

NORTH BAZE GROUP

DELÅRSRAPPORT Q2 NORTHBAZE GROUP AB

Januari - juni 2019

KAVAJ



Pagalli



Clint®

KRUSELL

Delårsrapport

januari - juni 2019

Q2 2019 i korthet (1 april – 30 juni 2019)

- Northbaze Group ökar sin Nettoomsättning med **131 %** i andra kvartalet varav omsättningen inom affärsområdet Smart Mobility bidrar med 14,1 mkr vilket ger en total Nettoomsättning för kvartalet på 33,7 mkr (14,6 mkr) för koncernen.
- Bruttomarginalen uppgick till **42 %** för kvartalet, att jämföra med 40% föregående år samma kvartal. Northbaze Groups bruttomarginaler inom Smart Mobility tillsammans med bolagets nya hörlurssortiment inom Audio & Sound bidrar till att koncernens bruttomarginal fortsätter att öka och förväntas ligga på en fortsatt hög nivå kommande kvartal. Den långsiktiga trenden visar på en betydligt förbättrad utveckling av koncernens bruttomarginaler, även om bruttomarginalen för Q2 2019 tillfälligt påverkats av slutleveransen av en större bundlingsaffär till en mobiloperatör. Genom Northbaze Groups satsning inom B2C- och online-området förväntas marginalerna ytterligare förstärkas allt eftersom den nya B2C-strategin får genomslag i form av ökad andel av den totala omsättningen.
- Orderboken i Northbaze Group vid kvartalets utgång uppgår till 4,0 mkr (0,9 mkr), varav 1,8 mkr inom Audio & Sound. Inom Audio & Sound ökar den organiska tillväxten jämfört föregående år med 71,9 % medan den organiska tillväxten inom Smart Mobility var negativ till följd av minskad försäljningen av egna varumärken. Koncernens viktigaste försäljningssäsong har inletts positivt efter Q2 utgång med nya produktlanseringar uppstartade inom både Audio & Sound samt Smart Mobility exempelvis koncentrerat till kommande nya Smart Phone produkter, branschmässor samt inför Black Friday och julhandel.
- Koncernens lönsamhet är under perioden fortsatt negativ och påverkades framförallt av marknadsförändringar följt av minskad genomförsäljning av produkter relaterade till ett större smartphone varumärke samt en minskad efterfrågan av bolagets produkter inom Smart Mobility området. Lönsamheten påverkas negativt av engångsposter under Q2. En mindre försäljningsökning än budgeterat innebär att koncernens organisation överdimensionerats varför ett omfattande besparingsprogram beslutats efter Q2 utgång. För att nå lönsamhet inleder Northbaze Group omstruktureringar och kostnadsbesparingar med mål att reducera kostnaderna upp till -15 mkr på årsbasis.
- Soliditeten för koncernen uppgår till 53 % vid periodens slut. Föregående år var soliditeten 57 %.

Perioden första halvåret 2019 i korthet (1 januari – 30 juni 2019)

- Northbaze Group ökar sin Nettoomsättning med **98 %** i första halvåret 2019 varav omsättningen inom affärsområdet Smart Mobility bidrar med 31,2 mkr vilket ger en total Nettoomsättning för halvåret på 58,4 mkr (29,4 mkr) för koncernen.
- Bruttomarginalen uppgick till **46 %** för första halvåret 2019, att jämföra med 33 % föregående år samma period. Northbaze Groups bruttomarginaler inom Smart Mobility tillsammans med bolagets nya hörlurssortiment inom Audio & Sound bidrar till att koncernens bruttomarginal fortsätter att öka och förväntas ligga på en fortsatt hög nivå. Den långsiktiga trenden visar på en betydligt förbättrad utveckling av koncernens bruttomarginaler. Genom Northbaze Groups satsning inom B2C- och online-området förväntas marginalerna ytterligare förstärkas allt eftersom den nya B2C-strategin får genomslag i form av ökad andel av den totala omsättningen.
- Inom Audio & Sound ökar den organiska tillväxten jämfört föregående år medan den organiska tillväxten inom Smart Mobility var negativ till följd av minskad försäljningen av egna varumärken.
- Koncernens lönsamhet är under perioden fortsatt negativ och påverkades framförallt av marknadsförändringar följt av minskad genomförsäljning av produkter relaterade till ett större smartphone varumärke samt en minskad efterfrågan av bolagets produkter inom Smart Mobility området. En mindre försäljningsökning än budgeterat innebär att koncernens organisation överdimensionerats varför ett omfattande besparingsprogram beslutats efter Q2 utgång. För att nå lönsamhet inleder Northbaze Group omstruktureringar och kostnadsbesparingar med mål att reducera kostnaderna upp till -15 mkr på årsbasis.
- Soliditeten för koncernen uppgår till 53 % vid periodens slut. Föregående år var soliditeten 57%.

Jämförande finansiella fakta för Q2 2019

Koncernen (tkr)	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-juni 2018
Nettoomsättning	33 739	14 576	58 378	29 416
Rörelseresultat (EBITDA) * ¹	- 5 695	- 4 239	- 10 172	- 5 994
Resultat efter avskrivningar	- 7 554	- 5 029	- 13 764	- 7 437
Resultat efter finansiella poster	- 8 658	- 5 154	- 15 343	- 7 624
Resultat efter skatt	- 8 666	- 4 900	- 15 316	- 7 369
Bruttomarginal	42%	40%	46%	33%

*¹ EBITDA belastas negativt av engångsposter om -2,2 mkr för rättegångskostnader i tvisten mot Chester Advisory AB. Verksamhetens EBITDA negativt om -3,5 mkr.

Slutförd emission, namnbyte och integration av två förvärv

Northbaze Group har arbetat intensivt sedan slutet av 2017 enligt vår nya koncernstrategi som bygger på en stark organisk tillväxt i kombination med kompletterande förvärv av bolag inom våra verksamhetsområden Audio & Sound och Smart Mobility. Koncernen har sedan den nya koncernstrategin beslutades för ett par år sedan ökat omsättningen från knappt 25 miljoner kronor på rullande 12 månader till dagens betydligt högre nivåer. Vi har senaste åren fått uppleva en stark organisk tillväxt inom Audio & Sound och även tillväxt inom nya marknadsområdet Smart Mobility. Koncernen har en fortsatt positiv och offensiv syn på marknadstillväxten inom våra verksamhetsområden även om vi under första halvåret upplever signaler på marknaden som tyder på en sättning och mera normal tillväxttakt i branschen, speciellt inom retail-området. Vi bedömer därför att vi kommer få se en viss förskjutning beträffande försäljningstillväxten innan den återigen tar fart för Northbaze koncernen.



Vi ser under första halvåret, och speciellt under andra halvan av Q2 2019, att den organiska tillväxten ej är lika stark som tidigare inom våra verksamhetsområden. Vårt nya fokus är därmed främst en konsolidering och utveckling av nuvarande produkt- samt verksamhetsområden i syfte att kunna uppnå en stabil tillväxt under lönsamhet. De strukturella förändringarna inom retailområdet samt hos större kunder inom konsument- och elektronikbranschen, till följd av en ökad konsumtion online, innebär att koncernen inleder ett arbete med både vertikala och horisontella organisationsförändringar samt optimeringar av IT- och websystem i syfte att säkerställa organisk tillväxt under lönsamhet. Inledande kostnadsbesparingar som redan är beslutade innebär kostnadsreduceringar om -11,7 mkr på årlig basis. Målet är att under 2019 genomföra effektiviseringar i verksamheten som totalt bedöms ge kostnadsbesparingar på upp till -15 mkr med full effekt från januari 2020. Omstruktureringar och kostnadsbesparingar kommer genomföras under 2019 vilket gör att vi skapar förutsättningar för lönsamhet även under det normalt svagare första halvåret 2020.

Förändringarna innebär bland annat att koncernen kommer att slå samman försäljningsorganisationerna hos flera av dotterbolagen. Sedan tidigare har koncernen redan inlett arbetet med en gemensam online- samt SoMe-organisation. Koncernens satsning på ett nytt och bredare produktsortiment kräver samtidigt att koncernen förnyar och inför uppdaterade arbetsätt. Koncernen arbetar därför aktivt med att ta in nya influenser inklusive kompetenser för att vitalisera nuvarande organisation. Totalt bedöms förändringar av organisationen och IT- samt websystem inom koncernen ge kostnadsbesparingar om totalt -15 mkr årligen. När vi återigen ser att försäljningstillväxten tar fart i branschen kommer vi stå starka och startklara att genomföra ytterligare offensiva satsningar för att fortsätta att växa snabbare än branschen.

Under första halvåret har vi genomfört två förvärv i syfte att ytterligare stärka koncernen och komplettera den bas som etablerades under 2018 genom förvärvet av Krusell koncernen samt den helt uppdaterade organisationen och produktportfölj som byggts upp i Jays Headphones. Under Q2

har koncernen arbetat med att integrera de två förvärven. Produktutveckling har varit intensiv inom det danska högtalarvarumärket CLINT Audio och under hösten kommer koncernen att etablera vår framtida satsning på streamat ljud via multimedia och smarta högtalare. Integrationen och arbetet med att utveckla produktportföljen hos det tyska e-handelsbolaget KAVAJ GmbH ger koncernen en ökad närvaro online. Med ett större online-fokus, framförallt via Amazon, ökar vi andelen B2C-försäljning av Northbaze Groups självständiga och starka varumärken samt produktportföljer. Vi anser att koncernen har tagit många bra strategiska steg för vår fortsatta tillväxt.

Vi bedömer att vår nyligen påbörjade online-satsning på sikt kommer att säkerställa fortsatt tillväxt när den generella utvecklingen inom retailkanaler avstannar något. Satsningen genom ökad online närvaro, både via egen web men också via marknadskanaler såsom Amazon, kommer successivt göra Northbaze Groups varumärken mera tillgängliga och stärka våra marknadsnärvaro och synlighet generellt hos konsument. Under kvartalet har vi förberett och initierat arbetet med lanseringen av våra nya egna hemsidor och dessa kommer ge en positiv effekt vid genomförandet under andra halvåret. Vi har lagt en plan för hur vi skall nå ut med våra produkter och varumärken genom sociala medier och olika samarbeten med influencers vilket ytterligare kommer stärka bolagets långsiktiga försäljningsframgångar.

Northbaze Group kommer parallellt med fortsatt stabil organisk tillväxt, kontinuerligt undersöka och utvärdera möjligheter avseende en aktiv förvärvsdriven tillväxt enligt koncernens långsiktiga strategi som beslutades i slutet av 2017. Att utvecklas under lönsamhet är ett av våra prioriterade finansiella målsättningar, och vi bedömer att vi nu har en bas och bredd av produkter som möjliggör att vi kan lägga ett ökat fokus för att nå detta mål även under olika säsongsvariationer inom vår bransch.

Northbaze Groups verksamhetsområden och varumärken

Inom **Audio & Sound** området har vi senaste åren tagit fram ett starkt sortiment av trådlösa hörlurar som vi ständigt kompletterar med nya produkter främst under varumärket Jays. Vi har senaste åren lanserat flera nya hörlurskoncept och nu är vi mitt inne i lanseringen av våra nya koncept inom Sport, True Wireless och Active Noise Cancelling samt vårt nya sortiment av Smarta och portabla högtalarsystem. Den nya trådlösa tekniken innebär generellt att produkternas livslängd är betydligt längre än tidigare vilket är positivt ur logistik- och sortimentssynpunkt. Detta innebär även att vi ser att våra trognaste kunder också kan använda våra kvalitetsprodukter betydligt längre innan de byter till sin nästa Jays produkt. Vår sortimentsbreddning innebär även att våra kunder idag ofta har flera olika Jays produkter, vilket stärker varumärket ytterligare.

Baserat på vårt starka sortiment och produktutveckling fortsätter vi arbetet beträffande koncernens bundlingsaffärer. Vi har exempelvis fortsatt att utveckla en av koncernens enskilt största affärsmöjligheter på den viktiga ryska marknaden, och vi bedömer att detta samarbete kommer att fortsätta att utvecklas kommande år. Vi lanserade under slutet av kvartalet våra första True Wireless hörlurar som sedan en tid nu levereras ut till både våra online-kunder och till våra olika butikssamarbeten. Under hösten kommer ett antal produkter inom Active Noise Cancelling (brusreducerande hörlurar) området att presenteras till marknaden och i samband med de viktiga försäljningsmånaderna under andra halvåret kommer även nya produkter ut inom det starkt växande True Wireless och Sport området. Inom Smart Speakers och streamat ljud kommer vi under hösten lansera både smarta bärbara högtalare och portabla högtalare för att sedan komplettera med högtalarsystem för hemmet.

Smart Mobility området kommer ledas av Mauro Beck i framtiden med utgångspunkt från vår verksamhet i Thailand, där även bolagets egna produktionsanläggning återfinns. Potentialen att vidareutveckla våra varumärken Walk-on-Water, Pagalli, Krusell och bredda vårt nuvarande sortiment kräver hela koncernens fokus och vi förutser en fin organisk tillväxt inom dessa områden kommande

år. Vårt starka sortiment för iPhone, Samsung, Sony utvecklas med marknaden, medan vi har upplevt en sättning beträffande utförsäljningen av främst Huawei-produkter under andra kvartalet.

Inom Smart Mobility kompletterar vi under andra halvåret vårt sortimentet med bland annat mönstrade mobilskal i olika nya material för att nå yngre konsumenter. Inom Smart Mobility kommer vi även fortsätta att växa med våra OEM samarbeten där vi utvecklar och legotillverkar produkter för etablerade luxury brands samt inom olika nischade området inom gaming, foto- och elektronikområdet. De kraftfulla anpassningar vi nu genomför kommer ge önskade effekter under kommande kvartal och jag ser fram emot att fortsätta att utveckla Smart Mobility-området tillsammans med Mauro Beck vid rodret och att koncentrera att bygga vår kompetens inom området nära vårt R&D-center och produktionsanläggning i Sydostasien.

Vi är efter att den nya koncernstrategin infördes ett helt annat företag än tidigare med bra möjligheter att fortsätta vår expansion och tillväxt baserat på den långsiktiga trend som det förändrade användande av smartphones, läsplattor, smart watches och streamat ljud inklusive musik, podcasts och röststyrning innebär. Vi går nu vidare med arbetet kring organisationen och för att utveckla koncernens B2C-försäljning genom ett ökat online-fokus. De kraftfulla anpassningar vi nu planerar att genomföra kommer ge önskade positiva effekter under kommande kvartal och jag ser fram emot att fortsätta att utveckla Northbaze Group tillsammans med koncernens nya nyckelpersoner. Vi har under de sista två åren tagit fram starka produktportföljer inom både Audio & Sound och Smart Mobility som vi kommer fortsätta att utveckla för att nå ut till en större andel av konsumentmarknaden!

Göteborg den 29 augusti 2019

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

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Under mars månad förvärvade koncernen det danska audiorvarumärket CLINT Digital® och verksamheten integrerades under Q2 med sikte på lansering av koncernens Smart Speaker och högtalarsystem under andra halvåret 2019.
- Inom affärsområdet Audio & Sound slutlevereras en större bundlingsaffär till Rysslands tredje största mobiloperatör.
- Förvärvet av Kavaj GmbH slutförs och i samband med förvärvet genomförs en apportemission som delbetalning jämte kontant betalning. Det tyska e-handelsföretaget KAVAJ integreras under kvartalet i syfte att förstärka bolagets online-närvaro genom framförallt Amazon och andra marknadsplatser online.
- Koncernen genomför en offensiv emission i syfte att kunna göra bolaget skuldfritt och för att genomföra bolagets satsningar inom online samt framtagning av nya produkter och produktsortiment inom Audio & Sound, samt att implementera separat produktionsyta för bolagets OEM-kunder inom Smart Mobility. Företrädesemission tillför koncernen 36,9 MSEK före emissionskostnader, och stärker koncernens balansräkning och rörelsekapital i koncernen. Emissionen registreras först efter kvartalets utgång och medförde att antalet aktier ökar till 97,8 miljoner (56,9 miljoner). Av emissionslikviden har -10 mkr nyttjats under kvartalet för att amortera förvärvslån.
- Koncernen offentliggör i samband med emissionen sin målsättning att öka andelen av omsättningen inom B2C samt online med cirka 10% per år under kommande tre års period, samtidigt som erbjudandet via befintliga marknadskanaler inom retail förstärks.
- Dom i tvisten mot Chester Advisory föll mot Northbaze Group. Motpartens och övriga rättegångskostnader om ca -2,2 MSEK påverkar resultatet under andra kvartalet.
- Jays Headphones nya m-7 True Wireless hörlurar lanseras. Detta är bolagets första produkter inom det kraftigt växande True Wireless segmentet.

HÄNDELSER EFTER KVARTALET UTGÅNG

- Nambyte till Northbaze Group genomförs i syfte att bättre spegla koncernens diversifierade verksamhet inom Audio & Sound och Smart Mobility inklusive koncernens olika varumärken.
- Koncernens genomförda emission registeras och ökar antalet aktier till 97,8 miljoner.
- Koncernen har efter kvartalets utgång återbetalat samt amorterat ytterligare förvärvskrediter om totalt -15 MSEK. Diskussioner och slutförhandlingar pågår med banker och kreditgivare om utökade rörelsekrediter, förvärvskreditramar samt ytterligare kreditfaciliteter baserat på koncernens stärkta balansräkning.
- Jays Headphones nya m-7 True Wireless hörlurar börjar levereras till slutkund. Audio & Hifi recensenter på bolagets olika marknader ger de nya produkterna bra recensioner och intresset från såväl retail som slutkund bedöms som mycket positiva.
- Northbaze initierar ett arbete kring omstrukturering och konsolidering av verksamheten i syfte att uppnå kostnadsbesparingar med full effekt från 1 januari 2020. Inledande kostnadsbesparingar redan beslutade under Q3 innebär kostnadsreduceringar om -11,7 mkr på årlig basis. Målet är att under 2019 genomföra effektiviseringar i verksamheten som totalt ger kostnadsbesparingar på upp till -15 mkr med full effekt från januari 2020.
- Kostnadsbesparingsprogrammet innebär att vi skapar förutsättningar för lönsamhet under det normalt svagare första halvåret. Koncernen genomför både vertikala och horisontella organisationsförändringar samt optimeringar av IT- och websystem i syfte att säkerställa organisk tillväxt under lönsamhet.

NORTHBAZE GROUP I KORTHET

Northbaze Group grundades 2006 med en vision att alla skall ha möjlighet att uppleva bra ljud och sofistikerad design. Koncernen utvecklar, producerar och marknadsför egna varumärken och produkter inom "Audio & Sound" och "Smart Mobility" för utvalda marknader globalt och online. Northbaze Group har idag verksamhet i Sverige, Danmark, Tyskland, Hongkong, Kina och i Thailand, där även bolagets 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 streamat ljud via multimedia och smarta högtalare. Det tyska e-handelsföretaget KAVAJ förvärvades och integrerades under april 2019 i syfte att förstärka bolagets online-närvaro genom framförallt Amazon och andra marknadsplatser online.

I slutet av 2017 tillkännagav Northbaze Group sin nya koncernstrategi. Northbaze koncernens vision och tillväxtstrategi bygger på stark organisk tillväxt med lönsamhet i kombination med förvärvsdriven tillväxt inom ljudsegmentet och andra nära relaterade produkter och tjänster inom konsumentelektronik samt smart connectivity och mobila produkter. Northbaze Group har för avsikt att genomföra flertalet förvärv under kommande år i syfte att diversifiera och bygga en stark koncern med tydligt fokus på långsiktig tillväxt under lönsamhet.

Northbaze 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 har som målsättning att öka andelen av omsättningen inom B2C samt online med cirka 10% per år under kommande tre års period, samtidigt som erbjudandet via befintliga marknadskanaler inom retail förstärks. Koncernen kommer ej lämna löpande detaljerade prognoser, utan verksamheten kommer helt styras mot bolagets långsiktiga finansiella mål.

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

RESULTATRÄKNING KONCERN

(SEK)	2019 apr-jun		2018 apr-jun		2019 jan-jun		2018 jan-jun	
Rörelsens intäkter								
Nettoomsättning	33 738 884		14 575 580		58 378 029		29 415 787	
Aktiverat arbete för egen räkning	-		102 237		-		343 340	
Övriga rörelseintäkter	237 000		936 819		262 294		1 660 180	
Summa intäkter	33 975 884		15 614 636		58 640 323		31 419 307	
Rörelsens kostnader								
Handelsvaror	- 19 529 578	-	8 710 782	-	31 590 839	-	19 567 245	-
Övriga externa kostnader	- 10 434 672	-	5 375 623	-	17 496 576	-	8 498 188	-
Personalkostnader	- 9 461 458	-	4 810 568	-	19 618 058	-	7 894 775	-
Övriga rörelsekostnader	- 244 715	-	957 034	-	107 311	-	1 453 332	-
Total expenses	- 39 670 423	-	19 854 007	-	68 812 784	-	37 413 540	-
Rörelseresultat (EBITDA) *¹	- 5 694 539	-	4 239 371	-	10 172 461	-	5 994 233	-
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	- 1 859 028	-	789 604	-	3 591 575	-	1 442 891	-
Resultat från andelar i intresseföretag	- 8 180	-	22 268	-	79 543	-	22 268	-
Rörelseresultat (EBIT)	- 7 561 747	-	5 051 243	-	13 843 579	-	7 459 392	-
Finansiella poster								
Ränteintäkter och liknande resultatposter	6 586		16 967		11 162		17 458	
Räntekostnader	- 1 103 281	-	119 925	-	1 510 747	-	181 862	-
Summa finansiella poster	- 1 096 695	-	102 958	-	1 499 585	-	164 404	-
Resultat efter finansiella poster	- 8 658 442	-	5 154 201	-	15 343 164	-	7 623 796	-
Skatt	- 7 624		254 588		27 662		254 588	
PERIODENS RESULTAT	- 8 666 066	-	4 899 613	-	15 315 502	-	7 369 208	-

*¹ EBITDA belastas negativt under Q2 2019, av engångsposter om -2,2 mkr för rättegångskostnader i tvisten mot Chester Advisory AB. Verksamhetens EBITDA negativt om -3,5 mkr.

BALANSRÄKNING KONCERNEN (SEK)

	20190630	20180630	20181231
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	28 502 794	26 994 658	22 196 252
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	4 895 145	6 260 707	5 312 449
Övriga immateriella anläggningstillgångar	252 463	-	3 095
	33 650 402	33 255 365	27 511 796
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	2 396 828	-	2 478 116
Inventarier och verktyg	4 414 283	8 150 668	4 757 928
	6 811 111	8 150 668	7 236 044
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag	1 540 600	1 637 765	1 492 438
Andra långfristiga fordringar	923 597	860 149	619 930
Uppskjuten skattefordran	2 407 617	909 049	2 421 359
	4 871 814	3 406 963	4 533 727
Summa anläggningstillgångar	45 333 327	44 812 996	39 281 567
Omsättningstillgångar			
Varulager m m			
Råvaror och förmodenheter	7 935 825	6 412 867	5 840 711
Varor under tillverkning	3 957 511	4 611 552	2 997 132
Färdiga varor och handelsvaror	20 184 177	12 541 781	14 782 605
Förskott till leverantörer	1 869 662	930 717	3 832 777
	33 947 175	24 496 917	27 453 225
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	7 201 642	14 626 676	23 166 824
Skattefordringar	971 676	1 415 646	872 568
Övriga fordringar	1 725 025	1 202 776	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 139 041	1 490 947	733 309
	11 037 384	18 736 045	25 450 234
Kortfristiga placeringar			
Övriga kortfristiga placeringar	-	1 000 000	-
Kassa och bank			
	33 794 613	9 716 030	8 261 216
Summa omsättningstillgångar	78 779 172	53 948 992	61 164 675
SUMMA TILLGÅNGAR	124 112 499	98 761 988	100 446 242

BALANSRÄKNING KONCERNEN (SEK)

	20190630	20180630	20181231
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	8 533 718	6 067 088	8 022 768
Övrigt tillskjutet kapital	132 390 445	1 955 680	100 815 181
Annat eget kapital exkl periodens resultat	- 59 855 620	55 945 375	- 49 218 022
Periodens resultat	- 15 315 602	- 7 369 208	- 15 331 121
	65 752 941	50 531 847	36 266 038
Summa eget kapital	65 752 941	56 598 935	44 288 806
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld	477 042	-	503 792
Övriga avsättningar	6 899 908	-	4 800 000
	7 376 950	-	5 303 792
Skulder			
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	-	8 800 000	-
Leasingskulder	231 667	185 245	246 675
	231 667	8 985 245	246 675
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	-	-	1 479 778
Skulder till kreditinstitut	18 300 000	15 000 000	18 995 000
Förskott från kunder	231 194	28 287	14 569
Leverantörsskulder	17 825 385	7 818 124	10 795 969
Skulder till intresseföretag	319 837	738 310	876 671
Leasingskulder	393 000	-	361 604
Övriga skulder	4 389 953	2 257 144	10 067 327
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 291 572	7 335 943	8 016 051
	50 750 941	33 177 808	50 606 969
Summa skulder	58 359 558	42 163 053	56 157 436
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	124 112 499	98 761 988	100 446 242

Jays Group koncernen				
KASSAFLÖDESANALYS				
KONCERNEN				
SEK	2019	2018	2019	2018
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat före skatt	- 8 658 442	- 4 562 365	- 15 343 164	- 6 946 065
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 862 926	701 056	3 512 032	1 157 236
Betald skatt	-	- 57 977	-	- 420 811
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	- 6 795 516	- 3 919 286	- 11 831 132	- 6 209 640
Förändringar i rörelsekapitalet:				
Förändring av varulager	- 1 154 929	938 134	- 4 619 979	2 856 977
Förändring av kortfristiga fordringar	8 583 091	4 876 223	15 115 496	- 2 607 368
Förändring av kortfristiga skulder	- 15 780 981	9 362 450	- 2 930 047	7 634 499
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 15 148 335	11 257 521	- 4 265 662	1 674 468
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-	352 182	-	352 182
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	- 825 700	- 941 814	- 1 226 016	- 941 814
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	- 2 876 152	- 36 188 092	- 3 126 152	- 36 188 092
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 3 701 852	- 37 482 088	- 4 352 168	- 37 482 088
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Nyemission	36 309 617	33 300 000	36 309 617	17 053 643
Förändringar av finansiella skulder	1 853 575	-	- 678 612	29 300 000
Förändring av checkräkningskredit	-	-	- 1 479 778	- 1 312 196
Inbetalda optionspremier	-	8 400	-	8 400
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	38 163 192	33 308 400	34 151 227	45 049 847
PERIODENS KASSAFLÖDE	19 313 005	7 083 833	25 533 397	9 242 227
Likvida medel periodens början	14 481 608	3 631 744	8 261 216	1 473 350
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	33 794 613	10 715 577	33 794 613	10 715 577
Erhållen ränta	6 586	16 967	11 162	17 458
Erlagd ränta	- 1 103 281	- 119 925	- 1 510 747	- 181 862

Förändring eget kapital 20190401-20190630

Koncernen

SEK	Annat eget kapital			Summa	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl årets resultat		
Eget kapital 2019-04-01	8 022 768	97 431 816	- 66 927 898	38 526 686	38 526 686
Periodens resultat			- 8 666 066	- 8 666 066	- 8 666 066
Nyemissioner	510 950	39 745 383		40 256 333	40 256 333
Kostnader hänförliga till emission		- 4 786 752		- 4 786 752	- 4 786 752
Omräkningsdifferens			422 740	422 740	422 740
Belopp per 2016-06-30	8 533 718	132 390 447	- 75 171 224	65 752 941	65 752 941

DATA PER AKTIE

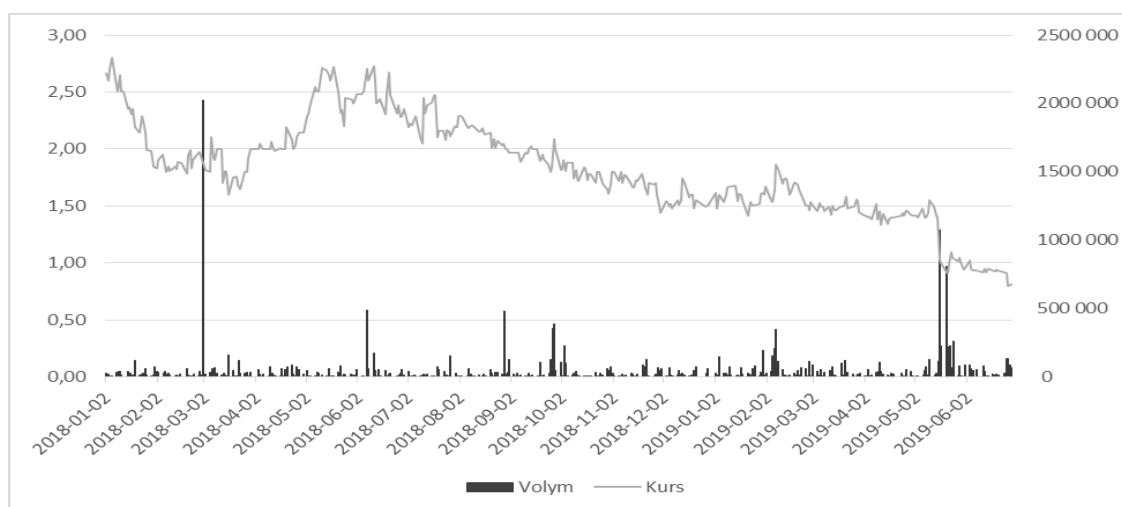
	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31	2017-12-31
Antal aktier vid periodens slut före spädning	56 891 454	40 447 254	53 485 122	29 866 670
Antal aktier vid periodens slut efter spädning*	57 183 854	40 487 254	53 777 522	29 906 670
Antal aktier i snitt under perioden före spädning	54 313 181	30 219 356	44 497 821	27 837 312
Antal aktier i snitt under perioden efter spädning*	54 605 581	30 259 356	44 770 056	27 844 169
Resultat per aktie före spädning, kr	- 0,16	- 0,16	- 0,34	- 0,60
Resultat per aktie efter spädning, kr*	- 0,16	- 0,16	- 0,34	- 0,60
Eget kapital per aktie före spädning, kr	1,16	1,25	0,80	0,35
Eget kapital per aktie efter spädning, kr *	1,15	1,25	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.

** Ej registread emission vid kvartalets utgång, 190630, medför att antalet aktier ökar vid registrering om 40,9 miljoner aktier.

AKTIEKURSENS UTVECKLING 2018-01-02—2019-06-30



KOMMENTARER KVARTAL 2 2019

Säsongsfluktuationer

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

Northbaze 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.

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

Transaktioner med närstående

Bolaget har haft 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 för rådgivning under perioden före maj 2017. 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 muntligt 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 reserverat i böckerna redan 2017 men inte rättegångskostnader och ränta om totalt 2,2 mkr, vilka har kostnadsförts under perioden då Bolaget valt att inte överklaga domen.

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

Rörelsekapital

Under kvartalet har bolagets rörelsekapital stärkts genom den emission som genomförts. Bolaget har tillförts 32,9 MSEK efter emissionskostnader. Bolagets bedömning är att företrädesemissionen, tillsammans med tillgänglig likviditet, rörelsekreditfaciliteter samt övriga förvärvskrediter kommer att täcka Bolagets behov av framtida finansiering.

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

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.

Redovisnings- och värderingsprinciper

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

