



Delårsrapport Q3
Jays Group AB

januari-september 2018



Delårsrapport

januari - september 2018

Q3 2018 i korthet (1 juli – 30 september 2018)

- Jays Group ökar sin omsättning med **316 %** i tredje kvartalet varav Krusells omsättning bidrar med 20 mkr vilket ger en total omsättning för kvartalet på 29,0 mkr (7,7 mkr) för koncernen, med en organisk tillväxtökning på **29 %** jämfört med Q3 föregående år.
- Bruttomarginalen uppgick till **50 %** för kvartalet. Krusells bruttomarginaler tillsammans med JAYS nya sortiment kommer bidra till att koncernens bruttomarginal kommer att öka ytterligare kommande kvartal samt för helåret 2018.

Perioden januari - september 2018 (1 januari – 30 september 2018)

- Jays Group ökar sin omsättning med **183 %** under perioden januari-september 2018, varav Krusells omsättning bidrar med 25 mkr i juni-september, vilket ger en total omsättning för första 3 kvartalen 2018 på 58,4 mkr (20,7 mkr) för koncernen, med en organisk tillväxtökning på **62 %** jämfört med samma period föregående år.
- Bruttomarginalen uppgick till **42 %** under första 3 kvartalen 2018. Krusells bruttomarginaler kommer tillsammans med Jays nya sortiment bidra till att koncernens bruttomarginal kommer att öka ytterligare kommande kvartal samt för helåret 2018.
- Koncernens lönsamhet är under perioden negativ, även om förvärvet av Krusell under sista kvartalet bidragit med en positiv EBITDA marginal. Soliditeten för koncernen uppgår till 50 % vid periodens slut. Föregående år var soliditeten 54%, vilket förklaras av förvärv utfört under perioden.

Jämförande finansiella fakta för Q3 2018 och perioden

Koncernen	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017
Nettoomsättning	29 022	6 976	58 438	20 682
Resultat efter avskrivningar	- 3 699	- 7 248	- 11 050	- 18 739
Resultat efter finansiella poster	- 4 132	- 7 282	- 11 670	- 18 866
Resultat efter skatt	- 3 857	- 7 282	- 11 140	- 18 866
Bruttomarginal	50%	19%	42%	10%

Bolaget lade om sitt räkenskapsår från maj 2017 - april 2018 till maj - december 2017 och redovisar nu på kalenderår. Se under noter för vidare beskrivning av jämförelsetalens perioder.



ÖKAD OMSÄTTNING MED 316 %!

Jag kan se tillbaka på mitt första år som VD för JAYS Group, en otroligt inspirerande tid för mig själv och vår företagsgrupp. Vi jobbar i högt tempo efter vår nya strategi JAYS 2.0 som vi ser fungerar planenligt, och jag vill peka på några korta nyckeltal för att tydliggöra resultatet av vårt arbete:

- Tredje kvartalet 2018 når koncernen en tillväxtökning om 316 % jämfört med föregående år, varav den organiska tillväxten i Jays är 29 %.
- Organisk tillväxt under första halvåret 2018 om 62 % vilket ger en total omsättning 58,4 mSEK (20,7).
- Ökad marginal jämfört med tidigare år med +31%-enheter till 50%.
- Minskade personalkostnader med 44 % i Jays och en i övrigt anpassad kostnadsnivå för att säkerställa framtida lönsamhet.
- Ökad lageromsättningshastighet med 50 %.
- Full integration av vårt första framgångsrika tillväxtförvärv i form av Krusell som redan i sitt första kvartal i koncernen bidrar med en positiv EBITDA.



Vi är nu inne i en intensiv period i Jays Headphones, gällande bygget av en stark portfölj med trådlösa produkter till konsumentanpassade priser. Nya produkter inom segment som sport, brusreducering och så kallade "true wireless" produkter är i antågande. Vi kommer fortsätta att bygga vidare på JAYS unika designspråk, ljud och kvalitet - detta är nyckelkomponenter i vad vi fokuserar på i allt vårt arbete varje dag.

Försäljningen i Jays Headphones har utvecklats starkt under mitt första år, jag vill särskilt lyfta fram att vi kommer dubbla vår försäljning på vår hemmamarknad, som är Norden. Asien med nyckelmarknader som Korea, Singapore och Hong Kong återfinns numera bland raden av kraftigt växande marknader. Vi har också börjat etablera oss på växande marknader som Indien, Vietnam med flera. England är kanske Europas mest trendsättande marknad för hörlurar, och för JAYS del har vi lyckats väl, där England kommer återfinnas som en toppsäljande region för bolaget under 2018 och framåt.

Vårt lyckade första förvärv av Krusell koncernen har helt enligt plan vänt sin verksamhet till vinst under Q3. Att vi segmenterat tydligt och accelerat processer i bolaget ger de effekter vi förutsåg och önskade. OEM delen där produktion sker åt andra varumärken inom fashion, mobil och bärbar elektronik växer kraftigt, vi är nu i ett skede där vi kan bygga ut modellen och ta in fler partners/varumärken.

Som bekant lanserade Apple nya iPhone under september månad, detta tillsammans med våra nya kollektioner har blivit väl mottagna i såväl hemmamarknaden Norden och i Europa. Något som är extra roligt är att Krusell nu är tillbaka i samtliga Telekoms butiker i Tyskland med ett fullt sortiment för nya iPhone. Att finnas på plats hos den ledande operatören i en så viktigt marknad är en byggsten för fortsatt expansion i regionen. Under det tredje kvartalet utökade Krusell även sin produktpalet



med tre nya produktkategorier, trådlösa laddare, powerbank och Airpodcases. Samtliga nya kategorier går i linje med varumärkets kärnvärde och är klädda i exklusivt skinn. Ambitionen är att de nya kategorierna över tid skall ge varumärket en större synlighet i retail.

Koncernen har sedan september månad flyttat till gemensamma lokaler i Göteborg, detta gör att vi kan börja bygga de synerigier som vi tidigare planerat när den nya koncernen börjar ta form. Kortsiktigt belastas kvartalet i form av engångskostnader gällande JAYS flytt till Göteborg, jag ser dock att respektive dotterbolag kommer få lägre fasta kostnader genom denna åtgärd men mest viktigt hjälper det oss till att skapa en långsiktigt lönsam koncern. Att få en resurs i form av Fredrik Jakobsson, ny koncern-CFO med gedigen erfarenhet från den typen av processer är välkommet.

Vi undersöker kontinuerligt fortsatta möjligheter att konsolidera ytterligare inom våra verksamhetsområden och i närliggande vertikaler. Våra mål att genomföra ytterligare tillväxtförvärv är en tydlig del i den tillväxtstrategi som koncernen tidigare kommunicerat i syfte att bygga en solid företagsgrupp med flera starka varumärken och framtida produktkategorier.

Jag vill avsluta med att rikta ett stort tack till alla medarbetare som jobbar hårt och målinriktat enligt vår koncernstrategi, att få leda ett team med kvalificerade kollegor gör min vardag otroligt inspirerande.

Göteborg den 20 november 2018

Henrik Andersson,

VD i Jays Group AB (publ)



VIKTIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Bolagets första produkt inom sportsegment lanserades, m-Six.
- Flytt av huvudkontor till Göteborg med gemensamma lokaler för Jays och Krusell.
- Krusell lanserar sitt nya iPhone sortiment hos Deutsche Telekom i Tyskland.
- Krusell lanserar sitt nya iPhone sortiment hos Telia i Sverige.

HÄNDELSER EFTER KVARTALET'S UTGÅNG

- Rekrytering av koncern-CFO.
- Samarbetsavtal i England med Kondor.
- Lansering av Jays i Korea med kedjan E-Mart.
- Nya on-ear hörluren a-Seven lanseras.



JAYS GROUP I KORTHET

Jays har sedan 2006 utvecklat, designat och marknadsfört högkvalitetshörlurar i en attraktiv skandinavisk design i kombination med bred och detaljerad ljudbild och påtaglig användarvänlighet.

Jays Group har sedan slutet av 2017 påbörjat en omfattande omstruktureringsprocess med ny styrelse och VD och fastställt en ny strategi för att återta verksamheten till lönsamhet genom organisk och förvärvsdriven tillväxt. Konkurrensen inom hörlurssegmentet är stenhård och styrelsen vill därför bredda portföljen för att ha större möjlighet att nå fler marknader med ett större antal produktkategorier och därmed hitta synergieffekter och ökad tillväxt och lönsamhet. Detta planeras ske genom att Jays Group AB blir ett förvaltande moderbolag i en växande koncern med självständiga och lönsamma dotterbolag. Hörlursverksamheten flyttas till ett eget dotterbolag, Jays AB under början av 2019 och därmed renodlas Jays Group som ett förvaltningsbolag. Jays Group kommer att anta ett nytt namn under 2019 för att bättre spegla sin roll som moderbolag i en koncern med fristående bolag som driver verksamhet under sina respektive namn och varumärken.

Jays Groups framtida tillväxt kommer baseras på en kombination av både organisk- och förvärvsdriven tillväxt. Målet med den nya koncernstrategin är att skapa långsiktiga aktieägarvärden och förvärven planeras främst ske inom audio-, mobila-, elektronik- eller designområdet med fokus på kompletteringar samt förstärkningar inom ny teknik, innovativ design, starka varumärken och produktportföljer samt smart connectivity. De bolag som kommer adderas till Jays Group genom förvärv förväntas även öppna upp möjligheter till nya marknader och marknadskanaler. Med förvärvet av Krusell-koncernen som bas fortsätter Jays styrelse och den nya ledningen arbetet med att skapa och bygga en koncernstruktur bestående av flertalet självständiga och starka varumärken samt produktportföljer.

Jays koncernens långsiktiga årliga finansiella mål är att ha en årlig tillväxt om 20 procent med en samtidig lönsamhet om minst 10 procent EBITDA och en soliditet överstigande 30 procent.

Koncernen kommer ej lämna löpande detaljerade prognoser, utan verksamheten kommer helt styras mot bolagets långsiktiga finansiella mål. Jays Group har för avsikt att genomföra flertalet förvärv under kommande år i syfte att diversifiera och bygga en stark koncern med tydligt fokus på långsiktig tillväxt under lönsamhet.



Jays Group KONCERN

	2018	2017	2018	2017
	juli-sep	juli-sep	jan-sep	jan-sep
SEK				
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	29 022 384	6 976 038	58 438 172	20 681 947
Aktiverat arbete för egen räkning	-	274 582	343 339	1 028 899
Övriga rörelseintäkter	773 415	424 444	2 433 595	996 862
Summa intäkter	29 795 799	7 675 064	61 215 106	22 707 708
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	- 14 495 394	- 5 616 399	- 34 062 721	- 18 689 543
Övriga externa kostnader	- 8 465 189	- 2 173 200	- 16 877 414	- 7 596 086
Personalkostnader	- 8 511 572	- 6 150 365	- 16 406 347	- 12 445 343
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	- 1 643 474	- 752 688	- 3 086 365	- 2 244 972
Övriga rörelsekostnader	- 378 980	- 230 440	- 1 832 312	- 470 866
Summa rörelsens kostnader	- 33 494 609	- 14 923 092	- 72 265 159	- 41 446 810
Rörelseresultat	- 3 698 810	- 7 248 028	- 11 050 053	- 18 739 102
Finansiella poster				
Resultat från andelar i intresseföretag	- 49 384	-	71 652	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter	19 339	1 064	36 797	42 450
Räntekostnader	- 403 159	- 35 242	- 585 021	- 169 821
Summa finansiella poster	- 433 204	- 34 178	- 619 876	- 127 371
Resultat efter finansiella poster	- 4 132 014	- 7 282 206	- 11 669 929	-18 866 473
Skatt	275 415	-	530 003	-
PERIODENS RESULTAT	- 3 856 599	- 7 282 206	- 11 139 926	-18 866 473



BALANSRÄKNING KONCERNEN

SEK	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	22 981 960		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	5 793 901	7 154 965	6 420 240
	28 775 861	7 154 965	6 420 240
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	2 711 638		
Inventarier och verktyg	7 460 262	3 576 734	3 185 828
	10 171 900	3 576 734	3 185 828
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	- 0	39 334	39 334
Andelar i intresseföretag	1 604 225		
Andra långfristiga fordringar	677 423	293 530	293 530
Uppskjuten skattefordran	909 049	-	-
	3 190 697	332 864	332 864
Summa anläggningstillgångar	42 138 457	11 064 563	9 938 932
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m m</i>			
Råvaror och förnödenheter	7 640 922	-	-
Varor under tillverkning	5 254 055	-	-
Färdiga varor och handelsvaror	15 327 005	16 010 433	9 707 011
Förskott till leverantörer	5 100 805	-	2 009 043
	33 322 788	16 010 433	11 716 054
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	22 677 907	4 853 381	5 527 286
Skattefordringar	1 070 362	379 164	282 408
Övriga fordringar	1 369 784	250 552	184 716
Tecknat, ej inbet aktiekapital	-	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 665 969	1 440 253	659 364
	26 784 022	6 923 350	6 653 774
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Övriga kortfristiga placeringar	-	-	-
<i>Kassa och bank</i>	4 659 149	1 373 337	1 473 350
Summa omsättningstillgångar	64 765 959	24 307 120	19 843 178
SUMMA TILLGÅNGAR	106 904 415	35 371 683	29 782 110



BALANSRÄKNING KONCERNEN

SEK	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	8 022 768	4 480 001	4 480 001
Ej registrerat aktiekapital	-	-	-
Fond för utvecklingskostnader	3 573 880	1 478 455	3 153 751
	11 596 648	5 958 456	7 633 752
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	94 789 039	52 671 281	52 356 330
Balanserat resultat	- 42 163 723	- 20 595 526	- 32 610 086
Årets resultat	- 11 139 926	- 18 866 473	- 16 821 153
	41 485 390	13 209 282	2 925 091
Summa eget kapital	53 082 038	19 167 738	10 558 843
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Lån från aktieägare	8 021 392	2 000 000	-
Övriga långfristiga skulder	-	-	-
Leasingskulder	156 943	-	-
	8 178 335	2 000 000	-
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Checkräkningskredit	6 938 078	2 623 907	1 312 195
Skulder till kreditinstitut	15 000 000	-	-
Förskott från kunder	-	447 301	-
Leverantörsskulder	10 998 624	6 229 735	7 050 854
Skulder till koncernföretag	-	51 882	51 882
Skulder till intresseföretag	1 356 923	-	-
Övriga skulder	4 743 534	269 231	6 711 378
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 606 883	4 581 889	4 096 958
	45 644 042	14 203 945	19 223 267
Summa skulder	53 822 377	16 203 945	19 223 267
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	106 904 415	35 371 683	29 782 110



KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

SEK	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat före skatt	- 4 132 014	- 7 282 206	- 11 669 929	- 18 866 474
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2 937 767	574 814	4 686 853	4 658 372
Betald skatt	- 327 671	- 72 567	- 748 482	- 214 426
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	- 1 521 918	- 7 929 587	- 7 731 558	- 14 422 527
Förändringar i rörelsekapitalet:	-	-	-	-
Förändring av varulager	- 8 402 828	3 492 505	- 5 545 851	3 987 901
Förändring av kortfristiga fordringar	- 8 343 206	554 538	- 10 950 574	5 013 878
Förändring av kortfristiga skulder	6 110 196	979 088	13 744 695	- 2 744 013
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 12 157 756	- 2 903 456	- 10 483 288	- 8 164 762
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-	362 223	- 352 182	- 701 682
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	- 70 104	- 577 534	- 1 011 918	- 838 799
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-	-	- 12 800 000	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 70 104	- 939 757	- 14 164 100	- 1 540 481
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Upptagna lån	6 235 535	-	12 147 443	2 000 000
Nyemission	- 28 302	-	17 025 341	10 406 361
Förändring av checkräkningskredit	6 452 818	2 623 906	5 140 622	- 1 981 680
Inbetalda optionspremier	- 6 974 332	-	- 6 965 932	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 685 719	2 623 906	27 347 474	10 424 681
PERIODENS KASSAFLÖDE	- 6 542 141	- 1 219 307	2 700 086	719 438
Likvida medel periodens början	10 715 577	2 592 643	1 473 350	653 898
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	4 173 436	1 373 336	4 173 436	1 373 336



DATA PER AKTIE

	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Antal aktier vid periodens slut före spädning	53 485 122	29 866 670	29 866 670
Antal aktier vid periodens slut efter spädning*	53 767 122	29 866 670	29 906 670
Antal aktier i snitt under perioden före spädning	41 469 133	26 617 044	27 837 312
Antal aktier i snitt under perioden efter spädning*	41 737 653	26 617 044	27 844 169
Resultat per aktie före spädning, kr	Neg.	Neg.	Neg.
Resultat per aktie efter spädning, kr*	Neg.	Neg.	Neg.
Eget kapital per aktie före spädning, kr	0,87	0,64	0,35
Eget kapital per aktie efter spädning, kr *	0,87	0,64	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 242 000 av 1 617 890 optioner tecknats.

AKTIEKURSENS UTVECKLING 2018-01-02—2018-10-31





KOMMENTARER KVARTAL 3 2018

Säsongsfluktuationer

Bolaget befinner sig i en expansiv fas där marknadens normala fluktuationer under året påverkar mindre än inflödet av nya kunder på nya marknader.

Jays marknad för slutkonsument har ett tydligt mönster där en stor del av försäljningen ligger i kvartal 4 med bland annat Black Friday och julförsäljningen samtidigt som kvartal 1 generellt är svagare. Bolagets försäljning ligger något tidigare för att se till att våra distributörer kan förse detaljhandeln med produkter till deras försäljningstoppar.

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

Transaktioner med närstående

Bolaget har under kvartalet emitterat aktier till Ulf Sandberg som en del av köpeskillingen av Krusellaktierna, enligt beslut vid extra bolagsstämma den 16 juli 2018. Ytterligare en del av köpeskillingen ställdes ut i form av en revers om 1 mkr till en ränta om 2 %. Totalt sett har bolaget vid utgången av tredje kvartalet skulder till närstående om 0,8 mkr och därtill räntekostnader i perioden om 5 tkr.

Bolaget har en pågående tvist med tidigare styrelseordförande Patrik Mellin, som via sitt bolag AB Mansholmen, fakturerat Bolaget ett konsultarvode om 1,5 mkr exklusive mervärdesskatt utan avtal. Bolaget har bestridit fakturorna eftersom det inte finns någon överenskommelse mellan Bolaget och AB Mansholmen om att konsultarvode ska utgå för tidigare arbete för Jays. Mansholmen har i mars 2018 lämnat in en stämning till Tingsrätten i Stockholm och det är styrelsens bedömning att Bolaget har goda möjligheter att vinna målet. Kostnaden för ovan nämnda arvoden är dock redan tagna under året som konsultarvode och emissionskostnader, vilket vid vinst i tvisten kommer kunna ge en positiv påverkan på Bolagets finanser.

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

Verksamhetsår

Från och med 1 januari 2018 tillämpar bolaget kalenderår istället för brutet verksamhetsår. För att ge en god bild av Bolagets utveckling har alla jämförelsetal räknats om så att de jämförs med samma period föregående år.

Redovisningsperioder och jämförelsetal

	Nuvarande räkenskapsår	Jämförelseperiod i denna rapport	Tidigare räkenskapsårs perioder
Kvartal	201801-201803	201701-201703	201612-201702
Kvartal	201804-201806	201704-201706	201703-201705
Kvartal	201807-201809	201707-201709	201706-201708
Kvartal	201810-201812	201710-201712	201709-201711

Redovisnings- och värderingsprinciper

Delårsrapporten har upprättats enligt K3. Frivillig delårsrapportering. Principerna är oförändrade sedan tidigare perioder om inget annat särskilt angivits.



Principer som avviker från årsredovisningen

Bolaget upprättar koncernredovisning från och med kvartal 2 2018.

Bolaget har ändrat princip för redovisning av valutadifferenser. Från och med 1 januari bruttoredovisas valutadifferenser under övriga rörelseintäkter, övriga rörelsekostnader, ränteintäkter och liknande resultatposter och räntekostnader och liknande resultatposter. Jämförelsesiffrorna för 2017 är omräknade för att ge en rättvisande bild.

Skatt

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

Bolagets verksamhet och risker

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

Jays Group AB:s aktie handlas sedan den 19 december 2011 på NASDAQ First North.

Certified Advisor: Mangold Fondkommission AB, Engelbrectsplan 2, 114 34 Stockholm, tel. 08-503 015 50.

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

Kommande rapporter

Bokslutskommuniké jan-dec 2018 20 feb 2018

För styrelsen
Henrik Andersson
VD

Kontakt

Henrik Andersson, henrik@jaysheadphones.com

Denna information är sådan som Jays Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 20 november 2018, klockan 08.30 CET.