

Emissionsmemorandum

Inbjudan att teckna aktier i Jays AB (publ)

Juni 2015



Viktig information

Detta emissionsmemorandum (Emissionsmemorandumet) har upprättats av Jays AB (publ) med anledning av föreliggande företrädesemission. Emissionsmemorandumet har inte upprättats som ett prospekt i enlighet med bestämmelserna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Europaparlamentets och Rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") och EU-kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 då emissionsbeloppet understiger 2,5 miljoner euro. Emissionsmemorandumet har därför heller inte godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen om handel med finansiella instrument.

Med "Jays" eller "Bolaget" avses Jays AB (publ) org. nr. 556697-4365. Med "Aqurat" avses Aqurat Fondkommission AB, org. nr. 556736-0515. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr. 556112-8074. Med "Erbjudandet" avses erbjudandet om att teckna aktier i Jays AB (publ).

Erbjudandet riktar sig inte till aktieägare eller andra investerare med hemvist i USA, Kanada, Hongkong, Japan, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller Australien, eller i något annat land där deltagande i Erbjudandet skulle försätta ytterligare dokumentation, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt eller strida mot regler i sådant land. Emissionsmemorandumet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Emissionsmemorandumet försätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land. Inga aktier,

teckningsrätter eller andra värdepapper utgivna av Jays har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga nya aktier, teckningsrätter eller andra värdepapper utgivna av Jays överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Jays och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Investerare får inte förlita sig på annan information än den som intagits i detta Emissionsmemorandum samt eventuella tillägg till detta Emissionsmemorandum.

Styrelsen i Jays är ansvarig för Emissionsmemorandumet. Emissionsmemorandumet har sammanställts av Jays baserat på egen information.

Framåtriktad information och marknadsinformation
Emissionsmemorandumet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Jays aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historisk fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom de är beroende av framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende

framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Information från tredje part
Detta Emissionsmemorandum innehåller information om Bolagets geografiska marknader och produktmarknader samt annan marknadsinformation hänförlig till Bolagets verksamhet och marknad. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor, annan statistik och information från externa bransch- eller marknadsrapporter, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer. Sådan information som kommer från tredje part har återgivits korrekt och, såvitt Jays kan känna till och förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje part, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Bolaget har inte kontrollerat siffror, marknadsdata eller annan information som har använts av tredje part vid upprättandet av information som använts i Emissionsmemorandumet. I de fall informationen har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget således endast för att informationen har återgivits korrekt och sådan information bör läsas med detta i åtanke. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna, vilka anges i anslutning till den aktuella informationen. Viss finansiell information i Emissionsmemorandumet har avrundats, varför vissa tabeller ej summerar korrekt.

Innehållsförteckning

4	Risikfaktorer
6	Inbjudan till teckning
8	Bakgrund och motiv
10	VD-ord
11	Villkor och anvisningar
14	Verksamhetsbeskrivning
16	Marknad
18	Produkter
24	Finansiell information
28	Kommentarer till finansiell information
32	Aktien och ägarförhållanden
34	Ledning och styrelse
37	Legal information och övriga upplysningar
40	Skattefrågor i Sverige

Villkor i sammandrag

Emissionsbelopp:	21 964 856 kr
Företrädesrätt:	Två (2) per avstämningsdagen innehavda aktier berättigar till teckning av tre (3) nya aktier.
Avstämningsdag:	3 juni 2015
Teckningsrätter:	För varje (1) innehavd aktie erhålles tre (3) teckningsrätter. Det krävs två (2) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie
Teckningskurs:	2,00 kr per aktie
Teckningsperiod:	8-22 juni 2015
Handel i teckningsrätter (TR):	8-17 juni 2015
Handel i betalda tecknade aktier (BTA):	8 juni 2015 till dess att företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i mitten av juli 2015

Information om aktien

ISIN-kod aktien:	SE0003204908
Kortnamn First North:	JAYS
ISIN-kod teckningsrätt:	SE0007158944
ISIN-kod BTA 1:	SE0007158951
ISIN-kod BTA 2	SE0007158969

Tidpunkt för ekonomisk information

26 juni 2015
Delårsrapport Q4 Februari-April 2015 samt Bokslutskommuniké Maj 2014-April 2015

25 september 2015
Delårsrapport Q1 Maj-Juli 2015



Riskfaktorer

Nedan framgår ett antal riskfaktorer kopplade till Bolagets verksamhet och risker förknippade med att äga värdepapper. Riskerna nedan gör inte anspråk på att vara heltäckande eller listade i någon inbördes ordning. Det kan föreligga väsentliga risker som inte finns återgivna. Aktieägande innebär generellt ett mycket högt risktagande jämfört med många andra placeringsalternativ.

RISKER RELATERADE TILL EMITTENTEN OCH BRANSCHEN

Förmåga att hantera tillväxt

Om Jays inte lyckas hantera 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 i vissa fall 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

I Jays organisation finns ett antal nyckelpersoner som är av stor vikt för verksamheten. Inom samtliga funktioner finns nyckelpersoner som besitter unik kompetens vilket är en risk för Bolaget. Skulle någon, eller några, av dessa nyckelpersoner lämna Bolaget kan det ha en negativ inverkan på verksamheten. Det är därför en viktig framgångsfaktor

för Jays att lyckas attrahera och behålla kompetent personal. Detta uppnås bland annat genom god arbetsmiljö samt attraktiva arbetsvillkor.

Leverantörsrisk

Jays är för sin verksamhet beroende av ett fåtal leverantörer av tillverkare av hörlurar och tillbehör. Om någon av Bolagets betydande leverantörer skulle avsluta sitt samarbete med Jays, eller om de av annan anledning inte skulle kunna leverera sina tjänster kan det inte garanteras att Jays kan sluta avtal med nya leverantörer inom önskvärd tid för att säkerställa nödvändig produktion. För att minimera risken arbetar Bolaget enbart med etablerade och seriösa tillverkare med vilka vi har goda och långtgående relationer. För den händelsen att ett leverantörssamarbete av någon anledning skulle avslutas finns alternativa leverantörer inom hörlurstillverkning identifierade.

Bankberoende

Bolaget är för sin finansiering beroende av att nuvarande nivåer på bankkrediter behålls och upprätthålls med rådande villkor. En förlust av dessa eller förändring av nivå skulle kunna påverka bolagets likviditetssituation väsentligt och medföra ett ökat rörelsekapitalbehov.

Marknadsutveckling

Jays är verksam på den globala marknaden för musik- och mobiltillbehör, vilket är en marknad under konstant utveckling. På grund av detta försvåras möjligheterna att förutsäga den framtida utvecklingen för Bolagets verksamhet. För att kunna

upprätthålla en hög och jämn kvalitet samt för att skydda Jays koncept och värderingar fordras att Bolaget till en väsentlig del bibehåller möjligheten att kunna kontrollera sitt distributionsnät. Bolagets förtroende hos kunderna bygger på att kunderna upplever Jays produkter på ett konsekvent och för Bolaget värdehöjande sätt på de marknader där produkterna marknadsförs. Om en distributör eller återförsäljare vidtar någon åtgärd som innebär att Bolagets produkter marknadsförs eller presenteras i strid med Jays positionering på marknaden, eller inte stämmer överens med Jays värden och koncept, kan Bolagets varumärke och renommé skadas. Jays erbjuder distributörer stöd och tydliga riktlinjer för att säkerställa att produkterna presenteras på ett sätt som återspeglar Jays värden.

Konjunktur

Bolaget har en produktportfölj som i stor utsträckning riktar sig mot privatpersoner. Efterfrågan på Bolagets produkter påverkas, liksom all detaljhandel, av allmänna faktorer utanför Bolagets kontroll såsom, konjunkturutveckling, hushållens disponibla inkomst, arbetslöshetsnivå och andra ekonomiska faktorer. En mer gynnsam konjunktur får ett positivt genomslag på hushållens ekonomi, vilket vanligtvis påverkar deras konsumtionsmönster positivt. En försämring i konjunkturen får i allmänhet motsatt effekt. Jays bedriver verksamhet på olika geografiska marknader, vilket gör att konjunkturen kan se olika ut på olika geografiska marknader. En utdragen konjunkturedgång med minskad konsumtion och minskade investeringar skulle kunna medföra en betydande minskning av efterfrågan

på Bolagets produkter och därmed kraftigt negativt påverka Jays omsättning och finansiella ställning. **Valutarisk** Bolaget verkar internationellt och är exponerat för valutarisker som uppstår i samband med flödesexponering, framförallt avseende US-dollar (USD) då merparten av Bolagets inköp sker i USD. Flödesexponering uppstår när Bolaget bedriver försäljning eller inköp i utländsk valuta. Stora försäljningsvariationer mellan månader gör att inkommande flöden är svåra att prognosticera varför kurssäkring i dagsläget inte görs.

RISKER RELATERADE TILL AKTIEN OCH ERBJUDANDET

Begränsad likviditet i handel med Bolagets aktier

Det finns ingen garanti att likviditeten i aktierna kommer att vara god. Det kan i framtiden periodvis eller varaktigt uppstå svårigheter att avyttra innehav.

Bolaget har anlitat Remium Nordic AB som likviditetsgarant.

Ägare med betydande inflytande

Det kan inte uteslutas att en grupp aktieägare, enskilda individer eller företag genom sitt ägande kan ha möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande i ärenden som kräver godkännande av aktieägarna på bolagsstämma. Detta inflytande kan vara till nackdel för övriga aktieägare.

Skatter och avgifter

Det kan inte uteslutas att förändringar i lagstiftning

avseende avgifter och skatter och liknande kan ske så att investeringar i värdepapper kan komma att bli mindre fördelaktiga.

Allmänna risker för investerare

Värdepappershandel är alltid förknippad med risk och risktagande. Eftersom en aktie både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kan komma att få tillbaka investerat kapital. Aktiekursen för specifika bolag samt aktie-marknadens generella utveckling är beroende av en rad faktorer, vilka enskilda bolag många gånger inte har möjlighet att påverka. Investeringar i värdepapper bör därför alltid föregås av en noggrann analys.

Utdelningspolicy

Storleken på kommande utdelningen beror på Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kapitalbehov och kassaflöden. Jays har hittills inte lämnat utdelning till sina aktieägare. Bolaget väntas befinna sig i en expansiv fas de närmaste åren varför Bolagets eventuella utdelningsbara medel med stor sannolikhet kommer att återinvesteras i verksamheten. Till följd av detta gör styrelsen för Jays bedömningen att kontant utdelning till aktieägarna ej kommer att lämnas de kommande åren.

Utspädning

Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter kommer att få sin andel av Bolagets aktiekapital respektive sin röstandel utspädd.



Inbjudan till teckning av aktier i Jays AB (publ)

Styrelsen i Jays AB (publ) beslutade den 25 maj 2015, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 22 oktober 2014, att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare om högst 10 982 428 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,15 kronor. Emissionskursen är fastställd till 2,00 kronor per aktie. Genom emissionen tillförs Jays 21 964 856 kronor före emissionskostnader*.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden
Teckningsförbindelser och emissionsgarantier motsvarande 100 procent av företrädesemissionen har erhållits från befintliga aktieägare och externa investerare. Garantier uppgår till 91,5 % och teckningsförbindelser uppgår till 8,5 % av emissionslikviden i företrädesemissionen.

Ersättning till garanterna, i form av kontant ersättning från Bolaget, uppgår till 8 % av garanterat belopp, vilket motsvarar 1,6 miljoner kronor. För ytterligare information om garantier hänvisas till avsnitt "Legala frågor och kompletterande information".

Utspädning
Under förutsättning att föreliggande nyemission fulltecknas, kommer de nyemitterade aktierna att utgöra 60 % av samtliga utestående aktier i Bolaget. En aktieägare som väljer att inte delta i denna nyemission kommer således att se sitt ägande i Bolaget spädas ut i motsvarande grad.

Inbjudan
Härmed inbjuds aktieägare och allmänheten, i enlighet med villkoren i detta Emissionsmemorandum, att teckna aktier i Jays AB (publ) till en kurs om 2,00 kronor per aktie. Två (2) innehavda aktier i Jays berättigar till teckning av tre (3) nya aktier.

Teckningsperioden infaller mellan den 8 och 22 juni 2015.

Vid fulltecknad emission kommer aktiekapitalet att öka med 1 647 364,20 kronor, från 1 098 242,85 kronor till 2 745 607,05 kronor, och antalet aktier kommer att öka med 10 982 428 aktier från 7 321 619 till 18 304 047 aktier.

Stockholm den 25 maj 2015

Styrelsen i Jays AB (publ)

** Emissionskostnaderna beräknas uppgå till totalt 1,9 MSEK där 1,6 MSEK avser garantiersättning för garantiåtaganden samt 0,3 MSEK avser kostnader till emissionsinstitut, avgifter till Nasdaq och Euroclear samt distribution och marknadsföring.*



Bakgrund och motiv

Bolaget står inför stora möjligheter globalt tack vare ett utökat samarbete med Brightstar Corp., idag världens största aktör inom mobiltillbehör, och räknar med att kunna växa väsentligt på de marknader som detta samarbete öppnar upp. Syftet med emissionen är att stärka Bolagets finansiella ställning samt ge ett ökat rörelsekapital för att hantera de möjligheter som ett utökat globalt samarbete väntas medföra.

Diskussionerna om ett utökat samarbete med Brightstar på global nivå har pågått under en längre tid, vilket bedöms i viss mån ha påverkat de senaste månadernas försäljning till följd av osäkerhet hos befintliga distributörer. Vidare har ändrade inköpsmönster på hemmamarknaden bidragit till lägre försäljningsnivåer de senaste månaderna.

Bolaget har också drabbats hårt av valutakursförluster i USD och redovisade en förlust netto på 4,8 MSEK för tredje kvartalet (november 2014- januari 2015). Även fjärde kvartalet (februari-april 2015) blev svagt försäljningsmässigt och resultatet, som kommer att offentliggöras den 26 juni 2015, förväntas vara något sämre än tredje kvartalet på EBITDA-nivå samtidigt som nettoresultatet förväntas bli bättre än föregående kvartal till följd av lägre valutakursförluster. Sammantaget har de senaste månadernas svaga utveckling urholkat Bolagets likviditet, i ett skede då det är av stor vikt för Bolaget att kunna investera och tillvarata de möjligheter som nu står till buds globalt. En ökad finansiering krävs för att säkra denna expansion framför allt vad gäller införsäljningsarbetet. Genom samarbetet får Jays tillgång till Brightstars globala nätverk men det medför inte per automatik garanterade försäljningsvolym, utan kommer att kräva ett aktivt införsäljningsarbete på respektive marknad från Bolagets sida.

Mot bakgrund av ovanstående har Bolagets styrelse beslutat att genomföra en nyemission med företräde för Bolagets aktieägare i syfte att säkra nödvändigt kapital för Bolagets fortsatta finansiering.

EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDNING

Emissionslikviden som efter emissionkostnader väntas uppgå till 20,1 MSEK avses att användas till att stärka Bolagets rörelsekapital kopplat till en global expansion. Detta innefattar ökade satsningar på Bolagets säljorganisation, marknadsföring samt lagerfinansiering. Vidare avser Bolaget att använda emissionslikviden för att reglera förfallna skulder till huvudtillverkare på 8,1 MSEK, avseende existerande lager. Emissionslikviden kan också komma att användas för att täcka löpande underskott tills dess att Bolaget genererar ett positivt kassaflöde.

Styrelsens försäkran

Styrelsen för Jays är ansvarig för innehållet i detta Emissionsmemorandum. Styrelsen försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Emissionsmemorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 3 juni 2015

Styrelsen för Jays AB (publ)



VD-ord



Det är en spännande och händelserik tid för vårt Bolag. Vi har under ett antal månader fört diskussioner om ett utökat samarbete med Brightstar på global nivå och det var glädjande att i maj kunna offentliggöra detta. I korthet innebär det ökade globala samarbetet att Jays som ett av få utvalda hörlursmärken kommer att vara en del av Brightstars globala sortiment, vilket öppnar dörrarna för distribution av Jays produkter på många nya marknader i Europa, USA och Asien.

Samtidigt har vi haft ett par ovanligt svaga kvartal försäljningsmässigt, som till viss del beror på att de pågående diskussionerna bidragit till en osäkerhet hos befintliga distributörer, men framför allt förklaras av ändrade inköpsmönster i Norden. Vi har också haft stor kapitalbindning i lager, huvudsakligen avseendes serien a-JAYS Five där vi med facit i hand gjorde för stora beställningar initialt. Vidare har vi drabbats hårt av valutakursförluster i USD, då merparten av bolagets leverantörsskulder betalas i dollar, och vi redovisade för tredje kvartalet en förlust på 4,8 MSEK. Även fjärde kvartalet, som kommer att offentliggöras i juni, blev svagt försäljningsmässigt och resultatet väntas bli något sämre än tredje kvartalet på EBITDA nivå samtidigt som nettoresultatet blir bättre till följd av lägre valutakursförluster. De senaste månaderna har också inneburit ökade kostnader med anledning av pågående produktanseringar samt satsningar på vår filialverksamhet i Frankrike. Mot bakgrund av de pågående diskussionerna med Brightstar har vi dock inte bedömt det som aktuellt att skära ner på kostnadssidan för att anpassa oss till vad vi bedömer vara en kortare försäljningssvacka, utan tvärtom har vi fortsatt att satsa med ett långsiktigt mål i sikte - att skapa bästa möjliga förutsättningar för vår fortsatta etablering globalt.

Sammantaget har de senaste månadernas svaga utveckling urholkat Bolagets likviditet, i ett skede då det är viktigare än någonsin att vi kan tillvarata de möjligheter vi nu står inför globalt. För att säkerställa detta så måste vi ha en finansiell bas som möjliggör för oss att arbeta proaktivt, med hög servicegrad och ytterligare stärka vår roll som en stabil och flexibel affärspartner. Mot bakgrund av detta, och för att säkra att vi har en finansiering som möjliggör att vi kan arbeta strategiskt och inte tvingas ta kortsiktiga beslut av likviditetsskäl, har vi beslutat att tillföra bolaget kapital via nyemission.

Emissionslikviden kommer att användas till att delvis reglera leverantörsskulder avseende befintligt lager men också för satsningar med anledning av den förväntade expansionen som samarbetet med Brightstar väntas medföra. Det kommer utan tvivel att ställa höga krav på ökade insatser från vår sida och det kommer också med all sannolikhet att ta tid innan vi ser frukterna av detta. Vi ser långsiktigt på våra tillväxtmål och vi har inga orealistiska förväntningar i närtid, utan räknar med att även kommande månaders försäljning kommer att vara relativt svag och att försäljningen via Brightstars system genereras tidigast till hösten 2015.

Parallellt ser vi fram emot att få ut våra nya efterlängtdade produkter på marknaden, som vi arbetat med i närmare två år. Referenshörluren q-JAYS, där vi skapat världens minsta hörlur med utbytbara kablar, och vår efterlängtdade utanpåliggande hörlur u-JAYS som lanserades nu i maj.

Med q-JAYS har vi skapat vad vi anser vara den optimala in-ear-hörluren, med kompromisslöst ljud i referensklass och med högsta möjliga kvalitet, precision och ergonomi. Vi är oerhört stolta

över resultatet, som vi tycker symboliserar själva essensen av Jays, och som väntas stärka vårt varumärke och fungera som ett statement för oss som produktutvecklingsbolag. Även u-JAYS är en mycket betydelsefull produkt för oss och det var ett efterlängtat och naturligt nästa steg att utöka sortimentet med en konkurrenskraftig headphone. Båda produkterna kompletterar väl vår befintliga portfölj och ger oss ett iWA (iOS, Windows, Android)-anpassat sortiment med prispunkter mellan 395 kr -3 995 kr.

Den bredd, långsiktighet och stabilitet som vår produktportfölj uppvisar har också varit värdefulla faktorer i affärsdiskussionerna globalt och kommer med all säkerhet att vara avgörande för hur vi lyckas att få in vårt sortiment på nya marknader framöver. Vi ser fram emot att tillvarata de möjligheter som skapats på nya marknader och samtidigt förvalta vår affär på befintliga marknader, för att möjliggöra maximal täckning och utväxling framöver. Vi har en stark tilltro till att vi med väl positionerade produkter och med tillgång till ett system med mycket hög skalbarhet kommer att kunna ta Jays affär till en helt ny nivå.

Jag hälsar er, befintliga och blivande aktieägare, varmt välkomna att följa med på Jays fortsatta resa!

Rune Torbjörnson
VD

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 3 juni 2015 är aktieägare i Jays AB (publ) (nedan även "Jays" eller "Bolaget") äger företrädesrätt att teckna aktier i relation till tidigare innehav. Två (2) per avstämningsdagen innehavda aktier i Jays, berättigar till teckning av tre (3) nyemitterade aktier till kursen 2,00 kronor per aktie.

Teckningsrätter

Aktieägare i Jays erhåller för varje (1) innehavd aktie tre (3) teckningsrätter. Det krävs två (2) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie.

Teckningskurs

Teckningskursen är 2,00 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB (nedan "Euroclear") för rätt till deltagande i företrädesemissionen är den 3 juni 2015. Sista dag för handel i Jays aktie med rätt till deltagande i företrädesemissionen är den 1 juni 2015. Första dag för handel i Jays aktie utan rätt till deltagande i företrädesemissionen är den 2 juni 2015.

Teckningstid

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter skall ske under tiden från och med den 8 juni 2015 till och med den 22 juni 2015. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på NASDAQ First North under perioden 8 juni 2015 till och med

den 17 juni 2015. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 22 juni 2015 eller säljas senast den 17 juni 2015 för att inte förfalla värdelösa.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 3 juni 2015 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel, VD-brev samt anmälningssedel för teckning utan företräde. Information kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.jays.se samt Aqurat Fondkommissions hemsida www.aqurat.se för nerladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätt er på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Jays är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller information. Teckning och betalning skall istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.



Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 22 juni 2015. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälnings-sedeln enligt följande två alternativ:

1) Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi i det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningsedel skall då ej användas.

2) Särskild anmälningsedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t ex genom att teckningsrätter förvärfvas eller avyttras, skall den särskilda anmälnings-sedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på anmälnings-sedeln uppgge det antal teckningsrätter som utnyttjas, antal aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Om betalning sker på annat sätt än med den vidhängande inbetalnings-savin skall VP-konto anges som referens. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälnings-sedel kan erhållas från Aqurat Fondkommission på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälnings-sedel skall i samband med betalning skickas eller faxas enligt nedan och vara Aqurat Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 22 juni 2015. Anmälan är bindande.

Aqurat Fondkommission AB
Ärende: Jays
Box 7461
103 92 Stockholm

Fax: 08-684 05 801

Tfn: 08-684 05 800

Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningsedel)

Teckning utan företrädesrätt

I det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter enligt ovan skall styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till annan som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter samt besluta om hur fördelning mellan tecknare därvid ska ske. Tilldelning ska därvid i första hand ske till personer som har tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och, vid övertäckning, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som sådana personer har utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings. I andra hand skall tilldelning ske till personer som tecknat aktier utan teckningsrätter och, vid övertäckning, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat, och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings. I tredje och sista hand skall tilldelning av aktier ske till garanter och i det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut skall tilldelning ske pro rata i förhållande till garanterat belopp och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings. Av praktiska hänsyn får styrelsen vid beslut om tilldelning besluta om att tilldelning enligt föregående endast sker av ett visst minsta antal aktier.

Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt skall göras på anmälnings-sedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ner från www.aqurat.se.

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. Observera att

den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank/förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Anmälan skall i så fall göras via den bank/förvaltare som för kontot.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningsedel "Teckning utan stöd av teckningsrätter", i det fall fler än en sådan anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas, och övriga sådana anmälnings-sedlar kommer således att lämnas utan avseende. Anmälnings-sedeln skall vara Aqurat Fondkommission AB tillhanda senast klockan 15.00 den 22 juni 2015. Anmälan är bindande.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan. Notera att det ej finns någon möjlighet att dra beloppet från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika) och vilka äger rätt att teckna aktier i företrädesemissionen, kan vända sig till Aqurat Fondkommission

på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Jays till aktieägare i dessa länder.

Betalda och tecknade aktier ("BTA")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av företrädesemissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande nyemission, kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i Euroclear. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart företrädesemissionen slutgiltigt registrerats vilket beräknas ske i mitten av juli 2015. Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

Handel i BTA

Handel med BTA äger rum på NASDAQ First North från och med den 8 juni 2015 fram till dess att företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. För det fall delregistrering av företrädesemissionen

sker och flera serier av BTA utfärdas kommer dessa serier inte att handlas samtidigt. Tecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i mitten av juli 2015.

Leverans av aktier

Så snart företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i mitten av juli 2015, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear.

Offentliggörande av utfallet i företrädesemissionen Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Aktiebok

Bolaget är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 STOCKHOLM, Sverige.

Aktieägars rättigheter

Aktieägars rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets Bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Övrigt

Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning. Bolaget äger inte rätt att avbryta företrädesemissionen. Teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är bindande.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas, belopp understigande 100 kr återbetalas ej.

Garantier

Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser uppgående till omkring 1,8 MSEK motsvarande cirka 8,5 procent av företrädesemissionen och emissionsgarantier uppgående till 20,1 MSEK motsvarande cirka 91,5 procent av företrädesemissionen. Således är företrädesemissionen fullt säkerställd genom teckningsförbindelser och emissionsgarantier.

Handel i aktien

Aktierna i Jays är listade på NASDAQ First North. Aktierna handlas under kortnamnet JAYS och har ISIN-kod SE0003204908. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA till aktier sker.

Utspädning

Full teckning i företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 7 321 619 till 18 304 047 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 60 procent (beräknat som antalet nya aktier till följd av företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad emission).

Verksamhetsbeskrivning

Vår affärsmodell vilar på en innovativ produktutveckling, ett pragmatiskt tillvägagångssätt att arbeta med återförsäljarleden och en kreativ marknads-kommunikation, förmedlad av en liten och flexibel organisation för en tilltagande marknad av köpmedvetna konsumenter.

Affärsidé

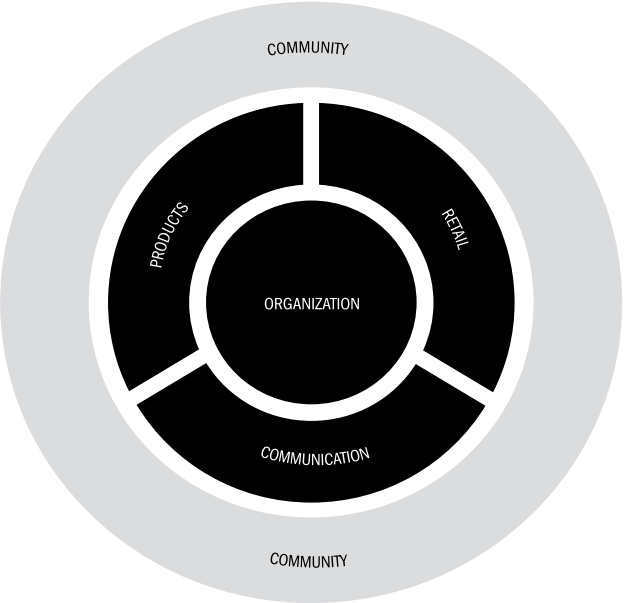
Jays ska under eget varumärke utveckla, designa och marknadsföra hörlurar och musikrelaterade produkter på den internationella marknaden för användning tillsammans med mobiltelefoner, surfplattor och mediaspelare.

Vision

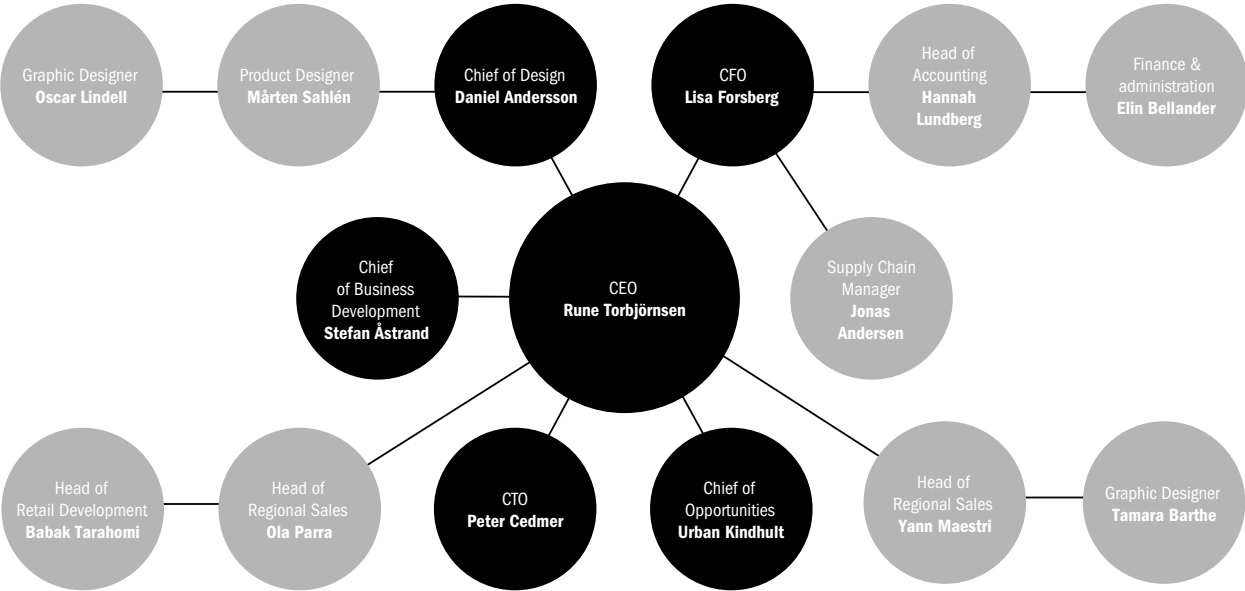
Vår vision är att Jays med innovativ produktutveckling och en välbeprövad affärsmodell ska vara ett globalt respekterat varumärke som representerar tidlösa, funktionella och kvalitativa musikprodukter för en målgrupp som medvetet söker en bättre musikupplevelse.

Strategi

Jays strategi bottnar i en stark vilja att erbjuda användare av portabelt ljud avsevärt bättre alternativ än vad som idag finns tillgängligt. Ett hängivet utvecklingsteam med gedigen erfarenhet och kompetens arbetar kontinuerligt på att med design och teknologi skapa så bra ljud som möjligt i väl genomtänkta, användarvänliga kvalitetsprodukter med ett högt mervärde.



Jays organisation



Produkter: Samtliga av våra produkter har erhållit topplaceringar i produkttester internationellt och vunnit anhängare bland både konsumenter och kritiker. De uppskattas för sin ljudkvalitet, minimalistiska formgivning, ergonomiska design och rigorösa detalj- och kvalitetskänsla.

Produktutveckling: Jays produkter skapas, utvecklas och designas från idé till färdig produkt av ett hängivet in-house-team i Stockholm, med stor erfarenhet av, och kärlek till, musik och bärbart ljud. Vår innovativa produktutvecklingsavdelning med unik kompetens utgör kärnan verksamheten och är central för bibehållen konkurrenskraft.

Varumärket JAYS: Jays är ett innovativt, kreativt och väletablerat varumärke med hjärtat i musiken. För många av våra användare är musiken en livsstil och varumärket tillför ett mervärde till produkterna då det indikerar att användaren förstår och prioriterar bra ljud.

Tillverkning: Tillverkningen har vi valt att lägga ut på kontraktstillverkare i Asien. Vi väljer våra samarbetspartners med stor omsorg och har lyckas väl med att attrahera etablerade kontraktstillverkare som möter våra höga krav på kvalitet, pris och konstruktion.

Distribution: Jays samarbetar med en rad dedikerade distributörer globalt och våra produkter finns idag representerade på ca 25 marknader. Våra distributörer köper in produkter, ansvarar för lager, leveransfakturer, eftermarknadsservice och löpande uppföljning gentemot återförsäljare. Detta arbetssätt innebär lägre försäljningskostnader samt att vi minimerar lagerrisk och kreditrisk mot återförsäljare.

Organisation: Jays består av ett litet, drivet team av dedikerade personer som är verkligt passionerade för Bolagets produkter. Vi är små av en anledning, det ger oss flexibiliteten att snabbt fatta beslut, vilket är nödvändigt i en bransch i snabb förändring.

Bolagets ledning har även gedigen erfarenhet från tillväxtbolag vilket är en tillgång för Bolagets strategiska arbete.

Kreativ marknadsföring: Jays arbetar aktivt med strategisk och kreativ marknadskommunikation för att öka medvetenheten om varumärket. För att stödja distributörerna erbjuder vi hög servicegrad, marknadssupport och marknadsföringsmaterial samt en stark närvaro on-line med hög aktivitet i sociala medier.

Vi är själva användare: Vi utvecklar produkter som vi själva vill ha, på det sättet är vi en del av vår egen marknad och mindre tid behöver spenderas på att förutspå vad våra användare är ute efter.

Omvärldsbevakning: Vi bedriver kontinuerlig omvärldsbevakning för att identifiera trender och innovationer. Vårt mål är att ligga steget före och alltid skapa bättre produkter än vad som finns tillgängligt på marknaden.

Marknad

Marknaden för smartphones mognar successivt och med en penetration på över 50 % mot konventionella mobiltelefoner förväntas hörlursmarknaden stabiliseras på ungefär en såld hörlur per var sjunde såld ljudenhet. Dock förespås värdet för marknaden att fortsatt öka med 3-5 % fram till och med 2017 på grund av en allmän prisstegring i återförsäljarleden.*

I konsumentundersökningar svarar fyra av fem hörlursanvändare att de inte använder den hörlur som ingick när de köpte deras smartphone eller musikspelare. Konsumenter idag vill ha bättre ljudkvalitet samt mer bekväma och funktionella hörlurar. I sin jakt efter dessa blir de allt mer sofistikerade och kräver en högre grad av användarvänlighet, produktvärde och varumärkeskännedom.

En konkurrensutsatt marknad

I och med att marknaden för hörlurar förändras så förändras även vår industri. I sökandet efter nya tillväxtområden kan två separata kategorier av hörlursbolag urskiljas: en som primärt vänder sig mot återförsäljarleden, där produkter lanseras efter återförsäljares efterfrågan. Vanligtvis präglas den av låga marginaler och hög volym utan högre förädlingsvärde. Den andra kategorin försöker utveckla produkter som är attraktiva för den ökande demografi av konsumenter som är villiga att spendera mer pengar för kvalitativa hörlurar. Konkurrensen är dock tuff och utan övertygande produkter och effektiv distribution så blir lönsamheten ofta ett problem om man inte har ett starkt varumärke som efterfrågas av konsumenterna. Oavsett kategori, så förespås inträdesbarriärerna att öka och antal varumärken att minska, vilket ger rum för färre men mer sofistikerade företag att konkurrera.

Vårt bolag konkurrerar med sin förmåga att attrahera konsumenter med funktionella och kvalitativa produkter med högt konsumentvärde, och behålla dem inom ett ekosystem av produkter och tjänster innehållande dessa kärnvärden. Genom att vända sig till en tydligt definierad kundgrupp med universellt användbara och innovativa produkter så är JAYS varumärke relevant inte bara för våra mest passionerade användare, utan för majoriteten av dagens hörlurskonsumenter.

Applicerbar marknad

Den globala hörlursmarknaden uppskattas till cirka 8 miljarder dollar, av vilket hälften utgörs av hörlurar prissatta över 50 dollar, JAYS applicerbara marknad. USA är den enskilt största marknaden med runt 30 % av den totala hörlursförsäljningen. Europa utgör 25 %, där Frankrike är den största marknaden följt av Tyskland och England. För hörlurar är traditionell



konsumentelektronikhandel den största kanalen och utgör ungefär 40 % av marknaden, men telekomkedjor ökar allt mer i betydelse i och med att fler fokuserar på tillbehör när intjäningen från smartphones och surfplattor minskar.

Den konsolidering som pågår i marknaden ökar kraven på varumärke och integrerad distribution gentemot stora relevanta återförsäljarnätverk. Förutsättningarna ändras och det blir allt viktigare att erbjuda ett långsiktigt alternativ i marknaden. Detta är inte sällan ett krav för att få tillträde till de ledande aktörernas arena och detta gynnar bolag som jobbar strukturerat och långsiktigt med en tydlig strategi och road-map gällande framtida produktutveckling.

Konsumenttrender

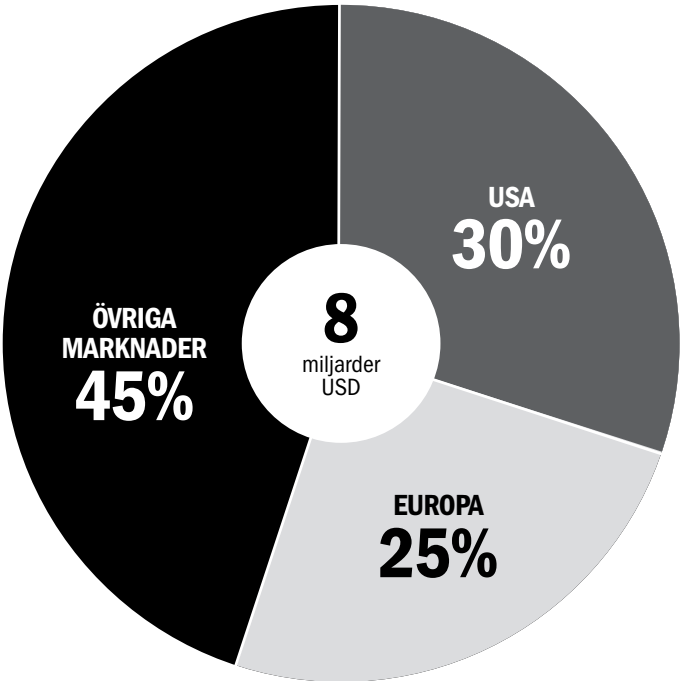
I och med lanseringen av iPod växte hörlurar till att bli en starkt identitetsbärande produktkategori. Det har öppnat upp en ny arena för mer livsstilsbetingade varumärken att snabbt få fotfäste på marknaden, senare i och med den kraftigt ökande försäljningen av smartphones har efterfrågan på smartare tillbehör vuxit. Konsumenter idag vill ha hörlurar som inte bara är smakfullt designade utan även integrerar smidigt med deras smartphone.

Varumärkens betydelse i köpet av hörlurar har ökat väsentligt i betydelse. I konsumentundersökningar anger över 75 % av hörlursanvändare att varumärket har en mycket avgörande betydelse, varav mindre än 25 % svarar liknande för skyddsskalstillverkare. I jakt efter mer kvalitativa och funktionella hörlurar, ökar även betalningsviljan. Hörlurar prissatta över 100 dollar är den kategori som idag ökar mest, men det finns dock ett tak för vad konsumenter är villiga att betala. Vad man söker är optimal ljudkvalitet till ett rimligt pris och varumärken som representerar dessa värden.

Jays målgrupp - urbana köpmedvetna individer

Våra produkter riktar sig till urbana och köpmedvetna individer som inte blint följer trender utan skapar nya genom att vara först med det senaste, som uppskattar god design, hög kvalitet och innovativa produkter. De söker den bästa möjliga ljudupplevelsen och är inte definierade efter geografisk tillhörighet, ålder eller livsstil, utan en del av ett globalt uppkopplat samhälle.

Den globala hörlursmarknaden



Källa: Futuresource

* Källa: Futuresource



Produkter

Jays starka produktserier 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 teknologier, akustisk precision tillsammans med effektiv ljudisolering, rigoröst detalj- och kvalitetstänk samt genomarbetad ergonomisk formgivning i avskalad, diskret design. Jays produkter är gjorda för att kunna kombineras med alla portabla media-enheter på marknaden. Vårt fokus ligger på att höja ljud- och användarupplevelsen för konsumenten. Detta görs genom att med innovation och rätt känsla skapa kvalitativa och funktionella produkter som vi själva tror på.

Utveckling av Jays produkter

Inom Jays anser vi att om någonting ska göras så ska det göras ordentligt. Därför försöker vi alltid skapa produkter som är bättre än det som marknaden redan erbjuder och som överträffar våra kunders höga förväntningar. Det går inte att göra detta genom att trampa i gamla fotspår, utan vi söker oss ofta utanför ramarna och upptäcker nya infallsvinklar på gamla problem.

Varje ny produkt genomgår otaliga faser och iterationer av analyser, tester och utvärderingsmodeller innan de släpps. Efter att ett projekt initierats tar vårt in-house team fram skisser, skissmodeller och prototyper för att skapa en första idé om den nya produkten. Parallellt med detta skapas även

ljudbilden som på samma sätt som den fysiska formgivningen ska passa målgruppen. Vi använder oss inte bara utav teknisk utrustning och mätvärden för att utvärdera ljudet och få fram rätt ljudbild utan det viktigaste instrumentet, och det som vi använder oss utav mest, är våra öron. Man kan i många avseenden se en hörlur som en hemmahögtalare där storlek på membran, volym, basport och materialval alla samspelar och påverkar ljudbilden. Till skillnad från hemmahögtalare så blir dock små in-ear lurar mycket känsligare för förändringar och endast några hundra delars millimeter skillnad i toleranser kan på vissa detaljer skapa en märkbar skillnad i vad man slutgiltigen hör. För Jays är ljudet det allra viktigaste i en hörlur och därför också ofta det sista som blir klart då vi gör små justeringar, fram till endast någon vecka före den slutgiltiga produkten går till massproduktion, innan vi är helt nöjda.

De fysiska prototyperna framställs i Stockholm där vi utefter våra 3D-modeller skiftvis skriver ut hörlursmodeller i plast i 3D-skrivare. Dessa modeller använder vi sedan för utvärdering av ergonomisk utformning, storlek, form och anpassning för högtalare. Processen är snabb och på kort tid hinner vi med flera formiterationer och modeller. Materialval och framställningssätt anpassas för prototyperna beroende på om vi ska använda dem för utvärdering av form eller för ljud. Med samma 3D-program och några av världens mest avancerade renderingsmotorer kan vi även ta fram fotorealistiska bilder av hörlurarna med rätt material, färg och form för att få en god känsla om hur en färdig produkt skulle kännas, långt innan tillverkningen ens har startat.

Vi designar och skapar allt från vårt huvudkontor på Södermalm i Stockholm. Baserat på våra 3D- och konstruktionsunderlag skapas tillverkningsverktyg som våra kontraktstillverkare använder för produktion av de delar som sedan monteras till färdiga JAYS-produkter.

a-JAYS One, Two, Three

Instegsserien a-JAYS handlar helt om att skala bort allt onödigt och plocka fram essensen hos en hörlur; musik och enkel användning. Hörlurarna kännetecknas av dess populära trasselfria, platta kabel och kraftfulla ljudsignatur. Serien innehåller ett flertal olika modeller och som alla har prisats i en internationell media och älskas av våra användare för deras kvalitet, funktionalitet och ljud.

a-JAYS One+

Vår första Android-orienterade hörlur a-JAYS One+ baserades på a-JAYS One och kommer med en enknapps-remote och en gratis Android-app för att ge Android-användare en bättre musikupplevelse. Remoten har en inbyggd mikrofon och fungerar med de flesta mobiltelefoner. a-JAYS One+ är vår instegsmodell till Android.

a-JAYS Four

En av de allra första hörlurarna med treknapps remote för iPhone som i år även lanseras för Android och Windows. a-JAYS Four är en av våra mest hyllade produkter och har vunnit högsta betyg i en mängd recensioner för dess trasselfria kabel, detaljrika och kraftfulla ljud samt för dess samtalskvalitet som genom vår mikrofon med MEMS-teknologi och 360-graders rundstrålande ljudupptagningsförmåga höjer ljudkvaliteten väsentligt mot traditionella mikrofoner. a-JAYS Four fortsätter att imponera och är idag en av våra mest populära produkter.



a-JAYS Five

a-JAYS Five kommer i tre olika modeller för iOS, Windows och Android. Samtliga kommer med treknapps-remote och fullfunktionsstyrning för varje operativsystem. Den allra senaste MEMS teknikens mikrofoner, förbättrade högtalare för ytterligare mer detaljrikt ljud i samma älskade ljudsignatur och vår starkaste konstruktion hittills gör a-JAYS Five till den mest avancerade modellen inom a-JAYS-serien och den har vunnit en rad utmärkelser.



t-JAYS Four

t-JAYS Four baserades på t-JAYS Three och kommer med en treknapps-remote för iPhone med fullfunktionsstyrning. Till t-JAYS Four skapades också iOS-appen Curves. Förutom en inbyggd lättanvänd musikspelare så kommer Curves med en skräddarsydd DSP vilket optimerar ljudsignalen och förbättrar impulsresponsen avsevärt. Resultatet är en mycket mer detaljerad ljudbild med djupare, tightare bas och ett överlag mer autentiskt och transparent ljud.





q-JAYS

q-JAYS är skapad utifrån vår vision om den optimala hörluren. Den är konstruerad för att återge ett så autentiskt och detaljerat ljud som möjligt. Dess unika ljudbild med exceptionellt högupplösta detaljer har möjliggjorts genom att integrera avancerade akustiska system med den senaste tekniken inom metall-formsprutning, CNC-bearbetning och laserskärning. Vi är stolta över att presentera q-JAYS, vår mest kompromisslösa hörlur hittills.

u-JAYS

Med vår senaste produktlantering, u-JAYS, har vi utvecklat en hörlur som karaktäriseras av ett öppet och dynamiskt ljud i kombination med en komfort och ergonomi i premiumklass. Med en balanserad och tidlös design, utbytbara kablar och treknappsremote för iOS, Windows och Android är det också en headphone som håller över tid.

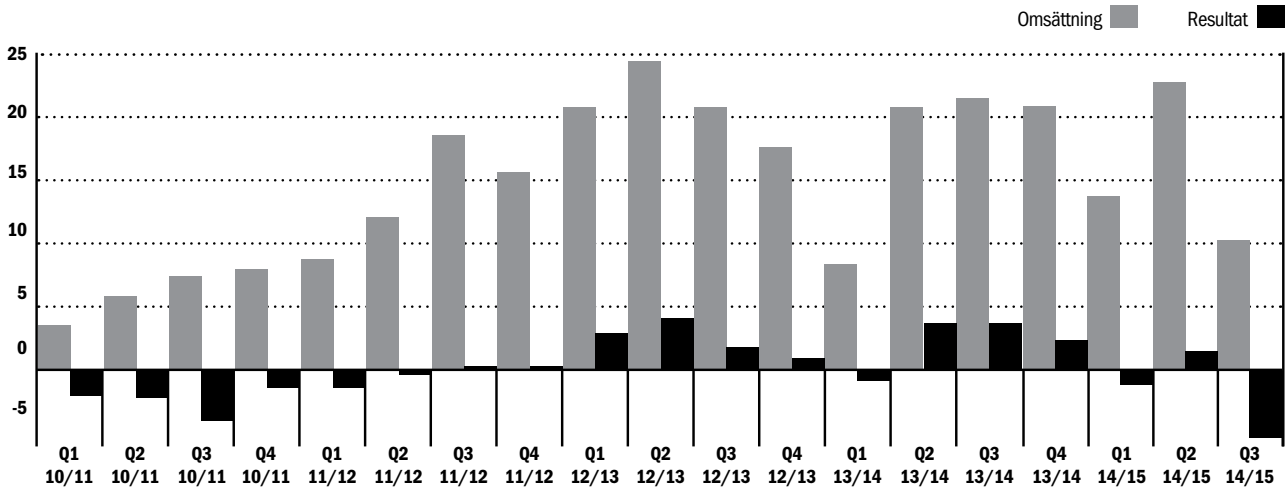


Finansiell information

I följande avsnitt presenteras finansiell information i sammandrag för Jays avseende räkenskapsåren 2013/2014, 2012/2013 samt 2011/2012. Informationen i detta avsnitt är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar samt senaste delårsrapport. Årsredovisningarna har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

För fullständig finansiell information, inklusive noter, hänvisas till Bolagets årsredovisningar för åren 2013/2014, 2012/2013 samt 2011/2012 samt delårsrapport för Q3 2014/2015, vilka finns tillgängliga på Bolagets hemsida www.jays.se.

Omsättning och resultatutveckling



Nyckeltal

	Q3 2014/2015 3 mån	Q3 2013/2014 3 mån	Q3 2012/2013 3 mån	April-maj 2013/2014 12 mån	April-maj 2012/2013 12 mån	April-maj 2011/2012 12 mån
Nettoomsättning MSEK	10,1	22	21,1	72,6	83,9	53,4
Bruttomarginal	43%	46%	40%	44%	40%	39%
Omsättningstillväxt	Neg	5%	15%	Neg.	57%	291%
Rörelseresultat MSEK	-4,7	3,6	1,7	8,1	10,4	-0,1
Rörelsemarginal	Neg.	16%	8%	11%	12%	Neg.
Eget kapital MSEK	37,6	40,1	32,8	42,3	33,8	21,8
Soliditet	65%	58%	65%	67%	62%	54%
Nettoskuldsättningsgrad	4%	Neg.	Neg.	4%	Neg.	17%
Antal miljoner aktier	7,3	7,3	7,3	7,3	7,3	7,3

Definitioner av nyckeltal

Bruttomarginal, % - Bruttoresultat i förhållande till nettoomsättning.

Rörelsemarginal, % - Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

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

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

Antal aktier
Antal utestående aktier vid periodens slut.

Resultaträkningar i sammandrag

	Nov 14- Jan 15 3 mån	Nov 13- Jan 14 3 mån	Nov 12- Jan 13 3 mån	Maj 13- Apr 14 12 mån	Maj 12- Apr 13 12 mån	Maj 11 Apr 12 12 mån
SEK						
Rörelsens intäkter	10 124 057	22 047 147	21 086 111	72 597 771	83 930 995	53 554 252
Summa rörelsens kostnader	-14 815 417	-18 432 305	- 19 337 176	-64 473 336	- 73 551 862	-53 681 627
Rörelseresultat	-4 691 360	3 614 842	1 748 935	8 124 435	10 379 133	-127 375
Summa finansiella poster	-116 644	10 384	-50 887	117 377	-1 245 715	-1 077 252
Resultat efter finansiella poster	-4 808 003	3 625 225	1 698 048	8 241 812	9 133 418	-1 204 627
Skatt*	-	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-4 808 003	3 625 225	1 698 048	8 241 812	9 133 418	- 1 204 627

Balansräkningar i sammandrag

SEK	2015-01-31	2014-01-31	2013-01-31
Immateriella tillgångar	6 092 213	4 366 444	3 281 104
Materiella anläggningstillgångar	1 910 137	2 083 998	1 537 607
Finansiella anläggningstillgångar	335 528	332 864	512 864
Summa anläggningstillgångar	8 335 979	6 783 306	5 331 575
Varulager	31 909 913	38 866 293	22 383 278
Kortfristiga fordringar	16 466 040	17 248 054	20 989 617
Kassa och bank	1 091 796	6 407 566	1 564 273
Summa omsättningstillgångar	49 467 749	62 521 913	44 937 168
Summa tillgångar	57 803 728	69 305 219	50 268 743
Eget kapital	37 573 590	40 071 789	32 839 574
Räntebärande skulder	2 541 261	-	282 500
Ej räntebärande skulder	17 688 877	29 233 430	17 146 669
Summa skulder	20 230 138	29 233 430	17 429 169
Summa eget kapital och skulder	57 803 728	69 305 219	50 268 743

Kassaflödesanalys

	Nov 2014- Jan 2015 3 mån	Nov 2013- Jan 2014 3 mån	Nov 2012- Jan 2013 3 mån	Maj 2013- April 2014 12 mån	Maj 2012- April 2013 12 mån	Maj 2011- April 2012 12 mån
SEK						
Resultat före skatt	-4 808 003	6 061 557	1 698 048	8 241 812	9 133 418	-1 204 627
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	450 898	1 086 896	276 113	1 504 255	1 128 395	1 416 834
Betald skatt	-53 481	-160 443	-	-57 577	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	-4 410 586	6 988 010	1 974 161	9 688 490	10 261 813	212 207
Förändringar i rörelsekapitalet:	5 850 040	178 031	-5 583 386	-7 203 249	-10 245 531	-16 461 400
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 439 454	7 166 041	-3 609 225	2 485 241	16 282	-16 249 193
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-594 924	-1 937 617	-323 215	-2 623 012	-1 910 456	-2 897 466
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 575 856	125 600	117 620	193 348	2 387 621	19 551 906
Periodens kassaflöde	-1 731 326	5 354 024	-3 814 820	55 577	493 447	405 247
Likvida medel periodens början	2 823 122	1 053 542	5 379 093	1 053 542	560 095	154 848
Likvida medel vid periodens slut	1 091 796	6 407 566	1 564 273	1 109 119	1 053 542	560 095

Kommentarer till finansiell information

Nedanstående information bör läsas i anslutning till avsnittet “Finansiell information” samt Jays reviderade räkenskaper för perioden 2012/2013 och 2013/2014 samt delårsrapporten för perioden Oktober 2014-Januari 2015.

Intäkter

Q3 2014/2015 vs Q3 2013/2014:
Intäkterna under tredje kvartalet minskade med 54 % jämfört med tredje kvartalet föregående år vilket förklaras av låg försäljning i Norden (1,3 MSEK) som en effekt av minskade lagerhållningsnivåer hos vår nordiska distributör. Tredje kvartalet föregående år var därtill ovanligt starkt på den nordiska marknaden, med en försäljning på 13,8 MSEK motsvarande 65 % av kvartalets totala försäljning, vilket gör det till ett mycket tufft jämförelsekvartal.

År 2013/2014 vs 2012/2013
Året avslutades starkt med tillväxt för fjärde kvartalet men på grund av en svag inledning på året blev tillväxten negativ för helåret och intäkterna minskade med 10,8 MSEK mot föregående år. Den svaga inledningen på året berodde delvis på en återhållsamhet hos distributörer i väntan på nya produktserien a-JAYS Five. När produktserien kom ut, efter viss försening, ökade intäkterna väsentligt men då efterfrågan var större än tillgången i detta skede fick inte alla marknader leverans i tid till julförsäljningen vilket också bidrog till minskningen mot föregående år.

År 2012/2013 vs 2012/2013
Intäkterna ökade med 30,3 MSEK, motsvarande en ökning med 57 % mot föregående år som en följd av ett ökat antal distributörer såväl som ökade volymer hos befintliga distributörer. Högre minimibeställningsnivåer och konsumenteras ökade efterfrågan bidrog också till försäljningsökningen. Remoteprodukterna a-JAYS One+ och a-JAYS Four var de enskilt bäst säljande produkterna under året.

Kostnader:

Q3 2014/2015 vs Q3 2013/2014:
Kvartalets totala rörelsekostnader uppgick till 14,8 MSEK, vilket är en minskning med 3,6 MSEK mot föregående års nivå på 18,4 MSEK. Förändringen avser minskade varuinköp med 6,1 MSEK, ökade personalkostnader med 0,5 MSEK samt ökade externa kostnader med 0,4 MSEK avseende den franska verksamheten samt satsningar på Jays webshop. Vidare ökade valutakursförlusterna med 1,6 MSEK mot föregående år till följd av den svaga kronan.

År 2013/2014 vs 2012/2013

Rörelsekostnaderna minskade med 9,1 MSEK till följd av minskade varuinköp samt minskade externa kostnader med 2,3 MSEK avseende frakter och lagerhantering kopplat till den lägre försäljningen. Personalkostnaderna ökade 2,8 MSEK till följd av att personalstyrkan under året förstärktes med 4 personer inom produktutveckling, försäljning/retail development och webshop-/administration.

År 2012/2013 vs 2011/2012

De totala rörelsekostnaderna ökade med 19,9 MSEK mot föregående år, till följd av ökade varuinköp med 17,5 MSEK pga ökad efterfrågan samt ökade externa kostnader som försäljnings- och marknadsföringskostnader. Vidare ökade personalkostnaderna med 1,7 MSEK genom rekryteringar under året, inom logistik, försäljning och grafisk formgivning.

Marginaler:

Q3 2014/2015 vs Q3 2013/2014

Bruttomarginalen sjönk med 3 % mot samma kvartal föregående år då a-JAYS Five serien genererade en rekordhög marginal på 46 %. Sedan dess har viss priserosion skett i marknaden och konsumentpriset på a-JAYS Five serie har sjunkit och liksom våra marginaler. Den höga USD-dollar har ännu inte påverkat bruttomarginalerna då försäljning avser befintligt lager inköpt till lägre kurs.

År 2013/2014 vs 2012/2013

Bruttomarginalen ökade med 4 %-enheter jämfört med föregående år som ett resultat av en stor andel a-JAYS Five som lanserades under året och genererade högre marginaler. Därtill bidrog webshopen med ökade marginaler, huvudsakligen avseende serien a-JAYS Five.

År 2012/2013 vs 2011/2012

Bruttomarginalen förbättrades med 1 % mot föregående. som en effekt av större orderkvantiteter som effektiviserat flödena samt genom att prishöjningar skett i samband med omförhandling av avtal och byten av distributörer under året.



Marginalerna påverkades också positivt genom sänkta hemtagningskostnader då större volymer fraktades hem på båt istället för flyg/blandfrakt. Detta innebar ökade lagernivåer men genererade förutom sänkta hemtagningskostnader även sänkta kostnader för frakter till kund samt lagerhyra.

Valutaeffekter:

Bolagets största exponering är i valutan USD då samliga inköp sker i dollar. Valutakursförändringar avseende kundfordringar och leverantörsskulder redovisas bland övriga rörelseintäkter och samt under övriga rörelsekostnader. Valutakursförändringar av finansiell karaktär redovisas bland finansiella poster. Karaktären på bolagets betalningsflöden, med stora variationer mellan månader och därmed svårighet att prognosticera inkommande valutaflöden, gör att terminssäkring av valuta i dagsläget inte är aktuell.

Q3 2014/2015 vs Q3 2013/2014

Bolaget har under kvartalet drabbats hårt av den svaga kronkursen då merparten av bolagets leverantörsskulder betalas i dollar. Bolagets nettopåverkan avseende valutakursförändringar uppgick till -1,2 MSEK (0) för kvartalet.

År 2013/2014 vs 2012/2013

Bolagets nettopåverkan av valutakursförändringar var obetydlig under året, då valutakursvinster och valutakursförluster tog ut varandra.

År 2012/2013 vs 2011/2012

Bolagets nettopåverkan av valutakursförändringar uppgick till totalt -0,8 MSEK (-1,4) för året, där valutakursvinsterna uppgick till 1,6 MSEK (0,6) och valutakursförlusterna uppgick till 2,4 MSEK (2,0).

Skulder:

Per 2015-01-31 vs 2014-01-31

De kortfristiga skulderna minskade med 9 MSEK mot föregående avseende minskade leverantörsskulder med 11,6 MSEK och ökade upplupna kostnader med 0,1 MSEK. Samtidigt ökade fakturakrediten med 0,5 MSEK och checkkrediten med 2,0 MSEK.

Bolaget hade per 2015-01-31 en beviljad checkkredit på 5,0 MSEK (1,55) samt en fakturakredit på 16,0 MSEK (16). Checkkrediten var per 2015-01-31 nyttjad med 2,0 MSEK (0) samt fakturakrediten med 0,5 MSEK (0).

Per 2014-04-30 vs 2013-04-30

De kortfristiga skulderna uppgick till 21,1 MSEK och var oförändrade mot föregående år. Leverantörsskulderna minskade med 1,9 MSEK samtidigt som fakturakredit och upplupna kostnader ökade med lika mycket. Bolagets ALMI lån amorterades under året och minskade de kortfristiga skulderna med 40 TSEK mot föregående år.

Bolaget hade per 2014-04-30 en beviljad checkkredit på 1,55 MSEK (1,65) samt en fakturakredit på 16 MSEK (8). Checkkrediten var outnyttjad och fakurakrediten var nyttjad med 1,5 MSEK.

Per 2013-04-30 vs 2012-04-30

De kortfristiga skulderna ökade med 2,6 MSEK, från 18,7 MSEK föregående år till 21,3 MSEK, till följd av ökade leverantörsskulder om 6,2 MSEK avseende varuinköp samt ökad momsskuld med 0,4 MSEK. Vidare minskade nyttjandet av fakturakrediten med 3,3 MSEK, upplupna kostnader med 0,3 MSEK och ALMI lån återbetalades med 0,5 MSEK.

Väsentliga händelser efter senaste offentliggjorda delårsrapport per 31 januari 2015

- I februari 2015 presenterades nya q-JAYS, världens minsta hörlur med utbytbara kablar
- I maj 2015 presenterades den utanpåliggande hörluren u-JAYS
- I maj 2015 presenterades ett utökat globalt samarbete med Brightstar Corp.

Eget kapital och skuldsättning per 31 januari 2015

Kortfristiga skulder	
Mot säkerhet (företagshypotek)	2 041 261
Mot säkerhet (kundreskontrastock)	513 266
Utan garanti/borgen/säkerhet	17 675 611
Långfristiga skulder	-

Eget kapital	
Bundet	
Aktiekapital	1 098 243
Fritt	
Överkursfond	26 680 020
Balanserat resultat	14 501 529
Periodens resultat	-4 706 202
Summa eget kapital	37 573 590

Nettoskuldsättning	
(Kr)	
A) Kassa	4 834
B) Likvida medel	1 086 962
C) Lätt realiserbara värdepapper	-
D) Summa likviditet (A)+(B)+ (C)	1 091 796
E) Kortfristiga fordringar	16 466 040
F) Kortfristiga bankskulder	2 041 261
G) Kortfristig del av långfristiga skulder	-
H) Andra kortfristiga skulder	17 675 611
I) Summa kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	19 716 872
J) Netto kortfristig skuldsättning (I) - (E) - (D)	2 159 036
K) Långfristiga banklån	-
L) Emitterade obligationer	-
M) Andra långfristiga lån	-
N) Långfristig skuldsättning (K) + (L) + (M)	-
O) Nettoskuldsättning (J) + (N)	2 159 036

Väsentliga finansiella händelser efter 31 januari 2015

Det fjärde kvartalet (februari-april 2015) blev svagt försäljningsmässigt och resultatet, som kommer att offentliggöras den 26 juni 2015, förväntas vara något sämre än tredje kvartalet på EBITDA-nivå samtidigt som nettoresultatet förväntas bli bättre än föregående kvartal till följd av lägre valutakursförluster. Detta har bidragit till en ökad skuldsättning gentemot tillverkare vilken kommer att behöva regleras med delar av emissionslikviden så som beskrivits under "Emissionslikvidens användning" på sidan 8.

Finansiella resurser och rörelsekapital

Bolagets finansiering vilar på fördelaktiga betalningsvillkor från huvudleverantör i kombination med befintliga krediter hos Swedbank på på 21,0 MSEK, bestående av en checkkredit på 5,0 MSEK och en fakturakredit på 16,0 MSEK. Då merparten av bolagets krediter utgörs av en fakturakredit vilken förutsätter belåning av kundfakturor är bolaget beroende av en positiv försäljningsutveckling för sin fortsatta finansiering.

Jays rörelsekapitalbehov är kopplat till Bolagets tillväxt, operativa kassaflöden och kapitalbindning. Kapitalbindningen utgörs i allt väsentligt av kundfordringar och varulager. Jays erhåller inbetalning från kund först efter leverans med sedvanliga kredittider. En ökad finansiering krävs för att hantera en global expansion som kommer att kräva ökade insatser från bolagets sida, framför allt vad gäller införsäljningsarbetet. Vidare kan en expansion komma att ställa ökade krav på rörelsekapital vad gäller lagerfinansiering för att möta kunders krav på snabba leveranser.

Bolagets befintliga rörelsekapital bedöms inte vara tillräckligt för de aktuella behoven de kommande tolv månaderna, varför styrelsen tagit beslutet att genomföra en nyemission. Med kapitaltillskottet från föreliggande nyemission bedömer styrelsen att Bolagets rörelsekapital är tillräckligt för de kommande tolv månaderna, givet att försäljningen inte väsentligen avviker från förväntad nivå.

Aktien och ägarförhållanden

Jays hade per den 31 maj 2015, totalt 7 321 619 emitterade och fullt inbetalade aktier, alla med samma röstvärde där en (1) aktie ger en (1) röst. Aktiekapitalet uppgick vid samma tidpunkt till 1 098 242,85 kronor fördelat på 7 321 619 aktier envar med ett kvotvärde om 0,15 kronor.

Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier utan begränsning i rösträtten. Varje aktie äger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst samt till eventuellt över-skott vid likvidation och samtliga aktier är fritt överlåtbara.

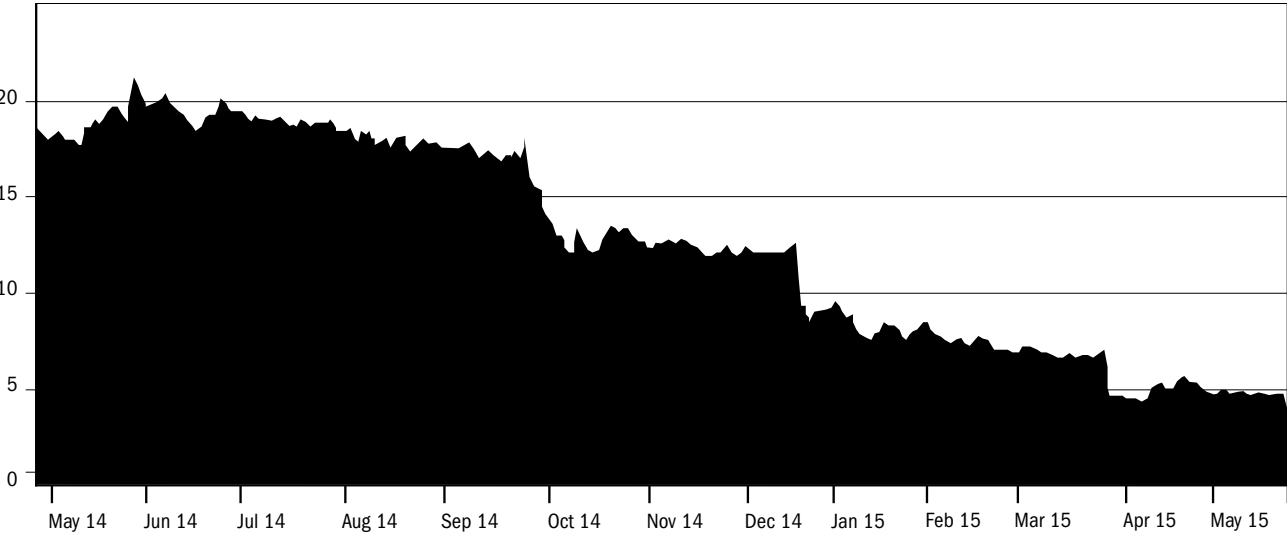
Sedan den 19 december 2011 är Bolagets aktie upptagen till handel på NASDAQ First North. Bolagets aktier har emitteras enligt svensk lag och kontoförs hos Euroclear

Sweden AB i elektronisk form, med ISIN-kod (International Securities Identifi-cation Number) SE0003204908. Samtliga transaktioner sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Aktierna i Jays är denominerade i svenska kronor och har emitterats i enlighet med svensk rätt och ägarnas rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Enligt Bolagets bolagsordning ska det emitterade aktiekapitalet vara lägst 870 000 kronor och 3 480 000 kronor. Antalet aktier ska vara lägst 5 800 000 och högst 23 200 000. Kvotvärde är 0,15 kronor.

Tabellen nedan visar aktiens utveckling det senaste året.

Aktiens utveckling



Aktieägare

Bolaget hade 1 934 aktieägare per 2015-03-31. Tabellen nedan visar Bolagets största aktieägare per 2015-03-31

Aktieägare	Antal aktier	% andel
ABN Amro bank	723 340	9,9 %
Markus Klasson	720 000	9,8 %
Försäkringsbolaget Avanza Pension	696 534	9,5 %
Anette Rasch	422 265	5,8 %
Nordnet	274 185	3,7 %
Svenska Handelsbanken SA	266 541	3,6 %
Six Sis AG	229 059	3,1 %
Rune Torbjörnsen	225 000	3,1 %
Guntis Brands	133 442	1,8 %
UBS AG	119 559	1,6 %
Övriga 1 924 aktieägare	3 511 694	48,0 %

Baseras på aktiebok förd av Euroclear Sweden AB per 2015-03-31.

Aktiekapitalets utveckling

År	Månad	Händelse	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Ökning av aktie- kapital (kr)	Kvotv. (kr)	Totalt aktie- kapital (kr)
2011	Januari	Nyemission	283 334	3 190 134	113 333,60	0,40	1 276 053,60
2011	Januari	Konvertibel inlösen	112 338	3 302 472	44 935,00	0,40	1 320 988,60
2011	Februari	Konvertibel inlösen	66 503	3 368 975	26 601,20	0,40	1 347 589,80
2011	Februari	Konvertibel inlösen	75 092	3 444 067	30 036,80	0,40	1 377 626,60
2011	April	Konvertibel inlösen	25 072	3 469 139	10 029,00	0,40	1 387 655,60
2011	Juni	Minskning aktiekapital		3 469 139	-871 045,55	0,15	516 610,05
2011	September	Konvertibel inlösen	50 000	3 519 139	7 445,80	0,15	524 055,85
2011	Oktober	Nyemission	2 346 092	5 865 231	349 379,82	0,15	873 435,66
2012	Februari	Teckning genom TO 2	77 880	5 943 111	11 597,89	0,15	885 033,55
2012	Mars	Teckning genom TO 1	23 200	5 966 311	3 454,89	0,15	888 488,44
2012	Mars	Teckning genom TO 2	277 195	6 243 506	41 279,20	0,15	929 767,64
2012	April	Teckning genom TO 2	799 713	7 043 219	119 091,30	0,15	1 048 858,96
2012	Oktober	Teckning genom TO 1	255 200	7 298 419	38 003,76	0,15	1 086 862,72
2012	December	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	Föreliggande nyemission	10 982 428	18 304 047	1 647 364,20	0,15	2 745 607,05

Teckningsoptionsprogram

På Jays årsstämma den 9 oktober 2013 beslutades om ett teckningsoptionsprogram för Jays personal, motsvarande 360 000 teckningsoptioner med rätt till nyteckning av 360 000 aktier i Bolaget. Teckningsoptionerna ger innehavarna rätt att teckna nya aktier till 36 kr per aktie, senast den 30 december 2016. Fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner skulle innebära en utspädning om 4,9 %. För mer information om incitamentspro-grammet hänvisas till de fullständiga villkor som finns publicerade på Jays hemsida.

Bemyndiganden

Vid årsstämman den 22 oktober 2014 beslutades att bemyndiga styrelsen att besluta om ökning av aktiekapitalet inom Bolagets registrerade aktiekap-italgränser, under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen genom nyemission av aktier, konvertibler eller teckningsoptioner, med rätt att avvika från tidigare aktieägares företrädesrätt. Syftet till bemyndigandet är dels med hänsyn till att Bola-get genom sin fortsatta expansion och utveckling kan komma att behöva emittera aktier, konvertibler eller teckningsoptioner för kapitalbehov, dels för att ge styrelsen möjlighet att finansiera företagsförvärv eller förvärv av rättigheter. Styrelsen härutöver har befogenhet att besluta att betalning för aktier, konvertibler eller teckningsoptioner även skall kunna ske mot kontant betalning eller genom apport, eller kvittning. Styrelsen bemyndigades även att vidta de mindre ändringar som krävs för registrering av ovan nämnda beslut.

Ledande befattningshavare



Rune Torbjörnsen
CEO

Född 1964
VD i Jays AB sedan 1 oktober 2008
Styrelseledamot i Jays AB sedan 15 februari 2008
Utbildning: Marknadsekonom DRMI, Stockholm
Aktieinnehav: 225 000 aktier samt 103 000 teckningsoptioner

Rune har gedigen internationell erfarenhet som VD och bolagsutvecklare, huvudsakligen från tillväxtbolag inom konsumentelektronik, telekom och snabbbröliga konsumentprodukter.

Pågående uppdrag:	Befattning
Jays R&D AB	Styrelseledamot, VD
RLco Nordic AB	Suppleant
Tidigare uppdrag:	Befattning
Blanchard Nordic AB	Styrelseledamot, VD
Doro AB (publ)	Koncernchef, VD, Styrelseledamot
Anoto AB (publ)	Vice VD
Casino Cosmopol AB	VD
Coop Detaljhandelsgruppen	Marknadschef
JP Bank AB (publ)	Marknadschef



Lisa Forsberg
CFO

Född 1973
CFO i Jays AB sedan 1 oktober 2009
Utbildning: Ekonomlinjen Stockholms Universitet
Aktieinnehav: 52 950 aktier samt 41 000 teckningsoptioner

Lisa har mångårig erfarenhet av ekonomi och administration i tillväxtbolag med en bakgrund som egen företagare och CFO, huvudsakligen inom mediabranschen.

Pågående uppdrag:	Befattning
Jays R&D	Styrelseordförande
Sailing Events	Suppleant
Tidigare uppdrag:	Befattning
ITV Studios Nordic AB	CFO
(tidigare Silverback AB)	
Universum Communications AB	CFO
Cosmos Media AB	Ekonomichef
Golden Games AB	Grundare och ekonomichef

Styrelse & Revisor

Markus Klasson

Född 1974
Styrelseordförande Jays AB (publ) sedan oktober 2014
Styrelseledamot i Jays AB (publ) sedan oktober 2012
Grundare och VD i Axxonen Holding gruppen
Utbildning: Ekonomilinjén Linnéuniversitetet Växjö/Kalmar
Aktieinnehav: 720 000 aktier privat, 32 aktier via Investment AB Malmborgen

Pågående uppdrag	Befattning
Fasty Aktiebolag	Styrelseledamot, Ordförande
Aktiebolaget AURONA	Styrelseledamot
Golvét Göteborg Holding AB	Styrelseledamot
Aprima Fastigheter AB	Styrelseledamot
Golvét Stockholm AB	Styrelseledamot
Aprima 2 AB	Styrelseledamot
JAYS AB	Styrelseledamot
Investment AB Malmborgen	Styrelseledamot
Swedwell Holding AB	Styrelseledamot
Aprima 8 AB	Styrelseledamot
Aprima AB	Styrelseledamot
Aprima 7 AB	Styrelseledamot
Aprima 6 AB	Styrelseledamot
Swedwell Invest AB	Styrelseledamot
Riv- och Saneringsproffsen i Småland AB	Styrelsesuppleant
Ställningsproffsen i Småland Holding AB (publ)	Styrelseledamot, Ordförande
Fasty Holding AB	Styrelseledamot, Ordförande
KG Axxonen Properties AB	Styrelseledamot, VD
Axxonen AB	Styrelseledamot, VD
Merkanti Invest AB	Styrelseledamot
SPACC Axxonen Properties AB	Styrelseledamot
JG Intressenter AB	Styrelseledamot, Ordförande
JG Torkan 14 AB	Styrelseledamot, Ordförande
Axxonen Properties 2 AB	Styrelseledamot
AXP Edsviken AB	Styrelseledamot
Golvét Göteborg Aktiebolag	Styrelseledamot, Ordförande
KGA Br Suites 3 AB	Styrelseledamot
KGA Br Suites 2 AB	Styrelseledamot
KGA Br Suites 1 AB	Styrelseledamot
AXP VG Utveckling AB	Styrelseledamot
AXP Tottslottet AB	Styrelseledamot
AXP Natab 1 AB	Styrelseledamot
Axxonen Properties AB	Styrelseledamot, VD
Merkanti Holding AB	Styrelseledamot

Guinevere AB	Styrelseledamot
Aktiebolaget Abegentor	Styrelseledamot
ABG Gårdscisterner AB	Styrelseledamot
Cisternverkstäder i Södertälje AB	Styrelseledamot
ABG Fastigheter Aktiebolag	Styrelseledamot
Drakens Gränd AB	Styrelseledamot
Skeppar Karls Gränd AB	Styrelseledamot
Transferator Industri AB	Styrelseledamot
Skottgränd AB	Styrelseledamot
Stora Hopparegränd AB	Styrelseledamot
A-krdo International AB	Styrelseledamot
Stockholms Emissionsgaranti AB	Styrelseledamot
TechFocus Development AB	Styrelseledamot

Jakob Johansson

Född 1981
Styrelseledamot i Jays AB sedan oktober 2010.

Utbildning: Juristlinjen Stockholms Universitet
Aktieinnehav: 0 aktier

Pågående uppdrag	Befattning
Biosensor Applications Sweden AB	Styrelseledamot
Biosensor Applications International	Styrelseledamot
BW Stalaktiten 4 AB	Styrelseledamot
M Johansson Capital Holding AB	Styrelsesuppleant
Maelir AB	Styrelseledamot, VD
Hästängsudds Fastighet AB	Styrelsesuppleant
Nybergs Bageri AB	Styrelsesuppleant
Provinsor AB (publ)	Styrelsesuppleant
Provinsor Projekt AB (publ)	Styrelseledamot
Provinsfastigheter I AB (publ)	Styrelseledamot, VD
Provinsfastigheter II AB (publ)	Styrelseledamot, VD
Tegelhällan AB	Styrelseledamot, VD
Aktiebolaget Abegentor	Styrelseledamot
ABG Gårdscisterner AB	Styrelseledamot
Cisternverkstäder i Södertälje AB	Styrelseledamot
ABG Fastigheter Aktiebolag	Styrelseledamot
Drakens Gränd AB	Styrelseledamot
Skeppar Karls Gränd AB	Styrelseledamot
Transferator Industri AB	Styrelseledamot
Skottgränd AB	Styrelseledamot
Stora Hopparegränd AB	Styrelseledamot
A-krdo International AB	Styrelseledamot
Stockholms Emissionsgaranti AB	Styrelseledamot
TechFocus Development AB	Styrelseledamot

Fredrik Vojbacke

Född 1973
Styrelseledamot i Jays AB (publ) sedan oktober 2010
VD i Transferator AB (Publ)
VD i Biosensor Sweden AB

Utbildning: Ekonomlinjen Stockholms Universitet
Aktieinnehav: 10 343 aktier genom bolag

Pågående uppdrag	Befattning
Aqurat Fondkommission AB	Styrelseledamot
Biosensor Applications Sweden AB (publ)	Styrelseledamot, VD
Biosensor Applications International AB	Styrelseledamot

Rune Torbjörnsen

Styrelseledamot sedan 15 februari 2008
Se fullständig information på föregående sida.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledning

Inga styrelseuppdrag är tidsbestämda på annat sätt än vad som följer av aktiebolagslagen (2005:551). Det föreligger inga familjeband mellan styrelseledamöter, personer i ledningen eller Bolagets revisor. Det förekommer inte några intressekonflikter mellan ovanstående styrelseledamöters eller ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Bolaget och deras privata intressen eller andra förpliktelser.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren. Ingen av dessa har heller varit föremål för konkurs, likvidation eller konkursförvaltning. Det finns heller inte några uppgifter i lag eller förordning bemyndigande myndigheters (däribland godkända yrkessammanslutningars) om anklagelser och/eller sanktioner mot styrelseledamöter eller ledande befattningshavare och de har inte förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings- lednings eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent under åtminstone de senaste fem åren.

Att vissa personer i styrelsen och ledningsgruppen har ekonomiska intressen i Bolaget genom aktie- eller optionsinnehav framgår av uppräknigen i detta asvnitt.

Revisor

Bolagets revisor är Ernst & Young AB, Box 7580, 103 99 Stockholm. Huvudansvarig revisor är Alexander Hagberg, auktoriserad revisor och medlem av FAR.

Certified Advisor

Bolagets Certified Advisor är Remium Nordic AB.

Ersättningar till styrelse och ledande

befattningshavare

Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, övriga förmåner samt pensionsförmån.

Uppsägningstiden för verkställande direktör uppgår till 6 månader. Uppsägningstiden vid uppsägning från Bolagets sida uppgår till 12 månader. Uppsägningstiden är tre månader för övriga ledande befattningshavare. Varken VD eller ledande befattningshavare äger rätt till avgångsvederlag. Arvode till styrelsen skall för tiden intill nästa årsstämma utgå med 80 000 kr till styrelseordförande samt med 60 000 kr till var och en av de övriga ledamöterna som inte är anställda i Bolaget.

Upplupet arvode till styrelsen har kostnadsförts. Arvode ovan avser den kostnad som påverkat årets resultat. Styrelsens ordförande har ej erhållit någon ersättning utöver styrelsearvode. Det förekommer inte avtal mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats utöver vad som framgår ovan gällande ersättning till Verkställande direktören vid uppsägning från Bolagets sida.

Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp eller hos dess dotterbolag för pensioner och liknande förmåner efter avträdande av tjänst.

Löner & ersättningar, per år (kr)

		2013/2014	2012/2013
Rune Torbjörnsen	VD	1 860 000	1 780 000
Jakob Johannson	Styrelseordförande*	80 000	80 000
Peter Lumholdt	Styrelseledamot	60 000	60 000
Fredrik Vojbacke	Styrelseledamot	60 000	60 000
Markus Klasson	Styrelseledamot*	60 000	35 000

* Under angivna perioder var Jakob Johannsson styrelseordförande och Markus Klasson styrelseledamot. Markus Klasson övertog rollen som styrelseordförande i oktober 2014.

Legal information och övriga upplysningar

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Jays har erhållit teckningsförbindelser från vissa befintliga aktieägare att teckna sina respektive pro rata-andelar i företrädesemissionen om totalt 932 303 aktier motsvarande 8,5% av det totala emissionsbeloppet i föreliggande nyemission. Härutöver har Bolaget erhållit garantiåtaganden från investerare som har åtagit sig att tillse att nyemissionen tecknas upp till ett belopp om 21 964 856 kr motsvarande 100% av nyemissionen. I tabellen framgår information om teckningsförbindelser respektive garantiåtaganden.

Teckningsförbindelser

Namn	Aktier	Teckningsförbindelse, Kr
Markus Klasson	540 000	1 080 000
Stefan Åstrand	97 500	195 000
Lisa Forsberg	78 750	157 500
Peter Cedmer	51 130	102 260
Rune Torbjörnsen	50 625	101 250
Mattias Ekström	45 000	90 000
Daniel Andersson	39 300	78 600
Hannah Lundberg	29 998	59 996
	932 303	1 864 606

Garantiåtaganden

Namn/Företag:	Adress	Garantiåtagande	Garantiärsättning	Datum för åtagande
Transferator AB	Box 56067, 102 17 Stockholm	7 585 000	606 800	2015-05-21
Kristian Kierkegard	Torstenssonsgatan 10, 114 56 Stockholm	3 792 500	303 400	2015-05-21
Gerard Dahl	Björkvallavägen 2A, 194 76 Upplands Väsby	2 275 500	182 040	2015-05-21
Magnus Uppsäll	Sofiagatan 3, 116 40 Stockholm	2 275 500	182 040	2015-05-21
Mattias Ekström	Fyndvägen 33, 187 62 Täby	1 517 000	121 360	2015-05-21
Micha Gottfarb	Surbrunnsgatan 16, 114 27 Stockholm	758 500	60 680	2015-05-21
Fred Ventures	Villagatan 22, 114 32 Stockholm	758 500	60 680	2015-05-21
Victor Vaissier AB	Linnégatan 42, 114 47 Stockholm	758 500	60 680	2015-05-21
Johan Grip	Såtraängsvägen 100, 182 37 Danderyd	379 250	30 340	2015-05-21
		20 100 250	1 608 020	

Ovan nämnda teckningsförbindelser och garantiåtaganden är oåterkalleliga. För de teckningsförbindelser som har erhållits utgår ingen kompensation. Som ersättning för garantiåtagande erhåller emissionsgaranterna ersättning om 8% av det belopp som respektive emissionsgarant har garanterat. Garantiersättningen ska utgå oavsett om emissionsgarantin behöver tas i anspråk eller inte. Bolaget har inte krävt att emissionsgaranterna skall säkerställa garantin genom insättning av likvida medel, pantsättning av värdepapper, presentation av bankgaranti eller på annat sätt. Emissionsgaranterna är dock medvetna om att garantin innebär en juridisk bindande förpliktelse gentemot Bolaget och förliktar sig att hålla erforderliga medel tillgängliga för det fall emissionsgarantin skall tas i anspråk. Således finns det en risk att teckningsförbindelser eller garantiåtagandena inte fullgörs i sin helhet.

Väsentliga avtal

Bolagets mest väsentliga avtal är ingångna med i första hand distributörer. Distributionsavtalen är ingångna med olika distributörer i olika länder. Dessa distributionsavtal har i de flesta fall ingåtts skriftligen och de skriftliga avtalen 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 ibland annat eventuell exklusiv distributionsrätt i ett visst geografiskt område, att det är återförsäljaren som ansvarar för alla regulatoriska krav i sitt geografiska område, att återförsäljaren inte får engagera sig i försäljning av konkurrerande produkter, att avtalet gäller i 12 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 återförsäljare. Det kan till exempel. vara fråga om skyldighet att tillämpa en viss minsta uppsägningsperiod eller en rätt för den exklusive återförsäljaren att få en ersättning vid avtalets upphörande.

Utöver dessa distributionsavtal har Bolaget ingått samarbete med det kinesiska bolaget Fuijkon Industrial avseende tillverkning av Bolagets produkter.

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. Motsvarande reglering finns inte i förhållande till de legotillverkare Bolaget anlitar för tillverkning av Bolagets produkter.

Med undantag av vissa standardprogramvaror som används av Bolaget enligt licensavtal är Bolaget inte beroende av tillgång till någon annans immateriella rättigheter.

En av Bolagets viktigaste immateriella tillgångar utgörs av varumärket JAYS. Bolaget är innehavare av en svensk varumärkesregistrering för ordmärket JAYS (Reg Nr 0391055) som omfattar relevanta produktkategorier (öronlurar, hörlurar, headsets, etc). Kännetecknet JAYS skyddas därutöver även av en motsvarande EU varumärkesregistrering (Reg Nr 004813515).

Även Bolagets logotype har skyddats genom

varumärkesregistreringar i EU (Reg Nr 004813499) och i USA (Reg Nr.3,396,218). Vidare har Bolaget designskyddat ett antal produkter inom EU. (Reg Nr 002212985-, 002553271)

Bolaget har inte noterat att Bolagets produkter skulle ha blivit föremål för någon omfattande piratkopiering. Bolaget har inte anklagats för att göra intrång i någon annans immateriella rättigheter.

Transaktioner med närstående

Bolaget har inte lämnat lån, ställt några garantier eller ingått borgensförbindelser till eller till förmån för någon av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna. Revisorn har inte varit delaktig i någon affärstransaktion enlig ovan.

Bolaget har, baserat på styrelsebeslut, erbjudit fyra anställda i Jays möjlighet till lån från Bolaget i samband med teckning i nyemissionen. Detta gjordes för att möjliggöra teckning för personal som i annat fall inte kunnat teckna sig i emissionen. Lånemöjligheten erbjöds samtliga anställda med aktieinnehav undantaget VD då hans ägande överstiger 1 %. Lånen som kommer att uppgå till max 2 prisbasbelopp per person (ca 90 TSEK) skall löpa till marknadsmässiga villkor och amorteras genom löneavdrag.

Styrelseledamöterna Jakob Johansson och Fredrik Vojbacke är anställda av, och ägare i, transferator AB som i sin tur är ägare till Aquarat Fondkommision AB som ansvarar för emissionshanteringen i förestående nyemission. Vidare är Transferator AB en av garanterna i förestående emission, så som beskrivits på sidan 37.

Transaktioner med närstående har genomförts på marknadsmässiga villkor.

Anställda

Information om anställda i Bolaget finns tillgänglig i tillhandahållna årsredovisningar.

Försäkringar

Bolaget anlitar en professionell försäkringsförmedlare för upphandling av försäkringar och Styrelsen är av uppfattningen att Bolagets verksamhet är tillfredsställande försäkrad.

Twister

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

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen känner till finns det inga aktieägaravtal avseende aktierna i Bolaget.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Bolagets bolagsordning och årsredovisningar för räkenskapsåren 2011/2012, 2012/2013,

2013/2014 inklusive revisionsberättelser finns tillgängliga i pappersform för inspektion på Bolagets kontor med adress Åsögatan 121, 116 24 Stockholm. Information avseende Bolaget finns även på Bolagets hemsida, www.jays.se.

Övrig information

Bolagets registrerade firma är Jays AB (publ.) Bolagets organisationsnummer är 556697-4365. Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 25 januari 2005 och har sitt säte i Stockholm. Bolaget är ett aktiebolag, vars associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget är ett avstämningsbolag och dess aktiebok förs av Euroclear Sweden AB. Jays har ett vilande dotterbolag, Jays R&D AB, organisationsnummer 556698-8662 som ägs till 100%.

Företag noterade på reglerade marknadsplatser måste tillämpa svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Eftersom Jays är listat på First North är Bolaget inte skyldigt att följa Koden. Bolaget har inga kommittéer för revisions- och ersättningsfrågor.

Bolagets årsredovisningar har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige.

Bolagsordning

§ 1 Firma	
Bolagets firma är JAYS AB (publ)	
§ 2 Styrelsens säte	
Styrelsen har sitt säte i Stockholm, Stockholms län.	
§ 3 Verksamhet	
Föremålet för Bolagets verksamhet skall vara att bedriva försäljning, utveckling, marknadsföring och support av ljudprodukter samt att äga och förvalta aktier i dotterbolag, förvalta varumärken, mönsterskydd och patent.	
§ 4 Aktiekapital	
Aktiekapitalet skall vara lägst 870 000 kronor och högst 3 480 000 kronor.	
§ 5 Antal aktier	
Antalet aktier skall vara lägst 5 800 000 och högst 23 200 000.	
§ 6 Styrelse och revisorer	
Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst sex ledamöter med högst sex suppleanter.	

En till två revisorer med eller utan revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag skall utses på årsstämman för en tid om fyra år intill slutet av årsstämman för fjärde räkenskapsåret.

§ 7 Årsstämma

Årsstämma hålles årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma.

- Val av ordförande vid stämman;
- Upprättande och godkännande av röstlängd;
- Val av en eller två justeringsmän;
- Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
- Godkännande av dagordning;
- Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse;

- Beslut:
 - om fastställande av resultaträkning och balansräkning,
 - om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer;
- Fastställande av styrelse- och, i förekommande fall, revisorsarvoden;
- Val av styrelse och, i förekommande fall, revisionsbolag eller revisorer samt eventuella revisorssuppleanter;
- Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 8 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara 1 maj -30 april.

§ 9 Kallelsesätt

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets hemsida. Samtidigt som kallelse sker skall Bolaget genom annonsering i Svenska dagbladet upplysa om att kallelse har skett.

§ 10 Rätt att delta i bolagsstämman som aktieägare

För att få delta i bolagsstämma skall aktieägare anmäla sig hos Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman, varvid antal biträden skall uppges. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

§ 11 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Antagen 14 oktober 2011

Skattefrågor i Sverige

Följande sammanfattning av skattekonsekvenser med anledning av föreliggande erbjudande i detta emissionsmemorandum är baserad på aktuell lagstiftning och är endast avsedd som allmän information till blivande aktieägare i Bolaget som är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i sammanhanget. Den behandlar t ex inte de speciella regler som gäller för s k kvalificerade aktier i fåmansbolag eller aktier som ägs av handelsbolag eller sådana juridiska personer vars aktier räknas som lagertillgångar i en näringsverksamhet. Särskilda skattekonsekvenser, som ej finns beskrivna i det följande, kan bli aktuella för vissa kategorier av skattskyldiga, inklusive investmentbolag, värdepappersfonder och personer som ej är obegränsat skatteskyldiga i Sverige. Varje aktieägare bör konsultera skatterådgivare för information om speciella skattekonsekvenser föreligger beroende på tillämpligheten och effekten av utländska regler, dubbelbeskattningsavtal och eventuella regler i övrigt. Aktierna i Bolaget är listade på NASDAQ First North som står under tillsyn av Finansinspektionen.

BESKATTNING VID AVYTTRING AV AKTIER

Fysiska personer

Fysiska personer och dödsbon beskattas för hela kapitalvinsten i inkomstslaget kapital vid försäljning av aktier. Skatt tas ut med 30 procent av kapitalvinsten. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Eventuellt uppskovsbelopp på de sålda aktierna från tidigare andelsbyten skall normalt också återföras till beskattning. Vid vinstberäkningen används genomsnittsmetoden. Enligt denna skall omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort. Betalda tecknade aktier, BTA, anses därvid inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna förrän beslutet om nyemission registrerats. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan i fråga om marknadsnoterade aktier, den s.k. schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Byte av BTA till aktier medför inte i sig någon beskattning. Avdrag för kapitalförlust medges normalt med 70 procent av förlusten mot kapitalinkomster. Kapitalförlust vid försäljning av aktier kan kvittas i sin helhet mot kapitalvinster på aktier under samma år. Kvittning kan även ske fullt ut mot kapitalvinster på andra marknadsnoterade delägarätter än aktier med undantag för andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (svenska räntefonder). Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Sådan skattereduktion medges med 30 procent för underskott som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Juridiska personer

Aktiebolag och andra juridiska personer, utom dödsbon, beskattas för alla inkomster inklusive kapitalinkomster i inkomstslaget näringsverksamhet efter en skattesats om 22 procent. För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, se ovan under rubriken "Fysiska personer". Eventuellt uppskovsbelopp på de sålda aktierna från tidigare andelsbyten skall normalt också återföras till beskattning. Avdrag för kapitalförluster på aktier medges bara mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter som uppkommit i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst beskattningsår får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. För aktiebolag

och ekonomiska föreningar är dock kapitalvinster på s.k. näringsbetingade andelar skattefria och kapitalförluster på sådana andelar ej avdragsgilla. Onoterade andelar anses alltid näringsbetingade. Noterade andelar anses näringsbetingade under förutsättning att andelsinnehavet motsvarar minst 10 procent av rösterna eller innehavet betingas av rörelse. Skattefrihet för kapitalvinst på noterade andelar förutsätter dessutom att andelarna inte avyttras inom ett år från det att andelarna blivit näringsbetingade hos innehavaren. I gengäld är kapitalförluster på noterade näringsbetingade andelar som innehafts kortare tid än ett år avdragsgilla. Om andelar av samma slag och sort anskaffats vid olika tidpunkter, anses en senare anskaffad andel ha avyttrats före en tidigare anskaffad andel. Om innehavet omfattar såväl andelar som inte uppfyller kravet på innehavstid som andelar som uppfyller detta krav anses andelarna inte vara av samma slag och sort vid beräkning enligt genomsnittsmetoden.

Utnyttjande av teckningsrätt

När teckningsrätter utnyttjas för teckning av nya aktier sker inte någon beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen. Vid försäljning av aktier förvärvade genom utnyttjande av teckningsrätter skall aktieägarens omkostnadsbelopp för samtliga aktier av samma slag och sort sammanläggas och beräknas med tillämpning av genomsnittsmetoden. Om teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier köpts får erlagd likvid för dessa teckningsrätter läggas till vid beräkning av omkostnadsbeloppet för aktierna.

Avyttring av erhållna teckningsrätter

Teckningsrätterna kommer att marknadsnoteras. Aktieägare som inte vill utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen kan sälja sina teckningsrätter. Skattepliktigt kapitalvinst skall då beräknas. Om de avyttrade teckningsrätterna erhållits utan vederlag anses varje teckningsrätt vara anskaffad för noll kronor. Schablonregeln får inte användas i detta fall. Hela försäljningsintäkten efter avdrag för omkostnader för avyttring skall således tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för den ursprungliga aktien påverkas inte. För fysiska personer gäller att kapitalförluster på aktier och kapitalförluster på andra marknadsnoterade delägarätter än andelar i svenska räntefonder får kvittas fullt ut mot en kapitalvinst på teckningsrätter när dessa är marknadsnoterade. Övriga kapitalförluster får kvittas till 70 procent mot kapitalvinster på teckningsrätter. För juridiska personer, utom dödsbon, gäller att kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får kvittas fullt ut mot kapitalvinster på delägarätter. Se även ovan under rubriken "Beskattning vid avyttring av aktier, Juridiska personer". För aktiebolag och ekonomiska föreningar gäller att kapitalvinst är skattefri och kapitalförlust inte är avdragsgill om innehavaren av teckningsrätterna samtidigt innehar näringsbetingade andelar i det företag som rätten hänför sig till och förvärvet

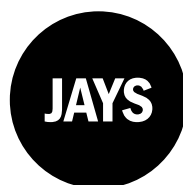
grundas på detta innehav (för definition av näringsbetingad andel, se ovan under rubriken "Beskattning vid avyttring av aktier, Juridiska personer"). För marknadsnoterade teckningsrätter gäller att sådan kapitalvinst är skattefri och kapitalförlust ej avdragsgill endast om teckningsrätterna eller de underliggande aktierna har innehafts under en sammanhängande tid om minst ett år före avyttringen.

Avyttring av köpta teckningsrätter

Om de avyttrade teckningsrätterna köpts eller på annat sätt förvärvats mot vederlag utgör vederlaget anskaffningsutgiften för dessa. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätterna beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas vid beräkningen av omkostnadsbeloppet för marknadsnoterade teckningsrätter. För fysiska personer gäller att en kapitalförlust på marknadsnoterade teckningsrätter får kvittas fullt ut mot kapitalvinster på aktier och andra marknad noterade delägarätter utom andelar i svenska räntefonder. Om full kvittning inte kan ske är förlusten avdragsgill till 70 procent. För rätten att kvitta kapitalförluster mot kapitalvinster på marknadsnoterade teckningsrätter, se ovan under rubriken "Avyttring av erhållna teckningsrätter". För juridiska personer, utom dödsbon, gäller att kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får kvittas fullt ut mot kapitalvinster på delägarätter. Se även ovan under rubriken "Beskattning vid avyttring av aktier, Juridiska personer". Reglerna avseende skattefria kapitalvinster och ej avdragsgilla kapitalförluster på aktiebaserade delägarätter, som gäller för aktiebolag och ekonomiska föreningar, är endast tillämpliga om förvärvet av teckningsrätterna grundas på innehav av näringsbetingade andelar i det företag som rätterna hänför sig till. Teckningsrätter som förvärvas på annat sätt, t.ex. genom köp, torde därför inte omfattas av de nya reglerna.

Beskattning av utdelning

För fysiska personer och dödsbon är skattesatsen 30 procent. För juridiska personer, utom dödsbon, är skattesatsen 22 procent. För vissa juridiska personer gäller särskilda regler. För aktiebolag och vissa andra juridiska personer är utdelning på näringsbetingat innehav normalt skattefri (för definition av näringsbetingad innehav, se rubrik "Beskattning vid avyttring av aktier, Juridiska personer"). Skattefrihet för utdelning på noterade andelar förutsätter dock att innehafts under en sammanhängande tid om minst ett år från det att andelarna blivit näringsbetingade hos innehavaren. Kravet på innehavstid måste inte vara uppfyllt vid utdelningstillfället. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår normal svensk kupongskatt med skattesatsen 30% vilken kan vara reducerad genom skatteavtal som Sverige har med andra länder för unvikande av dubbelbeskattning. Avdraget för kupongskatten verställs normalt av VPC eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.



Adresser

Jays AB (publ.)

Åsögatan 121, 4F
116 24 Stockholm
Tfn: +46 8 12 20 19 00
mail: info@jays.se

Aqurat Fondkommission AB

Box 7461
103 92 Stockholm
Fax: 08-684 05 801
Tfn: 08-684 05 800
Email: info@aqurat.se

Euroclear AB

Box 7822
103 97 Stockholm
Tfn: 08-402 90 00

Ernst & Young AB

Jakobsbergsgatan 24
103 99 Stockholm
Tfn: 08-520 590 00