

JAYS®

DELÅRSRAPPORT

Maj - Juli 2011



v-JAYS Headphones
Powerful, Dynamic and Lightweight

iCreate
★★★★★

THE SUNDAY TIMES
★★★★★



★★★★★
THE SUNDAY TIMES

★★★★★
iCreate

v-JAYS Headphones



OM JAYS

AFFÄRSIDÉ

Jays affärsidé är att designa, utveckla och under eget varumärke marknadsföra musikhörlurar och tillbehör på den internationella marknaden för användning med mobila musikenheter såsom iPhone™, iPad™, iPod™, MP3-spelare, mobiltelefoner, spelkonsoler och andra liknande produkter.

VISION

Jays vision är att bli ett starkt globalt varumärke, känd som en tillhandahållare av det självklara valet för kvalitetsmedvetna, moderna användare av portabel underhållning.

MISSION

Jays mission är att utveckla, formge och tillverka portabla media-tillbehör i en attraktiv skandinavisk design i kombination med svårslagen ljudkvalitet och användarvänlighet. Varumärket skall mobilisera en stark attraktionskraft för moderna, rörliga och livsstilsmedvetna människor som prioriterar sin musikaliska upplevelse.

METOD, TEKNIK OCH UTVECKLING

Jays starka produktportfölj har skapats, utvecklats och designats av ett hängivet in-house team. Produkterna har erhållit topplaceringar i ett flertal produkttester internationellt och vunnit anhängare bland både konsumenter och kritiker. Nyckeln till framgång har för Jays varit rätt val av mikro-teknologi, effektiv ljudisolering, unik skandinavisk design samt ergonomisk fulländning.

PRODUKTION

Jays har sedan start valt att lägga ut all produktion av sina hörlurar inkl. tillbehör på kontraktstillverkare i Asien. Jays har lyckats väl med att attrahera stora etablerade och respekterade kontraktstillverkare vilka möter Jays höga krav på kvalitet och konstruktion.

DISTRIBUTION OCH FÖRSÄLJNING

Jays har idag avtal med ett antal distributörer som erbjuder Bolagets produkter globalt. Spannet de verkar inom sträcker sig

från online detaljister till multinationella aktörer, elektronikkedjor och specialister. Bolagets fokus är att bli en del av ordinarie sortiment på ett större antal elektronik- och telekomkedjor samt att arbeta med aktörer som verkligen kan representera varumärket på sin marknad, med hängivna säljare och som är villiga att bli varumärket Jays ansikte utåt. Jays erbjuder högsta servicegrad, aktiv säljtränning, marknadsmaterial samt en stark närvaro i sociala medier och på Internet.

STRATEGI

Jays produkter ska kunna kombineras med alla portabla media-enheter på marknaden. Bolagets mål är att skapa produkter som påtagligt höjer ljudupplevelsen hos användare av portabla mediaspelare.

Jays har idag en dynamisk produktportfölj som innehåller en blandning av utanpåliggande hörlurar och in-ear hörlurar. År 2007 introducerades q-JAYS, Jays mest framträdande in-ear lur, som fortfarande vinner tester och som har utvecklats till en branschreferens. Hösten 2008 introducerades den första utanpåliggande hörluren c-JAYS, som 2009 följdes upp av v-JAYS. Båda blev testvinnare och har sedan dess fått flertalet utmärkelser och priser i ledande internationell branschpress.

Jays har med de nya produktsserierna a-JAYS och t-JAYS, som lanserades 2010, en kraftigt breddad produktportfölj som täcker behovet av produkter inom samtliga de prispunkter som ställs som krav från de ledande elektronik- och telekomkedjorna, även på global nivå. I januari 2011 lanserades a-JAYS Four för iPhone som förväntas bli en av flera produkter som möjliggör för Jays att nå kraftig volymtillväxt inom mobilsegmentet.

Jays verksamhet drivs med tillväxt- och marknadsandelsfokus snarare än lönsamhetsfokus på kort sikt. Det är genom ökad omsättning som Bolaget bygger marknadsandelar och verksamheten binder följaktligen mer rörelsekapital i den intensiva expansionsfas som startat under senare delen av 2010.

DELÅRSRAPPORT MAJ - JULI 2011

Jays fortsätter växa och rustar för en offensiv höst

MAJ – JULI 2011 (3 MÅN)

- Nettoomsättningen ökade med 134 % (137 % i lokal valuta) och uppgick till 8,2 MSEK (3,5)
- Rörelseresultat (EBITA) uppgick till - 0,9 MSEK (-1,6)
- Resultat efter skatt uppgick till - 1,2 MSEK (-1,6)

HÄNDELSE UNDER FÖRSTA KVARTALET

- Jays medverkar på MedPi i Monaco i maj
- Jays håller extra bolagsstämma i maj och beslutar om ny bolagsordning med sänkt aktiekapital avseende förlust-täckning
- Avtal tecknas med Thai Airways i juni om försäljning av Jays produkter i katalog och in-flight
- Jays genomför ljudprojektet "Behind the wall" i Stockholm i juni
- Flerfaldigt prisbelönta hörluren v-JAYS (Hi-Fi Worlds best accessory of the year 2010) uppdateras och nylanseras i juni

HÄNDELSE EFTER RAPPORTDATUM

- Avtal tecknas i augusti med elektronikkedjan Best Buy avseende distribution i Kanada.
- Jays tecknar avtal med amerikanska Walmart, en av världens största detaljistkedjor, för distribution i initialt 802 butiker i USA.
- Bolaget upprättar i augusti en kontrollbalansräkning då styrelsen fick skäl att anta att mer än hälften av Bolagets registrerade aktiekapital hade förbrukats. Kontrollbalansräkningen, som granskades av bolagets revisor den 5 september 2011, visade dock att bolagets aktiekapital var intakt med hänsyn tagen till bedömda övervärden i lager.
- Jays beslutar i september att genomföra en nyemission med företrädesrätt vilket kommer att tillföra bolaget 12,4 MSEK före emissionskostnader, samt möjlighet att få in ytterligare 11,7 MSEK genom utnyttjande av teckningsoptioner.
- Bolaget upptar bryggglån om totalt 6,25 MSEK i september 2011 från aktieägare och emissionsgaranter som skall återbetalas i november 2011 i samband med att emissionslikvid erhålls.
- Styrelsen i Jays beslutar att ansöka om en notering på NASDAQ OMX First North under fjärde kvartalet 2011. Givet en notering på NASDAQ OMX First North förväntas förutsättningar skapas för en mer likvid handel i bolagets aktier samt för en ökad uppmärksamhet från investerare, samarbetspartners och andra intressenter.
- Bolaget expanderar sitt "Mobile Music"-sortiment och lanserar a-JAYS One+, en vidareutveckling av a-JAYS One, nu med mikrofon och enknappskontroll med speciellt utvecklad Android app för flerkontrollstyrning.

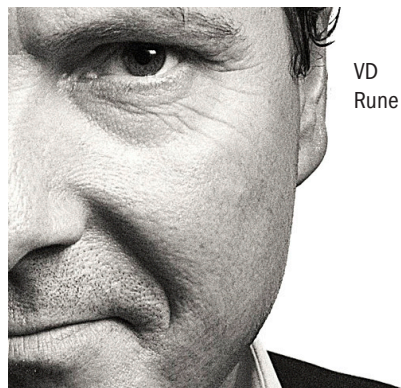
VD KOMMENTERAR:

"Jays har haft en positiv inledning på det nya verksamhetsåret och vi har i högt tempo fortsatt utvecklingen av bolaget på alla fronter. Vi presenterar igen ett resultat som visar på en tydlig uppåtgående trend och har också etablerat en stabilitet som för ett relativt ungt bolag ger oss självförtroende att fortsätta agera offensivt på en tuff marknad. Rörelseintäkterna ökade med 134%, och utvecklingen borgar för en bra trend även framöver. Vi kommer under hösten att höja våra priser på grund av ökade produktionskostnader, men den påvisade styrkan i vår kvalitativa produktportfölj stärker nu vår förhandlingsposition i den kommande expansionen.

Vi är ett bolag som agerar kommersiellt med användarens upplevelse av musik som vårt erbjudande. Detta gör att vi måste kommunicera vårt varumärke på ett sätt som närmar sig våra användare på deras egna villkor. Vi håller därför en kreativ höjd och är nyskapande i vårt marknadsföringsarbete på en marknad där det mesta redan är sagt. Under kvartalet har vi syns på events, utvecklat spännande projekt där vi har mött våra användare på gatan i underhållande experiment och vi har med vår konceptbutik knutit allt tätare band med musiker som turnerar världen över. I sociala medier interagerar vi dagligen med en internationell publik som följer oss hängivet och som ökar snabbt i antal. Alla dessa aktiviteter bygger en plattform för bolaget som ger oss stora möjligheter att engagera en global publik - endast i ljuset av våra produkters styrka och vår förvaltning av deras sympatier.

Vi går nu in i en period där vi satsar offensivt inför julhandeln och där vi kommer att se en expansion som tar Jays till ytterligare en högre nivå, både i Sverige och utomlands. Baserat på den förväntade fortsatt höga omsättningstillväxten, kundernas krav på snabba leveranser, bolagets behov av att återbetala lån och finansiera fortsatt produktutveckling, har vi beslutat att genomföra en nyemission med företrädesrätt för bolagets aktieägare.

Det är en spännande tid vi går till mötes och jag hoppas därför att Ni, befintliga och nya aktieägare, vill följa med oss på den resan och bidra till nästa steg i utvecklingen."



VD
Rune Torbjörnsson

KOMMENTARER TILL FINANSIELL INFORMATION FÖR PERIODEN MAJ – JULI 2011

INTÄKTER

Rörelseintäkterna ökade kraftigt under perioden och uppgick till 8,2 MSEK för kvartalet, vilket motsvarar en ökning med 4,7 MSEK (134 %) jämfört med motsvarande period föregående år, då intäkterna uppgick till totalt 3,5 MSEK. Juli blev en stark månad försäljningsmässigt och stod för 53 % av kvartalets intäkter (4 MSEK) och genererade även ett positivt nettoresultat.

Merparten av försäljningen under perioden avsåg produktserien a-JAYS och den enskilt mest sålda produkten var a-JAYS Four för iPhone som fortsätter sina framgångar.

Försäljningen fortsätter att öka markant på samtliga marknader. Den asiatiska marknaden har ökat med 48 % mot föregående år men utgör nu bara 32 % av periodens totala försäljning jämfört med föregående års 58 %, då den amerikanska marknaden nu taget en större andel. Försäljningen i USA har ökat med 960 % från föregående år, och står för 12 % av periodens försäljning, jämfört med 3 % föregående år. Den europeiska marknaden har ökat med 265 % mot föregående år och står alltså för ca en tredjedel av försäljningen. Den nordiska marknaden har ökat med 326 % mot föregående år, och utgör 20 % av periodens försäljning jämfört med 13 % föregående år. Bolaget räknar med fortsatt stark tillväxt framöver på framför allt den amerikanska och nordiska marknaden.

Intäkterna har under perioden påverkats negativt av den starkta kronan, då merparten av försäljningen (83 % för perioden) faktureras i valutorna USD, GBP samt EUR. I lokal valuta uppgick försäljningstillväxten till 137 % för perioden.

KOSTNADER

Totala rörelsekostnader för perioden uppgick till 9,1 MSEK, vilket motsvarar en ökning om 4 MSEK jämfört med föregående års nivå på 5,1 MSEK. Ökningen förklaras av ökade varuinköp med 3,2 MSEK samt ökade externa kostnader såsom frakter, säljkostnader och administrativa kostnader, om totalt 0,8 MSEK.

Valutakursförändringar avseende kundfordringar och leverantörsskulder redovisas bland övriga rörelseintäkter samt under övriga rörelsekostnader och har under perioden påverkat resultatet med - 0,1 MSEK. Valutakursförändringar av finansiell karaktär redovisas bland finansiella poster och har påverkat resultatet med ytterligare - 0,1 MSEK.

MARGINALER

Bruttomarginalen uppgick till 39 % för perioden (48 %). Den relativt sett lägre marginalen beror på lagernedskrivningar som gjorts under perioden avseende obrukbara underartiklar till produkter hos en av Bolagets huvudleverantörer, samt att mer produktvaruprover än normalt skickats ut under perioden. Bruttomarginalen beräknad enbart på sålda varor under perioden, exklusive ovanstående lagerförändringar, ligger på 43 % vilket är i linje med förväntad nivå.

Det kommer att bli aktuellt med prishöjningar från Bolagets underleverantörer fr.o.m. hösten 2011 som en effekt av de betydande prisökningar som skett under året på både arbetskraft och

material i de regioner i Kina där Jays produkter tillverkas. Bolagets ambition är dock att kompensera prishöjningen genom justerade priser gentemot kunder, vilket redan är initierat. Vidare kommer prisstrategin att ses över så att rabatter i högre grad kopplas till uppnådda försäljningsnivåer.

AVSKRIVNINGAR

Bolagets totala avskrivningar under perioden uppgick till 0,3 MSEK (0,2 MSEK), där merparten avsåg avskrivningar av balanserade utvecklingskostnader samt verktyg.

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

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

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

Anläggningstillgångarna uppgick till 4,4 MSEK per 31 juli 2011 (3,4 MSEK).

Ökningen med 1,0 MSEK sedan föregående år avser deposition till Tullverket om 0,4 MSEK som inbetalats under juli månad samt ökade utvecklingsarbeten, inventarier och verktyg med 0,6 MSEK.

OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR

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

Omsättningstillgångarna uppgick till 17,5 MSEK per 31 juli 2011 (10,2). Ökningen om 7,3 MSEK mot föregående period avser ökat lagervärde med 4,2 MSEK, ökade kundfordringar med 4,7 MSEK samt ökade likvida medel om 0,1 MSEK. Vidare har övriga fordringar och förutbetalda kostnader minskat med netto 1,7 MSEK.

EGET KAPITAL

Det egna kapitalet har under perioden minskat med 1,2 MSEK avseende periodens förlust. Per 31 juli 2011 uppgick det egna kapitalet till -0,4 MSEK vilket motsvarar en soliditet om -2 %, att jämföra med 4,7 MSEK respektive 34 % soliditet per 31 juli 2010.

Bolaget har i augusti 2011 upprättat en kontrollbalansräkning då styrelsen fick skäl att anta att mer än hälften av Bolagets registrerade aktiekapital hade förbrukats. Kontrollbalansräkningen, som granskades av bolagets revisor den 5 september 2011, visade dock att bolagets aktiekapital var intakt med hänsyn tagen till bedömda övervärden i lager.

Nedsättning av aktiekapitalet med 0,9 MSEK avseende förlusttäckning, beslutat på extra bolagsstämma 30 maj 2011, har registrerats under perioden. Efter registrering hos Bolagsverket i juni 2011 uppgår aktiekapitalet till 0,5 MSEK.

Vidare beslutade bolaget i September 2011 att genomföra en företrädes emission som kommer att öka det egna kapitalet med 12,4 MSEK före emissionskostnader med möjlighet till ytterligare

kapitaltillskott om 11,7 MSEK genom utnyttjande av teckningsoptioner. Nyemissionen är genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden säkerställd till 100 % av det initiala beloppet. Styrelsens nyemissionsbeslut är villkorat av godkännande av extra bolagsstämma den 14 oktober 2011.

SKULDER

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

Per 31 juli 2011 uppgick de kortfristiga skulderna till 22,0 MSEK (8,2 MSEK), dvs en ökning med 13,8 MSEK jämfört med föregående år. Ökningen avser ökade leverantörsskulder med 9,0 MSEK huvudsakligen avseende varuinköp, ökade upplupna kostnader om 0,1 MSEK, ökat nyttjande av kredit via Swedbank med 2,4 MSEK, minskade lån till ALMI till följd av amortering om 0,3 MSEK samt upptagna lån från aktieägare om totalt 2,6 MSEK

Under kvartalet har bolaget upptagit lån från aktieägare om totalt 1,3 MSEK för återbetalning i Oktober 2011.

Vidare har Bolaget upptagit bryggglån om totalt 6,25 MSEK i september 2011 från aktieägare och emissionsgaranter som skall återbetalas i november 2011 i samband med att emissionslikvid erhålls.

Bolaget hade per 31 juli lån till ALMI på totalt 1,0 MSEK, varav 0,5 MSEK klassificerats som kortfristigt lån och 0,5 MSEK som långfristigt lån.

Bolaget hade per 31 juli en checkkredit om 2,1 MSEK samt en beviljad fakturakredit på 6 MSEK, båda hos Swedbank. Per 31 juli uppgick utnyttjat belopp på checkkrediten till 2 MSEK och fakturakrediten utnyttjades till ett belopp om 3,7 MSEK. Checkkrediten amorteras med 0,1 MSEK per kvartal.

KASSAFLÖDE

Det totala kassaflödet uppgick till 0,6 MSEK för perioden. Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades från -5,9 MSEK till 2,0 MSEK som en följd av resultatförbättringen. Kassaflödet för finansieringsverksamheten uppgick till -0,4 MSEK för perioden jämfört med föregående års nivå på 6,5 MSEK till följd av en då genomförd nyemission. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 MSEK (-0,1) vilket förklaras av nedlagd tid för produktutveckling samt uppstartskostnader och verktyg för nya produkter.

Bolagets likviditet har varit ansträngd under perioden då Bolaget befinner sig i en kapitalkrävande fas och räknar med fortsatt expansion vilket ställer krav på lagerfinansiering.

Bolagets ledning och styrelse har arbetat aktivt för att hitta lösningar för att förbättra bolagets finansieringssituation och stärka likviditeten, vilket resulterat i ovan nämnda nyemission som kommer att genomföras under hösten 2011. Det är styrelsen och ledningens bedömning att kapitaltillskottet, givet Bolagets intäkts- och kostnadsbudget, kommer att ge Bolaget en finansiell bas som skapar förutsättningar för en fortsatt hög omsättningstillväxt.

För att hantera bolagets likviditet på kort sikt, tills dess att emissionslikvid erhålls, har bolagets ledning och styrelse säkrat ovan nämnda bryggglån om 7,6 MSEK för återbetalning under oktober-november 2011.

INVESTERINGAR

Under perioden uppgick investeringarna till 0,6 MSEK, avseende produktutvecklingsarbete och uppstartskostnader i fabrik för nya produkter.

PERSONAL

Antalet anställda vid periodens slut var 6 personer, varav 4 män och 2 kvinnor. Vidare består organisationen av tre medarbetare på konsultbasis.

Bolaget avser att fortsatt driva verksamheten med en liten effektiv organisation.

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Jays årsredovisningar har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

Varulager har värderats till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen.

Övriga tillgångar och skulder har upptagits till anskaffningsvärdet där inget annat angivits.

Periodisering av inkomster och utgifter har skett enligt god redovisningssed.

Företaget är ett moderföretag men med hänvisning till undantagsreglerna i årsredovisningslagen 7 kap. 3 § upprättas ingen koncernredovisning.

DEFINITIONER AV FINANSIELLA NYCKELTAL

MARGINALER

Bruttomarginal, %

Bruttoresultat i förhållande till nettoomsättning.

Rörelsemarginal, %

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

KAPITALSTRUKTUR

Soliditet, %

Eget kapital vid periodens utgång i förhållande till balans-omslutningen.

NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD, %

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

DATA PER AKTIE

ANTAL AKTIER VID PERIODENS SLUT

Antal utestående aktier vid periodens slut.

RESULTAT PER AKTIE, KR

Resultat efter skatt dividerat med antal aktier vid periodens slut.

EGET KAPITAL PER AKTIE, KR

Eget kapital dividerat med antalet utestående aktier vid periodens slut.

UTDELNING PER AKTIE, KR

Total utdelning under året dividerat med antalet aktier.

JAYS AKTIEN

JAYS aktie är sedan den 18 maj 2010 listad på AktieTorget

REVISOR

Alexander Hagberg, Auktoriserad revisor. Ernst & Young AB

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

KOMMANDE RAPPORTER

16 december 2011 Delårsrapport augusti-oktober 2011

KOMMANDE HÄNDELSE

4 oktober 2011 Årsstämma
14 oktober 2011 Extra bolagsstämma

Stockholm den 30 september 2011

JAYS AB (publ)

På styrelsens uppdrag

Rune Torbjörnsen
VD

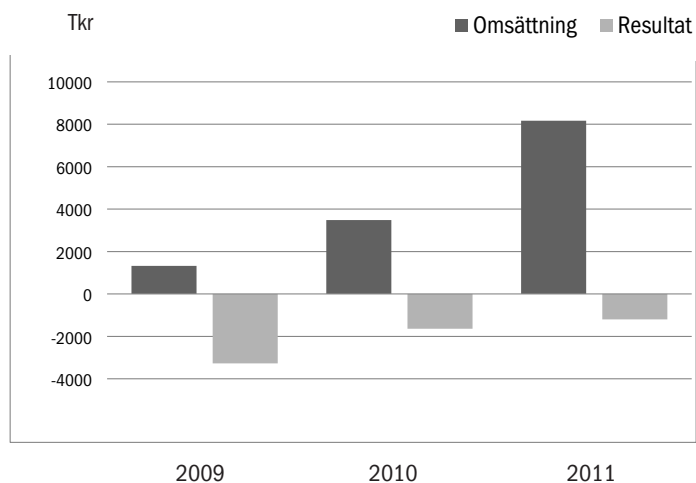


RESULTATRAPPORT

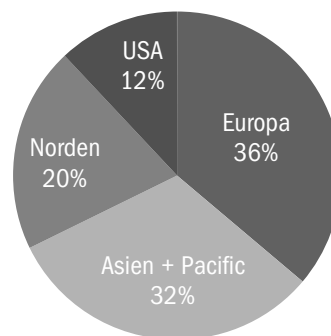
	Maj-Juli 2011	Maj-Juli 2010	Maj 2010 - April 2011
	3 mån	3 mån	12 mån
Nettoomsättning	8 097 812	3 279 887	21 793 253
Aktiverat arbete för egen räkning	208 394	54 211	765 542
Övriga rörelseintäkter	-139 130	153 050	1 347 218
	8 167 076	3 487 148	23 906 013
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror	-4 980 985	-1 808 050	-13 503 372
Övriga externa kostnader	-2 198 585	-1 404 119	-9 459 994
Personalkostnader	-1 616 343	-1 536 838	-5 990 843
Avskrivningar och nedskrivningar av materi- ella och immateriella anläggningstillgångar	-286 866	-216 424	-969 508
Övriga rörelsekostnader	-	-123 189	-1 193 094
	-9 082 779	-5 088 620	-31 116 811
Rörelseresultat	-915 703	-1 601 472	-7 210 798
Resultat från finansiella poster			
Nedskrivning aktier i dotterbolag			- 60 666
Ränteintäkter och liknande resultatposter	46 310	-	280 522
Räntekostnader och liknande resultatposter	-329 738	-41 229	-525 372
Resultat efter finansiella poster	-1 199 131	-1 642 701	-7 516 314
Periodens resultat	-1 199 131	-1 642 701	-7 516 314

OMSÄTTNING- OCH RESULTATUTVECKLING

Maj - Juli (3 mån)

**OMSÄTTNING PER REGION**

Maj - Juli 2011 (3 mån)



BALANSRAPPORT	2011-07-31	2010-07-31	2011-04-30
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	2 044 465	1 118 652	1 590 938
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	1 871 520	2 109 537	1 966 089
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	39 333	100 000	39 334
Andra långfristiga fordringar	473 530	73 530	73 530
	512 863	173 530	112 864
Summa anläggningstillgångar	4 428 848	3 401 719	3 669 891
Omsättningstillgångar			
Varulager m m			
Färdiga varor och handelsvaror	7 900 585	3 682 388	6 216 637
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	8 201 020	3 530 963	5 964 412
Övriga fordringar	386 050	295 239	535 092
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	273 526	2 044 231	311 608
	8 860 596	5 870 433	6 811 112
Kassa och bank	776 842	673 481	154 848
Summa omsättningstillgångar	17 538 023	10 226 302	13 182 597
Summa tillgångar	21 966 871	13 628 021	16 852 488

	2011-07-31	2010-07-31	2011-04-30
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	516 610	1 162 720	1 377 627
Ej registrerat aktiekapital			10 028
	516 610	1 162 720	1 387 655
 Fritt eget kapital			
Överkursfond	0	5 180 822	44 107 017
Balanserat resultat	242 539	-	-37 219 209
Periodens resultat	-1 199 131	-1 642 701	-7 516 314
	-956 592	3 538 121	-628 506
 Summa eget kapital	-439 982	4 700 841	759 149
 Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	407 500	775 000	530 000
 Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	1 990 171	2 045 128	2 237 165
Skulder till kreditinstitut	490 000	490 000	490 000
Förskott från kunder	16 941	3 340	
Leverantörsskulder	11 426 241	2 419 925	7 389 912
Skulder till koncernföretag	39 733	52 957	40 983
Övriga skulder	6 615 903	1 866 243	4 160 376
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 420 364	1 274 587	1 244 903
	21 999 353	8 152 180	15 563 339
 Summa eget kapital och skulder	21 966 871	13 628 021	16 852 488

KASSAFLÖDESANALYS

	Maj-Juli 2011	Maj-Juli 2010	Maj 2010 - April 2011
	3 mån	3 mån	12 mån
Resultat före skatt	-1 199 131	-1 642 701	-7 516 314
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	286 866	211 629	1 030 173
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-912 265	-1 431 072	-6 486 141
Förändringar i rörelsekapitalet	2 949 576	-4 466 854	5 711 788
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 037 311	-5 897 926	-774 353
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 045 823	-145 324	-1 227 247
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-369 494	6 518 585	1 958 302
PERIODENS KASSAFLÖDE	621 994	475 335	-43 298
Likvida medel periodens början	154 848	198 146	198 146
Likvida medel periodens slut	776 842	673 481	154 848

FINANSIELLA NYCKELTAL

	Maj-Juli 2011	Maj-Juli 2010	Maj 2010 - April 2011
	3 mån	3 mån	12 mån
Försäljningstillväxt, %	134%	57%	297%
Bruttomarginal, %	39%	48%	44%
Rörelsemarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.
Avkastning på totalt kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.
Soliditet, %	-2%	34%	5%
Nettoskuldsättningsgrad, %	-1922%	75%	922%

DATA PER AKTIE

Antal aktier vid periodens slut	3 469 139	2 906 800	3 469 139
Resultat per aktie, kr	Neg.	Neg.	Neg.
Eget kapital per aktie, kr	-0,13	1,62	0,22
Utdelning per aktie, kr	0	0	0

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

År	Månad	Händelse	Förändring av antal aktier	Ökning av aktiekapital (kr)	Totalt antal aktier	Kvotv. (kr)	Totalt aktiekapital (kr)
2006	januari	Bolagsbildning	0		1 000,00	100,00	100 000,00
2006	September	Nyemission	75	7 500,00	1 075,00	100,00	107 500,00
2007	September	Nyemission	520	52 000,00	1 595,00	100,00	159 500,00
2008	juni	Nyemission	264	26 400,00	1 859,00	100,00	185 900,00
2008	November	Nyemission	786	78 600,00	2 645,00	100,00	264 500,00
2009	augusti	Fondemission	262	26 200,00	2 907,00	100,00	290 700,00
2009	September	Nyemission	360	36 000,00	3 267,00	100,00	326 700,00
2010	januari	Split 400:1	1303533	-	1 306 800,00	0,25	326 700,00
2010	mars	Fondemission		196 020,00	1 306 800,00	0,40	522 720,00
2010	April	Nyemission	1600000	640 000,00	2 906 800,00	0,40	1 162 720,00
2011	Januari*	Nyemission	283334	113 333,60	3 190 134,00	0,40	1 276 053,60
2011	Januari*	Konvertibel inlösen	112338	44 935,00	3 302 472,00	0,40	1 320 988,60
2011	Februari	Konvertibel inlösen	66503	26 601,20	3 368 975,00	0,40	1 347 589,80
2011	Februari	Konvertibel inlösen	75092	30 036,80	3 444 067,00	0,40	1 377 626,60
2011	April	Konvertibel inlösen	25072	10 028,80	3 469 139,00	0,40	1 387 655,40
2011	Maj	Sänkning aktiekapital		-871 045,55	3 469 139,00	0,14892	516 609,85



INSYNSPERSONERS AKTIEINNEHAV PER 31 JULI 2011

Namn	Befattning	Aktier		Teckningsoptioner	
Rune Torbjörnsen	CEO	192 000	(192 000)	90 000	(90 000)
Tim Mabley	VP Global sales	56 000	(56 000)	40 000	(40 000)
Peter Cedmer	Product manager	32 000	(32 000)	40 000	(40 000)
Daniel Andersson	Project manager	16 000	(16 000)	30 000	(30 000)
Stefan Åstrand	Nordic sales manager	16 000	(16 000)	20 000	(20 000)
Hannah Lundberg	Accounts dept.	10 000			
Lisa Forsberg	CFO	5 000		60 000	(60 000)
Jakob Johansson*	Styrelseledamot	851 445			
Patrik Mellin	Styrelseledamot	39 205	(39 205)	20 000	(20 000)
Peter Lumholdt	Styrelseordförande	44 000			
Fredrik Vojbacke*	Styrelseledamot	14 344			

* Representerar Transferator AB

AKTIEÄGARE

Uppgifterna i nedanstående tabell baseras på den offentliga aktieboken per juni 2011 vilken förs av Euroclear Sweden AB.

Aktieägare	Antal AK	-% andel av röster och kapital
Transferator AB (publ)	851 446	24,54 %
Six Sis AG	726 932	20,95%
Svenska Handelsbanken	222 000	6,40%
Rune Torbjörnsen	192 000	5,53%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza pension	188 180	5,42%
Creandum II General Partner Limited	151 031	4,35%
Creandum II KB	105 312	3,04%
EFG Private Bank S.A.	62 499	1,80%
Imotas Ltd.	60 000	1,73%
Zabaglione AS	58 000	1,67%
Övriga aktieägare	851 739	24,55%
Total	3 469 139	100,00%

För ytterligare information, kontakta:

