



Som aktieägare i Transferator AB har du under mars 2010 erhållit aktier i JAYS AB. JAYS AB genomför nu en nyemission inför kommande listning av sin aktie på AktieTorget och som ny aktieägare har du rätt att delta i nyemissionen.

Detta dokument utgör endast en introduktion till Memorandumet vilket upprättats av styrelsen i Jays AB med anledning av nyemissionen. Memorandumet, publicerat i mars 2010, anger de fullständiga villkoren för emissionen. Memorandumet, inklusive dokument införlivade genom hänvisning, kan erhållas från www.jays.se eller www.aqurat.se. Ett investeringsbeslut ska baseras på Memorandumet i sin helhet inklusive dokument infogade genom hänvisning.



www.jays.se

Observera om du inte använder din rätt att teckna aktier så kan du förlora värden genom den utspädning som sker genom nyemissionen. För att teckna dig i nyemissionen och försvara ditt ägande ska du använda bilagd inbetalningsavi eller om du har aktiedepå kontakta din bank eller fondkommissionär.

VILLKOREN I SAMMANDRAG

Emissionsbelopp (högst):	10 Mkr
Emissionskurs per aktie:	6,10 kr per aktie.
Bolagsvärde Jays AB:	Emissionskursen värderar Jays AB till cirka 8 Mkr, s.k. pre-money.
Teckningstid:	Teckning skall ske under perioden 30 mars – 15 april 2010.
Avstämningsdag:	Avstämningsdag är den 26 mars 2010.
Emissionsvillkor:	En aktieägare i Jays AB äger rätt att för varje befintlig aktie teckna 4 nya aktier.

JAYS AB - ETT SVENSKT TEKNIK BOLAG SOM LYCKATS ETBLERA ETT STARKT INTERNATIONELLT VARUMÄRKE

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 av ren Skandinavisk design kombinerad med hög teknisk kvalitet till bra pris. Med denna positionering har Jays på endast fyra år vunnit kritikernas och konsumenternas förtroende och rönt stor uppmärksamhet internationellt.

Jays hörlurar säljs idag i 20 länder genom ett nätverk av distributörer och detaljister. Under 2009 har Bolaget lagt stor kraft på att utveckla en ny, bredare och mer komplett produktlinje för konsumentmarknaden - vilken nu lanseras internationellt.

För att finansiera den internationella expansionen och lanseringen av den nya produktlinjen genomför Jays nu en nyemission om högst 10 Mkr riktad till aktieägare i Jays AB och allmänheten i Sverige. Emissionen är garanterad genom tecknade garantiavtal upp till ett belopp om 8 Mkr.

EN SPÄNNANDE UNDERLIGGANDE MARKNAD

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. En annan stor drivkraft på Jays marknad har varit den närmast explosionsartade försäljningsutvecklingen för iPhone. Sedan Apples lansering av iPhone beräknas att över 42 miljoner enheter sålts världen över och tillväxten verkar fortsätta. Samtliga Jays produkter kan användas med iPhone.

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-earphones avsedda för portabla mediaspelare bedöms således av Bolaget motsvara mer än 2 miljarder USD årligen.

JAYS PRODUKTER

Jays samtliga produkter har tekniska lösningar som återfinns i avsevärt dyrare produkter vilket möjliggör för Jays att ge konsumenten en enastående ljudupplevelse för pengarna.

Produktlinjen från 2009, bestående av j-JAYS, d-JAYS, q-JAYS, v-JAYS och c-JAYS, breddas nu kraftigt med två helt nya produktserier, a-JAYS och t-JAYS, totalt sex produkter. Under tredje kvartalet avser Jays lansera prestigemodellen x-JAYS vilket såvitt Bolaget känner till, är världens minsta in-ear lur med s.k. quadro armatur. Den innehåller således fyra högtalare som var och en hanterar sitt eget frekvensomfång.



JAYS VÄRDEFULLA POSITION

Jays har genom en målmedveten strategi lyckats etablera en stark position i sin bransch. Bolaget position kännetecknas idag av följande hörnstenar:

STARKT OCH ERFARET MANAGEMENT-TEAM.

Jays har lyckats attrahera ett mycket erfaret team till företaget. VD Rune Torbjörnsen, som även äger 15% av Jays AB, har mångårig internationell erfarenhet som VD och bolagsutvecklare - huvudsakligen inom konsumentelektronik, telekom, snabbbrörliga konsumentprodukter samt detaljhandel. Rune Torbjörnsen har tidigare bl.a. varit VD för elektronikföretaget Doro AB.

STARKT VARUMÄRKE

Kvittot på Jays varumärkesframgångar kan ses i alla de utmärkelser och positiva omdömen som erhållits. Under året 2009 erhöll Jays produkter över 20 utmärkelser i internationell media och press. Produkterna har idag nått en sådan position på marknaden att de vinner 80% av de produkttester där de deltar.

HÖG BRUTTOMARGINAL

Jays produkter har idag en bruttomarginal om cirka 40%. Bolaget har nått denna marginalnivå genom en effektiv produktutveckling och tillverkning. Målet är att bruttomarginalen under 2010 ska överstiga 50%.

MYCKET SKALBAR VERKSAMHET

Utvecklingspotentialen i verksamheten är mycket stor då Bolaget ser att intäkterna kan ökas väsentligt utan att kostnaderna ökar i motsvarande grad. Det innebär att om Jays lyckas nå kraftig tillväxt i sin försäljning - så finns goda förutsättningar för hög lönsamhet i rörelsen.

FÖRVÄNTAD GOD MARKNADSEFTERFRÅGAN

Marknaden för mobila musikenheter såsom iPhone, iPod, MP3-spelare och mobiltelefoner har uppvisat en stabil volymtillväxt. Framförallt har den kraftigt ökande försäljningen av iPhone drivit efterfrågan på musikhörlurar. Bolaget förväntar att denna utveckling kommer att fortsätta.

ÖVRIGA FRAMTIDSUTSIKTER ÅR 2010

Bolaget ser mycket positivt på möjligheterna under kommande år 2010 -2011. Året 2009 var ett investeringsår för att bygga upp en mer komplett produktportfölj mot återförsäljare och distributörer. Satsningen på en bredare och mer komplett produktportfölj börjar nu ge resultat genom att ledningen märker av ett 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 aldrig varit så bra positionerade med sin produktportfölj som nu. Under inledningen av 2010 tecknades även ett nytt distributionsavtal med Luthman Scandinavia AB avseende den Skandinaviska marknaden.

UTVALD FINANSIELL INFORMATION

	Maj 09 - Januari 10	Maj 08 - April 09	Maj 07 - April 08
	9 månader	12 månader	12 månader
Nettoomsättning, tkr	6 023	8 729	5 497
Försäljningstillväxt, %	Neg.	59	N/A
Rörelseresultat, tkr	-8 683	-12 028	-7 818
Bruttomarginal, %	38	22	34
Avkastning på totalt kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.
Soliditet, %	31	30	43
Antal aktier vid periodens slut	1 306 800	2 645	1 595

AKTIEÄGARE

	Antal AK	-% andel av röster och kapital
Creandum	262400	20,08%
Transferator AB (Publ.)	261200	19,99%
Rune Torbjörnsen	192000	14,69%
Imotas Limited	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, cirka 1000 stycken	353200	27,03%
Total	1306800	100,00%

AKTIEKAPITALET M.M.

Det registrerade aktiekapitalet i Jays AB (Publ.) uppgår före nyemissionen till 522 720 kronor, fördelade 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 kr kronor, fördelade på högst 2 946 145 aktier.

HANDEL I AKTIEN M.M.

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.

ORGANISATION

Bolaget har idag 6 anställda och organisationen består av ett team hängivna människor som är genuint passionerade för Bolagets produkter. Organisationen är dimensionerad att leverera mot den målbild som antagits under år 2010.

LEDNING OCH STYRELSE M.M.

VD och styrelseledamot: Rune Torbjörnsen

CFO: Lisa Forsberg

Försäljningschef: Tim Mabley

Produktchef: Peter Cedmer

Styrelseledamot / ordförande: Patrik Mellin

Styrelseledamot: Daniel Blomqvist

RISKER

Bolagets verksamhet och dess aktie är exponerad mot ett flertal riskfaktorer vilka kan påverka verksamheten väsentligt negativt. För en ingående beskrivning av risker hänvisas till Memorandumet i dess helhet.

JAYS AB (PUBL)

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



Läs Memorandumet i sin helhet på www.jays.se.