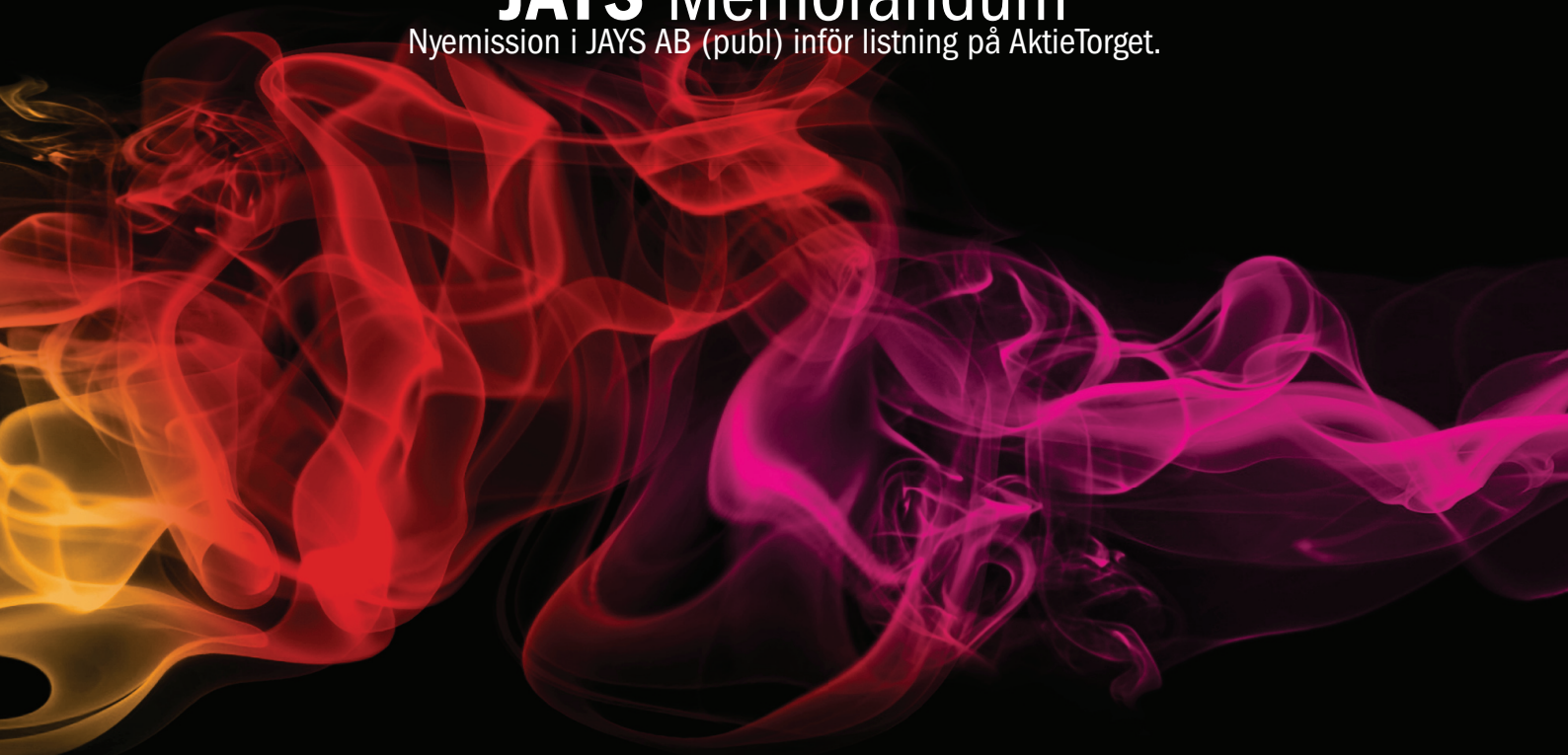


JAYS[®] Memorandum

Nyemission i JAYS AB (publ) inför listning på AktieTorget.



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Bakgrund och motiv för erbjudandet och styrelsens försäkran	6
Erbjudandet i sammandrag	7
Inbjudan till teckning av aktier i Jays AB (publ)	8
Risikfaktorer	10
VD har ordet	15
Villkor och anvisningar	16
Jays produktportfölj	21
Historik	28
Verksamheten i sammandrag	29
Marknad och konkurrens	34
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	36
Finansiell information	39
Kommentarer till finansiell information	44
Aktiekapital och ägarstruktur	46
Legala frågor och kompletterande information	48
Adresser	51

ALLMÄN INFORMATION

Jays AB (publ) i detta dokument även benämnt ("Bolaget") eller ("Jays") är ett publikt aktiebolag och dess associationsform regleras av Aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget bildades i Sverige och registrerades 2006-01-25 med organisationsnummer 556697-4365. Styrelsens hemvist är Stockholms kommun, Stockholms län.

Föreliggande Memorandum har upprättats av styrelsen i Jays AB (publ). Memorandumet har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Emissionen i detta Memorandum är undantaget från prospektskyldighet enligt LHF (Lag om handel med finansiella instrument) 2 kapitel 4 § då emissionen understiger 1 miljon euro. Memorandumet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Memorandumet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land. Aktierna har inte registrerats enligt United States Securities Act från 1933 eller tillämplig lag i annat land och Erbjudandet omfattar inte aktieägare med hemvist i USA, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika eller Australien, eller med hemvist i något annat land där distribution eller offentliggörande av Erbjudandet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare Memorandum, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk lag. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltiga. Följaktligen får aktier inte direkt eller indirekt, utbudas, försälas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

Memorandumet finns tillgängligt på Bolagets huvudkontor och hemsida (www.jays.se) samt på Aqurat Fondkommission ABs hemsida (www.aqurat.se). Styrelsen i Bolaget är ansvarig för Memorandumet. Information om Styrelsen återfinns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer". För Memorandumet gäller svensk rätt. Tvist rörande innehållet i Memorandumet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt materiell svensk rätt och av svensk domstol. Förutom där så uttryckligen anges har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

FRAMTIDSinRIKTAD INFORMATION

Memorandumet innehåller framtidsinriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Dessa uttalanden återfinns i flera avsnitt bland annat "Riskfaktorer", "Bakgrund och motiv", "Marknad" samt "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" och inkluderar uttalanden rörande Bolagets nuvarande avsikter, bedömningar och förväntningar. Orden "anser", "avser", "bedömer", "förväntar sig", "förutser", "planerar" eller liknande uttryck indikerar vissa av dessa framtidsinriktade uttalanden. Andra sådana uttalanden identifieras utifrån sammanhanget. Faktiska händelser och resultatutfall kan komma att skilja sig avsevärt från vad som framgår av sådana uttalanden till följd av risker och andra faktorer som Bolagets verksamhet påverkas av. Sådana faktorer nämns under avsnittet "Riskfaktorer". Framtidsinriktad information är förenad med betydande osäkerhet, då den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att lämnade bedömningar och prognoser avseende framtiden kommer att realiseras lämnas inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Omständigheter som kan medföra att i Memorandumet lämnade bedömningar inte kan realiseras är bland annat konjunkturens utveckling, utveckling av Bolagets verksamhet eller politiska beslut. Mot bakgrund av detta rekommenderas att eventuella aktietecknare självständigt gör en värdering av framtidsinriktad information samt av Bolagets verksamhet med beaktande av informationen i detta Memorandum.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Bolaget har inte kontrollerat siffror, marknadsdata eller annan information som erhållits från tredje part, varför Bolagets styrelse inte påtar sig något ansvar för riktigheten för sådan i Memorandumet intagen information, och sådan information bör läsas med detta i åtanke. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Styrelsen känner till, väsentliga intressen i Bolaget. Viss finansiell och annan information som återfinns i ett antal tabeller i detta Memorandum har avrundats för att underlätta för läsaren. Därför kan summan av siffrorna i en tabell skilja sig från den totala summan som anges i tabellen.

Bolaget är Euroclear Sweden AB -anslutet, (f.d.VPC) vilket innebär att det är Euroclear Sweden AB som för Bolagets aktiebok.

HANDLINGAR INFOGADE GENOM HÄNVISNING

Följande dokument infogas härmed genom hänvisning och dessa ska ses som en del av Memorandumet samt i sin helhet läsas inför en investering i enlighet med Erbjudandet;

- Årsredovisningar för perioderna 06/07, 07/08 samt 08/09 jämte revisionsberättelser för respektive period.
- Bolagsordning

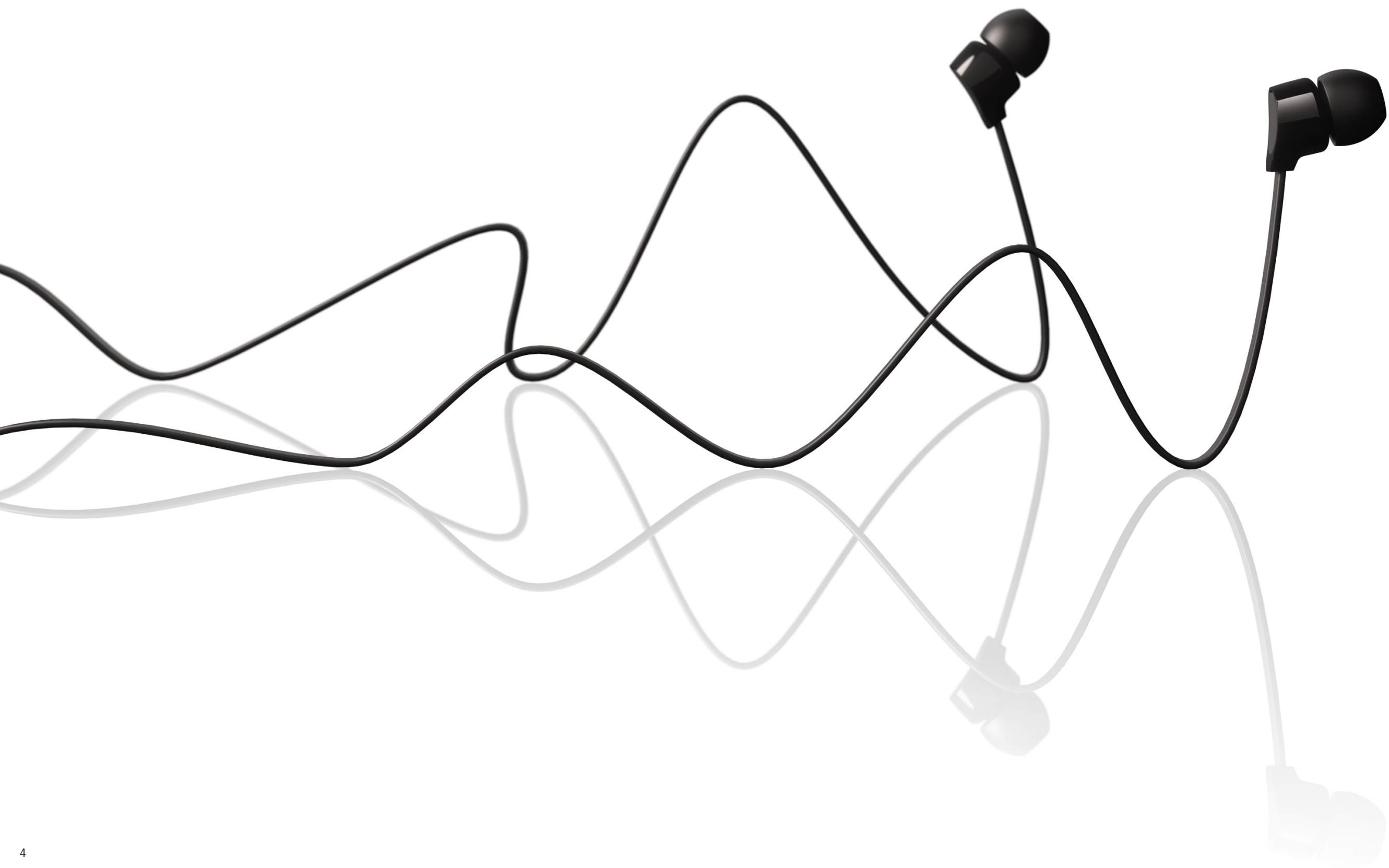
Dokument som i detta memorandum infogats genom hänvisning eller på annat sätt hänvisas till såsom årsredovisningar, bolagsordning m.m. kan beställas i pappersform från Bolaget eller hämtas från Bolagets hemsida www.jays.se.

BOLAGETS ADRESS:

Jays AB (publ)
Kopparbergsvägen 8
72213 Västerås
Sweden
Telefon: 021-4705900
www.jays.se

UPPTAGANDE TILL HANDEL AV JAYS ABS AKTIE

Bolagets aktie har godkänts för upptagande till handel på AktieTorget. AktieTorget är ett värdepappersinstitut och har Finansinspektionens tillstånd att driva handel med värdepapper utifrån det regelverk som gäller MTF. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär.



BAKGRUND OCH MOTIV FÖR ERBJUDANDET OCH STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Jays designar, utvecklar och marknadsför musikhörlurar och tillbehör för användning i mobila musikenheter såsom iPhone™, iPod™, MP3-spelare, mobiltelefoner, spelkonsoler och andra liknande produkter. Bolaget har sedan starten år 2006 siktat på en internationell marknad med produkter i Skandinavisk design kombinerad med en tekniskt kvalitet till bra pris. Genom denna positionering i marknaden har Jays på endast fyra år vunnit kritikernas och konsumenternas förtroende och rönt stor uppmärksamhet internationellt. Kvittot på Jays varumärkesframgångar kan ses i alla de utmärkelser och positiva omdömen som erhållits av de stora internationella musik- och tekniktidningarna genom åren. Se också under avsnittet ”Jays produktportfölj” i detta Memorandum där ett urval av dessa återges. Idag har produktportföljen nått en position där den vinner cirka 80% av alla tester den deltar i.

Under år 2009-2010 har Jays tagit stora kostnader och investeringar för att utveckla en ny, bredare och mer komplett produktlinje för konsumentmarknaden vilken nu lanseras internationellt. Produktlinjen från inledningen av år 2009, bestående av j-JAYS, d-JAYS, q-JAYS, v-JAYS och c-JAYS, breddas nu kraftigt med två helt nya produktserier samt en ny prestigemodell, totalt sju nya produkter.

- De nya serierna är a-JAYS och t-JAYS vilka lanseras under andra kvartalet 2010. Bägge modellerna kommer att finnas i tre varianter med olika ljudkaraktär och mängd tillbehör. Designen är organisk och hörlurarna levereras i en ny unikt designad förpackning som även kan användas som rese-tui.
- Prestigemodellen x-JAYS lanseras under tredje kvartalet 2010. x-JAYS är, såvitt Bolaget känner till, världens minsta in-ear lur med s.k. quadro-armatur. Den innehåller alltså fyra högtalare som var och en hanterar sitt eget frekvensomfång.

Genom en bredare produktlinje har Jays skapat förutsättningar för att konsumenten ska hitta rätt alternativ vad det gäller karaktär, tillbehör och pris. Samtliga produkter har tekniska lösningar som återfinns i avsevärt dyrare produkter, vilket möjliggör för Jays att ge konsumenten en enastående ljudupplevelse för pengarna. Alla utvecklingskostnader samt vissa av de investeringar i verktyg som används för tillverkning av den nya produktlinjen är redan tagna under innevarande räkenskapsår (2009/2010).

Jays produkter finns nu representerade i 20 länder och från hösten 2009 har ledningen arbetat för att med den nya produktlinjen nå nästa fas i utvecklingen genom att säkra s.k. internationella ”listings”, vilket innebär att Jays blir del av ordinarie sortiment hos större detaljhandelskedjor. Under inledningen av 2010 gjordes ett genombrott på den Skandinaviska marknaden genom att Jays

som ett första steg i denna strategi blir del av ordinarie sortiment hos respekterade specialisthandlare som Musikbörsen och 4Sound.

Mot bakgrund av ovanstående kommer förestående emissionslikvid i huvudsak att användas för att tillgodose ett ökat behov av rörelsekapital i anslutning till internationell etablering av den nya produktlinjen mot återförsäljare och distributörer, kvarvarande verktygsinvesteringar, amortering av befintliga lån¹ samt för att täcka löpande verksamhetsunderskott under de kommande 12 månaderna.

Den förestående nyemissionen riktas till aktieägare i Jays, vidare ges allmänheten rätt att teckna aktier utan företrädesrätt. Emissionen kan maximalt tillföra Bolaget 10 Mkr² före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 0,8 Mkr exklusive garantikostnader. Emissionen är garanterad upp till ett belopp om 8 Mkr genom tecknade garantiavtal.³ Kontant garantiersättning utgår om 10%, motsvarande 0,8 mkr.

Baserat på Bolagets försäljnings- och kostnadsbudget för verksamheten, under förutsättning att föreliggande nyemission fulltecknas samt en för Bolaget i övrigt oförändrad lånenivå, bedömer styrelsen för Jays att inget ytterligare kapitalbehov föreligger de närmaste 12 månaderna. Om försäljningen däremot ej uppgår till de förväntade nivåerna under de första månaderna av verksamhetsåret eller visar sig bli väsentligen högre än budgeterat så föreligger sannolikt ytterligare kapitalbehov till hösten 2010.

Motivet till ansökan om upptagande till handel på AktieTorget är att Jays på ett effektivt sätt vill använda den publika riskkapitalmarknaden för refinansiering av sin verksamhet. Vidare ser Bolaget att en listad aktie kan bidra till att öka kännedomen om Jays varumärke och produkter vilket är till gagn för Bolaget i sin marknadsföring.

Memorandumet, bestående av detta dokument samt handlingar infogade genom hänvisning, har upprättats av styrelsen i Jays med anledning av nyemissionen. Styrelsen för Jays är ansvarig för innehållet i memorandumet.

Härmed försäkras att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka Memorandumets innebörd väsentligt.

Jays AB (publ)
Styrelsen

25 mars 2010

1. Se sif. 50.
2. Enligt styrelsens tilldelningsinstruktion ska inte aktier tilldelas för ett belopp över 1 MEUR, vilket per 2010-03-25 motsvarar cirka 9,66 Mkr. Slutgiltig EUR/SEK kurs för användning i tilldelningsinstruktionen sätts första dag för teckning dvs. den 30 mars 2010.
3. Se emissionsgarantier sid. 49.

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Emissionsbelopp (högst):	10 Mkr
Emissionskurs per aktie:	6,10 kr per aktie.
Bolagsvärde Jays AB:	Emissionskursen värderar Jays till cirka 8 Mkr före nyemissionen, s.k. pre-money.
Teckningstid:	Teckning skall ske under perioden 30 mars – 15 april 2010.
Upptagande till handel:	Första dag för handel vid AktieTorget är fastställd till den 11 maj 2010.
Avstämningsdag:	Avstämningsdag är den 26 mars 2010.
Emissionsvillkor:	Aktieägare i Jays äger rätt att teckna nya aktier i Jays. En aktieägare i Jays äger rätt att för varje befintlig aktie teckna 4 nya aktier. Nio av de största ägarna motsvarande ca 70% av de utestående aktierna i Jays AB har frånsagt sig sin rätt att teckna i emissionen till förmån för de mindre aktieägarna.
Teckning utan företrädesrätt:	Allmänheten i Sverige äger möjlighet att utan företrädesrätt teckna aktier i Jays i enlighet med villkoren i Memorandumet. Teckning sker på teckningssedel benämnd ”Teckning utan företrädesrätt” vilken kan beställas av Bolaget eller laddas ner på www.jays.se och www.aqurat.se .
ISIN-kod för aktien:	SE0003204908.
Emissionsgaranti:	Jays har tecknat emissionsgarantiavtal för teckning upp till 8 Mkr av emissionens högsta belopp.

TIDPUNKTER FÖR EKONOMISK INFORMATION

Bokslutskommuniké 2009/2010, 12 månader: 30 juni 2010.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I JAYS AB (PUBL)

Härmed inbjuds till teckning av aktier i enlighet med villkoren i detta Memorandum.

NYEMISSIONEN

Jays beslutade den 15 januari 2010 att genomföra den förestående nyemissionen. I enlighet med beslutet inbjuds aktieägare i Jays, att för en (1) per avstämningsdagen den 26 mars 2010 innehavd aktie i Jays teckna fyra (4) nya aktier för 6,10 kr per aktie. Även allmänheten i Sverige har möjlighet att teckna aktier i Jays i enlighet med villkoren i Memorandumet.

Nyemissionen i Jays utgör en riktad nyemission av högst 1 639 345 st aktier. De aktier som inbjudan avser kommer vid fulltecknad emission enligt ovan tillföra Bolaget maximalt 10 000 004,50 kronor före emissionskostnader. Lägsta belopp för emissionens fullföljande är 5 Mkr. Nio av de största ägarna motsvarande ca 70% av de utestående aktierna i Jays AB har fransagt sig sin rätt att teckna i emissionen till förmån för de mindre aktieägarna. Det registrerade aktiekapitalet uppgår före nyemissionen till 522 720 kronor, fördelat på 1 306 800 aktier. Efter registrering av föreliggande nyemission kan aktiekapitalet högst uppgå till 1 178 458 kronor, fördelat på högst 2 946 145 aktier.

EMISSIONSGARANTIER

Emissionen är garanterad upp till ett belopp om 8 Mkr genom tecknade garantiavtal med garanter. Emissionen är således inte säkerställd i sin helhet utan endast till ett belopp om upp till 8 Mkr. Garantierna är inte säkerställda på annat sätt än genom skriftliga avtal. Garantiersättningen uppgår till 10 % av garanterat belopp och ersättningen utgår kontant. För mer information avseende garantier hänvisas till avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

UPPTAGANDE TILL HANDEL AV JAYS AKTIE

Bolagets aktie har godkänts för upptagande till handel på AktieTorget. Första handelsdag är beräknad till den 11 maj.

Jays AB (publ)
Styrelsen

25 mars 2010



RISKFAKTORER

Ett antal riskfaktorer kan ha en negativ inverkan på verksamheten i Jays. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker i relation till möjligheterna i verksamheten. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande.

MARKNADS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

STORT BEROENDE AV LEVERANTÖRER OCH KONTRAKTSTILLVERKARE

Jays har som strategi att lägga ut all produktion av hörlurar inkl. tillbehör till kontraktstillverkare i huvudsakligen Asien. Jays har lyckats mycket väl med att attrahera etablerade och allmänt respekterade kontraktstillverkare vilka möter Jays höga krav på kvalitet, pris och design. Bolaget kan i relationen mot sina nuvarande kontraktstillverkare ses som en liten kund vilket skapar ett stort beroende för Jays att nuvarande partners och villkor kan upprätthållas. Felaktiga eller uteblivna leveranser från leverantörer kan innebära att Jays produktion försenas och produkterna tappar förtroende, vilket i både det korta och långa perspektivet kan innebära minskad alternativt utebliven försäljning. I händelse av att Jays skulle förlora någon av sina viktigare underleverantörer eller kontraktstillverkare skulle Bolagets förmåga att leverera produkter på kort och medellång sikt upphöra vilket i sin tur skulle kunna äventyra Bolagets fortlevnadsförmåga.

MARKNADENS UTVECKLING OCH TILLVÄXT

Jays är verksam på den globala marknaden för musikhörlurar. Marknaden bedöms av Bolaget ha goda förutsättningar för att uppvisa tillväxt i framtiden i takt med att fler och fler människor lyssnar på musik i bärbara enheter såsom iPhone™, iPod™, mobiltelefoner m.m. och för att kunna göra detta behöver människor köpa musikhörlurar liknande Jays produkter. En lägre tillväxttakt än förväntat eller negativ tillväxt kan komma att påverka Bolagets omsättning och resultatutveckling väsentligt negativt.

LAGSTIFTNING

Bolagets verksamhet ska förhålla sig till ett antal lagar och regler såsom exempelvis produkt- och försäljningsansvar m.m. vilka kan komma att förändras på ett sätt som ålägger Jays större ansvar eller hindrar Bolaget från att bedriva verksamhet på ett önskvärt sätt. Dessa förändringar kan komma att påverka Bolagets ställning väsentligt negativt.

KONJUNKTUR

Bolaget har en produktportfölj riktad i sin helhet mot slutkonsumenter. Den kraftigt försämrade konjunkturen i världen efter finanskrisens inledning under 2008 har påverkat och kan komma att påverka försäljningen av Bolagets produkter såsom att en följd av lägre ekonomisk tillväxt skapar osäkerhet samt minskar disponibel inkomst hos många människor. 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, finansiella ställning och överlevnadsförmåga.

HÅRD KONKURRENS

Marknaden för hörlurar mot konsumentmarknaden kännetecknas av en snabb teknisk utveckling och hård konkurrens. Om Jays inte löpande klarar av att anpassa sin verksamhet och sina produkter till den tekniska utvecklingen samt skiftande efterfrågan på marknaden finns det risk för att Bolaget förlorar konkurrenskraft, vilket skulle påverka Bolagets utvecklingsmöjligheter väsentligt negativt. Jays är även jämfört med många av sin konkurrenter väsentligt mindre i storlek och saknar därmed även motsvarande finansiella och marknadsmässiga resurser som många konkurrenter har för att kunna hantera exempelvis bakslag i sin produktportfölj.

BOLAGSSPECIFIKA RISKER

KORT VERKSAMHETSHISTORIK OCH BEGRÄNSADE RESURSER

Verksamheten har en kort historik och resurser som ledning, administration samt kapital är knappa och det är av vikt att dessa disponeras på ett för verksamheten optimalt sätt. Det finns en risk att verksamheten misslyckas med att använda sina begränsade resurser och därmed drabbas av finansiella problem. Ledningen och styrelsen har dock god erfarenhet av att leda och driva medelstora och små företag.

NYA PRODUKTLINJEN

Jays lanserar nu en ny produktlinje på konsumentmarknaden. Det finns alltid risk för att nya produkter inte mottagas av marknaden på ett positivt sätt, och att andra produkter som konkurrenter tar fram får ett bättre genomslag. Mot bakgrund av Jays begränsade resurser har Bolaget inte, likt många konkurrenter på marknaden, samma breda finansiella och verksamhetsmässiga bas att hantera bakslag vid lansering av nya produkter. I det fall den nya produktlinjen misslyckas att attrahera distributörs- och konsumentintresse kommer Bolagets försäljning påverkas väsentligt negativt.

TEKNISKA RISKER

Då Bolagets produkter inom den nya produktlinjen ännu inte är lanserade på marknaden, kan det uppstå tekniska problem som gör att lanseringen av produkterna tar längre tid vilket försenar den tid då produkterna når marknaden och kostnaderna för Bolaget kan bli betydligt högre än beräknat vilket i sin tur påverkar Bolagets finansiella ställning väsentligt negativt.

EGEN UTVECKLING AV HÖRLURAR

Bolaget baserar en stor del av sin historiska och förväntade kommande framgång på egen utveckling och design. Om Bolaget skulle misslyckas med att utveckla och lansera produkter och/eller tjänster baserade på det arbete som bedrivs finns risk för att värdet på varumärket minskar samt att Bolagets tillgångar i övrigt kan behöva skrivas ned. En sådan utveckling skulle väsentligt kunna påverka Bolagets finansiella ställning negativt.

PRODUKTANSVAR M.M.

Fel i Jays produkter skulle inte bara vara förödande för kundens uppfattning om varumärket utan även kunna innebära ansvar och krav på skadestånd mot Bolaget. Jays har försäkringar i syfte att täcka detta ansvar men det kan inte uteslutas att produktansvaret kan påverka Bolagets finansiella ställning väsentligt negativt.

NYCKELPERSONER KAN SLUTA

Verksamheten vilken idag är en liten effektiv organisation är mycket beroende av kunskapen hos några nyckelpersoner i ledningsgruppen, samt medarbetarna i övrigt. En förutsättning för verksamhetens framtid är att kunna rekrytera och behålla nyckelpersoner. Det råder konkurrens om personal inom Bolagets bransch. En brist eller oförmåga att kunna rekrytera kvalificerad arbetskraft kan påverka verksamhetens framtida utveckling väsentligen negativt. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan allvarligt skada företagens verksamhet respektive intjäningsförmåga och därmed även äventyra verksamhetens fortlevnad.

INCITAMENTSPROGRAM

Jays har behovet att säkra tillgången till medarbetare med hög kompetens och kapacitet. Utöver konkurrenskraftiga ersättningsmodeller såsom lön och andra förmåner har Bolaget beslutat att öka incitamentet för nuvarande och framtida ledande befattningshavare och styrelse genom att erbjuda dessa deltagande i ett Teckningsoptionsprogram utgivet av Bolaget. Läs mer om detta program i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information". Ytterligare sådana program kan komma att föreslås och ges ut i framtiden. Optionsprogram och liknande kan komma att, beroende på programmens utformning, föranleda skattebelastning för Jays och utspädning av Bolagets aktieägares ägarandelar till förmån för nyckelpersoner i verksamheten.

BEROENDE AV ÅTERFÖRSÄLJARE OCH DISTRIBUTÖRER

Jays säljer sina produkter till slutkonsument via återförsäljare (detaljister) och distributörer. Detta innebära att Bolaget är starkt beroende av externa företag för nå ut med sina produkter. Produkterna finns idag i cirka 20 länder och från årsskiftet 2009/2010 har ledningen arbetat för att med den nya produktlinjen nå nästa fas i sin utveckling genom att säkra s.k. "listings" internationellt, vilket innebar att Jays produkter blir del i ordinarie sortiment hos större detaljhandelskedjor. Under inledningen av 2010 gjordes ett genombrott på den Skandinaviska marknaden genom att Jays som ett första steg i denna strategi blir del av ordinarie sortiment hos respekterade specialisthandlare som Musikkbörsen och 4Sound. Det är för Bolaget viktigt att i framtiden, på kommersiellt goda villkor, kunna nå avtal med ett flertal detaljister på lokal, regional och global nivå för att säkra marknadskanaler för sina produkter. I händelse av att Jays misslyckas med att nå s.k. listings internationellt eller säkra avtal med återförsäljare och distributörer kommer en sådan händelseutveckling väsentligt påverka Bolagets försäljningsutveckling negativt samt äventyra verksamhetens fortlevnad.

VARUMÄRKET JAYS

Om marknaden för Bolagets produkter på ett eller annat sätt skulle förlora förtroende för varumärket eller att Jays skulle förlora konkurrenskraft och lojalitet i relation till övriga konkurrenter på marknaden finns stor risk att kunder söker sig till andra leverantörer. En sådan utveckling kan gå snabbt och innebära ett väsentligt försämrat resultat för Bolaget. Jays är således beroende av att relationen mellan Bolagets varumärke och slutkund fungerar bra och att inget oförutsett påverkar detta.

EJ BEVISAD INTJÄNINGSFÖRMÅGA OCH

FRAMTIDA KAPITALBEHOV

Verksamheten har sedan start inte varit lönsam, utan är för sin drift beroende av externt tillfört kapital. Med beaktande av nettolikviden från förestående nyemission beräknar Bolaget utifrån nuvarande budget och lånesituation att nettolikviden från den aktuella nyemissionen är tillräcklig för att säkra driften i rörelsen under de kommande 12 månaderna. Bolaget är för sin intjäningsförmåga beroende av en positiv försäljningsutveckling för sin nuvarande och framtida produktportfölj. Trots att Bolagets bedömning är att kapitalet från den aktuella nyemissionen ska räcka i 12 månader kan Bolagets verksamhet inom en snar framtid komma att behöva ytterligare finansiella resurser för att Bolaget skall kunna utvecklas i enlighet med de behov som den internationella expansionen kräver. Även lyckade lanseringar och därpå följande god försäljningsutveckling kan medföra ett kapitalbehov såsom i form av finansiering av exempelvis ökat rörelsekapital. Oavsett framtida behov eller situation är, vid var tid, gällande villkor på riskkapitalmarknaden av stor betydelse för Bolagets finansiering. Det är inte säkert att Bolaget kommer att kunna anskaffa externt riskvilligt kapital när Bolaget behöver det och det finns ingen garanti att anskaffningen av kapital kan ske på fördelaktiga villkor för Bolagets aktieägare. En sådan utveckling skulle väsentligen kunna påverka Bolagets möjligheter att bedriva sin verksamhet. Om ytterligare externt kapital anskaffas via aktieemission eller aktierelaterade finansiella instrument riskerar även befintliga aktieägare att bli utspädda.

BEFINTLIG OCH FRAMTIDA SKULDSÄTTNING

Bolaget har idag som en del i sin totala finansiering upptagit lån från aktieägare, bank samt ALMI. En del av dessa lån kommer helt eller delvis att återbetalas med likviden från förestående nyemission men även efter en sådan återbetalning har Bolaget en befintlig låneskuld. Utöver dessa befintliga lån kan Bolaget komma att för att finansiera sin framtida drift uppta nya lån vilket skulle öka Bolagets skuldsättning. Misslyckas Bolaget i att generera vinster i tillfredsställande omfattning eller ett misslyckande med att lösa uppkomna finansieringsbehov kan substantiellt påverka Bolagets verksamhet och kan även leda till företagsrekonstruktion, konkurs eller annan avveckling av Bolaget. En sådan händelseutveckling skulle kunna göra att aktierna i Bolaget blir värdelösa.

TVISTER

Bolaget är för närvarande inte involverad i tvister hänförliga till verksamheten; styrelsen och ledningen har heller ingen information om att någon tvist skulle vara nära förestående. Det finns dock inga garantier för att Bolaget i framtiden kan undvika att bli involverad i tvister. Kostnaderna för att driva sådana processer kan vara omfattande och ha negativ inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

FÖRMÅGA ATT HANTERA TILLVÄXT

Verksamheten kan komma att växa kraftigt genom en plötslig ökning i efterfrågan på Bolagets produkter vilket ställer höga krav på ledningen och de därmed associerade operativa utmaningarna och finansiella flödeskontroll. I takt med att verksamheten växer, behöver Bolaget försäkra sig om att det hela tiden följer upp så att affärsidé, strategier och mål alltid efterföljs. Bolaget är för sin tillväxt även starkt beroende av att med sina underleverantörer och kontraktstilverkare kunna höja produktionskapaciteten för sin produktlinje för att tillgodose en ökande verksamhetsvolym. Det föreligger alltid en risk att en kraftigt ökad efterfrågan på Bolagets produkter inte kan mötas av motsvarande leveranser vilket därmed skulle innebära leveransproblem. Lyckas inte Bolaget hantera de ovan beskrivna riskerna kan det väsentligt negativt påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning samt påverka resultatet negativt.

RÄNTE- OCH VALUTARISKER

Bolaget har lånefinansiering som en del i den befintliga och framtida kapitalstrukturen. Bolaget är därmed beroende av hur räntenivån utvecklas i Sverige och utlandet. En kraftigt ökad ränta innebär ökade räntekostnader för Bolaget.

Bolaget har en stor del av sin försäljning och inköp i andra valutor än den svenska kronan, såsom USD, EUR, GBP. Därmed är Bolagets försäljning- och resultatutveckling beroende av hur den svenska kronan utvecklas i relation till dessa valutor. Kraftiga svängningar i valutakurser kan påverka Bolagets finansiella ställning och resultat väsentligt.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Det finns inga garantier för att Bolaget har oinskränkt äganderätt till sina immateriella rättigheter såsom varumärket Jays. Intrång i Bolagets immateriella rättigheter skulle kunna skada Bolaget väsentligt. För att hävda sin rätt eller försvara sig gentemot part som på något sätt inkräktar eller anklagar Bolaget kan Bolaget behöva inleda kostsamma rättsprocesser.

RISKER RELATERADE TILL ERBJUDANDET

ÄGARE MED BETYDANDE INFLYTANDE

Efter fullföljandet av den aktuella nyemissionen kommer ett fåtal av Bolagets aktieägare att tillsammans äga en väsentlig andel av samtliga utestående aktier. Följaktligen har dessa aktieägare, var för sig eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på alla ärenden som kräver godkännande av aktieägarna, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter och eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av samtliga eller i stort sett alla tillgångar m.m. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare vilka har andra intressen än majoritetsägarna.

EMISSIONSGARANTIER

Bolaget har tecknat avtal med garantier vilka mot Bolaget säkerställt att ett belopp upp till 8 Mkr av emissionens högsta belopp kommer att tillföras Bolaget. Garantierna är inte säkerställda på annat sätt än genom skriftliga avtal med respektive garant. Det föreligger alltid en risk att en eller flera garantier inte fullföljer sin garanti gentemot Bolaget och en sådan utveckling skulle innebära väsentliga finansiella problem för Bolaget. Bolaget kan även behöva inleda rättsprocesser för att förmå en garant att fullfölja tecknade garantiavtal.

LIKVIDITETEN I AKTIEN

Bolagets aktie har godkänts för upptagande till handel på AktieTorget. Då Bolagets aktie inte har handlats på någon marknadsplats tidigare saknas det för närvarande en marknadsmässig prissättning av Bolagets aktie. När handeln kommit i gång på marknadsplatsen kan likviditeten (utbud och efterfrågan) vara mycket begränsad och det går heller inte att utgå från att det finns något intresse från marknadens aktörer att handla och äga Bolagets aktie. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det innebära svårigheter att sälja/köpa större poster, utan att priset i aktien påverkas negativt för säljaren och/eller köparen.

KURSFALL OCH KURSUTVECKLING

En investering i Bolagets aktie är förknippad med hög risk. Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker så som räntehöjningar, krigsutbrott, valutakursförändringar och sämre konjunktur. Ett mindre företags aktie, såsom Jays, kan i detta perspektiv påverkas väsentligt mer negativt än aktier utgivna av stora, etablerade företag med lång finansiell historik. Aktiekursen för Bolagets aktie kan i framtiden även komma att fluktuera kraftigt och dessa fluktuationer kan vara extrema och inte alltid relaterade till någon underliggande händelse i Bolaget.

EJ UTDELANDE FÖRETAG

Till dags dato har Bolaget inte beslutat om någon utdelning och styrelsen avser inte att föreslå utdelning för de närmast kommande verksamhetsåren. För närvarande återförs i rörelsen allt kapital rörelsen genererar. Så länge ingen utdelning lämnas, måste en potentiell investerare i Bolagets aktie förutsätta att en eventuell avkastning på investeringen genereras genom en höjning i aktiekursen i Bolaget.





RUNE TORBJÖRNSEN
VD

VD HAR ORDET

VI HAR KOMMIT LÅNGT PÅ KORT TID

Det har nu gått fyra år sedan Jays startades och ett och ett halvt år sedan jag kom in som VD, då i ett kritiskt läge för Bolaget - med hög tid att städa. Sedan dess har Bolaget genomgått en total omstrukturering vad det gäller personal, management och produktutbud. Idag är Jays en tillverkare av ljudprodukter för portabla mediaenheter med ett starkt renommé och bred exponering i media på den internationella arenan. 2009 har varit ett nödvändigt dyrt år med kostnader för omställning av produktion och utveckling av nya modeller för att säkra vår kvalitet och vårt erbjudande på lång sikt.

Jays gör världens bästa hörlurar och det är värt en chans. Vi har lyckats med att på kort tid styra in Bolaget på en spännande och lovande resa - tack vare gynnsamma omständigheter, hårt arbete, timing och inte minst den talang jag dagligdags förvaltar i Bolaget. I Jays arbetar vi passionerat - och skaparlusten är en stark drivkraft för vår produktutveckling och högst central i min avsikt att bygga världens bästa bolag bakom världens bästa hörlurar.¹

Jag vet att vi har den talang, kompetens och känsla som är nödvändig. Det visar den senaste tidens framgångar för oss. Under det senaste året har vi gått från klarhet till klarhet med en utvecklingslinje som för vårt varumärke internationellt har varit starkt positiv. Vi har nu verkligen lyckats renodla Bolagets historia och borge för dess framtid. Vi har även hittat vägar att nå fram med vårt budskap i kraft av våra produkters kvalitet - och ofta genom kopplingar till andra stora begåvningar. Några kallar vi för aktivister och de är musiker med ett internationellt renommé som framgångsrika förgrundsfigurer. De ställer upp för Jays helt utan ersättning. Vi har på kort tid ordnat rätt krafter på rätt plats i en företagsstruktur som är både begåvad, snabb och smart. Vi är på god väg nu och tempot är högt.

Vad är det då som gör vårt varumärke till vad det är? Jag tror att det är en kombination av flera saker - men till stor del handlar det om vår inställning till produkter, marknaden och våra medarbetare. Vi är ett modernt bolag med en modern syn på kvalitet och kapital och vi motiverar alltid våra vägval. Vårt uppdrag är att kapitalisera på mjuka värden, känsla och talang med ett strikt

affärsmässigt fokus. Genom strukturella förändringar har vi lyckats med att optimera våra interna processer för att kunna bli bäst på just detta. Mervärdet som skapats ger oss nu möjlighet till maximal utväxling för att nå nya och höga affärsmål.

Jays arbetar med produkter som utgör en kombination av musik, teknik och livsstil på en marknad som för rätt produkter och ett starkt varumärke kan vara mycket tacksam. Vår målgrupp är snabb, livsstilsmedveten och teknikorienterad, men allra främst älskar de - precis som vi, musik.

Jays produkter bejakar detta och vi får "fans" på ett sätt som nog inte var möjligt i en annan tid. Jag är övertygad om att människor är märkeslojala bara de bemöts med respekt och med en produkt som är bättre än allt annat. Ju större världen blir desto viktigare blir det för kunden att höra hemma någonstans där man respekteras och hittar "sin grej". I en modern värld är musik tillgängligt för alla överallt och helt utan begränsningar och däri ligger oanade möjligheter för Jays.

Vi har aldrig haft en bättre positionering än nu. Under våren 2010 lanseras produkterna q-JAYS Custom, a-JAYS Series och t-JAYS Series. En produktportfölj som också blir del av ordinarie sortiment hos respekterade specialisthandlare som t.ex. Musikbörsen och 4Sound och som distribueras genom Skandinavien största tillhandahållare av ljustelektronik, Luthman Scandinavia.

Vi är också väldigt tacksamma att vi har vunnit våra investerares stöd. Utan dem vore det omöjligt att föra detta projekt vidare och vi har varit privilegierade att få samarbeta med de allra bästa. Tillsammans har vi gjort bra ifrån oss och vi står nu inför en internationell expansion där vi blir en del av ordinarie sortiment på ett större antal elektronikkedjor. Det är en spännande tid och jag hoppas därför att Ni, befintliga och nya aktieägare, vill följa med oss på den resan och bidra till att ta Jays ut i världen med sina produkter - och nästa steg i utvecklingen.

Rune Torbjörnsen
VD

1. Se sid. 25

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

RIKTAD NYEMISSION TILL BEFINTLIGA AKTIEÄGARE I JAYS

Härmed inbjuds aktieägarna i Jays, i enlighet med villkoren i detta informationsmaterial, att för en (1) per avstämningsdagen den 26 mars 2010 innehavd aktie i Jays teckna fyra (4) nya aktier för 6,10 kr per aktie. Emissionen, omfattande en riktad nyemission av högst 1 639 345 st aktier, har beslutats av Bolaget den 15 januari 2010.

De aktier som inbjudan avser kommer vid fulltecknad emission enligt ovan tillföra Bolaget högst 10 000 004,50 kronor före emissions-kostnader, aktiekapitalet kan ökas med högst 655 738 kronor. Nio av de största ägarna motsvarande ca 70% av de utestående aktierna i Jays AB har frånsagt sig sin rätt att teckna i emissionen till förmån för de mindre aktieägarna. Inget prospekt har upprättats i samband med nyemissionen, däremot ett memorandum. Enligt beslutad tilldelningsinstruktion skall styrelsen i sin tilldelning inte tilldela aktier så att skyldighet att upprätta prospekt enligt lag om handel med finansiella instrument uppkommer.

RÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 26 mars 2010 var registrerad som aktieägare i Jays äger rätt att för en (1) innehavd aktie, teckna fyra (4) nyemitterade aktier i Jays.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen uppgår till 6,10 kr per aktie. Courtage utgår ej.

TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätter kommer inte att utges i samband med emissionen.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB (fd VPC, "Euroclear") för rätt att delta i nyemissionen är den 26 mars 2010.

TECKNINGSTID

Teckning skall ske under perioden 30 mars 2010 till och med den 15 april 2010. Styrelsen i Jays förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

A. DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnd avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi och anmälnings-sedel för teckning utan rätt. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat det antal aktier respektive ägare erbjuds att teckna i emissionen.

B. FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

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

TECKNING

Teckning med rätt sker genom samtidig kontant betalning senast 15 april 2010. Teckning skall göras genom ett av följande alternativ:

1) INBETALNINGSAVI, EMISSIONSREDOVISNING

I de fall samtliga aktier ägaren är berättigad till tecknas skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningsedel skall då ej användas. Observera att teckning är bindande.

2) SÄRSKILD ANMÄLNINGSEDEL

I de fall ett annat antal aktier än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen tecknas, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning.

Aktieägaren skall på anmälningssedeln uppgge det antal aktier som teckningen avser samt vilket belopp som skall betalas. Betalning sker således med den särskilda anmälningssedeln som underlag. Särskild anmälningsedel kan erhållas från Aqurat Fondkommission AB på nedanstående telefonnummer. Ifyllt anmälningsedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress senast klockan 16.00 den 15 april 2010. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Anmälningssedeln skall skickas till:

Jays AB

c/o Aqurat Fondkommission AB

Box 702

182 17 Danderyd

Tel: 08 - 544 987 55, fax: 08 - 544 987 59

TECKNING UTAN STÖD AV RÄTT

För det fall inte samtliga aktier tecknas med rätt enligt ovan skall styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till annan som tecknat aktier utan stöd av rätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare skall ske.

Teckning utan stöd av rätt skall ske under samma period som teckning med rätt. Anmälan om teckning utan rätt sker genom att anmälningssedeln benämnd "Teckning utan rätt" ifylls, under-tecknas och skickas till adressen enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

TILLDELNING VID TECKNING UTAN STÖD AV RÄTT

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan rätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota som skickas efter teckningstidens slut. Likvid skall erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som ej erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna 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 aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Tilldelning skall i första hand ske till tecknare som tidigare är ägare i Bolaget (subsidiär företrädesrätt) i förhållande till det antal aktier som var och en ägde per avstämningsdagen den 26 mars 2010. I andra hand skall tilldelning ske efter lottning. För att åberopa subsidiär företrädesrätt skall tecknaren på anmälningssedeln ange hur många aktier han/hon ägde per avstämningsdagen.

UTLÄNDSKA AKTIEÄGARE

Aktieägare vilka är bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika och Australien) och vilka äger rätt att teckna i nyemissionen, kan vända sig till Aqurat på telefonnummer +46 (8) 544 987 55 för information om teckning och betalning. Några undantag avseende utländska personer (t.ex. QIB) finns inte.

BETALDA OCH TECKNADE AKTIER ("BTA")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokningen av BTA skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade aktier benämns BTA på VP-kontot till dess att emissionen blir registrerad hos Bolagsverket. Aktieägare vilka har sitt aktieinnehav registrerat på depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

HANDEL MED BTA

Ingen organiserad handel i BTA kommer att ske.

LEVERANS AV AKTIER

Så snart aktiekapitalökningen har registrerats av Bolagsverket, vilket beräknas ske under maj 2010 omvandlas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen registrerats.

OFFENTLIGGÖRANDE AV EMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats och senast en vecka efter teckningsperiodens slut kommer Jays att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörandet kommer att ske genom information tillgänglig på Bolagets hemsida.

FÖRBEHÅLL

Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden.





PETER CEDMER
PRODUKTCHEF

JAYS PRODUKTPORTFÖLJ

Med små marknadsföringsresurser har Jays lyckats skapa en stark marknadsposition med innovativa produkter vilka fått anmärkningsvärt positiv publicitet genom tester och recensioner, baserat på sina egna kvaliteter. Bolaget har lagt mycket energi på att etablera en stabilitet och pålitlighet i relation till sina detaljister, genom att fortsätta vara ett viktigt märke för dessa. Bolaget har under 2010 utvecklat en starkare och bredare produktportfölj efter en noggrann analys av marknads förväntningar och detaljisternas preferenser samt behov.

På den Skandinaviska marknaden har Jays ett samarbete med den största distributören av musikelektronik och instrument, Luthman Scandinavia AB och Jays är nu redo att ta upp kampen mot de främsta konkurrenterna internationellt och avser stärka sin position ytterligare.



a-JAYS

En modell som lanseras i maj 2010 och som redan innan lansering fått mycket god internationell publicitet, tack vare sin prisvärdhet och nyskapande upplägg. a-JAYS är tänkt att vara en instegsmodell, 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. Alla har en platt och trasselfri kabel och redan i sitt enklaste utförande en mycket hög ljud kvalitet. Den dyraste av de tre har ett mer högklassigt högtalarelement, ett nyutvecklat skyddande reseetui, flight-adapter och en splitkontakt. Pris: 295, 395 och 495 kronor.

j-JAYS

Detta är den imponerande och lite billigare basmaskinen i Jays utbud, med ett anslag som vinner anhängare bland dem som söker det naturliga steget efter de lurar som följer med en mediaspelare eller en mobiltelefon. Med en dynamisk 9 mm högtalare är den byggd för att gå från klarhet till klarhet med en ren, varm och kraftfull bas lämplig för en ungdomlig musiksmak. Det var med denna lur som JAYS hittade formen för en in-ear lur med dynamisk högtalare menad för en bredare publik. Pris: 595 kronor.

v-JAYS

Här har vi marknadens lättaste lur på 59 gram, men med marknadens tyngsta ljud. Man kan nog säga att detta är en stor breddlur med en remarkabel ljudkvalitet. En av Jays riktiga vinnarlurar med många utmärkta testresultat och vunna utmärkelser sedan den släpptes i maj 2009. v-JAYS blev inbjuden till Polar Music Prize 2009, spenderade hösten med aldrig tidigare sedd exponering i nationella, internationella teknik- och livsstilsmedier och avslutade sitt debutår genom att bli vald till Årets Julklapp i TV4:s Nyhetsmorgon samt amerikansk TV-debut i världens största livsstilsmagasin Askmen´s julspecial i TV-kanalen ABC. Med en tydlig svaghet för stjärnglans kunde den inte heller hålla sig ifrån Grammis-galan i januari 2010 och finns nu också i världens främsta inspelningsstudio Avatar Studios i New York, USA. Här finns ett ljud som är rustat för tung bas, ett tydligt mellanregister och en mycket balanserad och behaglig diskant och beskrivs ofta som spelglad med hög fostampsfaktor. Som andra modeller har den delbar sladd, men levereras utan tillbehör för ett attraktivare pris. Pris: 795 kronor.

t-JAYS

Denna lur tar formgivningen ett steg längre med ett tydligt ergonomiskt uttryck. Här är sannolikt de bekvämaste lurarna på marknaden med en vinklad ljudport samt en ergonomisk form. Ljudet är dock allt utom platt. Med en kraftfull dynamisk högtalare på 10 mm får lyssnaren chans att uppleva ett fantastiskt ljud i en lur 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. Här är hörluren för den aktive användaren med höga krav på kvalitet. Liksom a-JAYS kommer också denna modell i varianterna One, Two och Three som med små variationer i pris erbjuder alternativ i ljudkvalitet, finish och antal medföljande tillbehör. Pris: 795, 895 och 995 kronor.

c-JAYS

Den första headphone-luren från Jays och ett mycket lyckat avsteg från den initialt inslagna in-ear fokuseringen. Här har vi ett tydligt lifestyle-statement, med markerade logotyper och karaktäristiskt utseende. För att skapa en ljudmässig såväl som visuell valfrihet medföljer här tre utbytbara muffar i olika storlekar. Denna lur är utrustad med ett 40 mm Elastic Multi Layer element 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 Copper och levereras med många tillbehör. c-JAYS exponerades flitigt i en julkampanj för teleoperatören "3" under 2009. Pris: 995 kronor.

d-JAYS

Denna lur är genombrottsmodellen som för några år sedan snabbt förde fram Jays som en hörlurstillverkare att räkna med. I en särskiljande design innehåller denna lur en kraftfull armatur som levererar ett balanserat ljud med en kraftfull bas, en trivsamt naturlig mid och en detaljerad diskant. Kort sagt kan man säga att d-JAYS satte nivån på vad som än idag uppfattas som vårt signaturljud. Här är instegsmodellen i HiFi-världen och den har helt rättvist fått mycket bra omdömen i internationella tester. Pris: 1725 kronor.



Lanseras under tredje kvartalet 2010. Bilder ej släppta för officiell publicering.

q-JAYS

Det var med q-JAYS som den internationella uppmärksamheten kom att bli det normala för Jays´produkter. q-JAYS slog världen med häpnad med ett säreget balanserat ljud och en kraftfull exakthet och fungerar ofta som en referens i jämförelser med våra konkurrenter. Även tekniskt är den ett mirakel då den är världens minsta in-ear lur med en dual armatur. Levereras med många tillbehör och sleeves av olika typ. Pris: 2385 kronor.

q-JAYS Custom molds

Då vi lät några av våra aktivister pröva q-JAYS fick vi omedelbart förfrågan om det fanns möjlighet att använda dem vid scenframträdanden. Vad musiker eftersträvar är förutom ett excellent ljud även att lurarna är ljudtäta och naturligtvis att de sitter stadigt. I rampluset blir det varmt med svettning som följd och även med den tigtaste sleeveen behövs något som håller luren på plats. Vi ingick då ett avtal med den främsta svenska tillhandahållaren av hörselhjälpmedel Bellman & Symfon, vilka nu hjälper till att framställa formgjutna hörselproppar i vilken man lätt monterar in sin q-JAYS. Med detta komplement kan vi nu också tillhandahålla ett erbjudande likartat det på vilket amerikanska Ultimate Ears baserar hela sitt erbjudande, till ett professionellt klientel. När vi behövde ett känt namn för produkten valde vi en av de tuffaste kunderna vi kunde tänkas oss. Fredrik Thordendal från Meshuggah spelar med sin åtta-strängade gitarr en ljudmässigt extremt kraftfull och tekniskt krävande musik med stora krav på exakthet och känslighet, i ett band med världsrenommé, ikonstatus och stor kredibilitet för sin musikaliska briljans. Pris: Varierar, men ca 2000 kronor.

x-JAYS

Lanseras under tredje kvartalet 2010. Det här är tänkt att bli JAYS nya prestigemodell i ett högre prissegment. Här har vi ett verkligt tekniskt mirakel som alldeles garanterat kommer att orsaka den största internationella uppmärksamheten i Jays-lurarnas historia. x-JAYS är den allra mest potenta av produkterna så här långt och fullföljer q-JAYS inslagna linje, den här gången som världens minsta hörlur med en quadro-armatur, alltså fyra små högtalare i varje lur, som alla hanterar sitt eget frekvensomfång. Pris: 5295 kronor.

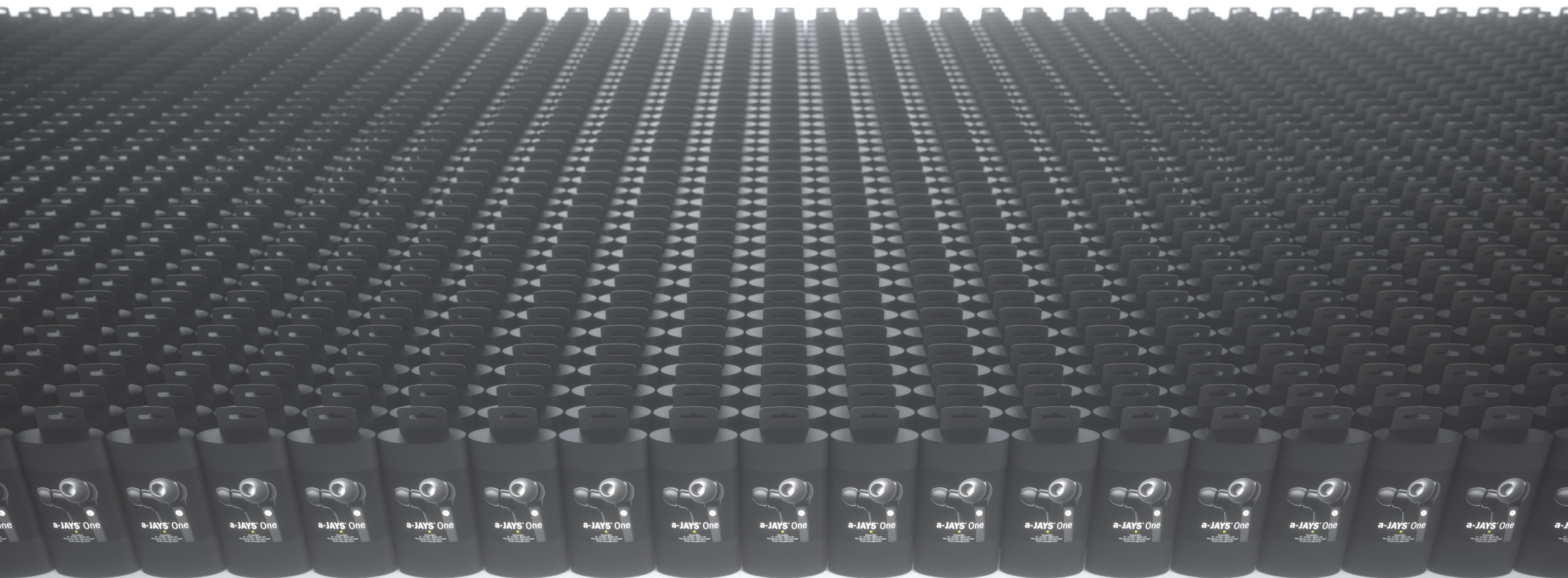
m-JAYS

Vi på Jays tror på frihet. För att göra våra hörlurar kompatibla med iPhone™ och andra märken såsom SonyEricsson och HTC utvecklade vi mikrofonlösningen m-JAYS. m-JAYS har en inbyggd mikrofon av allra högsta kvalitet och levereras med en monolur motsvarande j-JAYS. Dock så kan vilken som helst av Jays-lurarna kopplas till denna enhet tack vare våra modellers delbara sladd. Vi kommer också att lansera en ny mikrofonlösning för iPhone™ under 2010.

UTMÄRKELSER

Idag har produktportföljen nått en position där den vinner cirka 80% av alla tester den deltar i.

	2006
d-JAYS	Studio Recommended , 2006 Sweden
d-JAYS	CNET 7,5/10 , October 2006, USA
d-JAYS	M3 8/10, Recommended , December 2006, Sweden
	2007
d-JAYS	MacWorld Recommended , 2007, Sweden
d-JAYS	iLounge A- ,Highly recommended , February 2007, USA
d-JAYS	MacWorld 9/10, Group Winner , September 2007, Sweden
q-JAYS	iLounge A, Highly Recommended , October 2007, USA
q-JAYS	Wired Magazine 8/10 , October 2007, USA
q-JAYS	Anything But iPod Editor's Choice , October 2007, United Kingdom
q-JAYS	iLounge Best of the Year Award 2007 , November 2007, USA
q-JAYS	What HiFi? Sound and Vision 4/5 , December 2007, United Kingdom
	2008
q-JAYS	MacUser 5/5 , March 2008, USA
q-JAYS	AVR Group Test Winner , March 2008, United Kingdom
q-JAYS	MacWorld 4/5 , July 2008, United Kingdom
	2009
c-JAYS	TechPowerUp 9/10 , January 2009
c-JAYS	Red & Blackness 5/5 , January 2009
q-JAYS	iTalk Magazine Best of the Best , February 2009, USA
s-JAYS	iLounge B+, Recommended , February 2009, USA
s-JAYS	Register Hardware 9/10, Recommended , February 2009, Sweden
s-JAYS	Pocketlint 8/10 , February 2009, United Kingdom
c-JAYS	MacWorld 5/5, Editor's Choice , March 2009, United Kingdom
c-JAYS	iCreate 5/5 , March 2009, United Kingdom
q-JAYS	iPod User 5/5, Star Buy , March 2009, United Kingdom
q-JAYS	Know Your Mobile 5/5 , May 2009, USA
q-JAYS	The Ultimate iPod Guide 5/5 , May 2009, United Kingdom
s-JAYS	MacFormat 4/5 , May 2009, USA
c-JAYS	MacWorld Awards 2009 Nominee , June 2009, United Kingdom
v-JAYS	iGizmo 4/5, Recommended , June 2009, United Kingdom
v-JAYS	iCreate 5/5 , July 2009, United Kingdom
v-JAYS	Digital Trends 8/10 , July 2009, USA
v-JAYS	HiFi & Musik Most Portable , July 2009, Sweden
c-JAYS	MacUser Awards 2009 Nominee , July 2009, United Kingdom
c-JAYS	Visual Grand Prix Awards 2009 Gold Winner , July 2009, Japan
v-JAYS	Wired Magazine 7/10 , September 2009, USA
v-JAYS	Lyd & Bilde 5/6, Best in Test , September 2009, Norway
v-JAYS	Fosfor Recommended , October 2009, Sweden
v-JAYS	Touch My Apps, 5/5, Kiss it , November 2009, USA
	2010
c-JAYS	Bild & Ljud hemma, 5/6 , Januari 2010, Sweden
q-JAYS	MacWorld, 5/5, Bra Köp , Februari 2010, Sweden



HISTORIK

2006

- Jays grundas av Martin Alexandersson, Jens Nylander och Johan Tervald. Bolaget 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 får under 2007 ett flertal utmärkelser världen över från branschmedia.
- Martin Alexandersson och Johan Tervald lämnar Bolaget
- Sommaren 2007 anställs produktchefen Peter Cedmer och designern Daniel Andersson och bildar tillsammans ett starkt FoU-team.
- I juli 2007 investerar riskkapitalfonden Creandum i verksamheten. Målet med investeringen är att bygga en bredare produktportfölj och öka försäljningsnätverket. Bolaget genomgår under 2007 en expansion och flertalet produktutvecklingsprojekt påbörjas.
- Under hösten 2007 lanseras prestigeprodukten q-JAYS, som enligt Bolaget är världens minsta "dual earphone". Även produkterna j-JAYS, m-JAYS och Bluestreamer lanseras.
- Antalet anställda uppgår till 8 stycken.

2008

- Satsningen från 2007 och expansionen av Jays produktportölj fortsätter under 2008. Produkterna s-JAYS, Bluestreamer 2 samt olika tillbehör lanseras.
- Produktsortimentet fortsätter att nå framgångar internationellt genom att produkten q-JAYS erhåller flera utmärkelser bland annat av MacWorld och MacUser.
- Under 2008 hamnar Bolaget i en situation där satsningarna och expansionen skapat växtvärk med påföljande styrnings- och organisatoriska problem. För att kunna satsa offensivt framåt samt att hantera den nya fas Bolaget lyckats ta sig till väljer Jens Nylander att lämna över till nuvarande VD Rune Torbjörnsen, som tillträder sin tjänst i oktober 2008. En ny styrelse tillsätts.
- En nyemission om cirka 12 Mkr genomförs hösten 2008 för att finansiera fortsatt lansering och produktutveckling.
- VD Rune Torbjörnsen rekryterar ett nytt management-team 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.
- Jens Nylander lämnar Bolaget.
- Jays första headphone, c-JAYS lanseras.
- Antalet anställda uppgår till 6 stycken.

2009

- VD Rune Torbjörnsen och övriga i ledningen förvärvar Jens Nylanders aktier i Bolaget
- Huvudstrategin att Jays ska fokusera sin verksamhet på att bli ordinarie leverantör till större detaljhandelskedjor och erhålla s.k. "listings" för 2010/2011 fastläggs.
- Jays andra headphone, v-JAYS lanseras.
- Satsningen på en bredare och mer komplett produktportfölj ger snabbt resultat genom att Bolaget märker av ett kraftigt ökat intresse från distributörer och internationella detaljister som vill ersätta befintliga produktportföljer i sina butiker med Jays produkter. Den globala konjunkturnedgången ger dock samtidigt intäktsbortfall då konsumtionen minskar och detaljisterna blir mer försiktiga att ta in nya varumärken, vilket för Bolaget kommer precis vid introduktionen av den nya strategin.
- I maj samt augusti 2009 genomförs 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 s.k. listings för den nya produktportföljen med lansering våren 2010.
- Under året erhåller Jays produkter över 20 utmärkelser i internationell media och press. Produkterna har nu nått en sådan position på marknaden att de vinner 80% av de produkttester där de deltar.
- Vid utgången av 2009 har Bolaget nått seriös distribution i över 20 länder.
- Antalet anställda uppgår till 6 stycken.

VÅREN 2010

- Under våren 2010 presenteras sju nya produkter, q-JAYS Custom, a-JAYS Series och t-JAYS Series. Bolaget anser sig att under våren 2010 aldrig varit så bra positionerade med sin produktportfölj som nu.
- Under inledningen av 2010 gjordes ett genombrott på den Skandinaviska marknaden genom att Jays blir del av ordinarie sortiment hos respekterade specialisthandlare som Musikbörsen och 4Sound genom Skandinaviens största distributör av musikelektronik, Luthman Scandinavia.
- I februari förvärvar riskkapitalbolaget Transferator AB 20% av kapital och röster i Jays från Creandum. Som en del i förvärvet erhåller även de cirka 1000 aktieägarna i Transferator AB en utdelning motsvarande 27% av ägandet i Jays. Den nya ägarstrukturen innebär att Jays tar sikte på att bli noterat på en mindre marknadsplats. Ägarförändringarna innebär även nya styrelseledamöter i Jays i form av Patrik Mellin samt VD Rune Torbjörnsen.

VERKSAMHETEN I SAMMANDRAG

AFFÄRSIDÉ

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

VISION, MISSION

VISION

Jays vision är att bli ett globalt varumärke, känd 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.

METOD, TEKNIK OCH UTVECKLING

Jays starka produktportfölj har utvecklats av ett hängivet in-house team över en relativt kort period. Produkterna har erhållit topplaceringar i ett flertal produkttester 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.

Jays arbetar efter en noga utarbetad process som ger möjlighet att utveckla tekniska lösningar inom en skälig tid. Mycket fokus sätts på marknadsbevakning, varvid Bolaget använder branschdata, kundrespons och avancerad teknologi för att snabbt och effektivt kunna beträda nya marknader. Utvecklingsteamet står i ständig kontakt med tillhandahållare av komponenter för att säkerställa att de bästa komponenterna till de bästa priserna används. Ett kontinuerligt utbyte med globala kunder är en ständig pågående process där information sammanställs efter varje möte. Bolaget arbetar också med s.k. beta-testare, som agerar testpiloter inför nya lanseringar. På detta sätt kan Bolaget, genom en platt organisation, snabbt identifiera nya affärsmöjligheter och agera utan onödig fördröjning. Även om Jays inte alltid förmår att vara först - har man däremot mycket goda möjligheter att snabbt plocka upp nya produkter och tekniska framsteg. Detta har bidragit till Jays snabba utveckling och utgör kärnan i Bolagets utvecklingsprocess.

PRODUKTION

Jays har sedan start valt att lägga ut all produktion av sina hörlurar inkl. tillbehör till kontraktstillverkare i Asien. Jays har lyckats väl med att attrahera etablerade och allmänt respekterade kontraktstillverkare vilka möter Jays höga krav på kvalitet, pris och design. Jays kommer med ökande volym att öka antalet leverantörer för att minimera risken av att vara beroende av ett fåtal tillverkare.

DISTRIBUTION OCH FÖRSÄLJNING

Idag har Jays avtal med ett antal distributörer som erbjuder Bolagets produkter globalt. Spannet de verkar inom sträcker sig från on-line detaljister till multinationella aktörer, elektronikkedjor och specialister. Bolagets fokus är att bli en del av ordinarie sortiment på ett större antal elektronikkedjor 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. För att uppnå detta måste Jays erbjuda en kombination av innovativa produkter, bra marginaler för distributörer och en möjlighet för detaljisten att uppnå sina marginaler. Jays erbjuder även en hög servicegrad, säljtränning, marknadsföringsmaterial samt en stark närvaro på Internet för att bygga upp varumärket. Att erbjuda en territoriell exklusivitet för att skapa en fokusering på varumärket hos distributörerna är ibland nödvändigt.

STRATEGIER

PRODUKTSTRATEGIER

Jays produkter ska kunna kombineras med alla portabla mediaenheter på marknaden och Bolaget kommer att fortsätta utveckla produkter för multipla plattformar för att säkerställa styrka och en djup marknadspenetration. Bolagets mål är att skapa produkter som förstärker funktionaliteten och leveransen hos kundernas portabla mediaspelare - och därmed den musikaliska upplevelsen.

Jays har idag en dynamisk produktportfölj som innehåller en blandning av hörlurar och in-ear hörlurar. År 2007 introducerades q-JAYS , Bolagets mest framträdande in-ear lur, som fortfarande vinner tester. q-JAYS har enligt Bolaget utvecklats till något av en branschreferens. Hösten 2008 introducerades framgångsrikt den första hörluren c-JAYS vilket 2009 följdes upp av v-JAYS, som blev Bolagets hittills största hörlurs-succé. Bolaget har med detta visat förmåga att utveckla nya högkvalitativa produkter och omedelbart vinna framgång med god försäljning och strålände omdömen i branschpress.

VARUMÄRKESSTRATEGI

Bolaget har lyckats skapa en signatur i produkternas utseende som kan sammanfattas som en "ren" skandinavisk design som är modern med en kvalitativ känsla och ett tilltalande utseende. Färgerna är i huvudsak svart, men vissa vita varianter förekommer under viss tid eller som undantag. Formen har ofta organiska drag för att understryka de mänskliga aspekterna och målen med produkterna. Resultatet är produkter som enligt Bolagets strategi ska ha ett genuint och ärligt uttryck. Jays avser att villkorslöst samarbeta med de största och bästa för att stärka den känsla av autenticitet vi vill förmedla. Bolaget vill vid sidan av sitt eget starka produktrenomé också definieras av det sällskap de kvalificerar Bolaget till.

Jays har registrerat ord- och figurmärket JAYS samt figurmärket med ett "A" och ett "Y". Detta registrerade skydd upprätthålls i de länder i vilka Jays avser att sälja sina produkter. Bolaget har också erhållit registrerat gemenskapsskydd för formgivningen för flera av sina produkter.

FOU-STRATEGI

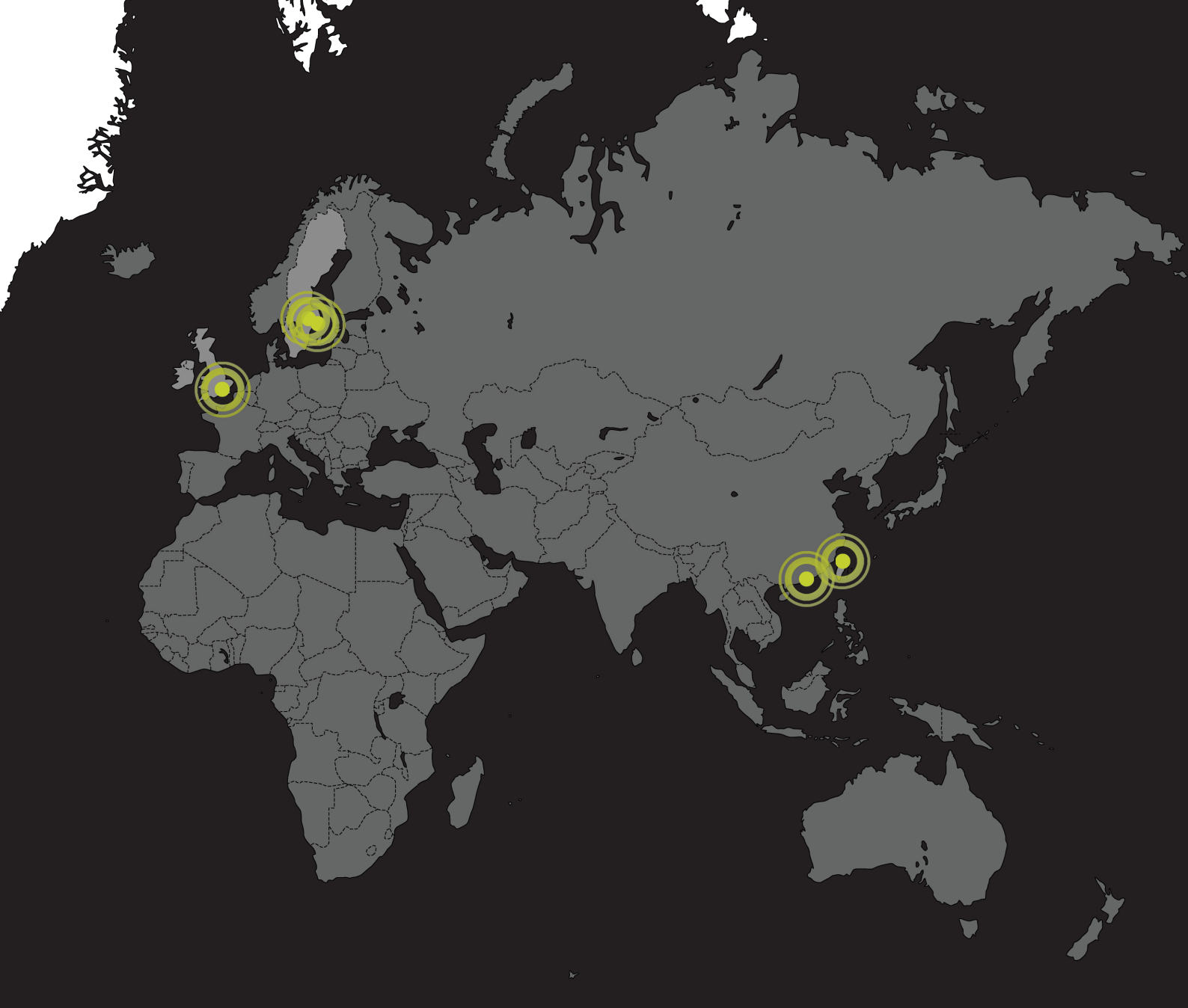
Jays har ett litet FoU-team av högmotiverade och begåvade individer som arbetar med de allra bästa externa konsulterna, leverantörerna och kontraktstillverkarna. Detta arbetssätt verkar till fördel för Jays och främjar snabbhet och ekonomi. Jays FoU satsningar är koncentrerad till de möjligheter som kan leverera en snabb avkastning och/eller ett mervärde för Jays produktportfölj och varumärke.

MARKNADS- OCH FÖRSÄLJINGSSTRATEGI

En viktig och avgörande del i Jays strategi är att arbeta med de bästa distributörerna. En central del är att kontinuerligt utveckla nya och befintliga samarbeten i försörjningskedjan för att säkerställa kostnadseffektivitet och snabbhet till marknaden. Jays strategi är att utveckla ett nära samarbete med ca 10-15 etablerade internationella partners för distribution som kan utveckla och stärka försäljningen på global basis. Bolaget ska i det perspektivet alltid arbeta med finansiellt stabila aktörer som inte enbart minimerar den finansiella risken för Jays, utan även har egen kapacitet att göra det mesta möjliga ut av samarbetet. Jays strategi att marknadsföra sina produkter baserad på kvalitet genom PR och på redaktionell plats i media har slagit väl ut. Jays har vunnit många tester och utmärkelser för sina produkter i världens mest prestigefulla nischmedia. Se förteckning på dessa utmärkelser under avsnittet "Marknad".

TIM MABLEY
VICE VD





Jays har, trots en liten organisation, verksamhet på 4 platser i världen:

Sverige (5 anställda, 2 konsulter)
Stockholm, Huvudkontor
Västerås, Lager

Storbritannien (1 anställd, 1 konsult)
London, Globalt försäljningskontor

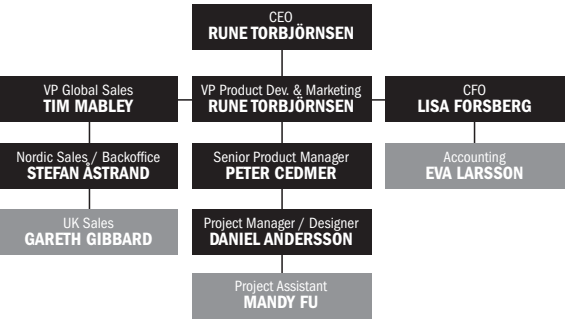
Kina (1 konsult)
Hong Kong, Lager

Taiwan (1 anställd)
Taipei, Kontor för samordning av produktion

ORGANISATION OCH MEDARBETARE

Jays arbetar med ett litet team av dedikerade människor som är verkligt passionerade för Bolagets produkter. Organisationen är dimensionerad att leverera mot den målbild som antagits under år 2010. Bolaget har idag 6 anställda och verksamheten bedrivs i hyrda och ändamålsenliga lokaler på 4 olika platser i världen. Funktionerna VD, ekonomi/finans samt FoU bedrivs och planeras från kontoren i Stockholm och Västerås. Försäljning och marknadsföring hanteras av kontoret i London och Stockholm/Västerås. Produktionen sker i Asien och den samordnas från kontoret i Stockholm/Västerås samt kontoret i Taipei.

ORGANISATIONSSCHEMA



FINANSIERING

Bolaget har sedan grundandet finansierats med en kombination av eget kapital, revers- och banklån. Bolagets verksamhet är kapitalintensiv och från april 2007 till oktober 2009 har Bolaget tillförts cirka 33 Mkr i externt kapital för att finansiera löpande underskott. Det externt tillförda kapitalet har varit en förutsättning för utveckling och marknads lansering av den nuvarande produktlinjen. Den massiva produktutvecklingen under 2008/2009 samt kostnader för tillverkningsverktyg har medfört att Bolagets likviditet vid varje tillfälle utnyttjats till fullo. En ökad kapitalbas, genom den förestående nyemissionen, är en förutsättning för att från nuvarande försäljningsvolymerna öka Bolagets omsättning och resultat.

KOMMANDE INVESTERINGAR

Bolaget investerar löpande i produktutveckling båda avseende teknikval och design, vilket utgör en naturlig del i verksamheten och utförs inom ramen för den fasta kostnads massan. Under verksamhetsåret 2010/11 avser Bolaget investera cirka 3 Mkr i tillverkningsverktyg för de nya produktserierna a-JAYS och t-JAYS samt prestigeprodukten x-JAYS. Utöver detta är inga väsentliga investeringar planerade.

FRAMTIDSUTSIKTER

Bolaget ser mycket positivt på möjligheterna under kommande år, 2010 - 2011. Året 2009 var ett renodlat investeringsår för att bygga upp en mer komplett produktportfölj mot återförsäljare och distributörer. Trots detta fokus under 2009 erhöll Jays befintliga produkter över 20 utmärkelser i internationell media och press. Produkterna har nått en sådan position på marknaden att de vinner 80% av de produkttester där de deltar. Under 2010 lanseras produkterna q-JAYS Custom, a-JAYS Series, t-JAYS Series och x-JAYS och satsningen på en bredare och mer komplett produktportfölj börjar ge resultat genom att ledningen märker av ett starkt ökat intresse från internationella detaljister i Europa och USA som överväger att ersätta befintliga produktportföljer i sina butiker med Jays produkter. Ledningen anser att Jays därmed aldrig varit så bra positionerade internationellt med sin produktportfölj som nu. Under inledningen av 2010 tecknades även ett nytt distributionsavtal med Luthman Scandinavia AB avseende den Skandinaviska marknaden.

MARKNAD OCH KONKURRENS

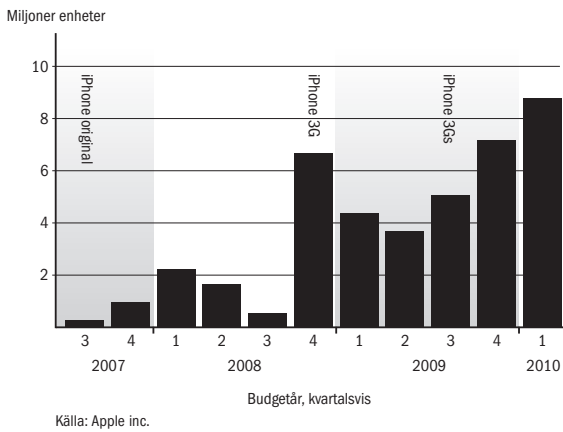
Bolaget Jays rör sig på ett område med redan stora och snabbt växande behov av de produkter vi kan erbjuda. Tiden går Bolagets väg. Marknaden utvecklas snabbt pådrivet av kommunikationsteknikens utveckling och skapar nya konsumtionsmönster. För bara tio år sedan innebar att ”vara on-line” att sitta vid en stationär dator uppkopplad med en sladd, begränsad till tid och rum. Idag är alla on-line hela tiden och tack vare ökade bandbredder och minskade kostnader konsumeras mediainnehåll, som musik, som aldrig förr. Människor konsumerar musik när de vill, hur de vill och var de vill och mest sannolikt, när de rör på sig. Hörlurens centrala roll som en oundgänglig del i detta behöver knappast understrykas. Musik laddas ned, delas, remixas och laddas upp. Strömmande innehåll cirkulerar mellan miljarder användare på tusentals sociala plattformar och den måste alltid transporteras den sista biten till lyssnarens öra. Framtidens mediaenhet är sammansatt och portabel och inget system kommer sannolikt att dominera och skillnaden kommer att bestå av användarens egen möjlighet att förädla sin upplevelse. Vinnaren är den tillverkare av hårdvara som kan koppla in sig på allra flest, och för en driven, kvalitativ och framgångsrik tillverkare som Jays är det här en mycket gynnsam utveckling. Hårdvara av hög kvalitet är omöjlig att kopiera och går inte att digitalisera och sprida gratis via internet. Vårt uppdrag är att föra musikens mjuka värden via vår hårdvara till människors själ och hjärta genom en fantastisk ljudupplevelse. Det är precis det vi är världsbäst på.

MARKNADEN FÖR PORTABELT LJUD

UNDERLIGGANDE DRIVKRAFTER

Storleken på marknaden för Jays produkter är avsevärd och utvecklingen drivs av försäljningen av bärbara musikenheter. Under 2008 såldes 150 miljoner mp3-spelare och 950 miljoner mobiltelefoner i världen och en mycket stor drivkraft på Jays marknad de senaste åren har varit den närmast explosionsartade försäljningsutvecklingen för Apples iPhone™. Sedan lansering av iPhone™ beräknas det att över 42 miljoner enheter sålts världen över och tillväxten verkar fortsätta. Samtliga Jays produkter kan användas med iPhone™.

IPHONE FÖRSÄLJNINGSDIAGRAM



JAYS APPLICERBARA MARKNAD

Under 2007 var den amerikanska marknaden för tillbehör värd cirka 5 miljarder USD, förutom tillbehör för datorer, spel och batterier. Jays agerar huvudsakligen på marknaden för tillbehör till portabla mediaspelare vilket av den totala globala marknaden för tillbehör om ungefär 12 miljarder USD, bedöms utgöra ca 15%. Den globala marknaden för hörlurar och in-ear lurar avsedda för portabla mediaspelare bedöms således av Bolaget motsvara mer än 2 miljarder USD årligen.

Den globala marknaden är som Bolaget upplever det under expansion då mobiltelefonoperatörer och tillhandahållare av infrastruktur alltmer investerar i tillväxtmarknader så som Indien och Kina där abonnenttillväxten är mycket stark.

Utmaningen för tillbehörsmarknaden är att övertygande visa på det stärkta mervärde i funktion eller upplevelse som tillbehöret skapar.

JAYS KUNDKÄRNA

Varumärket 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.

I marknadsrapporten ”CE Accessories market: Insights and Opportunities” framgick att det ofta var fråga om en uppgradering när kunden köpte ett tillbehör så som en hörlur. Detta synes speciellt frekvent vara fallet när det handlar om att byta ut de hörlurar som medföljer exempelvis en mp3-spelare vid köpet. Flera uttalanden från konsumenter i rapporten gav exempel på detta.

- Kvinna (40-44 år), hörlurar: ”Jag tyckte inte om dem som följde med min iPod. De var obekväma.”

- Man (50-54 år), hörlurar: ”Jag köpte hörlurarna för att jag tycker om musik och ville ha ett bättre ljud än de som originalhörlurarna kunde ge.”

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 köppgrupp - och rykten om vilken produkt som är bäst sprider sig snabbt. De handlar gärna hos detaljister med starkt renommé.

SLUTSATSER GÄLLANDE MARKNADEN

Den globala marknaden för tillbehör bedöms av Bolaget att ha goda förutsättningar att växa. I dagens rådande ekonomiska läge kan det förmodas att konsumenten många gånger väljer att hellre köpa ett tillbehör såsom en ny hörlur snarare än investera i en ny musikspelare. I ljuset av marknadsläget kan generellt ses att konsumenter eftersöker mer prisvärda produkter. De kommande årens utmaning för många produktföretag likt Jays är att säkra hyllplats i en tid då detaljister vill minska sitt lager och minimera risk. Jays kommer genom att vara ett fortsatt innovativt, kreativt och starkt varumärke ha möjlighet att vara en av vinnarna på denna marknad.

KONKURRENS

Jays marknad är hårt konkurrensutsatt och det är flera kända internationella varumärken som alla konkurrerar om samma hyllplats hos detaljisten. Sony, Philips, Panasonic och Pioneer har alla starka positioner och möjligheter att erbjuda konkurrenskraftiga marginaler och är samtidigt välkända hos den breda allmänheten, som säkra val. Ingen av dessa har dock specialiserat sig på hörlurar. Utöver dessa generella konkurrenter kommer ett antal internationella märken helt inriktade på hörlurar. Bland de som har direkt relevans för Jays kan räknas nedanstående specialiserade företag.

SHURE

Etablerades 1925 i USA. Har en bred produktlinje som inkluderar hörlurar och in-ear monitorsystem för artister, men även mikrofoner, förstärkare, signalprocessorer och mixers och är känt som lite av ett musikermärke. Shure har tidigare haft ett starkt fokus på USA men har på senare tid stärkt sin ställning i England och i Japan.

KOSS

Koss Corp etablerades 1971 och har sitt högkvarter i Milwaukee, WI, USA. De agerar inom hemelektroniksegmentet och utvecklar, tillverkar och säljer hörlurar och relaterade tillbehör. Produkterna säljs mycket brett i specialistaffärer, bredare detaljister, över internet, på varuhuskedjor m.m. Försäljningen utanför USA hanteras av nationella representanter och ett försäljningskontor i Schweiz, med distributörer i flera länder. Cirka 95% av Bolagets produkter utgörs av hörlurar för musik. Koss huvudprodukter är två närapå identiska ljudisolerande hörlurar med dynamiska membran.

ETYMOTIC

Etymotic Research Inc. etablerades 1983 i Elk Grove Village, IL, USA. Företagets mission är att utveckla HiFi-produkter för att mäta, förbättra och skydda hörsel. Produkterna används över hela världen av forskare, hörselspecialister, hörselskadade konsumenter, professionella musiker och amatörer. Etymotic har fokus på USA men säljer också internationellt.

SENNHEISER

Sennheiser Electronic GmbH etablerades 1945 med högkvarter i Wennebostel, Tyskland. Bolaget utvecklar och tillverkar mikrofoner, konferenssystem och system för informationsteknologi, produkter för hörselskadade och headsets för flyg. De har idag en modell med ljudisolerade hörlurar baserade på traditionella dynamiska membran. Sennheiser distribuerar idag sina produkter globalt via egna bolag.

ULTIMATE EARS

Ultimate Ears etablerades 1995 och har sitt högkvarter i Las Vegas, NE, USA. Bolaget tillhandahåller hörlurar, allra främst till artister. 2004 expanderade man sitt 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 distribuerar sina produkter allra främst på den amerikanska marknaden, med ett begränsat antal internationella distributörer.

KLIPSCH

Etablerades 1946 av Paul W Klipsch med högkvarter i Indianapolis, USA. Klipsch har ett mycket gott rykte som skapare av hörlurar med ljud av sann audiofilkvalitet. Bolaget har en bred linje av hörlurar, dockningsstationer för iPod, lösningar för hemmaljud och hemmabio. På senare tid har Klipsch uppdaterat sin varumärkesprofil för att tilla en bredare publik och har skapat ett starkt detaljistprogram.

BEYER DYNAMIC

Beyer Dynamic AG etablerades 1924 i Berlin, Tyskland och har en stark historia med sin själ och sitt hjärta i musikindustrin. Tidigare har produkterna använts flitigt av inspelningsstudios och audiofiler, men märket anses av vissa idag karaktärisera ett bolag som har misslyckats med att förändras med sin tid. Fokus ligger på utanpåliggande hörlurar och ej på in-ear modeller.

AKG

Under 2009 gjorde AKG en storsatsning och släppte en hel portfölj in-ear hörlurar och kompletterade därmed deras tidigare utanpåliggande hörlurssortiment. Sortimentet innehåller idag enbart dynamiska högtalare och ingen avancerad armaturteknik som man hittar hos konkurrenter som Ultimate Ears, Klipsch och Jays.

SAMMANFATTNING OM KONKURRENSEN

De två största tillverkarna av ljudisolerande hörlurar på marknaden - Shure och Etymotic, har fokuserat hårt på att marknadsföra sina produkter primärt i USA. Tillsammans med Klipsch kan de nu se försäljningen öka också i Europa och Asien. Klipsch har på mycket kort tid, genom eget agerande, kommit att uppfattas som ett livsstilsvarumärke med närapå kultstatus. De största konkurrenterna bör dock sammanfattas som Sennheiser samt Ultimate Ears - två bolag som liksom Jays fokuserar på produkt- och ljudkvalité.

STYRELSE,
LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE
OCH REVISOR

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

VD:
Rune Torbjörnsen - född 1964
VD i Jays AB sedan 1 oktober 2008
Styrelseledamot sedan 25 februari 2010
Utbildning: Marknadsekonom DRMI, Stockholm
Aktieinnehav: 192.000 aktier samt 90.000 teckningsoptioner.

Rune Torbjörn

sen har gedigen internationell erfarenhet som VD och bolagsutvecklare - huvudsakligen inom konsumentelektronik, telekom, snabbbrörliga konsumentprodukter och detaljhandel.

Pågående uppdrag	Befattning
Jays R&D AB	VD, Styrelseledamot
Blanchard Sverige AB	Styrelseledamot
Blanchard Nordic AB	Styrelseledamot
RLco Nordic AB	Styrelsesuppleant

Avslutade uppdrag (senaste 5 åren)	Befattning
JOS AB	VD
Blanchard Sverige AB	VD
Blanchard Nordic AB	VD
Doro AB (publ)	VD, Styrelseledamot
Doro Nordic AB	VD, Styrelseledamot
Doro SAS	Styrelseordförande
Doro UK Ltd	Styrelseordförande
Doro Australia Pty Ltd	Styrelseordförande
Doro Atlantel Sp.zo.o	Styrelseordförande
UpGrade Communication AB	Styrelseledamot

CFO:
Lisa Forsberg - född 1973
CFO i Jays AB sedan 1 oktober 2009
Utbildning: Ekonomlinjen Stockholms Universitet
Aktieinnehav: 60.000 teckningsoptioner.

Lisa Forsberg har mångårig erfarenhet av ekonomi och administration med bakgrund som egen företagare samt CFO, huvudsakligen inom mediabranschen.

Pågående uppdrag	Befattning
Jays R&D AB	Styrelseordförande
Sailing Events AB	Styrelsesuppleant

Avslutade uppdrag (senaste 5 åren)	Befattning
Silverback AB	CFO
Universum Communications AB	CFO

FÖRSÄLJNINGSCHEF:
Tim Mabley - född 1955
Försäljningschef i Jays AB sedan 1 november 2008
Utbildning: Somerset College of Art and Technology
Aktieinnehav: 56.000 aktier samt 40.000 teckningsoptioner.

Tim Mabley har en mycket gedigen och mångårig internationell marknads- och försäljningserfarenhet från konsumentelektronik-branschen.

Pågående uppdrag	Befattning
Somerset Technology Services	

Avslutade uppdrag (senaste 5 åren)	Befattning
Doro UK Ltd	VD

PRODUKTCHEF:
Peter Cedmer - född 1976
Produktchef i Jays AB sedan 1 oktober 2007
Utbildning: Elektronikingenjör Karlstads Universitet
Aktieinnehav: 32.000 aktier samt 40.000 teckningsoptioner.

Peter Cedmer har erfarenhet av utveckling, administration och projektledning inom konsumentelektronikbranschen.

Pågående uppdrag	Befattning
Jays R&D AB	Styrelseledamot

Avslutade uppdrag	Befattning
Lidl AB	Butikschef
Anovo Nordic AB	Utbildningsansvarig elektronik Nokia/SE

STYRELSEN

ORDINARIE LEDAMOT/ORDFÖRANDE
Patrik Mellin - född 1968
Styrelseledamot, Ordförande i Jays AB sedan 25 februari 2010.
Utbildning: Studier vid ekonomlinjen Stockholms Universitet.
Aktieinnehav: 20.000 teckningsoptioner.

Patrik Mellin är VD för Mediaprovider Scandinavia AB listat på First North. Grundade bolaget tillsammans med Pontus Brohult 1995.

Pågående uppdrag	Befattning
Mediaprovider Scandinavia AB	VD, Styrelseledamot
Mediaprovider A/S	Styrelseledamot, Ordförande
SEP Scandinavian Event Production AB	Styrelseledamot
Modern Kommunikation Förlag på Liljeholmen AB	Styrelseledamot
Requirements Consulting AB	Styrelseledamot
Popaca Invest KB	
Mansholmen	

Avslutad uppdrag	Befattning
360 Holding AB	Styrelseledamot

ORDINARIE LEDAMOT:
Daniel Blomquist - född 1973
Styrelseledamot i Jays AB sedan oktober 2007
Utbildning: Civilingenjör Industriell Ekonomi Internationell - Linköpings Tekniska Högskola
MBA - Handelshögskolan Stockholm
Aktieinnehav: 0

Daniel Blomquist är Investment manager på Creandum sedan augusti 2007

Pågående uppdrag	Befattning
Mitronics AB	Styrelseordförande
Aito Technologies (Finland)	Styrelseledamot

Avslutade uppdrag	Befattning
Ascade AB	Vice President Marketing
JOS AB	Styrelseledamot
JAYS R&D AB	Styrelseledamot
Kaisan Capital AB	Styrelseledamot

ORDINARIE LEDAMOT:
Rune Torbjörn

sen, se motsatt sida under VD.

REVISOR:
Hagberg, Alexander (f. 1958),
Autoriserad revisor, Ernst & Young AB.
Medlem i FAR

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR
Samtliga styrelseledamöter är valda för tiden intill nästa årsstämma. Ingen i styrelsen eller ledningsgruppen, såvitt styrelsen känner till, har under de senaste 5 åren varit inblandad i konkurs eller liknande förfarande. Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har eller har haft näringsförbud eller har i övrigt anklagats av myndigheter i frågor som har inverkan på respektive persons uppdrag i Bolaget. Ingen av dessa personer har åtalats för bedrägerirelaterade mål eller dylikt. Bolaget har för avsikt att utöka styrelsen med ytterligare en ledamot senast vid tidpunkten för nästkommande ordinarie årsstämma.



LISA FORSBERG
EKONOMICHEF

FINANSIELL INFORMATION

Nedan framgår en återgivning av Jays finansiella information avseende räkenskapsåren 2007/08 och 2008/09 samt delårsrapport för de första 9 månaderna för räkenskapsåret 2009/10. Bolaget har räkenskapsår maj t.o.m. april. Årsredovisningar samt revisionsberättelser för de aktuella åren utgör genom hänvisning en del av detta Memorandum. Delårsrapporten har ej granskats särskilt av Bolagets revisor.

RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

	Maj 09 - Januari 10	Maj 08 - April 09	Maj 07 - April 08
	9 månader	12 månader	12 månader
Nettoomsättning	6 022 533	8 728 531	5 496 659
Aktiverat arbete för egen räkning	208 363	135 830	481 626
Övriga rörelseintäkter	347 875	865 486	212 930
	6 578 771	9 729 847	6 191 215
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror	-4 048 928	-7 620 242	-4 104 804
Övriga externa kostnader	-5 335 006	-7 230 553	-4 822 287
Personalkostnader	-4 244 819	-5 362 922	-4 338 568
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-595 735	-673 958	-432 083
Övriga rörelsekostnader	-1 037 327	-869 776	-310 804
	-15 261 815	-21 757 451	-14 008 546
Rörelseresultat	-8 683 044	-12 027 604	-7 817 331
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	-93 700	-835 000	-
Ränteintäkter	377	23 012	23 771
Räntekostnader och liknande resultatposter	-105 181	-216 650	-164 866
Resultat efter finansiella poster	-8 881 548	-13 056 242	-7 958 426
Årets resultat	-8 881 548	-13 056 242	-7 958 426

	Januari 2010	April 2009	April 2008
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	1 185 957	1 158 655	1 222 245
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	68 122	-	-
	1 333 426	1 158 655	1 222 245
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	2 225 226	1 863 598	1 582 218
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	100 000	200 000	200 000
Andra långfristiga fordringar	-	11 990	-
	100 000	211 990	200 000
Summa anläggningstillgångar	3 511 183	3 234 243	3 004 463
Omsättningstillgångar			
Varulager m m			
Färdiga varor och handelsvaror	2 369 523	1 605 252	3 541 029
Varor på väg	15 324	204 799	-
	2 384 847	1 810 051	3 541 029
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	3 958 157	2 476 775	655 343
Fordringar hos koncernföretag	-	100 919	290 151
Fordringar hos intresseföretag	-		
Övriga fordringar	281 594	456 809	552 622
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	214 144	546 241	417 599
	4 453 895	3 580 744	1 915 715
Kassa och bank	126 762	143 468	222 694
Summa omsättningstillgångar	6 965 504	5 534 263	5 679 438
Summa tillgångar	10 476 687	8 768 506	8 683 901

	Januari 2010	April 2009	April 2008
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	522 720	264 500	159 500
Ej registrerat aktiekapital	-	-	26 400
	522 720	264 500	185 900
Fritt eget kapital			
Överkursfond	32 829 012	23 591 046	11 669 642
Balanserat resultat	-21 219 149	-8 162 907	-204 481
Årets resultat	-8 881 548	-13 056 242	-7 958 426
	2 728 315	2 371 897	3 506 735
Summa eget kapital	3 251 035	2 636 397	3 692 635
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 212 500	1 335 000	1 440 000
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	2 090 970	1 966 187	338 652
Skulder till kreditinstitut	297 500	297 500	490 000
Förskott från kunder	3 340	25 377	2 031
Leverantörsskulder	999 473	854 289	1 549 592
Skulder till koncernföretag	55 107	68 147	81 397
Övriga skulder	1 907 992	471 324	311 927
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	658 770	1 114 285	777 667
	6 013 152	4 797 109	3 551 266
Summa eget kapital och skulder	10 476 687	8 768 506	8 683 901

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

	Maj 09 - Januari 10	Maj 08 - April 09	Maj 07 - April 08
	9 månader	12 månader	12 månader
Resultat före skatt	-8 881 548	-13 056 243	-7 958 426
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 182 967	1 653 013	464 904
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-7 698 581	-11 403 230	-7 493 522
Förändringar i rörelsekapitalet	-231 904	-957 577	-2 427 570
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 930 485	-12 360 807	-9 921 092
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 459 907	-1 048 458	-1 882 249
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9 373 686	13 330 039	12 022 330
ÅRETS KASSAFLÖDE	-16 706	-79 226	218 989
Likvida medel periodens början	143 468	222 694	3 705
Likvida medel periodens slut	126 762	143 468	222 694

FINANSIELLA NYCKELTAL

	Maj 09 - Januari 2010	Maj 08 - April 09	Maj 07 - April 08
	9 månader	12 månader	12 månader
Försäljningstillväxt, %	Neg.	57	n.a.
Bruttomarginal, %	38	22	34
Rörelsemarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.
Avkastning på totalt kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.
Soliditet, %	31	30	43
Nettoskultsättningsgrad, %	107	131	55
Antal aktier vid periodens slut	1 306 800	2645	1595
Resultat per aktie, kr	Neg.	Neg.	Neg.
Eget kapital per aktie, kr *	2,83	2,49*	5,79*
Utdelning per aktie, kr	0	0	0

* Beräknad med korrigeringsfaktor 0,0025 med anledning av split 400:1 per 23 december 2009.

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.

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Jays årsredovisningar har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

Varulager har värderats till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. Avdrag för inkurans har gjorts.

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.

KOMMENTARER TILL FINANSIELL INFORMATION

RESULTATRÄKNING

INTÄKTER

Rörelseintäkterna för verksamhetsåret 2007/2008 uppgick till 6,2 MSEK och för året 2008/2009 uppgick intäkterna till 9,7 MSEK. Omsättningsökningen med 57 % förklaras av att produktportföljen utökats med ett antal nya produkter samt att även antalet distributörer ökat i takt med starkt fokus på säljarbete.

Rörelseintäkterna för perioden maj 2009 – januari 2010 uppgick till 6 MSEK, att jämföra med 6,5 MSEK med motsvarande period föregående år. Som ett led i att renodla distributörs basen så valde Jays ledning att återta större partier varor som ännu var osålda från kunder som ansågs kunna skada Jays varumärke eller stå i vägen för potentiella nya kunder. Dessa återtaganden har skett löpande under verksamhetsåret 2009/2010 och har inneburit väsentliga krediteringar, vilket gör att omsättningsutvecklingen inte varit lika god som mellan åren 2007/2008 och 2008/2009. Den positiva effekten av dessa åtgärder beräknas få genomslagskraft i omsättningen under verksamhetsåret 2010/2011.

KOSTNADER

Under verksamhetsåret 2007/2008 uppgick Bolagets rörelsekostnader till 14 MSEK. Under verksamhets året 2008/2009 uppgick dessa till 21,7, dvs en ökning mot föregående år med 7,7 MSEK.

Av de ökade rörelsekostnaderna under 2008/2009 avser 3,5 MSEK handelsvaror. Resterande ökning om 2,5 MSEK avser kostnader av engångskaraktär såsom kostnader relaterade till tidigare VDs avgång, juridiska kostnader samt konsultkostnader för uppbyggnad av ny organisation.

Av den ökning om 1,5 MSEK som ej var av engångskaraktär avser merparten ökade personalkostnader och satsning på säljorganisation. 0,2 MSEK avser ökade avskrivningar.

För perioden maj 2009 - januari 2010 var kostnaderna 15,2 MSEK, att jämföra med 14,3 MSEK för motsvarande period föregående år. Ökningen förklaras av ny organisation i kombination med satsningar på PR- och säljområdet.

MARGINAL

Bruttomarginalen för verksamhetsåret 2007/2008 var 34 %, men sjönk till 22 % under verksamhetsåret 2008/2009. Detta berodde i huvudsak på den utrensning/renodling av verksamheten som gjordes under 2008/2009 där man dels återtog varor från kunder som inte lyckats sälja sitt lager, och även fick returer från kunder som blivit lovade returrätt av tidigare ledning, vilket innebar att delar av de varor som sålts under 2007/2008 kom i retur och krediterades under 2008/2009. Eftersom delar av varorna var inkuranta och ej kunde återföras i lager så minskade lagervärdet och därmed sjönk bruttomarginalen.

Därtill gjordes under 2008/2009 nedskrivningar av lagervärdet avs. produkter som ansågs svårsålda, bland annat produkter som lagerfördes i färger som inte längre var en del av det ordinarie produktsortimentet. Den vikande bruttomarginalen berodde således inte på lägre marginaler på aktuell försäljning, till följd av ökade inköpskostnader eller sjunkande försäljningspriser, utan på lagerjusteringar som var direkt kopplade till tidigare års försäljning.

Under perioden maj 2009 – januari 2010 steg bruttomarginalen igen och landade i snitt på 36 % för verksamhetsårets första 9 månader.

AVSKRIVNINGAR

Bolagets totala avskrivningar uppgick till 0,4 MSEK för verksamhetsåret 2007/2008 och 0,7 MSEK för året 2008/2009. Avskrivningarna ökade under 2008/2009 med 56 % till följd av investeringar i IT utrustning och verktyg samt balanserade kostnader för utveckling av nya produkter. Under perioden maj 2009 – januari 2010 uppgick de totala avskrivningarna till 0,6 MSEK jämfört med 0,4 MSEK motsvarande period föregående år. Ökningen är hänförlig till ökat utvecklingsarbete och framtagnin av en utökad produktportfölj.

BALANSRÄKNING

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Bolagets anläggningstillgångar innefattar balanserade utgifter för utvecklingsarbeten avseende nya produkter, inventarier, verktyg, finansiella tillgångar samt övriga långfristiga fordringar. Finansiella tillgångar avser aktier i vilande dotterbolag, JAYS R&D AB.

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

Anläggningstillgångarna uppgick till 3 MSEK per 30 april 2008 samt 3,2 MSEK per 30 april 2009. Per 31 januari 2010 uppgick anläggningstillgångarna till 3,5 MSEK.

Ökningen kan härledas till ökade balanserade utgifter avseende utvecklingsarbete för nya produkter.

OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR

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

Omsättningstillgångarna uppgick till 5,7 MSEK per 30 april 2008 och till 5,5 MSEK och per 30 april 2009. Per 31 januari 2010 uppgick omsättningstillgångarna till 7 MSEK. Ökningen under perioden maj 2009 - januari 2010 är hänförlig till ökat kundfordringar samt ökat lagervärde avseende nya produkter.

EGET KAPITAL

Per 30 april 2008 uppgick Bolagets egna kapital till 3,7 MSEK, vilket motsvarade en soliditet om 43 %. Per 30 april 2009 uppgick det egna kapitalet till 2,6 MSEK vilket motsvarade en soliditet om 30 % . Förändringen i det egna kapitalet om 1,2 MSEK av eget kapital härleds till ett negativt resultat under verksamhetsåret om 13 MSEK samt en ökning av överkursfonden genom nyemission om 11,9 MSEK samt ökning av aktiekapitalet med 105 TSEK.

Det egna kapitalet uppgick per 31 januari 2010 till 3,3 MSEK. Ökningen om 0,7 MSEK är hänförlig till periodens förlust om 8,8 MSEK samt ökning av överkursfonden om 9,4 MSEK till följd av två genomförda nyemissioner. Aktiekapitalet har även genom fondemission ökat med 62 TSEK.

KORTFRISTIGA SKULDER

De kortfristiga skulderna utgörs av leverantörsskulder, checkräkningskredit och upplupna kostnader.

De kortfristiga skulderna uppgick till 3,6 MSEK per 30 april 2008 och 4,8 MSEK per 30 april 2009. Ökningen om 1,2 MSEK förklaras av ökat nyttjade av checkräkningskrediten, samt ökade upplupna skulder, i kombination med lägre leverantörsskulder.

Per 31 januari uppgick de kortfristiga skulderna till 6 MSEK, dvs en ökning med 1,2 MSEK jämfört med 30 april 2009. Ökningen förklaras av en tillfälligt bryggglån hos Swedbank om 1,5 MSEK som återbetalats i februari 2010 samt minskade upplupna skulder.

KASSAFLÖDE

Under verksamhetsåret 2007/2008 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till - 9,9 MSEK, kassaflödet från investeringsverksamheten till 1,9 MSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten till 12 MSEK.

Under verksamhetsåret 2008/2009 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till - 12,3 MSEK, kassaflödet från investeringsverksamheten till 1 MSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten till 13,3 MSEK.

Att kassaflödet från den löpande verksamheten försämrades med 2,2 MSEK förklaras bland annat av den sjunkande bruttomarginalen under verksamhets året 2008/2009 samt förändringar i Bolagets rörelsefordringar. Förändringen i kassaflödet från finansieringsverksamheten på 1,3 MSEK kan härledas till de ägartillskott som gjorts under verksamhetsåret 2008/2009.

Under perioden maj 2009 – januari 2010 var kassaflödet för den löpande verksamheten -7,9 MSEK, vilket motsvarar en förbättring av kassaflödet med 4,4 MSEK mot föregående period. Förbättringen förklaras av ökad bruttomarginal samt förändringar i rörelsefordringar. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 1,5 MSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten till 9,4 MSEK till följd av ägartillskott gjorda under perioden.

Det totala kassaflödet för var 0,2 MEK för året 2007/2008, 0,8 MSEK för året 2008/2009 och 0,3 MSEK för perioden maj 2009 – januari 2010.

INVESTERINGAR

Bolagets investeringar under verksamhetsåret 2007/2008 uppgick till 1,8 MSEK där hälften avsåg utvecklingsarbete och hälften avsåg verktyg för nya produkter.

Investeringarna under verksamhetsåret 2008/2009 uppgick till 0,9 MSEK där merparten avsåg verktyg för nya produkter.

Under perioden maj 2009 – januari 2010 uppgick investeringarna till 1,8 MEK, varav 0,7 MSEK avsåg utvecklingsarbete och 1,1 TSEK avsåg verktyg för nya produkter.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARSTRUKTUR

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING, JAYS AB

År	Månad	Händelse	Förändring av antal aktier	Ökning av aktiekapital (kr)	Totalt antal aktier	Kvotv. (kr)	Totalt aktiekapital (kr)
2006	Januari	Bolagsbildning	0		1000	100,00	100000
2006	September	Nyemission	75	7500	1075	100,00	107500
2007	September	Nyemission	520	52000	1595	100,00	159500
2008	Juni	Nyemission	264	26400	1859	100,00	185900
2008	November	Nyemission	786	78600	2645	100,00	264500
2009	Augusti	Fondemission	262	26200	2907	100,00	290700
2009	September	Nyemission	360	36000	3267	100,00	326700
2010	Januari	Split 400:1	1303533	0	1306800	0,25	326700
2010	Mars	Fondemission		196020	1306800	0,40	522720
2010	April	Förestående nyemission	1639345	655738	2946145	0,40	1178458

Det finns ett aktierelaterat incitamentsprogram i form av teckningsoptioner som om de nyttjas kan ge en utspädning om 300 000 aktier i Jays AB, motsvarande cirka 9,24% av kapital och röster i Bolaget. Läs mer om detta under avsnitt "Optionsprogram / Incitamentsprogram" sid 49.

AKTIEÄGARE

Bolaget har cirka 1000 aktieägare. Uppgifterna i nedanstående tabell baseras på den offentliga aktieboken per mars 2010 vilken förs av Euroclear Sweden AB.

Aktieägare	Antal AK	-% andel av röster och kapital
Creandum	262400	20,08%
Transferator AB (publ)	261200	19,99%
Rune Torbjörnsen	192000	14,69%
Imotas Ltd.	60000	4,59%
Zabaglione AS	58000	4,44%
Tim Mabley	56000	4,29%
Peter Cedmer	32000	2,45%
Daniel Andersson	16000	1,22%
Stefan Åstrand	16000	1,22%
Övriga aktieägare	353200	27,03%
Total	1306800	100,00%



LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

LEGAL STRUKTUR

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. Det tidigare dotterBolaget JOS AB är under likvidation vilken inleddes 2009-11-05 .

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 inefattar 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 24 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 t.ex. vara fråga om skyldighet att tillämpa en viss minsta uppsägningsperiod eller en rätt för den exklusive återförsäljaren att få en ersättning vid avtalets upphörande

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 och motsvarande regleringar återfinns även i Bolagets avtal med de legotillverkare som på Bolagets uppdrag producerar produkter.

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

Ett av Bolagets viktigaste immateriella tillgång 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). Därutöver innehar Bolaget vissa andra registrerade rättigheter, särskilt ett antal mönsterregistreringar för EU.

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.

BANKKREDITER

Bolaget har en beviljad checkkredit hos Swedbank AB (publ) om 2 550 000 kronor. För närvarande har Bolaget utnyttjat 2 243 000 kronor av beviljat belopp.

Bolaget har tre bankkrediter tagna hos ALMI Företagspartner AB med sammanlagd kapitalskuld cirka 1 500 000 kronor. Samtliga lån löper med fast ränta.

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. Bolaget har även en ansvarsförsäkring för styrelse och VD till ett försäkringsbelopp om 10 MSEK.

TVISTER

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

HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Bolagets bolagsordning och årsredovisningar för räkenskapsåren 2006-2009 inklusive revisionsberättelser finns tillgängliga i pappersform för inspektion på Bolagets kontor med adress Kopparbergsvägen 8, Västerås. 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 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.

BESLUTET AV NYEMISSIONEN M.M.

Jays AB beslutade att genomföra den förestående nyemissionen den 15 januari 2010.

Det registrerade aktiekapitalet i Jays AB (publ) uppgår före nyemissionen till 522 720 kronor, fördelat på 1 306 800 aktier. Endast ett aktieslag föreligger i Bolaget. Kvotvärdet uppgår till 40 öre per aktie. Efter registrering av föreliggande nyemission kan aktiekapitalet högst uppgå till 1 178 458 kronor, fördelat på högst 2 946 145 aktier.

Bolagets aktier är upprättade enligt svensk rätt och denominerade i svenska kronor. Varje aktie har en röst. Aktieägare i Bolaget har företrädesrätt vid emission, i proportion och sort, till befintligt innehav. För att ändra aktieägarnas rätt i Bolaget krävs ett bolagsstämmobeslut med kvalificerad majoritet. I övrigt hänvisas till Bolagets bolagsordning vilken införlivats genom hänvisning.

AKTIEBOK

Företagets aktiebok kontoförs av Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm, (fd VPC), som registrerar aktierna på den person som innehar aktierna.

UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med dessa registrerats hos Bolagsverket. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken eller i förteckning enligt 5 kap. 11 § aktiebolagslagen (2005:551) skall anses behörig att motta utdelning och vid fondemission ny aktie som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägaren företrädesrätt att delta i emission.

I det fall någon aktieägare inte kan nås genom Euroclear (VPC) kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet mot och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear (VPC) på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt.

UTDELNINGSPOLITIK

Utdelningsbara medel genererade av Bolaget ska under de närmaste åren, i första hand, disponeras för att säkra Bolagets finansierings- och kapitalbehov för tillväxt.

UTSPÄDNINGSEFFEKTER

De aktieägare som inte deltar i emissionen upplever en direkt utspädningseffekt med anledning av nyemissionen om cirka 56%.

ÖVRIG INFORMATION OM AKTIERNA

Bolagets aktier kan fritt överlätas på annan part. Aktierna är ej föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktie har ej heller varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

EMISSIONSGARANTIER

Nyemissionen är garanterad upp till 80 procent genom tecknade garantiavtal om totalt 8 MSEK. Garantierna är inte säkerställda på annat sätt än genom skriftliga avtal. Utställda garantier gäller inom säkerställd ram om 8 Mkr och kan ej åberopas för teckning därutöver.

Exempel avseende garantin: Om den aktuella emissionen tecknas till 3 Mkr så ska garanterna enligt garantiavtalen således tillskjuta ett kapital om 5 Mkr för att få emissionen tecknad till 8 Mkr.

Garantierna är inte säkerställda på annat sätt än genom skriftliga avtal. Garantiersättningen uppgår till 10 % av garanterat belopp och ersättningen utgår kontant. En garant har enligt garantiavtalen rätt att ta in s.k. undergaranter. Garantiavtalen är villkorade av att Bolaget har en garanti om minst 5 Mkr samt att Bolaget ansökt om listning på en marknadsplats; rekvisit vilka båda vid tidpunkten för den aktuella nyemissionen anses uppfyllda.

Garant	Garanterat belopp	Ersättning
Transferator AB (Publ)	3000000	300000
Creandum	2500000	250000
Guntis Brands	1400000	140000
Karl Trollborg	500000	50000
Andreas Forsell	200000	20000
Micha Gottfarb	200000	20000
Johan Grip	200000	20000
Summa	8000000	800000

OPTIONSPROGRAM/INCITAMENTSPROGRAM

Den 15 januari 2010 beslutade Bolaget om att införa ett aktierelaterat incitamentsprogram som omfattar styrelsen, VD, ledande befattningshavare och nyckelpersoner. Vidare beslutades om emission av högst 300 000 teckningsoptioner inom ramen för programmet. Teckningsoptionerna överläts på marknadsmässiga villkor. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Jays. Teckningsoptionerna har teckningskurs per aktie om 12 kr motsvarande en överkurs om 97% jämfört med teckningskursen i förestående nyemission. Löptiden är 2 år med slutdag 2012-12-30. Utifrån antagandet att förestående nyemission fulltecknas kan incitamentsprogramet ge en utspädning om 9,24%. Beträffande styrelse och ledande befattningshavares aktie- och optionsinnehav, se avsnitt ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisor”.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Jays har under innevarande eller föregående räkenskapsår, har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i några affärstransaktioner med Bolaget som är eller varit ovanliga till sin karaktär eller sina villkor. Jays har heller inte lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelser till eller till förmån för någon av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna. Revisörerna har inte varit delaktiga i någon affärstransaktion enligt ovan.

Som ett led i finansiering av Jays upptog Bolaget den 4 februari 2010 ett penninglån om 2,5 Mkr från sin ägare Creandum. Creandum utgör även garant i den förestående nyemissionen med ett motsvarande belopp och har enligt avtal mot Bolaget rätt att fullfölja sitt garantiåtagande genom betalning med fordran. Lånet till Creandum kan helt eller delvis återbetalas genom Creandums fullföljande av garanti i emissionen. Lånet från Creandum löper utan ränta och ska om det inte omvandlas till eget kapital via garantiåtagandet återbetalas senast 1 april 2011.

Bolaget har avtal med ägaren Transferator AB avseende rådgivning samt garanti av emissionen. Avtalen är på marknadsmässiga villkor.

MILJÖFRÅGOR

Som ett modernt och medvetet bolag är miljöansvar viktigt för Jays, likväl som att etiska uppförandekoder tillämpas i produktionen och bland dess underleverantörer.

Jays har inrättat ett program för att säkerställa att alla produkter har en minimal påverkan på naturen. Inom detta faller också att alla förpackningar skall tillverkas av återvinningsbara material och dess omfattning vara minsta möjliga. Jays kräver också att underleverantörer skall respektera mänskliga rättigheter, upprätthålla en policy om icke-diskriminering och även sörja för godtagbara arbetsförhållanden för sina anställda.

Såvitt styrelsen för Bolaget känner till existerar inga miljöproblem som bedöms väsentligen kunna påverka Bolagets ekonomiska ställning uppkommit avseende verksamheten, och förväntas heller inte uppkomma.

TILLSTÅNDSPLIKTIG VERKSAMHET

Bolaget bedriver ingen verksamhet som fordrar särskilt tillstånd från myndighet i Sverige eller utomlands.

AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt styrelsen för känner till, föreligger inte några nu gällande aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inga överenskommelser eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

BEMYNDIGANDEN

Styrelsen i Jays har bemyndigande att för tiden intill nästa årsstämma besluta om nyemission av aktier, konvertibla skuldebrev, eller optionsrätter, med rätt att avvika från tidigare aktieägares företrädesrätt. Bemyndigandet ger styrelsen rätt att öka aktiekapitalet upp till aktiekapitalets övre gräns.

HANDLINGAR

Årsredovisningar och annan information för vissa inhemska juridiska personer lämnas till Bolagsverket i enlighet med svenska regler och förordningar. Dessa handlingar kan beställas via Bolagsverkets webbsida; www.bolagsverket.se. Jays publicerar även årsredovisningar, bokslutskommunikéer, kvartalsrapporter, pressmeddelanden och annan information på Bolagets webbsida; www.jays.se. Årsredovisningar och annan information kan även beställas från Bolagets huvudkontor.

ADRESSER

Jays AB (publ)

Kopparbergsvägen 8
72213 Västerås
Sweden
Telefon: 021-4705900
www.jays.se



www.jays.se