

JAYS®

Inbjudan till teckning av aktier i nyemission
samt erhållande av teckningsoptioner (Units)

Oktober 2011



NYEMISSIONEN I SAMMANDRAG

Företrädesrätt:	Tre (3) befintliga aktier ger rätt att teckna en (1) Unit bestående av två (2) aktier och en (1) teckningsoption.
Emissionskurs:	10,60 kr per Unit, varav teckningskurs för varje ny aktie är 5,30 kr per aktie. Teckningsoptionerna ges ut utan vederlag. Courtage utgår ej.
Avstämningsdag:	21 oktober 2011.
Teckning genom betalning:	25 oktober – 8 november 2011.
Handel med uniträtter:	25 oktober – 3 november 2011.
Handel med betalda tecknade Units (BTU):	25 oktober 2011 tills emissionen är registrerad hos Bolagsverket.
Likviddag vid teckning utan företrädesrätt:	Enligt anvisningar på avräkningsnota.

TECKNINGSOPTIONER I SAMMANDRAG

Villkor:	Varje teckningsoption ger rätt att teckna en (1) ny aktie.
Teckningskurs:	10,00 kr per aktie.
Teckningsperiod:	Från registreringen av emissionen hos Bolagsverket till och med den 30 april 2012.

INFORMATION OM AKTIEN

Kortnamn:	JAYS
Kortnamn för uniträtt:	JAYS UR
Kortnamn för betald tecknad Unit (BTU):	JAYS BTU
ISIN-kod för aktie:	SE0003204908
ISIN-kod för uniträtt:	SE0004269421
ISIN-kod för betald tecknad Unit (BTU):	SE0004269439

DEFINITIONER

Med ”Jays”, ”Koncernen” eller ”Bolaget” avses i det följande JAYS AB (publ), organisationsnummer 556697-4365, inklusive dotterbolag. Med ”Remium” avses i det följande Remium Nordic AB, organisationsnummer 556101-9174. Med ”Euroclear” avses Euroclear Sweden AB, organisationsnummer 556112-8074. Med ”Erbjudandet” eller ”Nyemissionen” avses erbjudandet om att teckna Units i den föreliggande emissionen i Jays. ”NASDAQ OMX Stockholm” avser NASDAQ OMX Stockholm AB, organisationsnummer 556383-9058. Med ”Prospektet” avses föreliggande dokument vilket har upprättats med anledning av Erbjudandet. ”Unit”: en (1) Unit består i Prospektet av två (2) nyemitterade aktier och en (1) nyemitterad teckningsoption.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Jays årsredovisningar för räkenskapsåren 2008/2009, 2009/2010 och 2010/2011 är i sin helhet införlivade i Prospektet genom hänvisning till nämnda handlingar, i enlighet med 2 kap 20 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Informationen i årsredovisningarna är således en del av Prospektet och skall läsas tillsammans med övrig information i Prospektet. Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2008/2009, 2009/2010 och 2010/2011, har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer. Räkenskapsåren 2008/2009, 2009/2010 och 2010/2011 har granskats av Ernst & Young AB. Revisionsberättelserna finns intagna i årsredovisningarna för respektive år. Handlingarna har ingivits till Finansinspektionen samt finns tillgängliga hos Bolaget och på hemsidan www.jays.se.

FINANSIELL RÅDGIVARE

Remium är finansiell rådgivare till Bolaget och har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter härrör från Bolaget friskriver sig Remium från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta prospekt. Remium är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet enligt Prospektet.

Prospektet har upprättats av styrelsen för Jays med anledning av Erbjudandet. Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 (Prospektförordningen). Prospektet har godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 § och 26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Erbjudande att förvärva Units i Jays enligt detta prospekt riktar sig inte till allmänheten i annat land än Sverige. Erbjudandet riktar sig ej heller till personer vars deltagande i Erbjudandet kräver ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet och andra till Erbjudandet hänförliga handlingar får inte distribueras i något land där sådan distribution eller Erbjudandet kräver åtgärd enligt ovan eller strider mot regler i sådant land. Anmälan om förvärv av Units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende. Aktierna och teckningsoptionerna som omfattas av Erbjudandet har inte och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i gällande lydelse, eller enligt tillämplig lag i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika och får inte erbjudas eller överlåtas, direkt eller indirekt, till person med hemvist i något av dessa länder eller för sådan persons räkning annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering enligt Securities Act eller motsvarande lag. Tvist i anledning av Erbjudandet, innehållet i detta prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk rätt är exklusivt tillämplig på detta prospekt och på Erbjudandet enligt Prospektet. Prospektet hålls tillgängligt elektroniskt via Jays (www.jays.se) och Remiums (www.remium.com) hemsidor, samt i tryckt form på Jays och Remiums kontor. Papperskopior av Prospektet kan på begäran erhållas kostnadsfritt från Jays och Remium.
--

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Sammanfattning	4
Risikfaktorer	11
Så går nyemissionen till	14
Inbjudan till teckning av units	16
Bakgrund och motiv	17
Villkor och anvisningar	18
VD har ordet	22
Marknadsöversikt	24
Historik	26
Verksamhetsbeskrivning	30
Finansiell utveckling i sammandrag	42
Kommentarer till den finansiella utvecklingen i sammandrag	48
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	55
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	58
Bolagsordning	63
Legala frågor och kompletterande information	64
Vissa skattefrågor i Sverige	67
Delårsrapport för perioden maj - juli 2011	
Villkor för teckningsoptioner av serie 2011/2012 i JAYS AB	82
Adresser	90

UTTALANDEN OM FRAMTIDEN

Prospektet innehåller uttalanden av framåtriktad karaktär som återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Sådana framtidsinriktade uttalanden förekommer främst i avsnitten Sammanfattning, Riskfaktorer, Marknadsöversikt samt Verksamhetsbeskrivning. Orden ”avser”, ”förväntar”, ”skall”, ”kan”, ”anser”, ”bedömer”, ”förutser”, ”planerar” och liknande uttryck anger att det är fråga om framåtriktade uttalanden.

Även om Bolaget anser att de förväntningar som återspeglas i framåtriktade uttalanden är rimliga, kan inga garantier lämnas att dessa förväntningar kommer att infrias. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast Bolagets bedömningar och antaganden vid tidpunkten för Prospektet. Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i Prospektet och samtidigt ha i åtanke att framtida resultat, utveckling eller framgång kan skilja sig väsentligt från Bolagets förväntningar. Bolaget gör inga utfästelser att offentligt uppdatera eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag.

MARKNADSinFORMATION

Prospektet innehåller information om Jays bransch, inklusive historiska marknadsdata och branschprognoser. Bolaget har hämtat denna information från ett flertal källor, bland annat branschpublikationer. Branschpublikationerna uppger att den historiska informationen har hämtats från olika källor som anses tillförlitliga, men inga garantier lämnas för att informationen är korrekt och fullständig. Bolaget kan inte garantera att informationen är korrekt. Branschprognoser är till sin natur vidhäftade med stor osäkerhet och ingen garanti kan lämnas att sådana prognoser kommer att infrias.

Information från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Utöver information från utomstående gör även Jays vissa interna bedömningar och antaganden avseende Bolagets marknad. Dessa har inte verifierats av oberoende experter och Bolaget kan inte garantera att en tredje part eller någon av Jays konkurrenter som använder andra metoder för datainsamling, analyser eller beräkningar av marknadsdata, kommer att erhålla eller generera samma resultat. Mot bakgrund härav uppmärksammas läsaren på att Prospektet innehåller marknadsstatistik som är förenad med osäkerhet och att ingen garanti kan lämnas för dess riktighet.

SAMMANFATTNING

Denna sammanfattning skall endast ses som en introduktion till Prospektet. Varje beslut att investera i Jays ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet. Observera att det civilrättsliga ansvar som kan åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen enbart kan göras gällande om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med övriga delar av Prospektet. Noteras bör också att en investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i Prospektet kan bli tvungen att svara för eventuella rättegångskostnader, inklusive översättning av Prospektet i förekommande fall.

NYEMISSIONEN I SAMMANDRAG

Styrelsen i Jays beslutade den 13 september 2011, villkorat av godkännande från den extra bolagsstämman, om nyemission av aktier och teckningsoptioner (Units) med företrädare för Bolagets aktieägare. Den extra bolagsstämman godkände den 14 oktober 2011 styrelsens beslut om nyemission.

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i detta prospekt, aktieägarna i Jays att med företrädesrätt teckna nya aktier och teckningsoptioner i Bolaget (Units). Innehav av tre (3) aktier medför rätt att teckna en (1) Unit, bestående av två (2) aktier och en (1) teckningsoption, till kursen 10,60 kr per Unit, varav teckningskurs för varje ny aktie är 5,30 kr per aktie. Teckningsoptionerna ges ut utan vederlag.

Genom Erbjudandet tillförs Jays cirka 12,4 Mkr, med möjlighet till ytterligare kapitaltillskott om 11,7 Mkr genom utnyttjande av teckningsoptioner, före emissionskostnader. Teckning av Units med stöd av företrädesrätt ska ske genom kontant betalning under tiden från och med den 25 oktober 2011 till och med den 8 november 2011. Teckning utan stöd av företrädesrätt ska ske på separat anmälningssedel under samma period. För det fall inte samtliga Units tecknas med företrädesrätt ska teckning kunna ske utan företrädesrätt så som beskrivs i avsnittet *Villkor och anvisningar*.

Företrädesrätt:	Tre (3) befintliga aktier ger rätt att teckna en (1) Unit bestående av två (2) aktier och en (1) teckningsoption.
Emissionskurs:	10,60 kr per Unit, varav teckningskurs för varje ny aktie är 5,30 kr per aktie. Teckningsoptionerna ges ut utan vederlag. Courtage utgår ej.
Avstämningsdag:	21 oktober 2011
Teckning genom betalning:	25 oktober – 8 november 2011
Handel med uniträtter:	25 oktober – 3 november 2011
Handel med betalda tecknade Units (BTU):	25 oktober 2011 tills emissionen är registrerad hos Bolagsverket.
Likviddag vid teckning utan företrädesrätt:	Enligt anvisningar på avräkningsnota.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

Jays har erhållit teckningsförbindelser från vissa befintliga aktieägare att teckna sina respektive pro rata-andelar i Nyemissionen om totalt 484 732 Units motsvarande 41% av det totala emissionsbeloppet i föreliggande Nyemission. Utöver det har Bolaget erhållit garantiåtaganden från investerare som har åtagit sig att tillse att Nyemissionen tecknas upp till ett belopp om 12,4 Mkr, motsvarande 100% av Nyemissionen. För mer information om teckningsförbindelser och garantiåtaganden, se avsnittet *Legala frågor och övrig information*.

TECKNINGSOPTIONER I SAMMANDRAG

Villkor:	Varje teckningsoption ger rätt att teckna en (1) ny aktie.
Teckningskurs:	10,00 kr per aktie.
Teckningsperiod:	Från registreringen av emissionen hos Bolagsverket till och med den 30 april 2012.

BAKGRUND OCH MOTIV

Jays har under de senaste åren etablerat en stark marknadsposition för sina musikhörlurar. Bolaget har erhållit flera utmärkelser för dess produkter och positiva omdömen från såväl konsumenter som fackpress. Den internationella lanseringen av Jays nya bredare produktlinjer för konsumentmarknaden har rönt stora framgångar. Jays har bland annat nyligen slutit avtal med amerikanska Walmart om försäljning av vissa produkter i 802 av kedjans butiker i USA och med Best Buy i Kanada har avtalats om försäljning av Jays produkter i 150 butiker.

Under räkenskapsåret som avslutades den 30 april 2011 ökade Bolagets intäkter med 297% från 6,0 till 23,9 Mkr och Jays tecknade betydande återförsäljaravtal med flera internationella kedjor samtidigt som Bolagets produkter erhöill rekordmånga utmärkelser. Jays produkter finns nu representerade i 26 länder och Bolaget har tagit flera viktiga steg i processen att säkra s.k. internationella "listings", vilket innebär att Jays blir del av ordinarie sortiment hos större detaljhandelskedjor.

Bolaget har under dess snabba expansion genererat underskott i rörelsen och i takt med att försäljningen växer ökar också Bolagets behov av rörelsekapital. Likviditeten har under de senaste kvartalen varit ansträngd och i augusti har en kontrollbalansräkning upprättats till följd av att styrelsen fick skäl att anta att mer än hälften av Bolagets aktiekapital förbrukats.

Kontrollbalansräkningen, som granskades av Bolagets revisor den 5 september 2011, visade att Bolagets aktiekapital var intakt med hänsyn tagen till bedömda övervärden i Bolagets balansräkning.

Mot bakgrund av Bolagets ansträngda finansiella situation och en förväntat fortsatt hög omsättningstillväxt har Bolaget ett behov av ett ökat rörelsekapital för att kunna tillgodose såväl befintliga som tillkommande kunders krav på snabba leveranser. Vidare har Bolaget upptagit lån från närstående och andra investerare. Dessa lån ska återbetalas med del av likviden från Nyemissionen. Den totala initiala emissionslikviden uppgår till 12,4 Mkr före avdrag för emissionskostnader om cirka 2,1 Mkr. Cirka 8,7 Mkr av emissionslikviden kommer att användas för återbetalning av lån, varav 6,3 Mkr avser återbetalning av bryggfinansiering som upptagits under september 2011 i syfte att betala leverantörsskulder och därigenom säkerställa Bolagets varuförsörjning och 2,4 Mkr avser återbetalning av lån från aktieägare och styrelse. Återstoden av emissionslikviden kommer att användas för att täcka löpande underskott fram tills dess att verksamheten genererar positivt kassaflöde. Eventuell emissionslikvid, om högst 11,7 Mkr före avdrag för emissionskostnader om högst cirka 0,3 Mkr, som inkommer till följd av utnyttjande av teckningsoptioner kommer att användas till att förstärka Bolagets rörelsekapital.

Styrelsen i Jays har vidare beslutat att ansöka om en notering på NASDAQ OMX First North under fjärde kvartalet 2011. Givet en notering på NASDAQ OMX First North förväntas förutsättningar skapas för en mer likvid handel i Bolagets aktier samt för en ökad uppmärksamhet från investerare, samarbetspartners och andra intressenter.

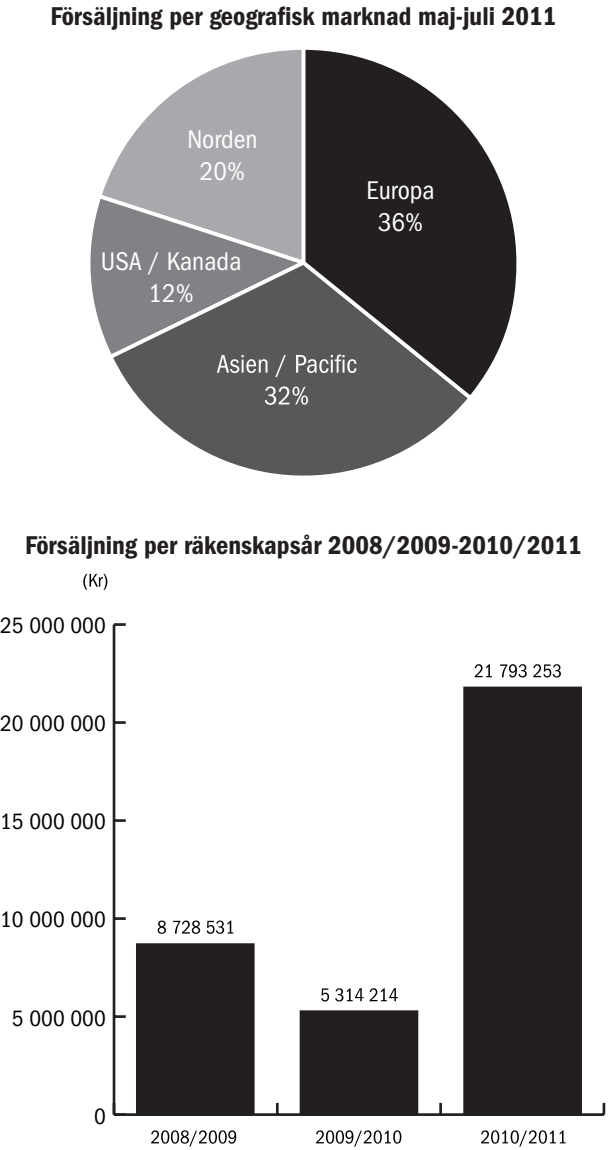
AFFÄRSIDÉ

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

JAYS I KORTHET

Jays designar, utvecklar, marknadsför och säljer musikhörlurar och tillbehör för användning med portabla mediaspelare. Bolaget har utvecklat ett antal produktserier inom utanpåliggande hörlurar och in-earhörlurar avsedda för såväl privatpersoner som professionella användare. Tillbehör utgörs av till exempel förlängningskablar, adapters och väskor. Jays produktportfölj erbjuder användaren ett stort antal produkter i olika priskategorier beroende på användningsområde och krav.

Bolaget bedriver verksamhet globalt och försäljning sker till slutkunder via distributörer på respektive marknad. Jays försäljning genom distributörer sker huvudsakligen via on-line detaljister, elektronikkedjor och specialister. Jays har även en concept store på Södermalm i Stockholm. Jays produkter säljs för närvarande på 26 marknader och återfinns i det ordinarie sortimentet hos flera stora återförsäljare. Bolagets enskilt största marknad är Europa, motsvarande 36% av Bolagets omsättning under perioden maj-juli 2011, följt av Asien/Pacific (32%), Norden (20%) och USA (12%). Jays hade per den 31 juli 2011 totalt sex anställda.



MARKNADSÖVERSIKT

Jays är verksamt på den globala marknaden för musikhörlurar och tillbehör, vilket är en marknad under konstant utveckling. Marknaden utvecklas i hög takt till följd av kommunikationsteknikens utveckling och skapar nya konsumtionsmönster. Den höga utvecklingstakten i ökad tillgång till bredbandsuppkopplingar och minskade kostnader har lett till att konsumtionen av mediainnehåll har ökat kraftigt, vilken bland annat utgörs av portabelt ljud. Strömmande innehåll cirkulerar genom upp- och nedladdningar mellan miljarder användare på tusentals sociala plattformar. Detta har lett till ökad användning av portabla mediaspelare såsom smartphones, surfplattor och mediaspelare. Av stor vikt för aktörer verksamma på denna marknad är att kunna tillverka hårdvara som är kompatibel med de flesta portabla enheter.

ÄGARSTRUKTUR

Antalet aktieägare i Jays uppgick till 1 163 per den 31 juli 2011. Av nedanstående tabell framgår viss information avseende ägarförhållandena i Bolaget. Tabellen baseras på Bolagets ägare per den 31 juli 2011 med justering för därefter kända förändringar.

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster
Transferator AB (publ)	851 446	24,2%
Six Sis AG	776 932	22,1%
Svenska Handelsbanken	222 000	6,3%
Rune Torbjörnsen	192 000	5,5%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza pension	188 180	5,3%
Creandum II General Partner Limited	151 031	4,3%
Creandum II KB	105 312	3,0%
EFG Private Bank S.A.	62 499	1,8%
Imotas Ltd.	60 000	1,7%
Zabaglione AS	58 000	1,6%
Övriga aktieägare	851 739	24,2%
Totalt	3 519 139	100,0%

Källa: Euroclear Sweden AB och Jays

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

Jays styrelse består av styrelseordförande Peter Lumholdt och ledamöterna Fredrik Vojbacke, Jakob Johansson och Rune Torbjörnsen (VD). Bolagets ledande befattningshavare utgörs av VD Rune Torbjörnsen och CFO Lisa Forsberg. Bolagets revisorer är Alexander Hagberg samt Niklas Johansson båda auktoriserade revisorer på Ernst & Young AB.

FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

Nedan presenteras Jays finansiella utveckling i sammandrag för perioden den 1 maj 2008 till och med den 31 juli 2011. Årsredovisningarna för 2008/2009, 2009/2010 och 2010/2011 är i sin helhet införlivade i Prospektet genom hänvisning i enlighet med 2 kap 20 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Förutom Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2008/2009, 2009/2010 och 2010/2011 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer. Räkenskapsåren 2008/2009, 2009/2010 och 2010/2011 har reviderats av Ernst & Young med auktoriserade revisorn Alexander Hagberg som ansvarig revisor. Revisionsberättelserna finns intagna i årsredovisningarna för respektive år. Revisionsberättelsen från årsredovisningen 2009/2010 aviker från standardformuleringen genom följande (endast kursiv text är avvikande): *”Bolagets likvida situation är ansträngd. Bolagets fortsatta drift är beroende av kapitaltillskott från ägarna eller positiva kassafföden från rörelsen vilket upplyses om i förvaltningsberättelsen. Det har ej i vår revision varit möjligt att bekräfta huruvida positivt kapitaltillskott kommer att erhållas. Med undantag för den osäkerhet som finns avseende bolagets möjlighet att erhålla likviditet har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige.”*. Räkenskaperna enligt nedan har upprättats enligt årsredovisningslagen med tillämpande av allmänna råd, rekommendationer samt uttalanden från Bokföringsnämnden.

Bolagets legala struktur består av Jays AB (publ) samt det helägda dotterföretaget Jays R&D AB. All verksamhet bedrivs i Jays AB som är ett moderföretag, men med anledning av undantagsreglerna i årsredovisningslagen 7 kap. 3§ upprättas ingen koncernredovisning. Delårsrapporten för perioden 1 maj – 31 juli 2011 har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisorer. Samtliga rapporter finns att tillgå på Bolagets hemsida www.jays.se.

RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

(KR)	1 Maj 2011 -31 Juli 2011	1 Maj 2010 -31 Juli 2010	1 Maj 2010- -30 April 2011	1 Maj 2009 -30 April 2010	1 Maj 2008 -30 April 2009
Rörelsens intäkter	8 167 076	3 487 148	23 906 013	6 023 838	9 729 847
Rörelsens kostnader	-9 082 779	-5 088 620	-31 116 811	-19 772 231	-21 757 451
Rörelseresultat	-915 703	-1 601 472	-7 210 798	-13 748 393	-12 027 604
Finansiella poster	-283 428	-41 229	-305 516	-245 091	-1 028 638
Resultat efter finansiella poster	-1 199 131	-1 642 701	-7 516 314	-13 993 484	-13 056 242
Årets resultat	-1 199 131	-1 642 701	-7 516 314	-13 993 484	-13 056 242

BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

(KR)	2011-07-31	2010-07-31	2011-04-30	2010-04-30	2009-04-30
TILLGÅNGAR					
Tecknat men ej inbetalt kapital	-	-	-	6 439 241	-
Summa immateriella anläggningstillgångar	2 044 465	1 118 652	1 590 938	1 140 510	1 158 655
Summa materiella anläggningstillgångar	1 871 520	2 109 537	1 966 089	2 158 778	1 863 598
Summa finansiella anläggningstillgångar	512 863	173 530	112 864	173 530	211 990
Summa anläggningstillgångar	4 428 848	3 401 719	3 669 891	3 472 818	3 234 243
Summa varulager	7 900 585	3 682 388	6 216 637	3 300 357	1 810 051
Summa kortfristiga fordringar	8 860 596	5 870 433	6 811 112	2 353 077	3 580 744
Kassa och bank	776 842	673 481	154 848	198 146	143 468
Summa omsättningstillgångar	17 538 023	10 226 302	13 182 597	5 851 580	5 534 263
SUMMA TILLGÅNGAR	21 966 871	13 628 021	16 852 488	15 763 639	8 768 506

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Summa eget kapital	-439 982	4 700 841	759 149	6 343 542	2 636 397
Summa långfristiga skulder	407 500	775 000	530 000	897 500	1 335 000
Checkräkningskredit	1 990 171	2 045 128	2 237 165	1 843 284	1 966 187
Skulder till kreditinstitut	490 000	490 000	490 000	490 000	297 500
Leverantörsskulder	11 426 241	2 419 925	7 389 912	2 452 762	854 289
Övriga skulder	8 092 941	3 197 227	5 446 262	3 736 551	1 679 133
Summa kortfristiga skulder	21 999 353	8 152 280	15 563 339	8 522 597	4 797 109
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	21 966 871	13 628 021	16 852 488	15 763 639	8 768 506

KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG

(KR)	1 Maj 2011 -31 Juli 2011	1 Maj 2010 -31 Juli 2010	1 Maj 2010 -30 April 2011	1 Maj 2009 -30 April 2010	1 Maj 2008 -30 April 2009
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 037 311	-5 897 926	-774 353	-15 592 139	-12 360 807
Kassaflöde från investerings-verksamheten	-1 045 823	-145 324	-1 227 247	-1 616 312	-1 048 458
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-369 494	6 518 585	1 958 302	17 263 129	13 330 039
ÅRETS KASSAFLÖDE	621 994	475 335	-43 298	54 678	-79 226
Likvida medel periodens slut	776 842	673 481	154 848	198 146	143 468

NYCKELTAL

	1 Maj 2011 -31 Juli 2011	1 Maj 2010 -31 Juli 2010	1 Maj 2010 -30 April 2011	1 Maj 2009 -30 April 2010	1 Maj 2008 -30 April 2009
Försäljningstillväxt, %	134%	57%	297%	Neg.	59%
Bruttomarginal, %	39%	48%	44%	26%	22%
Soliditet, %	-2%	34%	5%	42%	30%
Nettoskuldskättningsgrad, %	-1922%	75%	922%	51%	22%
Antal aktier vid periodens slut	3 469 139	2 906 800	3 469 139	1 306 800	2 645
Resultat per aktie, kr	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Eget kapital per aktie, kr	-0,13	1,62	0,22	4,66	2,49
Utdelning per aktie, kr	0	0	0	0	0

BRUTTOMARGINAL

Bruttoresultat i förhållande till nettoomsättning.

SOLIDITET

Eget kapital vid periodens utgång i förhållande till balansoms-lutningen.

NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD

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

ANTAL AKTIER VID PERIODENS SLUT

Antal utestående aktier vid periodens slut.

RESULTAT PER AKTIE

Resultat efter skatt dividerat med antal aktier vid periodens slut.

EGET KAPITAL PER AKTIE

Eget kapital dividerat med antalet utestående aktier vid periodens slut.

UTDELNING PER AKTIE

Total utdelning under året dividerat med antalet aktier.

RÖRELSEKAPITAL

Bolagets befintliga rörelsekapital är inte tillräckligt för de aktuella behoven de kommande tolv månaderna. Underskottet i rörelsekapitalet för den kommande tolvmånadersperioden beräknas uppgå till cirka 9 Mkr, givet nuvarande åtaganden avseende återbetalningar av lån.

Styrelsen för Jays gör, mot bakgrund av ovanstående, bedömningen att givet befintliga medel före genomförandet av Nyemissionen, kommer ett underskott i rörelsekapitalet att uppstå i slutet av november 2011, givet Bolagets befintliga budget. Givet kapitaltillskottet från föreliggande Nyemission bedömer styrelsen att Bolagets rörelsekapital är tillräckligt för den kommande tolvmånadersperioden.

Jays rörelsekapitalbehov är främst 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. Detta medför att Bolagets expansion binder mycket kapital, trots att Jays har förmånliga betalningsvillkor med Bolagets största leverantör samt möjlighet att belåna kundfordringar. Förväntningar om fler order och en fortsatt kraftig försäljningstillväxt kräver att Bolaget ökar sitt rörelsekapital. Vidare har likviditeten under de senaste

kvartalen varit ansträngd och Bolaget har upptagit lån från närstående och andra investerare. Dessa lån ska återbetalas med del av likviden från Nyemissionen. För det fall att emissionen inte fulltecknas och om emissionsgaranterna inte heller kan infria de delar av sina åtaganden som inte är säkerställda genom att Bolaget har erhållit bryggfinansiering, trots de bindande avtal som respektive garant har tecknat, kan Jays dels tvingas till omförhandlingar med Bolagets långivare och leverantörer dels tvingas genomföra ytterligare kapitalanskaffningar. För det fall att dessa åtgärder inte är framgångsrika kan Bolaget tvingas avyttra sitt varulager till oförmånliga priser samtidigt som beställningar av nya varor försvåras, vilket skulle påverka Bolagets verksamhet negativt.

RISKFAKTORER

Ett antal riskfaktorer kan komma att påverka verksamheten i Jays. Vid en bedömning av Bolagets framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan av möjligheterna även beakta relevanta risker. Nedan redogörs för de mest väsentliga riskfaktorerna för Bolaget.

FÖRMÅGA ATT HANTERA TILLVÄXT

Jays verksamhet har hittills uppvisat en hög organisk tillväxt, vilket har ställt krav på ledningen och den operativa samt finansiella strukturen i Bolaget. I takt med att Jays personal och verksamhet fortsätter att expandera behöver Jays försäkra sig om att det finns effektiva planerings- och ledningsprocesser för att kunna genomföra Bolagets affärsplan. Om Jays inte lyckas hantera tillväxt på ett effektivt sätt kan det påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

DISTRIBUTÖRER OCH ÅTERFÖRSÄLJARE

Jays har ett stort antal distributörer och återförsäljare på olika geografiska marknader. Förlusten av en större distributör eller återförsäljare skulle på kort sikt kunna medföra en negativ påverkan på Bolagets omsättning och resultat. Det kan inte garanteras att de företag som Jays kommer att ingå eller redan har ingått avtal med kommer att uppfylla sina åtaganden enligt ingångna avtal, vilket kan komma att ha negativ inverkan på Bolagets omsättning och resultat.

BEROENDE AV NYCKELPERSONER

Inom Jays finns ett antal nyckelpersoner som är av stor vikt för verksamheten. Inom samtliga funktioner finns nyckelpersoner som besitter unik kompetens. Skulle någon, eller några, av dessa nyckelpersoner lämna Bolaget kan det, på kort sikt, ha en negativ inverkan på verksamheten. Det föreligger även en risk i att rekrytering av ny personal till dessa positioner kan ta tid och medföra kostnader för Bolaget.

LEVERANTÖRSRISK

Jays är för sin verksamhet beroende av ett antal leverantörer som till exempel tillverkare av hörlurar och tillbehör. Bolaget kan i relationen mot sina nuvarande kontraktstillverkare ses som en liten kund vilket skapar ett stort beroende för Jays att nuvarande leverantörer kan behållas. Om någon av Bolagets 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 befintlig orderstock.

ÖVRIG INFORMATION

Den 30 maj 2011 beslutade extra bolagsstämma i Jays om ändring av bolagsordningen i syfte att minska Bolagets aktiekapital med 871 045,55 kronor. Minskningen skedde för täckning av förlust och genomfördes utan indragning av aktier. Efter registreringen hos Bolagsverket uppgick Bolagets aktiekapital till 516 610,05 kr.

I augusti 2011 upprättade Jays en kontrollbalansräkning till följd av att styrelsen fick skäl att anta att mer än hälften av Bolagets aktiekapital förbrukats. Kontrollbalansräkningen, som granskades av Bolagets revisor den 5 september 2011, visade dock att Bolagets aktiekapital var intakt med hänsyn tagen till bedömda övervärden i Bolagets balansräkning.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

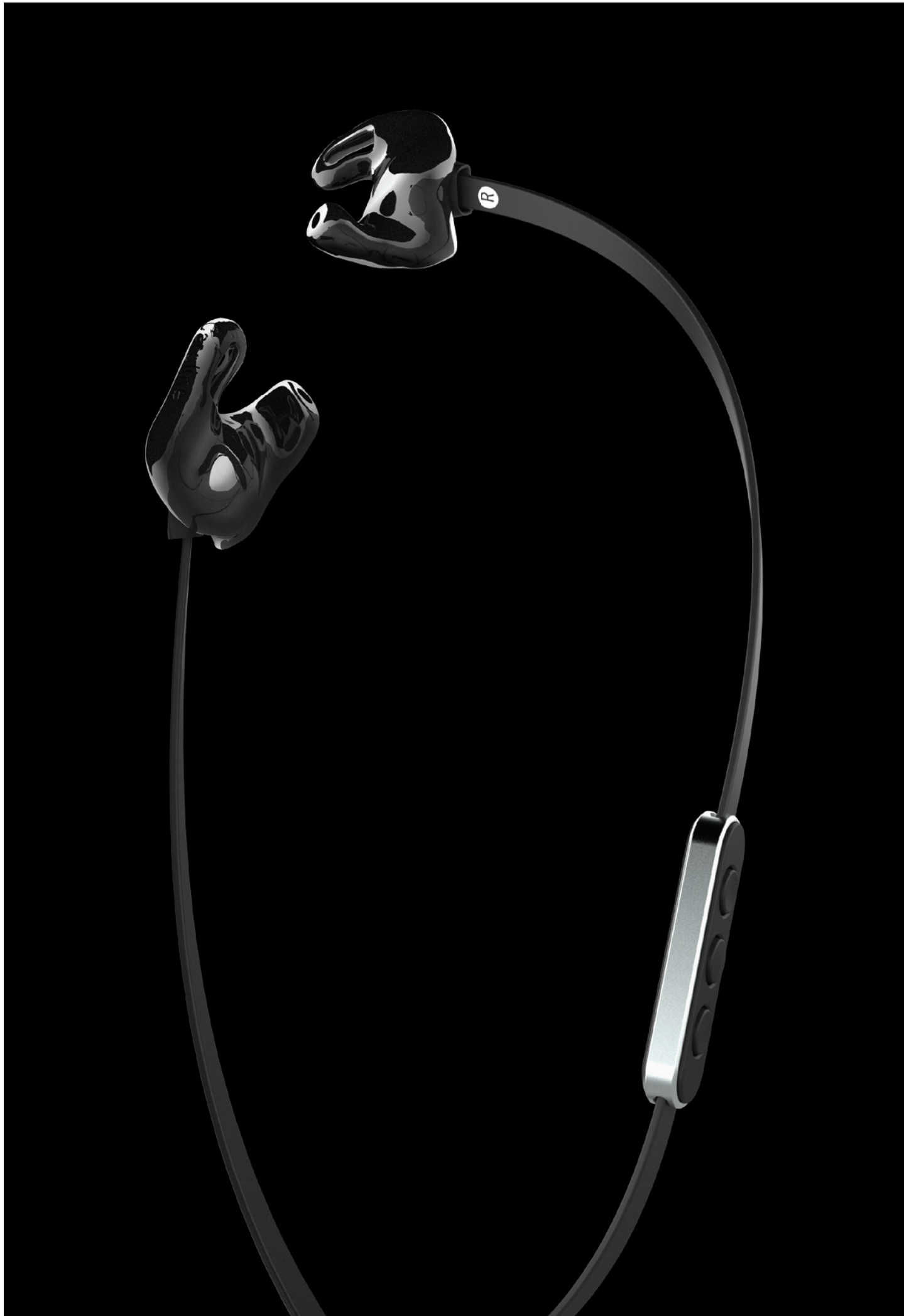
Som ett led i finansiering av Jays upptog Bolaget den 4 februari 2010 ett lån om 2,5 Mkr från sin dåvarande aktieägare Creandum. Creandum utgjorde även garant i den nyemission som genomfördes våren 2010. Efter fullgjort garantiåtagande i emissionen där Creandum garanterade 1 663 Tkr genom kvittning, så uppgick lånet till 837 Tkr. Lånet löpte utan ränta och förföll till betalning den 1 april 2011. Dock träffades överenskommelse med Creandum i januari 2011 om återbetalning av finansiella åtaganden i dessa låneavtal genom en riktad aktieemission. Med stöd av bolagsstämmans bemyndigande i oktober 2010 genomförde Bolaget en riktad, begränsad nyemission med avsikt att stärka Bolagets likviditet. Rätt att teckna de nya aktierna tillkom, med avvikelse från aktieägares företrädesrätt, Creandum LP II och Creandum KB. Teckningskursen uppgick till 7,45 kronor.

Under januari – mars 2011 upptog Bolaget tre lån om totalt 1 Mkr från Bolagets ledning och styrelse. 300 Tkr från Bolagets största aktieägare Transferator AB, vilka representeras i Jays styrelse genom Fredrik Vojbacke och Jakob Johansson, 200 Tkr från styrelseordförande samt 500 Tkr från Bolagets CFO. Lånen löper till 15 % årsränta och skall återbetalas under januari-mars 2012. 455 Tkr kommer dock att regleras redan i november 2011 i samband med den förestående emissionen, i vilken två av fordringsägarna har tecknat sig.

Vidare har bolaget upptagit brygglån om totalt 6,25 Mkr i september 2011, varav 900 Tkr från Transferator AB, som skall återbetalas i november i samband med att emissionslikvid erhålls från Nyemissionen.

RÅDGIVARE

Vid föreliggande Nyemission bistår Remium som finansiell rådgivare och emissionsinstitut. Remium har inga ekonomiska intressen i Jays.



RISKFAKTORER

En investering i Jays är förenad med risk. Vid bedömningen av Jays framtida utveckling är det av stor vikt att vid sidan av möjligheterna till resultattillväxt även beakta riskfaktorer. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i Prospektet utan en samlad utvärdering måste även innefatta övrig information i Prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Samtliga risker och osäkerheter som omnämns i Prospektet kan komma att ha en negativ påverkan på såväl Jays verksamhet som finansiella ställning och därigenom Jays framtidsutsikter. Konsekvensen av detta kan vara en negativ påverkan på värderingen av Jays aktie och innebära att aktieägare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Nedan redovisas riskfaktorer utan rangordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Utöver information som framkommer i Prospektet bör därför varje investerare göra sin egen bedömning av varje riskfaktor och dess betydelse för Bolagets framtida utveckling.

OPERATIONELLA RISKER

FÖRMÅGA ATT HANTERA TILLVÄXT

Jays verksamhet har hittills uppvisat en hög organisk tillväxt, vilket har ställt krav på ledningen och den operativa samt finansiella strukturen i Bolaget. I takt med att Jays personal och verksamhet fortsätter att expandera behöver Jays försäkra sig om att det finns effektiva planerings- och ledningsprocesser för att kunna genomföra Bolagets affärsplan. Om Jays inte lyckas hantera tillväxt på ett effektivt sätt kan det påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt. Jays framtida tillväxt är bland annat avhängig av de befintliga distributörernas och återförsäljarnas förmåga att öka försäljningen av Bolagets produkter, att fler återförsäljare börjar sälja Bolagets produkter och expansion till nya geografiska marknader. Om Jays inte lyckas med detta kan det ha en betydande effekt på Bolagets tillväxtmöjligheter, verksamhet, resultat och finansiella ställning.

KORT VERKSAMHETSHISTORIK

Jays verksamhet har en kort historik och resurser som ledning, administration samt kapital är begränsade och det är av vikt att dessa disponeras på ett för verksamheten optimalt sätt. Det finns en risk att Bolaget inte förblir framgångsrika i sin användning av de begränsade resurserna.

SKYDD FÖR IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Det är betydelsefullt för Bolaget att skydda sitt varumärke genom immateriella rättigheter. Kopiering av Bolagets varumärke eller distribution och försäljning av Jays produkter utan Bolagets tillstånd kan skada Jays varumärke, kundernas förtroendekapital för Jays produkter och lönsamheten för Bolaget. Vid sidan av risker förenade med kopiering kan möjligheten att expandera på och till nya marknader begränsas genom om exempelvis en tredje part i ett land registrerat ett varumärke som kan vara förväxlingsbart med Jays. Det finns ingen garanti för att de åtgärder som kan vidtas av Bolaget för att skydda varumärket är tillräckliga. Om Jays varumärke skadas eller kopieras av tredje part kan det leda till att Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt. Det kan inte garanteras att Bolaget kommer att erhålla immateriella rättigheter på de geografiska marknader som Bolaget önskar eller kan skydda erhållna immateriella rättigheter.

DISTRIBUTÖRER OCH ÅTERFÖRSÄLJARE

Jays har ett stort antal distributörer och återförsäljare på olika geografiska marknader. Förlusten av en större distributör eller återförsäljare skulle på kort sikt kunna medföra en negativ påverkan på Bolagets omsättning och resultat. Det kan inte garanteras att de företag som Jays kommer att ingå eller redan har ingått avtal med kommer att uppfylla sina åtaganden enligt ingångna avtal, vilket kan komma att ha negativ inverkan på Bolagets omsättning och resultat.

BEROENDE AV NYCKELPERSONER

Inom Jays finns ett antal nyckelpersoner som är av stor vikt för verksamheten. Inom samtliga funktioner finns nyckelpersoner som besitter unik kompetens. Skulle någon, eller några, av dessa nyckelpersoner lämna Bolaget kan det, på kort sikt, ha en negativ inverkan på verksamheten. Det föreligger även en risk i att rekrytering av ny personal till dessa positioner kan ta tid och medföra kostnader för Bolaget.

LEVERANTÖRSRISK

Jays är för sin verksamhet beroende av ett antal leverantörer som till exempel tillverkare av hörlurar och tillbehör. Bolaget kan i relationen mot sina nuvarande kontraktstillverkare ses som en liten kund vilket skapar ett stort beroende för Jays att nuvarande leverantörer kan behållas. Om någon av Bolagets 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 befintlig orderstock. En sådan situation skulle försvåra för Jays att upprätthålla hela eller delar av sin verksamhet, vilket skulle påverka Bolagets omsättning, resultat och finansiella ställning negativt. Om efterfrågan på komponenter och produktionskapacitet skulle öka, kommer även tillverkningskostnaderna på Bolagets produkter att öka. En annan konsekvens av ökad efterfrågan på komponenter kan vara leveransförseningar, vilket kan medföra intäktsförskjutningar samt förskjutningar i kassaflödet till följd av förskottsbetalningar.

MARKNADSRELATERADE RISKER

MARKNADSUTVECKLING

Jays är verksamt på den globala marknaden för musikhörlurar, 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. Produkterna ska presenteras på ett sätt som återspeglar Jays värden. Om en distributör eller återförsäljare vidtar någon åtgärd som innebär att Bolagets produkter i strid med Jays positionering på marknaden, eller inte stämmer överens med Jays värden och koncept, kan Bolagets varumärke och renommé skadas. Försämringar i Bolagets renommé kan i förlängningen skada tillväxt och resultat.

KONKURRENTER

Jays verkar på en konkurrensutsatt marknad och är utsatt för konkurrens från ett stort antal aktörer. Vissa av Jays konkurrenter kan ha större finansiella resurser än Bolaget, vilket kan innebära att konkurrenter kan ha bättre förutsättningar att anpassa sig till förändringar i kundefterfrågan samtidigt som de kan avsätta mer resurser till bland annat produktutveckling. Mot bakgrund av detta är det inte säkert att Jays framöver kommer att vara lika framgångsrikt ur konkurrenssynpunkt. Ingen garanti kan lämnas för att Jays kommer att kunna behålla sin nuvarande marknadsposition. Ökad konkurrens kan leda till prispress och minskad marknadsandel vilket kan ha negativ effekt på Jays verksamhet, framtida tillväxt, resultat och finansiella ställning.

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, arbetslöshetsnivån 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. Det finns ingen garanti för att Bolaget ska kunna bibehålla den historiska nettoomsättningen eller vara lönsamt. 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, resultat och finansiella ställning.

FINANSIELLA RISKER

VALUTARISK

Valutarisken består i att valutakursförändringar har en påverkan på Bolagets resultat och uppstår i samband med betalningsflöden i utländsk valuta. Merparten av Bolagets fasta omkostnader betalas i SEK, medan produktion/varuinköp betalas i USD. Merparten av intäkterna (83 % för perioden maj-juli 2011) faktureras i utländsk valuta (USD, GBP och EUR). Bolaget har i dagsläget ingen uttalad policy för hantering av valutaexponering.

KREDITRISK

Bolagets kundfordringar är förknippade med kreditrisk. För det fall Bolagets kunder inte kan betala sina fakturor i tid, eller överhuvudtaget, riskerar Jays att drabbas av kreditförluster. Det kan inte garanteras att kreditförlusterna inte kommer att öka framgent, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Jays verksamhet, finansiella ställning och resultat.

FRAMTIDA FINANSERING

Jays framtida vinstpotential är i hög grad beroende av marknadens framtida utveckling. Bolagets befintliga rörelsekapital är inte tillräckligt för de aktuella behoven de kommande 12 månaderna. Underskottet i rörelsekapitalet för den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till cirka 9 Mkr, givet nuvarande åtaganden avseende återbetalningar av lån. Genom Erbjudandet bedömer Bolaget att rörelsekapitalbehovet är tillräckligt för den kommande 12-månadersperioden enligt befintlig affärsplan. För kommande investeringar efter denna period kan det inte uteslutas att det kommer att behövas tillskott av kapital. Detta kan medföra att ägarkapital kan komma att behöva tillskjutas för att Jays skall utvecklas på bästa sätt. Jays möjlighet att tillse eventuella framtida kapitalbehov är beroende av Bolagets förutsättningar att kunna uppta lånefinansiering och det allmänna marknadsläget för kapitaltillskott. Det kan inte garanteras att Jays kommer att kunna anskaffa önskvärt kapital, även om den ekonomiska utvecklingen för Jays är positiv. Skulle Bolaget inte få tillgång till ytterligare finansiering, eller kunna få sådan finansiering på skäliga villkor, kan detta komma att ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

VÄRDEPAPPERSRELATERADE RISKER

ERHÅLLNA TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN ÄR INTE SÄKERSTÄLLDA

Jays har erhållit teckningsförbindelser från vissa befintliga aktieägare i styrelse och ledning att teckna sina respektive pro rata-andelar i Nyemissionen om totalt 484 732 Units motsvarande 41% av det totala emissionsbeloppet i Nyemissionen. Utöver det har Bolaget erhållit garantiåtaganden från externa investerare som har åtagit sig att tillse att Nyemissionen tecknas till 12,4 Mkr, motsvarande 100% av Nyemissionen. Avgivna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är oåterkalleliga. Bolaget har inte krävt att emissionsgaran-

terna skall säkerställa teckningsåtagandena eller emissionsgarantin genom insättning av likvida medel, pantsättning av värdepapper, presentation av bankgaranti eller på annat sätt. Motparterna är dock medvetna om att dessa avtal innebär juridiskt bindande förpliktelser gentemot Bolaget och förpliktar sig att hålla erforderliga medel tillgängliga för det fall emissionsgarantin skall tas i anspråk. Detta till trots föreligger en risk i att teckningsförbindelser eller garantiåtaganden inte fullgörs i sin helhet vilket skulle kunna inverka negativt på Bolagets möjligheter att genom Nyemissionen erhålla det garanterade beloppet.

AKTIEKURSEN KAN VARA VOLATIL OCH FÖRLORA VÄSENTLIGT I VÄRDE

Värdepappershandel är alltid förknippad med risk och risktagande. Eftersom en aktieinvestering både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kan komma att få tillbaka satsat kapital. Investeringar i Bolaget bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld samt generell information om branschen. Aktiemarknaden i allmänhet och marknaden för mindre bolag i synnerhet, har upplevt betydande kurs- och volymsvängningar som många gånger har saknat samband med eller varit oproportionerliga i förhållande till Bolagets utveckling och faktiskt redovisade resultat.

AKTIEFÖRSÄLJNING FRÅN NUVARANDE AKTIEÄGARE EFTER ERBJUDANDET

Kursen på Bolagets aktier kan komma att sjunka till följd av att befintliga aktieägare säljer aktier på aktiemarknaden efter Erbjudandets genomförande, eller att marknaden uppfattar att sådan försäljning kan bli aktuell. Sådana försäljningar kan även försvåra för Bolaget att ge ut aktier eller andra finansiella instrument i framtiden till det pris och vid den tidpunkt som Bolaget bedömer som lämpligt.

LIKVIDITETSRISK

Omsättningen i Jays aktie kan variera under perioder och avståndet mellan köp- och säljkurser kan från tid till annan vara stort. Likviditeten i Bolagets aktie kan påverkas av ett antal olika interna och externa faktorer. Till de interna faktorerna hör bland annat förvärv av nya bolag och kvartalsvariationer. Till de externa faktorerna hör allmänna ekonomiska förhållanden, konjunkturedgångar samt andra faktorer som inte är relaterade till Bolagets verksamhetsutveckling.

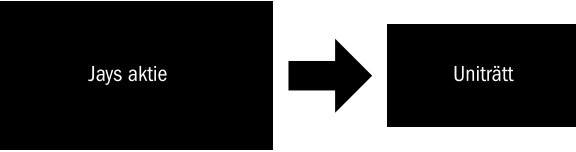
UTSPÄDNING

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

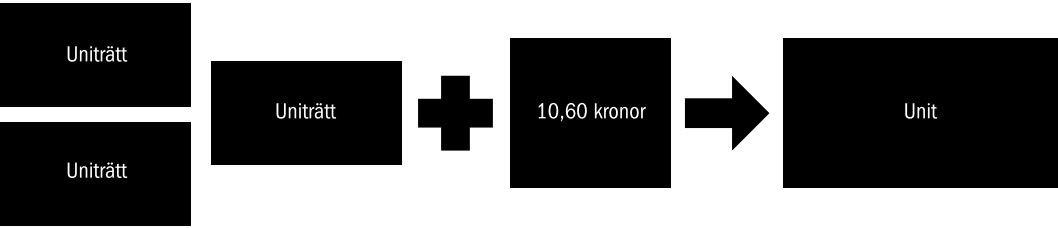


SÅ GÅR NYEMISSIONEN TILL

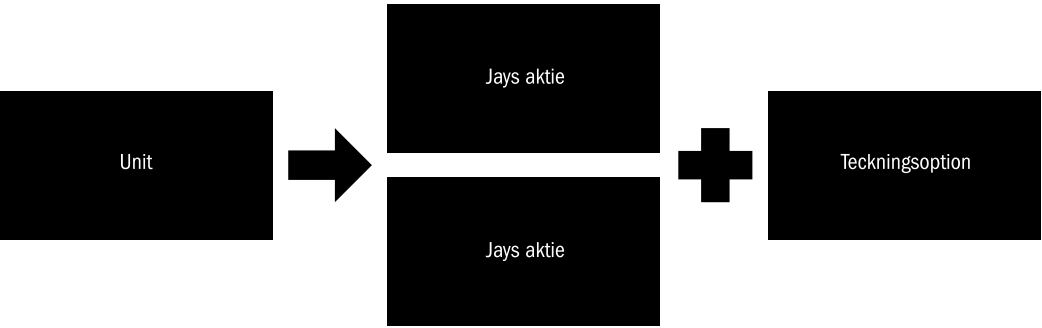
1. Du tilldelas uniträtter ("UR"). För varje befintlig aktie i Jays får du en (1) UR.



2. Du kan utnyttja dina UR för teckning av Units. Tre (3) UR och 10,60 kr krävs för teckning av en (1) Unit, motsvarande en teckningskurs om 5,30 kr per aktie. Teckningsoptionerna ges ut utan vederlag.



3. För varje tilldelad och betald Unit erhålls två (2) nyemitterade aktier samt en (1) nyemitterad teckningsoption efter att emissionen har registrerats hos Bolagsverket:



Om du utnyttjar samtliga dina UR för att teckna Units, använd den förtryckta inbetalningsavin som du erhållit från Euroclear. Du behöver då inte fylla i och lämna in någon anmälningssedel.

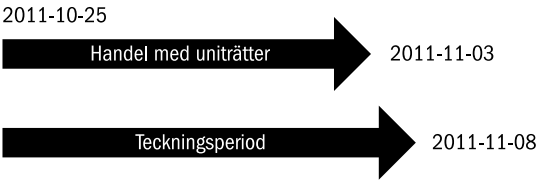
Om du köpt, sålt eller överfört UR till/från ditt VP-konto, skall särskild anmälningssedel användas som underlag för teckning. Teckning av Units med stöd av särskild anmälningssedel sker genom samtidig kontant betalning hos valfri bank eller värdepappersinstitut. Särskild anmälningssedel har sänts till de aktieägare som på avstämningsdagen var registrerade som aktieägare i Jays och kan även erhållas från Remium.

Om du vill utnyttja dina UR för att teckna Units krävs tre (3) UR för att kunna teckna en (1) ny Unit för 10,60 kr. En (1) nytecknad Unit består av två (2) nya aktier och en (1) teckningsoption i Jays. Har du exempelvis 300 gamla aktier har du alltså rätt att teckna 100 Units för sammanlagt 1060 kr. Du erhåller då 200 nya aktier och 100 teckningsoptioner.

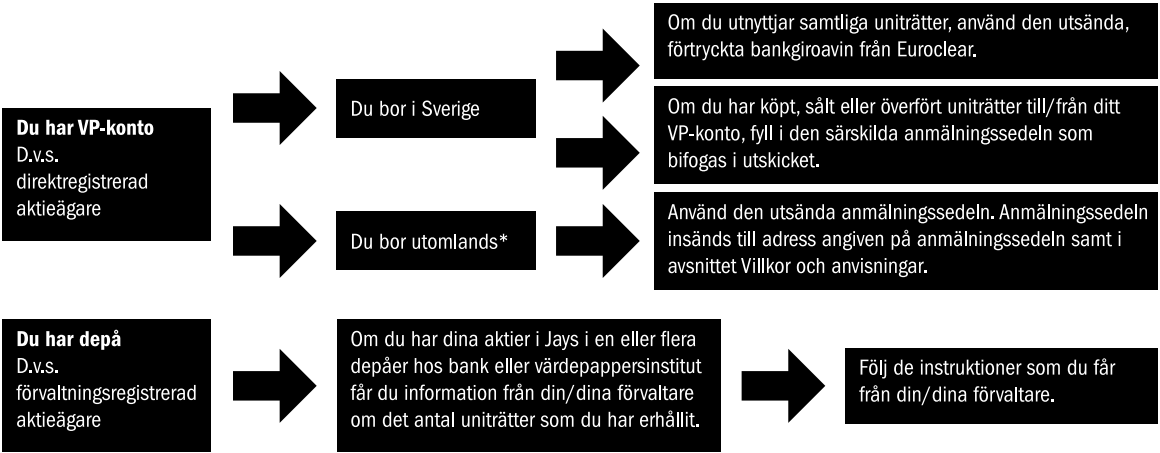
Om du har aktier i Jays på ett VP-konto hos Euroclear framgår ditt antal UR på emissionsredovisningen från Euroclear. Om du har aktier i Jays i en depå hos bank eller värdepappersinstitut får du information om Erbjudandet från din förvaltare. Följ de instruktioner du får från din förvaltare.

Om du endast utnyttjar en del av dina UR för teckning av Units kan du uppdra åt din bank eller ditt värdepappersinstitut att sälja de UR som du inte utnyttjat. Sådan försäljning måste ske senast den 3 november 2011. I det fall samtliga UR inte utnyttjas kommer tilldelning av Units att ske inom ramen för Nyemissionens högsta belopp såsom beskrivs i avsnittet Villkor och anvisningar. Anmälan för sådan teckning sker genom att fylla i särskild anmälningssedel (II) för teckning av Units i Jays utan företrädesrätt. Sådan anmälningssedel kan erhållas från Remium på www.remium.com.

VIKTIGA DATUM



SÅ GÅR DU TILLVÄGA



*Notera regler vad gäller bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika i avsnittet Villkor och anvisningar.

TECKNING AV UNITS UTAN FÖRETRÄDESRÄTT ¹



1. Tilldelning kommer att ske såsom beskrivs i avsnittet Villkor och anvisningar.

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS

Styrelsen i Jays beslutade den 13 september 2011, villkorat av godkännande från den extra bolagsstämman, om nyemission av aktier och teckningsoptioner (Units) med företrädare för Bolagets aktieägare. Den extra bolagsstämman godkände den 14 oktober 2011 styrelsens beslut om nyemission.

Beslutet innebär att Bolagets aktiekapital ökar med högst 349 380,02064 kr genom nyemission av högst 2 346 092 aktier. Antalet aktier kommer därmed att öka från 3 519 139 aktier till högst 5 865 231 aktier vilket medför en maximal utspädning om 40,0%. Aktieägare som inte deltar i Nyemissionen kommer att få sitt ägande utspädd, men har möjlighet att få ekonomisk kompensation genom att sälja sina uniträtter.

Den extra bolagsstämman beslutade vidare att utge högst 1 173 046 teckningsoptioner. En (1) teckningsoption berättigar till teckning av en (1) ny aktie för 10,00 kr fram till den 30 april 2012.

Givet att Nyemissionen fulltecknas kommer aktiekapitalet vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i Jays att öka med högst 174 690,01032 kr genom emission av högst 1 173 046 aktier. Antalet aktier kommer därmed att öka från 5 865 231 efter genomförd företrädesemission till högst 7 038 277 aktier vilket medför en maximal ytterligare utspädning om cirka 17%, beräknat som de med stöd av teckningsoptionerna nyemitterade aktiernas andel av antalet aktier i Jays, förutsatt att ingen ytterligare nyemission genomförs dessförinnan.

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i detta prospekt, aktieägarna i Jays att med företrädesrätt teckna nya aktier och teckningsoptioner i Bolaget (Units). Innehav av tre (3) aktier medför rätt att teckna två (2) nyemitterade aktier och en (1) nyemitterad teckningsoption, i form av en (1) Unit till kursen 10,60 kr per Unit, varav teckningskursen för varje ny aktie är 5,30 kr per aktie. Teckningsoptionerna ges ut utan vederlag.

Genom Erbjudandet tillförs Jays cirka 12,4 Mkr, med möjlighet till ytterligare kapitaltillskott om 11,7 Mkr genom utnyttjande av teckningsoptioner, före emissionskostnader². Teckning av Units med stöd av företrädesrätt ska ske genom kontant betalning under tiden från och med den 25 oktober 2011 till och med den 8 november 2011. Teckning utan stöd av företrädesrätt ska ske på separat anmälningssedel under samma period. För det fall inte samtliga Units tecknas med företrädesrätt ska teckning kunna ske utan företrädesrätt så som beskrivs i avsnittet Villkor och anvisningar.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN
Jays har erhållit teckningsförbindelser från vissa befintliga aktieägare att teckna sina respektive pro rata-andelar i Nyemissionen om totalt 484 732 Units motsvarande 41% av det totala emissionsbeloppet i föreliggande Nyemission. Utöver det har Bolaget erhållit garantiåtaganden från investerare som har åtagit sig att tillse att Nyemissionen tecknas upp till ett belopp om 12,4 Mkr, motsvarande 100% av Nyemissionen. För mer information om teckningsförbindelser och garantiåtaganden, se avsnittet Legala frågor och övrig information.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i Prospektet som upprättats, i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, av styrelsen för Jays med anledning av Erbjudandet. Styrelsen för Jays är ansvarig för innehållet i Prospektet. Information om styrelseledamöterna i Jays återfinns i avsnittet Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer. Styrelsen för Jays försäkrar härmed att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka Prospektets innebörd.

Stockholm den 20 oktober 2011

Styrelsen Jays AB (publ)

BAKGRUND OCH MOTIV

Enligt Bolagets uppfattning har Jays under de senaste åren etablerat en stark marknadsposition inom musikhörlurar. Bolaget har erhållit flera utmärkelser för dess produkter och positiva omdömen från såväl konsumenter som fackpress. Den internationella lanseringen av Jays nya bredare produktlinjer för konsumentmarknaden har rönt stora framgångar. Jays har bland annat nyligen slutit avtal med amerikanska Walmart om försäljning av vissa produkter i 802 av kedjans butiker i USA och med Best Buy i Kanada har avtalats om försäljning av Jays produkter i 150 butiker.

Under räkenskapsåret som avslutades den 30 april 2011 ökade Bolagets intäkter med 297% från 6,0 till 23,9 Mkr och Jays tecknade betydande återförsäljaravtal med flera internationella kedjor samtidigt som Bolagets produkter erhöll rekordmånga utmärkelser. Jays produkter finns nu representerade i 26 länder och Bolaget har tagit flera viktiga steg i processen att säkra s.k. internationella "listings", vilket innebär att Jays blir del av ordinarie sortiment hos större detaljhandelskedjor.

Bolaget har under dess snabba expansion genererat underskott i rörelsen och i takt med att försäljningen växer ökar också Bolagets behov av rörelsekapital. Likviditeten har under de senaste kvartalen varit ansträngd och i augusti har en kontrollbalansräkning upprättats till följd av att styrelsen fick skäl att anta att mer än hälften av Bolagets aktiekapital förbrukats. Kontrollbalansräkningen, som granskades av Bolagets revisor den 5 september 2011, visade dock att Bolagets aktiekapital var intakt med hänsyn tagen till bedömda övervärden i Bolagets balansräkning.

Mot bakgrund av Bolagets ansträngda finansiella situation och en förväntat fortsatt hög omsättningstillväxt har Bolaget ett behov av ett ökat rörelsekapital för att kunna tillgodose såväl befintliga som tillkommande kunders krav på snabba leveranser. Vidare har Bolaget upptagit lån från närstående och andra investerare. Dessa lån ska återbetalas med del av likviden från Nyemissionen. Den totala initiala emissionslikviden uppgår till 12,4 Mkr före avdrag för emissionskostnader om totalt cirka 2,1 Mkr. Cirka 8,7 Mkr av emissionslikviden kommer att användas för återbetalning av lån, varav 6,3 Mkr avser återbetalning av bryggfinansiering som upptagits under september 2011 i syfte att betala leverantörsskulder och därigenom säkerställa Bolagets varuförsörjning och 2,4 Mkr avser återbetalning av lån från aktieägare och styrelse. Återstoden av emissionslikviden kommer att användas för att täcka löpande underskott fram tills dess att verksamheten genererar positivt kassaflöde. Eventuell emissionslikvid, om högst 11,7 Mkr före avdrag för emissionskostnader om högst cirka 0,3 Mkr, som inkommer till följd av utnyttjande av teckningsoptioner kommer att användas till att förstärka Bolagets rörelsekapital.

Styrelsen i Jays har vidare beslutat att ansöka om en notering på NASDAQ OMX First North under fjärde kvartalet 2011. Givet en notering på NASDAQ OMX First North förväntas förutsättningar skapas för en mer likvid handel i Bolagets aktier samt för en ökad uppmärksamhet från investerare, samarbetspartners och andra intressenter.

Stockholm den 20 oktober 2011

Styrelsen Jays AB (publ)

2. Från emissionsbeloppet om cirka 12,4 Mkr kommer avdrag att göras för kostnader hänförliga till ersättning till emissionsinstitutet och garantier samt uppskattade övriga transaktionskostnader föranledda av Nyemissionen (emissionskostnader). Dessa kostnader är uppskattade till cirka 2,1 Mkr, varav cirka 0,7 Mkr utgör garantiersättning. För det fall att Företrädesemissionen fulltecknas samt att samtliga teckningsoptioner utnyttjas uppstår ytterligare emissionskostnader om cirka 0,3 Mkr. Emissionskostnaderna kommer att redovisas mot influen likvid.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 21 oktober 2011 är registrerad som aktieägare i Jays äger företrädesrätt att delta i Nyemissionen. Tre (3) befintliga aktier i Jays ger rätt att teckna en (1) Unit. En Unit består av två (2) aktier och en (1) teckningsoption.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen uppgår till 10,60 kr per Unit. Courtage utgår ej.

UNITRÄTTER

Aktieägares företrädesrätt utövas med stöd av uniträtter. Aktieägare som på avstämningsdagen var registrerade som aktieägare erhåller en (1) uniträtt per innehavd aktie i Jays. Tre (3) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt att deltaga i Nyemissionen är den 21 oktober 2011. Aktierna i Jays handlas exklusive rätt till deltagande i emissionen från och med den 19 oktober 2011. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt till deltagande i emissionen var den 18 oktober 2011.

HANDEL MED UNITRÄTTER

Handel med uniträtter äger rum under perioden 25 oktober 2011 till och med den 3 november 2011 på AktieTorget. Banker och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd i Sverige står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter skall därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Uniträtter måste säljas senast den 3 november 2011 eller användas för teckning av Units senast den 8 november 2011 för att inte förfalla värdelösa.

TECKNINGSTID

Teckning av nya Units skall ske under perioden 25 oktober 2011 till och med den 8 november 2011. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade uniträtter kommer, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från VP-kontot. Jays styrelse äger rätt att förlänga tiden för teckning av Units, vilket om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras senast den 8 november 2011.

INFORMATION FRÅN EUROCLEAR TILL DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Informationsbroschyr och förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi samt en särskild anmälningsedel sänds till de aktieägare, eller företrädare för aktieägare, i Jays som på avstämningsdagen den 21 oktober 2011 är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken och som äger rätt att delta i Nyemissionen. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna uniträtter och det hela antal Units som kan tecknas. Den som var upptagen i den till aktieboken anslutna förteckningen över panthavare med flera underrättas separat. VP-avi som redovisar registrering av uniträtter på aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut.

FÖRVALTARREGISTRERADE INNEHAV

Aktieägare som har sitt innehav av aktier i Jays registrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen informationsbroschyr, särskild anmälningsedel eller emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning skall då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

TECKNING OCH BETALNING

Teckning av Units med stöd av uniträtter sker genom samtidig kontant betalning senast den 8 november 2011. Som framgår ovan har direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare från Euroclear erhållit en emissionsredovisning med förtryckt inbetalningsavi samt en särskild anmälningsedel. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavin eller med den särskilda anmälningssedeln – enligt fastställt formulär – i enlighet med nedanstående alternativ:

- 1) **INBETALNINGSAVI**
I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas. Den särskilda anmälningssedeln skall inte användas. Observera att teckning är bindande.

- 2) **SÄRSKILD ANMÄLNINGSSEDEL**
I de fall uniträtter förvärfas eller avyttras, eller ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning med kontant betalning. Aktieägare skall på särskild anmälningsedel uppge det antal Units som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i motsvarande belopp som skall betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningsedel kan erhållas från Remium. Kontakt med Remium tas på telefon enligt nedan. Ifylld anmälningsedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på adress enligt nedan och vara Remium tillhanda senast den 8 november 2011 klockan 17.00. Observera att teckning är bindande.

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av Units kan ske även utan stöd av uniträtter (teckning utan företrädesrätt). För det fall inte samtliga Units tecknas med stöd av uniträtter kommer tilldelning att ske inom ramen för emissionens högsta belopp, varvid styrelsen tilldelar i första hand de som tecknat Units med stöd av uniträtter, pro rata i förhållande till deras teckning med stöd av uniträtter, och i andra hand de som anmält intresse om att teckna Units utan stöd av uniträtter, pro rata i förhållande till deras anmälda intresse och i sista hand till garanter i förhållande till utställda garantiutfästelser.

Teckning av Units utan företrädesrätt sker under samma period som teckning av Units med företrädesrätt, det vill säga 25 oktober 2011 till och med den 8 november 2011. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att särskild anmälningsedel (II) för teckning av Units i Jays utan företrädesrätt ifylls, undertecknas och skickas till Remium på adress enligt nedan. Särskild anmälningsedel kan erhållas från Remium på telefon enligt nedan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan utan företrädesrätt. Den särskilda anmälningssedeln (II) skall vara Remium tillhanda senast kl 17.00 den 8 november 2011. Om tilldelning sker kommer avräkningsnota att utfärdas och skickas till tecknaren, varvid teckningslikvid skall erläggas genom kontant betalning senast den dag som anges på avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till dem som ej erhåller tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan Units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa Units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Observera att teckning är bindande.

ADRESS FÖR TECKNING

Remium Nordic AB
Emission: Jays
Kungsgatan 12-14
111 35 STOCKHOLM
Telefon: 08-454 32 00
Telefax: 08-454 32 01

BETALDA OCH TECKNADE UNITS (BTU)

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 att inbokningen av BTU skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade Units benämns BTU på VP-kontot till dess att emissionen blir registrerad hos Bolagsverket.

HANDEL MED BTU

Handel med BTU kommer att ske på Aktietorget från och med den 25 oktober 2011 till dess att emissionen har registrerats hos Bolagsverket.

REGISTRERING AV AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER

Så snart aktiekapitalökningen har registrerats av Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 25 november 2011, omvandlas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear. Omvandling beräknas ske omkring den 20 juni 2011. VP-avi utsänds ej i samband med detta utbyte. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat erhålls information från respektive förvaltare.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna skall berättiga till utdelning från och med för innevarande räkenskapsår. Jays har inte tidigare beslutat om kontantutdelning till Bolagets aktieägare. Jays har för avsikt att under de närmaste åren behålla tillgängliga medel och använda dem i Bolagets verksamhet.

HANDEL I AKTIER

Jays aktier är upptagna för handel på AktieTorget. Aktierna handlas med kortnamnet JAYS och ISIN-kod SE0003204908. Efter att Nyemissionen registrerats vid Bolagsverket kommer Jays att ansöka om upptagande för handel av de nyemitterade aktierna på AktieTorget. Aktierna beräknas bli föremål för handel omkring den 2 december 2011. Jays är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas.

OFFENTLIGGÖRANDE AV TECKNINGSRESULTAT I NYEMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats och omkring den 14 november 2011 kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

ÖVRIG INFORMATION

Bolaget äger inte rätt att avbryta Nyemissionen och har inte heller rätt att sätta ned det antal Units som en teckning med stöd av uniträtter avser. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare kommer Jays att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikvid inbetalats för sent eller är otillräcklig kan anmälan om teckning också komma att lämnas utan beaktande. Erlagd teckningslikvid kommer då att återbetalas.

Remium agerar finansiell rådgivare och emissionsinstitut åt Bolaget i samband med Nyemissionen. Inga fysiska eller juridiska personer inblandade i Erbjudandet har några ekonomiska eller andra relevanta intressen som har betydelse för Erbjudandet. Aktierna i Jays är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden i fråga om Jays aktier under det innevarande eller det föregående räkenskapsåret.

PROSPEKT OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Prospekt och anmälningssedlar kan erhållas kostnadsfritt från Jays eller Remium (telefon: 08-454 32 00, e-post: emissioner@remium.com). Prospektet kan även laddas ned från Jays och Remiums hemsidor www.jays.se respektive www.remium.com.

VILLKOR I SAMMANDRAG FÖR TECKNINGSOPTIONER AV SERIE 2011/2012

De fullständiga villkoren avseende teckningsoptionerna återges under avsnittet Villkor för teckningsoptioner av serie 2011/2012 i Jays AB. Villkoren kommer även att finnas tillgängliga på Bolagets hemsida www.jays.se. Nedan följer en sammanfattning av väsentliga villkor för teckningsoptionerna. Bolaget har anlitat Remium för att vidta de åtgärder som anges i villkoren för teckningsoptionerna och som enligt villkoren skall ombesörjas av kontoförande institut.

TECKNINGSOPTIONER OCH RÄTT ATT TECKNA AKTIER

Antalet teckningsoptioner av serie 2011/2012 uppgår till högst 8 067 978. En (1) teckningsoption berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 10,00 kr per aktie.

ANMÄLAN OM TECKNING

Teckning av aktier i Bolaget med stöd av teckningsoptioner kan äga rum från och med registrering hos Bolagsverket till och med den 30 april 2012 eller det tidigare datum som följer av villkoren (se avsnittet Villkor för teckningsoptioner av serie 2011/2012 i Jays AB). Instruktion om anmälan samt anmälningssedlar finns tillgängliga på Bolagets hemsida, www.jays.se.

REGISTRERING AV TECKNADE NYA AKTIER

Efter tilldelning verkställs teckning genom att de nya aktierna upptas i Bolagets aktiebok såsom interimssaktier. Sedan registrering vid Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på aktiekonton slutlig.

OMRÄKNING AV TECKNINGSKURS M.M.

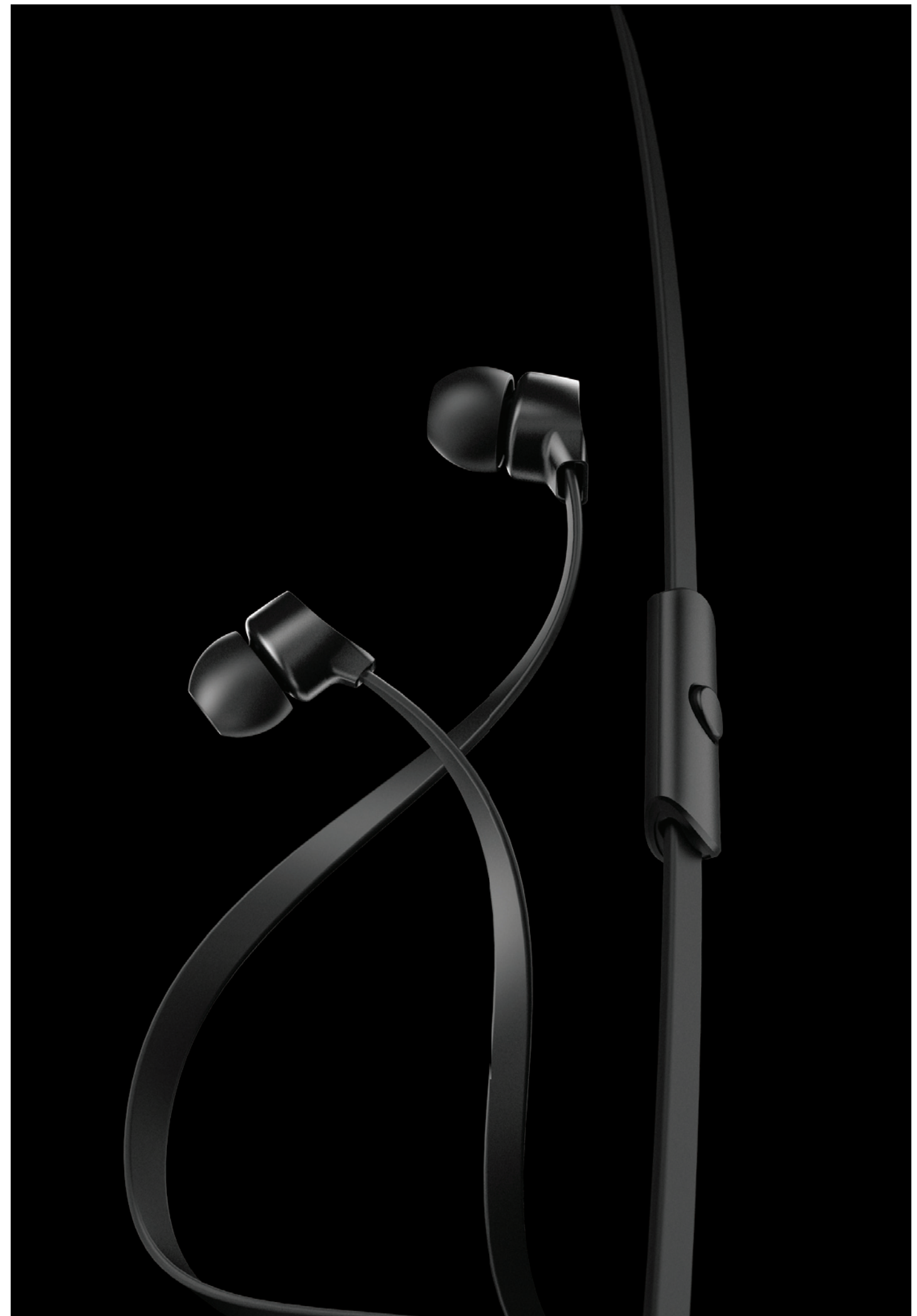
Teckningskursen respektive det antal aktier i Bolaget som teckningsoptionerna berättigar till teckning av kan komma att omräknas vid fondemission, nyemission samt i vissa andra fall, i enlighet med villkoren (se avsnittet Villkor för teckningsoptioner av serie 2011/2012 i Jays AB).

UTDELNING PÅ NY AKTIE

Aktie som tillkommit på grund av teckning med stöd av teckningsoptioner visst år medför rätt till vinstutdelning första gången å avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter den dag då teckning verkställts.

HANDEL I TECKNINGSOPTIONER

Bolagets avsikt är att teckningsoptionerna vara föremål för handel.



VD HAR ORDET

VÅRT UPPDRAG

Jays har gjort en remarkabel resa de senaste åren, mycket bättre än vad vi kunnat ha förväntat oss även om våra målsättningar har varit höga. Vi utvecklar moderna produkter med krav på att hålla sig i en frontlinje på en marknad som är kraftigt konkurrensutsatt och där sätten att nå fram till användarens hjärta är flera. Vissa arbetar med färg, vissa med form och vissa med celebriteter - men få jobbar med riktig kvalitet. Kalla oss gärna enkla, men för oss har det alltid känts mest logiskt att arbeta med ljudet. Vi har visat att vi har en stor talang för just det, vilket är tur då vi dessutom bestämt oss för att göra precis allting själva - från första pennstrecket. Vi vet att världen strävar mot ökad autenticitet. Detta gäller i synnerhet för musik som i sin essens handlar om just det, men som idag ganska hänsynslöst exploaterats genom ett påtagligt ljudkvalitetsunderskott i billiga produkter med undermåligt ljud.

VÅR PASSION

Vår passion för musik är vår drivkraft. Efter år av toppresultat i internationell branschmedia känner vi att vi har etablerat vår vision om att vara ett varumärke som med passion, resonabel prissättning, aktivitet i sociala media och med ett personligt och okomplicerat anslag visar stor respekt för våra användare. Vi ser nu framför oss en ytterligare vidgad marknad där vi fortsätter bygga vårt varumärke internationellt och strävar ännu hårdare mot ett livsstilssegment med en bredare produktlinje, i samtliga prispunkter och med något för alla. Men, alltid med fokus på den musikaliska ljudupplevelsen - vårt signum. Medvetet har vi etablerat vår plattform med förståelse för våra användares behov och en säreget stark kvalitet förankrad i vår passion för musik. Med ett ständigt expanderande nätverk av distributörer på allt högre nivåer tar vi nu detta ytterligare ut i världen och hoppas att ni vill följa med oss på den resan.

VÅR HISTORIA

Sedan starten med den första produkten på marknaden 2007 har Bolaget Jays undergått en dramatisk förändring och står nu starkare än någonsin till följd av våra framgångsrika produktlanseringar. Vi har under de här fyra åren lyckats utveckla vår affär till att omfatta samarbeten med de allra största aktörerna på en internationell arena. Förutom avtal med några av världens största aktörer som Walmart och Best Buy finns vi numera också i rena musikaffärer som Musikbörsen och amerikanska Sam Ash. Vi bygger vår historia medvetet genom en kompetent organisation med framsyn och möjligheterna kommer vår väg.

VÅR MISSION

Valet att redan från början utveckla helt egna produkter har skapat ett svårintagligt försprång. Jays är ett litet bolag med

en fullödlig men ändå begränsad produktportfölj och har dessutom idag en egen concept store där vi ser till att komma kunden och dess behov ännu närmare genom att erbjuda individuellt anpassade produkter. Konsumentens olika behov är i grunden egentligen inte så diversifierade och vi ser till att fylla dem med enastående kvalitet till ett konkurrenskraftigt pris. Att vi vann Hi-Fi World Awards 2010 med en nära två år gammal produkt, v-JAYS, en utmärkelse som tidigare endast tilldelats verkliga high-end produkter som är betydligt dyrare mot konsument, ser vi som att vi lyckats med detta. Då konsumenten inte känner sig uppskattad eller kanske till och med känner sig utnyttjad, då slutar den att investera och börjar röra på sig. Vi är själva ett uttryck för vad människor kan göra tillsammans och likt ett framgångsrikt rockband är vi inget utan våra fans.

VÅRT VARUMÄRKE

Vi expanderar kontinuerligt perceptionen av JAYS som en tillhandahållare av högkvalitativa tillbehör för smarta telefoner och portabla mediaspelare genom ett aktivt PR-arbete och vi expanderar visionen om ett ansvarsfullt och engagerat varumärke med hjärtat i musiken genom intensiv aktivitet i sociala medier. Vi blir medbjudna att delta i events "på stan" i allianser med betydande media och artister, bara i kraft av vårt starka renommé. Glädjande är att vi har lyckas knyta vänskapsband med stora internationella kreatörer och artister som vi beundrar och bidrar också som en konsekvens till välgörande ändamål. Vi kan på det sättet fortsätta att jobba med våra produkters mervärden och den känsla vi kommunicerar och som inte alltid har en prislapp. På så sätt lyckas vi skapa en kärna som inte tar sikte på annat än kärleken till musik och som vi förvaltar ansvarsfullt. Enligt devisen att marknadsföring är priset man betalar för dåliga produkter, betalar vi aldrig för något av detta. Vi vill värdesättas utifrån den talang vi har i Bolaget och som vi uttrycker genom våra produkter. Det har vi lyckats väl med genom hela vår historia och så tänker vi fortsätta. Vi gillar att imponera och vill alltid arbeta lite hårdare och vara ärliga med vad vi gör. Att göra något bra tror vi nämligen är framtiden.

VÅRA SIFFROR

Det såldes 296 miljoner smarta telefoner under 2010 och försäljningen förväntas öka till 450 miljoner under 2011. Marknaden för tillbehör till dessa produkter betingar ett värde på över 12 miljarder USD och växer kontinuerligt. Trots försenade produktintroduktioner och tuff konkurrens på marknaden, blev också 2011 det genombrottsår för Jays som vi planerat för. Vår satsning på en bredare och mer komplett produktportfölj har slagit mycket väl ut och resulterade i en försäljningstillväxt på 297%. Vi har nu fjorton produkter på marknaden. Vi har deltagit i 58 tester med starka resultat under det senaste året. Vi har placerat oss som nummer ett i rankingen hos Prisjakt för vår a-JAYS Four. Vi har efter ett år cirka 10 000 engagerade fans på Facebook, som vi pratar

med dagligen. Siffror är viktiga, men vi koncentrerar oss på att manifesteras stabila framgångar i ett längre perspektiv och etablera ett internationellt varumärke för ljud som kommer att leva kvar. Då vet vi att siffrorna också kommer att följa med oss, vår verksamhet och gagna våra aktieägare.

VÅRA AKTIEÄGARE

Vi vill bjuda in till att följa med på vår resa. Vi kommer att agera utifrån det bästa för varumärket JAYS och Bolaget Jays på lång sikt men kommer inte att smälta samman och foga oss - utan snarare höja oss och prestera på topp i det vi är bäst på. I vår kärna är vi talanger som måste få spela utefter våra egna regler, annars vore vi alltför lätta att ersätta. Å den andra sidan kan vi skapa grunden till fenomen som inte går att uttrycka i några specifikationer. Vår passion och kärlek till det vi gör räcker mycket långt och ju mer vi kan stärka våra omständigheter, desto snabbare kommer vi att inte bara kunna etablera en egen plats på en internationell karta för tillbehör till portabla mediaspelare - utan även influera den.

Stockholm den 20 oktober 2011

Rune Torbjörnsen

VD



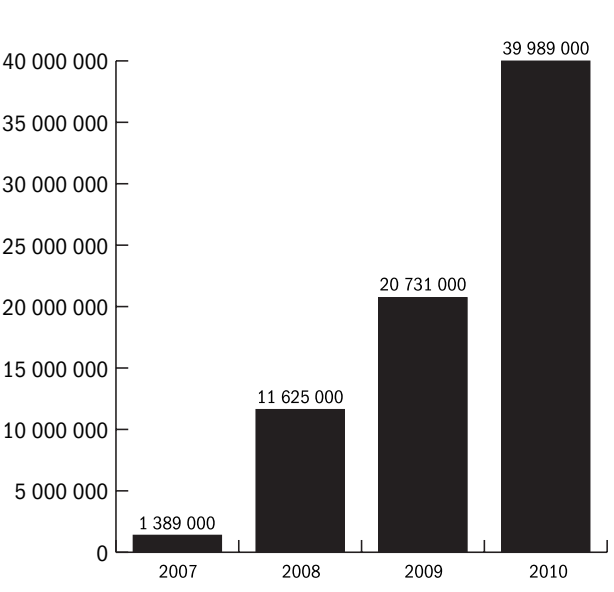
MARKNADSÖVERSIKT

Jays är verksamt på den globala marknaden för musikhörlurar och tillbehör, vilket är en marknad under konstant utveckling. Marknaden utvecklas i hög takt till följd av kommunikationsteknikens utveckling och skapar nya konsumtionsmönster. Den höga utvecklingstakten i ökad tillgång till bredbandsuppkopplingar och minskade kostnader har lett till att konsumtionen av mediainnehåll, vilken bland annat utgörs av portabelt ljud, har ökat kraftigt. Strömmande innehåll cirkulerar genom upp- och nedladdningar mellan miljarder användare på tusentals sociala plattformar. Detta har lett till ökad användning av portabla mediaspelare såsom smartphones, surfplattor och mediaspelare. Av stor vikt för aktörer verksamma på denna marknad är att kunna tillverka hårdvara som är kompatibel med de flesta portabla enheter.

MARKNADEN FÖR PORTABELT LJUD

Jays marknad drivs av försäljning av portabla mediaspelare. Under 2010 såldes 1,6 miljarder³ mobiltelefoner globalt och en mycket stor drivkraft på Jays marknad de senaste åren har varit den närmast explosionsartade försäljningsutvecklingen för smartphones. Under 2010 såldes 296 miljoner smartphones vilket förväntas öka till 450 miljoner 2011⁴, en ökning om 52 procent på årsbasis. En katalysator för den expansiva utvecklingen har varit lanseringen av Apples iPhone™. Sedan lansering av iPhone™ beräknas det att över 125 miljoner⁵ enheter har sålts världen över och tillväxten förväntas framöver vara hög. Samtliga Jays produkter kan användas med iPhone™.

Nedan framgår försäljning av antal iPhone™ under perioden 2007-2010.



Källa: Apple Financial Reports (2007-2011) – Apple.

Den globala marknaden för tillbehör till mobiltelefoner uppgick under 2009 till 26,5 miljarder USD och förväntas växa med cirka 11% årligen (CAGR) till och med 2015 då marknaden förväntas uppgå till 50 miljarder USD. Smartphones är vanligtvis dyrare än andra mobiltelefoner vilket får till följd att konsumenter tenderar att vara villiga att spen-

dera mer pengar på kompletterande tillbehör till befintliga produkter. Vidare förväntas tillväxten av mobiltelefonstillbehör påverkas positivt av att dessa har högre marginaler för återförsäljare än mobiltelefoner⁶. Den globala marknaden för utanpåliggande hörlurar och in-earhörlurar avsedda för portabla mediaspelare bedöms av Bolaget motsvara mer än 2 miljarder USD årligen.

Marknaden är, enligt Bolagets uppfattning, i en tillväxtfas i vilken mobiltelefonoperatörer och tillhandahållare av infrastruktur alltmer investerar i tillväxtmarknader som uppvisar hög abonnenttillväxt. Utmaningen för aktörer på tillbehörsmarknaden är att övertygande visa på det mervärde i funktion eller upplevelse som tillbehöret skapar. Den globala marknaden för tillbehör bedöms av Bolaget att ha goda förutsättningar att uppvisa hög tillväxt. Bolaget bedömer att konsumenter i dagens rådande ekonomiska läge väljer att hellre köpa ett tillbehör såsom nya hörlurar snarare än investera i en ny musikspelare eller mobiltelefon. I ljuset av marknadsläget kan generellt ses att konsumenter eftersöker mer prisvärda produkter.

JAYS MÅLGRUPP

Jays primära kundgrupp består av musikälskande och livsstilsorienterade människor. De vill kombinera design och utseende med funktion, bekvämlighet och toppprestanda. Kunderna i segmentet blir allt mer krävande och Jays måste kunna erbjuda ett starkt varumärke och en produkt som ger maximalt värde för pengarna. Kunder införskaffar vanligtvis tillbehör för att göra en uppgradering till en befintlig produkt. Detta synes speciellt frekvent vara fallet när det handlar om att byta ut de hörlurar som medföljer exempelvis en telefon eller mp3-spelare vid köpet.

Den typiska Jays-kunden är både tekniskt medveten och flexibel och förstår att deras mobila enhet på ett enkelt sätt kan förbättras genom kvalitativa tillbehör såsom en hörlur. De söker gärna efter spännande varumärken och använder Internet för att göra sina efterforskningar och ta sina köpbeslut. Därmed påverkas de av recensioner, utmärkelser och rekommendationer från olika branschmedia. Det är en informerad och medveten köpgrupp - och rykten om vilken produkt som är bäst sprider sig snabbt. De handlar gärna hos detaljhandelsföretag med starkt renommé.

Det specifika segmentet Mobile Music⁷ har Jays som bolag bevakat och utvecklat sedan 2007, bland annat med one button remote-lösningen⁸ m-JAYS anpassad för Apple

iPhone™, HTC, Sony Ericsson och Samsung samt nyligen lanserade a-JAYS Four för iPhone™. Bolagets ambition är att fortsätta att offensivt lansera attraktiva produkter för mobilmarknaden - framförallt med fokus på plattformarna iOS och Android i ett första skede, men även med nära bevakning av Windows Mobile. Allt eftersom mobiltelefoner i allt större utsträckning är i symbios med musik, så förväntar sig Bolaget att intresset av att produkterna även kan kommunicera i tal och med funktionsstyrning kommer att öka starkt. Bolagets bedömning är att mobilbranschen framöver kommer att fortsätta att fokusera på utvecklingen av mjukvara, hårdvaran kommer även fortsättningsvis att vara något kunderna vill byta ut i större utsträckning för att få maximal ljudupplevelse. Detta kommer att märkas i betydligt större utsträckning än tidigare när nu HTC, Samsung, Sony Ericsson med flera gett sig in i kampen med Apple, som dock fortfarande anses vara marknadsledande inom Mobile Music. Jays ambition är att fortsätta fokusera på kundgruppen som vill ha den maximala ljudupplevelsen och den fullständiga lösningen, detta utan att kompromissa med Jays kärnvärden - design, ljud, funktion och kvalitet till ett attraktivt pris.

KONKURRENS⁹

Jays marknad är hårt konkurrensutsatt och det är flera kända internationella varumärken som alla konkurrerar om framträdande placeringar hos detaljhandelskedjorna. Många av de företag som ansågs vara marknadsledande för några år sedan har inte agerat tillräckligt proaktivt för att bibehålla sina marknadspositioner. Företag som Koss, Panasonic, JVC, Sony och även Shure samt AKG möter stark konkurrens från mindre aktörer såsom Jays. Time-to-market och flexibla organisationer är idag av stor betydelse för att kunna förutse och anpassa sig till framtida trender på marknaden. Detta har lett till att marknaden huvudsakligen utgörs av mindre specialiserade aktörer som har fokus på hörlurar, dockningsenheter och Mobile Music.

Jays konkurrenter återfinns både inom kategorierna high-end samt inom livsstil/design. Konkurrenten på marknaden förnyas kontinuerligt till följd av marknadens föränderliga natur. Överlag är trenden att nystartade företag med aggressiva tillväxtambitioner försöker etablera sig på marknaden med stor kraft med stöd av investerare. Marknaden har idag även uppnått en betydligt större acceptans för nya varumärken än för några år sedan. Enligt Bolaget återfinns störst konkurrens från mindre aktörer som kapitaliserar på liknande kärnvärden som Jays och snabbt kopierar framgångsrika funktioner och designkoncept.

De två största tillverkarna av ljudisolerande hörlurar – Shure och Etymotic, har inriktat sig på att marknadsföra sina produkter primärt i USA. Tillsammans med Klipsch har de även etablerat sig i Europa och Asien. Klipsch har på mycket kort tid kommit att uppfattas som ett livsstilsvarumärke med hög status. De största konkurrenterna till Jays bör dock sammanfattas som Sennheiser samt Ultimate Ears - två bolag som liksom Jays fokuserar på produkt- och ljudkvalitet.

SENNHEISER

Sennheiser Electronic GmbH etablerades 1945 med högkvarter i Wennebostel, Tyskland. Bolaget utvecklar och tillverkar mikrofoner, hörlurar, konferenssystem och system för informationsteknologi, produkter för hörselskadade och headsets för flyg. Sennheiser har en bred produktportfölj och en hög takt i produktlanseringar. Sennheiser är verksamma globalt genom egna distributionsbolag.

ULTIMATE EARS

Ultimate Ears etablerades 1995 och har sitt högkvarter i Las Vegas, NE, USA. Bolaget tillhandahåller hörlurar och monitorer, allra främst till artister. 2004 expanderades företagets erbjudande till konsumentmarknaden med nya modeller för att användas till portabla mediaspelare, i utförande liknande produkterna ämnade för scenbruk men tonade för ljudet av mastrad musik. Ultimate Ears förvärvades 2008 av Logitech för 34 miljoner USD. Bolaget innehar en produktportfölj som innehåller ett brett urval av produkter inom varierande prisklasser. Ultimate Ears distribuerar sina konsumentprodukter genom Logitechs försäljning- och distributionskanaler men har haft svårigheter att etablera sig på den europeiska marknaden.

KLIPSCH

Klipsch etablerades 1946 av Paul W Klipsch med högkvarter i Indianapolis, USA. Klipsch har ett mycket gott rykte som utvecklare och tillverkare av hörlurar med ljud av sann audiofilkvalitet. Bolaget har en bred linje av hörlurar, dockningsstationer för iPod, lösningar för hemmaljud och hemmabio. Klipsch har uppdaterat sin varumärkesprofil för att tilltala en bredare publik och har skapat ett starkt detaljistprogram. Företaget har intensifierat satsningar inom segmentet Mobile Music med positivt resultat och anses ledande med produkten Klipsch S4i inom professionell-headset kategorin för Apple iPhone™. Företagets produkter förknippas enligt Bolaget, likt Sennheisers produkter, med namn, kvalitet och funktion men är mindre accepterat för unik och drivande design.

MONSTER BEATS BY DR.DRE

Monster Beats By Dr. Dre är ett samarbete mellan Monster Cables, Dr. Dre samt skivbolaget Interscope-Geffen-A&M och startades 2006. Företaget har på kort tid vunnit stor del av marknaden för hörlurar från inom prissegmentet från 99 USD och högre framförallt genom frontning av sina produkter via artister inom musikscenen som Dr. Dre och Lady Gaga samt även många andra välkända ansikten, bland annat inom sport. Företaget satsar offensivt på Mobile Music och i början av 2011 köpte HTC 51% av aktierna i bolaget för 309 miljoner USD. Företaget breddar idag sin portfölj och förväntas vara aggressiva på mobilsidan framöver.

ZOUND INDUSTRIES (URBAN EARS, MARSHALL, COLOUD ETC)

Zound Industries grundades 2008 och har idag rätten att använda 10-15 varumärken. Företaget har uppvisat en kraftig tillväxt och fokuserar med framgång enbart på livsstilsegmenten, framförallt med produkten Urban Ears. Företaget satsar på en produktportfölj bestående av ett fåtal olika modeller och istället ett stort antal färger. Företaget ligger i framkant i livsstilssegmentet men innehar inte en lika stark marknadsposition inom kategorierna teknik, ljud och kvalitet.

3. Competative Landscape: Mobile Devices, Worldwide, 4Q10 and 2010. – Gartner.

4. Forecast: Mobile Communications Devices by Open Operating System, Worldwide, 2008-2015 – Gartner.

5. Apple Financial Reports (2007-2011) – Apple.

6. Mobile Accessories Market Data – ABI Research.

7. Med segmentet Mobile Music avses produktlösningar för kunder som använder sina hörlurar för telefonsamtal och mobilt musiklyssnande.

8. Med one button remote avses den knapp- och mikrofonlösning, med vilken användaren kan styra sin telefon genom att starta/pausa musik, svara på samtal etc.

9. Avsnittet konkurrens är baserat på Bolagets egna konkurrensanalyser.

HISTORIK

2006

- Jays grundas och påbörjar under 2006 utvecklingen av innovativa in-ear hörlurar, vilket resulterar i lansering av Bolagets första produkt, d-Jays, i december 2006.
- Bolaget har 4 anställda.

2007

- I början av 2007 lanseras in-ear hörluren j-Jays samt även musikadapters för mobiltelefoner från Sony Ericsson, HTC och Apples iPhone™.
- Produktsortimentet erhåller ett flertal utmärkelser från olika branschmedia.
- Två av Bolagets grundare lämnar Bolaget.
- Sommaren 2007 anställs produktchefen Peter Cedmer och designern Daniel Andersson och förstärker därmed Bolagets FoU.
- I juli 2007 investerar riskkapitalfonden Creandum i verksamheten. Målet med investeringen är att bygga en bredare produktportfölj och öka försäljningsnätverket.
- Under hösten 2007 lanseras prestigeprodukten q-Jays, som enligt Bolaget är en av marknadens minsta "dual earphones". Även produkterna j-Jays, m-Jays och Bluestreamer lanseras.
- Antalet anställda uppgår till 8 stycken.

2008

- Produkterna s-Jays och Bluestreamer 2 lanseras.
- Produkten q-Jays erhåller flera utmärkelser bland annat av MacWorld och MacUser.
- Rune Torbjörnsen anställs som VD i oktober. En ny styrelse tillsätts även i samband med detta.
- En nyemission om cirka 12 Mkr genomförs hösten 2008 för att finansiera fortsatt lansering och produktutveckling.
- VD Rune Torbjörnsen rekryterar en ny ledningsgrupp och utarbetar en ny marknads- och produktstrategi. Fokus i den nya strategin är att bredda produktsortimentet med hörlurar inom flera olika prisnivåer för att kunna matcha konkurrenternas produkter i detaljistledet.
- Den sista av Bolagets grundare lämnar företaget.
- Jays första utanpåliggande hörlurar, c-Jays lanseras.
- Antalet anställda uppgår till 6 stycken.

2009

- Bolaget fastställer en strategi innebärandes att Jays ska fokusera sin verksamhet på att bli ordinarie leverantör till större detaljhandelskedjor och erhålla så kallade listings¹⁰ för 2010/2011.
- Jays andra utanpåliggande hörlurar, v-Jays lanseras.
- I maj och augusti 2009 genomför Bolaget nyemissioner om totalt cirka 9,5 Mkr för att finansiera breddningen av produktportföljen och fortsatt expansion. Bolaget intensifierar under hösten 2009 arbetet med att nå så kallade listings för den nya produktportföljen med lansering sommarens 2010.
- Jays produkter blir etablerade internationellt, vilket bland annat illustreras genom att Bolagets produkter erhåller över 20 utmärkelser i internationell media och press.
- Vid utgången av 2009 har Bolaget etablerat distribution i över 20 länder.
- Antalet anställda uppgår till 6 stycken.

2010

- Under våren 2010 presenterar Bolaget nya produkter, q-Jays Custom, a-Jays Series och t-Jays Series. De nya produktserierna drabbas dock av leveransförseningar, något som även bromsar upp försäljningen för befintligt sortiment då distributörer avvaktar ytterligare inköp, vilket tillsammans med återtagande av större partier osålda varor resulterar i en svag avslutning på räkenskapsåret 2009/2010.
- Under inledningen av 2010 uppnås ett genombrott på den skandinaviska marknaden genom att Jays blir del av det ordinarie sortimentet hos specialisthandlare som Musikkbörsen och 4Sound.
- I februari förvärvar Transferator AB 20% av kapital och röster i Jays från Creandum. Som en del i förvärvet erhåller även de cirka 1 000 aktieägarna i Transferator AB aktier i Jays. Ägarförändringarna innebär även att Patrik Mellin och VD Rune Torbjörnsen väljs in i Bolagets styrelse.
- Jays aktier listas på AktieTorget med första handelsdag den 18 maj.
- Bolaget erhåller en revisionsberättelse för årsredovisningen 2009/2010 som avviker från standardformuleringen.
- Jays ingår återförsäljaravtal med bland annat Barnes & Noble och Airport Wirelless i USA, Virgin Megastores i Frankrike samt Dixons Group i Europa.
- Jays Concept Store öppnas på Södermalm i Stockholm.
- Antalet anställda uppgår till 6 stycken.

2011

- Jays ingår avtal med Sam Ash Musical Instrument Megastores i USA.
- Bolaget tecknar avtal med NextByte, Australiens största återförsäljare av Apple-produkter. Bolaget upptar under januari-mars 2011 lån om totalt 1,0 Mkr från styrelse och ledning. Lånen skall återbetalas med 0,2 Mkr i januari 2012, 0,5 Mkr i februari 2012 samt 0,3 Mkr i mars 2012. Vidare upptar Bolaget lån från aktieägare om 1,3 Mkr i juli 2011 som förfaller till betalning i oktober 2011. Ytterligare bryggglån om ca 6,3 Mkr tas i september 2011 från aktieägare och emissionsgaranter, för återbetalning i november 2011.
- Den 30 maj 2011 beslutade Jays bolagsstämma om ändring av bolagsordningen i syfte att minska Bolagets aktiekapital med 871 045,55 kronor.
- Jays tecknar avtal med Thai Airways avseende försäljning av Bolagets produkter i katalog och in flight.
- I augusti upprättar Jays en kontrollbalansräkning till följd av att styrelsen får skäl att anta att mer än hälften av Bolagets aktiekapital förbrukats. Kontrollbalansräkningen, som granskas av Bolagets revisor den 5 september 2011, visar att Bolagets aktiekapital vid tidpunkten är intakt med hänsyn tagen till bedömda övervärden i Bolagets balansräkning.
- Jays ingår avtal med Best Buy i Kanada avseende försäljning av Bolagets produkter på 150 försäljningsställen.
- Jays tecknar avtal med Walmart i USA, en av världens största detaljhandelskedjor. Avtalet medför att Walmart kommer att sälja Jays produkter i 802 av företagets butiker på den amerikanska marknaden.
- Jays utvecklar produktlinjen för Mobile Music med a-JAYS One+, vilken är en vidareutveckling av succémodellen a-JAYS One som även är utrustad med en mikrofon och en kontrollknapp för styrning av samtal och musik.
- Jays vidareutvecklar Mobile music-konceptet och lanserar t-JAYS Four, prisvinnande hörluren t-JAYS nu med mic funktion.
- Antalet anställda uppgår till 6 stycken.



10. Innebär att en leverantörs produkter blir del av det ordinarie sortimentet hos detaljhandelskedjor.



VERKSAMHETS BESKRIVNING

JAYS I KORTHET

Jays designar, utvecklar, marknadsför och säljer musikhörlurar och tillbehör för användning med portabla mediaspelare. Bolaget har utvecklat ett antal produktserier inom utantillgängande hörlurar och in-earhörlurar avsedda för såväl privatpersoner som professionella användare. Tillbehör utgörs av till exempel förlängningskablar, adapters och väskor. Jays produktportfölj erbjuder användaren ett stort antal produkter i olika priskategorier beroende på användningsområde och krav.

Bolaget bedriver verksamhet globalt och försäljning sker till slutkunder via distributörer på respektive marknad. Jays försäljning genom distributörer sker huvudsakligen genom on-line detaljister, elektronikkedjor och specialister. Jays har även en concept store på Södermalm i Stockholm. Jays produkter säljs för närvarande på 26 marknader och återfinns i det ordinarie sortimentet hos flera etablerade återförsäljare. Bolagets enskilt största marknad är Europa, motsvarande 36% av Bolagets omsättning under perioden maj-juli 2011, följt av Asien/Pacific (32%), Norden (20%) och USA (12%). Jays hade per den 31 juli 2011 totalt sex anställda.

AFFÄRSIDÉ

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

VISION

Jays vision är att bli ett globalt varumärke och erkänd som en tillhandahållare av det självklara valet för kvalitetsmedvetna, unga och moderna anhängare av portabel underhållning.

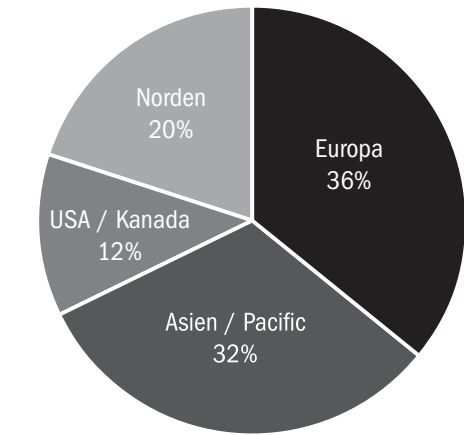
MISSION

Jays mission är att formge, utveckla och tillverka portabla mediatillbehör i en attraktiv skandinavisk design i kombination med svårslagen bekvämlighet och användarvänlighet. Varumärket skall mobilisera en stark attraktionskraft för moderna, rörliga och livsstilsmedvetna människor som är villiga att spendera det lilla extra för sin musikaliska upplevelse.

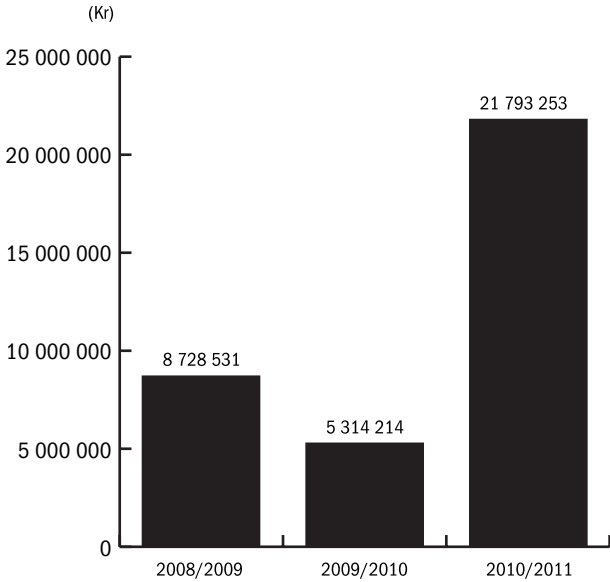
STRATEGI

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

Försäljning per geografisk marknad maj-juli 2011



Försäljning per räkenskapsår 2008/2009-2010/2011



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

Jays har med de nya produktserierna a-JAYS och t-JAYS, som lanserades 2010, en bred produktportfölj som täcker behovet av produkter inom samtliga de priskategorier som ställs som krav från de ledande elektronik- och telekomkedjorna, även på global nivå. I januari 2011 lanserades a-JAYS Four för iPhone™ som förväntas bli en av flera produkter som möjliggör för Jays att nå kraftig volymtillväxt inom Mobile music-segmentet.

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

VARUMÄRKE & MARKNADSFÖRING

Jays arbetar aktivt och strategiskt med utvecklingen av Bolagets varumärke i sin relation till distributörer, återförsäljare och slutkunder genom marknadsföring i olika medier. Det är av stor vikt för Jays att löpande öka varumärkeskänningen hos Bolagets målgrupp. Därför satsar Bolaget på att målgruppen ska ha en djupare kännedom om varumärket än bara "igenkänning". Bolaget tar varje chans som ges att berätta Jays historia och vad varumärket står för.

PRODUKTION

Jays har sedan grundandet valt att inte ha egen produktion. All produktion av hörlurar inklusive tillbehör hanteras av kontraktstillverkare i Asien. För närvarande har Bolaget tre

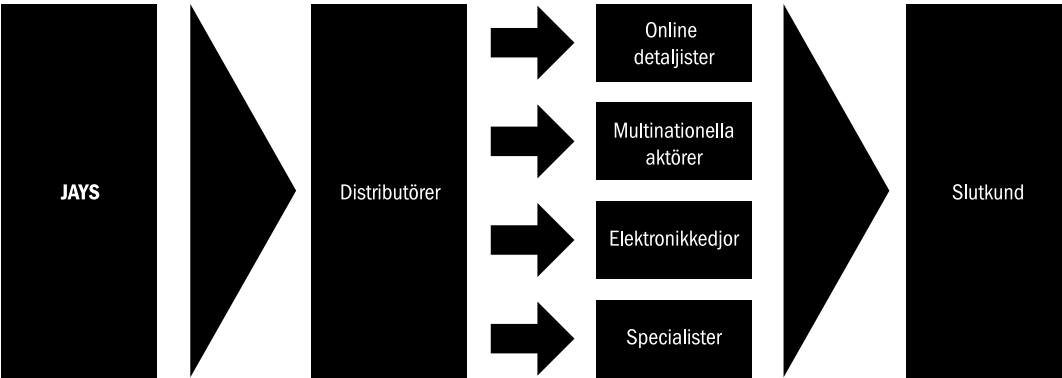
kontraktstillverkare i Kina som i sin tur har ett antal underleverantörer avseende adapttrar, splittar och väskor etc. Jays har lyckats väl med att attrahera etablerade kontraktstillverkare vilka möter Jays höga krav på kvalitet, pris och konstruktion. Jays kommer med ökande volym att öka antalet leverantörer för att minimera risken av att vara beroende av ett fåtal tillverkare.

DISTRIBUTION OCH FÖRSÄLNING

Jays har avtal med ett antal distributörer som erbjuder Bolagets produkter globalt. En distributör köper Bolagets produkter och ansvarar för lagerhållning, leverans och fakturering till återförsäljare. Genom denna affärsmodell minimerar Jays lagerrisk och kreditrisk mot återförsäljare. Bolagets distributörer utgörs bland annat av on-line detaljister, multinationella aktörer, elektronikkedjor och specialister. Bolagets fokus är att bli en del av ordinarie sortiment på ett större antal elektronik- och telekomkedjor samt att arbeta med aktörer som kan marknadsföra Bolagets produkter och varumärket på ett representativt sätt med hängivna säljare. Jays erbjuder även en hög servicegrad, säljtränning, marknadsföringsmaterial samt en stark närvaro på Internet för att bygga upp varumärket i sociala medier. Att erbjuda en regional- och branschexklusivitet för att skapa en fokusering på varumärket hos distributörerna är ibland nödvändigt.

På den skandinaviska marknaden har Jays distributionsbaserade affärsmodell varit mycket framgångsrik. I Sverige finns Jays idag hos flera rikstäckande elektronikkedjor, specialist- samt telekombutiker och bearbetar aktivt övriga skandinaviska marknader. Internationellt säljs Jays produkter på 26 marknader och finns hos flera stora återförsäljare som till exempel Virgin Megastores, FNAC, Dixons, Sam Ash, Best Buy, Walmart med flera. Under 2011 öppnades även Jays Concept Store på Södermalm i Stockholm, där hela Jays sortiment inklusive formgjutna moulds erbjuds.

Nedan framgår Jays försäljningskanaler.





PRODUKTPORTFÖLJ

Bolaget har utvecklat ett antal produktserier inom utanpåliggande hörlurar och in-ear hörlurar avsedda för såväl privatpersoner som professionella användare. Jays produktportfölj erbjuder användaren ett stort antal produkter i olika utföranden och priskategorier beroende på användningsområde och krav. Med små marknadsföringsresurser har Jays uppvisat en hög tillväxttakt till följd av att Bolagets produkter har rönt positiv publicitet genom tester och recensioner i branschmedia. Bolaget har lagt mycket resurser på att etablera en stabilitet och pålitlighet i relation till sina detaljister. Bolaget har under 2010 och 2011 utvecklat en bred produktportfölj efter en noggrann analys av marknadens förväntningar och detaljisternas preferenser samt behov.

I tabellen nedan framgår Jays befintliga produktportfölj.

In-ear-hörlurar	Utanpåliggande hörlurar	Övriga produkter
a-JAYS, One, Two, Three	v-JAYS	Custom Moulds
a-JAYS Four	c-JAYS	
a-JAYS One+		
t-JAYS, One, Two, Three		
t-JAYS Four		
d-JAYS		
q-JAYS		

v-JAYS

v-JAYS är en av marknadens lättaste hörlurar med en vikt om 59 gram. v-JAYS har sedan lanseringen i maj 2009 erhållit ett flertal utmärkelser. Bland annat blev v-JAYS inbjuden till polar Music prize 2009 och blev vald till årets Julklapp i TV4:s nyhetsmorgon. v-JAYS används till exempel i en av de mest framgångsrika inspelningsstudiorna, Avatar studios i New York, USA. v-JAYS erbjuder lyssnaren tung bas, ett tydligt mellan-register och en mycket balanserad och behaglig diskant. Likt Jays övriga modeller har v-JAYS delbar sladd. Rek. konsumentpris: 395 kr.

c-JAYS

c-JAYS är den första utanpåliggande hörluren från Jays och ett avsteg från den initialt inslagna in-ear fokuseringen. c-JAYS har markerade logotyper och karaktäristiskt utseende. För att skapa en ljudmässig såväl som visuell valfrihet medföljer tre utbytbara muffar i olika storlekar. c-JAYS är utrustade med ett 40 mm Elastic Multi Layer element¹¹ som levererar ett kristallklart och balanserat ljud med mycket detaljerad diskant, rik mid och en Jays-typiskt kraftfull men snabb bas. Med sin båge i glasfiberförstärkt nylon är den både mycket lätt och mycket hållbar. c-JAYS har en delbar sladd i Single Crystal Copper¹² och levereras med många tillbehör. Rek. konsumentpris: 995 kr.



11. Med Elastic Multi Layer element avses membranet som sitter längst ut på högtalarelementet vilket återger ljudet i hörlurarna.
12. Med Single Crystal Copper avses höghaltig koppar med längre kopparkorn än vanliga kablar.

a-JAYS One, Two, Three

a-JAYS är en modell som lanseras i maj 2010 och som redan innan lansering erhöll god internationell publicitet. a-JAYS utformades som en instegsmodell¹³, men har flera komponenter som tills nu endast har kunnat påträffas i konkurrenternas betydligt dyrare modeller.

Modellen presenteras i en serie och kallas One, Two och Three och har i stigande skala mer tillbehör och ett alltmer förfinat ljud. Samtliga produkter i produktserien har en platt och trasselfri kabel och redan i sitt enklaste utförande en mycket hög ljudkvalitet. Rek. konsumentpris: 295, 395, resp. 495 kr.



13. Med instegsmodell avses en modell/produkt som är den enklaste/lägst prissatta i en serie eller i sin produktkategori. En instegsmodell tydliggör att det finns mer avancerade/dyrare produkt utöver denna till skillnad från ordet basmodell där det istället lätt kan missuppfattas att samma modell kan byggas på i och med köp av accessoarer etc till en mer avancerad modell.

a-JAYS Four

I a-JAYS Four iPhone™ som utvecklats mot Apples produkter i samarbete med Apple så erhåller kunden även en 3-knapps kontroll för att styra alla funktioner som ljudvolym, play/pause etc. Unikt för alla a-JAYS modeller är dess platta trasselfria kabel. a-JAYS Four iPhone™ släpps inom kort även i vitt för att matcha iPhone™ och iPad™ i samma färg. Rek. konsumentpris: 595 kr.

a-JAYS One+

I ett steg att nå en bredare marknad med instegsmodellen a-JAYS One så har Bolaget lagt till en 1-knapps kontroll på a-JAYS One vilket gör att hörluren nu kan styra de flesta HTC, Samsung, LG, iPhone™, Blackberry-telefoner på marknaden. Modellen benämns a-JAYS One+.

Jays har även utvecklat en Android App kallad "JAYS Headset Control" som ger a-JAYS One+ ett flertal nya funktioner som volymkontroll, byta låt osv. Programmet är gratis och utvecklat för Androidtelefoner v 1.6 och senare. Rek. konsumentpris: 395 kr.



t-JAYS One, Two, Three

t-Jays har en vinklad ljudport samt en ergonomisk form. Med en kraftfull dynamisk högtalare på 10 mm levereras hög ljudkvalitet i en hörlur som är optimerad för att på minsta möjliga utrymme leverera största möjliga ljud. Sladden, som är delbar, kan bäras rakt ner eller över örat för att eliminera skakljud. t-JAYS är utformad för den aktive användaren med höga krav på kvalitet. Rek. konsumentpris: 495, 595 resp. 695 kr.



t-JAYS Four

Bolaget har även under oktober lanserat t-JAYS Four iPhone™ som är en 3-knapps kontroll för full styrning av Apples produkter. Mikrofonen är en MEMS mikrofon. I t-JAYS Four iPhone™ finns även ett etui i hårdplast, sleeves ända från XXS till L samt ett clip för att fästa kabeln i jackan. Produkten riktar in sig på de som inte nöjer sig med något annat än det bästa när det gäller ljud, samtalskvalitet och möjligheter. Rek. konsumentpris: 895 kr.



d-JAYS

d-JAYS är Jays genombrottsmodell som introducerade Jays som en ledande utvecklare av musikhörlurar. I en särskiljande design innehåller denna hörlur en kraftfull armatur som levererar ett balanserat ljud med en kraftfull bas, en trivsamt naturlig mid och en detaljerad diskant. Rek. konsumentpris: 1 395 kr.



q-JAYS

q-JAYS uppmärksammades brett internationellt då den är en av marknadens minsta in-ear lur med en dual armatur. Produkten levereras med många tillbehör och sleeves av olika typer. Rek. konsumentpris: 1 995 kr.



Custom moulds

Jays testade den nya produkten q-JAYS Custom Moulds på några aktivister¹⁴ vilket ledde till förfrågningar om det var möjligt att använda dem vid scenframträdanden. Vad musiker eftersträvar är förutom ett bra ljud även att hörlurarna är ljudtäta och att de sitter stadigt till följd av de förhållanden som råder vid scenframträdanden. Under 2010 inledde Jays ett samarbete med företaget Hearu som även huserar en Jays Concept Store på Södermalm i Stockholm. Hearu framställer formgjutna hörselproppar i vilka ex q-JAYS monteras och erbjuder Custom Moulds till hela Jays in-ear sortiment till ett attraktivt pris, vilket lett till att privatpersoner nu kan skaffa sig det enbart artister tidigare haft råd med. Priset till slutkund varierar.



14. Med aktivister avses Bolagets testpiloter och ambassadörer som erhåller förhandsexemplar av Bolagets produkter för att kvalitetssäkra dem.

UTMÄRKELSER

	2007
d-JAYS	Studio Recommended , 2007 Sverige
d-JAYS	CNET 7,5/10 , 2007, USA
d-JAYS	M3 8/10, Recommended , 2007, Sverige
d-JAYS	MacWorld Recommended , 2007, Sverige
d-JAYS	iLounge A- ,Highly recommended , Februari 2007, USA
d-JAYS	MacWorld 9/10, Group Winner , September 2007, Sverige
q-JAYS	iLounge A, Highly Recommended , Oktober 2007, USA
q-JAYS	Wired Magazine 8/10 , Oktober 2007, USA
q-JAYS	Anything But iPod Editor's Choice , Oktober 2007, Storbritannien
q-JAYS	iLounge Best of the Year Award , November 2007, USA
q-JAYS	What HiFi? Sound and Vision 4/5 , December 2007, Storbritannien

	2008
q-JAYS	MacUser 5/5 , Mars 2008, USA
q-JAYS	AVR Group Test Winner , Mars 2008, Storbritannien
q-JAYS	MacWorld 4/5 , Juli 2008, Storbritannien
q-JAYS	Les Numériques 5/5 , November 2010, Frankrike
d-JAYS	Les Numériques 5/5 , November 2010, Frankrike

	2009
c-JAYS	TechPowerUp 9/10 , Januari 2009
c-JAYS	Red & Blackness 5/5 , Januari 2009
q-JAYS	iTalk Magazine Best of the Best , Februari 2009, USA
c-JAYS	MacWorld 5/5, Editor's Choice , Mars 2009, Storbritannien
c-JAYS	iCreate 5/5 , Mars 2009, Storbritannien
c-JAYS	iPod User 5/5, Star Buy , Mars 2009, Storbritannien
q-JAYS	Know Your Mobile 5/5 , Maj 2009, USA
q-JAYS	The Ultimate iPod Guide 5/5 , Maj 2009, Storbritannien
c-JAYS	MacWorld Awards 2009 Nominee , Juni 2009, Storbritannien

v-JAYS	iGizmo 4/5, Recommended , Juni 2009, Storbritannien
v-JAYS	iCreate 5/5 , Juli 2009, Storbritannien
v-JAYS	Digital Trends 8/10 , Juli 2009, USA
v-JAYS	HiFi & Musik Most Portable , Juli 2009, Sverige
c-JAYS	MacUser Awards 2009 Nominee , Juli 2009, Storbritannien
c-JAYS	Visual Grand Prix Awards 2009 Gold Winner , Juli 2009, Japan
v-JAYS	Wired Magazine 7/10 , September 2009, USA
v-JAYS	Lyd & Bilde 5/6, Best in Test , September 2009, Norge
v-JAYS	Fosfor Recommended , Oktober 2009, Sverige
v-JAYS	Touch My Apps, 5/5, Kiss it , November 2009, USA

	2010
v-JAYS	Metro 4/5 , Mars 2010, Sverige
a-JAYS Three	Trusted Reviews 8/10 , Juli 2010, Storbritannien
a-JAYS Two	Good Gear Guide 4/5 , Best Buys, Juli 2010, Australien
a-JAYS Three	Aftonbladet 4/5 , Juli 2010, Sverige
t-JAYS One	PC World 4.5/5, Editor's Choice , Augusti 2010, Australien
a-JAYS Three	Digital Trends 8.5/10, Editors' Choice , Augusti 2010, USA
a-JAYS One	Electronicsme 4.2/5 , Augusti 2010, USA
v-JAYS	Ére Numérique 8.5/10 , Augusti 2010, Frankrike
t-JAYS One	Ére Numérique 8/10 , Augusti 2010, Frankrike
t-JAYS Three	Ére Numérique 8/10 , Augusti 2010, Frankrike
a-JAYS Three	Ére Numérique 7.5/10 , Augusti 2010, Frankrike
a-JAYS Three	Les Numériques 4/5 , Augusti 2010, Frankrike
a-JAYS One	Good Gear Guide 4.75/5 , Augusti 2010, Australien
a-JAYS Three	TouchMyApps 4/5, Grab It , Augusti 2010, USA
a-JAYS Three	Stuff 4/5 , Augusti 2010, USA

v-JAYS	The Sunday Times 5/5 , Augusti 2010, Storbritannien
a-JAYS Three	Gadgetmac 5/5, Augusti 2010, USA
a-JAYS Three	Australienn MacWorld 4.5/5 , Augusti 2010, Australien
a-JAYS Three	PC Advisor 4/5 , Augusti 2010, Storbritannien
a-JAYS One	PC Advisor 4.5/5 , Augusti 2010, Storbritannien
t-JAYS One	PC Advisor 4/5 , Augusti 2010, Storbritannien
t-JAYS One	Good Gear Guide 4.25/5 - Editor's Choice , Augusti 2010, Australien
a-JAYS Three	Good Gear Guide 4/5 - Best Buys , Augusti 2010, Australien
t-JAYS Three	Test Numérique 8/10 , September 2010, Frankrike
t-JAYS One	CNET Australien 8.8/10 , September 2010, Australien
a-JAYS One	MacWorld Australien 4/5 , September 2010, Australien
d-JAYS	Bild & Ljud 4/6 , Oktober 2010, Sverige
a-JAYS Three	Bild & Ljud 5/6 Speciellt rekommenderad , Oktober 2010, Sverige
a-JAYS Three	Smartson 22/25 , Oktober 2010, Sverige
d-JAYS	PC World Australien 4/5 , November 2010, Australien
t-JAYS Three	Good Gear Guide 4.5/5 , November 2010, Australien
t-JAYS Three	Digital Trends 8/10 , November 2010, USA
t-JAYS Three	MyMac 8/10 , November 2010, USA
a-JAYS Three	MyMac 8/10 , November 2010, USA
a-JAYS Three	Smarthouse 4.5/5 , November 2010, Australien
q-JAYS	Good Gear Guide 4.5/5, Editors Choice , December 2010, Australien
a-JAYS Three	Playback Recommended , December 2010, USA
a-JAYS Three	I4U News 9/10, Editors Choice , December 2010, USA
t-JAYS Three	Touch My Apps 4/5, Grab It! , December 2010, USA
v-JAYS	Hi-Fi World Magazine Award Winner for Best Accessory , December 2010, Storbritannien
v-JAYS	I4U News 9/10, Editors Choice , December 2010, USA

	2011
a-JAYS Three	Bild & Ljud Årets bästa 2010-2011 , Januari 2011, Sverige
a-JAYS Four	Digital Trends 8.5/10 - Editors Choice , Januari 2011, USA
a-JAYS Four	Gadgetmac 5/5 , Januari 2011, USA
a-JAYS Four	TechGuide 4/5 , Februari 2011, USA
a-JAYS Four	cnet Australien 9.1/10 , Februari 2011, Australien
a-JAYS Two	Earphone Solutions Best Earbuds Less Than \$50 , Februari 2011, USA
a-JAYS Four	MacWorld Bra Köp , Mars 2011, Sverige
a-JAYS Four	PC.com 9.2/10 - Choice Award Gold , Mars 2011, USA
a-JAYS Four	Bild & Ljud 5/6 Speciellt Rekommenderad , Mars 2011, Sverige
t-JAYS Three	MacGuiden 5/5 , Mars 2011, Sverige
t-JAYS Three	What Hi-Fi? 4/5 , Mars 2011, Storbritannien
t-JAYS Three	Les Numeriques 4/5 , Mars 2011, Frankrike
a-JAYS Two	Smartson Testpiloter rekommenderar , Mars 2011, Sverige
a-JAYS Four	BallerStatus 5/5 , April 2011, USA
a-JAYS Four	iLounge A-, Highly Recommended , April 2011, USA
t-JAYS Three	iLounge B, Recommended , April 2011, USA
a-JAYS Four	iCreate/iPlay 5/5, Editor's Choice , Maj 2011, Storbritannien
a-JAYS Four	Smartphone Essentials Editor's Choice Award , Maj 2011, Storbritannien
a-JAYS Four	PC Magazine Middle & Near East 4/5 Editor's Choice , Augusti 2011, Dubai
a-JAYS Four	Metro Danmark 6/6 , Maj 2011, Danmark
a-JAYS Two	Good gear guide 4/5 , Juni 2011, Australien
a-JAYS One	Trustedreviews.com 8/10 , Augusti 2011, Storbritannien
v-JAYS	Igxpro.net 8,5/10 , Augusti 2011, USA
t-JAYS Three	Igadgets.it 5/5 , Augusti 2011, Italien
v-JAYS	Audiofederation, recommended , September 2011, Frankrike

PRODUKTUTVECKLING

Jays produktutveckling är central för företaget och möjliggör bibehållen konkurrenskraft i en bransch som kontinuerligt utvecklas. Utvecklingsarbetet syftar huvudsakligen till att vidareutveckla befintliga produkter men även att ta fram nya produkter. Bolagets produktutvecklare har ett nära samarbete med distributörer och slutkunder samt en kontinuerlig omvärldsbevakning för att kartlägga och identifiera trender och teknikinnovationer.

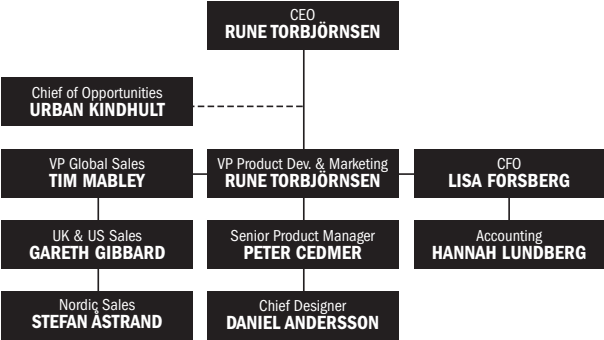
PATENT OCH IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bolagets produkter har utvecklats internt och Bolaget äger den know-how och de immateriella rättigheter som kan finnas avseende produkterna. En av Bolagets viktigaste immateriella tillgångar utgörs av varumärket JAYS. Bolaget är innehavare av en svensk varumärkesregistrering för ordmärket JAYS som omfattar relevanta produktkategorier (öronlurar, hörlurar, headsets, etc). Kännetecknet JAYS skyddas därutöver även av en motsvarande EU varumärkesregistrering. Även Bolagets logotype (figur med bokstäverna A och Y) har skyddats genom varumärkesregistreringar i EU och i USA. Därutöver innehar Bolaget vissa andra registrerade rättigheter, särskilt ett antal mönsterregistreringar för EU.

ORGANISATION

Jays arbetar med ett litet team av dedikerade människor. Per den 30 augusti 2011 hade koncernen sex anställda i Sverige. Vidare består organisationen av tre medarbetare på konsult-

basis, varav två i Storbritannien. Funktionerna VD, ekonomi/administration samt FoU bedrivs och planeras från kontoret i Stockholm. Försäljning och marknadsföring hanteras av kontoren i London och Stockholm. Produktionen sker i Asien och samordnas från kontoret i Stockholm. Jays samarbetar med en internationell lagerpartner och har lager i både Hong Kong och Sverige. Bolaget avser att fortsatt driva verksamheten med en liten effektiv organisation.



GEOGRAFISKA MARKNADER

Jays produkter marknadsförs globalt och Bolaget delar in marknaden i fyra geografiska segment; Asien/Pacific, Europa, Norden och USA/Kanada. Nedan framgår Bolagets omsättning fördelat per geografisk marknad för räkenskapsåren 2008/2009 till och med 2010/2011 samt delårsperioderna maj-juli 2011 och maj-juli 2010.

Geografisk marknad	Maj-juli 2011	Maj-juli 2010	2010/2011	2009/2010	2008/2009
Asien/Pacific	2 600 952	1 758 927	8 996 994	2 254 561	2 750 377
Europa	2 978 255	814 453	5 529 100	2 034 039	4 628 576
Norden	1 669 265	93 274	3 233 037	934 045	669 442
USA/Kanada	988 372	391 800	3 019 047	137 094	1 014 988
Totalt (Kr)	8 236 845	3 058 453	20 778 178	5 359 739	9 063 383



FINANSIELL UTVECKLING

I SAMMANDRAG

Nedan presenteras Jays finansiella utveckling i sammandrag för perioden den 1 maj 2008 till och med den 31 juli 2011. Årsredovisningarna för 2008/2009, 2009/2010 och 2010/2011 är i sin helhet införlivade i Prospektet genom hänvisning i enlighet med 2 kap 20 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Förutom Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2008/2009, 2009/2010 och 2010/2011 har ingen informa-tion i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer. Räkenskapsåren 2008/2009, 2009/2010 och 2010/2011 har reviderats av Ernst & Young med auktoriserade revisorn Alexander Hagberg som ansvarig revisor. Revisionsberättelserna finns intagna i årsredovisningarna för respektive år. Revisionsberättelsen från årsredovis-ningen 2009/2010 avviker från standardformuleringen genom följande (endast kursiv text är avvikande): *”Bolag-ets likvida situation är ansträngd. Bolagets fortsatta drift är beroende av kapitaltillskott från ägarna eller positiva kassaflöden från rörelsen vilket upplyses om i förvaltningsberättelsen. Det har ej i vår revision varit möjligt att bekräfta huruvida positivt kapitaltillskott kommer att erhållas. Med undantag för den osäkerhet som finns avseende bolagets möjlighet att erhålla likviditet har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. ”Räkens-kaperna enligt nedan har upprättats enligt årsredovisningslagen med tillämpande av allmänna råd, rekomen-dationer samt uttalanden från Bokföringsnämnden. Bolagets legala struktur består av Jays AB (publ) samt det helägda dotterföretaget Jays R&D AB. All verksamhet bedrivs i Jays AB som är ett moderföretag, men med anled-ning av undantagsreglerna i årsredovisningslagen 7 kap. 3§ upprättas ingen koncernredovisning. Delårsrapporten för perioden 1 maj – 31 juli 2011 har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisorer. Samtliga rapporter finns att tillgå på Bolagets hemsida www.jays.se.*

RESULTATRÄKNINGAR (KR)	1 Maj 2011 -31 Juli 2011	1 Maj 2010 -31 Juli 2010	1 Maj 2010 -30 April 2011	1 Maj 2009 -30 April 2010	1 Maj 2008 -30 April 2009
Nettoomsättning	8 097 812	3 279 887	21 793 253	5 314 214	8 728 531
Aktiverat arbete för egen räkning	208 394	54 211	765 542	265 644	135 830
Övriga rörelseintäkter	-139 130	153 050	1 347 218	443 980	865 486
	8 167 076	3 487 148	23 906 013	6 023 838	9 729 847
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-4 980 985	-1 808 050	-13 503 372	-4 637 650	-7 620 242
Övriga externa kostnader	-2 198 585	-1 404 119	-9 459 994	-7 427 355	-7 230 553
Personalkostnader	-1 616 343	-1 536 838	-5 990 843	-5 655 806	-5 362 922
Avskrivningar och nedskriv-ningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-286 866	-216 424	-969 508	-764 961	-673 958
Övriga rörelsekostnader	-	-123 189	-1 193 094	-1 286 459	-869 776
	-9 082 779	-5 088 620	-31 116 811	-19 772 231	-21 757 451
Rörelseresultat	-915 703	-1 601 472	-7 210 798	-13 748 393	-12 027 604
Resultat från finansiella poster					
Resultat från andelar i koncern- företag	-	-	-60 666	-93 700	-835 000
Ränteintäkter och liknande resultatposter	46 310	-	280 522	1 100	23 012
Räntekostnader och liknande resultatposter	-329 738	-41 229	-525 372	-152 491	-216 650
Resultat efter finansiella poster	-1 199 131	-1 642 701	-7 516 314	-13 993 484	-13 056 242
Årets resultat	-1 199 131	-1 642 701	-7 516 314	-13 993 484	-13 056 242

BALANSRÄKNINGAR (KR)	2011-07-31	2010-07-31	2011-04-30	2010-04-30	2009-04-30
TILLGÅNGAR					
Tecknat men ej inbetalt kapital	-	-	-	6 439 241	-
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar					
Balanserade utgifter för for- sknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	2 044 465	1 118 652	1 590 938	1 140 510	1 158 655
Materiella anläggningstillgångar					
Inventarier, verktyg och instal- lationer	1 871 520	2 109 537	1 966 089	2 158 778	1 863 598
Finansiella anläggningstillgångar					
Andelar i koncernföretag	39 333	100 000	39 334	100 000	200 000
Andra långfristiga fordringar	473 530	73 530	73 530	73 530	11 990
	512 863	173 530	112 864	173 530	211 990
Summa anläggningstillgångar	4 428 848	3 401 719	3 669 891	3 472 818	3 234 243
Omsättningstillgångar					
Varulager m m					
Färdiga varor och handelsvaror	7 900 585	3 682 388	6 216 637	3 300 357	1 605 252
Varor på väg	-	-	-	-	204 799
	7 900 585	3 682 388	6 216 637	3 300 357	1 810 051
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar	8 201 020	3 530 963	5 964 412	1 292 061	2 476 775
Fordringar hos koncernföretag	-	-	-	-	100 919
Övriga fordringar	386 050	295 239	535 092	916 260	456 809
Förutbetalda kostnader och up- plupna intäkter	273 526	2 044 231	311 608	144 756	546 241
	8 860 596	5 870 433	6 811 112	2 353 077	3 580 744
Kassa och bank	776 842	673 481	154 848	198 146	143 468
Summa omsättningstillgångar	17 538 023	10 226 302	13 182 597	5 851 580	5 534 263
SUMMA TILLGÅNGAR	21 966 871	13 628 021	16 852 488	15 763 639	8 768 506

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital	516 610	1 162 720	1 377 627	522 720	264 500
Ej registrerat aktiekapital	-	-	10 028	640 000	-
	516 610	1 162 720	1 387 655	1 162 720	264 500

Fritt eget kapital

Pågående, ej registrerad nyemission	-	-	-	9 120 000	-
Överkursfond	-	5 180 822	44 107 017	31 469 475	23 591 046
Balanserat resultat	242 539	-	-37 219 209	-21 415 169	-8 162 907
Årets resultat	-1 199 131	-1 642 701	-7 516 314	-13 993 484	-13 056 242
	-956 592	3 538 121	-628 506	5 180 822	2 371 897

Summa eget kapital **-439 982** **4 700 841** **759 149** **6 343 542** **2 636 397**

Långfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	407 500	775 000	530 000	897 500	1 335 000
-----------------------------	---------	---------	---------	---------	-----------

Kortfristiga skulder

Checkräkningskredit	1 990 171	2 045 128	2 237 165	1 843 284	1 966 187
Skulder till kreditinstitut	490 000	490 000	490 000	490 000	297 500
Förskott från kunder	16 941	3 340	-	3 340	25 377
Leverantörsskulder	11 426 241	2 419 925	7 389 912	2 452 762	854 289
Skulder till koncernföretag	39 733	52 957	40 983	54 207	68 147
Övriga skulder	6 615 903	1 866 243	4 160 376	1 353 409	471 324
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 420 364	1 274 587	1 244 903	2 325 595	1 114 285
	21 999 353	8 152 180	15 563 339	8 522 597	4 797 109

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER **21 966 871** **13 628 021** **16 852 488** **15 763 639** **8 768 506**

KASSAFLÖDESANALYSER (KR) **1 Maj 2011** **1 Maj 2010** **1 Maj 2010** **1 Maj 2009** **1 Maj 2008**
-31 Juli 2011 **-31 Juli 2010** **-30 April 2011** **-30 April 2010** **-30 April 2009**

Resultat före skatt	-1 199 131	-1 642 701	-7 516 314	-13 993 484	-13 056 243
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	286 866	211 629	1 030 173	1 377 738	1 653 013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	-912 265	-1 431 072	-6 486 141	-12 615 746	-11 403 230
Förändringar i rörelsekapitalet	2 949 576	-4 466 854	5 711 788	-2 976 393	-957 577
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 037 311	-5 897 926	-774 353	-15 592 139	-12 360 807
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 045 823	-145 324	-1 227 247	-1 616 312	-1 048 458
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-369 494	6 518 585	1 958 302	17 263 129	13 330 039
ÅRETS KASSAFLÖDE	621 994	475 335	-43 298	54 678	-79 226
Likvida medel periodens början	154 848	198 146	198 146	143 468	222 694
Likvida medel periodens slut	776 842	673 481	154 848	198 146	143 468

FINANSIELLA NYCKELTAL **1 Maj 2011** **1 Maj 2010** **1 Maj 2010** **1 Maj 2009** **1 Maj 2008**
-31 Juli 2011 **-31 Juli 2010** **-30 April 2011** **-30 April 2010** **-30 April 2009**

Försäljningstillväxt, %	134%	57%	297%	Neg.	59%
Bruttomarginal, %	39%	48%	44%	26%	22%
Rörelsemarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Avkastning på totalt kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Soliditet, %	-2%	34%	5%	42%	30%
Nettoskuldsättningsgrad, %	-1922%	75%	922%	51%	22%

Antal aktier vid periodens slut	3 469 139	2 906 800	3 469 139	1 306 800	2 645
Resultat per aktie, kr	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Eget kapital per aktie, kr	-0,13	1,62	0,22	4,66	2,49
Utdelning per aktie, kr	0	0	0	0	0

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

BRUTTOMARGINAL

Bruttoresultat i förhållande till nettoomsättning.

RÖRELSEMARGINAL

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

AVKASTNING PÅ TOTALT KAPITAL

Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av balansomslutningen.

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 VID PERIODENS SLUT

Antal utestående aktier vid periodens slut.

RESULTAT PER AKTIE

Resultat efter skatt dividerat med antal aktier vid periodens slut.

EGET KAPITAL PER AKTIE

Eget kapital dividerat med antalet utestående aktier vid periodens slut.

UTDELNING PER AKTIE

Total utdelning under året dividerat med antalet aktier.



KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN I SAMMANDRAG

Nedanstående historiska finansiella information bör läsas i anslutning till avsnittet Finansiell utveckling i sammandrag och Jays reviderade räkenskaper för räkenskapsåren 2008/2009, 2009/2010 och 2010/2011 samt delårsrapporten för perioden 1 maj – 31 juli 2011. Årsredovisningarna för åren 2008/2009, 2009/2010 och 2010/2011 har granskats av Bolagets revisorer och är införlivade i föreliggande prospekt genom hänvisning, Delårsrapporten för perioden 1 maj – 31 juli 2011 har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

MAJ - JULI 2011 JÄMFÖRT MED MAJ - JULI 2010

INTÄKTER

Rörelseintäkterna ökade kraftigt under perioden och uppgick till 8,2 (3,5) Mkr, vilket motsvarar en ökning med 134 % jämfört med motsvarande period föregående år. Merparten av försäljningen under perioden avsåg produktserien a-JAYS och den enskilt mest sålda produkten var a-JAYS Four för iPhone™. Försäljningen ökade på samtliga marknader. Den asiatiska marknaden ökade med 48% jämfört med föregående år men utgjorde bara 32 (58) % av periodens totala försäljning, då den amerikanska marknaden nu tagit en större andel. Försäljningen i Norden ökade med 1 689 % från föregående år och stod för 20 (3) % av periodens försäljning. På den europeiska marknaden ökade försäljningen med 265 % och står alltså för ca en tredjedel av försäljningen. USA ökade med 152 % mot föregående år och ligger i linje med föregående års andel av den totala försäljningen. Bolaget räknar med fortsatt stark tillväxt på framför allt den amerikanska och nordiska marknaden. Intäkterna har under perioden påverkats negativt av den stärkta kronan, då merparten av försäljningen (83 % för perioden) faktureras i valutorna USD, GBP samt EUR. I lokal valuta uppgick försäljningstillväxten till 137 % för perioden.

RESULTAT

Bruttomarginalen uppgick till 39 (49) % under kvartalet Den lägre marginalen beror på lagernedskrivningar som gjorts under perioden avseende obrukbara underartiklar till produkter hos en av Bolagets huvudleverantörer, samt att mer produktvaruprover än normalt skickats ut under perioden. Bruttomarginalen beräknad enbart på sålda varor under perioden, exklusive ovanstående lagerförändringar, uppgick till 43 % vilket var i linje med förväntat utfall. Det kommer att bli aktuellt med prishöjningar från Bolagets underleverantörer fr.o.m. hösten 2011 som en effekt av de betydande prisökningar som skett under året på både arbetskraft och material i de regioner i Kina där Jays produkter tillverkas. Bolagets ambition är dock att kompensera prisökningar från leverantörer genom justerade priser gentemot kunder, vilket redan är initierat. Vidare kommer prisstrategin att ses över så att rabatter i högre grad kopplas till uppnådda försäljningsnivåer. Trots den försämrade bruttomarginalen förbättrades rörelseresultatet från -1,6 Mkr till -0,9 Mkr till följd av ökad försäljning samt god kostnadskontroll där personalkostnaderna i stort sätt var

oförändrade jämfört med föregående år och övriga externa kostnader ökade i en betydligt lägre takt än intäkterna. Periodens resultat uppgick till -1,2 (-1,6) Mkr.

KASSAFLÖDE

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelseresultat uppgick till -0,9 (-1,4) Mkr, vilket var i linje med Bolagets resultat. Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital uppgick till 2,9 (-4,5) Mkr till följd av att såväl Bolagets leverantörsskulder som belåning av kundfordringar ökade under perioden samtidigt som verksamhetens expansion medförde ökade kundfordringar och ett större varulager, vilket påverkade kassaflödet negativt. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 2,0 (-5,9) Mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1,0 (-0,1) Mkr, vilket förklaras av nedlagd tid för produktutveckling samt uppstartskostnader och verktyg för nya produkter. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -0,4 (6,5) Mkr. Periodens kassaflöde uppgick till 0,6 (0,5) Mkr.

MAJ 2010- APRIL 2011 JÄMFÖRT MED MAJ 2009 - APRIL 2010

INTÄKTER

Bolagets intäkter ökade under perioden med 297 % från 6,0 till 23,9 Mkr. Den kraftiga ökningen jämfört med föregående år var ett resultat av den framgångsrika lanseringen av Jays nya produktserier, a-JAYS och t-JAYS i kombination med en förstärkt distributionsbas samt ett aktivt införsäljnings- och Pr-arbete. Merparten av försäljningen under 2010/2011 avsåg a-JAYS seriens fyra produkter.

RESULTAT

Bruttomarginalen förbättrades till 44 (26) % som ett resultat av Bolagets bredare produktportfölj, ändrade prisstrategi och justerade returpolicy. Den negativa valutaeffekten på intäktssidan kompenserades samtidigt till stor av att samtliga varuinköp sker i USD, vilken försvagades relativt den svenska kronan under året. Rörelseresultatet förbättrades från -13,7 Mkr till -7,2 Mkr, till följd av ökad försäljning och högre bruttomarginal. Till resultatförbättringen bidrog även Bolagets skalbara affärsmodell som innebär att kostnadsposter som personalkostnader och i viss mån övriga externa kostnader inte nödvändigtvis måste öka i takt med försäljningen samt

god kostnadskontroll där personalkostnaderna endast ökade med 6% och övriga externa kostnader ökade med 27%, att jämföra med försäljningen som ökade med 297%. Årets resultat uppgick till -7,5 (-14,0) Mkr

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital förbättrades från -12,6 Mkr till -6,5 Mkr som en följd av den kraftiga resultatförbättringen. Kassaflödet låg i linje med Bolagets resultat. Förändringar i rörelsekapital bidrog med ett kassaflöde om 5,7 (-3,0) Mkr trots att såväl kundfordringar och varulager ökade som ett resultat av verksamhetens kraftiga expansion. Detta förklaras primärt av ökade leverantörsskulder men även av att Bolaget under året ökade sin belåning av kundfordringar. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -0,6 (-15,6) Mkr. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -1,2 (-1,6) Mkr och avsåg aktiverade kostnader för produktutveckling samt verktyg för nya produkter. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 2,0 (17,3) Mkr och förklaras av inbetalda emissionslikvider. Periodens kassaflöde uppgick till 0,0 (0,0) Mkr.

MAJ 2011 - APRIL 2010 JÄMFÖRT MED MAJ 2008 - APRIL 2009

INTÄKTER

Bolagets intäkter minskade under perioden från 9,7 Mkr till 6,0 Mkr. Den negativa omsättningsutvecklingen förklaras av minskad försäljning under våren 2010 till följd av leveransförseningar av det nya produktsortimentet. Förseningarna orsakade inte bara utebliven försäljning av de nya produktserierna under slutet av året, utan även medförde även att försäljningen minskade avseende befintligt sortiment, då

distributörer avaktade ytterligare inköp i väntan på de nya produkterna. Vidare återtog Jays under året återtagit större partier varor som ännu var osålda från kunder som bedömdes kunna ha negativ inverkan på Jays varumärke eller stå i vägen för nya potentiella kunder. Dessa återtaganden skedde löpande under året och medförde väsentliga krediteringar, framför allt under slutet av året.

RESULTAT

Bruttomarginalen förbättrades till 26 (22) %. Under 2008 ändrades produktstrategin och Bolaget sålde under 2008/2009 ut stora delar av lagret avseende produkter som inte längre skulle ingå i sortimentet, vilket påverkade bruttomarginalen negativt under föregående år. Som en effekt av marginalfokus infördes också ny pris- och rabattpolicy som fick en positiv effekt på marginalen 2009/2010. Marginalförstärkningen hämmades dock av återtagna varor samt lagerjusteringar. Rörelseresultatet minskade från -12,0 Mkr till -13,7 Mkr som ett resultat av den lägre försäljningen samtidigt som personalkostnader och övriga externa kostnader ökade med 5% respektive 3%. Årets resultat uppgick till -14,0 (-13,1) Mkr.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -15,6 (-12,4) Mkr. Avvikelsen mot periodens resultat förklaras av minskade rörelsefordringar som resulterade i en högre rörelsekapitalbindning. Under motsvarande period föregående år låg kassaflödet från den löpande verksamheten i linje med periodens resultat. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -1,6 (-1,0) Mkr och avsåg både för perioden och föregående år i sin helhet utveckling av nya produkter. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 17,3 (13,3) Mkr till följd av de nyemissioner som genomfördes under året. Det positiva kassaflödet från finansieringsverksamheten för föregående år förklaras också av genomförda nyemissioner. Periodens kassaflöde uppgick till 0,0 (-0,1) Mkr.



INVESTERINGAR

I tabellen nedan framgår de investeringar som Jays har genomfört under räkenskapsåren 2008/2009, 2009/2010 och 2010/2011 samt under delårsperioden maj-juli 2011. För närvarande uppgår Jays pågående investeringar samt åtaganden om framtida investeringar till sammanlagt 175 Tkr och avser i sin helhet löpande investeringar som görs inom ramen för Bolagets utvecklingsarbete. Jays har under räkenskapsåren 2008/2009-2010/2011 samt under delårsperioden maj-juli 2011 inte genomfört några större investeringar. Bolaget har efter den 31 juli 2011 totalt genomfört investeringar om 345 Tkr, varav investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgår till 175 Tkr och investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgår till 170 Tkr. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar avser balanserade utgifter för utvecklingsarbeten. Investeringar i materiella anläggningstillgångar avser inventarier, verktyg och installationer. Merparten av investeringar i såväl immateriella som materiella anläggningstillgångar är hänförliga till utveckling av nya produkter.

(kr)	2011-05-01 -2011-07-31	2010-05-01 -2011-04-30	2009-05-01 -2010-04-30	2008-05-01 -2009-04-30
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-566 330	-785 072	-534 409	-339 161
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-79 493	-442 175	-1 120 363	-697 307
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-400 000	-	-61 540	-11 990
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar	-	-	100 000	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 045 823	-1 227 247	-1 616 312	-1 048 458

FINANSIELL STÄLLNING PER DEN 31 JULI 2011

Jays balansomslutning uppgick per den 31 juli 2011 till 22,0 Mkr. Bolagets kassa och bank uppgick per den 31 juli 2011 till 0,8 Mkr. Eget kapital uppgick till -0,4 Mkr. Bolaget kortfristiga skulder uppgick den 31 juli 2011 till 22,0 Mkr, varav 11,4 Mkr avsåg leverantörsskulder. Av Bolagets kortfristiga skulder var 8,8 Mkr räntebärande, varav fakturakredit utgjorde 3,7 Mkr, lån från aktieägare, styrelse och ledning samt andra investerare 3,1 Mkr och checkräkningskredit 2,0 Mkr. Bolaget långfristiga skulder uppgick den 31 juli 2011 till 0,4 Mkr och avser i sin helhet räntebärande skulder till kreditinstitut.

Bolaget har en beviljad checkkredit hos Swedbank AB (publ) om 2 150 000 kr samt beviljad fakturakredit om 6 000 000 kr. Per 31 juli 2011 uppgick utnyttjat belopp på checkkrediten till 1 990 171 kr och fakturakrediten utnyttjades till ett belopp om 3 747 106 kr. Checkkrediten amorteras löpande med 100 000 kr per kvartal.

Bolaget har tre bankkrediter tagna hos ALMI Företagspartner AB med sammanlagd kapitalskuld på cirka 0,9 Mkr. Dessa lån löper med rörlig tremånadersränta.

	Lån per 31 juli	Löper ut	Amortering per kvartal
Lån 1	180 000	2013-09-30	20 000,00
Lån 2	350 000	2013-03-31	50 000,00
Lån 3	367 500	2013-02-28	52 500,00
	897 500		

Baserat på befintlig affärsplan samt att Nyemissionen fulltecknas har Bolaget har inget lånebehov för den kommande tolv månadersperioden. Bolaget räknar i sin affärs-/likviditetsplan med att fortsatt belåna kundfakturer som ett sätt att finansiera den löpande verksamheten. Kreditlimiten, som för närvarande uppgår till 6 Mkr uppdelad på fyra valutor, är tillräcklig i dagsläget. Skulle faktureringen öka markant en enskild månad och därmed öka den utestående kundfordringsbasen så kan det bli aktuellt att öka kreditlimiten för att uppnå maximal flexibilitet.

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Jays anläggningstillgångar hade per den 31 juli 2011 ett bokfört värde om 4,4 (3,4) Mkr. Huvuddelen av Bolagets anläggningstillgångar utgjordes av balanserade utvecklingsutgifter om 2,0 (1,1) Mkr samt materiella anläggningstillgångar om 1,9 (2,1) Mkr vilka avser inventarier och verktyg.

OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR

Bolagets omsättningstillgångar uppgick per den 31 juli 2011 till 17,5 (10,2) Mkr, varav kundfordringar utgjorde 8,2 (3,5) Mkr och varulager 7,9 (3,7) Mkr.

EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING

Nedan redovisas Jays kapitalisering per den 31 juli 2011.

(kr)	
Summa kortfristiga skulder	21 999 353
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet	6 227 277
Utan garanti/borgen eller säkerhet	15 772 076
Summa långfristiga skulder	407 500
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet	407 500
Utan garanti/borgen eller säkerhet	-
Eget kapital	
Aktiekapital	516 610
Överkursfond	0
Balanserat resultat	242 539
Periodens resultat	-1 199 131
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	-439 982

Som säkerhet för ovan angivna skulder per 31 juli 2011 till ALMI om 897 500 kr samt Swedbank avseende checkkredit om 1 990 171 kr har ställts företagsinteckningar om totalt 4 200 000 kr. Vidare per 31 juli 2011 har kundfordringar om 5 353 008 kr ställts som säkerhet för utnyttjad fakturakredit via Swedbank Finans om 3 747 106 kr.

NETTOSKULDSÄTTNING

Nedan redovisas Jays nettoskuldsättning per den 31 juli 2011.

(kr)	
(A) Kassa	-
(B) Likvida medel	776 840
(C) Lätt realiserbara värdepapper	-
(D) Summa Likviditet (A)+(B)+(C)	776 840
(E) Kortfristiga fordringar	8 860 596
(F) Kortfristiga bankskulder	5 737 277
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	490 000
(H) Andra kortfristiga skulder	15 772 054
(I) Summa Kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	21 966 871
(J) Netto Kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)	12 329 435
(K) Långfristiga banklån	407 500
(L) Emitterade obligationer	-
(M) Andra långfristiga skulder	-
(N) Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	407 500
(O) Nettoskuldsättning (J)+(N)	12 736 935

RÖRELSEKAPITAL

Bolagets befintliga rörelsekapital är inte tillräckligt för de aktuella behoven de kommande tolv månaderna. Underskottet i rörelsekapitalet för den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till cirka 9 Mkr, givet nuvarande åtaganden avseende återbetalningar av lån.

Styrelsen för Jays gör, mot bakgrund av ovanstående, bedömningen att givet befintliga medel före genomförandet av Nyemissionen, kommer ett underskott i rörelsekapitalet att uppstå i slutet av november 2011, givet Bolagets befintliga budget. Givet kapitaltillskottet från föreliggande Nyemission bedömer styrelsen att Bolagets rörelsekapital är tillräckligt för den kommande tolv månadersperioden.

Jays rörelsekapitalbehov är främst 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. Detta medför att Bolagets expansion binder mycket kapital, trots att Jays har förmånliga betalningsvillkor med Bolagets största leverantör samt möjlighet att belåna kundfordringar. Förväntningar om fler order och en fortsatt kraftig försäljningstillväxt kräver att Bolaget ökar sitt rörelsekapital. Vidare har likviditeten under de senaste kvartalen varit ansträngd och Bolaget har upptagit lån från närstående och andra investerare. Dessa lån ska återbetalas med del av likviden från Nyemissionen. För det fall att emissionen inte fulltecknas och om emissionsgaranterna inte heller kan infria de delar av sina åtaganden som inte är säkerställda genom att Bolaget har erhållit bryggfinansiering, trots de bindande avtal som respektive garant har tecknat, kan Jays dels tvingas till omförhandlingar med Bolagets långivare och leverantörer dels tvingas genomföra ytterligare kapitalanskaffningar. För det fall att dessa åtgärder inte är framgångsrika kan Bolaget tvingas avyttra sitt varulager till oförmånliga priser samtidigt som beställningar av nya varor försvåras, vilket skulle påverka Bolagets verksamhet negativt.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 31 JULI 2011

I augusti 2011 tecknades avtal med elektronikkedjan Best Buy avseende distribution i Kanada. Jays har vidare tecknat avtal med amerikanska Walmart, en av världens största detaljistkedjor, för distribution i initialt 802 butiker i USA.

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

Bolaget har i september upptagit brygglån om totalt ca 6,3 Mkr från aktieägare och emissionsgaranter som skall återbetalas i november 2011 i samband med att emissionslikvid erhålls.

Styrelsen i Jays har vidare beslutat att ansöka om en notering på NASDAQ OMX First North under fjärde kvartalet 2011.

Jays har utökat ”mobile music” sortimentet och lanserade i oktober t-JAYS Four för iPhone.

Utöver vad som anges ovan har det inte inträffat några väsentliga förändringar vad gäller Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den senaste delårsrapporten.

TENDENSER I VERKSAMHETEN

Jays känner inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden, eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på emittentens affärsutsikter.



AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Jays bolagsordning antogs vid extra bolagsstämma den 14 oktober 2011. Enligt bolagsordningen skall aktiekapitalet vara i svenska kronor och aktiekapitalet skall vara lägst 870 000 kr och högst 3 480 000 kr fördelat på lägst 5 800 000 aktier och högst 23 200 000 aktier. Varje aktieägare är berättigad att rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier vid bolagsstämma. Aktiekapitalet i Jays uppgår till 524 056,05 kr, fördelat på 3 519 139 aktier. Samtliga aktier har ett kvotvärde om 0,14892 kr och medför lika rätt till andel i Jays tillgångar och resultat. Aktierna är utgivna i svenska kronor och har utfärdats enligt aktiebolagslagen. Jays är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken.

Beslut om eventuell utdelning fattas av bolagsstämman (på förslag av styrelsen). Utbetalningen ombesörjs av Euroclear.

Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Jays. För aktieägare bosatta utanför Sverige föreligger inga särskilda förfaranden eller restriktioner.

Vid en eventuell likvidation har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som innehavaren äger. Vid nyteckning av aktier har aktieägare företräde i förhållande till det antal aktier som innehavaren äger om inte annat beslutas av bolagsstämman.

Aktierna i Jays är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden i fråga om Jays aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. Jays innehar inga egna aktier.

AKTIEKAPITALET S UTVECKLING

Bolagets aktiekapital har sedan bildandet förändrats enligt tabellen nedan:

År	Månad	Händelse	Förändring av antal aktier	Totalt antal aktier	Ökning av aktiekapital (kr)	Kvotv. (kr)	Totalt aktiekapital (kr)
2006	Januari	Bolagsbildning	-	1 000		100,00	100 000,00
2006	September	Nyemission	75	1 075	7 500,00	100,00	107 500,00
2007	September	Nyemission	520	1 595	52 000,00	100,00	159 500,00
2008	Juni	Nyemission	264	1 859	26 400,00	100,00	185 900,00
2008	November	Nyemission	786	2 645	78 600,00	100,00	264 500,00
2009	Augusti	Fondemission	262	2 907	26 200,00	100,00	290 700,00
2009	September	Nyemission	360	3 267	36 000,00	100,00	326 700,00
2010	Januari	Split 400:1	1 303 533	1 306 800	-	0,25	326 700,00
2010	Mars	Fondemission	-	1 306 800	196 020,00	0,40	522 720,00
2010	April	Nyemission	1 600 000	2 906 800	640 000,00	0,40	1 162 720,00
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 ¹⁵	-	3 469 139	-871 045,55	0,14892	516 610,05
2011	September	Konvertibel inlösen	50 000	3 519 139	7 446,00	0,14892	524 056,05
2011	Oktober	Föreliggande nyemission	2 346 092	5 865 231	349 380,02064	0,14892	873 436,07064

15. Den 30 maj 2011 beslutade extra bolagsstämma i Jays om ändring av bolagsordningen i syfte att minska Bolagets aktiekapital med 871 045,55 kronor. Minskningen skedde för täckning av förlust och genomfördes utan indragning av aktier. Efter registreringen hos Bolagsverket uppgick Bolaget aktiekapital till 516 610,05 kr.

BEMYNDIGANDE

Vid årsstämma den 4 oktober 2011 beslutades att bemyndiga styrelsen att besluta om ökning av aktiekapitalet inom Bolagets registrerade aktiekapitalgränser, 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 Bolaget genom sin fortsatta expansion och utveckling kan komma att behöva emittera aktier för kapitalbehov, dels för att ge styrelsen möjlighet att finansiera företagsförvärv eller förvärv av rättigheter. Styrelsen har härutöver befogenhet att besluta att betalning för aktier, konvertibler eller teckningsoptioner även skall kunna ske mot kontant betalning eller genom apport, eller kvittning.

AKTIENS UTVECKLING

Jays aktie är upptagen till handel på Aktietorget sedan den 18 maj 2010. I syfte att skapa förutsättningar för en mer likvid handel i Bolagets aktier samt ökad uppmärksamhet från investerare, samarbetspartners och andra intressenter har styrelsen i Jays beslutat att ansöka om en notering på NASDAQ OMX First North under fjärde kvartalet 2011.

Aktiens stängningskurs den 17 oktober 2011 uppgick till 8,30 kr. Aktiegrafnen nedan framställer aktiekursutvecklingen under perioden 2010-05-18 - 2011-10-17.



ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Antalet aktieägare i Jays uppgick till 1 163 per den 31 juli 2011. Av nedanstående tabell framgår viss information avseende ägarförhållandena i Bolaget. Tabellen baseras på Bolagets ägare per den 31 juli 2011 med justering för därefter kända förändringar.

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster
Transferator AB (publ)	851 446	24,2%
Six Sis AG	776 932	22,1%
Svenska Handelsbanken	222 000	6,3%
Rune Torbjörnsen	192 000	5,5%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza pension	188 180	5,3%
Creandum II General Partner Limited	151 031	4,3%
Creandum II KB	105 312	3,0%
EFG Private Bank S.A.	62 499	1,8%
Imotas Ltd.	60 000	1,7%
Zabaglione AS	58 000	1,6%
Övriga aktieägare	851 739	24,2%
Totalt	3 519 139	100,0%

Källa: Euroclear Sweden AB och Jays

UTDELNINGSPOLICY

Storleken på kommande utdelningar 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 intensiv expansionsfas 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 närmaste åren.

INCITAMENTSPROGRAM

Under 2010 beslutade Jays att införa ett aktierelaterat incitamentsprogram som omfattar styrelse, VD, ledande befattningshavare och nyckelpersoner. Incitamentsprogrammet fulltecknades och omfattar totalt 300 000 teckningsoptioner, där varje teckningsoption ger rätt att teckna en (1) aktie till kursen 12 kr, vilket, vid full teckning, kommer att tillföra Bolaget 3 600 000 kr. Teckning av aktier kan ske fram till och med den 30 december 2012. Vid antagande om fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar Bolagets aktiekapital cirka 8,5 procent, vilket motsvarar en utspädning om 7,9%.



STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGS-HAVARE OCH REVISORER

STYRELSE

För närvarande består Jays styrelse av fem ledamöter inklusive styrelseordförande.

Namn	Ledamot sedan	Födelseår	Position	Antal aktier i Bolaget före Nyemissionen	Antal teckningsop-tioner
Rune Torbjörnsen	2008	1964	Ordinarie ledamot , VD	192 000	90 000
Peter Lumholdt	2010	1950	Styrelseordförande	44 000 (varav 37 000 aktier genom Ledarkultur i Stockholm AB)	-
Jakob Johansson	2010	1981	Ordinarie ledamot	876 516 aktier privat och genom bolag samt indirekt in-nehav om 851 446 aktier via Transferator AB	-
Fredrik Vojbacke	2010	1973	Ordinarie ledamot	14 344 (varav 8 477 innehas av privat kapitalförsäkring) samt indirekt innehav om 851 446 aktier via Transferator AB.	-

RUNE TORBJÖRNSEN, LEDAMOT OCH VD

FÖDD
6 april 1964.

UTBILDNING
Marknadsekonomi, DRMI, Stockholm.

ANDRA UPPDRAG
Jays R&D AB (styrelseledamot och VD); RLco Nordic AB (sup-pleant).

TIDIGARE UPPDRAG DE SENASTE FEM ÅREN
Blanchard, Nordic AB (styrelseledamot och VD); Blanchard, Sverige AB (styrelseledamot och VD); JOS AB (VD); Doro AB (publ) (styrelseledamot och VD); Doro Nordic AB (styrelsel-edamot och VD); Doro SAS (styrelseordförande); Doro UK Ltd (styrelseordförande); Doro Australia Pty Ltd (styrelseord-förande); Doro Atlantel Sp.zo.o (styrelseordförande).

INNEHAV
192 000 aktier och 90 000 teckningsoptioner.

PETER LUMHOLDT, STYRELSEORDFÖRANDE

FÖDD
3 februari 1950.

UTBILDNING
Studier i ekonomi på Handelshögskolan samt beteendeveten-skap.

ANDRA UPPDRAG
Ledarkultur i Stockholm AB (styrelseledamot); Blanchard, Nordic AB (styrelseledamot); Blanchard, Sverige AB (styrelsel-edamot).

TIDIGARE UPPDRAG DE SENASTE FEM ÅREN
Pippilou AB (styrelseledamot); C/o Hotels AB (styrelseord-förande); Häringe Slott AB (styrelseordförande); Tammsvik Konferens & Herrgård AB (styrelseordförande); Grythyttans Gästgivaregård AB (styrelseordförande); C/o Properties AB (styrelseordförande); C/o the Yacht AB (styrelseordförande); C/o Lifestile AB (styrelseordförande); C/o Merchandise AB (styrelseledamot); Svenska Kylprodukter AB (konkurs) (styrelseledamot och VD); Hermes Utveckling & Urval i Stock-holm AB (fusion) (styrelseledamot och VD).

INNEHAV
44 000 aktier (varav 37 000 aktier innehas genom Ledarkul-tur i Stockholm AB). 0 teckningsoptioner.

JAKOB JOHANSSON, LEDAMOT

FÖDD
27 juni 1981.

UTBILDNING
Studier i juridik och ekonomi.

ANDRA UPPDRAG
Transferator AB (publ) (styrelseledamot och VD); Allokton AB (styrelseledamot och VD); Trygghetsbolaget i Lund AB (sup-pleant); Allokton Sundsvall I AB (styrelseledamot); M Johans-son Capital Holding (suppleant); Hästängsudds Fastighets AB (suppleant); Provinsfastigheter I AB (publ) (styrelseledamot); Provinsfastigheter II AB (publ) (styrelseledamot); Skandi-naviska Bostäder AB (styrelseledamot); Allokton i Falköping I AB (styrelseledamot); New Allokton Properties II AB (styrelsel-edamot); Allokton Project AB (publ) (styrelseledamot och VD); Allokton RE III Holding AB (styrelseledamot); Allokton Invest-ment AB (styrelseledamot); Allokton Support AB (styrelsel-edamot); Allokton Sundsvall II AB (styrelseledamot); Allokton Förvärv AB (styrelseledamot); Isabel Lennse AB (suppleant).

TIDIGARE UPPDRAG DE SENASTE FEM ÅREN
Vingåker Gärdet Fastighets AB (VD och styrelseledamot); Nybergs Konditori AB (suppleant); Redecorate i Sverige AB (suppleant); Return Services AB (VD och styrelseledamot); Provinsfastigheter II Uddevalla I AB (styrelseledamot); Provinsfastigheter II Hammarby Smedby 1:462 AB (styrelsel-edamot); Provinsfastigheter II Brunnsparken AB (styrelsel-edamot); Provinsfastigheter II RE II AB (styrelseordförande); Provinsfastigheter I Norrköping Bostad AB (styrelseledamot); Provinsfastigheter II Tjockö I AB (styrelseledamot); Provinsfas-tigheter II Tranås I AB (styrelseledamot); Provinsfastigheter I Norr 37:4 AB (styrelseledamot); Provinsfastigheter I Holding AB (styrelseledamot); Provinsfastigheter I Förvaltnings AB (styrelseledamot); Provinsfastigheter I AB (styrelseledamot); Provinsfastigheter II Kungsgatan 2-8 AB (styrelseledamot); Provinsfastigheter II Katrineholm AB (styrelseledamot); Provinsfastigheter I Söder 18:19 AB (styrelseledamot); Provinsfastigheter I Geflebo AB (styrelseledamot); Provins-fastigheter I Tyr 23 AB (styrelseledamot); Provinsfastigheter II Kilbäcksgatan 7AB (styrelseledamot); Provinsfastigheter I Orkestern 2 AB (styrelseledamot); Provinsfastigheter II Västberga Gård 2 AB (styrelseledamot); Provinsfastigheter II Märsta AB (styrelseledamot); Provinsfastigheter II Görvåln 2 AB (styrelseledamot); Provinsfastigheter II Sörby Urfjäll 29:1 AB (styrelseledamot); Provinsfastigheter I Västerås AB

(styrelseledamot); Provinsfastigheter I Norrmalm 4:6 AB (styrelseledamot); Provinsfastigheter I Hyllie 9:5 AB (styrelsel-edamot); Provinsfastigheter I RE AB (styrelseordförande); Provinsfastigheter II Mimer 7 AB (styrelseledamot); Provins-fastigheter II Märsta 24:4 AB (styrelseledamot); Provinsfas-tigheter II Borlänge I (styrelseledamot); Provinsfastigheter I Sandviken AB (styrelseledamot); Provinsfastigheter I Gästrike (styrelseledamot); Provinsfastigheter II Dynamon Doppin-gen AB (styrelseledamot); Provinsfastigheter II Kvarngärdet 56:4 AB (styrelseledamot); Provinsfastigheter II Centrum 18:1 AB (styrelseledamot); Provinsfastigheter II Enköping AB (styrelseledamot); Provinsfastigheter I Visättrahem AB (st yrelseledamot);Provinsfastigheter I Stallet 3 AB (styrelsel-edamot); Provinsfastigheter I Magasinet 4 AB (styrelseleda-mot); Provinsfastigheter I Vedboden 1 AB (styrelseledamot); Provinsfastigheter I Lovisa 4 AB (styrelseledamot); Provinsfas-tigheter Gärdet 2 Fastighets AB (styrelseledamot); Provinsfas-tigheter II Linköping I AB (styrelseledamot); Provinsfastigheter II Farsta I AB (styrelseledamot); Provinsfastigheter II Motala AB (styrelseledamot).

INNEHAV
876 516 aktier privat och genom bolag samt indirekt innehav om 851 446 aktier via Transferator AB. 0 teckningsoptioner.

FREDRIK VOJBACKE, LEDAMOT

FÖDD
14 oktober 1973.

UTBILDNING
Ekonomlinjen.

ANDRA UPPDRAG
Transferator AB (styrelseledamot och CFO); Vojbacke Corpo-rate Finance Services AB (styrelseordförande); Imodules AB (publ) (styrelseledamot).

TIDIGARE UPPDRAG DE SENASTE FEM ÅREN
360 Holding AB (CFO); Guinevere AB (styrelseledamot), Sjunnesson Krook Partners AB (styrelseledamot); och Office Provider Sweden AB (styrelseordförande).

INNEHAV
14 344 aktier (varav 8 477 innehas av privat kapital-försäkring) samt indirekt innehav om 851 446 aktier via Transferator AB. 0 teckningsoptioner.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Anställd sedan	Födelseår	Position	Antal aktier i Bolaget före Nyemissionen	Antal teckningsoptioner
Rune Torbjörnsen	2008	1964	VD	192 000	90 000
Lisa Forsberg	2009	1973	CFO	5 000	60 000



RUNE TORBJÖRNSEN, STYRELSELEDAMOT OCH VD

Se info under under Styrelse.



LISA FORSBERG, CFO

FÖDD
5 juli 1973.

UTBILDNING
Ekonomlinjen, Stockholms Universitet.

ANDRA UPPDRAG
Jays R&D AB (styrelseordförande); och Sailing Events AB (suppleant).

TIDIGARE UPPDRAG DE SENASTE FEM ÅREN
Silverback AB (CFO) och Universum Communication (CFO).

INNEHAV
5 000 aktier samt 60 000 teckningsoptioner.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR
AVSEENDE STYRELSE
OCH LEDNING

Samtliga personer i styrelsen och ledningsgruppen har en kontorsadress hos Jays AB, Åsögatan 121, 116 24 Stockholm. 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 ovan.

REVISORER

Vid årsstämman 4 oktober 2011 valdes Niklas Johansson tillsammans med tidigare valda Alexander Hagberg, båda auktoriserade revisorer på Ernst & Young AB, Box 7580, 103 99 Stockholm, till Bolagets revisorer för tiden intill slutet av årsstämman 2012. Under verksamhetsåret 2010/2011 utgick arvode för revisionstjänster avseende Bolaget om totalt 127 300 kr och ersättning avseende andra uppdrag utgick med 2 800 kr. Revisorn är auktoriserad och medlem av FAR.

ERSÄTTNINGAR TILL
STYRELSE OCH LEDANDE
BEFATTNINGSHAVARE

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

Ersättning kan även kunna utgå i form av optioner eller andra aktiekursrelaterade incitamentsprogram. Vid uppsägning skall en ömsesidig uppsägningstid om sex månader gälla för VD (dock att vid uppsägning från Bolagets sida uppsägningstiden förlängs med två månader per anställningsår), och tre månader för övriga ledande befattningshavare. Varken VD eller ledande befattningshavare äger rätt till avgångsvederlag. Arvode till styrelsen till och med utgången av årsstämma 2011 utgå med sammanlagt 140 000 kr att fördelas mellan ledamöterna enligt följande: ordföranden ska oförändrat erhålla 60 000 kr och var och en av de övriga ledamöterna som inte är anställda i Bolaget ska oförändrat erhålla 40 000 kr.

Nedan framgår ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2010/2011:

Tkr	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
VD	1 583	-	106	384	-	2 073
Styrelseordförande Peter Lumholdt	34*	-	-	-	-	34*
Styrelseledamot Fredrik Vojbacke	22*	-	-	-	-	22*
Styrelseledamot Jakob Johansson	22*	-	-	-	-	22*
Styrelseledamot Patrik Melin	40*	-	-	-	-	40*

*Kostnadsfört men ej utbetalt.

Upplupet arvode till styrelsen har kostnadsförts. Arvode ovan avser den kostnad som påverkat årets resultat. Bolaget har både avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner. Båda dessa redovisas under avgiftsbestämda. Pensionskostnad 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.

Det förekommer inte avtal mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp eller hos dess dotterbolag för pensioner och liknande förmåner efter avträdande av tjänst.



BOLAGSORDNING

Antagen 14 oktober 2011

Org. nr 556697-4365

§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 ljud-produkter samt 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 räkenskaps-årets utgång.

På årsstämman skall följande ärenden förekomma:

- 1) Val av ordförande vid stämman
- 2) Upprättande och godkännande av röstlängd
- 3) Val av en eller två justeringsmän
- 4) Prövning om stämman blivit behörigen sammankallad
- 5) Godkännande av dagordning
- 6) Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse
- 7) Beslut:
 - a) Om fastställande av resultat och balansräkning
 - b) Om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c) Om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer
- 8) Fastställande av styrelse- och, i förekommande fall, revisorsarvoden.
- 9) Val av styrelse och, i förkommande fall, revisionsbolag eller revisorer samt eventuella revisorssuppleanter.
- 10) Annat ärende, som ankommer på stämman enligt Aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§8 RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår skall vara 1 maj – 30 april.

§9 KALLESESÄTT

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 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, midsommar-rafton, julafton, nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

§11 AVSTÄMNINGS-FÖRBEHÅLL

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

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

Jays har erhållit teckningsförbindelser från vissa befintliga aktieägare att teckna sina respektive pro rata-andelar i Nyemissionen om totalt 484 732 Units motsvarande 41% 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 12,4 Mkr, motsvarande 100% av Nyemissionen. I tabellen framgår information om teckningsförbindelser respektive garantiåtaganden.

Namn/företag	Teckningsförbindelse, antal Units	Teckningsförbindelse, Kr
Transferator AB	283 815,0	3 008 439,0
Ledarkultur i Stockholm AB	12 333,0	130 729,8
Peter Lumholdt	2 333,0	24 729,8
Guntis Brands	101 424,0	1 075 094,4
Anette Rasch	84 827,0	899 166,2
SUMMA	484 372	5 138 159

Namn/företag	Garantiåtagande, Kr	Garantiersättning, Kr	Adress	Datum för garantiåtagande
Aprima Holding AB	4 896 129,0	489 612,9	Vårbackavägen 143 46 Vårby	2011-09-07
Micha Gottfarb	600 000,0	60 000,0	Surbrunnsgatan 16, 114 27 Stockholm	2011-09-12
Jakob Johansson	1 200 000,0	120 000,0	Grev Turegatan 12, 114 46 Stockholm	2011-09-07
Vojbacke Corporate Finance Services AB	600 000,0	60 000,0	Sandgrindsvägen 13, 196 34 Kungsängen	2011-09-07
SUMMA	7 296 129,0	729 612,9		

Ovan nämnda teckningsförbindelser och garantiåtaganden är oåterkalleliga. För de teckningsförbindelser som har erhållits utgår ingen compensation. Som ersättning för garantiåtagande erhåller emissionsgaranterna ersättning om 10% 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 förpliktar 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 bl.a. att återförsäljaren erhåller en exklusiv distributionsrätt avseende 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 jurisdiktionen 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 exklusiva 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 (figur med bokstäverna A och Y) har skyddats genom varumärkesregistreringar i EU (Reg Nr 004813499) och i USA (Reg Nr.3,396,218). 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.

BRYGGFINANSIERING

Bolaget har under januari-mars 2011 upptagit lån om totalt 1,0 Mkr från styrelse och ledning. Lånen skall återbetalas med 0,2 Mkr i januari 2012, 0,5 Mkr i februari 2012 samt 0,3 Mkr i mars 2012. Vidare har Bolaget upptagit lån från aktieägare om 1,3 Mkr i juli 2011 som förfaller till betalning i oktober 2011. Ytterligare brygglån om ca 6,25 Mkr har upptagits i september 2011 från aktieägare och emissionsgaranter, för återbetalning i november 2011.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Några av styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna har lämnat lån till Bolaget. Dessa lån har lämnats på marknadsmässiga villkor. 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 enligt ovan.

Som ett led i finansiering av Jays upptog Bolaget den 4 februari 2010 ett lån om 2,5 Mkr från sin dåvarande aktieägare Creandum. Creandum utgjorde även garant i den nyemission som genomfördes våren 2010. Efter fullgjort garantiåtagande i emissionen där Creandum garanterade 1 663 Tkr genom kvittning, så uppgick lånet till 837 Tkr. Lånet löpte utan ränta och förföll till betalning den 1 april 2011. Dock träffades överenskommelse med Creandum i januari 2011 om återbetalning av finansiella åtaganden i dessa låneavtal genom en riktad aktieemission. Med stöd av bolagsstämmans bemyndigande i oktober 2010 genomförde Bolaget en riktad, begränsad nyemission med avsikt att stärka Bolagets likviditet. Rätt att teckna de nya aktierna tillkom, med avvikelse från aktieägarers företrädesrätt, Creandum LP II och Creandum KB. Teckningskursen uppgick till 7,45 kronor.

Under januari – mars 2011 upptog Bolaget tre lån om totalt 1 Mkr från Bolagets ledning och styrelse. 300 Tkr från Bolagets största aktieägare Transferator AB, vilka representeras i Jays styrelse genom Fredrik Vojbacke och Jakob Johansson, 200 Tkr från styrelseordförande samt 500 Tkr från Bolagets CFO. Lånen löper till 15 % årsränta och skall återbetalas under januari-mars 2012. 455 Tkr kommer dock att regleras redan i november 2011 i samband med den förestående emissionen, i vilken två av fordringsägarna har tecknat sig. Totalt har, per dag för Prospektets godkännande, 32 859 kr utbetalats avseende ränta för ovanstående lån.

Vidare har bolaget upptagit bryggglån om totalt 6,25 Mkr i september 2011, varav 900 Tkr från Transferator AB och 5,35 Mkr från garantier, ej närstående till bolaget, som skall återbetalas i november 2011 i samband med att emissionslikvid erhålls från Nyemissionen. Ränta på bryggglånet utgår med 2 % per månad, och skall utbetalas i samband med återbetalning.

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.

TVISTER

Bolaget är inte och har inte under den senaste tolv månader-perioden 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 2008/2009, 2009/2010, 2010/2011 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 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 AktieTorget är Bolaget inte skyldigt att följa Koden.

Bolaget har inga kommittéer för revisions- och ersättningsfrågor.

AVVIKANDE REVISIONSBERÄTTELSE

Revisionsberättelsen från årsredovisningen 2009/2010 avviker från standardformuleringen genom följande (endast kursiv text är avvikande):

"Bolagets likvida situation är ansträngd. Bolagets fortsatta drift är beroende av kapitaltillskott från ägarna eller positiva kassaflöden från rörelsen vilket upplyses om i förvaltningsberättelsen. Det har ej i vår revision varit möjligt att bekräfta huruvida positivt kapitaltillskott kommer att erhållas. Med undantag för den osäkerhet som finns avseende bolagets möjlighet att erhålla likviditet har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige."

Revisionsberättelserna från årsredovisningarna 2008/2009 samt 2010/2011 avviker inte från standardformuleringen.

RÅDGIVARE

Vid Nyemissionen bistår Remium som finansiell rådgivare och emissionsinstitut. Remium har inga ekonomiska intressen i Jays.

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan redovisas vissa skattekonsekvenser som kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag i anledning av Erbjudandet att teckna nya aktier i Bolaget. Sammanfattningen är baserad på nu gällande regler och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges. Redogörelsen behandlar inte värdepapper som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet eller av handelsbolag. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier i Bolaget som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit så kallade fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade aktier i fåmansföretag. Beträffande vissa kategorier av skattskyldiga gäller särskilda skatteregler. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje aktieägare och innehavare av uniträtter rekommenderas därför att rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

BESKATTNING VID AVYTTRING AV AKTIER

FYSISKA PERSONER

Fysiska personer beskattas för hela den eventuella kapitalvinsten i inkomstslaget kapital vid försäljning eller annan avyttring av aktier. Skatt tas ut med 30% av kapitalvinsten om det är fråga om marknadsnoterade aktier. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffning-utgift).

Vid kapitalvinstberäkningen används genomsnittsmetoden. Enligt denna skall omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort. Det bör noteras att betalda tecknade aktier därvid inte anses vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigade till företräde i Nyemissionen förrän beslutet om nyemission registrerats vid Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktier i Bolaget, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20% av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är denna fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarrätter utom andelar i investeringsfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70% mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighet-savgift. Skattereduktion medges med 30% av underskott som inte överstiger 100 000 kr och med 21% av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

JURIDISKA PERSONER

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 26,3%. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarrätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler gäller för vissa speciella företagskategorier, exempelvis investeringsfonder, investmentföretag och försäkringsföretag.

UTNYTTJANDE AV UNITRÄTTER

När uniträtter utnyttjas för teckning av Units (varje Unit består av två nyemitterade aktier och en teckningsoption) sker inte någon beskattning. Anskaffningsutgiften för en Unit utgörs av emissionskursen. Om uniträtter som utnyttjats för teckning av Units förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga inte erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) får uniträtternas omkostnadsbelopp beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade Units. En uniträtt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 kr.

AVYTTRING AV ERHÅLLNA UNITRÄTTER

Uniträtterna kommer att marknadsnoteras. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Nyemissionen och avyttrar sina uniträtter uppstår en skattepliktig kapitalvinst. Uniträtter som erhållits till följd av eget aktieinnehav anses anskaffade för 0 kr. Hela försäljningsintäkten efter avdrag för utgifter för avyttringen skall således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

FÖRVÄRVADE UNITRÄTTER

För uniträtter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte erhållits till följd av eget aktieinnehav) utgör vederlaget anskaffningsutgift för uniträtterna. Utnyttjande av inköpta uniträtter för teckning av Units utlöser inte beskattning. Uniträtternas omkostnadsbelopp skall beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade Units. Avyttras istället uniträtterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för uniträtter beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade uniträtter förvärvade på ovan angivet sätt.

AVYTTRING AV ERHÅLLNA TECKNINGSOPTIONER

Avsikten är att teckningsoptionerna ska vara föremål på handel. Vad som sägs ovan avseende avyttring av erhållna uniträtter gäller även vid avyttring av teckningsoptioner som erhållits på grund av teckning av Units. Reglerna innebärande skattefrihet för vinst respektive avdragsförbud för förlust, som under vissa förutsättningar gäller för uniträtter, är emellertid inte tillämpliga på teckningsoptioner. Anskaffningsutgiften för nytecknade Units bör fördelas mellan aktierna och teckningsoptionerna. Fördelningen bör göras med utgångspunkt i marknadsvärdena på aktien och teckningsoptionerna. Jays har för avsikt att ansöka om allmänna råd från Skatteverket som beskriver hur fördelningen ska göras. Jays kommer att på lämpligt sätt informera aktieägarna om Skatteverkets besked.

BESKATTNING AV UTDELNING

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30%. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminär skatt avseende utdelning med 30% på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 26,3%.

AKTIEÄGARE OCH INNEHAVARE AV UNITRÄTTER SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning från svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30% men är i allmänhet reducerad för aktieägare bosatta i andra jurisdiktioner genom skatteavtal som Sverige ingått med vissa andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället, om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30% kupongskatt innehålls vid utdelningstillfället till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller kupongskatt annars innehållits med för högt belopp kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster på aktier. Aktieägaren kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av vissa svenska värdepapper (såsom aktier, betalda tecknade aktier och uniträtter) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio kalenderår som föregått det år då avyttringen skedde varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

JAYS®
DELÅRSRAPPORT
Maj - Juli 2011





OM JAYS

AFFÄRSIDÉ

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

VISION

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

MISSION

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

METOD, TEKNIK OCH UTVECKLING

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

PRODUKTION

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

DISTRIBUTION OCH FÖRSÄLNING

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

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

STRATEGI

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

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

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

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

DELÅRSRAPPORT MAJ - JULI 2011

Jays fortsätter växa och rustar för en offensiv höst

MAJ - JULI 2011 (3 MÅN)

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

HÄNDELSER UNDER FÖRSTA KVARTALET

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

HÄNDELSER EFTER RAPPORTDATUM

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

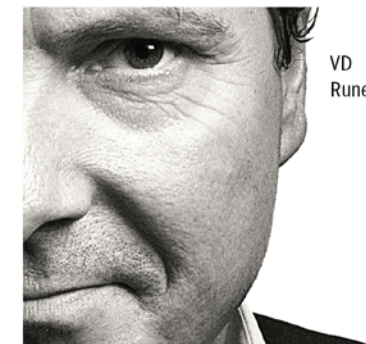
VD KOMMENTERAR:

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

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

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

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



VD
Rune Torbjörnsen

KOMMENTARER TILL FINANSIELL INFORMATION FÖR PERIODEN MAJ – JULI 2011

INTÄKTER

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

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

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

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

KOSTNADER

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

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

MARGINALER

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

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

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

AVSKRIVNINGAR

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

ANLÄGGNINGSTILGÅNGAR

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

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

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

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

OMSÄTTNINGSTILGÅNGAR

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

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

EGET KAPITAL

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

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

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

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

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

SKULDER

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

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

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

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

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

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

KASSAFLÖDE

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

Bolagets likviditet har varit ansträngd under perioden då Bolaget befinner sig i en kapitalkrävande fas och räknar med fortsatt expansion vilket ställer krav på lagerfinansiering. Bolagets ledning och styrelse har arbetat aktivt för att hitta lösningar för att förbättra bolagets finansieringssituation och stärka likviditeten, vilket resulterat i ovan nämnda nyemission som kommer att genomföras under hösten 2011. Det är styrelsen och ledningens bedömning att kapitaltillskottet, givet Bolagets intäktsoch kostnadsbudget, kommer att ge Bolaget en finansiell bas som skapar förutsättningar för en fortsatt hög omsättningstillväxt.

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

INVESTERINGAR

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

PERSONAL

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

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

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Jays årsredovisningar har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

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

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

Periodisering av inkomster och utgifter har skett enligt god redovisningssed.

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

DEFINITIONER AV FINANSIELLA NYCKELTAL

MARGINALER

Bruttomarginal, %
Bruttoresultat i förhållande till nettoomsättning.
Rörelsemarginal, %
Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

KAPITALSTRUKTUR

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

NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD, %

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

DATA PER AKTIE

ANTAL AKTIER VID PERIODENS SLUT
Antal utestående aktier vid periodens slut.

RESULTAT PER AKTIE, KR
Resultat efter skatt dividerat med antal aktier vid periodens slut.

EGET KAPITAL PER AKTIE, KR
Eget kapital dividerat med antalet utestående aktier vid periodens slut.

UTDELNING PER AKTIE, KR
Total utdelning under året dividerat med antalet aktier.

JAYS AKTIEN
JAYS aktie är sedan den 18 maj 2010 listad på AktieTorget

REVISOR
Alexander Hagberg, Auktoriserad revisor. Ernst & Young AB

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

KOMMANDE RAPPORTER
16 december 2011 Delårsrapport augusti-oktober 2011

KOMMANDE HÄNDELSE
4 oktober 2011 Årsstämma
14 oktober 2011 Extra bolagsstämma

Stockholm den 30 september 2011

JAYS AB (publ)

På styrelsens uppdrag

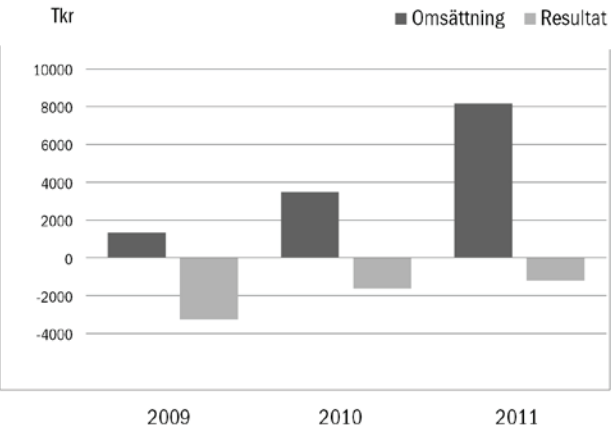


Rune Torbjörnsen
VD

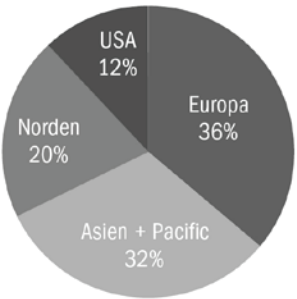


RESULTATRAPPORT	Maj-Juli 2011	Maj-Juli 2010	Maj 2010 - April 2011
	3 mån	3 mån	12 mån
Nettoomsättning	8 097 812	3 279 887	21 793 253
Aktiverat arbete för egen räkning	208 394	54 211	765 542
Övriga rörelseintäkter	-139 130	153 050	1 347 218
	8 167 076	3 487 148	23 906 013
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror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

OMSÄTTNING- OCH RESULTATUTVECKLING
Maj - Juli (3 mån)



OMSÄTTNING PER REGION
Maj - Juli 2011 (3 mån)



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

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

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

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

DATA PER AKTIE

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

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

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



INSYNSPERSONERS AKTIEINNEHAV PER 31 JULI 2011

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

* Representerar Transferator AB

AKTIEÄGARE

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

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

För ytterligare information, kontakta:

JAYS®
RUNE TORBJÖRNSEN
CEO

T: +46 8 12 20 19 00
M: +46 733 730 770
RUNE.TORBJORNSEN@JAYS.SE

ÅSÖGATAN 121
116 24 STOCKHOLM
SWEDEN

WWW.JAYS.SE

ORG.NR: 556697-4365
VAT NO: SE556697436501

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER AV SERIE 2011/2012 I JAYS AB

§1 DEFINITIONER

I föreliggande villkor skall följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan.

”aktie”	en aktie i bolaget;
”bankdag”	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
”bolaget”	JAYS AB (publ), (organisationsnummer 556697-4365);
”Euroclear”	Euroclear Sweden AB eller annan central värdepappersförvarare enligt 2 kap. lagen (1998:1479) om kon- toföring av finansiella instrument;
”innehavare”	innehavare av teckningsoption;
”teckning”	sådan teckning av aktier i bolaget, som avses i 14 kap. aktiebolagsla- gen (2005:551);
”teckningskurs”	den kurs till vilken teckning av nya aktier kan ske;
”teckningsoption”	rätt att teckna en (1) aktie i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;

§2 TECKNINGSOPTIONER

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 1 173 046 stycken.

Teckningsoptionerna skall registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kon- toföring av finansiella instrument, i följd varav inga teckning- optionsbevis kommer att utges.

Teckningsoptionerna registreras för innehavarens räkning på konto i bolagets avstämningsregister. Registrering avseende teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt §§ 6, 7, 8 och 11 skall ombesörjas av Euroclear eller kon- toförande institut. Övriga registreringsåtgärder kan företas av Euroclear eller kon- toförande institut.

§3 RÄTT ATT TECKNA NYA AKTIER, TECKNINGSKURS

Innehavare skall äga rätt att för en (1) teckningsoption teckna en (1) ny aktie i bolaget.

Teckningskursen skall uppgå till ett belopp om tio (10) kronor per aktie.

Omräkning av teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av § 8 nedan. Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar, det vill säga bråkdelar av aktier kan ej tecknas.

Bolaget förbinder sig att gentemot varje innehavare svara för att innehavaren ges rätt att teckna aktier i bolaget mot kontant betalning på nedan angivna villkor.

§4 ANMÄLAN OM TECKNING

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsop- tioner kan äga rum under tiden från och med registrering av dessa teckningsoptionsvillkor hos Bolagsverket till och med den 30 april 2012 eller till och med den tidigare dag som följer av § 8 mom. K., L. och M. nedan.

Vid sådan anmälan skall ifylld anmälningsedel enligt fast- ställt formulär inges till bolaget. Anmälan om teckning är bindande och kan ej återkallas av tecknaren.

Inges inte anmälan om teckning av aktier inom i första stycket angiven tid, upphör all rätt enligt teckningsoptionerna att gälla.

§5 BETALNING

Vid anmälan om teckning skall betalning erläggas kontant på en gång för det antal aktier som anmälan om teckning avser till ett av bolaget anvisat konto.

Optionsinnehavaren skall erlägga den skatt eller avgift som kan komma att utgå för överlåtelse, innehav eller utnyttjande av teckningsoption på grund av svensk eller utländsk lagstift- ning eller svensk eller utländsk myndighets beslut.

§6 INFÖRING I AKTIEBOKEN M.M.

Teckning verkställs genom att de nya aktierna interimistiskt registreras på avstämningskonton genom bolagets försorg. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registre- ringen på avstämningskonton slutgiltig. Som framgår av § 8 nedan, senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutgiltig registrering på avstämningskonto.

Om bolaget inte är avstämningsbolag vid anmälan om teck- ning, verkställs teckning genom att de nya aktierna upptas i bolagets aktiebok som interimisaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, upptas de nya aktierna i bolagets aktiebok som aktier.

Anmälan för registrering av nytecknade aktier med utnyttjande av teckningsoption inges till Bolagsverket vid sex (6) tillfällen: den 30 november, 2011, den 30 december 2011, den 31 januari 2012, den 29 februari 2012, den 30 mars 2012 och den första bankdagen efter den 30 april 2012.

Bolagets styrelse äger rätt att besluta om införande av ytterli- gare registreringstillfällen än de ovan angivna.

§7 UTDELNING PÅ NY AKTIE

De nytecknade aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

Om bolaget inte är avstämningsbolag medför de nytecknade aktierna rätt till vinstutdelning första gången på närmast följande bolagsstämma efter det att teckning verkställts.

§8 OMRÄKNING I VISSA FALL

Beträffande den rätt, som skall tillkomma innehavare av teck- ningsoption vid vissa bolagshändelser såsom om aktiekapi- talet och/eller antalet aktier före aktieteckning ökas eller minskas, samt i vissa andra fall, skall följande gälla:

- A. Genomför bolaget en fondemission skall teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på femte kalenderdagen före bolagsstämma, som beslutar om emissionen – verkstäl- las först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning verkställd efter emissions- beslutet, registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Om bolaget inte är avstämningsbolag vid tiden för bolagsstämmans beslut om emission, skall aktier som tillkommit på grund av teckning som verkställts genom att

de nya aktierna tagits upp i aktieboken som interimisak- tier vid tidpunkten för bolagsstämmans beslut ha rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställs efter beslutet om fondemis- sion tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

<i>omräknad teckningskurs</i>	=	$\frac{\text{föregående teckningskurs } x \text{ antalet aktier före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}}$
<i>omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av</i>	=	$\frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av } x \text{ antalet aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet aktier före fondemissionen}}$

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas i förekommande fall först efter avstämningsdagen för emissionen.

- B. Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktier skall mom. A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid i förekommande fall som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos Euroclear.
- C. Genomför bolaget en nyemission – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier och mot kontant betalning eller kvittning – skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption:

1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet anges den senaste dag då teckning skall vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning, skall med- föra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än femte kalenderdagen efter det att innehavaren har informerats om emissionsbeslutet.
2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på femte kal- enderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen - verkställas först sedan bolaget verkställt omräkning enligt detta mom. C., näst sista stycket. Aktie, som tillkommit på grund av sådan teckning, up- ptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Om bolaget inte är avstämningsbolag vid tiden för bolagsstämman beslut om emission, skall aktier som tillkommit på grund av teckning som verkställts genom att de nya aktierna tagits upp i aktieboken som interimsktior vid tidpunkten för bolagsstämman beslut ha rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

<i>omräknad teckningskurs</i>	=	föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga handelskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genoms- nittskurs)
		aktiens genomsnittskurs <i>ökad</i> med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrät- ten
<i>omräknat an- tal aktier som varje teck- ningsoption berättigar till teckning av</i>	=	föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teck- ning av X (aktiens genomsnittskurs <i>ökad</i> med det på grundval därav framräknade theoretiska värdet på teckningsrätten)
		aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq OMX First Norths officiella kurslista (eller motsvarande uppgift från börs, auktoriserad marknadsplats eller annan reglerad marknad eller handelsplattform vid vilken bolagets aktier noteras eller handlas). I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times (\text{aktiens genomsnittskurs minus teckningskursen för den nya aktien})}{\text{antalet aktier före emissionsbeslutet}}$$

Uppstår härvid ett negativt värde, skall det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier skall fastställas två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.

Om bolagets aktier inte är föremål för notering eller handel på börs, auktoriserad marknadsplats, annan reglerad marknad eller handelsplattform, skall en omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med detta mom. C. Härvid skall istället för vad som anges beträffande aktiens genomsnittskurs, värdet på aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, verkställs teckning endast preliminärt, varvid det antal aktier, som varje teckningsoption före omräkning berättigar till teckning av, upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts. Om bolaget inte är avstämningsbolag verkställs teckning genom att de nya aktierna upptages i aktieboken som interimssaktier. Sedan omräkningarna har fastställts upptages de nya aktierna i aktieboken som aktier.

- D. Genomför bolaget en emission av konvertibler eller teckningsoptioner – med företrädesrätt för aktieägarna – skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption bestämmelserna i mom. C., ovan äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av.

Omräkningarna utföres enligt följande formler:

<i>omräknad teckningskurs</i>	=	föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga handelskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsni ttsskurs)
		aktiens genomsnittskurs <i>ökad</i> med teckningsrättens värde
<i>omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av</i>	=	föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teck ning av x (aktiens genomsnittskurs <i>ökad</i> med teckningsrättens värde)
		aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. C. ovan.

Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten enligt Nasdaq OMX First Norths officiella kurslista (eller motsvarande uppgift från börs, auktoriserad marknadsplats, annan reglerad marknad eller handelsplattform vid vilken teckningsrätterna noteras eller handlas). I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier skall fastställas två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.

Om bolagets aktier inte är föremål för notering eller handel på börs, auktoriserad marknadsplats, annan reglerad eller handelsplattform, skall en omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med detta mom. D. Härvid skall istället för vad som anges beträffande aktiens genomsnittskurs, värdet på aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, skall bestämmelserna i mom. C., sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- E. Skulle bolaget i andra fall än som avses i mom. A.-D. ovan rikta erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i aktiebolagslagen, av bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet), skall, där anmälan om teckning som görs på sådan att, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av.

Omräkningarna utförs enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga handelskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}}$$

$$\frac{\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av}}{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde)}} = \text{aktiens genomsnittskurs}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. C. ovan.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ifrågasvarande tid framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq OMX First Norths officiella kurslista (eller motsvarande uppgift från börs, auktoriserad marknadsplats, annan reglerad eller handelsplattform vid vilken dessa inköpsrätter noteras eller handlas). I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fall aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkning av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. E., varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid Nasdaq OMX First Norths (eller motsvarande uppgift från börs, auktoriserad marknadsplats, annan reglerad marknad eller handelsplattform vid vilken dessa värdepapper eller rättigheter noteras eller handlas), i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, skall vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningsperioden skall vid omräkning av teckningskurs och antal aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 handelsdagar. Om notering ej äger rum, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier skall fastställas snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och skall tillämpas vid teckning, som verkställs efter ett sådant fastställande har skett.

Om bolagets aktier inte är föremål för notering eller handel på börs, auktoriserad marknadsplats, annan reglerad marknad eller handelsplattform, skall en omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med detta mom. E. Härvid skall istället för vad som anges beträffande aktiens genomsnittskurs, värdet på aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, skall bestämmelserna i mom. C., sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

F. Genomför bolaget en nyemission eller emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen med företrädesrätt för aktieägarna - äger bolaget besluta att ge samtliga innehavare av teckningsoptioner samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall varje innehavare, oaktat sålunda att teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavaren skulle ha erhållit, om teckning på grund av teckningsoption verkställts av det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om emission.

Skulle bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i mom. E. ovan, skall vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som innehavaren anses vara ägare till i sådant fall skall fastställas efter den teckningskurs, som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudandet.

Om bolaget skulle besluta att ge innehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta mom. F., skall någon omräkning enligt mom. C., D. eller E. ovan inte äga rum.

G. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider 10 procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag, då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall, där anmälan om teckning som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 10 procent av aktiens genomsnittskurs under ovannämnd period (extraordinär utdelning).

Omräkningarna utföres enligt följande formler:

omräknad

teckningskurs

=

föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga handelskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs)

aktiens genomsnittskurs

ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie

omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av

=

föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs *ökad* med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie)

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq OMX First Norths officiella kurslista (eller motsvarande uppgift från börs, auktoriserad marknadsplats, annan reglerad marknad eller handelsplattform vid vilken bolagets aktier noteras eller handlas). I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier skall fastställas två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Om bolagets aktier inte är föremål för notering eller handel på börs, auktoriserad marknadsplats, annan reglerad marknad eller handelsplattform, och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 10 procent av bolagets resultat efter skatt för det räkenskapsåret och 10 procent av bolagets värde, skall, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier i enlighet med detta mom. G. Härvid skall bolagets värde ersätta aktiens genomsnittskurs i formeln. Bolagets värde skall bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget. Omräkningen baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 10 procent av bolagets resultat efter

skatt för räkenskapsåret och 10 procent av bolagets värde (extraordinär utdelning).

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, skall bestämmelserna i mom. C., sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

H. Om bolagets aktiekapital eller reservfond skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av.

Omräkningarna utföres enligt följande formler:

omräknad

teckningskurs

=

föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga handelskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr o m den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)

aktiens genomsnittskurs

ökad med det belopp som återbetalas per aktie

omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av

=

föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs *ökad* med det belopp som återbetalas per aktie)

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. C. ovan.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av aktier, skall istället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

beräknat återbetalnings belopp per aktie

=

det faktiska belopp som återbetalas på inlöst aktie *minskat* med aktiens genomsnittliga handelskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (aktiens genomsnittskurs)

det antal aktier i bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. C. ovan.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier skall fastställas två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och skall tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, skall bestämmelserna i mom. C., sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

Om bolagets aktier inte är föremål för notering eller handel på börs, auktoriserad marknadsplats, annan reglerad marknad eller handelsplattform, skall en omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med detta mom. H. Härvid skall istället för vad som anges beträffande aktiens genomsnittskurs, värdet på aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget.

Om bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om bolaget utan att fråga är om minskning av aktiekapital skulle genomföra återköp av egna aktier men där, enligt bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, skall omräkning av teckningskursen och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ske med tillämpning av så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment H.

I. Genomför bolaget åtgärd som avses i moment A H ovan eller annan liknande åtgärd med liknande effekt och skulle, enligt bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall bolaget, förutsatt att bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkningarna av teckningskursen och av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.

J. Vid omräkning enligt ovan skall teckningskursen avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre skall avrundas uppåt, och antalet aktier avrundas till två decimaler.

K. Beslutas att bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om teckning ej därefter ske. Rätten att göra anmälan om teckning upphör i och med bolagsstämmans likvidationsbeslut, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast i omedelbar anslutning till att bolagets styrelse beslutat att kalla till bolagsstämma som skall ta ställning till fråga om bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen, skall innehavarna genom meddelande enligt § 9 nedan underrättas om

den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att anmälan om teckning ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall innehavare - oavsett vad som i § 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning - äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om bolagets likvidation skall behandlas.

- L. Skulle bolagsstämman, enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, godkänna - eller samtliga aktieägare i deltagande bolag i enlighet med fjärde stycke i nämnda paragraf underteckna - fusionsplan varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, eller om bolagsstämman, enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen, skulle godkänna - eller samtliga aktieägare i deltagande bolag i enlighet med fjärde stycke i nämnda paragraf underteckna - delningsplan varigenom bolaget skall upplösas utan likvidation, får anmälan om teckning därefter ej ske.

Senast i omedelbar anslutning till att bolagets styrelse beslutat att kalla till bolagsstämma som skall ta slutlig ställning till frågan om fusion eller delning enligt ovan, eller om fusions- eller delningsplanen skall undertecknas av samtliga aktieägare i deltagande bolag senast sex veckor före det att sådant undertecknande sker, skall innehavarna genom meddelande enligt § 9 nedan under rättas om fusions- eller delningsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen eller delningsplanen samt skall innehavarna erinras om att anmälan om teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion eller delning, eller sedan fusions- eller delningsplan undertecknats, i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle bolaget lämna meddelande om planerad fusion eller delning enligt ovan, skall innehavare oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusions- eller delningsavsikten, förutsatt att teckning kan verkställas senast (i) på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag eller delningsplanen varigenom bolaget skall upplösas utan likvidation skall godkännas, eller (ii) om fusions- eller delningsplanen skall undertecknas av samtliga aktieägare i deltagande bolag senast på tionde kalenderdagen före det att sådant undertecknande sker.

- M. Upprättar bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen varigenom bolaget skall uppgå i ett annat bolag eller blir bolagets aktier föremål för tvångslösenförfarande enligt 22 kap samma lag skall följande gälla.

Äger ett svenskt aktiebolag samtliga aktier i bolaget, och offentliggör bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, skall bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om teckning enligt § 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning (slutdagen). Slutdagen skall infalla inom 30 dagar från offentliggörandet.

En majoritetsaktieägare som utnyttjar sin rätt enligt 22 kap aktiebolagslagen att lösa in återstående aktier i bolaget har rätt att också lösa in teckningsoptioner som Bolaget har gett ut. Har majoritetsaktieägaren med stöd av aktiebolagslagen begärt att en tvist om inlösen skall avgöras av skiljemän, får teckningsoptionerna inte utnyttjas för teckning förrän inlösentvisten har avgjorts genom en dom eller ett beslut som har vunnit laga kraft. Om den tid inom vilken teckning får ske löper ut dessförinnan eller inom tre månader därefter, har innehavaren ändå rätt att utnyttja teckningsoptionen under tre månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta moment L, skall oavsett vad som i § 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning innehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget skall senast tre veckor före slutdagen genom meddelande enligt § 9 nedan erinra innehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning ej får ske efter slutdagen.

- N. Oavsett vad under mom. K., L. och M. ovan sagts om att anmälan om teckning ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan /delningsplan eller efter utgången av ny slutdag vid fusion skall rätten att göra anmälan om teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen ej genomförs.

- O. För den händelse bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt får anmälan om teckning återigen ske.

- P. Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i denna § 8 angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande akties kvotvärde.

§9 MEDDELANDEN

Meddelanden rörande teckningsoptionerna skall tillställas varje registrerad innehavare av teckningsoptioner och annan rättighetsinnehavare som är antecknad på konto i bolagets avstämningsregister.

§10 SEKRETESS

Bolaget, kontoförande institut eller Euroclear får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om innehavare.

Bolaget äger rätt att få följande uppgifter från Euroclear om innehavares konto i bolagets avstämningsregister:

1. innehavarens namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress;
2. antal teckningsoptioner.

§11 ÄNDRING AV VILLKOR

Bolaget äger för innehavarnas räkning besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande, myndighetsbeslut eller om det i övrigt enligt bolagets bedömning av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

§12 FORCE MAJEURE

I fråga om de på bolaget ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, terroristhandling, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av bolaget, om normal aktsamhet iakttagits. Bolaget ansvarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följdskada. Inte heller ansvarar bolaget för skada som orsakats av att innehavare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa villkor. Härvid uppmärksammas innehavare på att denne ansvarar för att handlingar som bolaget tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att bolaget underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter.

Föreligger hinder för bolaget att helt eller delvis vidta åtgärd på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. Om bolaget till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning skall bolaget respektive innehavaren inte vara skyldig att erlagga dröjsmålsränta.

§13 BEGRÄNSNING AV KONTOFÖRANDE INSTITUTS OCH EUROCLEAR:S ANSVAR

I fråga om de på kontoförande institut och Euroclear ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, terroristhandling, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om kontoförande institut eller Euroclear själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Vad som ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om kontoföring av finansiella instrument.

Kontoförande institut eller Euroclear är inte heller skyldiga att i andra fall ersätta skada som uppkommer om kontoförande institut eller Euroclear varit normalt aktsamt. Kontoförande institut eller Euroclear är i intet fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för kontoförande institut eller Euroclear att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

§14 TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM

Svensk lag gäller för dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan rörande villkoren skall väckas vid Stockholms tingsrätt.

ADRESSER

HUVUDKONTOR

Jays AB
Åsögatan 121
116 24 Stockholm
Tel: +46 8-122 019 00

FINANSIELL RÅDGIVARE

Remium Nordic AB
Kungsgatan 12-14
111 35 Stockholm
Tel: +46 8-454 32 00

KONTOFÖRANDE INSTITUT

Euroclear Sweden AB
Box 7822
103 97 Stockholm
Tel: +46 8-402 90 00

REVISOR

Ernst & Young AB
Jakobsbergsgatan 24
103 99 Stockholm
Tel: +46 8-520 59 000



JAYS AB (publ)

Åsögatan 121, 116 24, Stockholm
www.jays.se