktören för Jays Group AB (publ), org.nr 556697-4365, får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning avseende räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2018.

Verksamheten

Jays är ett svenskt konsumentvaruföretag som verkar i två segment på mobiltillbehörsmarknaden. Bolagets två segment är Audio & Sound och Smart Mobility & Accessories

- Audio & Sound innefattar varumärket Jays Headphones
- Smart mobility & accessories innefattar varumärkena Krusell, Pagalli och Walk-on-Water.

Affärsidé

Jays koncernen skall designa, utveckla och producera innovativa och nyskapande produkter samt varumärken med högsta kvalitet för den krävande konsumentmarknaden. Koncernen skall utveckla, producera och marknadsföra egna varumärken och produkter inom "Audio & Sound" och "Smart Mobility" för utvalda marknader globalt och online. Jays koncernens affärsidé 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.

Viktiga förändringar i verksamheten

Bolaget genomgår en fullskalig, transformativ turn-around som stöts av Bolagets huvudägare och exekverades redan i slutet av 2017 genom ny VD och under 2018 av en ny ledningsgrupp. Under initiativet "JAYS 2.0" har bolaget utarbetat en ny strategi som i huvuddrag omfattar

- En tillväxtstrategi som bygger på såväl organisk som förvärvsdriven tillväxt,
- En ny produktutvecklingsstrategi.

Den nya koncernstrategin ska möjliggöra Koncernens långsiktiga mål som är att ha årlig tillväxt om minst 20% samtidigt som lönsamheten ska vara minst 10% mätt på EBITDA samt att soliditeten ska uppgå till minst 30%.

Väsentliga händelser under året

Bolagets sedan tidigare antagna förvärvsstrategi exekverades under 2018 genom ett första lyckat förvärv av Krusell gruppen som strategiskt bidrar på flera sätt och dessutom finansiellt bidrar med ett positivt kassaflöde. Vi har slagit samman Krusells och Jays Headphones huvudkontorsfunktioner samt påbörjat arbetet med att nyttja synergier mellan bolagen och våra varumärken. Under 2018 lanserade bolaget planenligt en ny produkt varje kvartal. Vårt svenska huvudkontor jobbar tätt tillsammans med vår produktchef baserad i Kina för att möta marknadens högt ställda krav.

Våra marginaler har under hela 2018 succesivt stigit, detta förklaras av att vi sålt ut gamla varor och implementerat nya produkter med bättre sammansatt produktmix, ökad online närvaro samt genom förvärvet av Krusell.

Forskning och utveckling

Bolagets nya produktutvecklingsmodell med fokus inom designområdet innebär att Bolaget kostnadsför samtliga indirekta produktutvecklingskostnader löpande, och endast aktiverar direkta utvecklingskostnader (så som vissa verktygsinvesteringar och produktrelaterade certifieringar) som utvecklingskostnader som skrivs av efterhand. Detta har reducerat de balanserade utvecklingskostnaderna för nya produktprojekt till ungefär 10-20% jämfört med tidigare storlek på Bolagets balanserade utvecklingskostnader. Detta innebär att Bolaget succesivt kommer minska sina avskrivningskostnader relaterat till produktutveckling över tid, vilket ger en ökad transparens beträffande Bolagets faktiska resultat vid varje tidpunkt. Kortsiktigt har detta under främst 2018 inneburit att Bolagets resultat påverkats negativt vid en jämförelse med Bolagets tidigare resultat, som en direkt följd av hur Bolaget historiskt bokfört och redovisat sina utvecklingskostnader.

Utländska filialer

Bolaget har under verksamhetsåret avvecklat den filial bolaget hade i Frankrike som ett led av Jays 2.0 och centralisering till Sverige.

Vidare har bolaget genom förvärv av Krusell-bolagen förvärvat verksamhet och bolag i Thailand och egen tillverkning. Bolagets tillverkning består i "Smart Mobility", dvs mobilskal och -väskor. Krusell har även filial i Tyskland som hanterar försäljning i syd och mellan Europa.

Finansiering

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten har under året varit negativt till följd av för låga marginaler inledningsvis under 2018 och för höga kostnader. Omställningen till den nya organisationen har börjat ta fart under andra halvan av 2018. Koncernens finansiering har under verksamhetsåret vilat på bryggån och nyemission som gjordes inför förvärvet av Krusell, men även via positivt kassaflöde från Krusell Thailand, fördelaktiga betalningsvillkor från huvudleverantörer i kombination med fakturakredit om 10 mkr.

Efter verksamhetsårets utgång har finansieringen stärkts genom Fakturaköpskredit för både Krusell och Jays om 11 mkr vardera, samt nya krediter hos Collector och till detta nya bryggån för förvärv av Clint och Kavaj under kvartal 1. Det är dock Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att driva verksamheten under kommande tolv månader givet Bolagets planerade satsningar avseende marknad och försäljning samt produktutveckling och nya produktlanseringar. Styrelsen har därför, mot bakgrund av Bolagets behov av ytterligare finansiella resurser beslutat om en Företrädesemission. Bolagets bedömning är att företrädesemissionen, beaktat erhållna emissionsgarantier, tillsammans med tillgänglig likviditet, kommer att täcka Bolagets behov av finansiering under 2019.

Det är 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.

Med finansiellt starka aktieägare engagerade, tillfört kapital och den nya strategin bedömer styrelsen att förutsättningarna för fortsatt drift är uppfyllda.

Emission

En nyemission genomfördes i februari 2018 vilket tillförde bolaget 19 mkr före emissionskostnader för att täcka bolagets likviditetsunderskott och säkra nödvändiga betafflöden. Under augusti 2018 genomfördes en apportemission för att finansiera förvärvet av Krusell bolagen.

För närmare information om investerare, utspädningseffekt m.m. hänvisas till de pressmeddelanden som finns publicerade på Bolagets hemsida www.jaysheadphones.com.

Teckningsoptioner

Optionsprogram 2017 och Styrelse-Optionsprogram 2017 (implementerat räkenskapsåret 2018).

Optionsprogram 2017 riktades till VD och vissa nyckelanställda i Bolaget och Styrelse-Optionsprogram 2017 riktades till styrelseledamöter i Bolaget. Totalt har 40 000 teckningsoptioner förvärvats av nyckelanställda i bolaget, vilka berättigar till teckning av 40 000 aktier i Optionsprogram 2017. Styrelse-Optionsprogram 2017 utgick i sin helhet efter ett enhälligt beslut av Bolagets huvudägare, tillika Bolagets nya styrelse per januari 2018. Teckning av aktier till en teckningskurs om 3,7 SEK per aktie sker under perioden, 19 november 2020 till och med 19 december 2020.

Optionsprogram 2018

Genom Optionsprogram 2018 riktat till nyckelpersoner i Bolaget har 252 400 teckningsoptioner förvärvats, 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 vilket motsvarar 200 procent av den genomsnittliga börskursen för JAYS-aktien under mätperioden den 16 – 24 april 2018. Teckningskursen ska erläggas kontant. Bolaget ska äga rätt men inte skyldighet att på begäran från deltagare som inte har möjlighet erlägga teckningslikvid i kontanter att till marknadspris förvärva ett sådant antal teckningsoptioner som möjliggör för deltagaren att utnyttja återstående teckningsoptioner för att teckna aktier varvid teckningslikviden erläggs genom kvittning mot fordran på avyttrade teckningsoptioner.

Det generella bemyndigandet beträffande teckningsoptionsprogram ligger fortfarande öppet i Jays AB fram till nästa bolagstämman den 12 juni 2019 där potentiellt nya förslag om incitamentprogram för nyckelkompetens kan tas upp för beslut.

Bolagets största ägare

#	Ägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster
1	Danica Pension*	5 458 989	10,21%
2	Gert Nordin	5 150 613	9,63%
3	Grönsakshuset i Norden AB	4 392 400	8,21%
4	Ulf Sandberg	3 605 760	6,74%
5	David Sanpen	3 407 613	6,37%
6	CBSG-OCBC SEC PTE LTD CLIENT A/C	3 259 467	6,09%
7	Ganelston Investments Ltd	3 259 467	6,09%
8	Novo Utbildning AB	3 000 000	5,61%
	Övriga ägare	21 941 813	41,02%
	Totalt	53 485 122	100,00%

Förväntad framtida utveckling

Koncernen lämnar ej detaljerade prognoser utan koncernens utveckling och strategier kommer endast styras mot koncernens långsiktiga finansiella mål att nå en omsättning för koncernen om 300 msek vid utgången av 2020.

Koncernens försäljningsstrategi tillsammans med de nya förvärven av Clint och Kavaj bäddar för en god grund att bygga försäljning med bra lönsamhet. I början av 2019 tecknades ett avtal med en av Rysslands största telekomleverantörer om att levererar Jays nya hörlur X5 med ett ordervärde på 11,1 MSEK. Under inledningen av andra kvartalet 2019 har Koncernen offentliggjort att nyemission kommer genomföras och detta delvis för att möjliggöra en högre lanseringstakt av nya produkter, utveckla nya produkter men även för framtida förvärv.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer**Förmåga att hantera tillväxt**

Om Jays inte lyckas hantera en kommande tillväxt på ett effektivt sätt kan det påverka bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt. Bolagets ledning arbetar förebyggande genom att säkerställa att det finns effektiva processer för att kunna genomföra bolagets affärsplan även vid en kraftig expansion.

Distributörer och återförsäljare

Jays har ett brett nätverk av återförsäljare genom utvalda distributörer på olika geografiska marknader, där distributören oftast ges exklusiv rätt att representera Jays produkter på den aktuella marknaden. Förlusten av en större distributör eller återförsäljare skulle på kort sikt kunna medföra en negativ påverkan på bolagets omsättning och resultat. Bolaget minimerar risken genom att löpande ha en nära dialog med distributörerna samt säkerställa att samarbetet är lönsamt för båda parter. Bolaget har även väl formulerade distributörsavtal som reglerar villkoren på ett sätt som minimerar risken för bolaget.

Beroende av nyckelpersoner

Inom Jays finns ett antal nyckelpersoner som är av stor vikt för Bolagets verksamhet. Kompetensen, erfarenheten och engagemanget hos nuvarande personal i Jays spelar en avgörande roll för Bolagets framtida utveckling. Skulle någon, eller några, nyckelpersoner välja att lämna Bolaget kan det ha en negativ inverkan på verksamheten. Det finns även en risk för att rekrytering av ny personal till dessa positioner kan ta tid och medföra ökade kostnader för Bolaget, vilket kan få negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Leverantörsrisk

Verksamheten i Bolaget är beroende av ett flertal leverantörer och att leveranser tillhandahålls på fördelaktiga villkor. En uppsägning eller en försämring av villkoren i Bolagets leverantörsavtal eller försenad leverans riskerar, vid avsaknad av alternativa leverantörer, att innebära ekonomiska förluster för Bolaget vilket kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Konjunkturutveckling

Bolagets utveckling och finansiella ställning är delvis beroende av faktorer utanför Bolagets kontroll, såsom den allmänna konjunkturen, marknadsförsättningarna för kunderna och förekomsten av nya konkurrerande produkter och tjänster. Det finns en risk för att Bolagets kunder minskar sin efterfrågan på Bolagets produkter som en effekt av den allmänna konjunkturen och marknadsförsättningarna, vilket kan medföra en försämrad intjäningsförmåga för Bolaget och därmed påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Valutarisk

Med valutakursrisk avses risken för att valutakursförändringar medför negativ inverkan på Bolagets resultaträkning, balansräkning eller kassaflöde. Valutakursriskerna uppstår i samband med betalningsflöden i utländsk valuta samtidigt som

Bolaget redovisar i SEK. Jays största exponering mot utländsk valuta är i dagsläget mot USD, eftersom samtliga varuinköp sker i USD. Jays försäljning på den svenska marknaden svarar för drygt en tredjedel av Bolagets totala omsättning och Bolaget är därutöver verksamt på flertalet internationella marknader. Intäkterna på dessa marknader utgörs huvudsakligen av EUR, vilket innebär en exponering för förändringar i valutakursen mellan EUR och SEK, men Bolaget är även exponerat mot exempelvis GBP. Framtida fluktuationer i valutakurserna utgör en risk för att värdet av Jays försäljning minskar, vilket skulle medföra en negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. Jays har en ambition att öka försäljningen i framförallt USD för att balansera valutapåverkan av inköpsposterna. Om denna ambition misslyckas eller inte når förväntad utväxling riskerar valutaexponeringen mot USD även i framtiden att kvarstå som betydande, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Miljöfrågor

Som en medveten koncern är miljöansvar viktigt för Jays, likvärd som att etiska uppförandekoder tillämpas i produktionen och bland dess underleverantörer. Jays verkar för att minska påverkan på naturen, genom tillverkningsprocessen, frakter m.m. Inom detta faller också att alla förpackningar skall tillverkas av återvinningsbara material och där den nya produktserien kommer att paketeras i papper istället för plast för att minska påverkan på miljön.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel:

Överkursfond	97 431 814
Balanserat resultat	- 49 403 701
Årets resultat	- 14 198 526
Disponeras så att i ny räkning överföres	33 829 587

Definitioner av nyckeltal

Bruttomarginal

Bruttoresultat (Summa intäkter - handelsvaror) dividerat med Summa intäkter.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat dividerat med Summa intäkter.

Soliditet, %

Eget kapital dividerat med balansomslutning.

Data per aktie

Antal aktier vid periodens slut före utspädning

Antal utestående aktier vid periodens slut.

Antal aktier vid periodens slut efter utspädning

Antal utestående aktier vid periodens slut inklusive utestående optionsprogram (292 400 st).

Antal aktier i snitt under perioden före utspädning

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

Antal aktier i snitt under perioden efter utspädning

Summan av antal aktier för respektive dag under perioden inklusive utestående optionsprogram (292 400 st) delat med periodens antal dagar.

Resultat per aktie, kr före utspädning

Resultat efter skatt dividerat med antalet aktier i snitt.

Resultat per aktie, kr efter utspädning

Resultat efter skatt dividerat med antalet aktier i snitt inklusive utestående optionsprogram (292 400 st)

Eget kapital per aktie före utspädning, kr

Eget kapital dividerat med antalet aktier i snitt.

Eget kapital per aktie efter utspädning, kr

Eget kapital dividerat med antalet aktier i snitt inklusive utestående optionsprogram (292 400 st)

Balanserat resultat

Flerårsöversikt Koncernen	2018 01 01	2017 05 01	2016 05 01	2015 05 01	2014 05 01
(Tkr)	2018 12 31	217 12 31	2017 04 30	2016 04 30	2015 04 30
	12 mån	8 mån	12 mån	12 mån	12 mån
Summa intäkter	99 273	21 980	37 999	49 293	54 843
Res efter finansnetto	-16 219	-16 821	-22 000	-13 359	-8 409
Bruttomarginal	46%	25%	18%	29%	39%
Rörelsemarginal	neg	neg	neg	neg	neg
Balansomslutning	100 446	29 743	38 972	61 878	60 731
Soliditet	44%	35%	48%	65%	59%

Eget kapital

Aktiekapitalet består av 53 485 122 st A-aktier med kvotvärde 8 022 768,30 kr (29 866 670 st A-aktier med kvotvärde 4 480 000,50 kr).

Koncernen

SEK	Annat eget kapital				Summa	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl årets resultat			
Eget kapital 2018-01-01	4 480 001	52 152 182	-	46 060 340	10 571 842	10 571 842
Omföring enligt stämma					-	-
Årets resultat			-	15 331 121	-	15 331 121
Nyemissioner	3 542 767	47 445 061			50 987 828	50 987 828
Kostnader hänförliga till emission		-		2 165 427	-	2 165 427
Omräkningsdifferens				172 680	172 680	172 680
Optionsprogram personal				53 004	53 004	53 004
Belopp per 2018-12-31	8 022 768	97 431 816	-	61 165 777	44 288 806	44 288 806

Koncernen har tidigare redovisat emissionskostnader under balanserat resultat, det är omfört till övrigt tillskjutet kapital enligt K3. Ingående värden är omräknade.

Moderbolaget

SEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa eget kapital	
	Aktiekapital	Fond för utvecklingskostnader	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat		
Eget kapital 2018-01-01	4 480 001	3 153 751	52 152 182	-	32 405 938	-	10 558 843
Omföring enligt stämma					16 821 153	16 821 153	-
Årets resultat					-	14 198 526	-
Förändring av fond utvecklingskostnader		229 614		-	229 614		-
Nyemissioner	3 542 767		47 445 061				50 987 828
Kostnader hänförliga till emission			-		2 165 429		-
Optionsprogram personal					53 004		53 004
Belopp per 2018-12-31	8 022 768	3 383 365	97 431 814	-	49 403 701	-	45 235 720

Data per aktie

	2018-12-31	2017-12-31
Antal aktier vid periodens slut före spädning	53 485 122	29 866 670
Antal aktier vid periodens slut efter spädning*	53 777 522	29 906 670
Antal aktier i snitt under perioden före spädning	44 497 821	27 837 312
Antal aktier i snitt under perioden efter spädning*	44 770 056	27 844 169
Resultat per aktie före spädning, kr	-0,34	-0,60
Resultat per aktie efter spädning, kr*	-0,34	-0,60
Eget kapital per aktie före spädning, kr	0,80	0,35
Eget kapital per aktie efter spädning, kr *	0,79	0,35
Utdelning per aktie, kr	-	-

* Utestående optionsprogram beslutad 19 oktober 2017, förfaller i november 2020. Totalt 40 000 av 3 660 809 tecknade. Ej tecknade optioner har förfallit och kommer inte att tecknas.

* Utestående optionsprogram beslutades 30 maj 2018, förfaller i juni 2021. Totalt har 252 400 av 1 617 890 optioner tecknats.

RESULTATRÄKNING KONCERN

SEK	Not	Jan 2018 Dec 2018 12 mån	Maj 2017 Dec 2017 8 mån
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	1,31	96 117 407	20 282 254
Aktiverat arbete för egen räkning		343 340	934 868
Valutakursvinster		2 012 881	762 551
Övriga rörelseintäkter		799 018	800
Summa intäkter		99 272 646	21 980 473
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror		- 53 415 794	- 16 502 968
Övriga externa kostnader	3,5	- 26 964 640	- 7 952 466
Personalkostnader	2	- 26 762 469	- 11 040 867
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	4	- 4 945 948	- 2 820 971
Valutakursförluster		- 2 313 588	- 456 174
Ovriga rörelsekostnader		- 24 393	
Summa rörelsens kostnader		- 114 426 832	- 38 773 446
Rörelseresultat		- 15 154 186	- 16 792 973
Finansiella poster			
Resultat från andelar i intresseföretag	12	- 151 958	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter		11 496	2 550
Valutakursvinster		-	194 635
Räntekostnader		- 772 086	- 155 300
Valutakursförluster		- 152 489	- 70 065
Summa finansiella poster		- 1 065 037	- 28 180
Resultat efter finansiella poster		- 16 219 223	- 16 821 153
Skatt på årets resultat	6	888 102	-
ÅRETS RESULTAT		- 15 331 121	- 16 821 153

BALANSRÄKNING KONCERNEN

SEK	Not	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	7	22 196 252	-
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	8	5 312 449	6 420 240
Övriga immateriella anläggningstillgångar	9	3 095	-
		27 511 796	6 420 240
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	10	2 478 116	-
Inventarier och verktyg	11	4 757 928	3 185 828
		7 236 044	3 185 828
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i intresseföretag	12	1 492 438	-
Andra långfristiga fordringar	13	619 930	293 530
Uppskjuten skattefordran	14	2 421 359	-
		4 533 727	293 530
Summa anläggningstillgångar		39 281 567	9 899 598
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m m</i>			
Råvaror och förnödenheter		5 840 711	-
Varor under tillverkning		2 997 132	-
Färdiga varor och handelsvaror		14 782 605	9 707 012
Förskott till leverantörer		3 832 777	2 009 043
		27 453 225	11 716 055
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		23 166 824	5 527 286
Skattefordringar		677 533	282 408
Övriga fordringar		872 568	184 716
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	733 309	659 365
		25 450 234	6 653 775
Kassa och bank	22	8 261 216	1 473 804
Summa omsättningstillgångar		61 164 675	19 843 634
SUMMA TILLGÅNGAR		100 446 242	29 743 232

BALANSRÄKNING KONCERNEN

SEK		2018-12-31	2017-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		8 022 768	4 480 001
Övrigt tillskjutet kapital		97 431 816	52 152 181
Annat eget kapital inkl årets resultat		- 61 165 778	- 46 060 340
		44 288 806	10 571 842
Summa eget kapital		44 288 806	10 571 842
Skulder			
<i>Avsättningar</i>			
Uppskjuten skatteskuld	14	503 792	-
Övriga avsättningar	16	4 800 000	-
		5 303 792	-
<i>Långfristiga skulder</i>			
Leasingskulder	17	246 675	-
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Checkräkningskredit	18	1 479 778	1 312 196
Skulder till kreditinstitut	19	18 995 000	-
Förskott från kunder		14 569	-
Leverantörsskulder		10 795 969	7 050 854
Skulder till intresseföretag		876 671	-
Leasingskulder		361 604	-
Övriga skulder		10 067 327	6 711 381
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	8 016 051	4 096 959
		50 606 969	19 171 390
Summa skulder		50 853 644	19 171 390
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		100 446 242	29 743 232

KASSAFLÖDESANALYS KONCERN

SEK	Not	Jan 2018 Dec 2018 12 mån	Maj 2017 Dec 2017 8 mån
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat före skatt		- 16 219 223	- 16 821 153
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	21	5 122 299	4 299 838
Betald skatt		- 38 103	- 215 866
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet		- 11 135 027	- 12 737 181
Förändringar i rörelsekapitalet:			
Förändring av varulager		- 961 747	4 730 346
Förändring av kortfr fordringar		- 9 540 305	978 065
Förändring av kortfr skulder		- 2 462 668	4 948 679
Kassaflöde från den löpande verksamheten		- 24 099 747	- 2 080 091
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		- 701 551	- 650 680
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		- 1 011 918	- 577 534
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		- 4 394 949	-
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar		1 544 935	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		- 4 563 483	- 1 228 214
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Amortering av finansiella skulder		- 644 570	- 2 000 000
Upptagna nya finansiella skulder		18 995 000	-
Nyemission		16 879 624	8 842 854
Förändring av checkräkningskredit		167 583	- 3 079 993
Inbetalda optionspremier		53 005	10 800
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		35 450 642	3 773 661
ÅRETS KASSAFLÖDE			
Likvida medel årets början		1 473 804	1 008 448
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	22	8 261 216	1 473 804
Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalysen			
Erhållen ränta		11 496	2 550
Erlagd ränta		- 772 086	- 155 300

RESULTATRÄKNING MODERBOLAG

SEK	Not	Jan 2018 Dec 2018 12 mån	Maj 2017 Dec 2017 8 mån
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	23,32	47 192 129	20 282 254
Aktiverat arbete för egen räkning		343 340	934 868
Valutakursvinster		2 082 211	762 551
Övriga rörelseintäkter		133 995	800
Summa intäkter		49 751 675	21 980 473
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror		- 35 140 432	- 16 502 968
Övriga externa kostnader	25,27	- 14 346 155	- 7 952 466
Personalkostnader	24	- 8 905 047	- 11 040 867
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	26	- 2 724 344	- 2 820 971
Valutakursförluster		- 2 016 807	- 456 174
Övriga rörelsekostnader		- 24 393	-
Summa rörelsens kostnader		- 63 157 178	- 38 773 446
Rörelseresultat		- 13 405 503	- 16 792 973
Finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter		15 161	2 550
Valutakursvinster		-	194 635
Räntekostnader		- 808 184	- 155 300
Valutakursförluster		-	70 065
Summa finansiella poster		- 793 023	- 28 180
Resultat efter finansiella poster		- 14 198 526	- 16 821 153
Skatt på årets resultat	28	-	-
ÅRETS RESULTAT		- 14 198 526	- 16 821 153

BALANSRÄKNING MODERBOLAG

SEK	Not	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	29	5 312 449	6 420 240
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier och verktyg	30	3 359 020	3 185 828
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	31	53 267 252	39 334
Andra långfristiga fordringar	33	231 000	293 530
		53 498 252	332 864
Summa anläggningstillgångar		62 169 721	9 938 932
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m m</i>			
Färdiga varor och handelsvaror		8 372 720	9 707 011
Förskott till leverantörer		3 317 564	2 009 043
		11 690 284	11 716 054
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		12 158 285	5 527 286
Skattefordringar		262 815	282 408
Övriga fordringar		50 785	184 716
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	34	188 158	659 364
		12 660 043	6 653 774
Kassa och bank	41	379 541	1 473 350
Summa omsättningstillgångar		24 729 868	19 843 178
SUMMA TILLGÅNGAR		86 899 589	29 782 110

BALANSRÄKNING MODERBOLAG

SEK		2018-12-31	2017-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	35		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		8 022 768	4 480 001
Fond för utvecklingskostnader		3 383 365	3 153 751
		11 406 133	7 633 752
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		97 431 814	52 152 182
Balanserat resultat		- 49 403 701	- 32 405 938
Årets resultat		- 14 198 526	- 16 821 153
		33 829 587	2 925 091
Summa eget kapital		45 235 720	10 558 843
Skulder			
<i>Avsättningar</i>			
Övriga avsättningar	36	4 800 000	-
		4 800 000	-
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Checkräkningskredit	37	1 479 778	1 312 195
Skulder till kreditinstitut	38	15 000 000	-
Leverantörsskulder		7 008 216	7 050 854
Skulder till koncernföretag		2 867 957	51 882
Övriga skulder		8 985 907	6 711 378
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	39	1 522 011	4 096 958
		36 863 869	19 223 267
Summa skulder		36 863 869	19 223 267
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		86 899 589	29 782 110

KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET

SEK		Jan 2018 Dec 2018 12 mån	Maj 2017 Dec 2017 8 mån
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat före skatt		- 14 198 526	- 16 821 153
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	40	2 405 397	4 299 838
Betald skatt		19 593	- 215 866
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet		- 11 773 536	- 12 737 181
Förändringar i rörelsekapitalet:			
Förändring av varulager		25 770	4 730 346
Förändring av kortfr fordringar		- 6 025 862	978 065
Förändring av kortfr skulder		- 1 526 981	4 948 679
Kassaflöde från den löpande verksamheten		- 19 300 609	- 2 080 091
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		- 358 211	- 650 680
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		- 1 112 587	- 577 534
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		- 12 422 611	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		- 13 893 409	- 1 228 214
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Amortering av finansiella skulder		-	- 2 000 000
Upptagna nya finansiella skulder		15 000 000	-
Nyemission		16 879 621	8 842 854
Förändring av checkräkningskredit		167 583	- 3 079 993
Inbetalda optionspremier		53 005	10 800
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		32 100 209	3 773 661
ÅRETS KASSAFLÖDE		- 1 093 809	465 356
Likvida medel årets början		1 473 350	1 007 994
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	41	379 541	1 473 350

Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalysen

Erhållen ränta		15 161	2 371
Erlagd ränta		808 184	- 155 300

NOTER

Allmänna upplysningar

Årsredovisningen för Jays Group AB (publ), 556697-4365, för räkenskapsår 1 januari – 31 december 2018, har godkänts av styrelsen och verkställande direktören för publicering 15 maj 2019 och kommer att föreläggas årsstämman den 12 juni 2019 för fastställande. Bolagets huvudsakliga verksamhets beskrivs i förvaltningsberättelsen.

Jämförelsesiffror redovisas mot 8 månader för det förkortade räkenskapsåret 2017 05 01 – 2017 12 31.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Jays Group AB:s årsredovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Redovisningsprinciperna är oförändrade i jämförelse med föregående år om inget annat anges nedan.

Koncernredovisning

Dotterföretag

Dotterföretag är företag i vilka moderföretaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 % av röstetalet eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande innebär en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Redovisningen av rörelseförvärv bygger på enhetssynen. Det innebär att förvärvsanalysen upprättas per den tidpunkt då förvärvaren får bestämmande inflytande. Från och med denna tidpunkt ses förvärvaren och den förvärvade enheten som en redovisningsenhet. Tillämpningen av enhetssynen innebär vidare att alla tillgångar (inklusive goodwill) och skulder samt intäkter och kostnader medräknas i sin helhet även för delägda dotterföretag.

Anskaffningsvärdet för dotterföretag beräknas till summan av verkligt värde vid förvärvstidpunkten för erlagda tillgångar med tillägg av uppkomna och övertagna skulder samt emitterade egetkapitalinstrument, utgifter som är direkt hänförliga till rörelseförvärvet samt eventuell tilläggsköpeskilling. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet, med några undantag, vid förvärvstidpunkten av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt minoritetsintresse. Minoritetsintresse värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Från och med förvärvstidpunkten inkluderas i koncernredovisningen det förvärvade företagets intäkter och kostnader, identifierbara tillgångar och skulder liksom eventuell uppkommen goodwill eller negativ goodwill.

Goodwill

Koncernmässig goodwill uppkommer när anskaffningsvärdet vid förvärv av andelar i dotterföretag överstiger det i förvärvsanalysen fastställda värdet på det förvärvade företagets identifierbara nettotillgångar. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuell nedskrivning.

Intresseföretag

Aktieinnehav i intresseföretag, i vilka koncernen har lägst 20% och högst 50% av rösterna eller på annat sätt har ett betydande inflytande över den driftsmässiga och finansiella styrningen, redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Kapitalandelsmetoden innebär att det i koncernen redovisade värdet på aktier i intresseföretag motsvaras av koncernens andel i intresseföretagens egna kapital, eventuella restvärden på koncernmässiga över- och undervärden, inklusive goodwill och negativ goodwill reducerat med eventuella internvinster. I koncernens resultaträkning redovisas som "Andel i intresseföretags resultat" koncernens andel i intresseföretagens resultat efter skatt justerat för eventuella avskrivningar på eller upplösningar av förvärvade över- respektive undervärden, inklusive avskrivning på goodwill/ upplösning av negativ goodwill.

Erhållna utdelningar från intresseföretag minskar redovisat värde. Vinstandelar upparbetade efter förvärven av intresseföretagen som ännu inte realiserats genom utdelning, avsätts till kapitalandelsfonden.

Eliminering av transaktioner mellan koncernföretag och intresseföretag

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter och kostnader och realiserade vinster eller förluster som uppkommer vid transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet. Realiserade vinster som uppkommer vid transaktioner med intresseföretag elimineras i den utsträckning som motsvarar koncernens ägarandel i företaget. Realiserade förluster elimineras på samma sätt som realiserade vinster, men endast i den utsträckning det inte finns någon indikation på något nedskrivningsbehov.

Utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta har värderats till balansdagens avistakurs. Transaktioner i utländsk valuta omräknas enligt transaktionsdagens avistakurs.

Bolaget bruttoredovisar kursvinster och kursförluster på rörelsefordringar och rörelseskulder i rörelseresultatet medan kursvinster och kursförluster på finansiella fordringar och skulder bruttoredovisas som finansiella poster.

Rapportering för geografiska marknader

Koncernens verksamhet äger rum på de geografiska marknaderna Norden, Europa (inklusive Ryssland), Asien och Mellanöstern samt USA.

Intäktsredovisning

Försäljning av varor redovisas när väsentliga risker och fördelar övergår från säljare till köpare i enlighet med försäljningsvillkoren. Bolagets försäljning av varor i webshopen intäktsredovisas i sin helhet vid försäljningstillfället. Försäljningen redovisas efter avdrag för moms och rabatter.

Leasingavtal

Leasingavtal klassificeras 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. I övriga fall föreligger operationell leasing.

Vid redovisning av finansiell leasing redovisas tillgången som en anläggningstillgång i koncernens balansräkning och värderas initialt till det lägsta av leasingobjektets verkliga värde och nuvärdet av minimileasingavgifterna vid ingången av avtalet. I juridisk person redovisas finansiella leasingavtal såsom operationella leasingavtal.

Vid operationell leasing kostnadsförs leasingavgiften över löptiden med utgångspunkt från nyttjandet. I koncernen finns både leasingavtal som klassificeras finansiella och sådana avtal som klassificerats som operationella.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar i koncernen utgörs av lön, sociala avgifter, betald semester, betald sjukfrånvaro, sjukvård och bonus. Kortfristiga ersättningar redovisas som en kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning. Ersättningar vid uppsägning utgår då företaget beslutar att avsluta en anställning före den normala tidpunkten för anställningens upphörande eller då en anställd accepterar ett erbjudande om frivillig avgång i utbyte mot sådan ersättning. Om ersättningen inte ger företaget någon framtida ekonomisk fördel redovisas en skuld och en kostnad när företaget har en legal eller informell förpliktelse att lämna sådan ersättning. Ersättningen värderas till den bästa uppskattningen av den ersättning som skulle krävas för att reglera förpliktelsen på balansdagen.

Skatter inkl uppskjuten skatt

Aktuella skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen. Uppskjutna skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som är beslutade före balansdagen. Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

Fordringar och skulder nettoredo visas endast när det finns en legal rätt till kvittning.

Aktuell skatt, liksom förändring i uppskjuten skatt, redovisas i resultaträkningen om inte skatten är hänförlig till en händelse eller transaktion som redovisas direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatteeffekten i eget kapital.

Immateriella och materiella anläggningstillgångar

Anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Avskrivningar görs linjärt över den bedömda nyttjandetiden. Redovisat värde granskas beträffande eventuell värdeminskning när händelse eller ändrade förutsättningar indikerar att det redovisade värdet eventuellt inte kommer att kunna återvinnas. Om det finns sådana indikationer och om det redovisade värdet överstiger det förväntade återvinningsbara beloppet skrivs tillgångarna ned till det återvinningsbara beloppet, vilket motsvarar det högsta av nettoförsäljningsvärdet och nyttjandevärdet. I resultaträkningen redovisas nedskrivningar och återföringar av nedskrivningar i den funktion där tillgången nyttjas.

Utgifter för löpande reparation och underhåll gällande materiella anläggningstillgångar redovisas som kostnader.

Realisationsvinst respektive realisationsförlust vid avyttring av en anläggningstillgång redovisas som Övrig rörelseintäkt respektive Övrig rörelsekostnad.

Följande avskrivningsprocent tillämpas:

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten 20%

Inventarier och verktyg 20%

Goodwill 10%

Krusell är efter förvärvet en integrerad del av koncernen och förvärvet av Krusell förväntas bidra med positiva synergieffekter under en lång tid framöver. Bedömningen har därför gjorts att en avskrivningsperiod på 10 år är motiverad.

Finansiella instrument

Finansiella instrument redovisas i enlighet med reglerna i K3 kapitel 11, vilket innebär att värdering sker utifrån anskaffningsvärde. Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar värdepapper, kundfordringar och övriga fordringar, kortfristiga placeringar, leverantörsskulder, låneskulder och derivatinstrument. Instrumenten redovisas i balansräkningen när Bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelseerna har reglerats eller på annat sätt upphört.

- Kundfordringar och övriga fordringar redovisas som omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Fordringar tas upp till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar.
- Låneskulder redovisas initialt till anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader (upplupet anskaffningsvärde). Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som ska återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden som räntekostnad över lånets löptid med hjälp av instrumentets effektivränta. Härigenom överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som ska återbetalas.
- Kortfristiga leverantörsskulder redovisas till anskaffningsvärde.

Nedskrivningsprövning av finansiella anläggningstillgångar

Vid varje balansdag bedömer Bolaget om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov i någon av de finansiella anläggningstillgångarna. Nedskrivning sker om värdenedgången bedöms vara bestående. Nedskrivning redovisas i resultaträkningens Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar. Nedskrivning för tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknas som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av företagsledningens bästa uppskattning av de framtida kassaflödena diskonterade med tillgångens ursprungliga effektivränta. För tillgångar med rörlig ränta används den på balansdagen aktuella räntan som diskonteringsränta.

Nedskrivning av icke-finansiella anläggningstillgångar

Vid varje balansdag analyserar koncernen de redovisade värdena för icke-finansiella anläggningstillgångar för att fastställa om det finns någon indikation på att dessa tillgångar har minskat i värde. Finns det sådan indikation beräknas tillgångens återvinningsvärde. Om återvinningsvärdet understiger redovisat värde görs en nedskrivning som redovisas som kostnad i resultaträkningen.

Vid varje balansdag gör koncernen en bedömning om tidigare nedskrivning inte längre är motiverad. Om så är fallet återförs nedskrivningen delvis eller helt. En återföring av en nedskrivning redovisas direkt i resultaträkningen.

Varulager

Varulagret har värderats till det lägsta av dess anskaffningsvärde och dess nettoförsäljningsvärde på balansdagen. Med nettoförsäljningsvärde avses varornas beräknade försäljningspris. Värderingsmetoden innebär att inkurans i varulagret har beaktats.

Värdet av de produkter som finns kvar i lager sex månader efter inköpsdatum skrivs schablonmässigt ned med 20 % av inköpsvärdet om inte värde är känt vid bokslutsdagen.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när det finns en legal eller informell förpliktelse till följd av en tidigare händelse, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och beloppen kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt. Tidpunkten eller beloppet för utflödet kan fortfarande vara osäker. En avsättning redovisas till den bästa uppskattningen av det belopp som krävs för att reglera förpliktelsen på balansdagen. Avsättningar tas endast i anspråk för de utgifter som avsättningen ursprungligen var avsedd för. Avsättningar diskonteras till sina nuvärden där pengars tidsvärde är väsentligt.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar.

Som likvida medel klassificerar företaget, förutom kassamedel, disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut samt kortfristiga likvida placeringar som är noterade på en marknadsplats och har en kortare löptid än tre månader från anskaffningstidpunkten.

Spärrade medel klassificeras inte som likvida medel.

Tvister

Bolaget har för tillfället en pågående tvist med Bolagets tidigare styrelseordförande Patrik Melin, som via sitt bolag AB Mansholmen fakturerat bolaget ett konsultarvode om 1,5 MSEK exklusive mervärdesskatt. AB Mansholmen har överlåtit dess fordran på Chester Advisory AB. Chester Advisory AB hävdar att fordran om 1,5 MSEK grundar sig på ett med Bolaget ingånget avtal, vilket Bolaget har bestridit. Chester Advisory AB lämnade i mars 2018 in en stämningsansökan till Stockholms tingsrätt. Tvisten har prövats och dom meddelades den 17 april 2019. Tingsrätten dömde till Chester Advisory ABs fördel, varvid Bolaget har att

utge fakturerat belopp jämte ränta och rättegångskostnader om 1,5 MSEK. Det ursprungliga beloppet har bolaget redan 2017 reserverat i böckerna men inte den andra delen om 1,5 mkr för ränta och rättegångskostnader. Detta då Bolaget tillsammans med sin legala rådgivare överklagat domen då Bolaget tror på en vinnande dom i Hovrätten.

Bolaget är utöver ovan angiven tvist inte och har inte under den senaste tolv månadersperioden varit part i något annat rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som har eller nyligen haft betydande effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolagets styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådan rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle kunna uppkomma.

Redovisningsprinciper för moderbolaget

Moderbolaget tillämpar samma värderingsprinciper som koncernen förutom vad som beskrivs nedan.

Andelar i dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde minskat med eventuella nedskrivningar. Utdelning från dotterföretag redovisas som intäkt när rätten att få utdelning bedöms som säker och kan bestämmas på ett tillförlitligt sätt.

Not 1 Nettoomsättning per geografisk marknad, Koncernen

Försäljning per marknad	2018 01 01	2017 05 01
	2018 12 31	2017 12 31
Norden	33 520 751	7 611 565
Europa, inkl Ryssland	31 283 250	9 803 912
Asien och Mellanöstern	29 864 863	2 395 925
USA	1 448 543	470 852
Totalt	96 117 407	20 282 254

Not 2 Anställda och personalkostnader, Koncernen

Löner och andra ersättningar

	2018			2017		
	Löner och andra ersättningar	Pensionskostnader	Sociala kostnader	Löner och andra ersättningar	Pensionskostnader	Sociala kostnader
Styrelseledamöter och VD	2 150 456	529 658	728 358	2 680 500	628 130	1 041 433
Övriga anställda	17 006 530	957 226	3 719 850	4 716 669	231 558	1 120 481
Totalt	19 156 986	1 486 884	4 448 208	7 397 169	859 688	2 161 914

Löner och andra ersättningar per individ

	2018			2017		
	Löner och andra ersättningar	Pensionskostnader	Sociala kostnader	Löner och andra ersättningar	Pensionskostnader	Sociala kostnader
VD Jays, Rune Torbjörnson *-> 2017 05 29	0	0	0	2 320 500	562 250	915 667
VD Jays, Henrik Andersson 2017 09 01 ->	1 360 600	278 053	427 501	360 000	65 880	125 766
VD Krusell, Ulf Sandberg 2018 06 01 **->	789 856	251 605	300 857	0	0	0
Övriga ledande befattningshavare (2 personer)	354 758	63 196	126 797	948 480	163 176	337 598

* Under räkenskapsåret har inga styrelsearvodena utbetalats. Rune Torbjörnson frånträdde VD-posten 29 maj 2017 och Henrik Andersson tillträdde 2017-09-01.

** Krusell förvärvades per 2018 06 01 och sedan dess inkluderas Ulf Sandberg, VD Krusell International, i ledningen och lön inkluderas i koncernen för 7 månader.

Medelantalet anställda	2018			2017		
	Medelantal anställda			Medelantal anställda		
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
Sverige	4	11	15	4	6	10
Thailand	133	47	180	-	-	-
Hong Kong	1	0	1	-	-	-
Frankrike	0	0	0	1	1	2
Totalt	138	58	196	5	7	12

	2018			2017		
	Antal på balansdagen			Antal på balansdagen		
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
Styrelseledamöter	0	4	4	1	4	5
Verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	0	1	1	1	1	2

Avgångsvederlag

Uppsägningstiden för verkställande direktör uppgår till 9 månader. Uppsägningstiden vid uppsägning från Bolagets sida uppgår till 9 månader. Under året har kostnader för avtalsenligt avgångsvederlag till frånträdande VD uppgått

Not 3 Arvode till revisorer, koncern

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som förädlas av iakttagelser vid sådan granskning eller genom förandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är övriga uppdrag.

	2018 01 01	2017 05 01
	2018 12 31	2017 12 31
BDO m fl		
Revisionsuppdraget	0	46 800
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	149 343	4 500
Skatterådgivning	20 000	0
Övriga tjänster	13 224	0
Summa	182 567	51 300
PwC		
Revisionsuppdraget	359 280	89 000
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	42 500	0
Skatterådgivning	0	0
Övriga tjänster	0	0
Summa	401 780	89 000
Totalt	584 347	140 300

Not 4 Avskrivningar, nedskrivningar och återföringar, koncernen

Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar uppgår till 1 755 tkr (687 tkr). Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar uppgår till 3 191 tkr (1 323 tkr). Nedskrivningar uppgår till 0 tkr (1 497 tkr).

Not 5 Operationella leasingavtal, Koncernen

	2018 01 01	2017 05 01
	2018 12 31	2017 12 31
Framtida minimileaseavgifter som ska erläggas avseende icke uppsägningsbara leasingavtal:		
Förfaller till betalning inom ett år	2 990 967	550 249
Förfaller till betalning senare än ett men inom 5 år	1 088 133	529 645
Förfaller till betalning senare än fem år	0	0
	4 079 100	1 079 894
Under perioden kostnadsförda leasingavgifter	3 645 919	1 170 526

Bolagets leasingåtaganden gäller hyreslokaler samt operationell leasing av bilar.

Bilar leasas på tre år med möjlighet till utköp.

Not 6 Skatt, Koncernen

Skatt på årets resultat

	2018 12 31	2017 12 31
Aktuell skatt	-38 103	0
Uppskjuten skatt	926 205	0
Skatt på årets resultat	888 102	0

	2018	2017
Redovisat resultat före skatt	-16 219 223	-16 821 153
Skatt beräknad enligt gällande skattesats	3 568 229	3 700 654
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-363 613	-156 438
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	14 886	0
Skatteeffekt av resultatandel i intressebolag	-33 431	
Skatteeffekt på utnyttjade, ej tidigare redovisade underskott	856 790	0
Skatteeffekt på kostnader som inte ingår i årets resultat	476 394	343 971
Skattemässiga underskottsavdrag för vilken uppskjuten skatt ej redovisats	-3 584 415	-3 888 187
Övrigt	-46 738	0
Redovisad skattekostnad/intäkt	888 102	0

Skattemässiga underskottsavdrag, Koncernen

Koncernens skattemässiga underskott per 2018-12-31 beräknas uppgå till 125 261 TSEK.

Not 7 Goodwill, Koncernen

	2018 01 01	2017 05 01
	2018 12 31	2017 12 31
Ingående anskaffningsvärde	0	0
Genom förvärv av dotterföretag	23 571 241	0
Försäljningar och utrangeringar	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	23 571 241	0
Ingående avskrivningar	0	0
Försäljningar och utrangeringar	0	0
Årets avskrivningar	-1 374 989	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 374 989	0
Utgående redovisat värde	22 196 252	0

Not 8 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, Koncernen

	2018 01 01	2017 05 01
	2018 12 31	2017 12 31
Ingående anskaffningsvärde	15 617 894	14 032 346
Inköp	358 211	0
Årets aktiverade utgifter, intern utveckling	343 340	1 585 548
Försäljningar och utrangeringar	-3 574 183	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	12 745 262	15 617 894
Ingående avskrivningar	-8 500 895	-7 177 594
Försäljningar och utrangeringar	3 568 515	0
Årets avskrivningar	-1 803 674	-1 323 301
Utgående ackumulerade avskrivningar	-6 736 054	-8 500 895
Ingående nedskrivningar	-696 759	-21 046
Årets nedskrivningar	0	-675 713
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-696 759	-696 759
Utgående redovisat värde	5 312 449	6 420 240

Not 9 Övriga immateriella anläggningstillgångar, Koncernen

	2018 01 01	2017 05 01
	2018 12 31	2017 12 31
Ingående anskaffningsvärde	0	0
Genom förvärv av dotterföretag	15 471	0
Valutakursförändring	7 776	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	23 247	0
Ingående avskrivningar	0	0
Årets avskrivningar	-12 115	0
Valutakursförändring	-8 037	
Utgående ackumulerade avskrivningar	-20 152	0
Ingående nedskrivningar	0	0
Försäljningar och utrangeringar	0	0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	0	0
Utgående redovisat värde	3 095	0

Not 10 Maskiner och andra tekniska anläggningar, Koncernen

	2018 01 01	2017 05 01
	2018 12 31	2017 12 31
Ingående anskaffningsvärde	0	0
Inköp	9 940	0
Genom förvärv av dotterföretag	2 742 957	0
Försäljningar och utrangeringar	-7 592	0
Valutakursförändring	-31 040	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 714 265	0
Ingående avskrivningar	0	0
Försäljningar och utrangeringar	7 592	0
Årets avskrivningar	-269 279	0
Valutakursförändring	25 538	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-236 149	0
Utgående redovisat värde	2 478 116	0

Not 11 Inventarier och verktyg, koncernen

	2018 01 01	2017 05 01
	2018 12 31	2017 12 31
Ingående anskaffningsvärde	9 016 899	9 623 191
Inköp	1 186 487	578 104
Genom förvärv av dotterföretag	1 930 074	0
Försäljningar och utrangeringar	-4 434 981	-1 184 396
Valutakursförändring	38 988	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	7 737 467	9 016 899
Ingående avskrivningar	-5 831 071	-5 953 349
Försäljningar och utrangeringar	4 387 886	810 118
Årets avskrivningar	-1 485 891	-687 840
Valutakursförändring	-50 463	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-2 979 539	-5 831 071
Ingående nedskrivningar	0	-239 584
Försäljningar och utrangeringar	0	239 584
Utgående redovisat värde	4 757 928	3 185 828

Not 12 Andelar i intresseföretag, Koncernen

	2018 01 01	2017 05 01
	2018 12 31	2017 12 31
Ingående anskaffningsvärde	0	0
Genom förvärv av dotterföretag	1 662 287	0
Årets resultatandel	-151 958	0
Valutakursförändringar	-17 891	0
Utgående redovisat värde	1 492 438	0

Innehav av andelar i intresseföretag utgörs av följande:

Koncernen	Org nr	Säte	Kapitalandel	
Krusell (Trading) Company Limited	105555017030	Thailand	49%	
	Kapitalandel	Röstandel	Antal andelar/aktier	Bokfört värde 2018
Krusell (Trading) Company Limited	49%	49%	490 000	1 492 438

Not 13 Andra långsiktiga fordringar. Koncernen

	2018 12 31	2017 12 31
Ingående anskaffningsvärde	293 530	293 530
Tillkommande fordringar	326 400	0
Utgående redovisat värde	619 930	293 530

Fordran avser deposition till hyresvärd och Tullverket.

Not 14 Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder, Koncernen

	2018 12 31	2017 12 31
Ingående balans	0	0
Genom förvärv av dotterföretag	1 939 752	0
Ökning av underskottsavdrag	409 579	0
Förändring avseende temporära skillnader	-431 764	0
Utgående balans	1 917 567	0

	2018 12 31	2017 12 31
Materiella anläggningstillgångar	-503 792	0
Varulager	72 028	0
Skattemässiga underskottsavdrag	2 349 331	0
Utgående balans	1 917 567	0

Redovisat som:

Uppskjuten skattefordran	2 421 359
Uppskjuten skatteskuld	-503 792

Not 15 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter, Koncernen

	2018 12 31	2017 12 31
Förutbetalda hyror	309 567	165 884
Förutbetalda försäkringskostnader	64 670	60 850
Övriga poster	359 072	432 630
Summa	733 309	659 364

Not 16 Övriga avsättningar, Koncernen

	2018 12 31	2017 12 31
Övriga avsättningar	4 800 000	0
Summa	4 800 000	0

Avser beräknat tillkomma köpeskilling vid förvärv av dotterföretag

Not 17 Långfristiga skulder, Koncernen

Inga skulder som förfaller till betalning efter mer än fem år.

Not 18 Checkräkningskredit och liknande poster, Koncernen

Koncernen har en checkräkningskredit om 1,5 m sek och en fakturakredit till ett värde av 70 % av belåningsbara kundfordringar upp till 10 m sek.

	2018 12 31	2017 12 31
Beviljad checkkredit	1 500 000	1 500 000
Nyttjad checkkredit	-1 479 778	-1 312 196
Nyttjad fakturakredit	-5 254 625	-2 030 887

Not 19 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser, Koncernen

	2018 01 01	2017 05 01
	2018 12 31	2017 12 31
Avseende skuld till kreditinstitut:		
Företagsinteckningar	20 000 000	5 000 000
Pantsatt kundfordringar	5 254 625	2 030 887
Summa ställda säkerheter	25 254 625	7 030 887

Koncernen har inga eventalförpliktelser.

Not 20 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, Koncernen

	2018 01 01	2017 05 01
	2018 12 31	2017 12 31
Upplupna räntekostnader	122 925	122 924
Upplupna personalkostnader	3 749 962	2 262 973
Upplupna sociala avgifter	1 145 725	682 845
Övriga poster	2 997 439	1 028 216
Summa	8 016 051	4 096 958

Not 21 Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m, Koncernen

	2018 01 01	2017 05 01
	2018 12 31	2017 12 31
Av- och nedskrivningar	4 945 948	5 234 706
Realisationsresultat	24 393	0
Aktiverat arbete för egen räkning	0	-934 868
Resultat från andelar i intressebolag	151 958	0
Summa justeringar	5 122 299	4 299 838

Not 22 Likvida medel, Koncernen

	2018 12 31	2017 12 31
Banktillgodohavanden	8 261 216	1 473 804
Likvida medel i kassaflödesanalysen	8 261 216	1 473 804

Not 23 Nettoomsättning per geografisk marknad, Moderbolaget

Försäljning per marknad	2018 01 01	2017 05 01
	2018 12 31	2017 12 31
Norden	20 634 512	7 611 565
Europa, inkl Ryssland	18 229 996	9 803 912
Asien och Mellanöstern	7 720 748	2 395 925
USA	606 873	470 852
Totalt	47 192 129	20 282 254

Not 24 Anställda och personalkostnader, Moderbolaget

Löner och andra ersättningar	2018			2017		
	Löner och andra ersättningar	Pensionskostnader	Sociala kostnader	Löner och andra ersättningar	Pensionskostnader	Sociala kostnader
Styrelseledamöter och VD	1 360 600	278 053	427 501	2 680 500	628 130	1 041 433
Övriga anställda	3 953 484	591 228	2 045 879	4 716 669	231 558	1 120 481
Totalt	5 314 084	869 281	2 473 380	7 397 169	859 688	2 161 914

Löner och andra ersättningar per individ	2018			2017		
	Löner och andra ersättningar	Pensionskostnader	Sociala kostnader	Löner och andra ersättningar	Pensionskostnader	Sociala kostnader
VD Rune Torbjörnsen -> 2017 05 29	0	0	0	2 320 500	562 250	915 667
VD Henrik Andersson 2017 09 01 ->	1 360 600	278 053	427 501	360 000	65 880	125 766
Övriga ledande befattningshavare (2 personer)	354 758	63 196	126 797	948 480	163 176	337 598

* Under räkenskapsåret har inga styrelsearvoden utbetalats. Rune Torbjörnsen frånträdde VD-posten 29 maj 2017 och Henrik Andersson tillträdde 2017-09-01.

** Krusell förvärvades per 2018 06 01 och sedan dess inkluderas Ulf Sandberg, VD Krusell International, i ledningen och lön inkluderas i koncernen för 7 månader.

Medelantalet anställda	2018			2017		
	Medelantal anställda			Medelantal anställda		
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
Sverige	2	6	8	4	6	10
Frankrike	0	0	0	1	1	2
Totalt	2	6	8	5	7	12

	2018			2017		
	Antal på balansdagen			Antal på balansdagen		
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
Styrelseledamöter	0	4	4	1	4	5
Verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	0	1	1	1	1	2

Avgångsvederlag:

Uppsägningstiden för verkställande direktör uppgår till 9 månader. Uppsägningstiden vid uppsägning från Bolagets sida uppgår till 9 månader. Under året har kostnader för avtalsenligt avgångsvederlag till frånträdande VD uppgått till 0 kr (3 404 535 kr).

Not 25 Arvode till revisorer, Moderbolaget

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föräns av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är övriga uppdrag.

	2018 01 01	2017 05 01
	2018 12 31	2017 12 31
Ernst & Young AB		
Revisionsuppdraget	0	46 800
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	4 500
Skatterådgivning	0	0
Övriga tjänster	0	0
Summa	0	51 300
PwC		
Revisionsuppdraget	359 280	89 000
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	42 500	0
Skatterådgivning	0	0
Övriga tjänster	0	0
Summa	401 780	89 000
Totalt	401 780	140 300

Not 26 Avskrivningar, nedskrivningar och återföringar, Moderbolaget

Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar uppgår till 921 tkr (687 tkr). Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar uppgår till 1 804 tkr (1 323 tkr).

Not 27 Operationella leasingavtal, Moderbolaget

	2018 01 01	2017 05 01
	2018 12 31	2017 12 31
Framtida minimileaseavgifter som ska erläggas avseende icke uppsägningsbara leasingavtal:		
Förfaller till betalning inom ett år	332 235	550 249
Förfaller till betalning senare än ett men inom 5 år	358 106	529 645
Förfaller till betalning senare än fem år	0	0
	690 341	1 079 894
Under perioden kostnadsförda leasingavgifter	1 951 755	1 170 526

Bolagets leasingåtaganden gäller operationell leasing av bilar.

Bilar leasas på tre år med möjlighet till utköp.

Not 28 Skatt, Moderbolaget

Skatt på årets resultat

	2018 12 31	2017 12 31
Aktuell skatt	0	0
Uppskjuten skatt	0	0
Skatt på årets resultat	0	0

	2018	2017
Redovisat resultat före skatt	-14 198 526	-16 821 153
Skatt beräknad enligt gällande skattesats	3 123 676	3 700 654
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-42 130	-156 438
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	204	0
Skatteeffekt på kostnader som inte ingår i årets resultat	476 394	343 971
Skattemässiga underskottsavdrag för vilken uppskjuten skatt ej redovisats	-3 558 144	-3 888 187
Redovisad skattekostnad	0	0

Skattemässiga underskottsavdrag, Moderbolaget

Bolagets skattemässiga underskott per 2018-12-31 beräknas uppgå till 95 989 tkr (79 815 tkr)

Någon uppskjuten skattefordran för moderbolaget har ej bokats upp då man ej säkert vet att man kan hämta hem vinster på motsvarande belopp under den närmaste framtiden, och inget underskott har nyttjats.

Not 29 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, Moderbolaget

	2018 01 01	2017 05 01
	2018 12 31	2017 12 31
Ingående anskaffningsvärde	15 617 894	14 032 346
Inköp	358 211	0
Årets aktiverade utgifter, intern utveckling	343 340	1 585 548
Försäljningar och utrangeringar	-3 574 183	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	12 745 262	15 617 894
Ingående avskrivningar	-8 500 895	-7 177 594
Försäljningar och utrangeringar	3 568 515	0
Årets avskrivningar	-1 803 674	-1 323 301
Utgående ackumulerade avskrivningar	-6 736 054	-8 500 895
Ingående nedskrivningar	-696 759	-21 046
Årets nedskrivningar	0	-675 713
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-696 759	-696 759
Utgående redovisat värde	5 312 449	6 420 240

Not 30 Inventarier och verktyg, Moderbolaget

	2018 01 01	2017 05 01
	2018 12 31	2017 12 31
Ingående anskaffningsvärde	9 016 899	9 623 191
Inköp	1 138 218	578 104
Försäljningar och utrangeringar	-3 932 863	-1 184 396
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	6 222 254	9 016 899
Ingående avskrivningar	-5 831 071	-5 953 349
Försäljningar och utrangeringar	3 888 868	810 118
Årets avskrivningar	-921 031	-687 840
Utgående ackumulerade avskrivningar	-2 863 234	-5 831 071
Ingående nedskrivningar	0	-239 584
Försäljningar och utrangeringar	0	239 584
Utgående ackumulerade nedskrivningar	0	0
Utgående redovisat värde	3 359 020	3 185 828

Not 31 Andelar i koncernföretag, Moderbolaget

Bolaget helägda dotterbolag Jays R&D AB är vilande och har under året inte bedrivit någon verksamhet.

	2018 01 01	2017 05 01
	2018 12 31	2017 12 31
Ingående anskaffningsvärde	39 334	39 334
Förvärv	53 227 918	0
Utgående redovisat värde	53 267 252	39 334

Innehav av andelar i dotterföretag utgörs av följande:

Koncernen	Org nr	Säte	Kapital andel
Jays R & D	556698-8662	Stockholm	100%
Krusell United AB	556656-0123	Göteborg	100%

	Kapital- andel	Röstandel	Antal andelar/aktier	Bokfört värde 2018	Bokfört värde 2017
Jays R & D	100%	100%	1 000	39 334	39 334
Krusell United AB	100%	100%	2 000	53 227 918	0

Under året har 100% av Krusell United AB förvärvats av moderbolaget och inkluderats i koncernredovisningen med belopp avseende tiden efter förvärvstidpunkten, 31 maj 2018. Krusell United AB är holdingbolag i Krusellkoncernen som tillverkar, säljer och marknadsför högkvalitetativa mobiltillbehör, främst i Europa men även Asien och Nordamerika.

Sedan förvärvstidpunkten har Krusell bidragit med 48 925 TSEK till koncernens nettoomsättning och med - 1 735 TSEK till koncernens Rörelseresultat efter avskrivningar på koncernmässiga övervärden.

Not 32 Inköp och försäljning mellan koncernföretag, Moderbolaget

Under året har inga koncerninterna inköp eller försäljningar ägt rum.

Not 33 Andra långsiktiga fordringar, Moderbolaget

	2018 12 31	2017 12 31
Ingående anskaffningsvärde	293 530	293 530
Förändringar	-62 530	0
Utgående redovisat värde	231 000	293 530

Fordran avser deposition till hyresvärd och Tullverket.

Not 34 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter, Moderbolaget

	2018 12 31	2017 12 31
Förutbetalda hyror	0	165 884
Förutbetalda försäkringskostnader	33 593	60 850
Förutbetalda bankavgifter	0	0
Övriga poster	154 565	432 630
Summa	188 158	659 364

Not 35 Eget kapital, Moderbolaget

Aktiekapitalet består av 53 485 122 st A-aktier med kvotvärde 8 022 768,30 kr (29 866 670 st A-aktier med kvotvärde 4 480 000,5 kr).

Not 36 Övriga avsättningar, Moderbolaget

	2018 12 31	2017 12 31
Övriga avsättningar	4 800 000	0
Summa	4 800 000	0

Avser beräknat tillkommande köpeskillning vid förvärv av dotterföretag

Not 37 Checkräkningskredit och liknande poster, Moderbolaget

Bolaget har en checkräkningskredit om 1,5 msek (1,5 msek) och en fakturaköpslimit till ett värde av 70 % av belåningsbara kundfordringar upp till 10 msek (10 msek).

	2018 12 31	2017 12 31
Beviljad checkkredit	1 500 000	1 500 000
Nyttjad checkkredit	-1 479 778	-1 312 196
Nyttjad fakturakredit	-5 254 625	-2 030 887

Not 38 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser, Moderbolaget

	2018 01 01	2017 05 01
	2018 12 31	2017 12 31
Avseende skuld till kreditinstitut:		
Företagsinteckningar	5 000 000	5 000 000
Pantsatt kundfordringar	5 254 625	2 030 887
Summa ställda säkerheter	10 254 625	7 030 887

Bolaget har inga eventalförpliktelser.

Not 39 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, Moderbolaget

	2018 01 01	2017 05 01
	2018 12 31	2017 12 31
Upplupna räntekostnader	0	122 924
Upplupna personalkostnader	270 067	2 262 973
Upplupna sociala avgifter	290 572	682 845
Övriga poster	961 372	1 028 216
Summa	1 522 011	4 096 958

Not 40 Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, mm, Moderbolaget

	2018 01 01	2017 05 01
	2018 12 31	2017 12 31
Av- och nedskrivningar	2 724 344	5 234 706
Realisationsresultat	24 393	0
Aktiverat arbete för egen räkning	-343 340	-934 868
Summa justeringar	2 405 397	4 299 838

Not 41 Likvida medel, Moderbolaget

	2018 12 31	2017 12 31
Kassamedel	0	0
Banktillgodohavanden	379 541	1 473 350
Likvida medel i kassaflödesanalysen	379 541	1 473 350

Not 42 Händelser efter årets utgång. Moderbolaget

Under kvartal 1 2019 har bolaget förvärvat det prisbelönta danska audio- och multimedia högtalarvarumärket CLINT® Digital. CLINT® Digital integreras och ingår i JAYS Group AB från och med den 1 mars 2019. Förvärvet görs för att etablera koncernens framtidssatsning inom streamat ljud via multimedia och smarta högtalare. Under första kvartalet har bolaget även offentliggjort förvärvet av det tyska e-handelsbolaget Kavaj GmbH. Förvärvet förstärker JAYS Groups satsning inom B2C-området genom en ökad online-försäljning via Amazon samt andra marknadsplatser online.

Under första kvartalet signade bolaget order med stor Rysk teleoperatör. Ordern är enskilt bolagets största order senaste åren, om 11,1 MSEK för leverans i kvartal 2 2019. Bolaget har även påbörjat en företrädesemission, om 41 MSEK före emissionskostnader. Syftet med denna emission är att stärka bolagets finansiella ställning genom återbetalning av förvärvskrediter, samtidigt som koncernen skall stärka och utveckla varumärken och produktportföljen, samt se över fler framtida förvärv. För närmare information om investerare, utspädningsseffekt m.m. hänvisas till de pressmeddelanden på Bolagets hemsida www.jaysheadphones.com.

Not 43 Transaktioner med närstående. Moderbolaget

Samtliga avtalsförbindelser med närstående är ingångna på marknadsmässiga villkor om inget annat särskilt anges i redogörelsen nedan för transaktioner med närstående som är väsentliga för Bolaget under de senaste räkenskapsåren.

Bolaget har under år 2018 emitterat aktier till Bolagets styrelseledamot Ulf Sandberg och de övriga tre säljarna av Krusell United AB, vilket utgjorde en del av betalningen av köpeskillingen vid Bolagets förvärv av Krusell United AB. Ytterligare en del av köpeskillingen ställdes ut i form av en revers om 1 MSEK till vardera av säljarna, med en ränta om 2 %. Vid utgången av år 2018 uppgick Bolagets skuld till respektive säljare av Krusell United AB till 0,8 MSEK med tillhörande räntekostnader om 5 TSEK, dvs. ett totalt belopp om 3,2 MSEK med räntekostnader om 16 TSEK. Lånen om 3,2 MSEK till säljarna av Krusell United AB skall i sin helhet amorteras per den 30 juni 2019.

Under räkenskapsåret 2018 har konsultarvode om 174 000 SEK jämte utlägg och resekostnader om 28 000 SEK för arbete för Jays utgått till Spectric Intelligence AB, ett bolag ägt av Bolagets styrelseledamot Erik Fischbeck. Arbetet avser konsultationer i samband med Bolagets förvärv av Krusell United AB.

Bolaget har för tillfället en pågående tvist med Bolagets tidigare styrelseordförande Patrik Melin, som via sitt bolag AB Mansholmen fakturerat bolaget ett konsultarvode om 1,5 MSEK exklusive mervärdesskatt. AB Mansholmen har överlåtit dess fordran på Chester Advisory AB. Chester Advisory AB hävdar

att fordran om 1,5 MSEK grundar sig på ett med Bolaget ingånget avtal, vilket Bolaget har bestridit. Chester Advisory AB lämnade i mars 2018 in en stämningsansökan till Stockholms tingsrätt. Tvisten har prövats och dom meddelades den 17 april 2019. Tingsrätten dömde till Chester Advisory ABs fördel, varvid Bolaget har att utge fakturerat belopp jämte ränta och rättegångskostnader om 1,5 MSEK. Det ursprungliga beloppet har bolaget redan 2017 reserverat i böckerna men inte den andra delen om 1,5 mkr för ränta och rättegångskostnader. Detta då Bolaget tillsammans med sin legala rådgivare överklagat domen då Bolaget tror på en vinnande dom i Hovrätten.

Under tid som Bolaget förhandlade och verkställde byte av rörelsekreditgivare upptog Bolaget en tillfällig rörelsekredit om 4 MSEK hos Danske Bank den 21 december 2018. Den tillfälliga rörelsekrediten hade en löptid om ca 3 månader till en ränta om 5,35% och kompletterades med en säkerhet i form av personlig borgen från styrelsens ledamöter. Rörelsekrediten återbetalades i sin helhet under första kvartalet 2019 varvid Danske Bank släppte säkerheterna. Det tillfälliga kreditupplägget med Danske Bank syftade till att möjliggöra en snabb och smidig hantering av förflyttning av säkerheter i samband med bytet av rörelsekreditgivare till Collector Bank.

Bolaget hade tidigare ett låneavtal med Grönsakshuset i Norden AB (tidigare Aktiebolaget Skövde Grönsakshus), ett bolag ägt av Bolagets tidigare styrelseordförande Håkan Larsson. Låneavtalet ingicks den 13 januari 2017 och avsåg lån om 2 MSEK som löpte med en ränta om 6 procent per år. Lånet förföll till betalning den 31 mars 2018. Lånet löstes genom kvittning i samband med den företrädesemission som skedde i Bolaget under våren 2018.

Bolaget hade tidigare ett låneavtal med Bolagets styrelseledamot Gert Nordin. Låneavtalet ingicks den 8 november 2017 och avsåg lån om 2 MSEK som löpte med en ränta om 6 procent per år. Lånet förföll till betalning vid anmodan och löstes genom kvittning i samband med den företrädesemission som skedde i Bolaget under våren 2018.

Bolaget hade tidigare ett låneavtal med Spectric Intelligence AB, som ägs av Bolagets styrelseledamot Erik Fischbeck. Låneavtalet ingicks den 3 januari 2018 och avsåg lån om 2 MSEK som löpte med en ränta om 6 procent per år. Lånet förföll till betalning vid anmodan och löstes genom kvittning i samband med den företrädesemission som skedde i Bolaget under våren 2018.

Bolaget har i övrigt inga väsentliga transaktioner, skulder eller fordringar gentemot närstående.

Not 44 Förslag till vinstdisposition, Moderbolaget

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kr)

Överkursfond	97 431 814
Balanserat resultat	-49 403 701
Årests resultat	-14 198 526
Disponeras så att i ny räkning överföres	33 829 587

Stockholm den 15 maj 2019

Anders Bruzelius
Styrelseordförande

Erik Fischbeck
Ledamot

Gert Nordin
Ledamot

Ulf Sandberg
Ledamot

Henrik Andersson
VD

Vår revisionsberättelse har avgivits den 15 maj 2019
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Johan Palmgren
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Jays Group AB (publ) för år 2018. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 16-45 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen.

Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar. Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-15 samt 48-52. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Jays Group AB (publ) för år 2018 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Göteborg den 15 maj 2019

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Johan Palmgren
Auktoriserad revisor

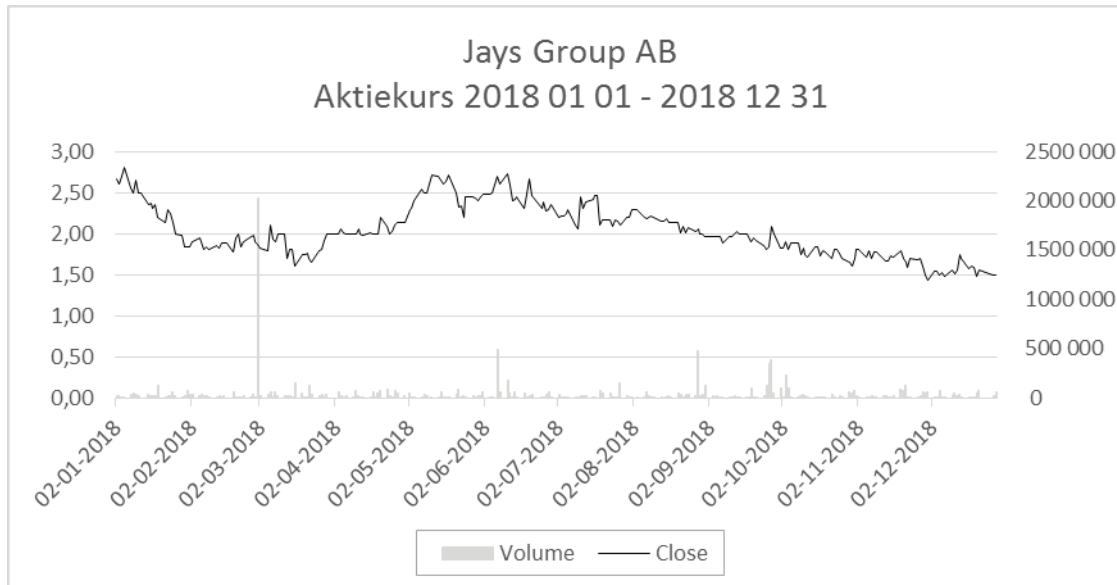
INFORMATION OM AKTIEN & AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

Ar	Månad	Händelse	Förändring av antal aktier	Totalt antal aktier	Ökning av aktiekapital (kr)	Kvotv. (kr)	Totalt aktiekapital (kr)
2011	Januari	Nyemission	283 334	3 190 134	113 333,60	0,4	1 276 053,60
2011	Januari	Konvertibel inlösen	112 338	3 302 472	44 935,00	0,4	1 320 988,60
2011	Februari	Konvertibel inlösen	66 503	3 368 975	26 601,20	0,4	1 347 589,80
2011	Februari	Konvertibel inlösen	75 092	3 444,07	30 036,80	0,4	1 377 626,60
2011	April	Konvertibel inlösen	25 072	3 469 139	10 029,00	0,4	1 387 655,60
2011	Juni	Minskning aktiekapital		3 469 139	-871 045,55	0,15	516 610,05
2011	Septemb	Konvertibel inlösen	50 000	3 519 139	7 446,00	0,15	524 056,05
2011	Oktober	Nyemission	2 346 092	5 865 231	349 379,82	0,15	873 435,87
2012	Februari	Teckning genom TO 2	77 880	5 943 111	11 597,89	0,15	885 033,57
2012	Mars	Teckning genom TO 1	23 200	5 966 311	3 454,89	0,15	888 488,45
2012	Mars	Teckning genom TO 2	277 195	6 243 506	41 279,20	0,15	929 767,66
2012	April	Teckning genom TO 2	799 713	7 043 219	119 091,31	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
2012	Decemb	Teckning genom TO 1	23 200	7 321 619	3 454,89	0,15	1 090 317,61
2013	Oktober	Fondemission	-	7 321 619	7 925,24	0,15	1 098 242,85
2015	Juni	Nyemission	10 982 428	18 304 047	1 647 364,20	0,15	2 745 907,05
2017	Juni	Nyemission	4 895 953	23 200 000	734 392,95	0,15	3 480 000,00
2017	Juni	Nyemission	6 666 670	29 866 670	1 000 000,50	0,15	4 480 000,50
2018	Mars	Nyemission	9 955 556	39 822 226	1 493 333,40	0,15	5 973 333,90
2018	Mars	Nyemission	625 028	40 447 254	93 754,20	0,15	6 067 088,10
2018	Augusti	Apportemission	13 037 868	53 485 122	1 955 680,20	0,15	8 022 768,30
2019	April	Aportemission *					

* Bolaget har under våren genomfört en apportemission som del i förvärv av Kavaj GmbH. Denna apportemission har per 180508 skickats in till Bolagsverket men har ännu inte registrerats hos Bolagsverket och kommer att öka antalet aktier i bolaget om 3 406 332 aktier och ge ett ökat aktiekapital om 742 665 kr med kvotvärde 0,15.

Aktiens kursutveckling under året

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

**Kompletterande information****Redovisningsvaluta**

Bolagets redovisningsvaluta är SEK

Legal struktur

Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Moderbolaget Jays Group AB (publ), org nr 556697-4365, är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 20 december 2005 och registrerades hos Bolagsverket den 25 januari 2006. Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun. Bolagets firma och handelsbeteckning är Jays Group AB (publ). Enligt bolagsordningen ska Bolaget bedriva försäljning, utveckling, marknadsföring och support av ljudprodukter samt att äga och förvalta aktier i dotterbolag, förvalta varumärken, mönsterskydd och patent.

Bolaget är moderbolag till tre direktägda dotterbolag, JAYS R&D AB, org nr 556698-8662, som bildats i Sverige och har sitt säte i Västerås kommun, Krusell United AB, org nr 556656-0123, som bildats i Sverige och har sitt säte i Västra Götalands Län och det tyska bolaget Kavaj GmbH, org nr HRB 728127 med registrerad adress i Biberach i Tyskland.

Krusell United AB är i sin tur moderbolag till Krusell International AB, org nr 556542-3091 som bildats i Sverige och har sitt säte i Västra Götalands län och Krusell Thailand Co Ltd registrerat i Thailand. Krusell Thailand Co Ltd äger i sin tur 100 procent av bolaget Krusell Hong Kong Co Ltd och 49 procent av bolaget Krusell Trading Co Ltd.

Väsentliga avtal

Bolagets mest väsentliga avtal är ingångna med i första hand distributörer. Distributionsavtalen är ingångna med olika distributörer i olika länder. Dessa distributionsavtal är huvudsakligen i överensstämmelse med ett standardiserat distributionsavtal som Bolaget har tagit fram tillsammans med en extern legal rådgivare. Centrala regleringar i det standardiserade distributionsavtalet innefattar normalt att distributören erhåller en exklusiv distributionsrätt avseende ett visst geografiskt område, att det är distributören som ansvarar för alla regulatoriska krav i sitt geografiska område, att avtalet gäller i 24 månader, samt att Bolagets ansvar är föremål för långtgående ansvarsbegränsningar.

Det standardiserade distributionsavtalet stadgar att svensk lag skall vara tillämplig samt att eventuella tvister skall avgöras av svensk domstol. Det kan dock inte uteslutas att vissa utländska jurisdiktioner (särskilt utanför EU) skulle kunna ha begränsningar avseende giltigheten av lagvalet och jurisdiktionsvalet. Vidare kan inte uteslutas att vissa utländska jurisdiktioner har tvingade lagbestämmelser till förmån för en exklusiv distributör. Det kan t.ex. vara fråga om skyldighet att tillämpa en viss minsta uppsägningsperiod eller en rätt för den exklusive återförsäljaren att få en ersättning vid avtalets upphörande. Bolagets globala ramavtal med Brightstar Corp. stipulerar inte exklusivitet att sälja Jays produkter på de aktuella marknaderna som avtalet omfattar. Avtalet innebär ökade åtaganden för Bolagets sida, jämfört med Bolagets standardavtal.

Immateriella rättigheter

Bolagets produkter har utvecklats internt och Bolaget äger den know-how och de immateriella rättigheter som kan finnas avseende produkterna. Bolaget har inte överlåtit några immateriella rättigheter till tredje man. Bolaget har inte heller upplåtit någon nyttjanderätt till immateriella rättigheter avseende produkter. Bolagets internationella distributionsavtal klargör att distributörerna inte får någon äganderätt till Bolagets immateriella rättigheter och motsvarande regleringar återfinns även i Bolagets avtal med de legotillverkare som på Bolagets uppdrag producerar produkter. Med undantag av vissa standardprogramvaror som används av Bolaget enligt licensavtal är Bolaget inte beroende av tillgång till någon annans immateriella rättigheter.

Bolagets viktigaste immateriella rättigheter utgörs av registrering av koncernens olika varumärken JAYS, Krusell, Pagalli, Walk on Water, Clint och Kavaj. För varumärket "JAYS" har Bolaget erhållit registrering i EU (004813515), Sverige (391055), Norge (1110064), Schweiz (987/730555101), Israel (981/754334401), Ryssland (981/718156801), Turkiet (2012/31437/BK), Australien (1482883) och Singapore (981-685947201). Bolaget har också erhållit registrering för "JAYS of Sweden" i USA (4,222,195) och Kanada (1443202). Liknande registreringar finns för Bolagets övriga varumärken. Bolaget är inte beroende av några licensavtal.

Enligt Bolagets standardiserade distributionsavtal kan återförsäljare, under vissa förutsättningar och efter Bolagets godkännande därom, ges en rätt att nyttja Bolagets varumärke i samband med försäljning av Bolagets produkter. De standardiserade distributionsavtalen klargör dock att återförsäljare inte har någon rätt till Bolagets immateriella rättigheter.

Försäkringar

Bolaget anlitar en professionell försäkringsförmedlare för upphandling av försäkringar och Styrelsen är av uppfattningen att Bolagets verksamhet är tillfredsställande försäkrad. Bolaget har även en ansvarsförsäkring för styrelse och VD till ett försäkringsbelopp om 20 mkr.

Handlingar

Bolagets bolagsordning och årsredovisningar för innevarande räkenskapsåren och sju räkenskapsår dessförinnan inklusive revisionsberättelser finns tillgängliga på Bolagets kontor med adress Nellickevägen 22, Göteborg samt på Bolagets hemsida, www.jaysheadphones.com.

Övrig information

Bolagets registrerade firma är Jays Group AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 556697-4365. Bolaget har sitt säte i Stockholm. Bolaget är ett aktiebolag, vars associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

Aktiebok

Företagets aktiebok kontoförs av Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm.

Information om årsstämma i Jays Group AB (publ)
Årsstämma i Jays AB (publ) kommer att hållas den 12 juni kl. 14.00 hos Advokatfirman Vinge, Smålandsgatan 20, Stockholm. Inregistrering till årsstämman sker från kl. 13.30.

Anmälan

Aktieägare som önskar delta i stämman ska dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken tisdagen den 7 juni, 2019 dels anmäla sitt deltagande till bolaget senast tisdagen den 7 juni, 2019 per via e-post finance@jaysheadphones.com. I anmälan ska aktieägaren uppge namn (firma), personnummer (organisationsnummer), adress och telefonnummer, namn på eventuellt medföljande biträden (högst två) samt namn och personnummer avseende eventuellt ombud. Aktieägare som företräds genom ombud ska utfärda daterad fullmakt för ombudet. Den som företräder juridisk person ska bifoga bestyrkt registreringsbevis. Fullmakten får inte vara äldre än ett år, om det inte anges längre giltighetstid i fullmakten som då får vara högst 5 år. Registreringsbeviset får inte vara utfärdat tidigare än ett år före stämmodagen. Fullmakt i original och behörighetshandlingar i övrigt bör vara bolaget tillhanda under ovanstående adress senast den 7 juni 2019. Fullmaktsblankett finns på Bolagets investor relationssida ir.jaysheadphones.com.

Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste tillfälligt inregistrera aktierna hos EUROCLEAR i eget namn för att äga rätt att delta i stämman och utöva rösträtt vid bolagsstämman. Sådan registrering, som normalt tar några dagar, skall vara verkställd senast per den 7 juni 2019 och bör därför begäras hos förvaltaren i god tid före detta datum.

Kallelse

Kallelse har skett genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och finns tillgänglig på bolagets webbplats www.jaysheadphones.com. Kallelsen innehåller förslag till dagordning för stämman samt förslag från styrelse. Kallelse skickas genast och utan kostnad för mottagaren till de aktieägare som begär det. Sådan begäran kan framställas på samma sätt som anmälan till stämman.

Jays Group Investor relations

Följ Jays på ir.jaysheadphones.com. Målsättningen med vår Investor relations webbplats är att förse aktieägare, investerare och andra aktörer med relevant information om Jays utveckling. Webplatsen innehåller bland annat finansiell information, pressmeddelanden, aktiedata och information om årsstämma. Jays tillhandahåller även en prenumerationstjänst genom vilken alla intresserade kan följa Bolagets pressmeddelanden och rapporter.

Kontakt

Henrik Andersson, VD
henrik@jaysheadphones.com
JAYS Group AB (publ)
Nellickevägen 22, 10 tr
412 63 Göteborg

JAYS GROUP

