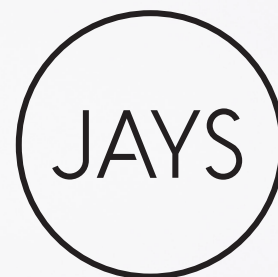


Inbjudan till teckning av aktier i Jays Group AB

Teckningstid 31 januari - 15 februari



NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 15 februari 2018, eller
- Senast den 13 februari 2018 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav ska kontakta sin förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

DISTRIBUTION AV DETTA PROSPEKT OCH TECKNING AV AKTIER ÄR FÖREMÅL FÖR BEGRÄNSNINGAR I VISSA JURISDIKTIONER.



ERIK PENSER BANK

Viktig information

Vissa definitioner

Med "Jays" eller "Bolaget" avses Jays Group AB (publ), 556697-4365, eller, beroende på sammanhang, den koncern i vilken Jays Group AB (publ) är moderbolag ("Koncernen"). Koncernen består av Jays Group AB (publ) samt det helägda dotterbolaget Jays R&D AB (vilande), 556698-8662 ("Dotterbolaget"). Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "Erik Penser Bank" eller "EPB" avses Erik Penser Bank AB (publ), 556031-2570. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, "EUR" avser euro, "USD" avser amerikanska dollar, "GBP" avser brittiska pund. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats med anledning av Företrädesemissionen. Detta Prospekt har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 ("Prospektförordningen"). Tvist med anledning av detta Prospekt, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk materiell rätt och av svensk domstol exklusivt. Förutom vad som uttryckligen anges här, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Finansinspektionens godkännande och registrering innebär inte någon garanti från Finansinspektionens sida att sakuppgifterna i Prospektet är korrekta eller fullständiga.

Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet. Varken de teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nyemitterade aktier som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act ("Securities Act") från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte heller personer i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt nogta utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå skulle ske ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Erik Penser Bank och ingen av dessa ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Marknadsinformation och vissa framtidsinriktade uttalanden

Detta Prospekt innehåller framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Bolagets syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Framtidsinriktade uttalanden kan urskiljas genom att de inte uteslutande avser historiska eller aktuella sakförhållanden och genom att de kan innefatta ord som "kan", "ska", "förväntas", "tros", "uppskattas", "planeras", "avses", "beräknas", "förutses", "har som målsättning", "prognostiserar", "försöker", "skulle kunna" eller negationer av sådana ord och andra variationer därav eller jämförbar terminologi. Framtidsinriktade uttalanden är till sin natur förenade med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom de är avhängiga framtida händelser och omständigheter. De framtidsinriktade uttalanden som återges i detta Prospekt gäller endast vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande och Bolaget gör ingen utfästelse om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktade uttalanden i anledning av ny information, framtida händelser eller dylikt, utöver vad som följer av tillämpliga lagar och regler. Även om Bolaget anser att de förväntningar som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden kommer att förverkligas eller visa sig vara korrekta. I avsnittet "Riskfaktorer" finns en beskrivning, dock inte uttömmande, av faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller faktisk utveckling kan komma att skilja sig avsevärt från framtidsinriktade uttalanden i detta Prospekt.

Prospektet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten av informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan förvissa sig om genom jämförelser med annan information som offentliggjorts av de parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Nasdaq First North

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaqkoncernen. Bolag på Nasdaq First North Stockholm är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden. De är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Stockholm kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Stockholm har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är börserna (Nasdaq Stockholm AB) som godkänner ansökan om listning av aktierna.

Finansiell rådgivare

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till Jays och har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig Erik Penser Bank från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Jays och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet och den Riktade emissionen.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "Utvald historisk finansiell information", "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Innehåll

Sammanfattning	4
Risikfaktorer	15
Inbjudan till teckning av aktier	19
Bakgrund och motiv	20
VD har ordet	22
Villkor och anvisningar	24
Så här gör du för att teckna aktier	28
Marknadsöversikt	29
Översikt av den nya koncernstrategin	32
Verksamhetsbeskrivning	36
Kortfattat om Jays historik	42
Historik	44
Utvald finansiell information	45
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	51
Eget kapital, skulder och annan finansiell information	54
Aktie, aktiekapital och ägarförhållanden	57
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	60
Legala frågor och kompletterande information	63
Vissa skattefrågor i Sverige	67
Bolagsordning	69
Särskild information från Erik Penser Bank	71
Adresser	73

Villkor för Företrädesemissionen i sammandrag

Den som på avstämningsdagen den 26 januari 2018 är registrerad som aktieägare i Jays äger rätt att med företräde teckna aktier i Företrädesemissionen och kommer att erhålla en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa erbjudas befintliga aktieägare och andra investerare till teckning.

Viktiga datum

Avstämningsdag: 26 januari 2018

Teckningsperiod: 31 januari - 15 februari 2018

Handel med teckningsrätter: 31 januari - 13 februari 2018

Handel med BTA: Från och med 31 januari 2018 fram till dess Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 10, 2018.

Övrig information

Kortnamn aktie: JAYS

ISIN-kod aktie: SE0003204908

ISIN-kod teckningsrätt: SE0010831024

ISIN-kod BTA: SE0010831032

ISIN-kod BTA 2: Fastställs vid eventuell övertilldelning

Teckningskurs: 1,80 SEK

Marknadsplats aktie: Nasdaq First North

Teckning med företrädesrätt: Teckning med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning under teckningsperioden.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké: 28 februari 2018

Jays beslutade på årsstämman den 19 oktober 2017 att Bolagets verksamhetsår skall vara kalenderår vilket medför att Bolagets tredje, och sista, kvartal 2017 omfattar perioden november till och med december 2017.

Sammanfattning

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A-E (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt, kan det finnas luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. I dessa fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig".

Avsnitt A - Introduktion och varningar		
A.1	Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförts vid domstol kan den investerare som är känd i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	Samtycke	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.

Avsnitt B - Information om emittenten		
B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma och handelsbeteckning är Jays Group AB (publ) med org. nr 556697-4365.
B.2	Säte och bolagsform	Jays är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige. Verksamheten bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Verksamhet	Jays utvecklar, designar och marknadsför högkvalitetshörlurar i skandinavisk design i kombination med en bred och detaljerad ljudbild och påtaglig användarvänlighet. Produkterna designas och utvecklas internt av Bolagets utvecklingsavdelning och tillverkas av ett flertal noga utvalda leverantörer i Asien. Bolagets produkter vänder sig till de användare som söker den bästa ljudupplevelsen till ett attraktivt pris och som vill spegla sin identitet med högkvalitativa och självständiga produkter. Sammantaget ska Bolagets produkter ge användarna fler och bättre minnesvärda upplevelser kopplade till ljud inom musik och video på företrädesvis mobila enheter såsom smartphones och surfplattor.
B.4a	Trender	Jays bedömer att den största tillväxten på marknaden för hörlurar sker inom nischade produkter såsom sporthörlurar eller relativt nya produktkategorier, exempelvis trådlösa hörlurar, som erbjuder användare ett stort mervärde i termer av företrädesvis funktionalitet vilket driver upp betalningsviljan hos konsumenterna jämfört med de konventionella produkterna. Detta synliggörs genom marknadsundersökningar Bolaget tagit del utav där försäljningen årligen bedöms öka med låga ensiffriga tal sett till antalet enheter men upp till 12-13 procent ifall försäljningen mäts i värde. I kombination med en fortsatt urbanisering på viktiga utvecklingsmarknader och allmän inkomstökning är Bolagets helhetsbedömning att marknadspotentialen framöver är god. Därtill ser Jays ekonomiska och industriella logiska skäl till att konsolidera den fragmenterade konsumentelektronikbranschen enligt den nya strategin som Bolagets nya styrelse fastställt som en tänkbar väg till effektivisering av branschen. Utöver detta har Jays för närvarande ingen information om tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle kunna komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter. Jays känner inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.
B.5	Koncernstruktur	Jays Group AB är moderbolag i Koncernen som idag består av det helägda dotterbolag, Jays R&D AB (org.nr 556698-8662). Jays Group AB bedriver verksamhet i Sverige. Dotterbolaget Jays R&D AB är vilande.

B.6	Ägarstruktur	<p>Antalet aktieägare i Jays uppgick till omkring 1 700 per den 29 december 2017. Av nedanstående tabell framgår ägarförhållandet i Bolaget per den 29 december 2017 med därefter kända förändringar.</p> <table border="1" data-bbox="408 360 1366 869"> <thead> <tr> <th>Namn</th> <th>Antal aktier</th> <th>Andel av kapital och röster</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Håkan Larsson*</td> <td>5 107 718</td> <td>17,10%</td> </tr> <tr> <td>Danica Pension**</td> <td>3 384 145</td> <td>11,33%</td> </tr> <tr> <td>Gert Nordin</td> <td>3 349 335</td> <td>11,21%</td> </tr> <tr> <td>Försäkringsbolaget Avanza Pension</td> <td>1 348 751</td> <td>4,52%</td> </tr> <tr> <td>Patrik Mellin*</td> <td>1 128 183</td> <td>3,78%</td> </tr> <tr> <td>Gunnar Benedikt</td> <td>1 033 605</td> <td>3,46%</td> </tr> <tr> <td>Anders Kristensson</td> <td>898 754</td> <td>3,01%</td> </tr> <tr> <td>UBS Switzerland AG</td> <td>772 899</td> <td>2,59%</td> </tr> <tr> <td>Biljon AB</td> <td>707 090</td> <td>2,37%</td> </tr> <tr> <td>Michael Widegren</td> <td>690 333</td> <td>2,31%</td> </tr> <tr> <td>Övriga Ägare</td> <td>11 445 857</td> <td>38,32%</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>29 866 670</td> <td>100,00%</td> </tr> </tbody> </table> <p>* Privat och genom bolag ** Varav 3 373 335 aktier innehas av Erik Fischbeck¹ via bolag ¹) Erik Fischbeck innehar därutöver 159 924 aktier privat</p>	Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster	Håkan Larsson*	5 107 718	17,10%	Danica Pension**	3 384 145	11,33%	Gert Nordin	3 349 335	11,21%	Försäkringsbolaget Avanza Pension	1 348 751	4,52%	Patrik Mellin*	1 128 183	3,78%	Gunnar Benedikt	1 033 605	3,46%	Anders Kristensson	898 754	3,01%	UBS Switzerland AG	772 899	2,59%	Biljon AB	707 090	2,37%	Michael Widegren	690 333	2,31%	Övriga Ägare	11 445 857	38,32%	Totalt	29 866 670	100,00%																																																																	
Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster																																																																																																								
Håkan Larsson*	5 107 718	17,10%																																																																																																								
Danica Pension**	3 384 145	11,33%																																																																																																								
Gert Nordin	3 349 335	11,21%																																																																																																								
Försäkringsbolaget Avanza Pension	1 348 751	4,52%																																																																																																								
Patrik Mellin*	1 128 183	3,78%																																																																																																								
Gunnar Benedikt	1 033 605	3,46%																																																																																																								
Anders Kristensson	898 754	3,01%																																																																																																								
UBS Switzerland AG	772 899	2,59%																																																																																																								
Biljon AB	707 090	2,37%																																																																																																								
Michael Widegren	690 333	2,31%																																																																																																								
Övriga Ägare	11 445 857	38,32%																																																																																																								
Totalt	29 866 670	100,00%																																																																																																								
B.7	Utvald historisk finansiell information	<p>I detta avsnitt presenteras utvald historisk finansiell information avseende räkenskapsåren 2015/2016 och 2016/2017, perioden maj - oktober 2017 samt motsvarande period 2016.</p> <p>Informationen för räkenskapsåren 2015/2016 och 2016/2017 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar. Informationen för perioden maj - oktober 2017 med jämförelsesiffror för 2016 är hämtad från Bolagets delårsrapport för nämnd period. Delårsrapporten har inte granskats av Bolagets revisor. Samtliga rapporter har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3").</p> <p>Resultaträkning i sammandrag</p> <table border="1" data-bbox="408 1205 1366 2087"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Belopp i KSEK</th> <th colspan="2">1 maj - 31 oktober</th> <th colspan="2">1 maj - 30 april</th> </tr> <tr> <th>2017</th> <th>2016</th> <th>2016/2017</th> <th>2015/2016</th> </tr> <tr> <td></td> <td>(ej reviderad)</td> <td>(ej reviderad)</td> <td>(reviderad)</td> <td>(reviderad)</td> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Rörelsens intäkter mm</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>13 816</td> <td>18 085</td> <td>36 418</td> <td>45 621</td> </tr> <tr> <td>Övriga intäktsposter</td> <td>1 286</td> <td>668</td> <td>1 581</td> <td>3 673</td> </tr> <tr> <td></td> <td>15 102</td> <td>18 753</td> <td>37 999</td> <td>49 293</td> </tr> <tr> <td>Rörelsens kostnader</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Handelsvaror</td> <td>-10 601</td> <td>-13 324</td> <td>-31 119</td> <td>-32 260</td> </tr> <tr> <td>Övriga externa kostnader</td> <td>-6 286</td> <td>-5 776</td> <td>-11 646</td> <td>-13 008</td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>-8 989</td> <td>-6 664</td> <td>-12 977</td> <td>-13 881</td> </tr> <tr> <td>Av- och nedskrivningar</td> <td>-1 507</td> <td>-1 459</td> <td>-2 888</td> <td>-2 103</td> </tr> <tr> <td>Valutakurspåverkan</td> <td>-329</td> <td>-931</td> <td>-1 250</td> <td>-1 306</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-12 611</td> <td>-9 401</td> <td>-21 882</td> <td>-13 265</td> </tr> <tr> <td>Resultat från finansiella investeringar</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Ränteutgifter</td> <td>2</td> <td>3</td> <td>6</td> <td>7</td> </tr> <tr> <td>Räntekostnader</td> <td>-102</td> <td>-55</td> <td>-168</td> <td>-110</td> </tr> <tr> <td>Valutakurspåverkan</td> <td>99</td> <td>-32</td> <td>45</td> <td>10</td> </tr> <tr> <td>Resultat efter finansiella poster</td> <td>-12 612</td> <td>-9 485</td> <td>-22 000</td> <td>-13 359</td> </tr> <tr> <td>Skatt på periodens resultat</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>PERIODENS RESULTAT</td> <td>-12 612</td> <td>-9 485</td> <td>-22 000</td> <td>-13 359</td> </tr> </tbody> </table>	Belopp i KSEK	1 maj - 31 oktober		1 maj - 30 april		2017	2016	2016/2017	2015/2016		(ej reviderad)	(ej reviderad)	(reviderad)	(reviderad)	Rörelsens intäkter mm					Nettoomsättning	13 816	18 085	36 418	45 621	Övriga intäktsposter	1 286	668	1 581	3 673		15 102	18 753	37 999	49 293	Rörelsens kostnader					Handelsvaror	-10 601	-13 324	-31 119	-32 260	Övriga externa kostnader	-6 286	-5 776	-11 646	-13 008	Personalkostnader	-8 989	-6 664	-12 977	-13 881	Av- och nedskrivningar	-1 507	-1 459	-2 888	-2 103	Valutakurspåverkan	-329	-931	-1 250	-1 306	Rörelseresultat	-12 611	-9 401	-21 882	-13 265	Resultat från finansiella investeringar					Ränteutgifter	2	3	6	7	Räntekostnader	-102	-55	-168	-110	Valutakurspåverkan	99	-32	45	10	Resultat efter finansiella poster	-12 612	-9 485	-22 000	-13 359	Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	PERIODENS RESULTAT	-12 612	-9 485	-22 000	-13 359
Belopp i KSEK	1 maj - 31 oktober			1 maj - 30 april																																																																																																						
	2017	2016	2016/2017	2015/2016																																																																																																						
	(ej reviderad)	(ej reviderad)	(reviderad)	(reviderad)																																																																																																						
Rörelsens intäkter mm																																																																																																										
Nettoomsättning	13 816	18 085	36 418	45 621																																																																																																						
Övriga intäktsposter	1 286	668	1 581	3 673																																																																																																						
	15 102	18 753	37 999	49 293																																																																																																						
Rörelsens kostnader																																																																																																										
Handelsvaror	-10 601	-13 324	-31 119	-32 260																																																																																																						
Övriga externa kostnader	-6 286	-5 776	-11 646	-13 008																																																																																																						
Personalkostnader	-8 989	-6 664	-12 977	-13 881																																																																																																						
Av- och nedskrivningar	-1 507	-1 459	-2 888	-2 103																																																																																																						
Valutakurspåverkan	-329	-931	-1 250	-1 306																																																																																																						
Rörelseresultat	-12 611	-9 401	-21 882	-13 265																																																																																																						
Resultat från finansiella investeringar																																																																																																										
Ränteutgifter	2	3	6	7																																																																																																						
Räntekostnader	-102	-55	-168	-110																																																																																																						
Valutakurspåverkan	99	-32	45	10																																																																																																						
Resultat efter finansiella poster	-12 612	-9 485	-22 000	-13 359																																																																																																						
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-																																																																																																						
PERIODENS RESULTAT	-12 612	-9 485	-22 000	-13 359																																																																																																						

B.7	Utvald historisk finansiell information forts.	Balansräkning i sammandrag				
		Belopp i KSEK				
			31 oktober		30 april	
			2017	2016	2017	2016
		TILLGÅNGAR	(ej reviderad)	(ej reviderad)	(reviderad)	(reviderad)
		Summa omsättningstillgångar	22 044	39 312	28 375	51 545
		Summa anläggningstillgångar	10 959	10 829	10 597	10 333
		SUMMA TILLGÅNGAR	33 003	50 141	38 972	61 878
		EGET KAPITAL OCH SKULDER				
		Eget kapital	15 265	31 041	18 526	40 526
		Långfristiga skulder	2 000	-	2 000	-
		Kortfristiga skulder	13 739	19 100	20 446	21 352
		SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	33 003	50 141	38 972	61 878
		Kassaflödesanalys i sammandrag				
		Belopp i KSEK				
			1 maj - 31 oktober		1 maj - 30 april	
			2017	2016	2016/2017	2015/2016
			(ej reviderad)	(ej reviderad)	(reviderad)	(reviderad)
		Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 231	-4 846	-5 673	-10 765
		Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 872	-1 955	-3 152	-2 228
		Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 869	3 480	6 392	16 205
PERIODENS KASSAFLÖDE	-234	-3 321	-2 433	3 212		
Likvida medel vid periodens början	1 008	3 441	3 441	228		
Likvida medel vid periodens slut	774	120	1 008	3 441		
Nyckeltal						
Belopp i KSEK						
	1 maj - 31 oktober		1 maj - 30 april			
	2017	2016	2016/2017	2015/2016		
	(ej reviderad)	(ej reviderad)	(reviderad)	(reviderad)		
Försäljningstillväxt	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.		
Bruttomarginal, %	30	29	18	35		
Rörelsemarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.		
Soliditet, %	46	62	48	65		
Nettoskuldsättning, %	31	17	38	-6		
Avkastning på eget kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.		
Data per aktie						
Antal aktier vid periodens slut	29 866 670	18 304 047	18 304 047	18 304 047		
Antal aktier i snitt under perioden	23 767 478	18 304 047	18 304 047	16 335 089		
Resultat per aktie, SEK	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.		
Eget kapital per aktie, SEK	0,51	1,70	1,01	2,48		
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-		
Antal anställda	11	14	13	15		
¹⁾ Alternativt nyckeltal						

B.7	Utvald historisk finansiell information forts.	<p>Jays använder alternativa nyckeltal som ett komplement till de nyckeltal som generellt utgör god redovisningssed. De alternativa nyckeltalen härleds från Jays koncernredovisning och är inte ett mått på finansiella resultat eller likviditet i enlighet med Bolagets tillämpade redovisningsprinciper, varför de inte bör betraktas som alternativ till nettoresultat, rörelseresultat eller andra nyckeltal som härleds i enlighet med Bolagets tillämpade redovisningsprinciper eller som ett alternativ till kassaflöde som ett mått på Koncernens likviditet. Dessutom bör sådana nyckeltal, såsom Jays definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. Detta beror på att dessa nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och att andra bolag kan räkna fram dem på ett annat sätt än Jays. Notera således att beräkningar och tabeller nedan inte har granskats av Bolagets revisor, såvida inget annat anges.</p> <p>Definitioner av alternativa nyckeltal</p> <p>Bruttomarginal Bruttoresultat (omsättning – handelsvaror) dividerat med omsättning. Med omsättning avses posten "Summa rörelsens intäkter". Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar verksamhetens behållning av varje försäljningskrona efter produktionskostnader som kan täcka övriga kostnader samt utgöra vinst.</p> <p>Rörelsemarginal Rörelseresultat dividerat med omsättning. Med omsättning avses posten "Summa rörelsens intäkter". Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar hur stor andel av omsättningen som återstår för att täcka räntekostnader, skatt och ge eventuell vinst.</p> <p>Soliditet Eget kapital dividerat med balansomslutning. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det över tid ger en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering och därmed tydliggör den finansiella risken i Bolaget.</p> <p>Nettoskuldsättningsgrad Räntebärande skulder minus likvida medel, dividerat med eget kapital. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar en fördjupad bild av Bolagets verkliga skuldsättningsgrad.</p> <p>Avkastning på eget kapital Nettoresultat dividerat med eget kapital. Nettoresultat avser "PERIODENS RESULTAT". Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det effektivt genomlyser den lönsamhet Bolagets verksamhet genererat med de pengar aktieägarna har investerat.</p> <p>Antal aktier vid periodens slut Antalet utestående aktier vid periodens slut. Bolaget anser att uppgiften är relevant för aktieägare då det ger förutsättning att räkna ut en aktieägars andel ver flera perioder ger en god överblick över utvecklingen av respektive ägares proportionella andel.</p> <p>Antal aktier i snitt under perioden Summan av antalet aktier för respektive dag under perioden delat med periodens antal dagar. Bolaget anser att uppgiften är relevant för aktieägare då det över flera perioder ger en god överblick över utvecklingen av respektive ägares proportionella andel.</p> <p>Resultat per aktie Resultat efter skatt dividerat med antalet aktier i snitt. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då Bolagets resultatutveckling har stor betydelse för prissättningen av Bolagets aktie samt uppfattningen om hur verksamheten bedrivs.</p> <p>Eget kapital per aktie Eget kapital dividerat med antalet aktier i snitt. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då substansvärdet kan ge en bild av nivån på Bolagets värdering.</p> <p>Utdelning per aktie Total utdelning under perioden dividerat med antalet aktier i snitt. Bolaget anser att uppgiften är relevant då många investerare lägger stor vikt vid en investerings direktavkastning.</p>
B.8	Utvald proforma-redovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	Anmärkningar från Bolagets revisor	Ej tillämplig. Inga anmärkningar förekommer i revisionsberättelsen avseende den historiska finansiella informationen som införlivats i Prospektet genom hänvisning.

B.11	Rörelsekapital	<p>Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att driva verksamheten under kommande tolv månader. Styrelsen har därför, mot bakgrund av Bolagets behov av ytterligare finansiella resurser beslutat om föreliggande Företrädesemission. Företrädesemissionen, tillsammans med tillgänglig likviditet, ingår i Bolagets plan att täcka Bolagets behov av finansiering under minst kommande tolv månader. För att täcka Bolagets drift, fortsatta utvecklingsarbete och diverse marknadssatsningar för att säkerställa tillväxt har Jays stegvis upptagit bryggglån från några av Bolagets större aktieägare om totalt 6 MSEK. Lånen löper på marknadsmässiga villkor och kommer att återbetalas med delar av emissionslikviden. Det tillgängliga rörelsekapitalet beräknas räcka till februari 2018. Bolagets likviditetsprognos, baserat på liggande intäkt- och kostnadsbudget inklusive investeringar visar ett underskott av rörelsekapital under kommande 12 månader på som mest 12 MSEK under maj/juni 2018, varav 6 MSEK avser återbetalning av ovan bryggfinansiering. Återbetalningen avses ske genom kvittning i Erbjudandet. Det uppskattade underskottet från verksamheten om 6 MSEK är hänförligt till ökade kostnader till följd utav planerade satsningar för att säkerställa kraftig tillväxt, med bl.a. nyrekryteringar inom försäljning, R&D samt marketing, liksom finansiering av kommande varuinköp från nya tillverkare.</p> <p>Ägare i Bolaget har genom teckningsförbindelser förbundit sig teckna 7,2 MSEK i Företrädesemissionen, motsvarande 40,1 procent. Ett antal ägare i Bolaget och externa parter har därutöver genom emissionsgarantier förbundit sig teckna aktier i Företrädesemissionen, som eventuellt inte tecknas med eller utan stöd av företrädesrätt, upp till sammanlagt 15,2 MSEK, motsvarande 85,1 procent av Företrädesemissionen. Emissionsgarantier avseende Företrädesemissionen är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.</p> <p>Om Företrädesemissionen, trots utställda garantiåtaganden och teckningsförbindelser, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller kortfristiga lån, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar vilket skulle resultera i att verksamheten skulle behöva bedrivas i en lägre takt än beräknat. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket riskerar påverka Bolagets tillväxt negativt.</p>
------	----------------	--

Avsnitt C - Information om de värdepapper som erbjuds		
C.1	Aktieslag	Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag, stamaktier, med ISIN-kod SE0003204908.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Antal aktier och nominellt värde	Antalet aktier i Jays uppgår till 29 866 670, envar med ett kvotvärde om 0,15 SEK. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.
C.4	Rättigheter avseende aktierna	<p>Aktierna i Jays har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.</p> <p>Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.</p> <p>Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.</p>
C.5	Aktiernas överlåtbarhet	Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.
C.6	Reglerad marknad	Ej tillämplig. Aktierna som emitteras i denna nyemission kommer att bli föremål för handel på Nasdaq First North, som är en handelsplats och inte en reglerad marknad.
C.7	Utdelningspolitik	Jays är ett tillväxtbolag och har hittills inte genomfört någon aktieutdelning. Någon aktieutdelning är inte heller planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuellt. I det fall aktieutdelning blir aktuellt kommer Bolagets styrelse att beakta faktorer som verksamhetens tillväxt och lönsamhet, rörelsekapital- och investeringsbehov, finansiella ställning och andra faktorer vid fastställande av ett eventuellt utdelningsförslag.

Avsnitt D - Risker		
D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen	<p>Jays verksamhet påverkas, och kan komma att påverkas, av ett antal faktorer som inte helt kan kontrolleras av Bolaget, exempelvis det allmänna konjunkturläget såväl nationellt som internationellt, räntenivå, arbetslöshet i samhället och nivån på och förändringar i hushållens disponibla inkomster. . De huvudsakliga risker som är relaterade till Bolagets verksamhet och bransch är:</p> <p>Affärsmodell</p> <p>Jays har initierat en process för att komplettera Bolagets försäljningsstrategi, vari Bolagets beroende av distributörer minskar och försäljningen genom Bolagets egna kanaler utvecklas för att utgöra en större andel . Detta förlopp inbegriper risker såväl under övergångsperioden som under överskådlig tid framöver som kan påverka Bolagets framtida intjäning. Det finns en risk att Bolaget misslyckas med att ingå försäljningsavtal på egen hand i tillräcklig utsträckning för att motsvara eller överträffa den tidigare distributionsmodellen eller att sådana avtal inte kan träffas på så fördelaktiga villkor som Bolaget önskar. Därutöver är Bolagets förmåga att teckna framgångsrika avtal med parterna bl a beroende av Bolagets finansiella styrka, ett framgångsrikt utvecklingsarbete, kvalitet i Bolagets produkter samt att Bolaget i övrigt framstår som en trovärdig och attraktiv affärs- och samarbetspartner. Skulle Bolaget inte lyckas ingå sådana avtal, eller om Bolaget inte skulle lyckas leva upp till de krav potentiella samarbetspartners ställer skulle detta kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Beroende av distributörer</p> <p>Jays försäljning sker alltjämt till stor del genom distributörer. Försäljning genom distributörer stod under 2016/2017 för merparten av Bolagets försäljning. Bolaget kommer dock fortfarande att företrädas av distributörer på utvalda marknader framöver. Det finns en risk att Jays inte förmår att vid var tid fullt ut kontrollera varje enskild distributörs agerande med avseende på exempelvis marknadsbearbetning och exponering av Bolagets produkter och varumärke, och Bolaget är till stor del beroende av distributörernas kunskap, erfarenhet och engagemang för försäljningsutfallet på de lokala marknaderna. För det fall Bolagets distributörer inte agerar och presterar i enlighet med Bolagets förväntningar kan det medföra negativa effekter avseende efterfrågan på Bolagets produkter och därmed för Bolagets resultat och finansiella ställning. För det fall avtalet med en distributör upphör, oavsett anledning, kan detta medföra ökade kostnader och minskad försäljning under den tid det tar att ersätta distributören.</p>

Avsnitt D - Risker		
D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen forts.	<p>Beroende av kvalificerad personal Jays organisation är liten mätt till antalet anställda och den kompetens, erfarenhet och engagemang som finns hos nuvarande personal spelar en avgörande roll för Bolagets framtida utveckling. Om en, eller flera, nyckelpersoner skulle välja att lämna Bolaget eller om Bolaget inte skulle lyckas attrahera kvalificerad personal riskerar detta få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och därmed i förlängningen dess resultat och finansiella ställning.</p> <p>Förmåga att hantera tillväxt Jays har initierat ett åtgärdsprogram för att vända Bolagets försäljningsutveckling och ifall utväxlingen av den nya strategin blir snabbare eller kraftigare än förväntat kommer det ställa stora krav på Bolagets ledning och den operativa och finansiella kapaciteten. Detta skulle medföra krav på att Bolaget anpassar verksamheten och organisationen genom att expandera personalstyrka likväl som implementering av effektiva planerings- och ledningsprocesser för att på ett verksam sätt kunna genomföra affärsplanen på en organisation under snabb utveckling. Om Jays inte lyckas hantera ökade kapacitetsbelastningar riskerar det få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Immateriella anläggningstillgångar En betydande andel av Bolagets tillgångar utgörs av immateriella anläggningstillgångar i form av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten. Bolaget uppskattar det verkliga värdet av tillgångarna i samband med att bokslut upprättas och tar då ställning till om det finns behov av nedskrivning. Fastställandet av det verkliga värdet på dessa tillgångar och värderingsprocessen baseras i en inte obetydlig del på antaganden och uppskattningar. Det finns en risk att Bolaget i framtiden kan komma att göra andra antaganden och uppskattningar eller att de antaganden eller uppskattningar som Bolaget har gjort inte infrias eller visar sig vara felaktiga. I sådant fall kan det leda till att Bolaget anser att redovisat värde av dessa tillgångar avviker från verkligt värde, vilket riskerar leda till nedskrivningsbehov. En nedskrivning av tillgångarna skulle få negativa effekter på Bolagets resultat och finansiella ställning.</p> <p>Konjunktur Efterfrågan på Bolagets utbud av produkter är i stor grad en följd av rådande konjunktur och makroutvecklingen har stor betydelse för Bolagets utveckling såväl globalt som på Jays viktigaste marknader. De faktorer som påverkar konjunkturen, såsom exempelvis räntenivå, nivån på hushållens disponibla inkomst, arbetslöshet och andra ekonomiska indikatorer ligger utanför Jays kontroll och en negativ förändring riskerar medföra en försämrad intjäningsförmåga, särskilt ifall en eventuell konjunkturedgång blir långvarig vilket skulle innebära betydande inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.</p> <p>Konkurrenser Bolaget verkar på en global konkurrensutsatt marknad med såväl nationella som internationella konkurrenser. Bolagets förmåga att anpassa och utveckla sitt produktutbud enligt kundernas önskemål i linje med eller överträffande den tekniska utvecklingen, eller andra avgörande faktorer, hos konkurrenterna är avgörande för att Bolaget inte ska mista konkurrenskraft, vilket riskerar påverka Bolagets affärsmöjligheter negativt. En oförmåga att uppfylla detta kan tvinga Bolaget till prispress. En utveckling i linje med detta riskerar påverka Bolagets rörelsemarginaler negativt och även i längden försämra den finansiella ställningen. Därtill kan större aktörer med betydande finansiella och personella resurser ha bättre möjlighet att konkurrera i exempelvis detaljhandelsupphandlingar hos större kedjor pga skalfördelar.</p> <p>Valutarisker Jays största exponering mot utländska valutor är i dagsläget mot USD då samtliga varuinköp sker i amerikanska dollar. Jays försäljning på den svenska marknaden svarar för knappt hälften av Bolagets totala omsättning och Bolaget är därutöver verksamt på flertalet internationella marknader. Intäkterna på dessa marknader utgörs huvudsakligen av EUR, vilket innebär en exponering för förändringar i valutakursen mellan EUR och SEK, men Bolaget är även exponerat mot exempelvis USD och GBP. Framtida fluktuationer i valutakurserna utgör en risk för att värdet av Jays försäljning minskar, vilket skulle medföra en negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. Jays har en ambition att öka försäljningen i framförallt USD för att balansera valutapåverkan av inkösposterna. Om denna ambition misslyckas eller inte når förväntad utväxling riskerar valutaexponeringen mot USD även i framtiden att kvarstå som betydande.</p>

Avsnitt D - Risker		
D.2	Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds	<p>En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolagets och aktiens framtida utveckling. De huvudsakliga riskerna relaterade till Jays aktie och Företrädesemissionen är:</p> <p>Aktiekursens utveckling En investering i värdepapper är alltid förknippad med risk och risktagande. Eftersom en aktiekurs både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en aktieägare kan få tillbaka sitt investerade kapital. Jays aktiekurs kan komma att fluktuera till följd av bland annat resultatvariationer i Bolagets finansiella rapporter, det allmänna konjunkturläget och förändringar i aktiemarknadens intresse för Bolaget och dess aktie. Begränsad likviditet i aktien kan i sin tur bidra till att förstärka sådana fluktuationer i aktiekursen. Aktiekursen kan därmed komma att påverkas av faktorer som står helt eller delvis utanför Bolagets kontroll, främst nationell och internationell konjunktur, räntenivå, tillgång till likviditet i aktiemarknaden i stort vilket påverkas av ovan faktorer, men även nivån på exempelvis arbetslöshet i samhället. En investering i aktier i Jays bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget samt övrig relevant information. Det finns en risk att aktier i Bolaget inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs.</p> <p>Handelsplats Aktierna i Jays är upptagna till handel på Nasdaq First North, som är en alternativ handelsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North är inte skyldiga att följa samma regler som bolag vars aktier handlas på reglerad marknad, utan ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En investering i ett bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad.</p> <p>Aktieägare som inte utnyttjar sina teckningsrätter Teckningsrätter som inte utnyttjas av innehavaren för att teckna aktier kommer att förfalla värdelösa utan rätt till ersättning. Som en konsekvens av detta kommer innehavarens proportionella ägande och rösträtt i Bolaget att spädas ut motsvarande utfallet av Företrädesemissionen. För att förhindra detta och inte gå miste om eventuella värden behöver innehavaren på eget initiativ eller genom ombud sälja sina teckningsrätter. Det föreligger här en risk att beloppet som erhålls inte motsvarar det värde som den ekonomiska utspädningen genom Företrädesemissionen medför för befintliga aktieägare.</p> <p>Aktiens likviditet Det finns en risk att handeln med Jays aktier på Nasdaq First North inte kommer att medföra en tillfredsställande likviditet i aktierna. Ifall skillnaden mellan köp- och säljkurs är stor kan det innebära att endast ett mycket begränsat antal aktier omsätts vissa dagar. Om likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för aktieägare i Jays att förändra sitt innehav.</p> <p>Handel i teckningsrätter och BTA Teckningsrätter kommer att noteras och handlas på Nasdaq First North under perioden 31 januari – 13 februari 2018 och den BTA som erhålls i utbyte mot utnyttjade teckningsrätter efter erlagd betalning kommer att listas och handlas under perioden 31 januari 2018 fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 10. Det finns en risk att handeln i teckningsrätterna inte blir tillräckligt likvid för att säkerställa en effektiv marknad och likaså att kursutvecklingen inte korrelerar effektivt med kursutvecklingen för Jays aktie och därmed att en eventuell säljare av teckningsrätter inte kommer att kunna genomföra en försäljning till önskade prisnivåer.</p> <p>Teckningsåtagande och emissionsgarantier Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga ägare uppgående till 40,1 procent av Företrädesemissionen och därutöver emissionsgarantier från externa parter motsvarande 44,9 procent av Företrädesemissionen, sammanlagt 85,1 procent av Företrädesemissionen motsvarande 15,2 MSEK. För teckningsförbindelser utgår ingen ersättning medan emissionsgarantier ersätts med 8,0 procent av det garanterade beloppet efter att Företrädesemissionen registrerats. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket medför en risk att en eller flera av de som ingått avtal inte skulle kunna fullfölja sina åtaganden. Detta skulle, vid ett utfall av utebliven emissionsbetalning, kunna inverka negativt på Bolagets genomförande av planerade åtgärder efter genomfört Erbjudande, vilket skulle kunna slå mot framtida intjäning, öka framtida kostnader eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Bolagets aktiekurs kan av dessa orsaker påverkas negativt med förlust Bolagets aktieägare som följd.</p>

Avsnitt D - Risker

D.2	Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds forts.	<p>Utspädning genom framtida emissioner Bolaget kan i framtiden komma att genomföra ytterligare emissioner av aktier eller aktierelaterade instrument i syfte att anskaffa kapital för vidare verksamhetsutveckling. Detta riskerar att minska befintliga ägares proportionella ägande och andel av röster genom utspädning. Konsekvensen vid uteblivet deltagande i framtida emissioner skulle kunna bli en lägre andelsrätt till Bolagets eventuella framtida vinst och relativt mindre inflytande i Bolaget.</p> <p>Ägare med betydande inflytande Dagens större aktieägare i Bolaget bedöms kvarstå som större aktieägare efter Erbjudandets genomförande och föfoga över betydande aktieposter i Bolaget. Dessa ägare kan således, både innan och efter Erbjudandet, utöva ett betydande inflytande över Bolaget i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna. Dessa ägares intressen skulle kunna skilja sig från övriga aktieägares intressen. Om alla eller någon av dessa ägare skulle avyttra hela eller delar av sitt aktieinnehav, skulle detta kunna ha en väsentligt negativ inverkan på priset på Bolagets aktier.</p>
-----	--	---

Avsnitt E - Information om erbjudandet		
E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	Vid full teckning av Företrädesemissionen tillförs Bolaget 17,9 MSEK, vilket efter planerad kvittning av fordran om 6 MSEK, blir cirka 11,9 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna för Företrädesemissionen beräknas uppgå till ca 2,1 MSEK, varav garantiersättningen utgör 0,6 MSEK, vilket innebär att Bolaget tillförs en nettolikvid om totalt ca 9,8 MSEK vid fullteckning av Företrädesemissionen.
E.2a	Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid	<p>Baserat på en tydlig förankring i Jays starka varumärke och höga kvalitet har den nya styrelsen, med stöd av Bolagets större ägare, för avsikt att utöka Bolagets nuvarande produkt- och varumärkesportfölj med både kompletterande varumärken samt inom nya produktområden. Bolaget kommer att tillvarata den samlade interna expertisen i Bolaget med målet att bygga upp en koncern inom närliggande produkt- och marknadsområden till hörlurssegmentet. Detta kommer främst ske genom att Bolaget utnyttjar attraktiva förvärvsmöjligheter inom den fragmenterade konsumentelektronikmarknaden och närliggande vertikaler. Dessa förvärv förväntas exempelvis komma att ske inom audio-, elektronik- eller designområdet med fokus på ny teknik, innovativ design, starka varumärken, starka produkter och produktportföljer eller inom smart connectivity. Bolaget har även intresse av förvärv för att säkra tillgång till nya marknader eller marknadskanaler. De förvärv som Bolaget främst söker kommer tillföra Jays ytterligare entreprenörskap samt marknads- och produktkompetens. Bolaget har som mål att genomföra ett antal förvärv under perioden 2018 - 2020 för att diversifiera verksamheten och bygga en stark koncern med tydligt fokus på långsiktig tillväxt under lönsamhet.</p> <p>Bolaget har under senare delen av 2017 tagit fram en ny strategi, vilken fastställdes av styrelsen den 14 november, i syfte att driva försäljningen genom satsningar på ett nytt försäljningsteam, den egna webbplatsen, omni-kanaler samt genom att vidta lämpliga åtgärder för att stimulera och framförallt bygga upp aktiva samarbeten inom detaljhandelförsäljning. Därutöver ska Bolaget öka takten och bredden i framställandet av nya produktlinjer. För att återfå nuvarande verksamhet till lönsamhet och för att skapa en stark organisk tillväxt framledes är Bolagets avsikter inledningsvis att investera i försäljningskanaler, produktportfölj samt i digital marknadsföring vilket möjliggörs utav medel som görs tillgängligt genom föreliggande kapitalisering.</p> <p>Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, innan Företrädesemissionen, inte är tillräckligt för att genomföra de nya kompletterande satsningarna på produktutveckling inklusive produktanseringar samt att anpassa den nuvarande rörelsedrivande verksamheten kommersiellt under kommande tolv månader och samtidigt genomföra ovanstående marknadsatsningar, samt förbereda Bolaget för kommande företagsförvärv. Bolaget räknar med att Företrädesemissionen kommer ge de förutsättningar som krävs för att skapa tillväxt under lönsamhet redan under räkenskapsåret 2018. Styrelsen har därför, mot bakgrund av Bolagets nya koncern- och förvärvsstrategi samt för behovet av ytterligare finansiella resurser för att utveckla nuvarande verksamhet, beslutat om Företrädesemissionen. Företrädesemissionen genomförs för att tillföra Bolaget kapital för fortsatt drift av verksamheten under kommande tolv månader, inkluderat befintliga likvida medel. Emissionslikviden från Företrädesemissionen om 17,9 MSEK före emissionskostnader uppgående till 2,1 MSEK, varav garantiersättning uppgår till 0,6 MSEK, resulterande i en total nettolikvid om 15,8 MSEK, skall disponeras för, i prioritetsordning:</p> <ul style="list-style-type: none"> • investeringar i försäljningskanaler, produktportföljen, digital marknadsföring och förvärv motsvarande 4,8 MSEK, • återbetalning genom kvittning av bryggfinansiering avseende investeringar i verksamheten innan emissionens genomförande, 6 MSEK, • resterande 5 MSEK skall användas som rörelsekapital för att öka den finansiella flexibiliteten för att stödja målet om tillväxt samt skapa finansiell beredskap för att hantera perioder av efterfrågefluktuationer. <p>Det ytterligare kapitaltillskott som ett eventuellt utnyttjande av övertilldelningemissionen skulle medföra innebär ökade möjligheter till intensifierad expansionstakt samt att stärka bolaget inför den fortsatta förvärvsdrivna tillväxten som planeras.</p>

E.3	Villkor i sammandrag	<p>Företrädesrätt och teckningsrätter De som på avstämningsdagen den 26 januari 2018 är registrerade i den av Euroclear, för Jays räkning, förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.</p> <p>De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Jays kommer att erhålla en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.</p> <p>Aktieägare som väljer att inte delta Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst 25,0 procent vid full teckning av Företrädesemissionen, motsvarande 9 955 556 aktier, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekter genom att sälja sina teckningsrätter.</p> <p>Teckningskurs Aktierna emitteras till en teckningskurs om 1,80 SEK per aktie. Courtage utgår ej.</p> <p>Avstämningsdag Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 26 januari 2018. Aktierna i Jays handlades inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 24 januari 2018. Aktierna handlades exklusive rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 25 januari 2018.</p> <p>Teckningsrätter Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje aktie i Jays som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.</p> <p>Handel med teckningsrätter Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North under perioden 31 januari – 13 februari 2018. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.</p> <p>Teckningsperiod Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 31 januari – 15 februari 2018. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 15 februari 2018 eller säljas senast den 13 februari 2018. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.</p>
E.4	Intressen och eventuella intressekonflikter	<p>Ett antal externa investerare, däribland Erik Penser Bank, har lämnat teckningsförbindelser och emissionsgarantier i samband med Erbjudandet. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser, dock för emissionsgarantier. Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.</p> <p>Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till Bolaget samt agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Advokatfirman Vinge KB är legal rådgivare till Jays i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Advokatfirman Vinge KB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har Erik Penser Bank och Advokatfirman Vinge KB inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med det ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.</p>
E.5	Säljare av värdepapper och avtal om lock-up	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattar nyemitterade aktier. Det förekommer inte några begränsningar i aktieägares möjligheter att efter Företrädesemissionens och den Riktade emissionens genomförande avyttra aktier i Bolaget under viss tid.
E.6	Utspädningseffekt	<p>Antal aktier i Bolaget kommer vid full teckning i Företrädesemissionen att öka med högst 9 955 556 aktier från 29 866 670 till högst 39 822 226 aktier.</p> <p>Utspädningen för befintliga ägare uppgår till sammanlagt högst 25,0 procent vid full teckning av Företrädesemissionen.</p>
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

Riskfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. Jays verksamhet påverkas, och kan komma att påverkas, av ett antal faktorer som inte helt kan kontrolleras av Bolaget, exempelvis det allmänna konjunkturläget såväl nationellt som internationellt, räntenivå, arbetslöshet i samhället och nivån på och förändringar i hushållens disponibla inkomster. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Jays och sådana som inte har något specifikt samband med Bolaget.

Nedan beskrivs, utan någon särskild rangordning och utan anspråk på att vara uttömmande, några av de riskfaktorer och omständigheter som anses vara väsentliga för Jays verksamhet och framtida utveckling. De risker som beskrivs nedan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Jays, eller som Bolaget för närvarande inte anser är väsentliga, kan också komma att få väsentlig betydelse för Jays verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sådana risker kan även leda till att Bolagets aktiekurs faller kraftigt och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering. Utöver detta avsnitt bör investerare även beakta den övriga informationen i Prospektet i dess helhet samt göra en allmän omvärldsbedömning.

VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

Affärsmodell

Jays har initierat en process för att komplettera Bolagets försäljningsstrategi, vari Bolagets beroende av distributörer minskar och försäljningen genom Bolagets egna kanaler utvecklas för att utgöra en större andel. Detta förlopp inbegriper risker såväl under övergångsperioden som under överskådlig tid framöver som kan påverka Bolagets framtida intjäning. Det finns en risk att Bolaget misslyckas med att ingå försäljningsavtal på egen hand i tillräcklig utsträckning för att motsvara eller överträffa den tidigare distributionsmodellen eller att sådana avtal inte kan träffas på så fördelaktiga villkor som Bolaget önskar. Därutöver är Bolagets förmåga att teckna framgångsrika avtal med parterna bl a beroende av Bolagets finansiella styrka, ett framgångsrikt utvecklingsarbete, kvalitet i Bolagets produkter samt att Bolaget i övrigt framstår som en trovärdig och attraktiv affärs- och samarbetspartner. Skulle Bolaget inte lyckas ingå sådana avtal, eller om Bolaget inte skulle lyckas leva upp till de krav potentiella samarbetspartners ställer skulle detta kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroende av distributörer

Jays försäljning sker alltjämt till stor del genom distributörer. Försäljning genom distributörer stod under 2016/2017 för merparten av Bolagets försäljning. Bolaget kommer dock fortfarande att företrädas av distributörer på utvalda marknader framöver. Det finns en risk att Jays inte förmår att vid var tid fullt ut kontrollera varje enskild distributörs agerande med avseende på exempelvis marknadsbearbetning och exponering av Bolagets produkter och varumärke, och Bolaget

är till stor del beroende av distributörernas kunskap, erfarenhet och engagemang för försäljningsutfallet på de lokala marknaderna. För det fall Bolagets distributörer inte agerar och presterar i enlighet med Bolagets förväntningar kan det medföra negativa effekter avseende efterfrågan på Bolagets produkter och därmed för Bolagets resultat och finansiella ställning. För det fall avtalet med en distributör upphör, oavsett anledning, kan detta medföra ökade kostnader och minskad försäljning under den tid det tar att ersätta distributören.

Beroende av kvalificerad personal

Jays organisation är liten mätt till antalet anställda och den kompetens, erfarenhet och engagemang som finns hos nuvarande personal spelar en avgörande roll för Bolagets framtida utveckling. Om en, eller flera, nyckelpersoner skulle välja att lämna Bolaget eller om Bolaget inte skulle lyckas attrahera kvalificerad personal riskerar detta få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och därmed i förlängningen dess resultat och finansiella ställning.

Finansierings- och kapitalbehov

Jays kan i framtiden behöva ytterligare tillgång till kapital. Tillgången till samt villkoren för en eventuell ytterligare finansiering påverkas av ett flertal faktorer såsom den aktuella tillgången på krediter, konjunkturen, rådande investeringsklimat samt Bolagets kreditvärdighet och marknadsposition. Om sådant behov uppstår finns det en risk att Jays, helt eller delvis, misslyckas med att anskaffa tillräckligt kapital, eller lyckas göra det endast till ofördelaktiga villkor, vilket skulle riskera inverka väsentligt negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Framtida teknisk utveckling

Jays verksamhets marknader utvecklas kontinuerligt beroende av kunders önskemål och beteenden. För att behålla en marknadsposition på en marknad i ständig förändring är verksamheten beroende av att kunna leverera produkter som svarar mot kunders krav. Det finns en risk att teknisk utveckling ändrar beteendet hos kunder eller att andra externa faktorer påverkar marknaden och dess struktur på ett för Bolaget ofördelaktigt sätt. En sådan utveckling riskerar att påverka försäljning, resultatutveckling och framtida utsikter negativt.

Leverantörer

Verksamheten är beroende av ett flertal leverantörer och att leveranser tillhandahålls och att de tillhandahålls på fördelaktiga villkor. En uppsägning eller en försämring av villkoren i Bolagets leverantörsavtal riskerar, vid avsaknad av alternativa leverantörer, innebära ekonomiska förluster för Bolaget vilket kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Förmåga att hantera tillväxt

Jays har initierat ett åtgärdsprogram för att vända Bolagets försäljningsutveckling och ifall utväxlingen av den nya strategin blir snabbare eller kraftigare än förväntat kommer det ställa stora krav på Bolagets ledning och den operativa och finansiella kapaciteten. Detta skulle medföra krav på att Bolaget anpassar verksamheten och organisationen genom att expandera personalstyrka likväl som implementering av effektiva planerings- och ledningsprocesser för att på ett verksam sätt kunna genomföra affärsplanen på en organisation under snabb utveckling. Om Jays inte lyckas hantera ökade kapacitetsbelastningar riskerar det få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Förvärv och integrering av nya verksamheter

Jays kan i framtiden komma att genomföra förvärv för att uppnå sina expensionsmål. Förvärv är alltid förenade med risker och osäkerhetsfaktorer. Dessa risker kan bland annat vara okända bolagsspecifika risker och att kunder, viktiga partners eller nyckelpersoner lämnar det förvärvade bolaget. Därtill finns det en risk att den nya verksamheten inte kan integreras på ett effektivt sätt på grund av teknologi, tidspress, inlärningsprocesser etcetera vilket kan bidra till förväntade synergieffekter inte uppnås, vilket riskerar påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Immateriella anläggningstillgångar

En betydande andel av Bolagets tillgångar utgörs av immateriella anläggningstillgångar i form av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten. Bolaget uppskattar det verkliga värdet av tillgångarna i samband med att bokslut upprättas och tar då ställning till om det finns behov av nedskrivning. Fastställandet av det verkliga värdet på dessa tillgångar och värderingsprocessen baseras i en inte obetydlig del på antaganden och uppskattningar. Det finns en risk att Bolaget i framtiden kan komma att göra andra antaganden och uppskattningar eller att de antaganden eller uppskattningar som Bolaget har gjort inte infrias eller visar sig vara felaktiga. I sådant fall kan det leda till att Bolaget anser att redovisat värde av dessa tillgångar avviker från verkligt värde, vilket riskerar leda till nedskrivningsbehov. En nedskrivning av tillgångarna skulle få negativa effekter på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Konjunktur

Efterfrågan på Bolagets utbud av produkter är i stor grad en följd av rådande konjunktur och makroutvecklingen har stor betydelse för Bolagets utveckling såväl globalt som på Jays viktigaste marknader. De faktorer som påverkar konjunkturen, såsom exempelvis räntenivå, nivån på hushållens disponibla inkomst, arbetslöshet och andra ekonomiska indikatorer ligger utanför Jays kontroll och en negativ förändring riskerar medföra en försämrad intjäningsförmåga, särskilt ifall en eventuell konjunkturedgång blir långvarig vilket skulle innebära betydande inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Konkurrenter

Bolaget verkar på en global konkurrensutsatt marknad med såväl nationella som internationella konkurrenter. Bolagets förmåga att anpassa och utveckla sitt produktutbud enligt kundernas önskemål i linje med eller överträffande den tekniska utvecklingen, eller andra avgörande faktorer, hos konkurrenterna är avgörande för att Bolaget inte ska mista konkurrenskraft, vilket riskerar påverka Bolagets affärsmöjligheter negativt. En oförmåga att uppfylla detta kan tvinga Bolaget till prispress. En utveckling i linje med detta riskerar påverka Bolagets rörelsemarginaler negativt och även i längden försämra den finansiella ställningen. Därtill kan större aktörer med betydande finansiella och personella resurser ha bättre möjlighet att konkurrera i exempelvis detaljhandelsupphandlingar hos större kedjor pga skalfördelar.

Kassaflödesrisker

Jays binder kapital i lager och kundfordringar samt investerar löpande i utveckling av nya produkter. Skulle konjunkturen allvarligt försämrats eller att större investeringar genomförs så finns det en risk för negativt kassaflöde.

Produktrisker

Jays är beroende av dess förmåga att utveckla och marknadsföra nya produkter och tjänster i takt med den övriga marknaden. Det finns risker i samband med förmåga att utveckla nya produkter och tjänster och att kommersialisera dessa på ett framgångsrikt sätt. Oförmåga att anpassa verksamheten vid tekniskskiften kan föra med sig att Bolagets produkter och tjänster blir föråldrade, vilket kan påverka nettoomsättningen negativt och därtill öka Bolagets utvecklingskostnader. Bristande kvalitet i Jays levererade produkter riskerar medföra en väsentlig nedvärdering av Bolagets rykte som premiumleverantör av portabel ljudutrustning, vilket riskerar få en negativ effekt på Bolagets resultat och finansiella ställning genom en minskad efterfrågan på Bolagets produkter till rådande prisbild. Detta skulle riskera tvinga Bolaget till minskad försäljningsvolym eller krympande marginaler. Det finns vidare en risk att Bolaget inte lyckas kontrahera tillräckligt bra tillverkare i produktionsleden.

Risker relaterade till fluktuationer i intjäning

Bolagets försäljning kan fluktuera mellan olika kvartal beroende på att inflödet av order kommer ojämnt över året. Ett resultat därav är att Jays verksamhetsresultat för ett visst kvartal inte nödvändigtvis är vägledande i fråga om de resultat som kan förväntas från något annat kvartal eller för motsvarande kvartal något annat år. Det försvårar och resulterar i en risk för investeraren att bedöma Bolagets utveckling ifall inte en tillräcklig data insamlas. Vidare riskerar det resultera i perioder av ansträngd likviditet i Bolaget vilket kan påverka dess verksamhet och i förlängningen resultatet och den finansiella ställningen negativt.

Tvister

Jays kan från tid till annan bli inblandat i tvister förknippade med Bolagets löpande verksamhet. Sådana tvister skulle kunna avse bland annat påstådda intrång i immateriella rättigheter, vissa patents giltighet samt andra kommersiella tvister. Tvister och anspråk riskerar vara tidskrävande, störa den löpande verksamheten, avse betydande belopp eller principiellt viktiga frågor samt medföra betydande kostnader och påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Valutarisker

Jays största exponering mot utländska valutor är i dagsläget mot USD då samtliga varuinköp sker i amerikanska dollar. Jays försäljning på den svenska marknaden svarar för knappt hälften av Bolagets totala omsättning och Bolaget är därutöver verksamt på flertalet internationella marknader. Intäkterna på dessa marknader utgörs huvudsakligen av EUR, vilket innebär en exponering för förändringar i valutakursen mellan EUR och SEK, men Bolaget är även exponerat mot exempelvis USD och GBP. Framtida fluktuationer i valutakurserna utgör en risk för att värdet av Jays försäljning minskar, vilket skulle medföra en negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. Jays har en ambition att öka försäljningen i framförallt USD för att balansera valutapåverkan av inköpsposterna. Om denna ambition misslyckas eller inte når förväntad utväxling riskerar valutaexponeringen mot USD även i framtiden att kvarstå som betydande.

RISKER RELATERADE TILL AKTIEN OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Aktiekursens utveckling

En investering i värdepapper är alltid förknippad med risk och risktagande. Eftersom en aktiekurs både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en aktieägare kan få tillbaka sitt investerade kapital. Jays aktiekurs kan komma att fluktuera till följd av bland annat resultatvariationer i Bolagets finansiella rapporter, det allmänna konjunkturläget och förändringar i aktiemarknadens intresse för Bolaget och dess aktie. Begränsad likviditet i aktien kan i sin tur bidra till att förstärka sådana fluktuationer i aktiekursen. Aktiekursen kan därmed komma att påverkas av faktorer som står helt eller delvis utanför Bolagets kontroll, främst nationell och internationell konjunktur, räntenivå, tillgång till likviditet i aktiemarknaden i stort vilket påverkas av ovan faktorer, men även nivån på exempelvis arbetslöshet i samhället. En investering i aktier i Jays bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget samt övrig relevant information. Det finns en risk att aktier i Bolaget inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs.

Aktiens likviditet

Det finns en risk att handeln med Jays aktier på Nasdaq First North inte kommer att medföra en tillfredsställande likviditet i aktierna. Ifall skillnaden mellan köp- och säljkurs är stor kan det innebära att endast ett mycket begränsat antal aktier omsätts vissa dagar. Om likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för aktieägare i Jays att förändra sitt innehav.

Handelsplats

Aktierna i Jays är upptagna till handel på Nasdaq First North, som är en alternativ handelsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North är inte skyldiga att följa samma regler som bolag vars aktier handlas på reglerad marknad, utan ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En investering i ett bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad.

Aktieägare som inte utnyttjar sina teckningsrätter

Teckningsrätter som inte utnyttjas av innehavaren för att teckna aktier kommer att förfalla värdelösa utan rätt till ersättning. Som en konsekvens av detta kommer innehavarens proportionella ägande och rösträtt i Bolaget att spädas ut motsvarande utfallet av Företrädesemissionen. För att förhindra detta och inte gå miste om eventuella värden behöver innehavaren på eget initiativ eller genom ombud sälja sina teckningsrätter. Det föreligger här en risk att beloppet som erhålls inte motsvarar det värde som den ekonomiska utspädningen genom Företrädesemissionen medför för befintliga aktieägare.

Framtida utdelning

Framtida utdelningar och utvecklingen av dessa är beroende av en mängd faktorer såsom Bolagets resultat, finansiella ställning, kassaflöde, rörelsekapitalsbehov, eventuella finansiella restriktioner, framtidsutsikter och utdelningspolicy. En investerare måste därför vara medveten om riskerna i Bolagets verksamhet och hur de påverkar Bolagets möjlighet att ta sig till en position då utdelning blir aktuell. Utebliven utdelning kan reducera investeringens värde.

Handel i teckningsrätter och BTA

Teckningsrätter kommer att noteras och handlas på Nasdaq First North under perioden 31 januari – 13 februari 2018 och den BTA som erhålls i utbyte mot utnyttjade teckningsrätter efter erlagd betalning kommer att listas och handlas under perioden 31 januari 2018 fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 10. Det finns en risk att handeln i teckningsrätterna inte blir tillräckligt likvid för att säkerställa en effektiv marknad och likaså att kursutvecklingen inte korrelerar effektivt med kursutvecklingen för Jays aktie och därmed att en eventuell säljare av teckningsrätter inte kommer att kunna genomföra en försäljning till önskade prisnivåer.

Teckningsåtagande och emissionsgarantier

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga ägare uppgående till 40,1 procent av Företrädesemissionen och därutöver emissionsgarantier från externa parter motsvarande 44,9 procent av Företrädesemissionen, sammanlagt 85,1 procent av Företrädesemissionen motsvarande 15,2 MSEK. För teckningsförbindelser utgår ingen ersättning medan emissionsgarantier ersätts med 8,0 procent av det garanterade beloppet efter att Företrädesemissionen registrerats. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket medför en risk att en eller flera av de som ingått avtal inte skulle kunna fullfölja sina åtaganden. Detta skulle, vid ett utfall av utebliven emissionsbetalning, kunna inverka negativt på Bolagets genomförande av planerade åtgärder efter genomfört Erbjudande, vilket skulle kunna slå mot framtida intjäning, öka framtida kostnader eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Bolagets aktiekurs kan av dessa orsaker påverkas negativt med förlust Bolagets aktieägare som följd.

Utspädning genom framtida emissioner

Bolaget kan i framtiden komma att genomföra ytterligare emissioner av aktier eller aktierelaterade instrument i syfte att anskaffa kapital för vidare verksamhetsutveckling. Detta riskerar att minska befintliga ägares proportionella ägande och andel av röster genom utspädning. Konsekvensen vid uteblivet deltagande i framtida emissioner skulle kunna bli en lägre andelsrätt till Bolagets eventuella framtida vinst och relativt mindre inflytande i Bolaget.

Ägare med betydande inflytande

Dagens större aktieägare i Bolaget bedöms kvarstå som större aktieägare efter Erbjudandets genomförande och förfoga över betydande aktieposter i Bolaget. Dessa ägare kan således, både innan och efter Erbjudandet, utöva ett betydande inflytande över Bolaget i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna. Dessa ägares intressen skulle kunna skilja sig från övriga aktieägares intressen. Om alla eller någon av dessa ägare skulle avyttra hela eller delar av sitt aktieinnehav, skulle detta kunna ha en väsentligt negativ inverkan på priset på Bolagets aktier.

Inbjudan till teckning av aktier

Styrelsen i Jays Group AB beslutade den 18 januari 2018, med stöd av bemyndigande givet vid årsstämman den 19 oktober 2017, att genomföra en Företrädesemission av aktier till Bolagets befintliga aktieägare. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 26 januari 2018.

Befintliga aktieägare erhåller i Företrädesemissionen en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Tre (3) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) nyemitterad aktie till en teckningskurs om 1,80 SEK. Teckning sker under perioden 31 januari - 15 februari 2018.

För det fall inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. I sådant fall ska aktier i första hand tilldelas dem som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning, i andra hand tilldelas övriga som anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter, i förhållande till deras anmälda intresse, samt i sista hand tilldelas dem som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, i proportion till sådant garantiåtagande. I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Emissionsbeslutet innebär att Bolagets aktiekapital ökas med högst 1 493 333,40 SEK genom utgivande av högst 9 955 556 nya aktier från 29 866 670 till högst 39 822 226 aktier. Utspädningen för befintliga ägare uppgår till sammanlagt högst 25,0 procent vid full teckning av Företrädesemissionen. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja tilldelade teckningsrätter. Bolaget beräknas vid full teckning, efter planerad kvittning av fordran om 6,0 MSEK, tillföras högst 11,9 MSEK före emissionskostnader vilka beräknas uppgå till 2,1 MSEK, varav garantiersättning uppgår till 0,6 MSEK. Detta resulterar i en nettolikvid om 9,8 MSEK.

Ägare i Bolaget har genom teckningsförbindelser förbundit sig teckna 7,2 MSEK i Företrädesemissionen, motsvarande 40,1 procent. Ett antal ägare i Bolaget och externa parter har därutöver genom emissionsgarantier förbundit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen, som eventuellt inte tecknas med eller utan stöd av företrädesrätt, upp till sammanlagt 15,2 MSEK, motsvarande 85,0 procent av Företrädesemissionen. Emissionsgarantier avseende Företrädesemissionen är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. I övrigt hänvisas till redogörelsen i Prospektet, vilket har upprättats av styrelsen i Jays Group AB med anledning av föreliggande Företrädesemission.

I syfte att tillmötesgå en eventuell överteckning i Företrädesemissionen beslutade styrelsen i Jays den 18 januari 2018, med stöd av bemyndigande givet vid årsstämman den 19 oktober 2017, att inom trettio dagar från sista teckningsdag i Företrädesemissionen (dock senast den 17 mars 2018) besluta om emission av ytterligare sammanlagt högst 4 000 000 aktier till en emissionskurs om 1,80 SEK per aktie i syfte att möjliggöra att Bolaget tillförs ytterligare en emissionslikvid om cirka 7,2 MSEK och för att bredda Bolagets ägarkrets, såväl till antalet som av strategiska investerare. Vid fullteckning av Företrädesemissionen och sedermera fullt utnyttjande av övertilldelningemissionen motsvarar övertilldelningen cirka 9,1 procent av aktiekapitalet.

Härmed inbjuds aktieägarna i Jays att med företrädesrätt teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta prospekt.

Stockholm den 30 januari 2018

Jays Group AB (publ)

Styrelsen

Bakgrund och motiv

Jays nuvarande huvudverksamhet bedrivs inom en expansiv nisch inom audio där ny teknik och förändrat konsumentbeteende hur musik konsumeras och lyssnas på driver utvecklingen och tillväxten. Den globala marknaden för hörlurssegmentet inom konsumentelektronikområdet ökar årligen med 12 - 13 procent¹ och förväntas ha uppgått till över 15 miljarder USD under 2017². Jays produktportfölj bygger på en stilren nordisk design med hög produkt- och ljudkvalitet, samt ett starkt varumärke på de marknader där Bolaget nått framgångar historiskt.

Bolaget kommer intensifiera arbetet med att vidareutveckla nuvarande Jays verksamhet och vision att designa, utveckla och tillverka hörlurar av kompromisslöst hög kvalitet för unika och minnesvärda musikupplevelser för den krävande och medvetna audiokonsumenten. Bolagets erfarna och passionerade medarbetare har designat och skapat marknadsrevolutionerande och prisbelönta produkter för bärbart ljud sedan Jays historia tog sin början 2006, och takten på utvecklingsarbetet kommer under den nya ledningen och ägargruppens ledarskap att ökas i syfte att lansera nyheter kontinuerligt i en allt snabbare takt.

Bolagets försäljning de senaste räkenskapsåren bedöms inte ha speglat Bolagets potential, och styrelsen och ledningen för Bolaget har därför förändrats och förstärkts i syfte att skapa ett turn around-case med ett tydligt kommersiellt fokus. Jays huvudägare och den nya styrelsen anser att Bolaget under de senaste åren tappat kommersiellt fokus vilket under hösten 2017 föranlett att bolaget satsat offensivt för att stärka organisationen, både i form av en ny marknadsinriktad VD samt en ny säljorganisation med stor erfarenhet inom hörlurssegmentet. Genom de satsningar Bolaget genomför för att vinna marknadsandelar och öka försäljningen för nuvarande verksamhet räknar Bolaget med att kraftigt öka omsättningen redan 2018 samt att under året vända bolaget till lönsamhet.

Baserat på en tydlig förankring i Jays starka varumärke och höga kvalitet har den nya styrelsen, med stöd av Bolagets större ägare, även för avsikt att utöka Bolagets nuvarande produkt- och varumärkesportfölj med både kompletterande varumärken samt inom nya produktområden. Bolaget kommer att tillvarata den samlade interna expertisen i Bolaget med målet att bygga upp en koncern inom närliggande produkt- och marknadsområden till hörlurssegmentet. Detta kommer främst ske genom att Bolaget utnyttjar attraktiva förvärvsmöjligheter inom den fragmenterade konsumentelektronikmarknaden och närliggande vertikaler. Dessa förvärv förväntas exempelvis komma att ske inom audio-, elektronik- eller designområdet med fokus på ny teknik, innovativ design, starka varumärken, starka produkter och produktportföljer eller inom smart connectivity. Bolaget har även intresse av förvärv för att säkra tillgång till nya marknader eller marknadskanaler. De förvärv som Bolaget främst söker kommer tillföra Jays ytterligare entreprenörskap samt marknads- och produktkompetens.

För att möjliggöra den nya koncernstrategin kommer Bolaget att skapa en ny koncernstruktur där nuvarande Jays Group AB blir koncernens framtida koncernmoderbolag. Den nuvarande verksamheten Jays Headphones kommer på sikt flyttas ner i en dotterbolagsstruktur där även potentiella nystartade verksamheter och förvärvade verksamheter underordnas och konsolideras under koncernmodern. Styrelsen har för avsikt att komplettera med attraktiva tilläggsförvärv samtidigt som nya verksamheter kan komma att startas som dotterbolag inom den nya koncernstrukturen. Grunden och arbetet för uppbyggnaden av den nya koncernen påbörjades i samband med att den nya styrelsen tillträdde i oktober 2017. Bolaget har som mål att genomföra ett antal förvärv under perioden 2018 - 2020 för att diversifiera verksamheten och bygga en stark koncern med tydligt fokus på långsiktig tillväxt under lönsamhet. Samtliga potentiella företagsförvärv skall i första hand genomföras för att stärka Bolagets marknads erbjudande i syfte att bygga långsiktigt aktieägarvärde.

Bolaget har under senare delen av 2017 tagit fram den nya strategin, vilken fastställdes av styrelsen den 14 november, i syfte att driva försäljningen genom satsningar på ett nytt försäljningsteam, den egna webbplatsen, omni-kanaler samt genom att vidta lämpliga åtgärder för att stimulera och framförallt bygga upp aktiva samarbeten inom detaljhandelförsäljning. Därutöver ska Bolaget öka takten och bredden i framställandet av nya produktlinjer. För att återfå nuvarande verksamhet till lönsamhet och för att skapa en stark organisk tillväxt framledes är Bolagets avsikter inledningsvis att investera i försäljningskanaler, produktportfölj samt i digital marknadsföring vilket möjliggörs utav medel som görs tillgängligt genom föreliggande kapitalisering.

¹ Sandler Research, "Global Headphone Market 2015-2019", 2015

² Future Source Consulting, 2016

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, innan Företrädesemissionen, inte är tillräckligt för att genomföra de nya kompletterande satsningarna på produktutveckling inklusive produktlanseringar samt att anpassa den nuvarande rörelsedrivande verksamheten kommersiellt under kommande tolv månader och även genomföra ovanstående marknadssatsningar, samt förbereda Bolaget för kommande företagsförvärv. Bolaget räknar med att Företrädesemissionen kommer ge de förutsättningar som krävs för att skapa tillväxt under lönsamhet redan under räkenskapsåret 2018. Styrelsen har därför, mot bakgrund av Bolagets nya koncern- och förvärvsstrategi samt för behovet av ytterligare finansiella resurser för att utveckla nuvarande verksamhet, beslutat om Företrädesemissionen. Emissionen bedöms, tillsammans med tillgänglig likviditet, täcka Bolagets behov av finansiering under mer än tolv månader. Detta under förutsättning att koncernen inte kommer förhandla och slutföra attraktiva större tilläggsförvärv, bortsett från redan initiala tilläggsförvärv som Bolaget har för avsikt att genomföra under 2018. Bolaget har även tagit upp bryggglån på totalt 6 MSEK från Grönsakshuset i Norden AB, Gert Nordin och Spectric Intelligence AB, för att säkra fortsatt drift och utökad expansionstakt fram till att emissionslikviden flyter in.

Styrelsen för Jays har den 18 januari 2018 med stöd av bemyndigande från Bolagets årsstämma den 19 oktober 2017 fattat beslut om Företrädesemissionen. Företrädesemissionen genomförs för att tillföra Bolaget kapital för fortsatt drift av verksamheten under kommande tolv månader, inkluderat befintliga likvida medel. Emissionslikviden från Företrädesemissionen om 17,9 MSEK före emissionskostnader uppgående till 2,1 MSEK, varav garantiersättning uppgår till 0,6 MSEK, resulterande i en total nettolikvid om 15,8 MSEK, skall disponeras för, i prioritetsordning:

- investeringar i försäljningskanaler, produktportföljen, digital marknadsföring och förvärv motsvarande 4,8 MSEK,
- återbetalning genom kvittning av bryggfinansiering avseende investeringar i verksamheten innan emissionens genomförande, 6 MSEK,
- resterande 5 MSEK skall användas som rörelsekapital för att öka den finansiella flexibiliteten för att stödja målet om tillväxt samt skapa finansiell beredskap för att hantera perioder av efterfrågefluktuationer.

Det ytterligare kapitaltillskott som ett eventuellt utnyttjande av övertilldelningsemissionen skulle medföra innebär ökade möjligheter till intensifierad expansionstakt samt stärker Bolaget inför den fortsatta förvärvsdrivna tillväxten som planeras.

Styrelsen i Jays Group AB är ansvarig för innehållet i Prospektet och försäkras härmed att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 30 januari 2018
Jays Group AB (publ)
Styrelsen

VD har ordet

I rollen som nyutträd VD för Jays Group sedan september 2017 har jag en otroligt inspirerande position och jag ser fram emot att ta mig an utmaningen att bygga en stark och lönsam företagsgrupp. Det är fantastiskt spännande att tillsammans med den samlade styrelsens kompetens och erfarenhet vara med att både bygga en stark ny koncernstruktur i Jays Group, genom en tydlig långsiktig förvävsstrategi, samt att tillsammans med Jays nyckelpersoner vända nuvarande verksamhet i Jays för att leverera en stark organisk tillväxt under lönsamhet kommande år.

Jag har lång erfarenhet från hörlursbranschen och var under 2005-2012 verksam som "Director of Sales EMEA" för Skullcandy, ett amerikanskt varumärke som etablerades på ett föredömligt sätt på marknaden. Mina kunskaper spänner över exempelvis analys, distribution och varumärkesbyggnad vilket är tre områden Jays fokuserar på i detta skede. Jays solida in-house produktutveckling och nordiska formspråk har varit bolagets DNA och är fortfarande något som gör oss unika. Vi kommer att fortsätta vårda detta framgent, dock med en breddad produktportfölj gällande prispunkter, ny teknik och målgrupper. Vi tror på att kombinera det som varit historiska framgångsfaktorer för Jays med att nyfikat pröva nya grepp och våga utmana för att nå framgång och hela tiden förbättra vårt koncept. Vi måste vara lyhörda då den ständiga teknikutvecklingen medför nya behov hos konsumenterna och därmed nya sätt att lyssna på, och bära med sig, musik.

Vi kommer i en snabbare takt än tidigare kontinuerligt vässa vårt kommersiella erbjudande, bli tydliga mot marknaden och inget tvivel ska råda kring om Jays förtjänar sin plats hos detaljisthandeln. Vi ska leverera högklassigt ljud, förpackat i nordisk design och segmenterat för målgruppen. Vi skall fortsätta att utveckla Jays starka varumärke och ytterligare befästa den höga produkt- och ljudkvalitet som våra trogna kunder upplevt genom åren, allt i syfte att kunna vinna nya kunder och växa oss starkare på såväl befintliga som nya marknader. Nyligen har våra nya a-Six Wireless landat i handeln och vi är spända inför att utvärdera mottagandet av dessa, och jag kan redan nu avslöja att vi redan sedan tidig höst påbörjat ett intensivt arbete med våra nästkommande nyheter som kommer lanseras löpande under 2018.

Vi har redan under mina första kvartal på Jays säkrat nyckelrekryteringar för vårt kommersiella team, personer från branschen som alla kommer kunna bidra till att ta bolaget till nästa nivå. Den nya styrelsen och Jays ägargrupp bidrar också med kompetens som kompletterar och ger bolaget den styrka vi behöver när vi nu går i en ny fas. En fas där Jays åter ska visa tillväxt under lönsamhet, vilket bland annat den förestående emissionen syftar till. Den kommer ge Jays nödvändiga medel och möjligheten att förverkliga den plan vi i ledningen och styrelsen arbetat fram. Tillsammans med våra nyckelpersoner och de nya resurserna i organisationen ser vi potential till ett positivt 2018. Kort sagt så är vi förväntansfulla inför framtiden.

Konsumentelektronikbranschen, och närliggande vertikaler, är generellt mycket fragmenterad med flera globala aktörer och med ett stort antal mindre aktörer, ofta tydligt positionerade inom ett specifikt nischområde eller mera fokuserade på deras lokala- eller regionala marknader. Vi ser många goda möjligheter till förvärv i framtiden – vilket är en viktig komponent i Jays Groups nya tillväxtstrategi. Den industriella logiken är att skapa långsiktiga aktieägarvärden medan förvärven ska kunna ske inom audio-, mobila-, elektronik- eller design med fokus på kompletteringar samt förstärkningar inom ny teknik, innovativ design, starka varumärken, starka produkter- & produktportföljer, smart connectivity samt öppnar upp möjligheter till nya marknader och marknadskanaler. Den samlade kompetensen i bolaget inklusive styrelsen kommer ge goda förutsättningar för att aktivt arbeta med att identifiera och, när möjlighet ges, genomföra attraktiva tilläggsförvärv.

Jag ser fram emot att leda den nya Jays Group och Jays Headphones enligt vår nya strategi JAYS 2.0. Tillsammans med mina kunniga medarbetare och en styrelse, som aktivt bidrar till vår framtida tillväxt, kommer vi kunna skapa ett nytt Jays Group med spännande möjligheter med större potential än tidigare.

Välkommen att följa med på vår framtida resa!

Stockholm den 30 januari 2018
Jays Group AB (publ)
Henrik Andersson, Verkställande direktör



Villkor och anvisningar

FÖRETRÄDESRÄTT OCH TECKNINGSRÄTTER

De som på avstämningsdagen den 26 januari 2018 är registrerade i den av Euroclear, för Jays räkning, förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Jays kommer att erhålla en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

Aktieägare som väljer att inte delta Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst 25,0 procent, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekter genom att sälja sina teckningsrätter.

TECKNINGSKURS

Aktierna emitteras till en teckningskurs om 1,80 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 26 januari 2018. Aktierna i Jays handlades inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 24 januari 2018. Aktierna handlades exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 25 januari 2018.

TECKNINGSRÄTTER

Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje aktie i Jays som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North under perioden 31 januari – 13 februari 2018. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

TECKNINGSPERIOD

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 31 januari – 15 februari 2018. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer

att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 15 februari 2018 eller säljas senast den 13 februari 2018. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

TECKNING OCH BETALNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktiebok erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear: I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.
2. Särskild anmälningssedel: I det fall teckningsrätter förvärfvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Särskild anmälningssedel ska vara

Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 15 februari 2018. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bank
Emissionsavdelningen/Jays
Box 7405
103 91 Stockholm

Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Webbplats: www.penser.se

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE MED DEPÅ HOS BANK ELLER ANNAN FÖRVALTARE

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska avseende förvaltarregistrerade aktieägare ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

TECKNING AV AKTIER UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga under perioden 31 januari – 15 februari 2018.

För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning utan företrädesrätt ska ske:

1. I första hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådana tecknare som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

2. I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
3. I tredje och sista hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till de som genom avtal ingått garantiåtagande i egenskap av emissionsgaranter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det belopp som var och en garanterat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedel "Anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt" som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bank med adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 15 februari 2018. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE MED DEPÅ HOS BANK ELLER ANNAN FÖRVALTARE

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

UTLÄNDSKA AKTIEÄGARE

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas, eller Särskild anmälningssedel, om ett annat antal teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Erik Penser Banks bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)
IBAN-nummer: SE075 0000 0000 5221 100 0436
SWIFT: ESSESESS

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hongkong, Kanada eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Erik Penser Bank för att erhålla likvid från försäljning av erhållna teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller annan förvaltare får information från respektive förvaltare.

HANDEL MED BTA

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North från och med den 31 januari 2018 fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 10, 2018.

LEVERANS AV AKTIER

BTA kommer att ersättas av aktier så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske vecka 11, 2018. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket.

RÄTT TILL UTDELNING

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har förts in i Bolagets aktiebok.

ÖVRIG INFORMATION

Styrelsen för Jays äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas till angivet konto. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som först kommit Erik Penser Bank tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemission hos Bolagsverket beräknas ske vecka 10, 2018.

OFFENTLIGGÖRANDE AV FÖRETRÄDESEMIS- SIONENS UTFALL

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 21 februari 2018.

OPTION VID ÖVERTECKNING

I syfte att tillmötesgå en eventuell överteckning i Företrädesemissionen beslutade styrelsen i Jays den 18 januari 2018, med stöd av bemyndigande givet vid årsstämman den 19 oktober 2017, att inom trettio dagar från sista teckningsdag i Företrädesemissionen (dock senast den 17 mars 2018) besluta om emission av ytterligare sammanlagt högst 4 000 000 aktier till en emissionskurs om 1,80 SEK per aktie i syfte att möjliggöra att Bolaget tillförs ytterligare en emissionslikvid om cirka 7,2 MSEK. Vid fullteckning av Företrädesemissionen och sedermera fullt utnyttjande av övertilldelningsemmissionen motsvarar övertilldelningen cirka 9,1 procent av aktiekapitalet.

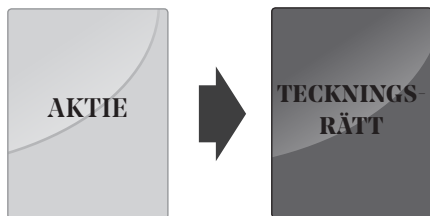
Syftet med denna övertilldelningsemmission och därmed syftet till avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är att bredda Bolagets ägarkrets, såväl till antalet som av strategiska investerare, samt tillföra Bolaget ytterligare emissionslikvid vid en eventuell överteckning i Företrädesemissionen.

Tecknare som erhåller tilldelning av aktier inom ramen för Övertilldelningsemmissionen kommer att erhålla betalda tecknade aktier (BTA) av ett annat slag än de som tecknats inom ramen för Företrädesemissionen. Dessa BTA kommer handlas på Nasdaq First North under annat kortnamn och kommer även de att ersättas av aktier i samband med att emissionen har registrerats av Bolagsverket.

Så här gör du för att teckna aktier

1. Du tilldelas teckningsrätter

För varje aktie du innehar i Jays på avstämningsdagen den 26 januari 2018 erhåller du en (1) teckningsrätt.

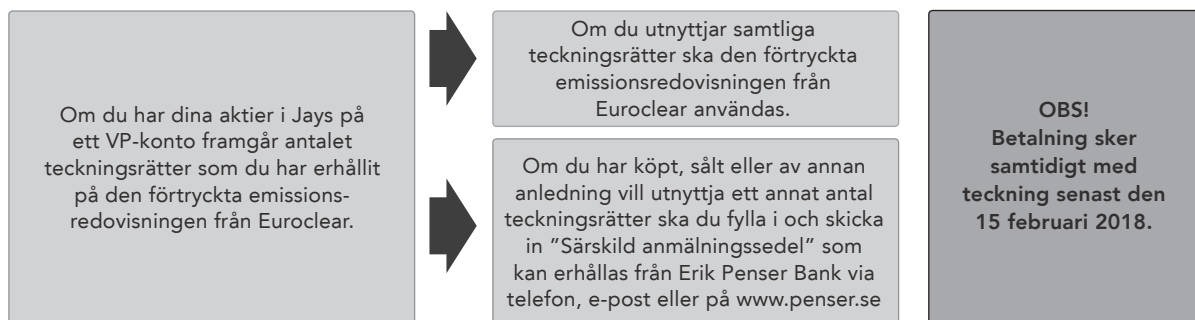


2. Så här utnyttjar du dina teckningsrätter

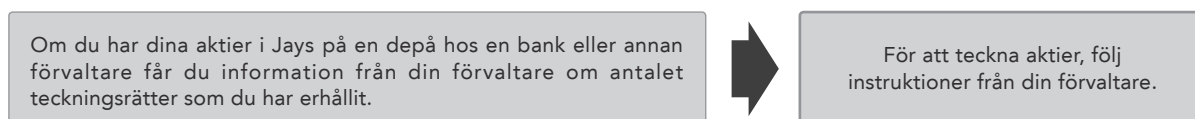
Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) aktie för 1,80 SEK.



För dig som har VP-konto

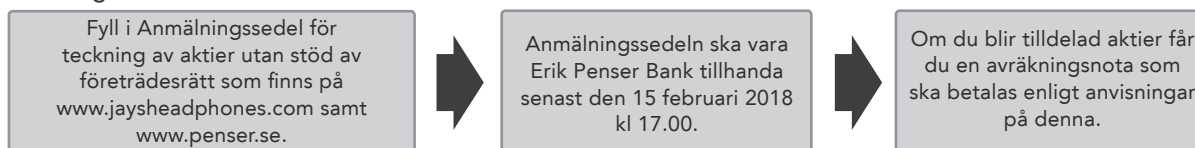


FÖR DIG SOM HAR DEPÅ HOS BANK/FÖRVALTARE



SÅ HÄR TECKNAR DU AKTIER UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

– För dig som har VP-konto



– För dig som har depå hos bank/förvaltare



Marknadsöversikt

Nedan följer en översiktlig beskrivning över de marknader vilka Jays idag är verksam inom. Viss information har inhämtats från externa källor och Bolaget har återgett sådan information korrekt i Prospektet. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av den tredje part varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Jays tillverkar idag hörlurar av hög kvalitet riktade till den medvetne konsumenten som söker bästa ljudupplevelse till ett attraktivt pris och som dessutom sätter värde på god och tidlös design och innovativa produkter. Bärbart ljud har förvisso varit en verklighet en längre tid, men betydelsen för den expansiva marknadsutvecklingen som smartphones medfört ska inte underskattas. Enligt Bolagets beräkningar förväntas hörlursmarknaden framöver utvecklas parallellt med utbredningen av streaming media, för vilken smartphones är en förutsättning.

Dessutom bidrar teknikutveckling med att skapa nya möjligheter såsom exempelvis trådlösa produkter där blåtandstekniken numera blivit så pass välutvecklad att gemene man anser att tekniken är tillräckligt bra för att bli en del av vardagen. Dessutom får så kallade "smart connectivity"-produkter allt större genomslag på marknaden, vilka definieras som produkter som kommunicerar med varandra, användaren, relaterade tjänster och olika features, som då överförs sömlöst mellan enheterna.

Hela marknaden kring mobila lösningar har även skapat en stor efterfrågan av tillbehör och kompletterande utrustning. Listan över närliggande, kompletterande produktlösningar och tillbehör inom det mobila området samt inom musikområdet utvecklas ständigt och marknaden växer. Bolaget gör bedömningen att denna utveckling kommer att fortsätta inom överskådlig framtid vilket innebär möjligheter att skapa och addera ytterligare tillväxt för Bolaget genom strategin att bredda erbjudandet. Detta kommer ske både organiskt för bolagets varumärken, men potentiellt även genom nya produktområden i nya dotterbolag eller genom attraktiva förvärv.

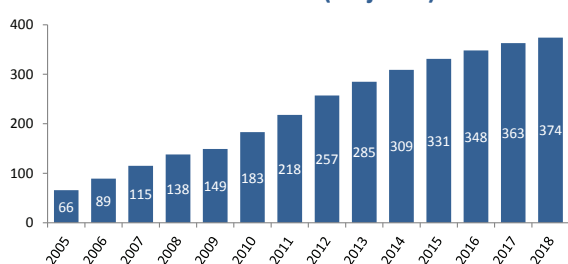
MARKNADSSTORLEK

Den globala marknaden för portabelt ljud består utav en mängd delmarknader såsom så kallade on och over-ear hörlurar, sporthörlurar, trådlösa hörlurar, brusreducerande hörlurar, trådade med mikrofon etc. Marknaden för hörlurar ökar både i volym (antal enheter) och i värde (pris per enhet) vilket sammanfattas i nedan grafer över marknadsutvecklingen.

Under 2016 såldes ca 334,000,000 earphones och headphones globalt och under 2017 uppges samma jämförande siffror uppgå till 368,000,000 enheter vilket motsvarar en ökning om drygt 10 procent¹.

Tillsammans utgör hörlurssegmentet en aggregerad marknad värd runt 15 miljarder USD under 2017². Historiskt har, enligt Bolaget, en knapp tredjedel av antalet enheter sålts i USA, en fjärdedel i Europa, där Frankrike, Tyskland och Storbritannien utgör de största enskilda marknaderna, och resterande andel i övriga världen, där speciellt de växande marknaderna i östra och södra Asien utgör en betydande beståndsdel. Sett till värde utgör premiumsegmentet historiskt den största andelen, uppemot hälften, följt av mellansegmentet och till sist lågprissegmentet. Enligt marknadsberäkningar som Bolaget tagit del utav beräknas den aggregerade hörlursmarknaden fram till och med 2019 växa med runt fyra procent årligen sett till antalet enheter och knappt 13 procent ifall försäljningsökningen beräknas i totalt värde³. Enligt Bolaget är den bedömda ökningen främst hänförlig en tilltagande urbanisering och en allmän inkomstökning, men även avancerade teknologiska framsteg som medför att hörlurar blir mer funktionella vilket driver upp betalningsviljan hos konsumenterna. Detta tydliggörs genom att de trådlösa hörlurarna, enligt Bolagets bedömning, inom ett par år kommer

Världsmarknadsutveckling för hörlurar:
I antal enheter (miljoner)



Världsmarknadsutveckling för hörlurar:
I värde (miljarder USD)



¹ Statista, Audio & sound equipment - statistics & facts

² Future Source Consulting, 2016

³ Sandler research, Global Headphone Market 2015-2019, 2015

utgöra mer än hälften av den totala marknaden samt att sporthörlurarna kommer dubblera sin andel, om än från en låg nivå. Andra områden där det varit en tydlig tillväxt under senare år är exempelvis gaming-hörlurar där även design och ljudkvalitet blivit viktiga parametrar i valet av produkt. Hörlurar och mobila tillbehör har generellt redan blivit en tydlig accessoar där design och uttryck är viktiga attribut för användarna, vilket även innebär att antalet hörlurar per konsument kan förväntas öka i antal under kommande år. Utöver detta framhåller Bolaget även externa teknologiska framsteg, främst de inom streamad media, som faktorer som gynnar hörlursbranschen i sin helhet.

Ifall begreppet portabelt ljud utvidgas till att även omfatta trådlösa högtalare utökas Bolagets potentiella målmarknad och marknadsinformation som Bolaget tagit del utav visar på en än kraftigare tillväxt inom detta segment än för hörlurar de kommande tre åren¹. Vidare bedömer Bolaget att det förändrade konsumentbeteendet inom Hifi-området, från traditionella medier till streamad musik, även driver övergången till portabla lösningar vilket dessutom medför ett ökat antal musiklösningar per hushåll på samtliga marknader där bolaget verkar.

Marknaden för kringliggande områden inom konsumentelektronik, smart connectivity, traditionella hörlurar, mobiltillbehör och olika mobila produktlösningar adderar goda expansionsmöjligheter för Bolaget givet den begränsade nisch inom konsumentelektronik som Bolaget idag verkar inom.

DRIVKRAFTER

Hörlursmarknaden har länge gynnats utav den växande andelen av befolkningen som skaffat smartphone och den därav följande förbättringen av mobilt internet vilket möjliggjort utbredningen av streamingtjänster för podcasts, ljudböcker, videotjänster, men framförallt musik. Behoven skapas, utvecklas och tillfredsställs kontinuerligt inom dessa områden genom den efterfrågan och begär som de nya produkt- och tekniklösningarna frambringar. Detta har gjort media allt mer lättillgänglig för en större andel av befolkningen, både i traditionella industriländer men även i utvecklingsländer globalt. Som exempel så har Spotify nyligen passerat 70 miljoner betalande användare och överlag spenderar folk mer pengar på sina mobila enheter, smartphones och surfplattor, vilka har kommit att i viss grad ersätta stationära datorer. Därav följer även en ökad budget för värdeskapande tillbehör för dessa, varav högkvalitativa hörlurar utgör

en stor del. Förutom att förhöja musik-, ljud-, och videoupplevelser från portabla enheter ges användarna även mervärde i form av bl a stilren design för identitetsuttryck, ljudisolation och brusreducering för en förädlad musikupplevelse, handsfree-funktion och diverse smarta features där enheterna kommunicerar genom HomeKit och liknande tjänster för en förbättrad användarupplevelse. Som ytterligare bidragande orsak till smartphone-marknadens betydelse för försäljningen så uppger fyra av fem konsumenter i undersökningar att de inte använder de medföljande hörlurarna vid produktköp utan majoriteten söker sig till mer sofistikerade och högkvalitativa produkter.

En ytterligare stor källa för tillväxt är relativt nya eller nischade produktkategorier såsom exempelvis trådlösa hörlurar eller sporthörlurar. Framförallt de trådlösa produkterna spås stå inför en rejäl volymmässig expansion².

Den förskjutning som pågår i marknaden inom konsumentelektronik från att vara en tekniklösning till att även i större utsträckning vara en viktig accessoar och statussymbol skapar ett ökad efterfrågan hos konsumenterna att kontinuerligt förnya sig.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR PÅ MARKNADEN UNDER 2017

Bolagets bedömning är att det inte skett några viktiga händelser som har påverkat någon av Bolagets huvudsakliga marknader under 2017.

KONKURRENSSITUATION

Marknaden för konsumentprodukter inklusive konsumentelektronik är generellt starkt konkurrensutsatt med ett stort antal konkurrenter inom varje produktområde. Genom det stora utbudet inom varje område följer ett omfattande behov av kontinuerlig förnyelse bland marknaden aktörer för att återkommande vara kundens föredragna val bland många andra alternativ.

Marknaden för specifikt hörlurar är hårt konkurrensutsatt och alltifrån större aktörer till mindre bolag konkurrerar i detaljhandel och webbaserade kanaler. Exempel på globala konkurrenter till Jays är Bose, BeO, Sony, LG, Apple, SkullCandy, Beats, JBL, Philips, Sennheiser, Panasonic medan mer regionala konkurrenter är Jabra, Happy Plugs, Sudio, Defunc, Urbanista, Diva Core, inEar, Vain Sthlm, Pugz etc. Därutöver finns ytterligare en mängd aktörer av varierande storlek och produktutbud. Detta medför att bolag måste följa eller

¹ Market Research Store, Global Bluetooth Speaker Industry Market Research 2016, 2016

² Grand View Research, Earphones And Headphones Market Analysis By Product (In-Ear, Over-Ear), By Technology (Wired, Wireless), By Price (Less Than 50, Between 50 To 100, Above 100), By Application (Fitness, Gaming, VR), & Segment Forecasts, 2014 – 2025, 2017

driva förändringar rörande den tekniska utvecklingen eller nyheter inom det tillgängliga produktutbudet för att vara aktuella och relevanta på marknaden.

Hörlursbolagens sökande efter tillväxt kan historiskt indelas i två separata strategier: en som primärt vänder sig mot återförsäljarleden, där produkter lanseras efter återförsäljarens efterfrågan avseende produktutbud och förnyelse. Denna strategi präglas ofta av lägre marginaler och hög volym med ett lägre förädlingsvärde, men baserat på en tydlig varumärkesidentitet inklusive ljudkvalitet och design kan marknadskanalen tydligt bidra till bolags försäljning och lönsamhet. Den andra strävar istället efter att kontinuerligt utveckla produkter som är attraktiva för den ökande demografi av konsumenter som är villiga att spendera mer pengar för kvalitativa hörlurar och mer avancerade hörlurar. En hög innovations-, teknik- och utvecklingstakt förutsätter resurser samt en marknadsbudget för att skapa nya marknadsbehov som driver försäljningen. Oavsett nisch är konkurrensen tuff och det krävs trovärdiga produkter, uttryckt i form av kvalitet och design relativt pris, samt effektiva logistiklösningar alternativt distributionskanaler och en proaktiv försäljningsorganisation för att få tillräcklig exponering i detaljhandeln eller trafik till egna säljkanaler. Bolagets bedömning är att marknaden kommer att konsolideras ytterligare och att mer effektiva och sofistikerade bolag kommer att flytta fram sina positioner under den processen.

Konkurrensen medför att relevansen av bolagens varumärke och konsumenternas uppfattning av detsamma ökar i betydelse för att erhålla en god exponering hos viktiga återförsäljare. Konsumentelektronikbranschen bedöms av Bolaget som en generellt mycket fragmenterad marknad med ett flertal globala företag och med ett stort antal mindre aktörer, ofta tydligt positionerade inom en särskild nisch eller ett specifikt område, en lokal eller regional marknad. De mindre aktörerna har oftast endast en begränsad marknadsnärvaro som vanligtvis även begränsas till ett färre antal marknader. Konsumentelektronikhandel har tillsammans med online-försäljning ökat sin betydelse som de största försäljningskanalerna för hörlurar. Vidare har Bolaget på senare tid identifierat att exempelvis telekomkedjors försäljningspotential kraftigt minskar i betydelse, även om lika upplägg genom så kallade bundling-affärer skapar en möjlighet att introducera produkter tillsammans med andra varumärken i olika marknader.



Översikt av den nya koncernstrategin

INTRODUKTION

Jays meddelande den 15 november 2017 att styrelsen tagit beslut om en förändrad koncernstruktur och strategi för Bolaget. Arbetet med strategin och grunden för uppbyggandet av den nya koncernen påbörjades i och med att den nya styrelsen tillträdde den 19 oktober 2017 och syftar till att skapa förutsättningar för Jays att fullt ut exploatera Bolagets interna styrkor. Detta genom en koncernstruktur av självständiga och starka varumärken och produktportföljer som tillsammans skapar en grund för lönsam organisk tillväxt vilken i kombination med tilläggsförvärv bygger långsiktig aktieägarvärde.

Den nya koncernen, som styrelsen och företagsledningen har för avsikt att skapa under perioden 2018 - 2020, samt den framtida strategin för Bolaget beskrivs nedan. Denna beskrivning inleds med en genomgång över Bolagets nya finansiella mål nedbrutna i faser med en beskrivning för varje fas med utgångspunkt i det brutna räkenskapsåret som inleddes den 1 maj 2017. De finansiella målen som redogörs här nedan ska anses utgöra Bolagets gällande målsättning i jämförelse med pressmeddelanden från 15 och 23 november 2017.

KONCERNENS NYA LÅNGSIKTIGA FINANSIELLA MÅL

Jays nysatta långsiktiga finansiella mål för koncernen är att ha en långsiktig tillväxt om 20 procent med en samtidig lönsamhet om minst 10 procent EBITDA och en soliditet överstigande 30 procent.

Bolaget lämnar ej detaljerade prognoser utan koncernens utveckling och strategier kommer endast styras mot koncernens långsiktiga finansiella mål. Med anledning av den planerade tillväxtfas som den nya koncernen står inför under perioden 2018 - 2020 anser styrelsen att det finns ett behov att förklara koncernens mål de kommande tre åren mer detaljerat nedan.

Den blivande koncernen Jays Group är inne i en intensiv fas och Bolagets målsättning är att uppnå en stark omsättningstillväxt på över 500 procent, till 200 MSEK, under perioden 2018 - 2019 och till och med år 2020 nå en årlig omsättning om minst 300 MSEK. Målen representerar framåtriktande information. Den framåtriktande informationen ska inte betraktas som garantier för framtida resultat eller utveckling och de faktiska resultaten kan skilja sig väsentligt från det som uttrycks i den framåtriktande informationen. Se även "*Marknadsinformation och vissa framtidsinriktade uttalanden*" under "*Viktig information*".

Aktivitet 2017: Städnings-, vändnings- och förberedandefasen

- Under den inledande fasen som inleddes i maj 2017 och avslutades vid utgången av föregående år är målet att anpassa Bolaget genom att lägga grunden och förbereda Bolaget för en etablerings-, implementerings- och uppbyggnadsfas under de kommande två räkenskapsåren (2018 - 2019).
- Vissa anpassningar har vidtagits beträffande organisationen vilket bland annat inneburit att ny VD utsetts och ny styrelse invalts. Ytterligare åtgärder är de säljresurser som Bolaget därefter rekryterat och som tillträtt sina positioner mellan november 2017 och januari 2018. För ytterligare information om den nya styrelsen och ledande befattningshavare, se avsnitt "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*".
- Nya produktutvecklingsprojekt inom främst wireless-området har intensifierats med en gedigen produktlanseringsplan för kommande år. Resurser inom industridesign har säkrats för att kunna öka innovations- och utvecklingstakten ytterligare. Första produkten lanserades i december 2017 (a-Six Wireless) och Bolaget planerar att kontinuerligt lansera produktnyheter i en snabbare takt.

Målsättning 2018-2019: Etablerings-, implementerings- och uppbyggnadsfasen

- Målsättning om en organisk- och förvärvsdriven nettoomsättningstillväxt om 500 procent och vid periodens slut ha en årlig nettoomsättning om 200 MSEK.
- Förbereda och kapitalisera bolaget inför kommande större tilläggsförvärv samt utökande av varumärkes- och produktportfölj inför kommande globaliseringsfas.
- Inleda arbetet med att införa IFRS.

Målsättning 2020: Tillväxt- och globaliseringsfasen

- Målet är att nettoomsättningen, genom en kombination av organisk och förvärvsdriven tillväxt, ska uppgå till minst 300 MSEK vid utgången av år 2020.
- Målen ska uppnås genom att kapitalisera på en mer komplett varumärkes- och produktportfölj som Bolaget byggt upp i de tidigare faserna. Vidare kan Bolaget komma att kapitaliseras inför kommande marknadsetableringar samt eventuella större tilläggsförvärv inklusive utökande av varumärkes- och produktportfölj.

Målsättning 2021-och framåt: Löpande affärer, konsoliderings- och skördningsfasen

- Målsättning om årlig tillväxt om minst 20 procent med en samtidig lönsamhet om minst 10 procent EBITDA och en soliditet överstigande 30 procent.
- Ambitionen är att förvalta och maximera Bolagets omsättningstillväxt samt lönsamhet med den redan etablerade befintlig varumärkes- och produktportföljen i Jays Group, och när tillfälle ges genomföra mer nischade tillväxtförvärv till koncernen för att säkerställa Bolagets fortsatta konkurrenskraft.

Strategin och målsättningen ovan avser Bolagets nya koncernaffärsplan som bygger både på en stark organisk tillväxt genom ökad försäljning i fysiska kanaler samt online, kombinerat med kompletterande tilläggsförvärv av varierande storlek. Ett större tilläggsförvärv skulle i dagsläget ytterligare påverka omsättningen betydande. Det blivande dotterbolaget Jays Headphones genomgår samtidigt en förändring för att anpassa och förbereda nuvarande verksamhet inför kommande års organiska tillväxt under lönsamhet.

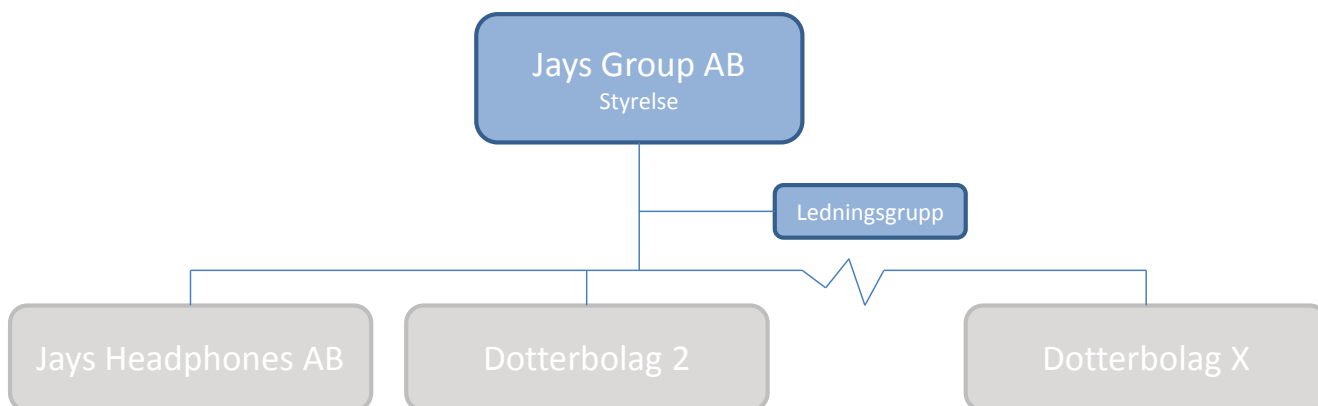
FRAMTIDA KONCERNSTRUKTUR UNDER UPPBYGGNADSFASEN

Baserat på Jays Group AB notering på Stockholmsbörsen Nasdaq First North har den nya styrelsen och ägargruppen för avsikt att dra fördel av den fragmenterade bransch som konsumentelektronikområdet erbjuder. Bolaget planerar att bygga en koncernstruktur med nuvarande Jays Group AB som moderbolag och att etablera en dotterbolagsstruktur med fristående bolag med starka varumärken, tydliga

produkterbjudanden, hög marknads närvaro och möjligheten till samarbete och synergier mellan bolagen för att effektivt öka omsättningen för varje enskilt dotterbolag och därigenom hela koncernen.

Bolaget har för avsikt att skapa goda förutsättningar för varje enskilt dotterbolag att utveckla en stark organisk tillväxt genom koncerngemensamma funktioner och att utnyttja möjligheten till konsolidering inom branschen genom en tydlig förvärvsdriven tillväxt. Listningen på Nasdaq First North innebär att bolaget kan utnyttja de möjligheter som erbjuds för att skapa aktieägarvärde genom den uppvärdering av förvärvsobjekten som generellt sker vid köp av onoterade bolag.

Den nya koncern som styrelsen och ägargruppen har för avsikt att skapa kommer utgå från nuvarande Jays Group som moderbolag. Initialt kommer Jays i moderbolaget bygga upp funktioner för informationsgivning och koncernekonomi. En organisation kommer således långsiktigt etableras i moderbolaget beträffande samtliga funktioner för att hantera rapportering till aktiemarknaden och för att ge erforderlig support till de enskilda dotterbolagen för att säkerställa att verksamheterna drivs kostnadseffektivt och enligt koncernens finansiella mål. Dotterbolagen kommer dock ges möjlighet att behålla en hög grad av autonomi och varje enskilt bolag kommer ha en egen verkställande direktör samt ledningsgrupp. I Jays Groups koncernledning kommer samtliga dotterbolag vara representerade genom VD och i förekommande fall specialister med särskild kompetens viktig för koncernens strategiska och operativa arbete.



Grundidén är att samtliga individuella dotterbolag var för sig skall ansvara för den egna försäljningen samt sin varumärkes- och produktportfölj. Det är en central del i koncernens förvävsstrategi att varje enskilt dotterbolag på egen kraft och på egna meriter skall säkerställa sin framtid inom ramen för koncernens uttalade strategi. Generellt är det därför av yttersta vikt att varje dotterbolags grundare och nyckelpersoner erbjuds fortsatta positioner och utveckling, i dels det enskilda dotterbolaget, men även möjligheten att växa inom koncernen. Viktiga nyckelområden inom koncernen för att säkerställa detta är ett starkt och lyhört ledarskap och ett aktivt arbete med medarbetarskap för att erbjuda möjligheter till innovation och utveckling.

Möjligheter till att hitta synergier inom koncernen vilket kan hjälpa de framtida dotterbolagen att öka omsättningen är en central del i Bolagets strategi att skapa ökat aktieägarvärde utöver den uppvärdering som beräknas ske efter förvärv av onoterade bolag. En aktiv dialog beträffande marknadsmöjligheter kommer främst ske i koncernledningen, men även genom de direkta informella informationsutbyten som skapas. Det kommer därutöver skapas möjligheter att arbeta för gemensamma initiativ rörande logistik, lager samt inom online- och traditionell marknadsföring mellan dotterbolagen. Med en växande förskjutning av total omsättning av konsumentprodukter mot försäljning online behöver koncernen arbeta för en stark närvaro i dessa kanaler kombinerat med hög aktivitet i sociala medier, samtidigt som Bolaget även förstärker logistikområdet.

Genom att skapa förutsättningarna för att ha samtliga nyckelfunktioner i moderbolaget inom bl a online- och det traditionella marknadsföringsområdet kan koncernen på sikt bygga en stark egen organisation för att förstärka de olika framtida förvärvens närvaro på den globala marknaden inom respektive bolags produktsegment. Inom koncernen kommer fokus ligga på försäljning via egen web, omni-kanaler samt att hitta nya kanaler i detaljhandeln för Bolagets produkter. Samarbete mellan koncernens bolag är tänkt att stärka koncernens räckvidd på marknaden och öka produktkänningen hos kunderna.

Andra områden där det kan uppstå möjligheter till fruktsamma och kostnadseffektiva samarbeten mellan de enskilda bolagen, eller på sikt i centrala koncernfunktioner, är exempelvis ekonomi-, finans-, business control- och sourcing- & supply-funktioner.

KONCERNSTRATEGI

Koncernen kommer inom ramen för den nya koncernstrukturen utarbeta ett tydligt syfte, en långsiktig mission och vision för koncernen respektive varje enskilt bolag. Inom konsumentelektronik inklusive smart connectivity-marknaden kommer produkt, sortiment och design vara centrala områden för koncernens framtida framgångar och att skapa förutsättningar för en innovativ och snabbfotad organisation kommer prioriteras.

Koncernens solida produktutveckling och nordiska formspråk har varit Bolagets DNA och kommer fortfarande vara något som gör Jays unikt. Den fortgående teknikutvecklingen medför nya behov hos konsumenterna och därigenom förändrade beteenden att lyssna på, och bära med sig, musik. Bolagets uppfattning är att den tekniska utvecklingen inom branschen och därtill närliggande områden, såsom streamad media, kraftigt ökat takten och en snabbare anpassning av Bolagets produkter till denna föränderliga marknad är av essentiell betydelse för att överträffa kundernas och Bolagets samarbetspartners förväntningar.

Bolagets högsta prioritet kommer vara att koncernen ständigt arbetar aktivt med att utvecklas genom att proaktivt anpassa sin strategi efter kunder, marknader och trender inom de områden där koncernen bedriver verksamhet. Detta kommer tydliggöras genom en aktiv förvaltning och utveckling av produktportföljer och genom att kontinuerligt lansera nya produkter, samt att i egen regi, eller genom tilläggsförvärv, skapa nya intressanta erbjudanden för kunder och partners.

FÖRVÄVSSTRATEGI OCH MARKNADS-FÖRUTSÄTTNINGAR

Förvärv kommer utgöra en viktig komponent i Jays nya tillväxtstrategi. Den industriella logiken, i form av ökad omsättningstillväxt samt synergieffekter inom gemensamma affärsfunktioner, logistik, inköp etc i förvärven, ska skapa långsiktiga värden för Bolagets aktieägare. Fokus ligger på bolag inom exempelvis audio, elektronik eller design med inriktning på ny teknik, innovativ design, starka varumärken, attraktiva produkter och produktportföljer, smart connectivity eller där bolagen har potential att säkra tillgång till nya marknader eller marknadskanaler. Denna möjlighet finns då konsumentelektronikbranschen i dagsläget är relativt fragmenterad vilket medför att det, enligt Bolagets bedömning, finns goda förutsättningar för

konsolidering till gynnsamma villkor för en aktör som har tillräcklig kraft och ledningsförmåga. I en fragmenterad bransch bedöms de potentiella synergieffekterna och volymökningen ge betydande fördelar. Förvärv skall primärt genomföras i syfte att öka Bolagets omsättning samt bruttomarginaler, men avsteg kommer att kunna göras då ett tydligt mervärde kan skapas för att uppnå Bolagets syfte, mission och vision. Ett sådant mervärde skulle exempelvis kunna utgöras utav ett kompletterande koncept eller funktion vilket skulle förstärka befintlig verksamhets marknadserbjudande.

Koncernen skall aktivt verka för att identifiera, och om tillfälle ges genomföra, förvärv för att bygga aktieägarvärde över tid. Förvärven skall göras på marknadsmässiga villkor för att skapa fortsatt engagemang hos de förvärvade bolagen och nyckelpersoner inom dessa, samtidigt som koncernen kan utnyttja diskrepansen mellan bolagsvärdering av onoterade respektive noterade bolag vilket bygger aktieägarvärden genom den hävstångseffekt som den generella uppvärderingen vid dylika transaktioner bidrar med. Marknaden för hörlursproducenter och andra audio- och högtalarprodukter är fragmenterad vilket innebär stora konsolideringsmöjligheter. Jays kommer, i och med Bolagets noterade aktie, kunna dra stor fördel av att implementera en förvärvsstrategi för att skapa ytterligare tillväxt och en verksamhet med en diversifierad portfölj av starka varumärken.



Verksamhetsbeskrivning

JAYS NUVARANDE VERKSAMHET I KORTHET

Jays har under lång tid utvecklat, designat och marknadsfört högkvalitetshörlurar i en attraktiv skandinavisk design i kombination med bred och detaljerad ljudbild och påtaglig användarvänlighet. Produkterna har designats och utvecklats internt av Bolagets utvecklingsavdelning och tillverkats av ett flertal noga utvalda leverantörer i Asien. Bolagets produkter vänder sig till de användare som söker den bästa ljudupplevelsen till ett attraktivt pris och som vill spegla sin identitet med högkvalitativa och självständiga produkter. Sammantaget ska Bolagets produkter ge användarna fler och bättre minnesvärda upplevelser kopplade till ljud inom musik och video på företrädesvis mobila enheter såsom smartphones och surfplattor.

Jays har nyligen påbörjat en omfattande omstruktureringsprocess med nykomponerad styrelse och ledning och fastställt en ny strategi för att återta verksamheten till lönsamhet. Bolaget ska ta större kontroll över försäljningen och vara en pådrivande kraft med engagerade säljansvariga istället för att, som de senaste åren, enbart förlita sig på externa distributörer. Därtill har affärsutvecklingen förstärkts och Bolagets plan är att framöver förenkla och effektivisera försäljningskanalerna. Bolaget har förutom detta utarbetat en plan för organisk tillväxt under lönsamhet vilken planeras effektueras under det kommande verksamhetsåret. Den nya strategin innefattar även en ny koncernstruktur där målsättningen är att bygga en koncern av självständiga och starka varumärken samt produktportföljer samt lansering av finansiella och verksamhetsrelaterade mål för de kommande åren. Se avsnittet "Översikt av den nya koncernstrategin".

AFFÄRSIDÉ

Jays ska erbjuda marknadsens bästa ljud till attraktiva priser till användare i alla åldrar med höga krav på kvalitet och design. Jays målgrupp är medvetna konsumenter som värderar produkter som levererar bättre ljud och ergonomi för pengarna. En Jays-produkt ska alltid upplevas prisvärd i förhållande till konkurrenterna.

VISION

Jays långsiktiga vision är att vara det föredragna och självklara valet hos musikälskare. Bolaget skall designa, utveckla och producera innovativa och nyskapande produkter av högsta kvalitet som sätter standarden på marknaden.

AFFÄRSMODELL

Jays ska i närtid öka den egna försäljningen genom att förbättra Bolagets inre säljkraft och skapa mer trafik till Bolagets egna försäljningskanaler såsom Bolagets webbplats. Men även framöver kommer en betydande andel av försäljningen att genereras via externa distributörer vilket är en effektiv försäljningsmetod då den fungerar väl, vilket Jays har goda anledningar att anta med de tilltänkta förstärkningarna inom bl a försäljning. De faktiska försäljningsplatser som för närvarande är av störst betydelse för Bolaget är den elektroniska detaljhandeln och deras webbplatser samt Bolagets egna kanaler.



Tillverkningen av Jays produkter sker via nära samarbeten med noggrant utvalda kontraktstillverkare i Asien vilka är väl etablerade och svarar upp mot Bolagets högt ställda förväntningar på kvalitet, pris och omsorg i tillverkningsprocessen.

STRATEGI

Den 14 november 2017 beslutade styrelsen i Jays efter en längre tids djupgående analys av verksamheten om en ny strategi för Bolaget syftande till att dels vända den nedåtgående trenden i omsättning och resultat Bolaget uppvisat de senaste räkenskapsåren och dels tydliggöra Bolagets plan för att återfå Jays till tillväxt och lönsamhet. Detta genom ett omfattande insats- och omstruktureringsprogram för att skapa förutsättningar för att bygga en effektiv och smidig koncernstruktur av självständiga och starka varumärken samt produktportföljer.

För nuvarande huvudverksamhet i Jays planerar Bolaget att stärka sin närvaro inom den expansiva nisch inom audio-området som hörlursegmentet representerar. Jays kommer med teknikinnovationer och snabbare produktutveckling möta det förändrade konsumentbeteendet för hur musik konsumeras. Jays produktportfölj kommer fortsätta att utvecklas och baseras på en stilren nordisk design med hög produkt- och ljudkvalitet, samt ett starkt varumärke.

Bolaget kommer intensifiera arbetet med att vidareutveckla nuvarande Jays verksamhet och vision att designa, utveckla och tillverka hörlurar av kompromisslöst hög kvalitet för unika och minnesvärda musikupplevelser för den krävande och medvetna audiokonsumenten. Bolagets erfarna och passionerade medarbetare har designat och skapat marknadsrevolutionerande och prisbelönta produkter för bärbart ljud sedan Jays historia tog sin början 2006, och takten på utvecklingsarbetet kommer ökas i syfte att lansera nyheter kontinuerligt i en allt snabbare takt.

Bolaget har för avsikt att driva försäljningen genom satsningar på ett nytt försäljningsteam, den egna webbplatsen, omni-kanaler samt genom att vidta lämpliga åtgärder för att stimulera och framförallt bygga upp aktiva samarbeten inom detaljhandelförsäljning. Därutöver ska Bolaget öka takten och bredden i framställandet av nya produktlinjer. För att återfå nuvarande verksamhet till lönsamhet och för att skapa en stark organisk tillväxt framledes är Bolagets inledande avsikter att investera i försäljningskanaler, produktportfölj samt i digital marknadsföring.

MARKNADSFÖRING

En central del i att säkerställa den tilltänkta utväxlingen av Bolagets nya strategi, på såväl bolags- som koncernnivå, är att relevant budskap når relevant målgrupp varför Bolaget ska förfina och intensifiera satsningen på riktad marknadsföring och samarbeten med så kallade influencers på sociala media. Detta kommer även att stödja tredjepartsförsäljning vilket kommer förenkla Bolagets samarbete med dessa parter.

Jays jobbar aktivt med strategisk och kreativ marknads-kommunikation för att öka medvetenheten om varumärket. För att stödja Bolagets distributörer erbjuder Bolaget hög servicegrad, marknadsupport och marknadsföringsmaterial samt en stark närvaro online med hög aktivitet i sociala medier. Där strävar Jays efter att etablera goda relationer med relevanta så kallade influencers vilka kan verka som ambassadörer för Jays varumärke och på ett effektivt och kostnadseffektivt sätt nå en specifik målgrupp. Dessa relationer och nätverk har Jays historiskt byggt upp genom viss närvaro under flera år på sociala medier och inom musikbranschen i stort. Genom att bygga en stark funktion för digital och traditionell marknadsföring inom Bolaget kan Jays på sikt skapa och utveckla en effektiv organisation för att växa verksamheten.

PRODUKTER

Nedan följer en redogörelse för Jays nya produkt samt det befintliga sortimentet.

Om Jays nya produktlinje

Den ständiga teknikutvecklingen medför nya behov hos konsumenterna och därmed nya sätt att lyssna på, och bära med sig, musik. Jays jobbar kontinuerligt med att kartlägga och identifiera trender och teknikinnovationer och därmed förutspå vart marknaden är på väg och hur morgondagens konsumentbehov ser ut. Bolaget anpassar sin produktutveckling efter denna omvärldsanalys och har som mål att överträffa konsumenternas allt högre ställda förväntningar med varje produktanslag. Detta kommer visas genom en aktiv förvaltning och utveckling av produktportföljen genom att kontinuerligt lansera nya produkter, samt att i egen regi, eller genom tilläggsförvärv, skapa nya intressanta erbjudanden för kunder och partners.

I ett första skede har Jays därför i december 2017 presenterat de trådlösa hörlurarna a-Six Wireless vilka, tillsammans med den trådlösa versionen av u-Jays, är Bolagets basportfölj för trådlösa produkter. a-Six bärs runt nacken och är konstruerad för att leverera hög akustisk kvalitet under upp till tolv timmars speltid även fast den är av förvånansvärt liten storlek. Med ett CNC-fräst aluminiumhus, en dekalplatta av rostfritt stål och med laserskurna hål som fungerar som basport, ger a-Six en bättre och mer kvalitativ lyssningsupplevelse. a-Six kunde förbeställas från och med december 2017 och de första leveranserna väntas gå ut i januari 2018.

Trådlösa hörlurar är det just nu mest snabbväxande segmentet bland hörlurar och en viktig satsning för Jays att återta marknadsandelar och återgå till tillväxt. Bolaget har därför inlett ett intensivt arbete med att utveckla nya trådlösa produkter för nya specifika områden såsom exempelvis sporthörlurar.

Om Jays befintliga produktlinje

Alla av Jays befintliga produktserier har utvecklats och designats av Bolagets innovativa utvecklingsavdelning och har erhållit flertalet topplaceringar i åtskilliga produkttester internationellt. De egenskaper som gjort Bolagets produkter populära bland användare och kvalitetstester har varit rätt val av teknologier, akustisk precision tillsammans med effektiv ljudisolering och brusreduktion, rigoröst detalj- och kvalitetstänk samt genomarbetad ergonomisk formgivning med avskalat skandinaviskt designspråk. Jays har utvecklat produkter anpassade för marknadens alla portabla mediaenheter, dvs iOS, Windows och Android.

q-Jays

q-Jays är Bolagets premium-modell och utformad utifrån Jays vision om den optimala hörluren. Den är konstruerad för att återge ett så autentiskt och detaljerat ljud som möjligt. q-Jays ljudbild med hög-upplösta detaljer har möjliggjorts genom att integrera avancerade akustiska system med den senaste tekniken inom metallformsprutning, CNC-bearbetning och laserskärning. Hörlurens kablar är lösborttagningsbara för att smidigt kunna bytas ut vid behov.

a-Jays

Bolagets instegsmodell och storsäljare är utvecklad för att vara enkel att använda och ge en fullgod musikupplevelse i termer av funktionalitet, användarvänlighet, kvalitet och samt bred och detaljerad ljudbild. Hörlurens yttre kännetecken är den stilrena nordiska designen och den platta, trasselfria kabeln. Den första versionen, a-Jays One, introducerades 2010 och har sedan dess utvecklats och släppts i ett flertal efterföljande versioner, däribland a-Jays One+, Two, Three, Four, Four+ och Five. Produktserien har en treknapps kontroll med inbyggd mikrofon för smidig funktionalitet och dualitet.



u-Jays

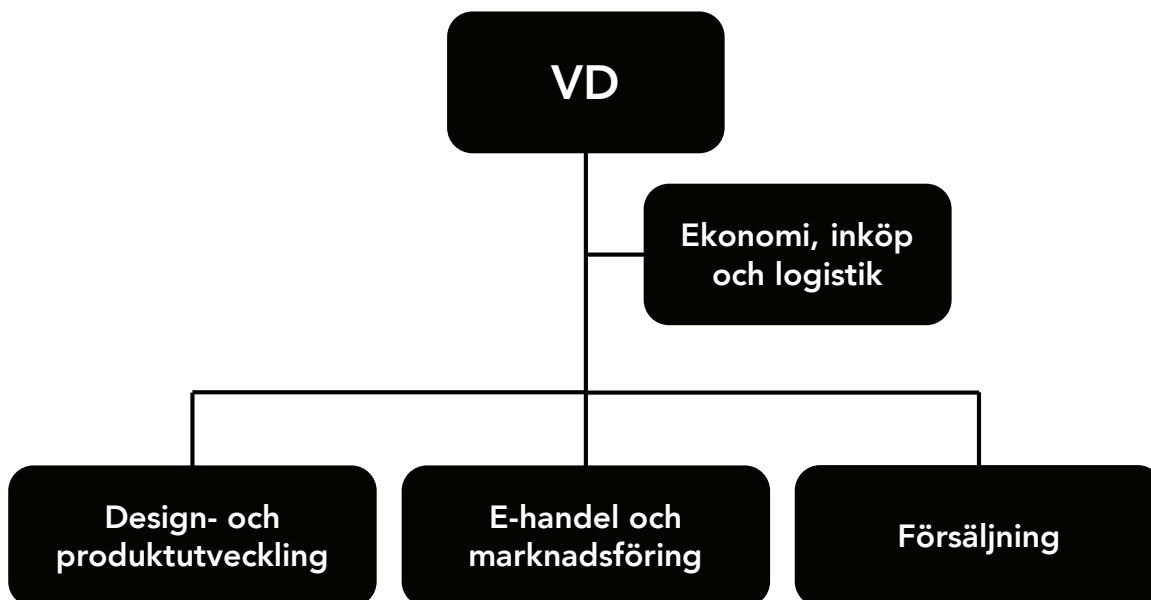
Bolagets produkt inom över-ear-segmentet finns numera både som trådlös och i konventionell modell. Produkten ger användaren ett öppet och dynamiskt ljud i kombination med en komfort och ergonomi i premiumklass. Designen är liksom Bolagets övriga produkter av skandinavisk typ vilket ger ett balanserat och tidlöst uttryck. Den kablade versionen har en treknapps kontroll och möjlighet att byta ut kablarna vilket ger en produkt som håller över tid. Den trådlösa versionen erbjuder upp till 25 timmars användning per laddning.



ORGANISATION

Jays arbetar med en liten och effektiv organisation som ger önskvärd flexibilitet samt tillåter Bolaget att snabbt anpassa sig utifrån nya marknadsomständigheter i en snabbt föränderlig bransch. Bolagets nya styrelse och ledning har gedigen erfarenhet från tillväxtbolag i snabbväxande branscher och har vidtagit åtgärder för att nå Bolagets mål genom att stärka organisationen inom exempelvis sälj- och affärsutveckling där tre erfarna, framtida nyckelmedarbetare rekryterats. Vidare planeras att förstärka Bolaget med en tjänst inom social media samt inom produktutveckling och sk produkt sourcing.

Styrelsen har, enligt tidigare pressrelease den 15 november 2017, tagit beslut om en förändrad koncernstruktur för Jays Group för att främja den nya tillväxtstrategin genom att skapa förutsättningar för att bygga en effektiv och smidig koncernstruktur av självständiga och starka varumärken samt produktportföljer. För information om den nya koncernens struktur, se "Översikt av den nya koncernen".



GEOGRAFISK ÖVERSIKT

Jays nuvarande försäljning är fördelad till runt 45 procent i Norden, 47 procent i övriga Europa, 6 procent i Asien och slutligen en minskande andel i USA på några få procent. Bolagets nya ledning har beslutat att framledes rikta försäljningsinsatserna företrädesvis mot utvalda marknader för att bygga en grundvolym och lönsamhet innan vidare expansionsmöjligheter tas i anspråk. Bolaget kommer därför öka sin marknadsbearbetning kraftigt via ett större antal försäljningsresurser, men samtidigt begränsa sitt fokus initialt till tiotalet marknader där Sverige, Norge, Danmark, Finland i Norden, Tyskland, UK, Frankrike, Nederländerna, Belgien i Europa, Dubai och Saudiarabien i Mellanöstern, samt Japan, Sydkorea, Singapore, Hong Kong i Asien kommer prioriteras. Vidareutvecklingen av bolagets försäljning online kommer vara global utan geografiska begränsningar och här kommer även Bolaget på sikt bygga upp en stark organisation för att stödja Jays samt övriga dotterbolag.

TILLVÄXTOMRÅDEN

Den nya ledningen har lagt om Bolagets försäljningsstrategi och rekryterat en erfaren uppsättning av nyckelmedarbetare som kommer att utgöra basen i Bolagets säljorganisation. Den nya säljorganisationens funktion blir främst att bearbeta och utveckla Bolagets säljkanaler, men även bidra till den kommersiella produktutvecklingen genom att ge rätt direktiv för framtida satsningar på nya produkter och inriktningar. Dessa åtgärder ska tillåta Bolaget att fortsättningsvis driva affärerna och återta de senare årens förlorade marknadsandelar i syfte att öka dessa till nya nivåer. Bolagets tidigare strategi på enbart externa distributörer i kombination med att Jays saknade intern säljkraft påverkade Bolagets omsättning negativt. De nya kommersiella satsningarna kommer tydligt förbättra tillväxtmöjligheterna för Bolaget kommande år.

Trådlösa hörlurar är det just nu mest snabbväxande segmentet bland hörlurar och en viktig satsning för Jays att återta marknadsandelar och återgå till tillväxt. Bolaget har därför inlett ett intensivt arbete med att utveckla nya trådlösa produkter för nya specifika områden såsom exempelvis sporthörlurar. Jays har nyligen lanserat den nya produktlinjen a-Six Wireless vilken ytterligare etablerar Jays på den snabbt växande trådlösa marknaden. De trådlösa hörlurarna a-Six Wireless, tillsammans med den trådlösa versionen av u-Jays, är Bolagets basportfölj för expansionen inom trådlösa produkter. Det är Bolagets bedömning att trådlösa produkter kommer bli en allt större andel av den totala hörlursmarknaden genom att de erbjuder användarna en bekvämlighet och funktionalitet som

höjer betalningsviljan och därmed är ett attraktivt och viktigt segment att etablera Bolaget inom. Bolagets ambition är att hålla en hög takt inom produktinnovation och arbetar redan på nästkommande nyheter.

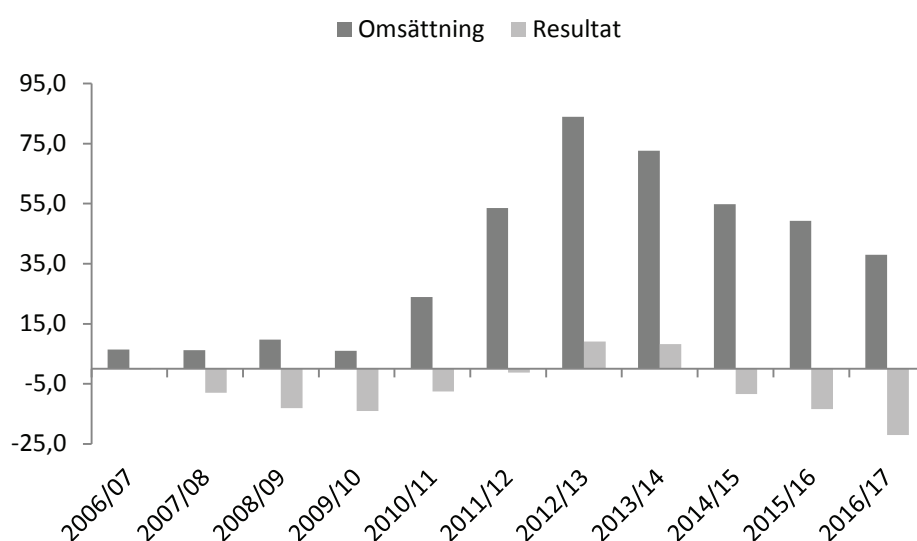
Bolaget ser vidare möjlighet till att medverka att branschen för musik tillbehör och konsumentelektronik konsolideras och effektiviseras. Jays medarbetare bevakar därför löpande den marknad Bolaget verkar inom efter lämpliga kandidater att införliva i blivande koncernen. Utöver att förvärva konkurrenter inom bärbart ljud ser Bolaget över möjligheten att bredda verksamheten till närliggande områden där bl a Bolagets höga tekniska kompetens kan ge fördelar.



Kortfattat om Jays historik

Jays har uppvisat flera faser under sin verksamhetstid. Från de inledande entreprenörsdagarna, 2006 till 2010, till ett lovande tillväxtbolag med positiv vinstutveckling, 2011 till 2013, som sedermera kraftigt stagnerat och därefter uppvisat en brant nedåtgående omsättning och upprepade förluster de efterföljande åren. Nedan beskrivs bolagets utveckling sedan det grundades 2006 fram till maj 2017:

FINANSIELL UTVECKLING PER VERKSAMHETSÅR (MSEK)



Bolagets grundare och tidiga medarbetare identifierade vid uppstarten de marknadsmöjligheter som den växande marknaden för iPods, mp3-spelare, mobiltelefoner och andra liknande produkter innebar för hörlurstillverkare då de standardprodukter som medföljde vid köp ofta höll en låg kvalitet samtidigt som marknaden och den möjliga volymen ökade betydligt. Denna trend förstärktes ytterligare med lanseringen av iPhone år 2007 och marknads efterföljande omfamning av smartphones.

Bolaget utnyttjade under denna period en liten organisations flexibilitet för att kvickt knyta band till distributörer på flertalet marknader och såg en stark tillväxtfas ta sin början under verksamhetsåret 2010/2011. Starkt bidragande var lanseringen av serien a-Jays vilken fortfarande är Bolagets största försäljningsframgång, inräknat försäljning även efterföljande år. Den starka trenden varade till och med verksamhetsåret 2012/2013 då Bolaget toppade med en omsättning uppgående till 83,9 MSEK och ett resultat om 9,1 MSEK. Även om också efterföljande räkenskapsår uppvisade ett positivt resultat har resultatutvecklingen alltsedan toppåret varit vikande bland annat på grund av felprioriteringar och ofördelaktigt ingångna distributionsavtal. För att bryta denna trend har Bolagets nya styrelse analyserat Bolagets verksamhet och därefter fastställt en ny strategi som ska återfå Bolaget till tillväxt och positiva resultat, se avsnitt "Översikt av den nya koncernstrategin".

Jays historik under nya ledningen, 2017

I maj 2017 bidrar en ny ägarkoalition till att initiera en process för att vända utvecklingen av Bolaget genom att ersätta VD och tillsätta en ny styrelse vilka påbörjar en djupgående analys av Bolaget. Som en följd därav genomförs en första lagernedskrivning om totalt 4,1 MSEK i samband med bokslutet 2016/2017. Ytterligare genomlysningar av Bolagets balanser genomförs på initiativ av den nya styrelsen under denna period och Bolaget gör ännu en lagernedskrivning under Q2 om 1,2 MSEK (avseende komponenter som ej bedöms vara säljbara i närtid). Vidare realiserar Bolaget en befarad, ännu ej konstaterad, kundförlust om 1,7 MSEK hänförlig till en distributör som under 2016-2017 kommit på obestånd.

- Rune Torbjörnsen lämnar sin tjänst som Jays Verkställande Direktör och ersätts utav Henrik Andersson.
- Två riktade emissioner tillför Bolaget, förutom rörelsekapital, viktiga investerare, däribland Gert Nordin och Erik Fischbeck, vilka utgör grunden i den ägarkoalition som engagerat sig i Jays.
- Bolagets nya styrelse och ledning lanserar konceptet Jays 2.0 och en ny koncernstrategi för Bolaget för att återta marknadsandelar och återfå Bolaget till tillväxt samt nya finansiella mål vilka presenteras i avsnittet "*Översikt av den nya koncernstrategin*". Bland annat så rekryteras flera personer till sälj- och affärsutveckling.
- Fokus i USA flyttas från fysisk retail till e-Commerce, som en anpassning till det skifte som skett på den amerikanska marknaden.
- Bolaget erhåller en stor order ifrån Ryssland uppgående till 3,5 MSEK i ett nytt långsiktigt samarbete med distributören AD & D som levererar till för detaljistkedjan M.video.
- Bolaget annonserar ett nytt partnerskap med RLVNT Distribution gällande Norden och Benelux-länderna.
- Bolaget annonserar ett nytt partnerskap med iFactory i Singapore för distribution av Bolagets produkter i sina 130 butiker i landet.
- Jays lanserar de nya a-Six Wireless - Bolagets första trådlösa in-ear-hörlurar.
- Bolagets CFO och styrelseordförande lämnar Bolaget.
- Bolaget tecknar ett avtal med en HMV i Storbritannien, som bedöms inneha en marknadsposition av stor betydelse i en av de större marknaderna i Europa inom Bolagets produktsegment och därmed kvalificeras som en viktig samarbetspartner.

Historik

- 2006** • Bolaget grundas och d-JAYS lanseras.
- 2007** • Två av Bolagets grundare lämnar Bolaget.
 - Riskkapitalfonden Creandum investerar i Jays.
- 2008** • En strategi utvecklas vari Bolagets produktsortiment ska breddas med hörlurar inom flera olika prisnivåer för att möta konkurrenternas erbjudanden i detaljistledet.
 - Den siste av Bolagets grundare lämnar Bolaget.
- 2009** • Bolaget fastställer en strategi att Jays ska fokusera verksamheten på att bli ordinarie leverantör till större detaljistkedjor.
- 2010** • De nya produktserierna drabbas av leveransförseningar vilket, tillsammans med att distributörer avvaktar ytterligare köp gav en uppbromsning av försäljning under slutet av verksamhetsåret 2009/2010. Effekten förstärktes av att Bolaget tvingades återta ett större parti osålda varor.
 - Bolaget introducerar den första versionen i serien a-Jays vilket är Bolagets storsäljare. Detta är startskottet på en stor volym- och omsättningsökning.
 - Transferator AB förvärvar 20 procent av kapital och röster i Jays från Creandum.
 - Bolaget noteras på AktieTorget.
 - Bolaget skriver ett distributionsavtal med Luthman Scandinavia.
 - Jays tecknar flera distributionsavtal gällande Sverige, Frankrike och USA samt flera återförsäljaravtal med diverse detaljistkedjor.
- 2011** • Bolaget tecknar flera nya avtal med elektronikkedjor och detaljister, bl a med Walmart och Best Buy. Därtill tillkommer distributionsavtal med en australiensisk distributör samt Thai Airways.
 - Bolaget upprättar i augusti en kontrollbalansräkning till följd av att styrelsen får skäl att anta att mer än hälften av Bolagets aktiekapital förbrukats. Kontrollbalansräkningen, som granskas av Bolagets revisor den 5 september 2011, visar att Bolagets aktiekapital vid tidpunkten är intakt med hänsyn tagen till bedömda övervärden i Bolagets balansräkning.
 - Bolaget listas på NASDAQ OMX First North, numera Nasdaq First North.
 - Jays Online Store lanseras.
- 2012** • Bolaget ökar fokuseringen på telekomsektorn, i synnerhet på den nordiska marknaden.
 - Flertalet nya distributörs- och återförsäljaravtal sluts, bl a med 20:20 Mobile, en av Nordens största distributörer inom telekom som idag ingår i Brightstar)
- 2013** • Bolaget sluter flera nya distributionsavtal vilket i kombination med ökade volymer från befintliga distributörer medför en rekordstor omsättning uppgående till 83,9 MSEK för Bolaget.
- 2014** • Jays etablerar egen verksamhet i Frankrike.
 - Bolaget sluter stora avtal i bl a USA, Benelux-länderna och Mellanöstern med olika distributionspartners.
- 2015** • Bolagets lanserar sin första on ear-hörlur, u-Jays.
 - Förändring av inköpsmönster hos nordiska distributörer minskar omsättningen på denna marknad, framförallt under Q3 och Q4. Även försäljningen i Asien minskar betydligt.
 - Bolaget sluter ett globalt avtal om samarbete gällande bl.a. den amerikanska marknaden med Brightstar Corp. – världens största distributör av mobiltillbehör.
- 2016** • Bolaget presenterar en trådlös version av u-JAYS och q-JAYS anniversary edition släpps.
 - Enligt tidigare bolagsledning fortsätter Bolagets försäljning att minska då avtalsproblem med Brightstar Corp, i form av att förändringar i motpartens riktlinjer omöjliggör distribution utan ett ramavtal. Bolaget tecknar under året ett ramavtal med Brightstar Corp. under perioden.
 - Jays tecknar distributörsavtal i Japan med distributören Bravell.
- 2017** • Genom två riktade emissioner får Jays in ett flertal kvalificerade investerare bland de större ägarna.
 - Bolagets nya styrelse och ledning lanserar konceptet Jays 2.0 samt en ny strategi för Bolaget.
 - Fokus i USA flyttas från fysisk retail till e-Commerce.
 - Bolaget annonserar nya partnerskap med RLVT Distribution gällande Norden och Benelux-länderna samt med iFactory i Singapore för distribution av Bolagets produkter och ett avtal med en HMV i Storbritannien.
 - Bolagets första trådlösa in-ear-hörlur, a-Six Wireless, lanseras.

Utvald historisk finansiell information

I detta avsnitt presenteras utvald historisk finansiell information i sammandrag för Jays avseende räkenskapsåren 2015/2016 (maj-april) och 2016/2017 (maj-april), samt perioden maj till oktober 2016 och 2017.

Informationen för räkenskapsåren 2015/2016 och 2016/2017 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar medan informationen för perioden maj - oktober 2017 med jämförelsesiffror för samma period 2016 är hämtad från Bolagets delårsrapport för perioden maj - oktober 2017. Delårsrapporten har inte granskats av Bolagets revisor. Samtliga rapporter har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3"). Räkenskaperna för samtliga perioder finns att tillgå på Jays hemsida www.jaysheadphones.com.

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen".

Resultaträkning i sammandrag

Belopp i KSEK	1 maj - 31 oktober		1 maj - 30 april	
	2017	2016	2016/2017	2015/2016
Rörelsens intäkter	(ej reviderad)	(ej reviderad)	(reviderad)	(reviderad)
Nettoomsättning	13 816	18 085	36 418	45 621
Aktiverat arbete för egen räkning	660	536	1 214	1 329
Valutakurspåverkan	626	132	366	1 987
Övriga rörelseintäkter	-	-	1	357
Summa rörelsens intäkter	15 102	18 753	37 999	49 293
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-10 601	-13 324	-31 119	-32 260
Övriga externa kostnader	-6 286	-5 776	-11 646	-13 008
Personalkostnader	-8 989*	-6 664	-12 997	-13 881
Av- och nedskrivningar	-1 507	-1 459	-2 888	-2 103
Valutakurspåverkan	-329	-931	-1 250	-1 306
Summa rörelsens kostnader	-27 712	-28 154	-59 881	-62 558
Rörelseresultat	-12 611	-9 401	-21 882	-13 265
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter	2	3	6	7
Valutakursvinster	149	49	163	98
Räntekostnader	-102	-55	-168	-110
Valutakursförluster	-50	-81	-118	-88
Summa finansiella poster	-1	-84	-118	-93
Resultat efter finansiella poster	-12 612	-9 485	-22 000	-13 359
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-12 612	-9 485	-22 000	-13 359

* Av rapporterad personalkostnad avser 2,3 MSEK slutlön till avgående VD Rune Thorbjörnsson.

Balansräkning i sammandrag

Belopp i KSEK	31 oktober		30 april	
	2017	2016	2017	2016
TILLGÅNGAR	(ej reviderad)	(ej reviderad)	(reviderad)	(reviderad)
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	7 137	6 835	6 834	6 788
	7 137	6 835	6 834	6 788
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier och verktyg	3 489	3 661	3 430	3 212
	3 489	3 661	3 430	3 212
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag	39	39	39	39
Andra långfristiga fordringar	294	294	294	294
Uppskjuten skattefordran	-	-	-	-
	333	333	333	333
Summa anläggningstillgångar	10 959	10 829	10 597	10 333
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager m.m.</i>				
Färdiga varor och handelsvaror	12 681	28 080	18 860	36 590
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	6 491	9 088	6 347	9 577
Skattefordringar	403	357	498	433
Övriga fordringar	1 071	842	878	288
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	624	826	784	1 215
	8 589	11 112	8 507	11 514
Kassa och bank	774	120	1 008	3 441
Summa omsättningstillgångar	22 044	39 312	28 375	51 545
SUMMA TILLGÅNGAR	33 003	50 141	38 972	61 878

Balansräkning i sammandrag

Belopp i KSEK	31 oktober		30 april	
	2017	2016	2017	2016
EGET KAPITAL OCH SKULDER	(ej reviderad)	(ej reviderad)	(reviderad)	(reviderad)
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	4 480	2 746	2 746	2 746
Fond för utvecklingsutgifter	1 817	-	1 160	-
	6 297	2 746	3 905	2 746
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	55 669	46 998	46 998	46 998
Balanserat resultat	-34 090	-9 217	-10 376	4 142
Periodens resultat	-12 612	-9 485	-22 000	-13 359
	8 968	28 296	14 621	37 781
Summa eget kapital	15 265	31 041	18 526	40 526
Långfristiga skulder				
Lån från aktieägare	2 000	-	2 000	-
Summa långfristiga skulder	2 000	-	2 000	-
Kortfristiga skulder				
Checkräkningskredit	1 911	3 480	4 392	-
Förskott från kunder	566	-	-	-
Leverantörsskulder	6 161	11 104	9 268	17 273
Skulder till koncernföretag	52	52	52	52
Övriga skulder	2 731	2 838	2 474	1 602
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 317	1 626	2 260	2 424
Summa kortfristiga skulder	15 739	19 100	18 446	21 352
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	33 003	50 141	38 972	61 878

Kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i KSEK	1 maj - 31 oktober		1 maj - 30 april	
	2017	2016	2016/2017	2015/2016
Den löpande verksamheten	(ej reviderad)	(ej reviderad)	(reviderad)	(reviderad)
Resultat före skatt	-12 612	-9 485	-22 000	-13 359
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 509	1 459	7 003	2 103
Betald skatt	95	76	-65	-23
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-11 007	-7 950	-15 062	-11 279
Förändringar i rörelsekapital				
Förändring av varulager	6 179	8 510	13 615	-1 465
Förändring av kortfristiga fordringar	-177	325	3 072	3 679
Förändring av kortfristiga skulder	-226	-5 732	-7 298	-1 700
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 231	-4 846	-5 673	-10 765
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1 294	-1 134	-1 929	-1 739
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-578	-821	-1 222	-490
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 872	-1 955	-3 152	-2 228
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	-	-	2 000	-
Nyemission	9 350	-	4 392	20 015
Förändring av checkräkningskredit	-2 481	3 480	-	-3 810
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 869	3 480	6 392	16 205
Periodens kassaflöde	-234	-3 321	-2 433	3 212
Likvida medel vid årets början	1 008	3 441	3 441	228
Likvida medel vid årets slut	774	120	1 008	3 441

Nyckeltal

Jays använder alternativa nyckeltal som ett komplement till de nyckeltal som generellt utgör god redovisningssed. De alternativa nyckeltalen härleds från Jays Koncernredovisning och är inte ett mått på finansiella resultat eller likviditet i enlighet med Bolagets tillämpade redovisningsprinciper, varför de inte bör betraktas som alternativ till nettoresultat, rörelseresultat eller andra nyckeltal som härleds i enlighet med Bolagets tillämpade redovisningsprinciper eller som ett alternativ till kassaflöde som ett mått på Koncernens likviditet. Dessutom bör sådana nyckeltal, såsom Jays definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. Detta beror på att dessa nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och att andra bolag kan räkna fram dem på ett annat sätt än Jays. Notera således att beräkningar och tabeller nedan inte har granskats av Bolagets revisor, såvida inget annat anges.

Belopp i KSEK	1 maj - 31 oktober		1 maj - 30 april	
	2017	2016	2016/2017	2015/2016
	(ej reviderad)	(ej reviderad)	(reviderad)	(reviderad)
Försäljningstillväxt	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Bruttomarginal, %	30	29	18	35
Rörelsemarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Soliditet, %	46	62	48	65
Nettoskudsättning, %	31	17	38	-6
Avkastning på eget kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Data per aktie				
Antal aktier vid periodens slut	29 866 670	18 304 047	18 304 047	18 304 047
Antal aktier i snitt under perioden	23 767 478	18 304 047	18 304 047	16 335 089
Resultat per aktie, SEK	neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Eget kapital per aktie, SEK	0,51	1,70	1,01	2,48
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-
Antal anställda	11	14	13	15

Definitioner av alternativa nyckeltal

Bruttomarginal

Bruttoresultat (omsättning – handelsvaror) dividerat med omsättning. Med omsättning avses posten "Summa rörelsens intäkter". Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar verksamhetens behållning av varje försäljningskrona efter produktionskostnader som kan täcka övriga kostnader samt utgöra vinst.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat dividerat med omsättning. Med omsättning avses posten "Summa rörelsens intäkter". Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar hur stor andel av omsättningen som återstår för att täcka räntekostnader, skatt och ge eventuell vinst.

Soliditet

Eget kapital dividerat med balansomslutning. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det över tid ger en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering och därmed tydliggör den finansiella risken i Bolaget.

Nettoskudsättningsgrad

Räntebärande skulder minus likvida medel, dividerat med eget kapital. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar en fördjupad bild av Bolagets verkliga skudsättningsgrad.

Avkastning på eget kapital

Nettoresultat dividerat med eget kapital. Nettoresultat avser "PERIODENS RESULTAT". Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det effektivt genomlyser den lönsamhet Bolagets verksamhet genererat med de pengar aktieägarna har investerat.

Antal aktier vid periodens slut

Antalet utestående aktier vid periodens slut. Bolaget anser att uppgiften är relevant för aktieägare då det ger förutsättning att räkna ut en aktieägars andel. Ver flera perioder ger en god överblick över utvecklingen av respektive ägares proportionella andel.

Antal aktier i snitt under perioden

Summan av antalet aktier för respektive dag under perioden delat med periodens antal dagar. Bolaget anser att uppgiften är relevant för aktieägare då det över flera perioder ger en god överblick över utvecklingen av respektive ägares proportionella andel.

Resultat per aktie

Resultat efter skatt dividerat med antalet aktier i snitt. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då Bolagets resultatutveckling har stor betydelse för prissättningen av Bolagets aktie samt uppfattningen om hur verksamheten bedrivs.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antalet aktier i snitt. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då substansvärdet kan ge en bild av nivån på Bolagets värdering.

Utdelning per aktie

Total utdelning under perioden dividerat med antalet aktier i snitt. Bolaget anser att uppgiften är relevant då många investerare lägger stor vikt vid en investerings direktavkastning.

Verksamhetsår

Bolagets årsstämma den 19 oktober 2017 beslutade att Bolagets verksamhetsår från och med den 1 januari 2018 skall vara kalenderåret. Tidigare avsågs med verksamhetsår Bolagets verksamhetsår som då löpte från maj till och med april. De verksamhetsår som presenteras i den historiska finansiella informationen utgörs av den tidigare definitionen av verksamhetsår, dvs från maj till och med april.

Kvartal

Nedan redogörs kvartal med hänsyn till Bolagets tidigare verksamhetsår, vilket ej var lika med kalenderår, och som den historiska finansiella informationen utgår ifrån. Följande månader avses för respektive kvartal:

Q1	Maj – Juli
Q2	Augusti – Oktober
Q3	November – Januari
Q4	Februari - April

Efter beslut på årsstämman den 19 oktober 2017 ska Bolagets kvartal utgöras av kalenderårets kvartal från och med 1 januari 2018.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen avser räkenskapsåren 2015/2016 (maj-april) och 2016/2017 (maj-april) och ska läsas tillsammans med avsnittet "Utvald historisk finansiell information" samt de reviderade årsredovisningarna för 2015/2016 och 2016/2017 samt Bolagets delårsrapport för perioden maj - oktober 2017.

JÄMFÖRELSE MELLAN PERIODERNA MAJ TILL OKTOBER 2016 OCH MAJ TILL OKTOBER 2017

Nettoomsättning

Bolagets nettoomsättning minskade med 4 269 KSEK, motsvarande 23,6 procent, från 18 085 KSEK under Bolagets första halva verksamhetsår 2016 till 13 816 KSEK motsvarande period 2017 vilket i sin helhet är hänförligt minskad försäljning.

Övriga rörelseintäkter

Bolagets övriga rörelseintäkter, dvs aktiverat arbete för egen räkning, valutakursvinster samt övriga rörelseintäkter, ökade med 618 KSEK, motsvarande 92,5 procent, under de sex första månaderna av Bolagets brutna räkenskapsår 2017 i jämförelse med samma period för 2016. Främst bidrog valutakursvinster, med 494 KSEK, och aktiverat arbete för egen räkning, med 124 KSEK, medan övriga rörelseintäkter summerades till 0 KSEK för båda perioderna.

Rörelsens kostnader

Bolagets kostnader minskade med 441 KSEK, motsvarande 1,6 procent, under de inledande sex månaderna av verksamhetsåret 2017, från 28 154 KSEK till 27 712 KSEK. Fördelat på underliggande områden minskade kostnaderna för handelsvaror med 2 722 KSEK, motsvarande 20,4 procent, hänförligt minskad försäljning. Personalkostnaderna steg med 2 325 KSEK, motsvarande 34,9 procent, främst som en följd av avgångsvederlag till f d VD. Valutakursförlusterna minskade med 602 KSEK, motsvarande 64,6 procent.

Rörelseresultat

Bolagets rörelseresultat summeras enligt ovan till -12 611 KSEK för det första halvåret av det brutna räkenskapsåret 2017 jämfört med -9 401 KSEK motsvarande period året innan vilket är en ökad förlust med 3 210 KSEK, eller 34,1 procent.

Resultat från finansiella poster

Resultatet från finansiella poster förbättrades till -1 KSEK för perioden 2017 från -84 KSEK motsvarande period året innan och är främst hänförligt ökade valutakursvinster och minskade valutakursförluster om 132 KSEK. Räntekostnaderna ökade med 47 KSEK, från 55 KSEK till 102 KSEK.

Resultat före skatt

Bolagets resultat före skatt summeras till -12 612 KSEK för räkenskapsår 2017:s inledande sex månader jämfört med -9 485 KSEK motsvarande period ett år innan.

Resultat efter skatt

Då Bolaget går med förlust har ingen företagsskatt redovisats och periodernas resultat efter skatt överensstämmer således med resultat före skatt angivet ovan.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Resultatet före skatt för perioden 2017 uppgick till -12 612 KSEK och efter justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet och betald skatt summerades kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet till -11 007 KSEK. Motsvarande siffror för året innan var -9 485 KSEK respektive -7 950 KSEK. Ett effektivare utnyttjande av rörelsekapitalet bidrog till att minska underskottet från den löpande verksamheten för de båda perioderna. Förändringen av varulager gav ett positivt tillskott om 6 179 KSEK för de inledande sex månaderna av räkenskapsåret 2017 och 8 510 KSEK motsvarande period 2016. Förändringar av kortfristiga fordringar och kortfristiga skulder resulterade i ett kassaflöde om -177 KSEK och -226 KSEK för perioden 2017 och 325 KSEK respektive -5 732 KSEK året innan. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick således till -5 231 KSEK för perioden 2017 och -4 846 KSEK året innan.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Bolaget investerade 1 294 KSEK i immateriella anläggningstillgångar och 578 KSEK i materiella anläggningstillgångar under de första sex månaderna under räkenskapsåret 2017 för ett totalt kassaflöde från investeringsverksamheten om -1 872 KSEK. Motsvarande siffror för samma period ett år tidigare var investeringar om 1 134 KSEK respektive 821 KSEK för ett totalt kassaflöde uppgående till -1 955 KSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Bolaget har upptagit 9 350 KSEK genom nyemission och förändring av checkräkningskredit har givit ett kassaflöde om -2 481 KSEK under det inledande halvåret av verksamhetsåret 2017 för ett totalt kassaflöde från finansieringsverksamheten uppstigande till 6 869 KSEK. Totalt kassaflöde från finansieringsverksamheten motsvarande period året innan uppgick till 3 480 KSEK genom förändring av checkräkningskredit.

Bolagets totala kassaflöde för perioden maj - oktober 2017 summeras till -234 KSEK och -3 321 KSEK föregående år.

Finansiell ställning

Bolagets balansomslutning uppgick till 33 003 KSEK per 31 oktober 2017 jämfört med 50 141 KSEK ett år tidigare, en minskning om 17 138 KSEK, eller 34,2 procent. Bolaget redovisade ett Eget kapital per sista oktober 2017 uppgående till 15 265 KSEK jämfört med 31 041 KSEK motsvarande tidpunkt ett år tidigare, en minskning om 15 777 KSEK, motsvarande 50,8 procent. Minskningen förklaras i sin helhet av det ackumulerade resultat Bolaget redovisat det gångna året vilket minskat det fria egna kapitalet med 19 328 KSEK, eller 68,3 procent, från 28 296 KSEK till 8 968 KSEK. Det bundna egna kapitalet ökade med 3 551 KSEK, motsvarande 129,3 procent, från 2 746 KSEK till 6 297 KSEK. Bolagets totala skulder har minskat med 3 361 KSEK, motsvarande 17,6 procent, från 19 100 KSEK per den 31 oktober 2017 till 15 739 KSEK samma tidpunkt ett år senare. Detta fördelas på en minskning av de kortfristiga skulderna om 5 361 KSEK, från 19 100 KSEK till 15 739 KSEK, och en ökning av de långfristiga skulderna om 2 000 KSEK, från 0 KSEK till 2 000 KSEK. Likvida meddel vid utgången av det andra kvartalet 2017 uppgick till 774 KSEK jämfört med 120 KSEK ett år tidigare. Förändringen om 654 KSEK är dels hänförlig till förändringarna beskrivna under "Kassaflöde" ovan. Därtill tillkommer kassaflödet under tredje och fjärde kvartalet av verksamhetsåret 2016/2017 om 888 KSEK, huvudsakligen hänförligt upptagna lån under denna period.

JÄMFÖRELSE MELLAN PERIODERNA MAJ 2015 TILL APRIL 2016 OCH MAJ 2016 TILL APRIL 2017

Nettoomsättning

Bolagets nettoomsättning minskade med 9 203 KSEK, motsvarande 20,2 procent, från 45 621 KSEK verksamhetsåret 2015/2016 till 36 418 KSEK under verksamhetsåret 2016/2017. Minskningen är hänförlig minskad försäljning av Bolagets produkter beroende på för små försäljningsdrivande investeringar samt för stor tilltro på Bolagets externa distributörer.

Övriga rörelseintäkter

Bolagets övriga rörelseintäkter minskade från 3 673 KSEK under verksamhetsåret 2015/2016 till 1 581 KSEK under efterföljande räkenskapsår, motsvarande 2 092 eller 57,0 procent. Huvudorsaken tillskrivs valutakurspåverkan samt minskade övriga rörelseintäkter.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader minskade med 2 677 KSEK från 62 558 KSEK under perioden maj 2015 – april 2016 till 59 881 KSEK motsvarande period ett år senare. Denna minskning om 4,3 procent beror huvudsakligen på

minskade kostnader för handelsvaror hänförligt lägre försäljning, lägre personalkostnader samt minskade övriga externa kostnader. Av- och nedskrivningar var den enda kostnadsposten som ökade mellan perioderna, detta med 785 KSEK och ökningen avser utvecklingsarbete och tillverkningsverktyg för u-Jays-serien.

Rörelseresultat

Bolagets rörelseresultat försämrades med anledning av ovanstående poster till -21 882 KSEK under verksamhetsåret 2016/2017 jämfört med rörelseresultatet om -13 265 KSEK föregående år. Detta är en ökning av underskottet med 8 617 KSEK, eller 65,0 procent.

Resultat från finansiella poster

Bolagets resultat från finansiella poster summerades till -118 KSEK under verksamhetsåret 2016/2017 jämfört med -93 KSEK året innan. Ökningen om 25 KSEK är hänförlig ökade nettoräntekostnader om 59 KSEK och ökad valutakursvinst uppgående till 35 KSEK.

Resultat före skatt

Bolagets resultat före skatt summerades till -22 000 KSEK under räkenskapsåret 2016/2017 jämfört med -13 359 KSEK föregående år. Dett motsvarar en minskning med 8 641 KSEK, eller 64,7 procent.

Resultat efter skatt

Då Bolaget inte redovisat vinst före skatt är resultatet efter skatt likvärdigt med resultat före skatt.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Bolagets redovisade resultat före skatt var under verksamhetsåret 2016/2017 -22 000 KSEK vilket efter justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet om 7 003 KSEK och betald skatt om 65 KSEK resulterade i ett kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital om -15 062 KSEK. Motsvarande siffror för året innan är -13 359 KSEK i resultat före skatt och ett kassaflöde uppgående till -11 279 KSEK efter justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet om 2 103 KSEK och betald skatt om 23 KSEK. Ett effektivare utnyttjande av rörelsekapitalet under verksamhetsåret 2016/2017 gav ett positivt tillskott till kassaflödet om 9 388 KSEK fördelat på bidrag om 13 615 KSEK och 3 072 KSEK från förändring av varulager respektive förändring av kortfristiga fordringar medan förändring av kortfristiga skulder bidrog negativt med en kassaflödeseffekt om -7 298 KSEK. Föregående år uppgick kassaflödet från förändring av varulager till -1 465 KSEK, förändringar av kortfristiga fordringar 3 679 KSEK och förändringar av kortfristiga skulder till

-1 700 KSEK. Det totala kassaflödet från den löpande verksamheten summeras således till -5 673 KSEK för perioden maj 2016 - april 2017 och -10 765 KSEK för motsvarande period ett år tidigare.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Under maj 2016 - april 2017 investerade Bolaget 1 929 KSEK i immateriella anläggningstillgångar och 1 222 KSEK i materiella anläggningstillgångar för ett totalt kassaflöde för perioden om -3 152 KSEK. Motsvarande siffror ett år tidigare var investeringar i immateriella anläggningstillgångar om 1 739 KSEK och 490 KSEK i materiella anläggningstillgångar. I kombination med en utdelning om 1 KSEK från investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten verksamhetsåret 2015/2016 till -2 228 KSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Bolaget upptog under verksamhetsåret 2016/2017 2 000 KSEK i nya lån samt 4 392 KSEK genom nyemission för ett totalt kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgående till 6 392 KSEK. Året innan upptogs 20 015 KSEK genom nyemission och förändring av checkräkningskredit gav ett kassaflöde om -3 810 KSEK för ett totalt kassa flöde om 16 205 KSEK.

Med hänsyn till ovan redovisade uppgifter uppgick Bolagets totala kassaflöde under verksamhetsåret 2016/2017 till -2 433 KSEK att jämföra med 3 212 KSEK föregående år.

Finansiell ställning

Bolaget redovisade ett Eget kapital uppgående till 18 526 KSEK per den 30 april 2017 att jämföra med 40 526 KSEK samma tidpunkt föregående år. Det bundna egna kapitalet ökade mellan perioderna med 1 160 KSEK genom införandet av en fond för utvecklingskostnader medan det fria egna kapitalet minskade med 23 160 KSEK till följd av Bolagets resultat under den gångna perioden. Genom upptagande av lån ökade Bolagets långfristiga skulder med 2 000 KSEK, från 0 KSEK till 2 000 KSEK, mellan perioderna. De kortfristiga skulderna minskade med 2 906 KSEK under samma period, från 21 352 KSEK till 18 446 KSEK. Den totala skuldsättningen för Bolaget var således 20 446 per 30 april 2017 och 21 352 KSEK motsvarande tidpunkt föregående år. Bolagets balansomslutning vid motsvarande tidpunkter var 38 972 KSEK respektive 61 878 KSEK. Bolagets likvida medel vid utgången av räkenskapsåret 2016/2017 uppgick till 1 008 KSEK att jämföra med 3 441 KSEK vid motsvarande tidpunkt året innan. Förändringen om -2 433 KSEK finns redogjord under rubriken "Kassaflöde" här ovan.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN SOM DEN HISTORISKA FINANSIELLA INFORMATIONEN AVSER

Bolaget genomför i juni 2015 en nyemission om 21,9 MSEK före emissionskostnader.

Under Q1 2017-2018 genomför Bolaget två riktade nyemissioner om 4,4 MSEK respektive 6,0 MSEK före emissionskostnader. Bolaget har därmed tillförts totalt 10,4 MSEK före emissionskostnader.

Bolagets resultat för 2016/2017 har påverkats av lagernedskrivningar under fjärde kvartalet avseende med 4,1 MSEK avseende trögrörliga produkter samt balanserade hemtagningskostnader.

Bolagets resultat för perioden Q1 2017 påverkats av engångskostnader om 4,0 MSEK avseende uppsägningslön och kostnader för tidigare VD, samt 0,5 MSEK avseende rekrytering av ny VD

Bolagets resultat för perioden Q2 2017 påverkats av lagernedskrivningar om 1,2 MSEK av engångskaraktär, främst avseende komponenter som ej bedöms vara säljbara i närtid. Bland annat underkomponenter till produkter som inte kommer att beställas under överskådlig tid. Vidare har bolagets resultat påverkats av att kundfordran om 1,7 MSEK bokförts som en befarad, ej konstaterad, kundförlust.

Bolaget tecknar distributionsavtal med RLVNT Distribution AB för distribution i Norden och Benelux.

Eget kapital, skulder och annan finansiell information

EGET KAPITAL OCH SKULDER

I tabellen "Eget kapital och skulder" nedan sammanfattas Jays kapitalstruktur per den 31 oktober 2017, d v s den sista rapporteringsdagen före Erbjudandet. Eget kapital uppgick till 15 265 KSEK.

NETTOSKULDSÄTTNING

I tabellen "Nettoskuldsättning" nedan sammanfattas Jays nettoskuldsättning per den 31 oktober 2017, den sista rapporteringsdagen före Erbjudandet. Jays har likvida medel uppgående till 774 KSEK, kortfristiga skulder om 15 739 KSEK, långfristiga skulder om 2 000 KSEK och därmed en nettoskuldsättning om 16 965 KSEK.

KREDITER OCH SÄKERHETER

Gentemot Swedbank har Bolaget ställda säkerheter uppgående till totalt 5,0 MSEK bestående av företagsinteckning avseende säkerhet för checkkredit vilken per 31 oktober 2017 uppgick till 3,0 MSEK. Vidare har Bolaget en factoreringskredit på 10 MSEK med fakturastocken pantsatt till Swedbank Finans. Per 31 oktober 2017 var checkkrediten nyttjad med 1,9 MSEK och fakturakrediten med 1,6 MSEK.

UTTALANDE ANGÅENDE RÖRELSEKAPITAL

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att driva verksamheten under kommande tolv månader. Styrelsen har därför, mot bakgrund av Bolagets behov av ytterligare finansiella resurser beslutat om föreliggande Företrädesemission. Företrädesemissionen, tillsammans med tillgänglig likviditet, ingår i Bolagets plan att täcka Bolagets behov av finansiering under minst kommande tolv månader. För att täcka Bolagets drift, fortsatta utvecklingsarbete och diverse marknadsåtgärder för att säkerställa tillväxt har Jays stegvis upptagit bryggglån från några av Bolagets större aktieägare om totalt 6 MSEK. Lånen löper på marknadsmässiga villkor och kommer att återbetalas med delar av emissionslikviden. Det tillgängliga rörelsekapitalet beräknas räcka till februari 2018. Bolagets likviditetsprognos, baserat på liggande intäkts- och kostnadsbudget inklusive investeringar visar ett underskott av rörelsekapital under kommande 12 månader på som mest 12 MSEK under maj/juni 2018, varav 6 MSEK avser återbetalning av ovan bryggfinansiering. Återbetalningen avses ske genom kvittning i Erbjudandet. Det uppskattade underskottet från verksamheten om 6 MSEK är hänförligt till ökade

Eget kapital och skulder

KSEK	2017-10-31
<i>Kortfristiga skulder</i>	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	1 911 ¹
Blancokrediter	13 829 ²
Summa kortfristiga skulder	15 739
<i>Långfristiga skulder</i>	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	2 000
Summa långfristiga skulder	2 000
<i>Eget kapital</i>	
Aktiekapital och annat bundet kapital	6 297
Övrigt tillskjutet kapital	55 669
Balanserat resultat	-46 702
Summa eget kapital	15 265

¹ Gentemot Swedbank har Bolaget ställda säkerheter uppgående till totalt 1 911 KSEK.

² I blancokrediter per 31 oktober 2017 ingår fakturor om totalt 1,5 MSEK till tidigare styrelseordföranden Patrik Mellin vilka Bolaget nu har bestridit.

Nettoskuldsättning

KSEK	2017-10-31
A. Kassa	774
B. Andra likvida medel	-
C. Lätt realiserbara värdepapper	-
D. Summa likviditet (A+B+C)	774
E. Kortfristiga räntebärande fordringar	0
<i>Kortfristiga skulder till kreditinstitut</i>	
F. Kortfristiga skulder till kreditinstitut	1 911
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	-
H. Andra kortfristiga skulder	13 829 ¹
I. Kortfristig skuldsättning (F+G+H)	15 739
J. Netto kortfristig skuldsättning (I-E-D)	14 965
K. Långfristiga skulder till kreditinstitut	-
L. Emitterade obligationer	-
M. Andra långfristiga skulder	2 000
N. Långfristig skuldsättning (K+L+M)	2 000
O. Nettoskuldsättning (J+N)	16 965

¹ I blancokrediter per 31 oktober 2017 ingår fakturor om totalt 1,5 MSEK till tidigare styrelseordföranden Patrik Mellin vilka Bolaget nu har bestridit.

kostnader till följd utav planerade satsningar för att säkerställa kraftig tillväxt, med bl.a. nyrekryteringar inom försäljning, R&D samt marketing, liksom finansiering av kommande varuinköp från nya tillverkare.

Ägare i Bolaget har genom teckningsförbindelser förbundit sig teckna 7,2 MSEK i Företrädesemissionen, motsvarande 40,1 procent. Ett antal ägare i Bolaget och externa parter har därutöver genom emissionsgarantier förbundit sig teckna aktier i Företrädesemissionen, som eventuellt inte tecknas med eller utan stöd av företrädesrätt, upp till sammanlagt 15,2 MSEK, motsvarande 85,1 procent av Företrädesemissionen. Emissionsgarantier avseende Företrädesemissionen är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen, trots utställda garantiåtaganden och teckningsförbindelser, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller kortfristiga lån, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar vilket skulle resultera i att verksamheten skulle behöva bedrivas i en lägre takt än beräknat. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket riskerar påverka Bolagets tillväxt negativt.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN SENASTE RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Bolaget annonserar distributionsavtal med iFactory Asia rörande Singapore samt ett partnerskap med HMV Retail Ltd. i Storbritannien.

Bolaget har upptagit totalt 4 MSEK i bryggfinansiering i form av lån från större aktieägare. Se avsnittet "Transaktioner med närstående" under "Legala frågor och kompletterande information" för mer information.

KSEK	31 okt 2017	30 apr 2017	30 apr 2016
Immateriella anläggningstillgångar	7 137	6 834	6 788
Materiella anläggningstillgångar	3 489	3 430	3 212
Finansiella anläggningstillgångar	333	333	333

TILLGÅNGAR

Immateriella anläggningstillgångar

Bolagets immateriella anläggningstillgångar består främst av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten. Immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 31 oktober 2017 till 7 137 KSEK.

Materiella anläggningstillgångar

Bolagets materiella anläggningstillgångar består av inventarier och verktyg. Materiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 oktober 2017 till 6 835 KSEK.

Finansiella anläggningstillgångar

Bolagets finansiella anläggningstillgångar består främst av andra långfristiga fordringar. Per den 31 oktober 2017 uppgick Bolagets finansiella anläggningstillgångar till 333 KSEK.

INVESTERINGAR

Bolagets investeringar under räkenskapsperioderna avser i sin helhet utvecklingsarbete och tillverkningsverktyg för nya produkter och fördelades enligt nedan.

Bolaget investerade under verksamhetsåret 2015/2016 1 739 KSEK i utvecklingsarbeten av nya produkter samt 490 KSEK i tillverkningsverktyg.

Investeringarna för verksamhetsåret 2016/2017 fördelades på utvecklingsarbete av nya produkter, 1 929 KSEK, och investeringar i tillverkningsverktyg, 1 222 KSEK.

Under räkenskapsåret 2017 med början 1 maj 2017 och slut 31 december 2017 investerades 1 594 KSEK i produktutveckling av nya produkter samt 578 KSEK i tillverkningsverktyg, totalt 2 172 KSEK.

Under 2018 fram till och med Prospektets datering har 150 KSEK investerats i produktutveckling av nya produkter.

KSEK	2018**	2017*	2016/17	2015/16
Investeringar	150	2 172	3 152	2 228

* Verksamhetsåret 2017 omfattar perioden 1 maj till och med 31 december 2017.

** Bolaget sammanställer de totala investeringarna månadsvis varför siffran för investeringar genomförda under 2018 till och med Prospektets datering bygger på en genomsnittsbereäkning

PÅGÅENDE INVESTERINGAR OCH ÅTAGANDEN OM FRAMTIDA INVESTERINGAR

Bolagets styrelse har för närvarande inte gjort några klara åtaganden rörande specifika investeringar. Fördelningen av emissionslikviden om 9,8 MSEK efter emissionskostnader och kvittning av fordran planeras distribueras enligt följande investeringsområden: investeringar i försäljningskanaler, produktportföljen, digital marknadsföring och förvärv motsvarande 4,8 MSEK och återstoden av emissionslikviden, 5 MSEK, ska användas som rörelsekapital för att stärka den finansiella flexibiliteten för att stödja målet om tillväxt samt skapa finansiell beredskap för att hantera perioder av efterfrågefluktuationer.

TENDENSER OCH FRAMTIDSUTSIKTER

Bolaget bedömer att den största tillväxten på marknaden för hörlurar sker inom nischade produkter såsom sporthörlurar eller relativt nya produktkategorier, exempelvis trådlösa hörlurar, som erbjuder användare ett stort mervärde i termer av företrädesvis funktionalitet. Detta driver upp betalningsviljan hos konsumenterna jämfört med de konventionella produkterna vilket medför att Bolagets bedömning är att värdet av den totala målmarknaden uppvisar en god utveckling. Detta synliggörs i marknadsundersökningar Bolaget tagit del utav där försäljningen årligen bedöms öka med låga ensiffriga tal sett till antalet enheter, men upp till 12-13 procent ifall försäljningen mäts i värde¹. I kombination med en fortsatt urbanisering på viktiga utvecklingsmarknader och allmän inkomstökning är Bolagets helhetsbedömning att marknadspotentialen framöver är god.

Därtill ser Jays ekonomiska och industriellt logiska skäl till att konsolidera den fragmenterade konsumentelektronikbranschen enligt den nya strategin som Bolagets nya styrelse fastställt som en tänkbar väg till effektivisering av branschen.

Utöver detta har Jays för närvarande ingen information om tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle kunna komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter. Jays känner inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

¹) Sandler research, Global Headphone Market 2015-2019

Aktie, aktiekapital och ägarförhållanden

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 2 700 000 SEK och högst 10 800 000 SEK fördelat på lägst 18 000 000 och högst 72 000 000 aktier. Per dagen för Prospektet uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 4 480 000,50 SEK fördelat på totalt 29 866 670 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,15 SEK. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag, stamaktie och är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Förestående Företrädesemission kommer, vid full anslutning, att medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar från 4 480 000,50 SEK till 5 973 333,90 SEK och att antalet aktier ökar från 29 866 670 aktier till 39 822 226 aktier genom nyemission av högst 9 955 556 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i nyemissionen innebär detta en utspädning om 25,0 procent vid fullteckning av Företrädesemissionen.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Bolagets aktiekapital har sedan 2015 förändrats enligt tabellen nedan.

VISSA RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA

Aktierna i Jays har utgivits i enlighet med Aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.

Varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Jays är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Aktiens ISIN-kod är SE0003204908.

ÖVRIGT

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår.

BEMYNDIGANDE

Vid årsstämman 2017 beslutades att besluta om ökning av aktiekapitalet inom Bolagets registrerade aktiekapitalgränser, under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen genom nyemission av aktier, konvertibler eller teckningsoptioner, med rätt att avvika från tidigare aktieägares företrädesrätt. Syftet till bemyndigandet är dels med hänsyn till att Bolaget genom sin fortsatta expansion och utveckling kan komma att behöva emittera aktier för kapitalbehov, dels för att ge styrelsen möjlighet att finansiera företagsförvärv eller förvärv av rättigheter. Styrelsen har härutöver befogenhet att besluta att betalning för aktier, konvertibler eller teckningsoptioner även skall kunna ske mot kontant betalning eller genom apport eller kvittning.

År	Händelse	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)	Kvotvärde (SEK)
2015	Nyemission	7 732 986	15 054 605	1 159 947,90	2 258 190,75	0,15
2015	Nyemission	3 249 442	18 304 047	487 416,30	2 745 607,05	0,15
2017	Riktad nyemission	4 895 953	23 200 000	734 392,95	3 480 000,00	0,15
2017	Riktad nyemission	6 666 670	29 866 670	1 000 000,50	4 480 000,50	0,15
2018	Nyemission*	9 955 556	39 822 226	1 493 333,40	5 973 333,90	0,15
2018	Övertilldelningsemision**	4 000 000	43 822 226	600 000,00	6 573 333,90	0,15

* Förutsatt att nyemissionen blir fulltecknad

** Förutsatt att övertilldelningsemisionen utnyttjas till fullt

HANDEL MED AKTIEN

Bolagets aktier handlas sedan den 19 december 2011 Nasdaq First North under kortnamnet JAYS och med ISIN-kod SE0003204908. Dessförinnan handlades den på AktieTorget under perioden 18 maj 2010 till 16 december 2011. Bolagets aktiekurs och volym för perioden 1 november 2016 – 29 december 2017 framgår av grafen nedan.

AKTIEÄGARAVTAL MED MERA

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

AKTIEBASERADE INCITAMENTSPROGRAM

Bolaget beslutade vid årsstämman den 19 oktober 2017 att inrätta två optionsprogram, Optionsprogram 2017 och Styrelse-Optionsprogram 2017. Optionsprogram 2017 riktas till VD och vissa nyckelanställda i Bolaget och Styrelse-Optionsprogram 2017 riktas till fem styrelseledamöter i Bolaget. Vid fullt utnyttjande av Bolagets incitamentsprogram kommer det att emitteras 3 660 809 aktier, vilket leder till en total utspädningseffekt om maximalt cirka 8,4 procent av aktiekapital och antal röster efter genomförd emission. Enligt villkoren för incitamentsprogrammen ska förändring av antal aktier i anledning av fondemission,

uppdelning av aktier, sammanläggning av aktier, företrädesemission av aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev, utdelning samt minskning av aktiekapital föranleda omräkning av antal teckningsoptioner och lösenpris.

Optionsprogram 2017

Genom Optionsprogram 2017 kan det emitteras högst 2 562 566 teckningsoptioner vilka berättigar till teckning av högst 2 562 566 aktier. Teckningskursen för aktier som tecknas med stöd av teckningsoptionerna ska vara 4,88 SEK. Premien per teckningsoption, som har beräknats enligt Black & Scholes modellen, uppgick till 0,27 SEK. Teckning av aktier kan ske under perioden 19 november 2020 till och med den 19 december 2020. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer Bolagets aktiekapital att öka med 384 384,9 SEK.

Bolagets verkställande direktör och andra nyckelpersoner har erbjudits att delta i incitamentsprogrammet genom att köpa teckningsoptioner. Totalt har 40 000 teckningsoptioner förvärvats. Vidare ska Bolagets dotterbolag JAYS R&D AB, till vilket emissionen av teckningsoptionerna riktas, kunna behålla vissa teckningsoptioner som ska kunna överlåtas till nyckelpersoner som inom en överskådlig framtid kan komma att anställas hos Bolaget.



Styrelse-Optionsprogram 2017

Genom Styrelse-Optionsprogram 2017 som beslutades vid årsstämman den 19 oktober 2017 kan det emitteras högst 1 098 243 teckningsoptioner vilka berättigar till teckning av högst 1 098 243 aktier. Teckningskursen för aktier som tecknas med stöd av teckningsoptionerna ska vara 4,88 SEK. Premien per teckningsoption, som har beräknats enligt Black & Scholes modellen, uppgick till 0,27 SEK. Teckning av aktier kan ske under perioden 19 november 2020 till och med den 19 december 2020. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer Bolagets aktiekapital att öka med 164 736,45 SEK. Samtliga i Jays nuvarande styrelse har avstått sin rätt att utnyttja möjligheten att delta i optionsprogrammet.

UTDELNINGSPOLICY OCH UTDELNING

Jays är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras att avsättas till utveckling av verksamheten. Någon aktieutdelning är därför inte planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell.

Vinstutdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets och Koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Antalet aktieägare i Jays uppgick till omkring 1 700 per den 29 december 2017. Av nedanstående tabell framgår Bolagets ägarförhållanden i Bolaget per den 29 december 2017 med därefter kända förändringar.

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster (procent)
Håkan Larsson*	5 107 718	17,10
Danica Pension**	3 384 145	11,33
Gert Nordin	3 349 335	11,21
Försäkringsbolaget Avanza Pension	1 348 751	4,52
Patrik Mellin*	1 128 183	3,78
Gunnar Benedikt	1 033 605	3,46
Anders Kristensson	898 754	3,01
UBS Switzerland AG	772 899	2,59
Biljon AB	707 090	2,37
Michael Widegren	690 333	2,31
Övriga Ägare	11 445 857	38,32
Totalt	29 866 670	100,00

Källa: Euroclear

* Privat och genom bolag

** Varav 3 373 335 aktier innehas av Erik Fischbeck¹ via bolag

¹ Erik Fischbeck innehar därutöver 159 924 aktier privat

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

STYRELSE

Enligt Jays bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sex styrelseledamöter. Bolagets styrelse består för närvarande av fem styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2018.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav*	Oberoende Bolaget och bolagsledningen	Oberoende ägare
Håkan Larsson	Styrelseordförande	1967	2018	5 107 718	Ja	Nej
Anneli Kansbod	Styrelseledamot	1973	2017	0	Ja	Ja
Gert Nordin	Styrelseledamot	1958	2017	3 333 335	Ja	Nej
Erik Fischbeck	Styrelseledamot	1972	2017	3 533 259	Ja	Nej
Ulf Sandberg	Styrelseledamot	1967	2017	222 220	Ja	Ja

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav per den 29 december 2017 med därefter kända förändringar.

Håkan Larsson

Styrelseordförande sedan 2018.

Håkan representerar bolagets största ägare Grönsakshuset i Norden AB, och har aktivt tagit tag i de problem som Jays Group haft historiskt och arbetat för att skapa rätt förutsättningar för Bolagets framtida expansion och tillväxt. Håkan är en mycket aktiv entreprenör med stor erfarenhet från att driva lönsamma verksamheter och att bygga företag genom förvärvsdriven tillväxt.

Född: 1967.

Utbildning: 3-årig ekonomisk samt 1-årig specialkurs i ekonomi i Skövde (redovisning).

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i: Fresca Invest AB, Grönsakshuset i Norden AB samt i dess nio dotterbolag. Styrelseledamot i South Square Publishing AB. Verkställande direktör i Grönsakshuset i Norden AB.

Innehav: 5 107 718 aktier (privat och genom bolag).

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen men beroende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Anneli Kansbod

Styrelseledamot sedan 2017.

Anneli har lång erfarenhet från bl a marknadsföring, försäljning, projekt- och produktledning främst från tillväxtföretag inom konsumenttjänstbranschen såsom telekom-, spel- och mediabranschen samt innehavt chefs- och VD-position. Anneli har erfarenhet att arbeta i Sverige, Danmark, Finland, Estland, Frankrike och på Malta.

Född: 1973.

Utbildning: Magisterexamen i Ekonomi, Uppsala Universitet

Övriga uppdrag: Affärsområdeschef Gymgrossisten.com på Health & Sports Nutrition Group HSNG AB.

Styrelseledamot i Egid AB och Kokillen Fastigheter AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Verkställande direktör och ledamot i Studentkortet AB. Ledamot i Svenska Klubbspel AB.

Innehav: 0 aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

Gert Nordin

Styrelseledamot sedan 2017.

Har som entreprenör byggt och drivit egna bolag sedan 1987 inom kommunikation och legoproduktion. Är sedan 2016 privat investerare i onoterade och noterade bolag. Styrelseledamot, VD för dotterbolag och koncernchef i Hexatronicgroup AB från 1993 till 2016.

Född: 1958.

Utbildning: Gymnasieekonom med påbyggnadskurser i marknadsföring, management och företagsekonomi

Övriga uppdrag: Verkställande direktör och ledamot i 3UNIT AB, samt suppleant i Staar Ljud & Ljus AB och i Alex-borg i Örebro AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Verkställande direktör och ledamot i Hexatronic Group AB, Hexatronic Elektronik & Data AB, Hexatronic Cables & Interconnect AB samt Ledventure AB.

Innehav: 3 333 335 aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, men beroende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Erik Fischbeck

Styrelseledamot sedan 2017.

Erik är marknadsekonom och entreprenör som byggt upp och drivit egna bolag inom telekom samt fiberoptisk industri under 15 år, däribland som en av nyckelpersonerna i Hexatronic Group som listades på Nasdaq Small Cap 2015. Erik är privat investerare i noterade och onoterade bolag inom flertalet branscher och har erfarenhet från M&A, affärsutveckling, internationella affärer inom bl.a. IT, telekom, bank samt marknadskommunikation.

Född: 1972.

Utbildning: M.Sc. Handelshögskolan Göteborg.

Övriga uppdrag: Verkställande direktör och styrelseordförande i Spectric Intelligence AB. Styrelseordförande i Divvit AB och SalesBox CRM AB. Ledamot i Kieku Labs Oy. Styrelseuppdrag i Just Football / Just Development Sweden AB (559056-2772) kommer tillträdas under perioden.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Verkställande direktör och styrelseordförande i The Blue Shift AB. Styrelseordförande och CEO i WalkD Talk AB. Styrelseordförande i Erro Holding AB. Styrelseledamot i Hexatronic Group AB och Hexatronic US Inc. Vice verkställande direktör och styrelsesuppleant i Hexatronic Cables & Interconnect AB. Styrelsesuppleant i RL Holding AB. CEO i Hexatronic Tianjin Trading Co Ltd (China).

Innehav: 3 533 259 aktier (privat och genom bolag).

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

Ulf Sandberg

Styrelseledamot sedan 2017.

Ulf har jobbat i ledande ställning inom mobil- och tillbehörsvärlden sedan tidigt 90-tal, och därigenom varit med om hela utvecklingen från analoga mobiltelefoner till dagens smartphones. Huvuddelen av tiden har Ulf tjänstgjort som VD på Krusell International AB, där han också är en av ägarna.

Född: 1967.

Utbildning: Gymnasieexamen fyraårig teknisk el-tele.

Övriga uppdrag: Ledamot och verkställande direktör i Krusell International AB. Ledamot i Krusell United AB och Krusell Thailand Co Ltd.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: 222 220 aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Henrik Andersson

Verkställande direktör sedan 2017. Anställd sedan 2017.

Henrik Anderson har lång erfarenhet av globalt försäljningsarbete inom elektronikbranschen, bl.a. som försäljningschef för EMEA för hörlursbolaget Skullcandy.

Född: 1977.

Utbildning: Gymnasium. Påbyggnadskurser inom management, förhandling, marknadsföring samt försäljning

Övriga uppdrag: Styrelseordförande VG Invest AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: 340 000 aktier.

Lisa Forsberg

CFO sedan 2009. Anställd sedan 2009.
(Ersättningsrekrytering pågår då Lisa Forsberg i februari tillträder ny CFO-roll i annan bransch)

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

Född: 1973.

Utbildning: Ekonomlinjen Stockholms Universitet

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i JAYS R&D AB.

Styrelsesuppleant i Sailing Events AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: 92 500 aktier.

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Innehav*
Henrik Andersson	VD	1977	2017	340 000
Lisa Forsberg	CFO	1973	2009	92 500

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav per den 30 september 2017 med därefter kända förändringar.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga styrelseledamöter och personer i ledningen kan nås via Bolagets adress, Åsögatan 121, 116 24 Stockholm.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts dömts i bedrägerirelaterat mål. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation under de senaste fem åren. Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit föremål för anklagelser eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) eller förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Det föreligger inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår av ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktie- och eller optionsinnehav.

REVISOR

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (Torsgatan 21, 113 97 Stockholm) är Bolagets revisor sedan årsstämman 2017, med Tobias Stråhle som huvudansvarig revisor. Tobias Stråhle är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige. Fram till och med årsstämman den 19 oktober 2017 var Ernst & Young (Box 7850, 103 99 Stockholm) Bolagets revisor med Beata Lihammar som huvudansvarig revisor. Beata Lihammar är auktoriserad revisor och medlem i FAR. Ernst & Young var revisor under hela den perioden som den historiska finansiella informationen i Prospektet omfattar före årsstämman 2017. Bytet av revisor från Ernst & Young AB till Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB föranleddes av en upphandling av revisorstjänster som Bolaget genomförde.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman 2017 beslutades att inget arvode ska utgå till styrelsens ordförande eller till övriga av stämman valda ledamöter. För räkenskapsåret 2016/2017 har 140 000 SEK utgått i arvode till styrelsen.

Ersättning till ledande befattningshavare utgörs av grundlön, pensionsförmåner och övrig ersättning. Den verkställande direktören har utöver grundlön rätt till en rörlig ersättning som maximalt kan uppgå till ett belopp motsvarande närmare 50% av grundlönen. För revisionsuppdrag i Koncernen under räkenskapsåret 2016/2017 har 125 000 SEK betalats till revisorn och för revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag har det utbetalats 18 000 SEK.

I tabellen nedan presenteras en översikt över ersättningen till styrelsen och ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2016/2017. Samtliga belopp anges i SEK.

Anställningens upphörande och avtal om ersättningar efter avslutat uppdrag

Mellan Bolaget och Henrik Andersson, Bolagets verkställande direktör, gäller en ömsesidig uppsägnings-tid om nio månader. Henrik Andersson har inte rätt till något avgångsvederlag vid anställningens upphörande.

BOLAGSSTYRNING

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") ska tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Koden behöver i dagsläget inte tillämpas av bolag vars aktier är listade på Nasdaq First North. Den är således inte bindande för Bolaget, men utgör en viktig del av Bolagets riktlinjer för bolagsstyrning. För det fall Koden blir bindande för Bolaget kommer Bolaget att tillämpa den.

Ersättningar under 2016

Namn	Arvode	Grundlön	Rörlig ersättning	Övrig ersättning	Pension	Summa
Styrelsens ordförande Markus Klasson ¹	80 000	-	-	-	-	80 000
Håkan Larsson ² , styrelseledamot	36 540	-	-	-	-	36 540
Marko Moshtaghi ² , styrelseledamot	-	-	-	-	-	-
Fredrik Vojbacke ³ , styrelseledamot	23 460	-	-	-	-	23 460
Rune Torbjörnsen ⁴ , verkställande direktör	-	2 100 000	-	104 892	525 000	2 729 892
Övriga ledande befattningshavare	-	936 000	-	49 068	158 496	1 143 564
Totalt	140 000	3 036 000	0	153 960	683 496	4 013 456

¹Markus Klasson avgick som styrelseledamot vid extra bolagsstämman den 30 maj 2017 och ingår inte i styrelsen per dagen för detta Prospekt.

²Håkan Larsson och Marko Moshtaghi avgick som styrelseledamöter vid årsstämman den 19 oktober 2017 och Marko Moshtaghi ingår inte i styrelsen per dagen för detta Prospekt. Håkan Larsson återvaldes som styrelseordförande den 4 januari 2018.

³Fredrik Vojbacke avgick som styrelseledamot i Bolaget vid årsstämman den 22 oktober 2016 och ingår inte i styrelsen per dagen för detta Prospekt.

⁴Rune Torbjörnsen sades upp från sin anställning som verkställande direktör den 30 maj 2017. Rune Torbjörnsen hade enligt sitt anställningsavtal en uppsägningstid om 12 månader vid en uppsägning från Bolagets sida. Med anledning av att Rune Torbjörnsen sades upp av Bolaget den 30 maj 2017 har Bolaget utgått månatlig ersättning om 175 000 SEK samt förmåner till Rune Torbjörnsen fram till och med 30 maj 2018. Rune Torbjörnsen har arbetsbefriats och Bolagets nuvarande verkställande direktör Henrik Andersson tillträdde sin tjänst den 1 september 2017.

Legala frågor och kompletterande information

ALLMÄN BOLAGS- OCH KONCERNINFORMATION

Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Moderbolaget Jays Group AB (publ), org nr 556697-4365, är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 20 december 2005 och registrerades hos Bolagsverket den 25 januari 2006. Bolaget bildades i Sverige och har sitt säte i Stockholms kommun. Bolaget firma och handelsbeteckning är Jays Group AB (publ). Bolaget är för närvarande moderbolag till ett direktägt dotterbolag, JAYS R&D AB (vilande), org nr 556698-8662, som bildats i Sverige och har sitt säte i Västerås kommun.

VÄSENTLIGA AVTAL

Bolaget har inga väsentliga avtal, förutom sådana väsentliga avtal som ingåtts som ett led i den löpande affärsverksamheten.

Bolagets väsentliga avtal inom ramen för den löpande verksamheten avser främst distributionsavtal samt avtal med fyra olika tillverkare av bolagets produkter. Distributionsavtalen är i huvudsak baserade på ett standardiserat distributionsavtal som Bolaget tagit fram tillsammans med extern legal rådgivare. Återförsäljarna får vanligtvis en icke exklusiv rätt att sälja Bolagets produkter och åläggs att ansvara för eventuella regulatoriska krav i de länder där återförsäljaren säljer Bolagets produkter.

FÖRSÄKRINGAR

Bolaget innehar för branschen sedvanliga försäkringar, vilka av ledningen bedöms ge ett fullgott försäkringskydd för den verksamhet som Bolaget bedriver per dagen för detta Prospekt.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bolagets viktigaste immateriella rättigheter utgörs av varumärket "JAYS" för vilket Bolaget erhållit registrering i EU (004813515), Sverige (391055), Norge (1110064), Schweiz (987/730555101), Israel (981/754334401), Ryssland (981/718156801), Turkiet (2012/31437/BK), Australien (1482883) och Singapore (981-685947201). Bolaget har också erhållit registrering för "JAYS of Sweden" i USA (4,222,195) och Kanada (1443202). Bolaget är inte beroende av några licensavtal.

Enligt Bolagets standardiserade distributionsavtal kan återförsäljare, under vissa förutsättningar och efter Bolagets godkännande därom, ges en rätt att nyttja Bolagets varumärke i samband med försäljning av Bolagets produkter. De standardiserade distributionsavtalen klargör dock att återförsäljare inte har någon rätt till Bolagets immateriella rättigheter.

RÄTTSLIGA FÖRFARANDE OCH SKILJEFÖRFARANDE

Inom ramen för den löpande verksamheten kan Bolaget från tid till annan bli involverad i tvister. Bolaget är dock inte, och har inte under de senaste tolv månaderna varit, part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som fått eller kan komma att få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Styrelsen har inte heller kännedom om någon omständighet som skulle kunna föranleda något sådant förfarande av betydande omfattning för Bolaget.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Bolaget har ingått ett låneavtal med Grönsakshuset i Norden AB (tidigare Aktiebolaget Skövde Grönsakshus), ett bolag ägt av Bolagets styrelseordförande Håkan Larsson. Låneavtalet ingicks den 13 januari 2017 och avser ett lån om 2 MSEK som löper med en ränta om 6 procent per år. Enligt låneavtalet förfaller lånet till betalning den 31 mars 2018, men får regleras tidigare av Bolaget. Lånet kommer att lösas genom kvittning i samband med Företrädesemissionen genom att Grönsakshuset i Norden AB tecknar sig för aktier i Erbjudandet. Bolaget har ingått låneavtal med styrelseledamoten Gert Nordin den 8 november 2017 och med Spectric Intelligence AB (ett bolag ägt av styrelseledamoten Erik Fischbeck) den 3 januari 2018. Båda lånen är om 2 MSEK, löper med en ränta om 6 procent och förfaller till betalning vid anmodan. Lånen kommer att lösas genom kvittning i samband med Företrädesemissionen genom att Gert Nordin och Spectric Intelligence AB tecknar sig för aktier i Erbjudandet. Bolagets tidigare styrelseordförande, Patrik Mellin, har via sitt bolag, AB Mansholmen, åtagit sig att biträda i samband med Bolagets riktade nyemission i maj 2017 samt vid rekrytering av ny VD. AB Mansholmen har fakturerat Bolaget ett konsultarvode om 1,5 MSEK exklusive mervärdesskatt. Bolaget har bestridit fakturan och gjort gällande att det inte finns någon överenskommelse mellan Bolaget och AB Mansholmen om att konsultarvode ska utgå. Enligt Bolaget har samtliga transaktioner med närstående ingåtts på marknadsmässiga villkor.

KREDITER, STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARFÖRBINDELSER

Bolaget har en kredit hos Swedbank uppgående till 1,5 MSEK. Det ursprungliga kreditbeloppet var 5 MSEK, men beloppet har, genom villkorsändringar mellan Bolaget och Swedbank, ändrats till först 3 MSEK per den 30 september 2017 och därefter till 1,5 MSEK per den 30 december 2017. Som säkerhet för krediten har Swedbank företagsinteckningar om totalt 5 MSEK med bästa rätt. Den ursprungliga kredittiden löpte till och med den 30 juni 2014. Därefter har kredittiden förlängts med 3 månader i taget.

Vidare har Bolaget ett avtal med Swedbank angående administration och belåning av fakturafordringar. Bolaget har en kreditlimit om 10 MSEK och en möjlig belåningsgrad om 70 procent. Som säkerhet för Bolagets förpliktelser i förhållande till Swedbank har Bolaget till Swedbank pantsatt samtliga uppkommande fakturafordringar. Den ursprungliga avtalstiden löpte från och med den 6 juni 2010 till och med den 31 december 2010. Avtalet har därefter förlängts med 12 månader i taget.

Bolaget har lånat 2 MSEK vardera från några av Bolagets större aktieägare, Grönsakshuset i Norden AB (ägt av styrelseordföranden Håkan Larsson), styrelseledamot Gert Nordin respektive Spectric Intelligence AB (ägt av styrelseledamoten Erik Fischbeck), för en total lånesumma om 6 MSEK. Lånen löper med en ränta om 6 procent per år. Lånen kommer att lösas genom kvittning i samband med Företrädesemissionen genom att Grönsakshuset i Norden AB, Gert Nordin respektive Spectric Intelligence AB tecknar sig för aktier i Erbjudandet.

RÅDGVARE

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till Bolaget i anledning av emissionen och har gett råd till Bolaget vid upprättandet av detta Prospekt. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet. Advokatfirman Vinge KB är legal rådgivare till Bolaget i anledning av emissionen och har gett råd till Bolaget vid upprättandet av detta Prospekt. Eftersom all information i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank och Advokatfirman Vinge KB från allt ansvar i förhållande till investerare i Bolaget, samt i förhållande till alla övriga direkta och/eller indirekta konsekvenser av ett investeringsbeslut och/eller andra beslut baserade, helt eller delvis, på information i detta Prospekt.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Som framgår ovan under avsnittet "Transaktioner med närstående" har några av Bolagets större aktieägare, Grönsakshuset i Norden AB (ett bolag ägt av Bolagets tidigare styrelseordförande Håkan Larsson), Gert Nordin (styrelseledamot) och Spectric Intelligence AB (ägt av styrelseledamoten Erik Fischbeck) lånat ut 2 MSEK vardera till Bolaget som ska kvittas i samband med Företrädesemissionen. Med anledning av ovanstående utlåning och fordran kan det potentiellt uppstå en intressekonflikt mellan Bolaget, styrelseordföranden och den största aktieägaren.

Ett antal externa investerare har lämnat teckningsförbindelser och emissionsgarantier i samband med Erbjudandet. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser, dock för emissionsgarantier. Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Advokatfirman Vinge KB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Advokatfirman Vinge KB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har Erik Penser Bank och Advokatfirman Vinge KB inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

TECKNINGSÅTAGANDEN OCH EMISSIONSGARANTIER

Skriftliga teckningsförbindelser från befintliga ägare om 7,2 MSEK, motsvarande 40,1 procent, och en emissionsgaranti om 8,0 MSEK, motsvarande 44,9 procent, från ett konsortium av externa investerare har lämnats. Teckningsförbindelserna och emissionsgarantin om sammanlagt 15,2 MSEK motsvarar cirka 85,1 procent av emissionens totala belopp. För lämnade teckningsförbindelser utgår ingen ersättning. Ett arvode om 8,0 procent av garanterat belopp utgår till garantikonsortiedeltagare. Samtliga åtaganden ingicks genom avtal den 18 januari 2017.

Bolaget har vare sig begärt eller erhållit säkerhet avseende lämnade teckningsförbindelser eller emissionsgarantier genom pantsättning, spärmedel eller något liknande arrangemang. Avseende de lämnade åtagandena nås ägarna och garantikonsortiet via Bolagets finansiella rådgivare Erik Penser Bank på adress: Apelbergsgatan 27
111 37 Stockholm
Tel: 08 - 463 80 00.

HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING

Bolagets finansiella rapporter för räkenskapsåret 2015/2016 (maj-april) och 2016/2017 (maj-april), perioden maj – juli 2016 samt motsvarande period 2017 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2015/2016 och 2016/2017, delårsrapport för perioden maj – juli 2016 samt delårsrapporten för motsvarande period 2017, där hänvisningar görs enligt följande:

- Årsredovisningen 2015/2016: Koncernens resultaträkning (sidan 42), Koncernens balansräkning (sidorna 43 - 44), kassaflödesanalys (sidan 45), förvaltningsberättelse (sidorna 36 - 39), noter (sidorna 46 - 50) och revisionsberättelse (sidan 51).
- Årsredovisningen 2016/2017: Koncernens resultaträkning (sidan 27), Koncernens balansräkning (sidorna 28 - 29), kassaflödesanalys (sidan 30), förvaltningsberättelse (sidorna 22 - 26), noter (sidorna 31 - 34) och revisionsberättelse (sidorna 36 - 37).
- Delårsrapport för perioden maj – oktober 2017. Koncernens resultaträkning (sidan 21), Koncernens balansräkning (sidorna 22 – 23) och kassaflödesanalys (sidan 24).

Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2015/2016 och 2016/2017 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningen. Delårsrapport för perioden maj – oktober 2016 samt motsvarande period 2017 har inte varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor.

Årsredovisningarna samt delårsrapporten har upprättats enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3). Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåret 2015/2016 och 2016/2017 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

HANDLINGAR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor på Åsögatan 121, 116 24 Stockholm under ordinarie kontorstid.

- Bolagets bolagsordning och stiftelseurkund.
- Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2015/2016 och 2016/2017 (inklusive revisionsberättelser).
- Bolagets delårsrapport för perioden maj – oktober 2017.
- Prospektet.
- Den historiska finansiella informationen för Bolagets dotterbolag för de två senaste räkenskapsåren.

Handlingarna ovan (med undantag för Dotterbolagets årsredovisningar) finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats (www.jaysheadphones.com).

Namn	Befintligt innehav (aktier)	Teckningsförbindelse (SEK)	Emissionsgaranti (SEK)	Summa (SEK)
Håkan Larsson	5 107 718	3 064 629,60	-	3 064 629,60
Erik Fischbeck	3 533 259	2 119 955,40	-	2 119 955,40
Gert Nordin	3 333 335	2 009 601,00	-	2 009 601,00
Andreas Johansson	-	-	1 000 000,00	1 000 000,00
LMK Venture Partners ¹⁾	-	-	2 000 000,00	2 000 000,00
Formue Nord Markedsneutral A/S ²⁾	-	-	2 000 000,00	2 000 000,00
Erik Penser Bank AB	-	-	3 047 000,00	3 047 000,00
Totalt	11 974 312	7 194 186,00	8 047 000,00	15 241 186,00
Total andel av Företrädesemissionen		40,1%	44,9%	85,1%

¹⁾ Box 2025, 220 02 Lund

²⁾ Nytorv. 11, 4. sal, 9000 Aalborg

BRANSCH- OCH MARKNADSINFORMATION

Prospektet innehåller information från tredje part samt statistik och beräkningar hämtade från branschrappporter och studier, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer, i vissa fall historisk information. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerarens förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksamt och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom olika uppgifter, marknadsinformation och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet. Bolaget bekräftar att den information som tillhandahållits av tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har inte några uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som kan aktualiseras i anledning av Erbjudandet att förvärva aktier i Bolaget. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges.

Sammanfattningen behandlar inte situationer då värdepapper innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet eller av handelsbolag, situationer då värdepapper innehas av utländska investerare som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige eller av utländska företag som har varit svenska företag, eller de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier i Bolaget som anses näringsbetingade.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare rekommenderas därför att rådfråga skatterådgivare om de särskilda skattekonsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal. Bolaget tar ej på sig ansvaret att innehålla källskatt.

FYSISKA PERSONER

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i Bolaget, får alternativt schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är förlusten fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (s k räntefonder). Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av eventuell resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Investeringsparkonton

Fysiska personer och dödsbon från fysiska personer som äger aktier via så kallade investeringssparkonton är inte skattskyldiga för kapitalvinster vid försäljning av sådana aktier. Kapitalförluster på sådana aktier är inte avdragsgilla. Utdelningar på aktier som ägs genom investeringssparkonton är inte heller skattepliktiga. På denna typ av innehav utgår istället en skattepliktig schablonintäkt som baseras på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan, per utgången av november året före beskattningsåret, ökad med 0,75 procentenheter. Från och med 1 januari 2018 ska kapitalunderlaget multipliceras med statslåneräntan, per utgången av november året före, ökad med en procentenhet istället för 0,75 procentenheter. Schablonintäkten beräknas dock som lägst till 1,25 procent av kapitalunderlaget. Detta gäller oavsett om utfallet blir en vinst eller förlust på aktieinnehavet. Schablonintäkten utgör inkomst av kapital för vilken skatt beslutas och betalas årligen. Schablonskatten uppgår för beskattningsåret 2017 till 0,375 procent av kapitalunderlaget. För beskattningsåret 2018 uppgår schablonskatten till 0,447 procent av kapitalunderlaget.

JURIDISKA PERSONER

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

UTLÄNDSKA AKTIEÄGARE

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

Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavaren kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av vissa svenska värdepapper om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

Bolagsordning

§ 1 FIRMA

Bolagets firma är JAYS Group AB (publ).

§ 2 STYRELSENS SÄTE

Styrelsen har sitt säte i Stockholm, Stockholms län.

§ 3 VERKSAMHET

Föremålet för bolagets verksamhet skall vara att bedriva försäljning, utveckling, marknadsföring och support av ljudprodukter samt att äga och förvalta aktier i dotterbolag, förvalta varumärken, mönsterskydd och patent.

§ 4 AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet skall vara lägst 2 700 000 kronor och högst 10 800 000 kronor.

§ 5 ANTAL AKTIER

Antalet aktier skall vara lägst 18 000 000 och högst 72 000 000.

§ 6 STYRELSE OCH REVISORER

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst sex ledamöter med högst sex suppleanter.

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

§ 7 ÅRSSTÄMMA

Årsstämma hålles årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämman skall följande ärenden förekomma.

- 1) Val av ordförande vid stämman;
- 2) Upprättande och godkännande av röstlängd;
- 3) Val av en eller två justeringsmän;
- 4) Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
- 5) Godkännande av dagordning;
- 6) Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse;
- 7) Beslut:
 - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning,
 - b) om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer;

- 8) Fastställande av styrelse- och, i förekommande fall, revisorsarvoden;
- 9) Val av styrelse och, i förekommande fall, revisionsbolag eller revisorer samt eventuella revisorssuppleanter;
- 10) Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 8 RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

§ 9 KALLELSESÄTT

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

§ 10 RÄTT ATT DELTA I BOLAGSSTÄMMAN SOM AKTIEÄGARE

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

§ 11 AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

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

Antagen 19 oktober 2017

Särskild information från Erik Penser Bank

MÅLGRUPP

Nedanstående är den övergripande målgrupp som Erik Penser Bank satt för instrumentet samt för den aktuella emissionsformen - företrädesemission. Företrädesemission innebär att ett bolags befintliga ägare (vid en given avstämningsdag) vederlagsfritt tilldelas teckningsrätter i proportion till sitt aktieinnehav i bolaget/emittenten. Teckningsrätterna ger rätt att mot kontant betalning teckna aktier i nyemissionen och erhålla tilldelning. Teckningsrätter är möjliga att handla på marknaden.

Instrument

Aktier (noterade på reglerad marknadsplats eller listade på en MTF-plattform) samt teckningsrätter som avskiljs från aktierna som ett led inför företrädesemissionen.

Instrumentets löptid

Aktier är eviga till sin natur. Teckningsrätter äger bara ett potentiellt värde under den tid de kan handlas eller nyttjas för teckning av nyemitterade aktier. När anmälningssperioden för teckning av aktier löpt ut faller outnyttjade teckningsrätter värdelösa.

Kundkategori

Det här instrumentet är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga.

Investeringsmål

Målgruppen för det här instrumentet är investerare som främst vill att det satsade kapitalet ska växa. Däremot passar det inte för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska bevaras.

Kunskap och erfarenhet

För att investera i det här instrumentet bör du ha minst grundläggande kunskaper om instrumentet. En investerare med grundläggande kunskaper kan ta ett informerat investeringsbeslut när denne tagit del av dokumentationen om det specifika instrumentet.

Förmåga att klara förluster

Målgruppen för det här instrumentet är investerare som:

- inser att hela det satsade kapitalet kan gå förlorat och har kapacitet att bära en sådan förlust.

Däremot passar det inte investerare som:

- vill vara säkra på att få tillbaka hela det satsade kapitalet eller
- högst kan tänka sig förlora en given del av det satsade kapitalet.

Risk

Det här instrumentet har riskfaktor 6 av 7, vilket motsvarar den näst högsta risknivån. Instrumentet passar därmed dig som har en risktolerans som motsvarar minst 6 av 7.

Distributionsstrategi

Instrumentet får handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan passandebedömning). Det föreligger ej avtal med tredjepartsdistributör om distribution av detta instrument.

Avsnittet om Målgrupp är infört i prospektet av Erik Penser Bank AB med hänvisning vad som följer av tillståndspliktiga instituts medverkan vid nyemission av finansiella instrument rörande reglerna om Produktstyrning mm enligt FFFS 2017:2 kap 5.

UPPGIFT OM KOSTNADER OCH AVGIFTER FÖR INVESTERARE

Detta dokument ger information om direkta kostnader och avgifter i samband med nyemission för investerarna. Emittenten har vissa kostnader på grund av nyemissionen, vilka framgår av emissionsprospektet eller annat informationsmaterial. Informationen krävs enligt lag (artikel 50 i EU-kommissionens delegerade förordning C(2016) 2398) och rekommenderas att läsas för att kunna göra ett informerat beslut om investering.

Kostnader och avgifter för nyemission baserat på ett exempel med investerat belopp om 1000 SEK*

Courtage för aktieteckning:		0,00%
Investerat belopp:	1 000kr	
Totala kostnader vid investeringstillfället	(SEK)	% av inv
Kostnader och avgifter för aktieteckning, Courtage	0 SEK	0,00%
Betalningar mottagna från Tredjepart	0 SEK	0%
Kostnader och avgifter för det finansiella instrumentet	0 SEK	0%
Totala kostnader och avgifter	0 SEK	0,00%

Kumulativ effekt

De totala kostnaderna och avgifterna för teckning vid emission kommer ha en påverkan på det du får tillbaka på din investering. Avkastningen på din investering kan inte garanteras, vi kan dock ge exempel på vilka effekter kostnader och avgifter har för investeringen. Tidigare avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Värdet på dina investeringar kan gå ner och upp och kan inte garanteras. En investerare kan få tillbaka ett lägre belopp än investerat.

Belopp investerat	1 000 SEK	
Tillväxt	0 %	
Period	1 år	
Värde om inga kostnader och avgifter:	1 000 SEK	100 %
Värde efter kostnader och avgifter	1 000 SEK	100 %
Utan kostnader och avgifter skulle avkastningen bli:	0,00%	
Med kostnader och avgifter skulle avkastningen bli:	0,00%	
Det innebär en minskad vinst på:	0 SEK	

* Förvärv eller avyttring av teckningsrätter medför den kostnad för courtage som vid var tidpunkt investerarens depåbank tillämpar. Avyttring av tecknade aktier medför den kostnad för courtage som vid var tidpunkt investerarens depåbank tillämpar.

Adresser

Emittent

Jays Group AB (publ)

Besöksadress: Åsögatan 121
116 24 Stockholm
Telefon: 08 12 20 19 00
E-post: info@jaysheadphones.com
Hemsida: www.jaysheadphones.com

Finansiell rådgivare

Erik Penser Bank

Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Box 7405
103 91 Stockholm
Telefon: 08 463 80 00
E-post: info@penser.se
Hemsida: www.penser.se

Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Besöksadress: Torsgatan 21
113 97 Stockholm
Telefon: 010 213 30 00
E-post: kundcenter@se.pwc.com
Hemsida: www.pwc.se/stockholm

Certified Adviser

Remium Nordic Holding AB

Besöksadress: Humlegårdsgatan 20
114 46 Stockholm
Telefon: 08 454 32 00
E-post: info@remium.com
Hemsida: www.introduce.se/remium

Legal rådgivare

Advokatfirman Vinge KB

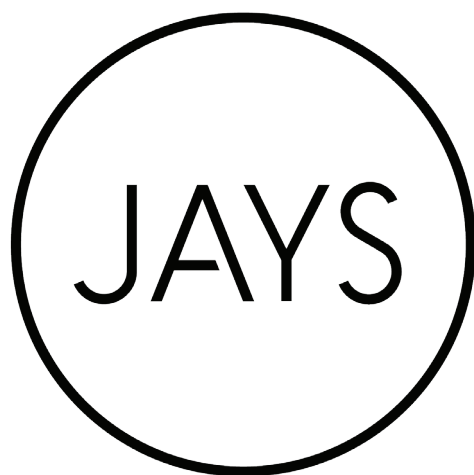
Besöksadress: Nordstadstorget 6
Box 11025
404 21 Göteborg
Telefon: 010 614 10 00
Hemsida: www.vinge.se

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB

Box 191
101 23 Stockholm
Telefon: 08 402 90 00
Hemsida: www.euroclear.com

DENNA SIDA HAR AVSIKTLIGT LÄMNATS TOM



JAYS GROUP AB (PUBL) • ÅSÖGATAN 121 • 116 24 STOCKHOLM
TEL: +46 (0) 8 - 12 20 19 00 • HEMSIDA: www.jaysheadphones.com