

JAYS GROUP

INBJUDAN TILL TECKNING

av aktier i Jays Group AB
Teckningstid 27 maj - 12 juni 2019



VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Vissa definitioner

Med "Jays", "Jays Group", "Bolaget" eller "Koncernen" avses i Prospektet, beroende på sammanhanget, Jays Group AB (publ), 556697-4365, eller den koncern vari Jays Group AB (publ) är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen. Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "Redeye" avses Redeye AB, 556581-2954. Med "Euroclear Sweden" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "T" avses tusen, med "M" avses miljarder och med "Md" avses miljarder.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 § och 26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

All information som lämnas i Prospektet bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering i Jays värdepapper kan innebära. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta Prospekt är gjorda av styrelsen i Jays och är baserade på kända marknadsförhållanden. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Erbjudandet att teckna nya aktier enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i USA, Kanada, Australien, Hong Kong, Japan, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller i någon annan jurisdiktion där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där distribution av eller Erbjudandet enligt Prospektet kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Varken teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nyemitterade aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA.

Anmälan om teckning och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet, eller önskar investera i Jays, måste informera sig om och följa nämnda begränsningar. Åtgärder i strid med begränsningarna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Tvist

Tvist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

Marknadsinformation och viss framåtriktad information

Prospektet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Jays verksamhet och de marknader som Jays är verksam på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor, däribland Future Source Consulting, Credence Research; Statista estimates, eMarketer, samt intern marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Prospektet som har hämtats från externa källor inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Jays.

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Jays framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Ord som "avses", "antar", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundad på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Efter dagen för detta Prospekt tar inte Bolaget något ansvar för att uppdatera eller revidera uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information, faktiska händelser eller utvecklingar, med undantag av vad som följer av lag eller Nasdaq First Norths regler.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell information och annan information som presenteras i Prospektet kan ha avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Viktig information om Nasdaq First North

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Nasdaq First North har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag som är noterade på Nasdaq First North regleras av Nasdaq First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs på handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad.

INNEHÅLL

| | |
|----|--|
| 04 | Sammanfattning |
| 19 | Risikfaktorer |
| 22 | Inbjudan till teckning av aktier i Jays |
| 23 | Bakgrund och motiv |
| 25 | Vd har ordet |
| 27 | Villkor och anvisningar |
| 29 | Marknadsöversikt |
| 33 | Koncernstrategin |
| 35 | Verksamhetsbeskrivning |
| 42 | Utvald historisk finansiell information |
| 47 | Kommentarer till den finansiella utvecklingen |
| 49 | Eget kapital, skulder och annan finansiell information |
| 52 | Proformaredovisning |
| 54 | Revisorsrapport avseende proformaredovisning |
| 55 | Aktie, aktiekapital och ägarförhållanden |
| 57 | Styrelse, ledande befattningshavare och revisor |
| 61 | Legala frågor och kompletterande information |
| 65 | Vissa skattefrågor i Sverige |
| 67 | Bolagsordning |
| 68 | Definitioner |
| 69 | Adresser |

Villkor för Företrädesemissionen i sammandrag

Den som på avstämningsdagen den 23 maj 2019 är registrerad som aktieägare i Jays äger rätt att med företräde teckna aktier i företrädesemissionen och kommer att erhålla en (1) teckningsrätt för varje (1) innehavd aktie. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av fyra (4) nya aktier. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa erbjudas befintliga aktieägare och andra investerare till teckning.

Teckningskurs

Teckningskurs: 0,90 SEK

Viktiga datum

Avstämningsdag: 23 maj 2019

Teckningsperiod: 27 maj 2019 – 12 juni 2019

Handel med teckningsrätter: 27 maj 2019 – 10 juni 2019

Handel med BTA: Från och med 27 maj 2019 fram till dess Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 25, 2019

Övrig information

Kortnamn aktie: Jays

ISIN-kod aktie: SE0003204908

ISIN-kod teckningsrätt: SE0012674513

ISIN-kod BTA: SE0012674521

Marknadsplats aktie: Nasdaq First North

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

Finansiell kalender

12 Juni 2019 Ordinarie bolagsstämma

29 Augusti 2019 Delårsrapport januari - juni 2019

SAMMANFATTNING

Sammanfattningen består av vissa informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller de Punkter som krävs för en sammanfattning i ett Prospekt för den aktuella typen av emittent och värdepapperserbjudande. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av Prospekt kan det förekomma luckor i Punkternas numrering. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för den aktuella typen av Prospekt finns det i vissa fall ingen relevant information att lämna. Punkten har i så fall ersatts med en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

| Avsnitt A - Introduktion och varningar | | |
|--|--|---|
| A.1 | Introduktion och varningar | Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kârändande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för 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 när de överväger att investera i sådana värdepapper. |
| A.2 | Samtycke till användning av Prospektet | Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Prospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper. |
| Avsnitt B - Emittent | | |
| B.1 | Firma och handelsbeteckning | Bolagets firma är Jays Group AB (publ), organisationsnummer 556697-4365. Bolaget använder handelsbeteckningen Jays |
| B.2 | Säte och bolagsform | Bolaget Jays Group AB (publ) är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige. Bolaget har sitt säte i Göteborg. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). |
| B.3 | Verksamhet och marknader | Jays marknadsför produkter inom de två segmenten Audio & Sound och Smart Mobility & Accessories. Bolaget har sitt huvudkontor i Göteborg där all produktutveckling sker, och där har bolaget 15 anställda. Totalt sett har bolaget per 31 mars 2019 ca 300 anställda, varav ca 250 arbetar vid fabriken i Thailand. Vidare finns Bolaget även representerade i Kina, Tyskland och Danmark. |
| B.4a | Trender | Ljud, hörlurs- och mobila tillbehörsmarknaden har länge gynnats av den växande andelen av befolkningen som skaffat smarta telefoner, surfplattor, bärbara datorer etc. och dessutom av förbättringen av mobilt internet vilket möjliggjort utbredningen av strömningstjänster för podcasts, ljudböcker, videotjänster och 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 uppger Spotify att deras strömningstjänst har passerat 100 miljoner betalande användare och överlag spenderar användare mer pengar på sina mobila enheter, smarta telefoner och surfplattor, vilka i viss grad har ersatt datorer. Som ytterligare bidragande orsak till marknaden för smarta telefoners betydelse för försäljningen uppger fyra av fem konsumenter i undersökningar att de inte använder hörlurarna som följde med vid produktköp, majoriteten söker sig istället till mer sofistikerade och högkvalitativa produkter. Konsumenternas strävan efter mer sofistikerade och högkvalitativa produkter genomsyrar även mobiltillbehörsmarknaden där både produkt- och varumärke i allt större grad används för att tillmötesgå användarnas uttryck inom design, fashion och trend. Utöver ovanstående faktorer framhåller Bolaget även teknologiska framsteg, som till exempel de inom streamad media, som faktorer som gynnar marknaderna för Bolagets båda affärsområden. Smarta telefoner är ofta bäraren eller styrenheten till de produkter som Jays Group har för avsikt att växa inom långsiktig. Antalet nya lösningar och användningsområden som sakernas internet ("IoT", Internet of Things) kommer dock innebära att tillväxt sannolikt även kommer skapas för olika produkter och lösningar som Bolaget idag ej kan förutspå. Jays känner inte till några andra tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan ha en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter. Jays känner heller inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet. |

| B.5 | Koncernstruktur | <p>Jays Group AB (publ) är moderbolag i koncernen som i dag består av följande helägda bolag:</p> <p>Jays AB, org nr 556698-8662; Krusell United AB, org nr 556656-0123; och KAVAJ GmbH, org nr HRB 728127. Krusell United AB äger i sin tur Krusell International AB, org nr 556542-3091 och Krusell Thailand Co Ltd, org nr 0105553121620. Krusell Thailand Co Ltd äger i sin tur Krusell Hong Kong Co Ltd, org nr 1732311 och 49 procent i Krusell Trading Co Ltd, org nr 0105555017030.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|-----|---|--|-----------------------------|-------|--------------|-----------------------------|---|-----------------|-----------|--------|---|-------------|-----------|-------|---|---------------------------|-----------|-------|---|--------------|-----------|-------|---|--------------|-----------|-------|---|----------------------------------|-----------|-------|---|---------------------------|-----------|-------|---|--------------------|-----------|-------|--|--------------|------------|--------|--|--------|------------|---------|
| B.6 | Ägarstruktur | <p>Nedan visas Bolagets aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna per den 31 mars 2019. Såvitt styrelsen i Jays känner till föreligger inga aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget.</p> <table border="1" data-bbox="592 696 1426 1160"> <thead> <tr> <th>#</th> <th>Ägare</th> <th>Antal aktier</th> <th>Andel av kapital och röster</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>Danica Pension*</td> <td>5 458 989</td> <td>10,21%</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>Gert Nordin</td> <td>5 150 613</td> <td>9,63%</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>Grönsakshuset i Norden AB</td> <td>4 392 400</td> <td>8,21%</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>Ulf Sandberg</td> <td>3 605 760</td> <td>6,74%</td> </tr> <tr> <td>5</td> <td>David Sanpen</td> <td>3 407 613</td> <td>6,37%</td> </tr> <tr> <td>6</td> <td>CBSG-OCBC SEC PTE LTD CLIENT A/C</td> <td>3 259 467</td> <td>6,09%</td> </tr> <tr> <td>7</td> <td>Ganelston Investments Ltd</td> <td>3 259 467</td> <td>6,09%</td> </tr> <tr> <td>8</td> <td>Novo Utbildning AB</td> <td>3 000 000</td> <td>5,61%</td> </tr> <tr> <td></td> <td>Övriga ägare</td> <td>21 941 813</td> <td>41,02%</td> </tr> <tr> <td></td> <td>Totalt</td> <td>53 485 122</td> <td>100,00%</td> </tr> </tbody> </table> <p>* Varav 5 456 789 aktier innehas av Erik Fischbeck¹ via bolag ¹Erik Fischbeck innehar därutöver 213 232 aktier privat</p> | # | Ägare | Antal aktier | Andel av kapital och röster | 1 | Danica Pension* | 5 458 989 | 10,21% | 2 | Gert Nordin | 5 150 613 | 9,63% | 3 | Grönsakshuset i Norden AB | 4 392 400 | 8,21% | 4 | Ulf Sandberg | 3 605 760 | 6,74% | 5 | David Sanpen | 3 407 613 | 6,37% | 6 | CBSG-OCBC SEC PTE LTD CLIENT A/C | 3 259 467 | 6,09% | 7 | Ganelston Investments Ltd | 3 259 467 | 6,09% | 8 | Novo Utbildning AB | 3 000 000 | 5,61% | | Övriga ägare | 21 941 813 | 41,02% | | Totalt | 53 485 122 | 100,00% |
| # | Ägare | Antal aktier | Andel av kapital och röster | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | Danica Pension* | 5 458 989 | 10,21% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2 | Gert Nordin | 5 150 613 | 9,63% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3 | Grönsakshuset i Norden AB | 4 392 400 | 8,21% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 4 | Ulf Sandberg | 3 605 760 | 6,74% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 5 | David Sanpen | 3 407 613 | 6,37% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 6 | CBSG-OCBC SEC PTE LTD CLIENT A/C | 3 259 467 | 6,09% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 7 | Ganelston Investments Ltd | 3 259 467 | 6,09% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 8 | Novo Utbildning AB | 3 000 000 | 5,61% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Övriga ägare | 21 941 813 | 41,02% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Totalt | 53 485 122 | 100,00% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.7 | Utvald historisk finansiell information | <p>I detta avsnitt presenteras utvald historisk finansiell information i sammandrag för Jays avseende räkenskapsåren 2018, i detta avsnitt presenteras också utvald historisk finansiell information i sammandrag för Jays avseende 12-månadersperioden januari – december 2017.</p> <p>Informationen för räkenskapsåren 2017 och 2018 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar, och informationen för första kvartalet 2019 respektive 2018 har hämtats från Bolagets rapport för första kvartalet 2019. Informationen för perioden januari – december 2017 anges för jämförbarhet (gällande Resultaträkning och Kassaflödesanalys), är hämtad från Bolagets Bokslutskommuniké för 2018 och har inte reviderats. Samtliga rapporter har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3"). Årsredovisningarna för räkenskapsåren 2016/2017, 2017 och 2018 samt kvartalsrapporten för första kvartalet 2019 är införlivade i prospektet genom hänvisning, dessa finns också att tillgå på Jays hemsida, jaysgroup.se.</p> <p>Sedan senaste finansiella information offentliggjorts har inga väsentliga förändringar skett.</p> <p>Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen".</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | Resultaträkning | | | |
|---|--|------------------------|-------------------|--------------------|--------------------------------|
| | | Januari-mars | | Januari - December | |
| | | 2019 | 2018 | 2018 | 2017 |
| | | 2019-01-01 | 2018-01-01 | 2018-01-01 | 2017-01-01 |
| | | 2019-03-31 | 2018-03-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
| | | (ej reviderad) | (ej reviderad) | (reviderad) | (för jämförelse, ej reviderad) |
| MSEK | | | | | |
| Rörelsens intäkter | | | | | |
| Nettoomsättning | | 24,6 | 14,8 | 96,1 | 31,1 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | | 0,0 | 0,2 | 0,3 | 1,4 |
| Valutakursvinster | | - | - | 2,0 | - |
| Övriga rörelseintäkter | | 0,6 | 0,7 | 0,8 | 1,2 |
| Summa intäkter | | 25,3 | 15,8 | 99,3 | 33,8 |
| Rörelsens kostnader | | | | | |
| Handelsvaror | | -12,1 | -10,9 | -53,4 | -28,3 |
| Övriga externa kostnader | | -7,1 | -3,0 | -27,0 | -12,2 |
| Personalkostnader | | -10,2 | -3,1 | -26,8 | -15,5 |
| Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | | -1,7 | -0,7 | -4,9 | -3,8 |
| Valutakursförluster | | - | - | -2,3 | - |
| Övriga rörelsekostnader | | -0,5 | -0,5 | 0,0 | -0,7 |
| Summa rörelsens kostnader | | -31,5 | -18,1 | -114,4 | -60,4 |
| Rörelseresultat | | -6,2 | -2,3 | -15,2 | -26,6 |
| Finansiella poster | | | | | |
| Resultat från andelar i intresseföretag | | -0,1 | 0,0 | -0,2 | - |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Valutakursvinster | | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Räntekostnader | | -0,4 | -0,1 | -0,8 | -0,2 |
| Valutakursförluster | | 0,0 | 0,0 | -0,2 | -0,0 |
| Summa finansiella poster | | -0,5 | -0,1 | -1,1 | -0,2 |
| Resultat efter finansiella poster | | -6,7 | -2,4 | -16,2 | -26,9 |
| Skatt på periodens resultat | | 0,0 | - | 0,9 | - |
| PERIODENS RESULTAT | | -6,6 | -2,4 | -15,3 | -26,9 |

| | | Balansräkning | | | |
|--|--|------------------------------|------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | | 2019-03-31 (ej reviderad) | 2018-03-31 (ej reviderad) | 2018-12-31 (reviderad) | 2017-12-31 (reviderad) |
| MSEK | | | | | |
| TILLGÅNGAR | | | | | |
| Anläggningstillgångar | | | | | |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i> | | | | | |
| Goodwill | | 21,6 | 0,0 | 22,2 | 0,0 |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten | | 4,8 | 6,2 | 5,3 | 6,4 |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| | | 26,4 | 6,2 | 27,5 | 6,4 |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i> | | | | | |
| Maskiner och andra tekniska anläggningar | | 2,4 | 0,0 | 2,5 | 0,0 |
| Inventarier och verktyg | | 4,7 | 2,9 | 4,8 | 3,2 |
| | | 7,1 | 2,9 | 7,2 | 3,2 |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i> | | | | | |
| Andelar i intresseföretag | | 1,5 | 0,0 | 1,5 | 0,0 |
| Andra långfristiga fordringar | | 0,9 | 0,3 | 0,6 | 0,3 |
| Uppskjuten skattefordran | | 2,4 | 0,0 | 2,4 | 0,0 |
| | | 4,9 | 0,3 | 4,5 | 0,3 |
| Summa anläggningstillgångar | | 38,4 | 9,4 | 39,3 | 9,9 |
| Omsättningstillgångar | | | | | |
| <i>Varulager mm</i> | | | | | |
| Råvaror och förnödenheter | | 7,0 | 0,0 | 5,8 | 0,0 |
| Varor under tillverkning | | 3,9 | 0,0 | 3,0 | 0,0 |
| Färdiga varor och handelsvaror | | 15,5 | 7,8 | 14,8 | 9,7 |
| Förskott till leverantörer | | 5,0 | 2,0 | 3,8 | 2,0 |
| | | 31,5 | 9,8 | 27,5 | 11,7 |
| <i>Kortfristiga fordringar</i> | | | | | |
| Kundfordringar | | 14,5 | 13,0 | 23,2 | 5,5 |
| Skattefordringar | | 0,8 | 0,6 | 0,7 | 0,3 |
| Övriga fordringar | | 2,6 | 0,2 | 0,9 | 0,2 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 1,1 | 0,8 | 0,7 | 0,7 |
| | | 19,0 | 14,6 | 25,5 | 6,7 |
| Kassa och bank | | 14,5 | 3,6 | 8,3 | 1,5 |
| Summa omsättningstillgångar | | 65,0 | 28,1 | 61,2 | 19,8 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 103,4 | 37,5 | 100,4 | 29,7 |

| Balansräkning koncernen | | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| MSEK | 2019-03-31 | 2018-03-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | |
| Eget kapital | | | | |
| Aktiekapital | 8,0 | 6,1 | 8,0 | 4,5 |
| Övrigt tillskjutet kapital | 97,4 | 67,6 | 97,4 | 52,2 |
| Annat eget kapital inkl. årets resultat | -66,9 | -48,4 | -61,2 | -46,1 |
| | 38,5 | 25,2 | 44,3 | 10,6 |
| Summa eget kapital | 38,5 | 25,2 | 44,3 | 10,6 |
| Skulder | | | | |
| Avsättningar | | | | |
| Uppskjuten skatteskuld | 0,5 | 0,0 | 0,5 | 0,0 |
| Övriga avsättningar | 4,8 | 0,0 | 4,8 | 0,0 |
| | 5,3 | 0,0 | 5,3 | 0,0 |
| Långfristiga skulder | | | | |
| Leasingskulder | 0,2 | 0,0 | 0,2 | 0,0 |
| Kortfristiga skulder | | | | |
| Checkräkningskredit | 0,0 | 0,0 | 1,5 | 1,3 |
| Skulder till kreditinstitut | 16,5 | 0,0 | 19,0 | 0,0 |
| Förskott från kunder | 9,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Leverantörsskulder | 8,5 | 6,8 | 10,8 | 7,1 |
| Skulder till intresseföretag | 0,7 | 0,0 | 0,9 | 0,0 |
| Leasingskulder | 0,4 | 0,0 | 0,4 | 0,0 |
| Övriga skulder | 14,7 | 2,4 | 10,1 | 6,7 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 9,3 | 3,1 | 8,0 | 4,1 |
| | 59,4 | 12,3 | 50,6 | 19,2 |
| Summa skulder | 64,9 | 12,3 | 50,9 | 19,2 |
| SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL | 103,4 | 37,5 | 100,4 | 29,7 |

| Kassaflödesanalys | | | | |
|---|-----------------------|----------------|---------------------------|--------------------------------|
| | Januari - Mars | | Januari - December | |
| | 2019 | 2018 | 2018 | 2017 |
| | 3 mån | 3 mån | 12 mån | 12 mån |
| | (ej reviderad) | (ej reviderad) | (reviderad) | (för jämförelse, ej reviderad) |
| MSEK | | | | |
| DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN | | | | |
| Resultat före skatt | -6,7 | -2,4 | -16,2 | -26,9 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | 1,8 | 0,5 | 5,1 | 3,0 |
| Betald skatt | 0,0 | -0,4 | -0,0 | 0,1 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -4,9 | -2,3 | -11,1 | -23,8 |
| före förändringar i rörelsekapitalet | | | | |
| Förändringar i rörelsekapitalet: | | | | |
| Förändring av varulager | -3,4 | 1,9 | -1,0 | 12,8 |
| Förändring av kortfr fordringar | 6,4 | -7,5 | -9,5 | 4,9 |
| Förändring av kortfr skulder | 12,7 | -1,7 | -2,5 | 3,6 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 10,9 | -9,6 | -24,1 | -2,6 |
| INVESTERINGS-VERKSAMHETEN | | | | |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar | - | - | -0,7 | -1,6 |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | -0,4 | - | -1,0 | -0,6 |
| Investeringar i finansiella anläggningstillgångar | -0,3 | - | -4,4 | - |
| Försäljning av finansiella anläggningstillgångar | - | - | 1,5 | - |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -0,7 | - | -4,6 | -2,2 |
| FINANSIERINGS-VERKSAMHETEN | | | | |
| Amortering av finansiella skulder | -2,5 | - | -0,6 | - |
| Upptagna nya finansiella skulder | - | - | 19,0 | - |
| Nyemission | - | 13,1 | 16,9 | 8,9 |
| Förändring av checkräkningskredit | -1,5 | -1,3 | 0,2 | -3,3 |
| Inbetalda optionspremier | - | - | 0,1 | - |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -4,0 | 11,7 | 35,5 | 5,6 |
| PERIODENS KASSAFLÖDE | 6,2 | 2,2 | 6,8 | 0,8 |
| ikvida medel periodens örjan | 8,3 | 1,5 | 1,5 | 0,7 |
| LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT | 14,5 | 3,6 | 8,3 | 1,5 |
| Erhållen ränta | - | - | - | - |
| Erlagd ränta | -0,4 | -0,1 | -0,8 | -0,2 |

| B.8 | Utvald proforma redovisning | <p>Jays Group förvärvade under 2018 Krusell, förvärvet har direkt påverkan på Jays Groups resultat och finansiella ställning.</p> <p>Syftet med proformaredovisningen är att presentera en översiktlig illustration avseende hur förvärvet av Krusell under 2018 skulle kunnat påverka Koncernens resultaträkningar för verksamhetsåret 2018 om förvärvet hade skett den 1 januari 2018. Krusell konsolideras i koncernen från och med juni 2018, i proformaupställningen för kalenderåret 2018 adderas därför månaderna januari – maj 2018.</p> <p>Någon proformabalansräkning presenteras inte då Krusell är tillfullo konsoliderat i Jays Groups balansräkning per 31 december 2018. Proformaredovisningen har endast till syfte att informera och belysa fakta och avseende att beskriva en hypotetisk situation. Därmed tjänar inte proformaredovisningen till att beskriva Jays Groups faktiska resultat. Proformaredovisningen är heller inte avsedd att representera ett förväntat resultat för någon framtida period.</p> <p>Redovisningsprinciper Koncernredovisningen för 2018 för Jays och Krusell har upprättats enligt BFN:s allmänna råd 2012:1, Årsredovisning och Koncernredovisning (K3).</p> <p>Proformaresultaträkning</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2018 jan-dec Jays Group koncernen (reviderat)</th> <th>2018 jan-maj Krusell (ej reviderat)</th> <th>Koncern- mässig Proforma- Justering (ej reviderat)</th> <th>2018 jan-dec Jays Group koncernen Proforma (ej reviderat)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>MSEK</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Rörelsens intäkter</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>96,1</td> <td>27,3</td> <td>-</td> <td>123,4</td> </tr> <tr> <td>Aktiverat arbete för egen räkning</td> <td>0,3</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>0,3</td> </tr> <tr> <td>Valutakursvinster</td> <td>2,0</td> <td>0,3</td> <td>-</td> <td>2,3</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelseintäkter</td> <td>0,8</td> <td>1,2</td> <td>-</td> <td>2,0</td> </tr> <tr> <td>Summa intäkter</td> <td>99,3</td> <td>28,8</td> <td>-</td> <td>128,1</td> </tr> <tr> <td>Rörelsens kostnader</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Handelsvaror</td> <td>-53,4</td> <td>-12,3</td> <td>-</td> <td>-65,7</td> </tr> <tr> <td>Övriga externa kostnader</td> <td>-27,0</td> <td>-7,1</td> <td>-</td> <td>-34,1</td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>-26,8</td> <td>-11,5</td> <td>-</td> <td>-38,3</td> </tr> <tr> <td>Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar</td> <td>-4,9</td> <td>-0,6</td> <td>-1,1¹</td> <td>-6,6</td> </tr> <tr> <td>Valutakursförluster</td> <td>-2,3</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-2,3</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelsekostnader</td> <td>-0,0</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-0,0</td> </tr> <tr> <td>Summa rörelsens kostnader</td> <td>-114,4</td> <td>-31,5</td> <td>-1,1</td> <td>-147,0</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-15,2</td> <td>-2,7</td> <td>-1,1</td> <td>-19,0</td> </tr> <tr> <td>Finansiella poster</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Resultat från andelar i intresseföretag</td> <td>-0,2</td> <td>0,0</td> <td>-</td> <td>-0,1</td> </tr> <tr> <td>Ränteutgifter och liknande resultatposter</td> <td>0,0</td> <td>0,0</td> <td>-</td> <td>0,0</td> </tr> <tr> <td>Räntekostnader</td> <td>-0,8</td> <td>-</td> <td>-0,4²</td> <td>-1,2</td> </tr> <tr> <td>Valutakursförluster</td> <td>-0,2</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-0,2</td> </tr> <tr> <td>Summa finansiella poster</td> <td>-1,1</td> <td>0,0</td> <td>-0,4</td> <td>-1,5</td> </tr> <tr> <td>Resultat efter finansiella poster</td> <td>-16,2</td> <td>-2,7</td> <td>-1,5</td> <td>-20,4</td> </tr> <tr> <td>Skatt på årets resultat</td> <td>0,9</td> <td>0,3</td> <td>0,0³</td> <td>1,2</td> </tr> <tr> <td>ÅRETS RESULTAT</td> <td>-15,3</td> <td>-2,3</td> <td>-1,5</td> <td>-19,2</td> </tr> </tbody> </table> <p>¹ Avser avskrivningar på övervärde maskiner och avskrivning goodwill i fem månader Maskiner: 2,5 MSEK, 10 procent i fem månader, 0,1 MSEK Goodwill: 23,6 MSEK, 10 procent i fem månader, 1,0 MSEK</p> <p>² Avser ränta i fem månader (0,3 MSEK per kvartal)</p> <p>³ Avser återförd latent skatt på avskrivningar övervärde maskiner</p> | | 2018 jan-dec Jays Group koncernen (reviderat) | 2018 jan-maj Krusell (ej reviderat) | Koncern- mässig Proforma- Justering (ej reviderat) | 2018 jan-dec Jays Group koncernen Proforma (ej reviderat) | MSEK | | | | | Rörelsens intäkter | | | | | Nettoomsättning | 96,1 | 27,3 | - | 123,4 | Aktiverat arbete för egen räkning | 0,3 | - | - | 0,3 | Valutakursvinster | 2,0 | 0,3 | - | 2,3 | Övriga rörelseintäkter | 0,8 | 1,2 | - | 2,0 | Summa intäkter | 99,3 | 28,8 | - | 128,1 | Rörelsens kostnader | | | | | Handelsvaror | -53,4 | -12,3 | - | -65,7 | Övriga externa kostnader | -27,0 | -7,1 | - | -34,1 | Personalkostnader | -26,8 | -11,5 | - | -38,3 | Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -4,9 | -0,6 | -1,1 ¹ | -6,6 | Valutakursförluster | -2,3 | - | - | -2,3 | Övriga rörelsekostnader | -0,0 | - | - | -0,0 | Summa rörelsens kostnader | -114,4 | -31,5 | -1,1 | -147,0 | Rörelseresultat | -15,2 | -2,7 | -1,1 | -19,0 | Finansiella poster | | | | | Resultat från andelar i intresseföretag | -0,2 | 0,0 | - | -0,1 | Ränteutgifter och liknande resultatposter | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | Räntekostnader | -0,8 | - | -0,4 ² | -1,2 | Valutakursförluster | -0,2 | - | - | -0,2 | Summa finansiella poster | -1,1 | 0,0 | -0,4 | -1,5 | Resultat efter finansiella poster | -16,2 | -2,7 | -1,5 | -20,4 | Skatt på årets resultat | 0,9 | 0,3 | 0,0 ³ | 1,2 | ÅRETS RESULTAT | -15,3 | -2,3 | -1,5 | -19,2 |
|---|---|---|--|--|--|--|--|-------------|--|--|--|--|---------------------------|--|--|--|--|-----------------|------|------|---|-------|-----------------------------------|-----|---|---|-----|-------------------|-----|-----|---|-----|------------------------|-----|-----|---|-----|-----------------------|-------------|-------------|----------|--------------|----------------------------|--|--|--|--|--------------|-------|-------|---|-------|--------------------------|-------|------|---|-------|-------------------|-------|-------|---|-------|---|------|------|-------------------|------|---------------------|------|---|---|------|-------------------------|------|---|---|------|----------------------------------|---------------|--------------|-------------|---------------|------------------------|--------------|-------------|-------------|--------------|---------------------------|--|--|--|--|---|------|-----|---|------|---|-----|-----|---|-----|----------------|------|---|-------------------|------|---------------------|------|---|---|------|---------------------------------|-------------|------------|-------------|-------------|--|--------------|-------------|-------------|--------------|-------------------------|-----|-----|------------------|-----|-----------------------|--------------|-------------|-------------|--------------|
| | 2018 jan-dec Jays Group koncernen (reviderat) | 2018 jan-maj Krusell (ej reviderat) | Koncern- mässig Proforma- Justering (ej reviderat) | 2018 jan-dec Jays Group koncernen Proforma (ej reviderat) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| MSEK | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Rörelsens intäkter | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Nettoomsättning | 96,1 | 27,3 | - | 123,4 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Aktiverat arbete för egen räkning | 0,3 | - | - | 0,3 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Valutakursvinster | 2,0 | 0,3 | - | 2,3 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Övriga rörelseintäkter | 0,8 | 1,2 | - | 2,0 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Summa intäkter | 99,3 | 28,8 | - | 128,1 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Rörelsens kostnader | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Handelsvaror | -53,4 | -12,3 | - | -65,7 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Övriga externa kostnader | -27,0 | -7,1 | - | -34,1 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Personalkostnader | -26,8 | -11,5 | - | -38,3 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -4,9 | -0,6 | -1,1 ¹ | -6,6 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Valutakursförluster | -2,3 | - | - | -2,3 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Övriga rörelsekostnader | -0,0 | - | - | -0,0 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Summa rörelsens kostnader | -114,4 | -31,5 | -1,1 | -147,0 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Rörelseresultat | -15,2 | -2,7 | -1,1 | -19,0 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Finansiella poster | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Resultat från andelar i intresseföretag | -0,2 | 0,0 | - | -0,1 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ränteutgifter och liknande resultatposter | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Räntekostnader | -0,8 | - | -0,4 ² | -1,2 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Valutakursförluster | -0,2 | - | - | -0,2 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Summa finansiella poster | -1,1 | 0,0 | -0,4 | -1,5 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Resultat efter finansiella poster | -16,2 | -2,7 | -1,5 | -20,4 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Skatt på årets resultat | 0,9 | 0,3 | 0,0 ³ | 1,2 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ÅRETS RESULTAT | -15,3 | -2,3 | -1,5 | -19,2 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | |
|------|------------------------------------|---|
| B.9 | Resultatprognos | Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos. |
| B.10 | Anmärkningar från bolagets revisor | Ej tillämplig. Det förekommer inga anmärkningar i revisionsberättelser avseende den historiska finansiella information som införlivats i Prospektet genom hänvisning. |
| B.11 | Rörelsekapital | <p>Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att bedriva verksamhet kommande tolv månadersperioden räknat från dateringen av detta Prospekt. Underskottet uppgår till cirka 11 MSEK och kapitalbehovet bedöms uppkomma i december 2019. För att tillföra rörelsekapital genomför Bolaget föreliggande emission om totalt ca 41,0 MSEK före emissionskostnader. Styrelsen anser att emissionen är tillräcklig för att trygga verksamheten under minst 12 månader.</p> <p>Fördelningen av emissionslikviden om ca 32,7 MSEK efter emissionskostnader planeras distribueras enligt följande investeringsområden:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 4,5 MSEK för att utveckla varumärken- och produktportfölj inklusive rörelsekapital för ökad organisk tillväxt • 28,2 MSEK för att stärka balansräkningen avseende lösen av tidigare förvärvskrediter <ul style="list-style-type: none"> o återbetalning av säljarrevers och externt förvärvslån Krusell om totalt 18,2 MSEK o återbetalning av extern kreditfacilitet avseende förvärvet av Kavaj om 4,0 MSEK o återbetalning av extern kreditfacilitet avseende rörelsekapital om 6,0 MSEK <p>Erbjudandet omfattas till 90 procent av icke säkerställda teckningsförbindelser och emissionsgarantier och styrelsen har stark tilltro att Bolaget genom Erbjudandet tillförs erforderligt rörelsekapital. 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> <p>Det är styrelsens uppfattning att Bolaget vid ett fulltecknat Erbjudande har tillräckligt med rörelsekapital för att finansiera den löpande verksamheten de kommande tolv (12) månaderna.</p> |

| Avsnitt C – Information om de värdepapper som erbjuds | | |
|--|----------------------------------|---|
| C.1 | Aktieslag | Erbjudandet omfattar aktier i Jays Group AB (publ), med ISIN-kod SE0003204908. |
| C.2 | Valuta | Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK). |
| C.3 | Antal aktier och nominellt värde | Per datumet för Prospektet finns 56 891 454 aktier utestående i Bolaget. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med Aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga emitterade aktier är fullt betalda. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,15 SEK. |
| C.4 | Rättigheter avseende aktierna | <p>Aktierna i Erbjudandet är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i Aktiebolagslagen. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med Aktiebolagslagen.</p> <p>Varje aktie berättigar innehavaren till 1 röst på bolagsstämma. Varje aktieägare är berättigad till det antal röster som motsvarar aktieägarens totala innehav av aktier i Bolaget. Aktieägare har normalt företrädesrätt att teckna nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med Aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen, enligt bemyndigande från bolagsstämman, beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till vinstutdelning. Aktierna som emitteras i Företrädesemissionen ger rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag som infaller närmast efter att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket.</p> |
| C.5 | Aktiernas överlåtbarhet | Ej tillämpligt. Aktierna är inte föremål för inskränkningar i den fria överlåtbarheten. |
| C.6 | Handelsplats | Ej tillämplig. Aktierna kommer inte tas upp till handel på en reglerad marknadsplats. Bolagets aktier är noterade på Nasdaq First North. Nasdaq First North är en handelsplattform och har inte samma legala status som en reglerad marknadsplats. Bolag som är noterade på Nasdaq First North regleras av Nasdaq First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. |
| C.7 | Utdelningspolicy | Bolaget befinner sig i en snabb utveckling och expansion. För närvarande har därför styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten och förutser följaktligen inte att några kontanta utdelningar betalas inom en överskådlig framtid. Ingen utdelning har lämnats under 2017, 2018 eller 2019 fram tills detta prospekts offentliggörande. |

| Avsnitt D – Risker | | |
|--------------------|--|--|
| D.1 | Huvudsakliga risker avseende Bolaget och branschen | <p>Jays verksamhet och marknad är föremål för ett antal risker som helt eller delvis är utanför Bolagets kontroll och som kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Jays framtida utveckling. Dessa risker inkluderar bl.a. följande huvudsakliga bransch- och verksamhetsrelaterade risker:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Beroende av distributörer: Bolagets försäljning sker till stor del genom distributörer. 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. Om avtalet med en distributör upphör, oavsett anledning, kan detta medföra ökade kostnader och minskad försäljning under den tid det tar för Bolaget att ersätta distributören. • Beroende av kvalificerad personal och nyckelpersoner: Inom Jays finns ett antal nyckelpersoner som är av stor vikt för Bolagets verksamhet. Kompetensen, erfarenheten och engagemanget hos nuvarande personal i Jays spelar en avgörande roll för Bolagets framtida utveckling. Skulle någon, eller några, nyckelpersoner välja att lämna Bolaget kan det ha en negativ inverkan på verksamheten. Det finns även en risk för att rekrytering av ny personal till dessa positioner kan ta tid och medföra ökade kostnader för Bolaget, vilket kan få negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. • Förvärv och integrering av nya verksamheter: Jays har genomfört och kan i framtiden komma att genomföra ytterligare förvärv för att uppnå sina expensionsmål. Om Bolaget inte lyckas med att integrera förvärv inom rimlig tid och på ett kostnadseffektivt sätt kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Dessutom kan förvärv av mindre lönsamma verksamheter eller resursintensiv expansion inverka negativt på Bolagets marginaler. • Immateriella anläggningstillgångar: En betydande andel av Bolagets tillgångar utgörs av immateriella anläggningstillgångar i form av goodwill och balanserade utgifter för utvecklingsarbeten. 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 följden bli 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. • Konjunkturutveckling: Bolagets utveckling och finansiella ställning är delvis beroende av faktorer utanför Bolagets kontroll, såsom den allmänna konjunkturen, marknadsförutsättningarna för kunderna och förekomsten av nya konkurrerande produkter och tjänster. Det finns en risk för att Bolagets kunder minskar sin efterfrågan på Bolagets produkter som en effekt av den allmänna konjunkturen och marknadsförutsättningarna, vilket kan medföra en försämrad intjäningsförmåga för Bolaget och därmed påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt. • Konkurrenter: En oförmåga att förvärva ytterligare marknadsandelar, eller behålla sin nuvarande marknadsposition, kan tvinga Bolaget till prispress. En utveckling i linje med detta riskerar påverka Bolagets rörelsemarginaler negativt och i längden försämra Bolagets finansiella ställning. Därtill kan större aktörer med betydande finansiella och personella resurser ha bättre möjlighet än Bolaget att konkurrera i exempelvis vissa detaljhandelsupphandlingar hos större kedjor, vilket riskerar få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, framtida tillväxt, resultat och finansiella ställning. |

| | |
|--|--|
| | <ul style="list-style-type: none">• Risker med produkter och tjänster samt påverkan på renommé: Oförmåga att anpassa verksamheten till ny teknik kan medföra att Bolagets produkter och tjänster blir föråldrade, vilket kan påverka Bolagets nettoomsättning negativt och därtill öka Bolagets utvecklingskostnader. Bristande kvalitet i av Jays levererade produkter riskerar att skada 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. Om Jays renommé försämras kan Bolaget bli oförmöget att attrahera leverantörer och kunder, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.• Twister och andra legala processer: Jays är och kan från tid till annan bli inblandat i tvister inom ramen för Bolagets löpande affärsverksamhet. I likhet med andra aktörer på en liknande marknad kan Bolaget bli föremål för rättsliga krav på grund av påstådda fel i levererade produkter, produktansvar eller på grund av påstådda brott mot andra regler och lagar. Tvister och anspråk riskerar vara tidskrävande och i händelse av negativt utfall i en mer omfattande tvist kan Bolaget förpliktas att betala betydande belopp eller upphöra med viss verksamhet, vilket medför en risk för negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.• Valutaexponering: Jays största exponering mot utländsk valuta är i dagsläget mot USD, eftersom samtliga varuinköp sker i USD. Jays försäljning på den svenska marknaden svarar för drygt en tredjedel av Bolagets totala omsättning och Bolaget är därutöver verksamt på flertalet internationella marknader. 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, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. |
|--|--|

| | | |
|-----|--|---|
| D.2 | | <p>Alla investeringar i värdepapper är förknippade med risker. Sådana risker kan leda till att priset på Jays aktie faller avsevärt och investerare riskerar att förlora hela eller delar av sin investering. Huvudsakliga risker relaterade till Erbjudandet och Bolagets aktie inkluderar bl.a. följande:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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. 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. • 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 en risk att beloppet som erhålls vid en eventuell försäljning inte motsvarar det värde som den ekonomiska utspädningen genom Företrädesemissionen medför för befintliga aktieägare. • 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 följden bli att endast ett mycket begränsat antal aktier kan omsättas. Om likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för aktieägare i Jays att förändra sitt innehav. • Utspädning genom framtida emissioner: Bolaget kan i framtiden komma att genomföra ytterligare emissioner av aktier eller aktierrelaterade instrument i syfte att anskaffa kapital för vidare verksamhetsutveckling. Befintliga ägares proportionella innehav och andel av röster riskerar att minska genom utspädning. Konsekvensen vid uteblivet deltagande i framtida emissioner kan bli en lägre andelsrätt till Bolagets eventuella framtida vinst och relativt mindre inflytande i Bolaget. |
|-----|--|---|

| Avsnitt E –Information om Erbjudandet | | |
|---------------------------------------|---|---|
| E.1 | Intäkter och kostnader avseende Erbjudandet | Bolaget genomför en nyemission som vid full teckning förväntas inbringa en bruttolikvid om 41,0 MSEK samt en nettolikvid om cirka 32,7 MSEK efter avdrag för Bolagets transaktionskostnader (inklusive arvoden till Bolagets rådgivare), vilka sammanlagt beräknas uppgå till omkring 8,3 MSEK. |
| E.2a | Motiv till Erbjudandet | <p>Jays bildades i syfte att utveckla och marknadsföra hörlurar med hög produkt- och ljudkvalitet. I slutet av 2017 påbörjade Jays en förändringsresa som syftar till att möjliggöra bättre tillväxt och högre marginaler för koncernen. Förändringsresan initierades av nya huvudägare, som tillsammans med en ny ledningsgrupp, lagt upp en ny strategi och ersatt hela den gamla organisationen – även kallad Jays 2.0.</p> <p>I sin nya form bedriver Jays Group verksamhet inom snabbväxande vertikaler av mobiltillbehörsmarknaden där den sammanhållande länken för koncernens produkterbjudande är smarta telefoner, surfplattor och laptops samt strömmat ljud. Koncernens produktportföljer bygger på en stilren design med nordiska influenser och ursprung samt hög kvalitet i form av upplevd produkt- och ljudkvalitet. Koncernen har för avsikt att succesivt utöka produkterbjudandet inom ytterligare flera närliggande vertikaler samt segment jämfört med tidigare enbart hörlurar. Bolaget har en vision om att arbeta målmedvetet för att stärka koncernens varumärken i utvalda marknader med initialt fokus där koncernen och dess Dotterbolag historiskt har skördat framgångar.</p> <p>Bolagets bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet, exkluderande företrädesemissionen, inte är tillräckligt för att genomföra kompletterande satsningarna på produktutveckling inklusive produktanseringar och marknadsföring, de ovanstående försäljnings- och marknadssatsningarna och för att förbereda Bolaget för kommande planerade företagsförvärv.</p> <p>Emissionslikviden från Företrädesemissionen om ca 41,0 MSEK före emissionskostnader uppgående till ca 8,3 MSEK, varav garantiersättning uppgår till 3,3 MSEK, resulterande i en total nettolikvid om ca 32,7 MSEK skall disponeras i följande prioritetsordning:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 4,5 MSEK för att utveckla varumärken- och produktportfölj inklusive rörelsekapital för ökad organisk tillväxt • 28,2 MSEK för att stärka balansräkningen avseende lösen av tidigare förvärvskrediter <ul style="list-style-type: none"> • återbetalning av säljarrevers och externt förvärvslån Krusell om totalt 18,2 MSEK • återbetalning av extern kreditfacilitet avseende förvärvet av Kavaj om 4,0 MSEK • återbetalning av extern kreditfacilitet avseende rörelsekapital om 6,0 MSEK <p>Ovanstående kommer leda till att Bolaget blir skuldfritt avseende långfristiga skulder, detta kommer ge ökad frihet att genomföra den strategi som Bolaget antog i slutet av 2017.</p> <p>Skulle Erbjudandet inte kunna genomföras eller tecknas i erforderlig utsträckning eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med styrelsens bedömningar, kan Bolaget överväga ytterligare kapitalanskaffningar. Dessa skulle kunna utgöras av exempelvis en nyemission eller lån eller annat tillskott från Bolagets ägare. Om Bolaget misslyckas med att erhålla sådan finansiering kan Bolaget komma att tvingas avveckla eller omstrukturera hela eller delar av sin verksamhet</p> <p>Det är styrelsens uppfattning att Bolaget vid ett fulltecknat Erbjudande har tillräckligt med rörelsekapital för att finansiera den löpande verksamheten de kommande tolv (12) månaderna.</p> |

| | | |
|-----|---|--|
| E.3 | Villkor för Erbjudandet | <p>Styrelsen för Jays har den 15 maj 2019 med stöd av bemyndigande från Bolagets årsstämma den 29 maj 2018 fattat beslutet om företrädesemissionen. Företrädesemissionen genomförs för att tillföra Bolaget kapital för fortsatt drift av verksamheten under de kommande tolv månaderna, inkluderat befintliga likvida medel. Emissionslikviden från Företrädesemissionen om ca 41,0 MSEK före emissionskostnader uppgående till ca 8,3 MSEK, varav garantiersättning uppgår till 3,3 MSEK, resulterande i en total nettolikvid om ca 32,7 MSEK.</p> <p>Teckningskursen är 0,90 SEK per aktie. Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för fastställande av vilka som har rätt att erhålla teckningsrätter i företrädesemissionen är den 23 maj 2019. Aktierna i Bolaget handlas inklusive rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen till och med den 21 maj 2019. Aktierna i Bolaget handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 22 maj 2019.</p> <p>För varje (1) befintlig aktie som Bolagets aktieägare på avstämningsdagen innehar erhålls en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter ger innehavaren rätt att teckna fyra (4) nya aktier.</p> <p>Teckningsperioden kommer att löpa från och med den 27 maj till den 12 juni 2019 eller ett senare datum beslutat av styrelsen för Jays. Teckning av nya aktier kan även ske utan stöd av teckningsrätter.</p> <p>Aktier som inte tecknas med företrädesrätt ska tilldelas dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och anmält intresse för teckning även utan företrädesrätt. Tilldelning sker på följande grunder:</p> <ul style="list-style-type: none"> • i första hand till dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätt i förhållande till det antal teckningsrätter som sådana personer utnyttjat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning; • i andra hand till övriga personer som anmält sig för teckning utan företrädesrätt, varvid – vid övertäckning – fördelning ska ske i förhållande till det antal aktier som angetts i respektive teckningsanmälan och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning, och • i tredje hand till den som enligt avtal med Bolaget i förväg åtagit sig att teckna aktier i nyemissionen, i förhållande till gjorda åtaganden. <p>Vänligen observera: Förvaltarregistrerade (depå) tecknare, som vill öka sannolikheten att få tilldelning utan företrädesrätt genom att även teckna aktier med företrädesrätt, måste dock teckna aktier utan företrädesrätt genom samma förvaltare som de tecknat aktier med företrädesrätt. Annars finns det vid tilldelningen ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat aktier såväl med som utan stöd av teckningsrätter.</p> <p>Teckning med företrädesrätt sker genom samtidig betalning. Teckning utan företrädesrätt sker genom särskild anmälningsedel.</p> <p>Handel med teckningsrätter sker under perioden från och med den 27 maj till och med den 10 juni 2019. Handel med BTA (betald tecknad aktie) pågår från och med den 27 maj 2019 fram till dess att företrädesemissionen är registrerad hos Bolagsverket. Registrering beräknas ske omkring vecka 25.</p> <p>Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga ägare uppgående till 24,4 procent av Företrädesemissionen och därutöver emissionsgarantier från befintliga ägare och externa parter motsvarande ca 66,7 procent av Företrädesemissionen, sammanlagt 90,0 procent av Företrädesemissionen motsvarande 36,9 MSEK. Dessa åtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang, varför det finns en risk att lämnade åtaganden inte kommer att uppfyllas.</p> |
| E.4 | Intressen och eventuella intressekonflikter | <p>Redeye är Bolagets finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet. Aktieinvest FK agerar emissionsinstitut åt Bolaget i samband med Erbjudandet. Redeye och Aktieinvest FK erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Dessa parter har inga ekonomiska eller andra intressen relaterade till Erbjudandet. Vare sig Redeye, Aktieinvest FK äger aktier i Bolaget. Vinge Advokatbyrå är legal rådgivare åt Bolaget i samband med Företrädesemissionen.</p> <p>Styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i form av innehav av aktier och teckningsoptioner i Bolaget.</p> <p>Teckningsåtagare har gentemot Bolaget åtagit sig att, direkt eller indirekt via dotterbolag, i Erbjudandet, på samma villkor som övriga investerare, teckna aktier i Bolaget för 10 MSEK. Utöver ovanstående parter intresse att förestående Erbjudande kan genomföras framgångsrikt finns det inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.</p> |

| | | |
|-----|--|--|
| E.5 | Säljare av aktier och avtal om s k lock-up | <p>Ingen utförsäljning av befintliga aktier sker i Erbjudandet.</p> <p>Bolagets ledning och styrelseledamöter har åtagit sig att inte sälja några aktier i Jays Group under en period om 180 dagar efter att företrädesemissionen är registrerad hos Bolagsverket med förbehåll för sedvanliga undantag.</p> <p>Ulf Sandberg och övriga säljare av Krusell koncernen har åtagit sig att inte avyttra aktier i Jays Group AB under en period om tre år med början i maj 2018. Begränsningen består i att Ulf Sandberg och de övriga säljarna inte tillåts avyttra mer än en tredjedel per år av innehavet per begränsningsperiodens början. Den första tredjedelen kan följaktligen avyttras från och med juni 2019, den andra tredjedelen från och med juni 2020 och den sista tredjedelen från och med juni 2021.</p> <p>Vidare har säljarna av Kavaj GmbH, Kai Klement och Jörg Kundrath, åtagit sig att inte avyttra aktier i Jays Group AB under en period om tre år med början i juni 2019. Begränsningen består i att säljarna av Kavaj inte tillåts avyttra mer än en tredjedel per år av innehavet per begränsningsperiodens början. Den första tredjedelen kan följaktligen avyttras från och med juni 2020, den andra tredjedelen från och med juni 2021 och den sista tredjedelen från och med juni 2022.</p> |
| E.6 | Utspädningseffekt | Erbjudandet kan medföra att antalet aktier i Bolaget ökar med upp till 45 513 163 aktier. För de aktieägare som avstår att teckna aktier i Erbjudandet uppkommer en utspädningseffekt om totalt cirka 44 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet. |
| E.7 | Kostnader som åläggs investerare | Ej tillämplig. Inga kostnader för investerare föreligger. |

RISKFaktorER

En investering i värdepapper är förenad med olika risker. Det finns en rad faktorer som påverkar, eller skulle kunna påverka, Jays verksamhet, både direkt och indirekt. Nedan beskrivs, utan någon särskild ordning och utan anspråk på att vara uttömmande, de riskfaktorer och betydande omständigheter som anses vara väsentliga för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. De risker som beskrivs nedan är inte de enda riskerna som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som Bolaget för närvarande anser är oväsentliga, kan också komma att ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Sådana risker kan även leda till att Bolagets aktiekurs sjunker betydligt, och att investerare riskerar att förlora hela eller delar av sin investering.

Utöver detta avsnitt ska investerare dessutom ta hänsyn till den övriga information som lämnas i Prospektet i dess helhet. Prospektet innehåller framåtriktade uttalanden som påverkas av framtida händelser, risker och osäkerhetsfaktorer. Bolagets verkliga resultat kan skilja sig väsentligt från de förväntade resultaten i dessa framåtriktade uttalanden på grund av många faktorer, däribland de risker som beskrivs nedan och i andra delar av Prospektet.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Affärsmodell

Bolaget har ett pågående arbete bestående i att komplettera Bolagets försäljningsstrategi, vari Bolagets beroende av distributörer är tänkt att minska och försäljningen genom Bolagets egna kanaler utvecklas för att utgöra en större andel av Bolagets försäljning. Detta arbete medför risker såväl under övergångsperioden som under överskådlig tid därefter. Arbetet kan komma att påverka Bolagets framtida intjäning negativt. Det finns en risk att Bolaget misslyckas med att i tillräcklig utsträckning ingå försäljningsavtal på egen hand som motsvarar eller överträffar den tidigare distributionsmodellen. Vidare finns en risk att sådana avtal inte kan träffas på så fördelaktiga villkor som Bolaget önskar. Därutöver är Bolagets förmåga att teckna framgångsrika försäljningsavtal bl.a. beroende av Bolagets finansiella styrka, ett framgångsrikt utvecklingsarbete, kvaliteten i Bolagets produkter och 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 och detaljhandelskedjor

Bolagets försäljning sker alltjämt till stor del genom distributörer eller detaljhandelskedjor. Försäljning genom distributörer eller detaljhandelskedjor står för en stor del av Bolagets försäljning. Bolaget kommer fortsatt att företrädas av distributörer på utvalda marknader. Det är inte möjligt för Jays att vid var tid fullt ut kontrollera varje enskild distributörs eller detaljhandelskedjas agerande med avseende på exempelvis marknadsbearbetning och exponering av Bolagets produkter och varumärke. Bolaget är till stor del beroende av distributörernas eller detaljhandlarnas kunskap, erfarenhet och engagemang för ett bra försäljningsutfall på de lokala marknaderna. För det fall Bolagets distributörer eller detaljhandlare 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 eller detaljhandelskedja upphör, oavsett anledning, kan detta medföra ökade kostnader och minskad försäljning under den tid det tar för Bolaget att ersätta distributören eller detaljhandelskedjan.

Beroende av kvalificerad personal och nyckelpersoner

Inom Bolaget finns ett antal nyckelpersoner som är av stor vikt för Bolagets verksamhet. Kompetensen, erfarenheten och engagemanget hos nuvarande personal i Bolaget spelar en avgörande roll för Bolagets framtida utveckling. Skulle någon, eller några, nyckelpersoner välja att lämna Bolaget kan det ha en negativ inverkan på verksamheten. Det finns även en risk för att rekrytering av ny personal till dessa positioner kan ta tid och medföra ökade kostnader för Bolaget, vilket kan få negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Finansierings och likviditetsrisk

Bolaget kan komma att behöva ta upp ny finansiering eller att refinansiera vissa, eller samtliga, utestående skulder i framtiden. Bolagets förmåga att framgångsrikt ta upp ny finansiering eller att refinansiera dess nuvarande krediter är beroende av flera faktorer, bland annat omständigheter på den finansiella marknaden rent generellt, Bolagets kreditvärdighet samt dess möjlighet att öka skuldsättningen vid en sådan tidpunkt. Bolagets tillgång till finansieringskällor vid en viss given tidpunkt kan därmed behöva ske på mindre fördelaktiga villkor. Störningar och osäkerhet på kapital- och kreditmarknaden kan också begränsa tillgången till kapital som är nödvändigt för att bedriva Bolagets verksamhet. Det finns en risk att Bolaget inte får tillgång till tillräcklig finansiering och inte kan erhålla erforderlig ytterligare finansiering i framtiden. Vidare finns det en risk att Bolaget i framtiden kan komma att bryta mot villkor eller andra skyldigheter i sina kreditavtal, vilket kan bero på ett antal olika faktorer såväl inom som utanför Bolagets kontroll. Bolagets oförmåga att efterleva villkoren i sina kreditavtal eller andra finansiella åtaganden kan medföra att långgivare kräver återbetalning av alla eller en del av Bolagets utestående skulder, vilket i sin tur kan ha väsentligt negativ påverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Framtida teknisk utveckling

Den marknad som Bolaget är verksamt inom utvecklas kontinuerligt beroende av kunders önskemål och beteenden. För att behålla en marknadsposition på en marknad i ständig förändring är Jays verksamhet beroende av att kunna leverera produkter som svarar mot kundernas 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 i Bolaget är beroende av ett flertal leverantörer och att leveranser tillhandahålls på fördelaktiga villkor. En uppsägning eller en försämring av villkoren i Bolagets leverantörsavtal eller försenad leverans riskerar, vid avsaknad av alternativa leverantörer, att innebära ekonomiska förluster för Bolaget vilket kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Förvärv och integrering av nya verksamheter

Jays har genomfört och kan i framtiden komma att genomföra ytterligare förvärv för att uppnå sina expensionsmål. Det finns operativa och finansiella risker i samband med förvärv, expansion och integration av verksamheter och projekt i Bolagets befintliga verksamhet, inklusive bland annat exponering för okända förpliktelser samt högre förvärvs-, expensions- och integrationskostnader än förväntat. Integration förutsätter bland annat att det är möjligt att använda den befintliga strukturen i det förvärvade bolaget på ett optimalt sätt, att verksamheten i de förvärvade verksamheterna går att ändra, att nödvändiga förändringsåtgärder kan genomföras och att det finns tillräcklig tillgång till personal med nödvändig kompetens. Om Bolaget inte lyckas med att integrera förvärv inom rimlig tid och på ett kostnadseffektivt sätt kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Dessutom kan förvärv av mindre lönsamma verksamheter eller resursintensiv expansion inverka negativt på Bolagets marginaler. Det finns risk för att Bolagets bedömningar och antaganden som rör möjligheterna till förvärv eller expansion eller förvärvade verksamheter, kommer att visa sig vara inkorrekta, eller att förpliktelser, oförutsedda händelser eller andra risker som tidigare var okända för Bolaget kommer att inträffa. Om någon av dessa faktorer förverkligas kan detta få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Immateriella anläggningstillgångar

En betydande andel av Bolagets tillgångar utgörs av immateriella anläggningstillgångar i form av goodwill och balanserade utgifter för utvecklingsarbeten. Bolaget uppskattar det verkliga värdet av tillgångarna i samband med att bokslut upprättas och tar i samband med denna ställning till om det finns behov av nedskrivning av de immateriella anläggningstillgångarna. Fastställandet av det verkliga värdet på tillgångarna och värderingsprocessen baseras till 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 följden bli 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.

Konjunkturutveckling

Bolagets utveckling och finansiella ställning är delvis beroende av faktorer utanför Bolagets kontroll, såsom den allmänna konjunkturen, marknadsförutsättningarna för kunderna och förekomsten av nya konkurrerande produkter och tjänster. Det finns en risk för att Bolagets kunder minskar sin efterfrågan på Bolagets produkter som en effekt av den allmänna konjunkturen och marknadsförutsättningarna, vilket kan medföra en försämrad intjäningsförmåga för Bolaget och därmed påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

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 är avgörande för att Bolaget inte ska mista konkurrenskraft, vilket riskerar påverka Bolagets affärsmöjligheter negativt. En oförmåga att förvärva ytterligare marknadsandelar, eller behålla sin nuvarande marknadsposition, kan tvinga Bolaget till prispress. En utveckling i linje med detta riskerar påverka Bolagets rörelsemarginaler negativt och i längden försämma Bolagets finansiella ställning. Därtill kan större aktörer med betydande finansiella och personella resurser ha bättre möjlighet än Bolaget att konkurrera i exempelvis vissa detaljhandelsupphandlingar hos större kedjor, vilket riskerar få en

negativ påverkan på Bolagets verksamhet, framtida tillväxt, resultat och finansiella ställning.

Kassaflödesrisker

Bolaget binder kapital i lager och kundfordringar samt investerar löpande i utveckling av nya produkter. Skulle konjunkturen allvarligt försämrats, eller om större investeringar genomförs, finns det en risk för negativt kassaflöde i Bolaget, vilket riskerar att medföra negativa effekter på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Risker med produkter och tjänster samt påverkan på renommé

Bolaget är beroende av dess förmåga att utveckla och marknadsföra nya produkter och tjänster i takt med marknadsutvecklingen. Om Bolaget misslyckas med att utveckla nya produkter och tjänster och att kommersialisera dessa på ett framgångsrikt sätt kan Bolagets verksamhet komma att påverkas negativt. Oförmåga att anpassa verksamheten till ny teknik kan medföra att Bolagets produkter och tjänster blir föråldrade, vilket kan påverka Bolagets nettoomsättning negativt och därtill öka Bolagets utvecklingskostnader. Bristande kvalitet i av Bolaget levererade produkter riskerar att skada 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. Om Bolagets renommé försämrats kan Bolaget bli oförmöglet att attrahera leverantörer och kunder, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till fluktuationer i intjäning

Bolagets försäljning kan fluktueras mellan olika kvartal mot bakgrund av att inflödet av order i Bolagets verksamhet i regel kommer ojämnt över året. Ett resultat därav är att Jays verksamhetsresultat för ett visst kvartal inte nödvändigtvis är vägledande beträffande vilka resultat som kan förväntas under kommande kvartal eller för motsvarande kvartal något annat år. Fluktuationerna i intjäning försvårar analysen av Bolagets kommande resultat och resulterar i en risk för en potentiell investerare att bedöma Bolagets utveckling felaktigt. Därtill riskerar fluktuationerna att medföra att Bolaget i perioder har en ansträngd likviditet, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet och i förlängningen resultatet och den finansiella ställningen negativt.

Twister och andra legala processer

Bolaget är och kan från tid till annan bli inblandat i tvister inom ramen för Bolagets löpande affärsverksamhet. I likhet med andra aktörer på en liknande marknad kan Bolaget bli föremål för rättsliga krav på grund av påstådda fel i levererade produkter, produktansvar eller på grund av påstådda brott mot andra regler och lagar. Bolaget kan även bli inblandat i tvister, vilka kan medföra betydande skadeståndsansvar, till exempel till följd av förvärv och avyttringar av dotterbolag eller andra väsentliga avtal som ingåtts av Bolaget. Tvister och anspråk riskerar vara tidskrävande och i händelse av negativt utfall i en mer omfattande tvist kan Bolaget förpliktats att betala betydande belopp eller upphöra med viss verksamhet, vilket medför en risk för negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bolaget har för närvarande en tvist med Chester Advisory AB (avseende övertagen fordran från AB Mansholmen, ett bolag ägt av Bolagets tidigare styrelseordförande Patrik Melin) avseende fakturerat konsultarvode om 1,5 MSEK. Tvisten har prövats i Stockholms tingsrätt och dom meddelades den 17 april 2019. Tingsrätten dömde till Chester Advisory Abs fördel, varvid Bolaget har att utge fakturerat belopp jämte ränta och rättegångskostnader om 1,5 MSEK. Bolaget har tillsammans med sin legala rådgivare analyserat domen och förutsättningarna för ett överklagande och den 8 maj lämnade bolaget in en överklagan till Hovrätten. Det föreligger risk att hovrätten inte meddelar prövningstillstånd samt att hovrätten kan komma att döma till Bolagets nackdel, vilket kan medföra skyldighet för Bolaget att ersätta Chester Advisory AB med den tvistiga fordran om 1,5 MSEK jämte tillkommande ränta och ytterligare rättegångskostnader, vilket riskerar att medföra negativa effekter på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Valutaexponering

Med valutakursrisk avses risken för att valutakursförändringar medför negativ inverkan på Bolagets resultaträkning, balansräkning eller kassaflöde. Valutakursriskerna uppstår i samband med betalningsflöden i utländsk valuta samtidigt som Bolaget redovisar i SEK. Bolagets största exponering mot utländsk valuta är i dagsläget mot USD, eftersom samtliga varuinköp sker i USD. Bolagets försäljning på den svenska marknaden svarar för drygt en tredjedel 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 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. Bolaget 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, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

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 investerare 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 fluktuationer i aktiekursen. Aktiekursen kan komma att påverkas av faktorer som står helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. 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 följden bli att endast ett mycket begränsat antal aktier kan omsättas. 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 en risk att beloppet som erhålls vid en eventuell försäljning 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 handlas på Nasdaq First North under perioden 27 maj – 10 juni 2019 och den BTA som erhålls i utbyte mot utnyttjade teckningsrätter efter erlagd betalning kommer att listas och handlas under perioden 27 maj 2019 fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. Registreringen beräknas ske omkring vecka 25. 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. Om detta inträffar finns risk att en eventuell säljare av teckningsrätter inte kommer att kunna genomföra en försäljning till önskad prisnivå.

Teckningsåtaganden och emissionsgarantier

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga ägare utgående till 24,4 procent av Företrädesemissionen och därutöver emissionsgarantier från befintliga ägare och externa parter motsvarande ca 65,6 procent av Företrädesemissionen, sammanlagt 90,0 procent av Företrädesemissionen motsvarande 36,9 MSEK. För teckningsförbindelser utgår ingen ersättning medan emissionsgarantier ersätts med 9,0 procent av det garanterade beloppet efter att Företrädesemissionen registrerats. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, 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. Befintliga ägares proportionella innehav och andel av röster riskerar att minska genom utspädning. Konsekvensen vid uteblivet deltagande i framtida emissioner kan 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 I JAYS

Bolagstämman beslutade den 29 maj 2018 att bemyndiga styrelsen att öka Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare.

Aktieägarna i Bolaget inbjuds härmed, i enlighet med villkoren i detta Prospekt, att med företrädesrätt teckna aktier i Bolaget till kursen 0,90 SEK per aktie. Aktieägarna kommer att ha företrädesrätt att teckna Aktier i förhållande till det antal Aktier de äger på avstämningsdagen den 23 maj 2019. För varje (1) befintlig aktie som Bolagets aktieägare på avstämningsdagen innehar erhålls en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter ger innehavaren rätt att teckna fyra (4) nya aktier. Teckningsperioden kommer att löpa från och med den 27 maj till den 12 juni 2019 eller ett senare datum beslutat av styrelsen för Jays. Teckning av nya aktier kan även ske utan stöd av teckningsrätter.

De nya Aktierna medför samma rätt som de befintliga Aktierna i Bolaget. Genom Företrädesemissionen kan Bolagets aktiekapital öka med högst 6 826 974 SEK från 8 533 718 SEK till högst 15 360 692 SEK och antalet Aktier i Bolaget med högst 45 513 163 stycken från 56 891 454 stycken till högst 102 404 617 stycken Aktier.

För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt om totalt cirka 44,4 procent. Aktieägare har möjlighet att sälja sina teckningsrätter för att erhålla kompensation för utspädningen, se vidare avsnittet "Villkor och anvisningar".

Emissionsvolym

Vid full teckning av företrädesemissionen kommer Bolaget att tillföras cirka 32,7 MSEK efter avdrag för transaktions- och garantikostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 8,3 MSEK, varav cirka 3,3 MSEK avser garantikostnader.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit skriftliga teckningsförbindelser om cirka 10,0 MSEK motsvarande cirka 24,4 procent av Företrädesemissionen. Garantiåtaganden om cirka 26,9 MSEK motsvarande cirka 66 procent av Företrädesemissionen. Varken teckningsförbindelser eller garantiåtaganden är säkerställda genom bankgaranti, spärmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang. För mer information, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" i detta Prospekt.

Stockholm den 24 maj 2019
Jays Group AB (publ)
Styrelsen

BAKGRUND OCH MOTIV

Jays bildades i syfte att utveckla och marknadsföra hörlurar med hög produkt- och ljudkvalitet. I slutet av 2017 påbörjade Jays en förändringsresa som syftar till att möjliggöra bättre tillväxt och högre marginaler koncernen. Förändringsresan initierades av nya huvudägare, som tillsammans med en ny ledningsgrupp, lagt upp en ny strategi och ersatt hela den gamla organisationen - kallad Jays 2.0.

I sin nya form bedriver Jays Group verksamhet inom snabbväxande vertikaler av mobiltillbehörsmarknaden där den sammanhållande länken för koncernens produkterbjudande är smarta telefoner, surfplattor och laptops samt strömmat ljud. Koncernens produktportföljer bygger på en stilren design med nordiska influenser och ursprung samt hög kvalitet i form av upplevd produkt- och ljudkvalitet. Koncernen har för avsikt att succesivt utöka produkterbjudandet inom ytterligare flera närliggande vertikaler samt segment jämfört med tidigare enbart hörlurar. Bolaget har en vision om att arbeta målmedvetet för att stärka koncernens varumärken i utvalda marknader med initialt fokus där koncernen och dess Dotterbolag historiskt har skördat framgångar.

Bolaget marknadsför för närvarande "Smart Connectivity" produkter inom två utvalda vertikaler,

- Affärsområdet "Audio & Sound" (hörlursvarumärket Jays Headphones och högtalarvarumärket Clint Digital) samt
- Affärsområdet "Smart Mobility & Accessories" (mobilska & väskor, laddningsprodukter & laddningskablar samt tillbehör för surfplattor & laptops som marknadsförs under varumärkena Krusell, Pagalli, Walk-on-Water och KAVAJ).

Bolaget arbetar för att bredda sin nuvarande produkt- och varumärkesportfölj med kompletterande varumärken och produktområden. Detta kommer främst att ske genom att Bolaget utnyttjar attraktiva förvärvsmöjligheter inom den fragmenterade konsumentelektronikmarknaden och närliggande vertikaler. Dessa förvärv förväntas exempelvis komma att ske inom ljud- elektronik- eller designområdet med fokus på ny teknik, innovativ design, starka varumärken, starka produkter och produktportföljer inom Smart Connectivity. Bolaget är dessutom intresserat av förvärv för att säkra tillgång till nya marknader eller marknadskanaler, inklusive bolag med fokus på e-handel. De förvärv som Bolaget främst söker ska kunna tillföra Jays ytterligare entreprenörskap samt marknads- och produktkompetens.

För att möjliggöra den nya koncernstrategin har Bolaget skapat en ny koncernstruktur där Jays Group AB idag är koncernmoderbolag. Verksamheten i Jays Headphones kommer under 2019 att flyttats till en dotterbolagsstruktur tillsammans med de av Koncernen förvärvade varumärken och Bolagen, Clint Digital, KAVAJ och Krusell. Även eventuella framtida nystartade verksamheter och förvärvade verksamheter kommer att underordnas och konsolideras under koncernmodern. Styrelsen har för avsikt att komplettera med attraktiva tilläggsförvärv samtidigt som nya verksamheter kan komma att startas upp antingen i fristående dotterbolag alternativt genom nya varumärken med tydliga finansiella målsättningar.

Bolaget har en omni-kanalmarknadsföringsstrategi som syftar till att organiskt driva tillväxt. Strategin bygger på satsningar på de nya försäljningsteamerna inom Audio & Sound respektive Smart Mobility, de egna webbplatserna samt e-handel främst via Amazon. Sammantaget syftar åtgärderna till att lyfta marknadskännetiden om koncernens varumärken i för att stimulera och bygga upp aktiva samarbeten inom detaljhandelsförsäljning. Därutöver ska Bolaget öka takten och bredden i framställandet av nya produktlinjer. Koncernen har även för avsikt att utöka samarbeten för OEM-produktion inom vertikalen Smart Mobility, vilket kommer att kräva vissa investeringar i separerade tillverkningslokaler för de olika kända externa lyxvarumärken för vilka koncernen tillverkar produkter.

Bolagets bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet, exklusive företrädesemissionen, inte är tillräckligt för att genomföra kompletterande satsningarna på produktutveckling inklusive produktanseringar och marknadsföring, de ovanstående försäljnings- och marknadssatsningarna och för att förbereda Bolaget för kommande planerade företagsförvärv.

Styrelsen för Jays har den 15 maj 2019 med stöd av bemyndigande från Bolagets årsstämma den 29 maj 2018 fattat beslutet om företrädesemissionen. Företrädesemissionen genomförs för att tillföra Bolaget kapital för fortsatt drift av verksamheten under de kommande tolv månaderna, inkluderat befintliga likvida medel. Emissionslikviden från Företrädesemissionen om ca 41,0 MSEK före emissionskostnader uppgående till ca 8,3 MSEK, varav garantiersättning uppgår till 3,3 MSEK, resulterande i en total nettolikvid om ca 32,7 MSEK skall disponeras i följande prioriteringsordning:

- 4,5 MSEK för att utveckla varumärken- och produktportfölj inklusive rörelsekapital för ökad organisk tillväxt
- 28,2 MSEK för att stärka balansräkningen avseende lösen av tidigare förvärvskrediter
 - o återbetalning av säljarrevers och externt förvärvslån Krusell om totalt 18,2 MSEK
 - o återbetalning av extern kreditfacilitet avseende förvärvet av Kavaj om 4,0 MSEK
 - o återbetalning av extern kreditfacilitet avseende rörelsekapital om 6,0 MSEK

Ovanstående kommer leda till att Bolaget blir skuldfritt avseende långfristiga skulder, detta kommer ge ökad frihet att genomföra den strategi som Bolaget antog i slutet av 2017. Nedan följer en detaljerad beskrivning av hur användningen av likviden ska prioriteras.

Bolaget har för avsikt att öka sina säljaktiviteter och marknadsföringsinsatser mot våra befintliga fysiska retail kanaler, baserat på våra nya produktportföljer och varumärken. Bolaget bedömer att detta kommer att leda till ökad efterfrågan på våra produkter varför Bolaget kommer behöva höja inköpsnivåer av produkter inklusive höja lagernivåer, vilket innebär en ökad kapitalbindning. Bolaget kommer parallellt arbeta för att utöka internet-närvaron, baserat på Internationell Amazon Listning samt egna optimerade webbplatser. Koncernen kommer prioritera och satsa på att bygga upp en stark e-handel direkt mot konsument inklusive marknadsföring genom exempelvis via så kallade "micro influencers" (innehavare av inflytelserika konton på sociala medier), kundanskaffning på internet, kampanjer, och diverse digitala verktyg i syfte att öka exponeringen av Bolagets produktportföljer och varumärken. Satsningen på e-handelsmarknadsplatser såsom Amazon kommer kräva ytterligare lageruppbbyggnad för att kunna ge bättre support i bolagets prioriterade e-handelsmarknader inklusive Storbritannien, Tyskland och Nordamerika.

Bolaget kommer fortsätta att prioritera produktutveckling och nya produktlanseringar inom exempelvis Smarta högtalarsystem och "True Wireless" (helt trådlösa hörlurar). Bolaget kommer vidare att fortsätta att växa sin OEM-tillverkning inom Smart Mobility området för större lyxvarumärken vilket kommer innebära att bolagets produktion kommer behöva separeras för att erbjuda OEM-kunderna fysisk exklusivitet i tillverkningen för sina respektive unika produktioner. Inom Smart Mobility kommer även bolaget satsa på en ny produktportfölj baserad på organiska material vilket kommer innebära investeringar i nya verktyg. Bolagets satsning på så kallade bundlade erbjudanden (där tex en hörlur ingår vid köpet av en mobiltelefon) och partnerskap med kreatörer baserat på vår breda produktportfölj och våra varumärken kommer även kräva insatser inom både försäljning och marknadsföring för att långsiktigt öka bolagets försäljningsvolym.

Slutligen kommer bolaget att stärka sin finansiella ställning och balansräkning för att förbereda bolaget för nya företagsförvärv och/eller strukturaffärer för att utnyttja den fragmenterade branschen som bolaget finns i och utnyttja samt verka för den konsolidering som bolaget bedömer att branschen står inför. Baserat på en starkare finansiell ställning kommer bolagets externa förvärvsfinansiering kunna förbättras för att säkerställa att bolaget står starkt rustade inför kommande förvärvsdiskussioner.

Styrelsen i Jays Group AB är ansvarig för innehållet i Prospektet och försäkrar 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 24 maj 2019
Jays Group AB (publ)
Styrelsen

VD HAR ORDET

Jays Group befinner sig i en mycket spännande fas och vi börjar se resultat av den tidigare kommunicerade strategin för Jays 2.0 som vi gemensamt i bolaget arbetat fram och implementerat sedan slutet av 2017. Vi har under senaste året gått från ett bolag med ett begränsat produkterbjudande till en koncern med ett flertal starka produkterbjudanden och varumärken inom flera produktkategorier. Vi har inlett en målmedveten satsning på att bredda våra kanalstrategier baserat på våra befintliga nätverk och har inlett vår långsiktiga förflyttning med en större andel direktförsäljning till konsument i koncernen.

Slutet av 2017 och det nyligen avslutade verksamhetsåret 2018 har vi ägnat åt att stöpa om Koncernen från grunden. Organisatoriskt har detta lett till att samtliga medarbetare, i det ursprungliga Jays Headphones, har ersatts med nya kompetenta och erfarna medarbetare. Tillsammans har vi förädlat vår produktutvecklingsprocess vilket gjort att vi på kort tid tagit fram ett flertal nya produkter, och dessutom har en aggressiv road-map för fortsatta produktlanseringar inom koncernen. Våra nya produkter möter den förändrade efterfrågebild vi löpande ser på marknaden, och för exempelvis hörlurar möter vi kravet från målgruppen som kontinuerligt kräver ny funktionalitet och teknik, såsom till exempel trådlösa och brusreducerande hörlurar.

Utöver att förädla och växa redan befintlig verksamhet är en viktig del av Jays 2.0 strategin att växa ytterligare genom förvärv. Vårt första förvärv gjorde vi under 2018, genom det lyckade förvärvet av Krusell gruppen som strategiskt bidrar på flera sätt och dessutom finansiellt bidrar med ett positivt kassaflöde. Vi har slagit samman Krusells och Jays Headphones huvudkontorsfunktioner samt påbörjat arbetet med att nyttja synergier mellan bolagen och våra varumärken.

Under innevarande års första kvartal har vi fortsatt att förvärva Bolag som stärker vårt erbjudande. Både det danska högtalarvarumärket Clint Digital och det tyska e-handelsbolaget KAVAJ som marknadsför mobiltillbehörsvarumärket KAVAJ har under kvartalet förvärvats och båda ingår nu i Jays Group. Jays Group har idag verksamhet i Sverige, Danmark, Tyskland, Hongkong, Kina och i Thailand, där även bolagets egna tillverkning inom Smart Mobility är lokaliserad.



Jays Headphones

I Jays Headphones arbetar vi nu kontinuerligt för att bredda vår produktportfölj och vi arbetar mer aktivt än tidigare med försäljningen. Vi arbetar allt tätare med återförsäljare och distributörer och skördar framgång på våra fokusmarknader i Europa, Ryssland och Asien. Vi kommer fortsätta på inslagen strategi med att öppna fler regioner och fördjupa redan goda samarbeten.

Jays Headphones har tidigare haft en allt för smal och ej prisanpassad produktportfölj. Med utgångspunkt från marknaden och noggrann analys satte vi högt ställda mål avseende framtagning av nya produkter för att erhålla en kraftfull produktportfölj. Under 2018 lanserade vi planenligt en ny produkt varje kvartal. Vårt svenska huvudkontor jobbar tätt tillsammans med vår produktchef baserad i Kina för att möta marknadens högt ställda krav. Våra marginaler har under hela 2018 succesivt stigit, detta förklaras av att vi sålt ut gamla varor och implementerat nya produkter, har en ny bättre sammansatt produktmix tillsammans med ökad närvaro på internet. Vi räknar med att vi kan fortsätta att växa produktportföljen och marknadsnärvaron samt, baserat den nya tillväxten, även marginalen och lönsamheten på vår verksamhet.

Krusell

Krusell har en fortsatt stark tillväxt efter att det införlivades i Jays Group. Distributörer har startats upp, på för bolaget nya marknader, vilket adderar flera återförsäljare och användare av Krusells produkter. En stor del av tillväxten i Asien kommer från våra OEM-kunder, där vi tillverkar åt externa varumärken och många gånger inom andra produktområden. OEM-samarbeten fortlöper med ökad intensitet i vår egenägda produktion i Thailand. Vårt egna varumärke Krusell har utökat sin produktportfölj och bolaget har under andra halvan av 2018 börjat skörda frukten av både sortimentsbreddningen och av flera nya viktiga samarbeten med betydelsefulla branschledare inom smarta telefoner och elektronikområdet. Produktionen i Thailand har god beläggning med nuvarande bemanning men kan lätt anpassas och senare växlas upp för att möta en högre förväntad efterfrågan från såväl bolagets nya som befintliga kunder inför högsäsongen som inträffar under andra halvåret då den största andelen av bolagets försäljning sker.

KAVAJ

KAVAJ GmbH grundades 2011 och är sedan starten ett renodlat e-handelsföretag. De primära säljkanalerna är Amazon och andra så kallade e-handelsmarknadsplatser. Bolagets två grundare har genom sina tidigare anställningar på Amazon byggt upp sin kompetens inom området, vilket har gjort bolaget till experter inom digital försäljning. Vår plan för 2019 är att bredda KAVAJs utbud av mobiltillbehör att även omfatta Android relaterade tillbehör, vilket gör att KAVAJs sortiment kommer att nå användare av smarta telefoner från tillverkare som Samsung, Huawei, Sony med flera. Synergier i form av en bredare produktportfölj och för koncernen en högre marginal uppnås genom att en stor del av produktion flyttas in-house till Krusells fabrik i Thailand. KAVAJ kommer framförallt att agera som koncernens bas för vår e-handelssatsning riktad mot konsumenter och e-handelsmarknadsplatsförsäljning för Bolagets samtliga varumärken. Vi ser att detta stadigt kommer att öka vår bruttomarginal och öppna upp nya möjligheter för stark tillväxt inom försäljning direkt mot konsumenter via internet .

Clint Digital

Clint Digital är ett högtalarbolag med rötter i dansk designtradition som grundades 2008 av bröderna Brian och René Larsen. Clint Digitals huvudansvarige designer är Philip Bodum. Produktportföljen har omfattats av trådlösa högtalare och digital radio. Framgent kommer Clint positionera sig inom smarta högtalare stödda av Google Home, Amazon Alexa och annan mjukvara. Smarta högtalare är den produktgruppen som växer snabbast inom kategorin. Clint utvecklar sina produkter från bolagets kontor i Danmark men åtnjuter synergier från koncernen genom gemensam logistik, administration och försäljning. Det nya sortimentet kommer lanseras under hösten 2019, då inom både fysisk retail men också med en starkt fokus på e-handelssegmentet, stödda av KAVAJs marknadsplats.

Framtiden

Vi ser att det framväxande Jays Group tillsammans står starkt rustat för att bygga en både snabbt växande och lönsam koncern inom våra två affärsområden Audio & Sound och Smart Mobility. Våra marknader är generellt mycket fragmenterade med flera globala och ett stort antal mindre aktörer, ofta tydligt nischade mot en produkt eller en den lokala eller regionala marknaden. Vi ser många möjligheter till förvärv – vilket är en viktig komponent i Jays Groups tillväxtstrategi. Vi ser att vi i koncernen har börjat realisera flertalet synergier vilket talar för att vi kan bygga aktieägarvärden genom att komplettera vår organiska tillväxt med förvärv.

Förvärvet av e-handelsbolaget KAVAJ är ett första steg i implementeringen av Jays Groups nya strategi för e-handel direkt mot konsument för att årligen öka andelen försäljning via internet försäljning i koncernen med 10%, med det långsiktiga målet att inom en femårsperiod ha en försäljning via internet på 30-50% av Jays koncernens totala omsättning vilket även kommer påverka bolagets långsiktiga marginaler och lönsamhet.

De förändringar vi vidtagit i vår befintliga verksamhet, tillsammans med de förvärv vi gjort, gör att vi är fortsatt säkra på att kunna uppfylla de mål vi satte upp med strategin Jays 2.0. Vårt mål för året är att omsätta 200 MSEK med nuvarande verksamheter och planerade produktsatsningar, vilket vi ser att vi har goda förutsättningar att uppnå. För att ytterligare komplettera vår organiska tillväxt utvärderar vi också kontinuerligt nya förvärv och ser många intressanta möjligheter framgent.

Vi ser framemot en ljus framtid med stark tillväxt och välkomnar dig att följa med på vår resa!



Henrik Andersson
VD och Koncernchef i Jays Group AB (publ)
Göteborg den 24 maj 2019



VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 23 maj 2019 är aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i bolaget.

Teckningsrätter (TR)

Aktieägare i Bolaget erhåller för varje (1) befintlig aktie en (1) teckningsrätt. Det krävs fem (5) teckningsrätter för att teckna fyra (4) nya aktier.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,90 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB, (VPC) för rätt till deltagande i emissionen är den 23 maj 2019. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 21 maj 2018. Första dag för handel i Jays aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 22 maj 2019.

Teckningstid

Teckning av nya aktier ska ske under tiden från och med den 27 maj 2019 till och med den 12 juni 2019. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear Sweden (VPC), att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med teckningsrätter (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq OMX First North, under perioden från och med den 27 maj 2019 till och med den 10 juni 2019. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter som ej utnyttjas för teckning i företrädesemissionen måste säljas senast den 10 juni 2019 eller användas för teckning av aktier senast den 12 juni 2019 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i, den av Euroclear Sweden (VPC) för Bolagets räkning förda, aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med (VPC), särskild anmälningssedel 1 och 2 samt informationsbroschyr. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat 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. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Jays är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller informationsbroschyr. Teckning och betalning, med respektive utan företrädesrätt, ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 12 juni 2019. Teckning genom betalning ska göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln 1 enligt följande alternativ:

1) Förtryckt inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den utsända förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel 1 ska då ej användas. Observera att anmälan om teckning är bindande.

2) Särskild anmälningssedel 1

I de fall teckningsrätter förvärfvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska på särskild anmälningssedel 1 uppge det antal aktier som denne tecknar sig för och på bifogade inbetalningsavin fylla i det belopp som ska betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Särskild anmälningssedel 1 kan erhållas från Aktieinvest FK AB på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel ska i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 12 juni 2019. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel 1. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Aktieinvest FK AB
Emittentservice
113 89 STOCKHOLM
Telefon: 08-5065 1795
E-post: emittentservice@aktieinvest.se

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier utan stöd av företräde ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 27 maj 2019 till och med 12 juni 2019. Anmälan om teckning utan företrädesrätt genom att Särskild anmälningssedel 2 ifylls, undertecknas och skickas till Aktieinvest FK AB på adress enligt ovan eller till förvaltaren. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Särskild anmälningssedel 2 ska vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 12 juni 2019. Det är endast tillåtet att insända en (1) Särskild anmälningssedel 2. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Tecknare med depå: För att återropa subsidiär företrädesrätt måste teckningen gå via samma förvaltare som teckningen med företrädesrätt.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

Aktier som inte tecknas med företrädesrätt ska tilldelas dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och anmält intresse för teckning även utan företrädesrätt. Tilldelning sker på följande grunder:

- i första hand till dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätt i förhållande till det antal teckningsrätter som sådana personer utnyttjat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;
- i andra hand till övriga personer som anmält sig för teckning utan företrädesrätt, varvid – vid övertäckning – fördelning ska ske i förhållande till det antal aktier som angetts i respektive teckningsanmälan och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning, och
- i tredje hand till den som enligt avtal med Bolaget i förväg åtagit sig att teckna aktier i nyemissionen, i förhållande till gjorda åtaganden.

Vänligen observera: Förvaltarregistrerade (depå) tecknare, som vill öka sannolikheten att få tilldelning utan företrädesrätt genom att även teckna aktier med företrädesrätt, måste dock teckna aktier utan företrädesrätt genom samma förvaltare som de tecknat aktier med företrädesrätt. Annars finns det vid tilldelningen ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat aktier såväl med som utan stöd av teckningsrätter.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast den dag som framkommer av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien, Sydkorea, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt eller som strider mot regler i sådant land) vilka äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Aktieinvest FK AB på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i till exempel USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien, Sydkorea, Hong Kong, Schweiz eller Singapore inte att erhålla detta memorandum. De kommer inte heller att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha registrerats för sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

Betald tecknad aktie (BTA)

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

Handel i BTA

Handel i BTA kommer att ske på Nasdaq OMX First North, från den 27 maj 2019 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket.

Utdelning

Nya aktier ska berättiga till utdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som infaller efter att aktien registrerats hos Bolagsverket.

Leverans av aktier

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske i början av juli 2019, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på bolaget hemsida.

Övrig information

Bolaget äger inte rätt att avbryta Nyemissionen. Bolaget äger inte heller rätt att tillfälligt dra in erbjudandet.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Aktieinvest att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aktieinvest kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aktieinvest kan återbetala beloppet till. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningseddlar 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.

MARKNADSÖVERSIKT

Nedan följer en översiktlig beskrivning av de marknader Jays koncernen idag är verksamt 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. För definitioner av termer se avsnittet "Definitioner och ordlista".

Jays marknadsför produkter inom de två affärsområdena Audio & Sound respektive Smart Mobility & Accessories.

Affärsområdet audio & sound

I affärsområdet Audio & Sound ingår hörlursvarumärket Jays Headphones samt högtalarvarumärket Clint Digital. Affärsområdets produkter riktar sig till medvetna konsumenter som söker den bästa ljudupplevelsen till ett attraktivt pris och som dessutom sätter värde på god och tidlös design och innovativa produkter.

Marknadsundersökningsföretaget Future Source Consulting anger att hörlursmarknaden har vuxit signifikant på senare år, till stor del som en följd av det stora antalet sålda smarta telefoner. Vidare kan Bolaget konstatera att teknikutvecklingen också har bidragit till att skapa nya produktkategorier, så som trådlösa produkter där Blåtandstekniken har gjort att gemene man tagit till sig tekniken i sin vardag. Dessutom får så kallade "smart connectivity"-produkter allt större genomslag på marknaden, det vill säga produkter som kommunicerar med varandra, användaren, relaterade tjänster och olika features, som då överförs sömlöst mellan enheterna.

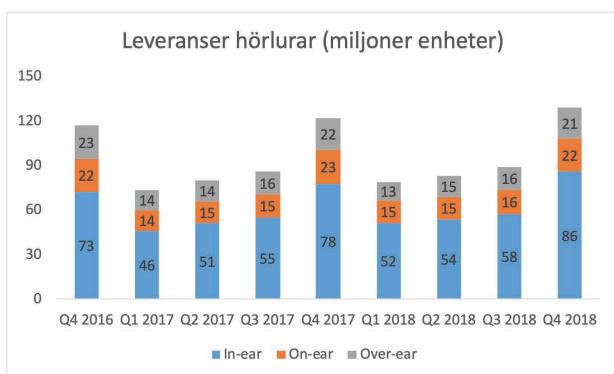
Genom förvärvet av högtalartillverkaren Clint Digital har Jays stärkt sitt erbjudande inom Audio & Sound till att också inkludera högtalare. Clint Digital's nuvarande sortiment innehåller högtalare med stöd för DAB/DAB+ (digital radio), blåtands- såväl som WiFi-strömning av ljud. Inom ramen för Clint Digital arbetar bolaget för närvarande för att ta fram så kallade smarta högtalare kompatibla med Google Assistant, Amazon Alexa samt Apple AirPlay 2.



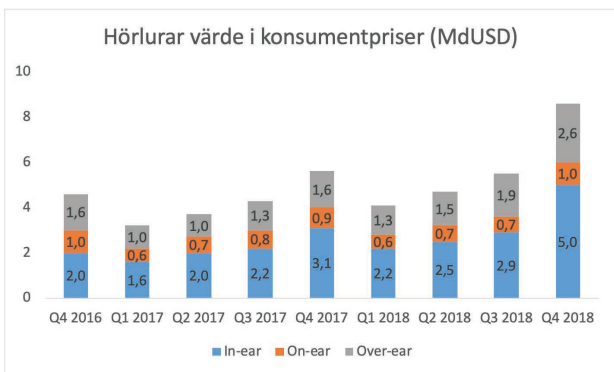
Marknadsstorlek för affärsområdet audio & sound

Hörlurar

Enligt marknadsundersökningsföretaget Future Source Consulting såldes under 2018 cirka 380 miljoner hörlurar globalt och under 2017 var motsvarande siffror uppgå till 361 miljoner enheter vilket motsvarar en ökning om drygt 5 procent. Ur data från Future Source Consulting drar Bolaget slutsatsen att hörlursmarknaden har en stabil volymtillväxt, medan värdet på den totala hörlursmarknaden ökat med över 35% mellan 2017 och 2018. Enligt data från Future source Consulting utgör den aggregerade hörlursmarknaden en marknad värd om cirka 23 miljarder USD i konsumentpriser. Bolaget ser att tillväxten är som allra starkast inom segmenten för trådlösa och så kallade "True Wireless" hörlurar, där Jays Headphones har haft en aggressiv lanseringsplan för perioden 2018–2019 och framåt. Future Source Consulting anger att inom dessa hörlurssegment var tillväxten i fjärde kvartalet 2018 29 procent respektive 54 procent jämfört med samma kvartal föregående år.



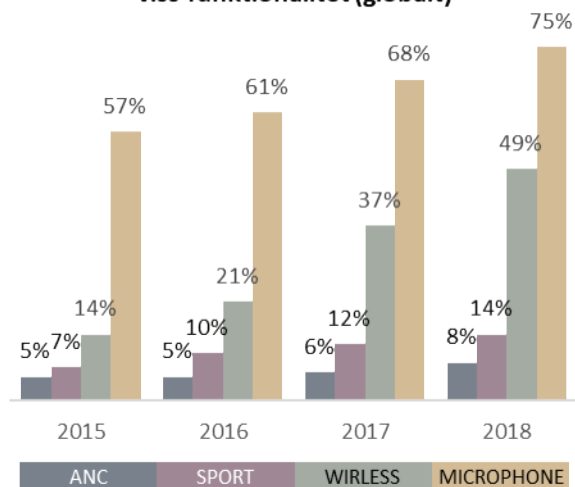
Källa: Future Source Consulting



Källa: Future Source Consulting

Enligt Bolagets bedömning är ökningen främst hänförlig en tilltagande urbanisering och en allmän inkomstökning, men även teknologiska framsteg som medför att hörlurar får mer funktionalitet vilket Bolaget bedömer driver upp betalningsviljan hos konsumenterna. Detta tydliggörs genom att de trådlösa hörlurarna, enligt Bolagets bedömning, inom ett par år kommer utgöra mer än hälften av den totala marknaden samt att sporthörlurarna kommer att dubblera sin andel, om än från en låg nivå. Bolaget bedömer att andra områden där det varit en tydlig tillväxt under senare år är exempelvis hörlurar riktade mot individer som spelar datorspel, där Bolaget uppfattar att design och ljudkvalitet är viktiga parametrar i konsumentens val av produkt. Bolaget bedömer att hörlurar och mobila tillbehör blivit en tydlig accessoar där design och uttryck kan antas vara viktiga attribut för användarna, av detta drar Bolaget slutsatsen att antalet hörlurar per konsument kan förväntas öka i antal under kommande år.

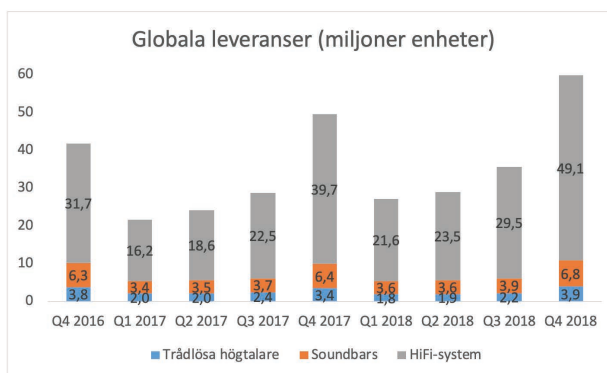
% av sålda hörlurar med viss funktionalitet (globalt)



Källa: Future Source Consulting, 2016

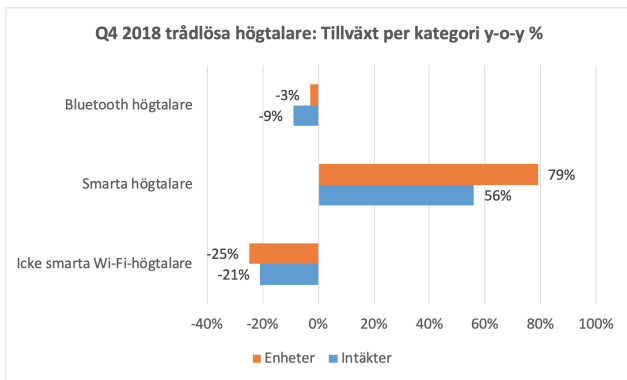
Högtalare

Bolaget bedömer att det förändrade konsumentbeteendet inom HiFi-området, från traditionella medier till strömmad musik, driver övergången till portabla lösningar vilket medför ett ökat antal musiklösningar per hushåll på samtliga marknader där bolaget verkar. Enligt en marknadsrapport från banken RBC Capital Markets ökade Smarta högtalare med röststyrning under slutet av 2018 och början av 2019. Samma källa anger att mer än 40 procent av de av de amerikanska hushållen innehar denna typ av högtalare. RBC Capital Markets konstaterar vidare att hushåll som börjat använda smarta högtalare ofta köper flera enheter, i snitt anges det att de hushåll som har Google Home kompatibla högtalare i snitt har 1,7 enheter per hushåll vilket innebär det finns cirka 43 miljoner Google Home kompatibla enheter och prognosen indikerar att denna siffra kommer att öka. Bolaget bedömer att även marknaderna i Europa och Asien ökar, från lägre nivåer enligt Bolagets samlade bild baserad på flera källor av marknadsinformation och branschtidningar.



Källa: Future Source Consulting, 2016

Clint Digital's marknadsbjudande kommer att koncentreras till intelligenta högtalarsystem samt smarta högtalsystem och bolagets nya sortiment kommer att lanseras under kvartal tre 2019. Bolaget bedömer att tillväxten inom dessa områden visar på en intressant möjlighet och att Nordamerika tack vare det engelska språket ligger användandet av smarta högtalarsystem före utvecklingen i andra marknader till följd av stödet för olika språk. Bolaget ser i Europa och Asien tecken på att smarta högtalarsystem kommer växa på ett liknande sätt, norska tidningar har till exempel uppmärksammat att endast i Norge såldes smarta högtalare i volym om 150 000 stycken under kvartal fyra 2018. Enligt data från Future Source Consulting växer kategorin smarta högtalare kraftigt både till antal enheter och värde. Bolaget bedömer att smarta högtalare växer på bekostnad av andra uppkopplade högtalare men än viktigare på grund av ett ökande konsumentintresse för kategorin.

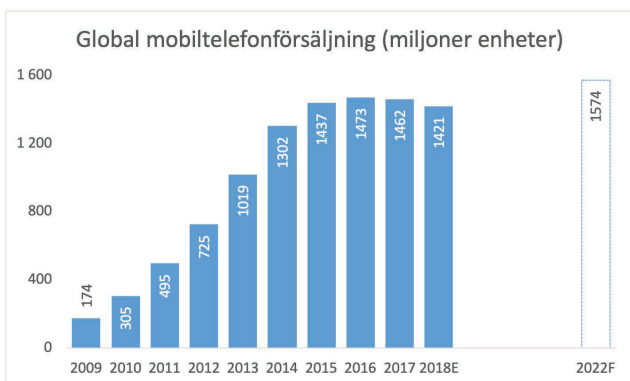


Källa: Future Source Consulting, 2019

Det ökade kravet på senaste teknik och väl designade produkter kommer ställa högre krav på teknisk innovation vilket koncernen bedömer att förvärvet av Clint Digital säkerställer.

Smart mobility & accessories

I affärsområdet Smart Mobility & Accessories ingår Krusell som erbjuder accessoarer, väskor och skyddsprodukter för mobiler, surfplattor och bärbara datorer under egna varumärken men även på kontraktstillverkning basis för större, globala kunder. Utöver Krusell ingår också KAVAJ i Smart Mobility & Accessories affärsområdet. KAVAJ marknadsför likt Krusell skyddsprodukter för mobila enheter, KAVAJ är mycket starka i försäljningskanalen Amazon i Tyskland, Storbritannien och Nordamerika.



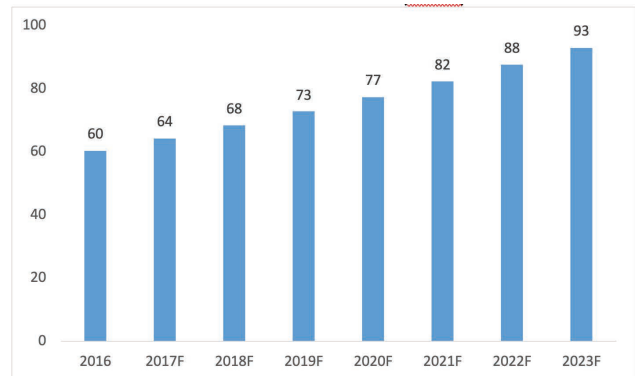
Källa: Marknadsundersökningsföretaget Statista

Ur data från mobilsystemleverantören Ericssons Mobilty Report 2018 går det att utläsa att smartphonemarknaden inte längre växer i antal levererade enheter, antalet smarta telefoner ligger volymmässigt på ca 1,4 miljarder enheter. Bolaget bedömer att marknaden för mobila lösningar, för främst smarta telefoner, surfplattor och laptops, har skapat en stor efterfrågan på tillbehör och kompletterande utrustning. Bolaget ser att listan över närliggande, kompletterande produktlösningar och tillbehör inom det mobila området utvecklas ständigt och marknaden växer. Bolaget gör bedömningen att denna utveckling kommer att fortsätta under överskådlig framtid vilket innebär möjligheter att skapa och addera ytterligare tillväxt för genom Bolagets strategi för ett bredare produktbjudande. Detta bedöms att ske både organiskt för bolagets varumärken, men potentiellt även genom nya närliggande produktområden i nya dotterbolag eller genom attraktiva förvärv.

Marknadsstorlek smart mobility & accessories

Allt eftersom andelen smarta telefoner ökat globalt har en sekundär marknad för mobiltillbehör uppkommit som 2016 beräknades vara värd cirka 60 miljarder USD enligt marknadsundersökningsföretaget Statista. I samma marknadsrapport beräknas marknaden, år 2023, att uppgå till cirka 93 Miljarder USD. Vilket skulle motsvara en ökning om 55 procent.

Bolagets bedömning är att en allt större del av försäljningen av mobiltillbehör sker via internet, där Koncernen utökade sin konkurrenskraft genom det senaste förvärvet Kavaj. Förvärvet kompletterar Bolaget med djup och lång erfarenhet av att sälja mobiltillbehör via framför allt Amazon. Statistikportalen eMarketer anger att Amazon 2018 stod för nära 50 procent av den totala e-handeln i USA.



Källa: Statista

Intäkter från den mobila tillbehörsmarknaden 2016-2023 (MdUSD)

Bolagets samlade bild av mobiltillbehörsmarknaden är att ca 20 procent av marknadens värde utgörs av mobila skyddsprodukter såsom skal och mobilplånböcker som ingår i både Krusells och KAVAJs sortiment. Marknadsundersökningsföretaget Future Market Insights förutspår att marknaden mellan 2017–2027 kommer att växa med 6,6 procent årlig tillväxt.

Trender

Bolaget bedömer att ljud, hörlurs- och mobila tillbehörsmarknaden länge har gynnats av den växande andelen av befolkningen som skaffat smarta telefoner, surfplattor, bärbara datorer etc. och dessutom av förbättringen av mobilt internet vilket möjliggjort utbredningen av strömningstjänster för podcasts, ljudböcker, videotjänster och framförallt musik. Bolaget bedömer att behoven skapas, utvecklas och tillfredsställs kontinuerligt inom dessa områden genom den efterfrågan och begär som de nya produkt- och teknikutvecklingarna 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 uppger Spotify att deras strömningstjänst har passerat 100 miljoner betalande användare och överlag spenderar användare mer pengar på sina mobila enheter, smarta telefoner och surfplattor, vilka i viss grad har ersatt datorer.

Som ytterligare bidragande orsak till marknaden för smarta telefoners betydelse för försäljningen bedömer Bolaget att många konsumenterna inte använder eller snabbt byter ut hörlurarna som följde med vid köpet av den smarta telefonen, Bolaget bedömer att majoriteten av konsumenterna istället söker sig till mer sofistikerade och högkvalitativa produkter. Bolaget bedömer att konsumenternas strävan efter mer sofistikerade och högkvalitativa produkter genomsyrar även mobiltillbehörsmarknaden där marknadsaktörer i allt större grad använder både produkt- och varumärke för att tillmötesgå användarnas uttryck inom design, fashion och trend.

Utöver ovanstående faktorer framhåller Bolaget även teknologiska framsteg, som till exempel de inom strömmad media, som faktorer som gynnar marknaderna för Bolagets båda affärsområden. Smarta telefoner är ofta bäraren eller styrenheten till de produkter som Jays Group har för avsikt att växa inom långsiktig. Antalet nya lösningar och användningsområden som sakernas internet ("IoT", Internet of Things) kommer dock innebära att tillväxt sannolikt även kommer skapas för olika produkter och lösningar som Bolaget idag ej kan förutspå.

Jays känner inte till några andra tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan ha en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter. Jays känner heller inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Konkurrenssituation

Det är allmänt känt att marknaden för konsumentprodukter så som konsumentelektronik och mobiltillbehör är starkt konkurrenssatt med ett stort antal konkurrenter inom varje produktområde. Genom det stora utbudet inom varje område följer ett omfattande behov av kontinuerlig förnyelse bland marknadsaktörer för att återkommande vara kundens föredragna val bland många andra alternativ.

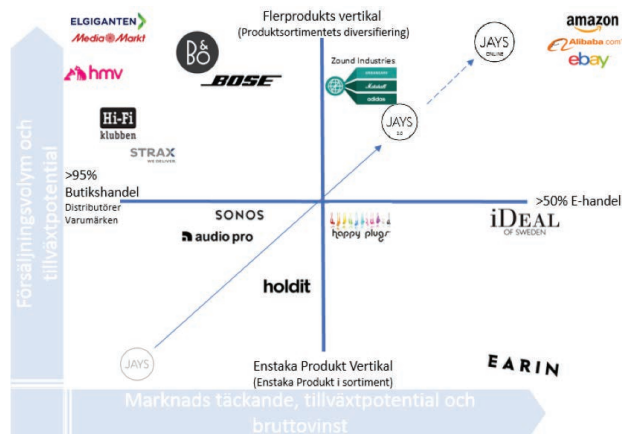
Konkurrenssituation för affärsområdet audio & sound

Marknaden för hörlurar och strömmat ljud, inklusive högtalarsystem, ser Bolaget som hårt konkurrenssatt med alltifrån större aktörer till mindre bolag som konkurrerar i detaljhandeln och i webbaserade kanaler. Exempel på globala konkurrenter till Jays är Bose, B&O, Sonos, Bowers & Wilkens, Sony, LG, Apple, SkullCandy, Beats, JBL, Philips, Sennheiser och Panasonic. Några exempel på regionala konkurrenter är Jabra, Happy Plugs, Sudio, Audio Pro, Defunc, Urbanista, Diva Core, inEar och Vain Sthlm. Därtill finns ytterligare en mängd aktörer av varierande storlek och produktutbud. Konkurrenssituationen medför att bolag aktivt måste följa eller driva förändringar rörande den tekniska utvecklingen och nyheter inom det tillgängliga produktutbudet för att vara aktuella och relevanta på marknaden.

Konkurrenssituation för affärsområdet smart mobility & accessories

Smart mobility med varumärken som Krusell, Pagalli och KAVAJ, verkar inom marknaden för mobila tillbehör. Denna marknad bedömer Bolaget har många likheter med marknaden för hörlurar och ljud, med låg marknadskoncentration och hård konkurrens från både globala och regionala konkurrenter. Bland Bolagets konkurrenter återfinns bland annat iDeal of Sweden, Incipio och Case-Mate men marknaden är mycket fragmenterad och har ett stort antal aktörer. Utöver bolagen som säljer under eget varumärke finns även konkurrens från varumärken som bedriver kontraktstillverkning av produkter. Bland de varumärken som arbetar med kontraktstillverkning återfinns exempelvis flera välkända varumärken inom andra vertikaler som vill utöka och komplettera sitt erbjudande med produkter som ökar deras exponering genom att de syns i deras målgrupps vardag. Exempel på detta är lyxvarumärken som Bugatti, Mercedes, Lamborghini med flera.

Nedan återfinns bolagets beskrivning av marknadslandskapet inklusive marknadskanaler, samt den förflyttning som Jays koncernen genomgår sedan den nya koncernstrategin infördes under slutet av 2017.



Grafiken ovan visar hur Bolaget under senaste året gått från att vara ett bolag med ett begränsat produktutbud till en koncern med ett flertal starka produktutbud och varumärken inom flera produktkategorier. Koncernen arbetar med en målmedveten satsning på att bredda sina kanalstrategier och har inlett vår långsiktiga förflyttning med en större andel direktförsäljning till konsument inom koncernen.

KONCERNSTRATEGIN

Bolaget genomgår en fullskalig, transformativ förändring av Bolaget ("turn-around") som stöts av Bolagets huvudägare och exekveras sedan november 2017 av en ny ledningsgrupp. Under initiativet "Jays 2.0" har bolaget utarbetat en ny strategi som i huvuddrag omfattar:

- En tillväxtstrategi som bygger på såväl organisk som förvärvsdriven tillväxt,
- Den organiska tillväxten ska framförallt drivas av en uppdaterad försäljningsstrategi dessutom innehåller den nya strategin
- En ny produktutvecklingsstrategi.

Den nya koncernstrategin ska möjliggöra Koncernens långsiktiga mål som är att ha årlig tillväxt om minst 20% samtidigt som lönsamheten ska vara minst 10% mätt på EBITDA samt att soliditeten ska uppgå till minst 30%.

Förvärvsdriven tillväxt

Bolaget söker och har identifierat ett flertal potentiella målbolag vilka skulle kunna vara aktuella för att förvärfvas av Bolaget. I arbetet med förvärv arbetar Jays för att hitta bolag som uppfyller flera av de följande kriterierna:

- Tillväxtbolag, bolag i besvärliga situationer (så kallade "turn-around case") eller solida bolag med stark EBITDA.
- Entreprenören/grundarna jobbar kvar i koncernen alternativt har redan löst eller har en tydlig plan för - successionsordningen i bolaget.
- Verksamhet inom ljud-, mobil-, elektronik- eller designområdet som är kompletterande till Jays Group.
- Fokus på kompletteringar samt förstärkningar inom ny teknik, innovativ design, starka varumärken, starka produkter & produktportföljer samt smart connectivity (exempelvis förvärven av Krusell och Clint Digital).
- Förvärvet öppnar nya marknader eller marknadskanaler (exempelvis förvärvet av KAVAJ GmbH).

Målet med förvärven är att:

- Skapa flertalet självständiga och starka varumärken samt produktportföljer och att
- Skapa tillväxt för Jays Group.

För förvärvade bolag avser Jays att från fall till fall bedöma omfattningen på det integrationsarbete som utförs:

- Varje förvärv kommer drivas som individuella dotterbolag alternativt varumärken med eget resultat och lönsamhetsansvar enligt koncernens strategi och finansiella mål.
- Samarbete mellan koncernbolag skapar främst synergier att växa koncernens omsättning.

Försäljningsstrategin

Den organiska tillväxten kommer främst att ske genom att driva försäljning genom satsningar på nya försäljningsteam, den egna webbplatsen samt e-handel främst via Amazon, omni-kanaler samt genom att vidta lämpliga åtgärder för att stimulera och framförallt bygga upp aktiva samarbeten inom detaljhandelsförsäljning. Bolaget har ett ökat fokus på en växande andel e-handel via egna webbsidor men även att växa via marknadsplatser som Amazon. Förvärvet av KAVAJ med deras IT-infrastruktur, ekosystem och deras arbetssätt för att driva e-handelsförsäljning & marknadsföringen är en del i detta arbete inom Jays koncernen. KAVAJs e-handelsstrategi via framförallt Amazon och eBay kommer successivt implementeras även för Jays övriga varumärken Jays Headphones, Krusell, Pagalli, Walk on Water och Clint Digital. Förvärvet är ett första steg i implementeringen av Jays Groups nya e-handelsstrategi riktad direkt mot konsumenter för att årligen

öka andelen e-handelsförsäljning i koncernen med 10 procent, med det långsiktiga målet att inom en femårsperiod ha en e-handelsförsäljning på 30–50 procent av Jays koncernens totala omsättning, vilket även kommer påverka bolagets långsiktiga marginaler och lönsamhet.

Bolaget bedömer vidare att det finns möjlighet att göra större affärer med operatörer, så som affären med den ryska mobiltelefonoperatören som offentliggjordes i februari 2019. Därutöver ska Bolaget öka takten och bredden i framställandet av nya produktlinjer vilket enligt Bolagets bedömning kommer att öka försäljningen.

Kundexempel

Rysslands andra största mobiltelefonoperatör, respektive tredje största telekomoperatör

Ordervärde: 11,1 MSEK

Leverans: Andra kvartalet 2019

Finansiell påverkan: Positiv omsättnings och resultatpåverkan, Positiv kassaflödespåverkan redan under leveransperioden

Bolagets kommentar: Jays är väldigt stolta över att ha kunnat presentera ett samarbete med en rysk telekomoperatör som enligt kunden har 77 miljoner mobilabbonenter och därmed är Rysslands näst största mobiloperatör respektive tredje största telekomoperatör. Bolaget bedömer att avtalet ger goda förutsättningar för ytterligare affärer såväl under 2019 som framgent. Vidare bedömer Bolaget att affären visar på att Jays är en attraktiv samarbetspartner, som kan vinna större upphandlingar där Bolaget ställs mot andra internationella hörlursvarumärken. Bolagets uppfattning är att det, för att vinna affärer som denna räcker det inte att leverera en modern produkt till ett attraktivt pris. Valet av Jays som leverantör baseras på högt ställda krav på produktegenskaper såsom kvalitet, design och ljudbild, vilka alla tillsammans spelade en avgörande roll för att ta hem avtalet.

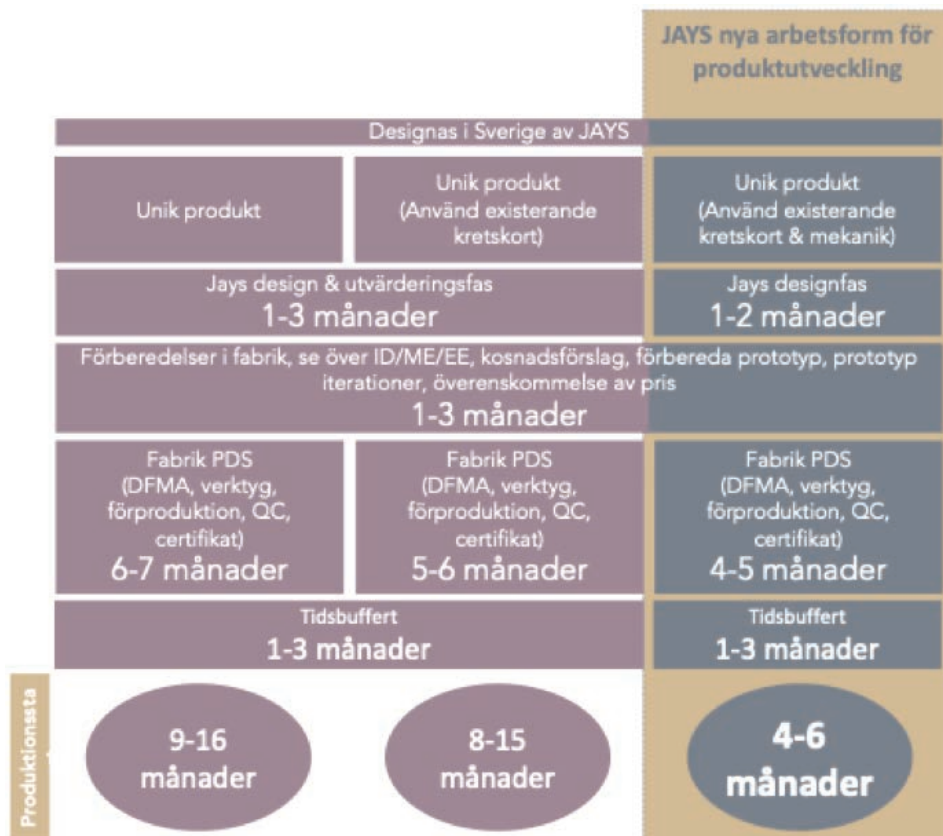
PRODUKTUTVECKLINGSTRATEGI

Jays har historiskt drivit produktutveckling från grunden, vilket varit både tidskrävande och kostnadsdrivande. Långa led-tider och höga produktutvecklingskostnader har delvis gjort att Bolaget initialt missat trender så som trådlösa respektive brusreducerande hörlurar. Den nya produktutvecklingsstrategin syftar till och möjliggör:

- Snabbare produktutveckling och
- Förbättrad kostnadskontroll.

I den nya produktutvecklingsstrategin behåller Jays kontroll över den viktiga designaspekten men nyttjar befintliga komponenter från tredjepartsleverantörer med verifierat och gott anseende i branschen. Exempelvis hade bolaget tidigare en övervägande andel Jays unika komponenter i sina produkter vilket påverkade utvecklingstid, ledtider och skalfördelar negativt jämfört med att använda senaste tekniska lösningar och komponenter från specialiserade komponentleverantörer. Bolaget ser att den nya produktutvecklingsstrategin kommer att leda till att produktutvecklingstiden kan minskas från ungefär 9–16 månader till maximalt 3–6 månader, vilket även tydligt syns vad gäller lanseringstakten av nya produkter under 2018 och framåt.

Tids- och kostnadsbesparingen som följer av den nya produktutvecklingsstrategin möjliggör också en breddning av Jays sortiment, vilket Bolaget bedömer är viktigt för att täcka in fler segment av marknaden. Detta bedömer Bolaget i sin tur kommer att verka positivt för Bolagets fortsatta tillväxt. Bolagets nya produktutvecklingsmodell innebär även att Bolaget kostnadsför samtliga indirekta produktutvecklingskostnader löpande, och endast aktiverar direkta utvecklingskostnader (så som vissa verktygsinvesteringar och produktrelaterade certifieringar) som utvecklingskostnader som skrivs av efterhand. Detta har reducerat de balanserade utvecklingskostnaderna för nya produktprojekt till ungefär 10-20% jämfört med tidigare storlek på Bolagets balanserade utvecklingskostnader. Detta innebär att Bolaget succesivt kommer minska sina avskrivningskostnader relaterat till produktutveckling över tid, vilket ger en ökad transparens beträffande Bolagets faktiska resultat vid varje tidpunkt. Kortsiktigt har detta under främst 2018 inneburit att Bolagets resultat påverkats negativt vid en jämförelse med Bolagets tidigare resultat, som en direkt följd av hur Bolaget historiskt bokfört och redovisat sina utvecklingskostnader.

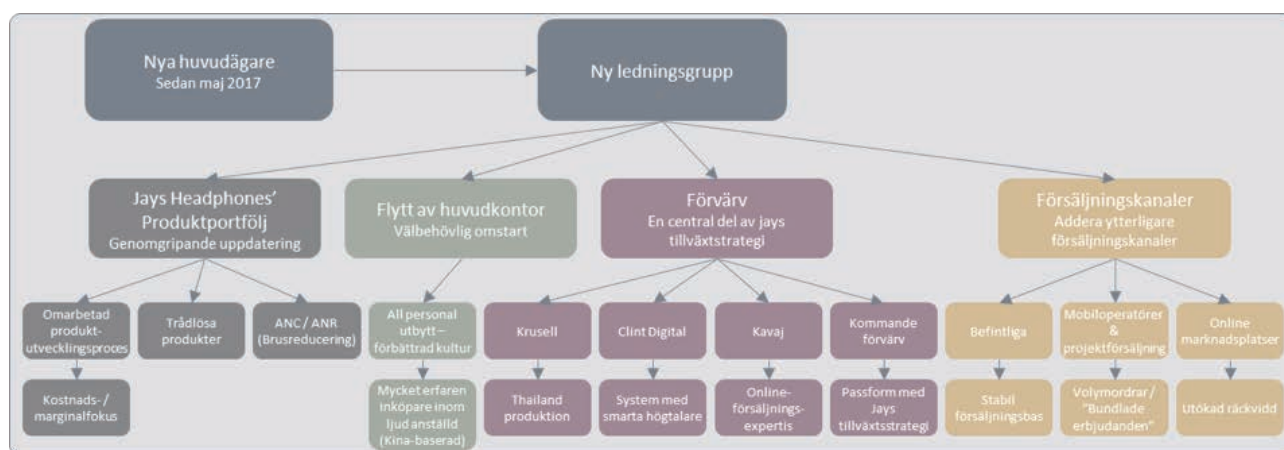


VERKSAMHETSBESKRIVNING

Jays är ett svenskt konsumentvaruföretag som verkar i två segment på mobiltillbehörsmarknaden. Bolagets två segment är Audio & Sound och Smart Mobility & Accessories:

- Audio & Sound innefattar varumärkena Jays Headphones och Clint Digital.
- Smart mobility & accessories innefattar varumärkena Krusell, Pagalli, Walk-on-Water och KAVAJ.

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



Affärsidé

Jays koncernen skall designa, utveckla och producera innovativa och nyskapande produkter samt varumärken med högsta kvalitet för den krävande konsumentmarknaden. Koncernen skall utveckla, producera och marknadsföra egna varumärken och produkter inom "Audio & Sound" och "Smart Mobility" för utvalda marknader globalt och för försäljning via internet. Jays koncerns affärsidé bygger på stark organisk tillväxt med lönsamhet i kombination med förvärvsdriven tillväxt inom ljudsegmentet och andra nära relaterade produkter och tjänster inom konsumentelektronik samt smart connectivity och mobila produkter.

Vision

Jays långsiktiga vision är att vara det föredragna och självklara valet hos musikälskare och medvetna konsumenten. Jays Group har en vision att alla skall ha möjlighet att uppleva bra ljud och sofistikerad design.

Strategi - Koncernstrategi

Koncernen kommer inom ramen för den nya koncernstrukturen kontinuerligt vidareutveckla och utarbeta ett tydligt syfte, en långsiktig mission och vision för koncernen såväl som för varje enskilt dotterbolag samt varumärke. Inom konsumentelektronik inklusive Smart Connectivity marknaden kommer produkt, sortiment och design vara centrala områden för koncernens framtida framgångar och att skapa förutsättningar för en agil, innovativ och snabbfotad organisation kommer prioriteras.

Koncernens egna produktutveckling och nordiska formspråk har varit bolagets DNA och kommer också framgent vara något som gör att vi sticker ut. Den ständiga teknikutvecklingen medför nya behov hos konsumenterna och därmed nya sätt att lyssna på, och bära med sig, musik där även designen är en central del i hur användarna av koncernens produkter uttrycker sig genom sitt produktval. Vi behöver därför snabbare anpassa våra produkter till denna föränderliga marknad och skall alltid sträva efter att överträffa våra kunders och samarbetspartners redan höga förväntningar. Ett ökat fokus på design, trend och fashion kommer inledas i koncernen i syfte att bygga starkare varumärken och ett begär för koncernens produktererbjudande.

Förvärvsstrategi & marknadsförutsättningar

Koncernen skall verka aktivt för att identifiera, och om tillfälle ges genomföra, förvärv för att bygga aktieägarvärde över tid. Förvärven skall primärt genomföras inom ljud-, mobila tillbehör-, elektronik- eller designområdet med fokus på kompletteringar samt förstärkningar inom ny teknik, innovativ design, starka varumärken, starka produkter- & produktportföljer, smart connectivity samt möjligheten till access till nya marknader alt marknadskanaler.

Förvärv skall primärt genomföras i syfte att öka koncernens omsättning samt lönsamhet mätt på EBITDA nivå, men avsteg kan komma att genomföras då ett tydligt mervärde kan skapas för att uppnå koncernens syfte, mission och vision. Förvärven skall göras på marknadsmässiga villkor för att skapa fortsatt engagemang hos de förvärvade bolagen. Dessutom ser Bolaget framför sig att kunna göra så kallat "multipel-arbitrage", det vill säga att ett förvärvat mindre noterat bolag åtnjuter högre värderingsmultiplar som del i ett större noterat bolag än som fristående bolag. Jays Group söker och har identifierat flertalet målbolag enligt följande kriterier:

- Tillväxtbolag, bolag i besvärliga situationer (så kallade "turn-around case") eller bolag med stabil omsättning inklusive stark EBITDA
- Entreprenören/grundarna jobbar kvar i koncernen alternativt har redan löst eller har en plan beträffande successionsordningen i bolaget

- Inom ljud-, mobila-, elektronik- eller designområdet
- Generellt gäller att fokus för förvärv inledningsvis ligger på kompletteringar samt förstärkningar inom ny teknik, innovativ design, starka varumärken, starka produkter- & produktportföljer samt smart connectivity. Efterhand koncernens totala produkterbjudande stärks blir det av större vikt för koncernen att förvärvet ger möjligheter till ökad total omsättning genom nya marknader och marknadskanaler. Målet med förvärven är att skapa flertalet självständiga och starka varumärken samt produktportföljer. Varje förvärv kommer drivas som individuella dotterbolag med eget resultat och lönsamhetsansvar enligt koncernens strategi och finansiella mål.

Marknaden för konsumentelektronik och -produkter, hörlursbolag och andra ljud- och högtalarprodukter är fragmenterad med stora konsolideringsmöjligheter där bolaget genom sin noterade aktie kommer få en stor fördel av att implementera en förvärvsstrategi för att skapa ytterligare tillväxt och en verksamhet med en diversifierad portfölj av starka varumärken.

Förvärvsstrategi

Konsumentelektronikbranschen och närliggande vertikaler är generellt mycket fragmenterade 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. Den fragmenterade marknaden och marknadssituationen i övrigt gör att vi ser många goda möjligheter till framgångsrika framtida förvärv. För att skapa långsiktiga aktieägarvärden bedömer bolaget att den industriella logiken är att förvärva bolag inom :

- Ljud,
- Mobila tillbehör,
- Elektronik eller
- Design.

Vidare bedömer bolaget att den industriella logiken bör vara att fokusera på kompletteringar och förstärkningar inom :

- Ny teknik,
- Innovativ design,
- Starka varumärken,
- Starka produkter/produktportföljer eller
- Smart connectivity

Dessutom önskar Bolaget att förvärvet öppnar upp möjligheter till nya marknader och marknadskanaler. Bolaget bedömer att den samlade kompetensen i bolaget, inklusive styrelsen, kommer att ge goda förutsättningar för att aktivt arbeta med att identifiera och, när möjlighet ges, genomföra attraktiva tilläggsförvärv.

Jays Group har för avsikt att genomföra flertalet förvärv under kommande år i syfte att diversifiera och bygga en stark koncern med tydligt fokus på långsiktig tillväxt under lönsamhet. Efterhand som koncernen växer sig större och starkare kan även storleken på de tillväxtförvärv som genomförs komma att öka samt även det geografiska upptagningsområdet kan utökas.

Produktstrategi

Bolaget arbetar för att i en snabbare takt än tidigare kontinuerligt vässa det kommersiella erbjudandet inom Jays och bli tydligare mot marknaden för att inget tvivel ska råda kring om Jays förtjänar sin plats hos detaljisthandel. Bolaget arbetar dessutom aktivt för en ökad synlighet på internet. Bolagets ambition är att leverera designade produkter och högklassigt ljud, förpackat i nordisk design och segmenterat för målgruppen. Vi ska fortsätta att utveckla koncernens varumärken och ytterligare befästa den höga produkt- och ljudkvalitet som vi försökt skapa för våra trogna kunder genom åren, allt i syfte att kunna vinna nya kunder och växa oss starkare på såväl befintliga som nya marknader.

Produkter

Den ständiga teknikutvecklingen medför nya behov hos konsumenterna och därmed nya sätt att uttrycka sig på samt lyssna på, och bära med sig, musik där även designen är en central del i hur användarna av koncernens produkter uttrycker sig genom sitt produktval. Respektive produktsegment och varumärke i koncernen jobbar kontinuerligt med att kartlägga och identifiera trender och teknikinnovationer i sin vertikal och därmed förutspå vart marknaden är på väg och hur morgondagens konsumentbehov ser ut. Bolaget anpassar sin design och produktutveckling efter denna omvärldsanalys och har som mål att överträffa konsumenternas allt högre ställda förväntningar med varje produktlansering. 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.

Jays Headphones

Sortimentet under varumärket Jays Headphones består av 10 hörlursmodeller i prisklasserna 350 - 2 990 samt diverse tillbehör. Flera av hörlursmodellerna finns i olika färgkombinationer, vilket är viktigt då Bolaget fått återkoppling av många kunder som delvis ser hörlurar som en accessoar. Hörlurssortimentet består av såväl trådbundna som trådlösa hörlurar. Modellprogrammet innefattar de produkttyper som i branschen kallas on-ear (hörlurar som ligger på öronen), in-ear (hörlurar som sitter i öronen) samt sporthörlurar (hörlurar designade för att användas vid idrottsutövning, tex genom att de sitter fast bättre på användaren) och planeras utvidgas med hörlurar med aktiv brusreducering (så kallad "ANC", active noise cancellation) samt True Wireless (helt trådlösa hörlurar) både i form av in-ear och over-ear hörlurar.

Krusell

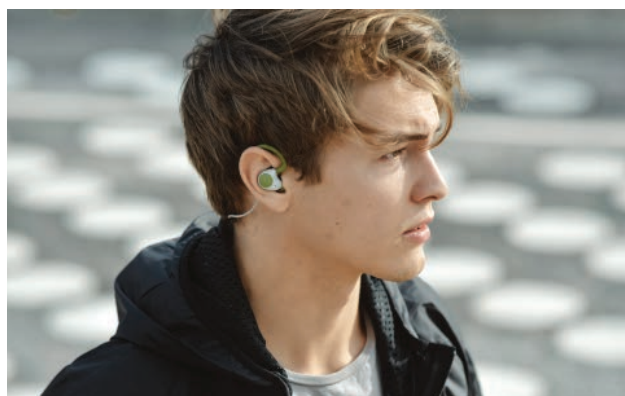
Sortimentet under varumärket Krusell består av mobiltillbehör. Kärnan i Krusells erbjudande ligger i mobilskal tillverkade av läder för marknadens vanligaste smartphones från Apple, Samsung, Sony, Microsoft, HTC, Huawei och OnePlus. Utöver mobilskal innehåller produktsortimentet också trådlösa laddningsplattor, batteribankar och fodral för trådlösa hörlurar.

KAVAJ

Sortimentet under varumärket KAVAJ består av lädervaror primärt av typen skal och väskor för Apple produkter, därutöver innehåller KAVAJs sortiment även andra lädervaror som klockarmband, plånböcker med mera. Merparten av KAVAJs försäljning sker via Amazon, onlineförsäljningskompetensen var en viktig komponent vid utvärderingen som ledde upp till förvärvet av KAVAJ.

Clint Digital

Clint® Digital – som genom åren har vunnit många prestigefyllda globala utmärkelser, bland annat IF Design Awards, Red Dot Awards, Good Design Awards mfl – kommer utgöra basen i Jays Groups framtidsatsning inom strömmat ljud och smarta högtalare. Grunden till Clint® Digitals framgångar har varit ett fokus på det nordiska arvet och varumärkets "less-is-more" koncept. Sortimentet under varumärket Clint Digital består av konsumentelektronik i form av ljud och video. Det primära produktsortimentet är Clint Digitals egna strömningsprodukter i Asgard-serien, utöver detta marknadsförs även radioapparater för DAB+ och Internetradio, samt mottagare för digital videosändning som DVB-C eller DVB-T. Clint® Digital har som mål att vidareutveckla och uppgradera sortimentet till nytillkomna standarder för att möjliggöra användning med bl.a. Google Assistant, Amazon Alexa och Apple AirPlay 2 samt att skapa fortsatt tillväxt för Clint® Digital. Jays Group har för avsikt att utveckla nuvarande produktprogram till att innehålla nya standarder för smarta och röststyrda högtalare inom trådlösa, portabla och uppkopplade högtalarsystem.



Organisation

Jays arbetar med en relativt 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 flera erfarna, framtida nyckelmedarbetare rekryterats och tillförts koncernen via förvärv både inom Audio & Sound och Smart Mobility.

Jays Group grundades 2006 med en vision att alla skall ges möjligheten att uppleva bra ljud och sofistikerad design. Koncernen utvecklar, producerar och marknadsför egna varumärken och produkter inom "Audio & Sound" och "Smart Mobility" för utvalda marknader globalt och online. Jays Group har idag verksamhet i Sverige, Danmark, Tyskland, Hongkong, Kina och i Thailand, där även bolagets egna tillverkning inom Smart Mobility är lokaliserad.

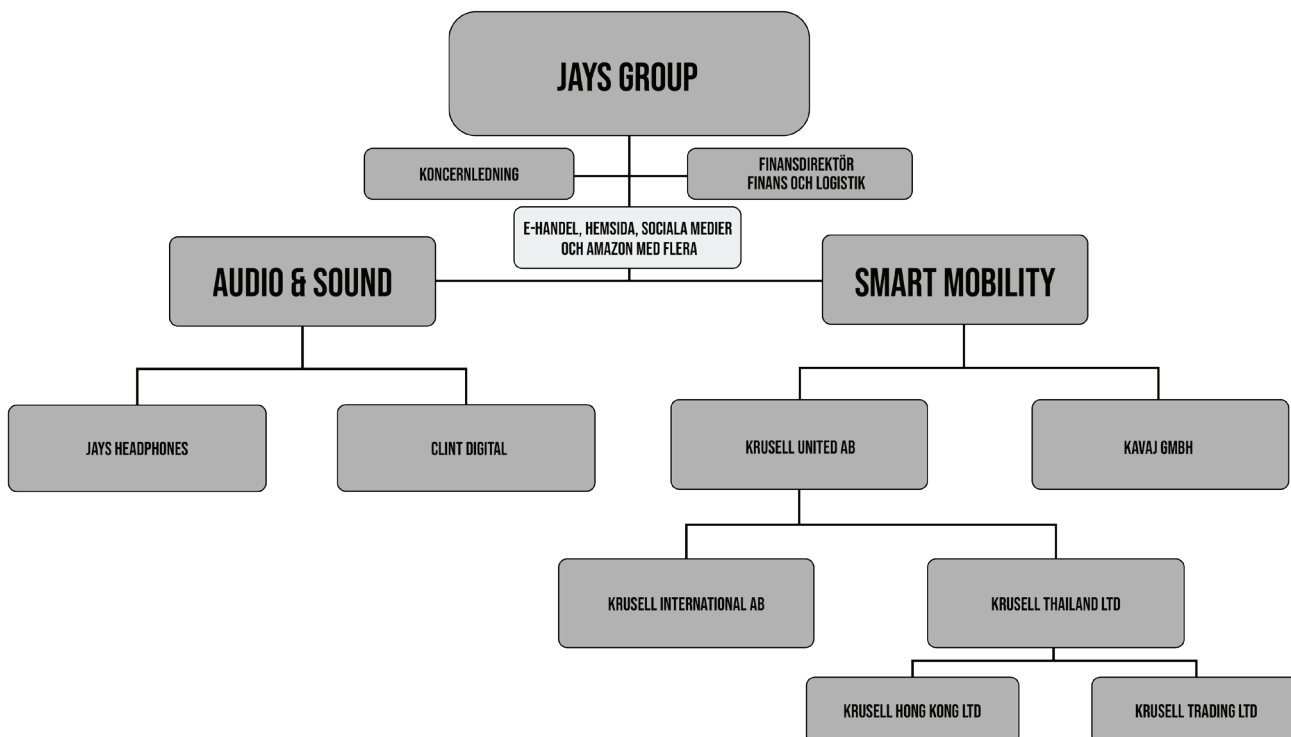
Koncernen har under 2018 expanderat inom "Smart Mobility" genom förvärvet av Krusell, som designar och tillverkar mobila tillbehör, väskor och skal av högsta kvalitet. Inom "Audio & Sound" området förvärvade koncernen 2019 det prisbelönta danska audio varumärket Clint® Digital i syfte att etablera koncernens framtidssatsning inom strömmat ljud via multimedia och smarta högtalare. Bolaget kommer att införa en koncerngemensam funktion för sin online-satsning. Genom förvärvet av KAVAJ i Tyskland kommer bolagets satsning inom market places online koncentreras.

Koncernen har sitt huvudkontor i Göteborg där ungefär 20 personer inom försäljning, utveckling, produktdesign, grafiker, marknadsföring samt ekonomi återfinns. Bolaget flyttade under 2018 ner sin verksamhet från Stockholm men koncernen har fortfarande säljare kvar på östkusten. Verksamheten i Göteborg inom Audio & Sound är främst koncentrerad kring hörlurs-segmentet, medan Bolagets utveckling och design av högtalarsystem återfinns utanför Köpenhamn i Danmark där funktioner inom produktdesign, teknisk utveckling samt affärsutveckling för högtalare ligger.

Inom Smart Mobility återfinns bolagets produktutveckling och design i Göteborg men även vissa resurser finns vid bolagets kontor i Bangkok i Thailand. Inom Smart Mobility kan enkelt beskriva koncernens produktion som en kombination av svensk design, thailändskt hantverk och schweizisk precision. Produkterna designas i huvudsak i Sverige men även till viss del i bolagets OEM flöde i Bangkok och de produktionsställen i Sena Thailand. Företagsledningen i koncernens thailändska verksamhet har mer än femton år bakom sig inom schweizisk klockindustri, en erfarenhet som bidragit med stor kompetens inom supply chain management, inklusive kvalitetssäkring. Krusell är sedan många år kontrakterad samarbetspartner till flera av de största telefonföretagen som Sony, Samsung, LG, HTC och Microsoft. Dessa partnerskap ger insyn i kommande modeller och ger möjlighet till co-branding på butiksförpackningarna, vilket stärker varumärkets konkurrenskraft i butiksledet. I en tid av generell osäkerhet kring olika potentiella handelshinder, frågor kring pålitlighet i supply chain frågor och ett ökat globalt fokus på CSR och hållbarhet har Krusells thailändska verksamhet stärkt sin position gentemot sina (primärt kinesiska) konkurrenter.

Fabriken i Sena är på ca 2 600 kvm och har ca 250 anställda och verksamheten i Bangkok har knappt 30 anställda, och där ingår bland annat försäljning, ekonomi, produktutveckling, produktionsplanering och den regionala företagsledningen. Fabriken producerar produkter för koncernens egna varumärken, men även OEM produktion för ett antal externa varumärken. Kunder finns inom skilda branscher som automotive, hörapparater, VR-glasögon, lyx-accessoarer, klockor och smartphonetillbehör. Det kunderna söker är oftast en jämn och hög kvalitet, innovativa lösningar, en pålitlig projektledning och en verksamhet som genomsyras av ett djupgående CSR arbete. Krusell har under flera år publicerat en årlig CSR rapport där man redogör för det gångna året, och planerna framåt inom sitt hållbarhetsarbete.

Jays koncernledning består innan förvärvet av KAVAJ av Henrik Andersson (koncernchef), Mauro Beck (CEO Krusell Thailand), Ulf Sandberg (CEO Krusell United), Brian Larsen (Head of Clint Digital) och Fredrik Jakobsson (koncern-CFO). Koncernen kommer komplettera koncernledningen med ytterligare kompetens inom online-försäljning, SoMe och relaterad marknadsföring.



Geografisk översikt

Bolagets nuvarande försäljning är fördelad till runt 45 procent i Norden, 16 procent i övriga Europa, 35 procent i Asien, 1 procent Nordamerika och slutligen 3 procent i övriga världen.

Bolagets strategi är att rikta försäljningsinsatserna företrädesvis mot nedanstående lista över 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 ett begränsat antal marknader:

Norden

- Sverige
- Norge
- Danmark
- Finland

Europa

- Tyskland
- UK
- Frankrike
- Nederländerna
- Belgien

Mellanöstern

- Dubai
- Saudiarabien

Asien

- Japan
- Sydkorea
- Singapore
- Hong Kong

Vidareutvecklingen av bolagets försäljning via internet kommer vara global utan geografiska begränsningar och här har Bolaget genom förvärvet av KAVAJ stärkt sina förmågor inom e-handel. Satsningen på KAVAJ och på utökad e-handelskompetens kommer stödja Jays samtliga dotterbolag och varumärken.

Tillväxtområden

Den nya ledningen har lagt om Bolagets försäljningsstrategi och rekryterat erfarna nyckelmedarbetare som kommer att utgöra basen i Bolagets säljorganisation. Den nya säljorganisationens funktion är främst att bearbeta och utveckla Bolagets säljkanaler, men även att bidra till den kommersiella produktutvecklingen genom att ge väl övervägda 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 samt att lyfta Bolagets marknadsandelar till nya, högre, nivåer. Bolagets tidigare strategi på enbart externa distributörer i kombination med att Jays saknade en egen säljkår bedöms av nuvarande ledning ha historiskt ha påverkat Bolagets omsättning negativt. De nya kommersialiseringssatsningarna bedöms förbättra tillväxtpotentialerna för Bolaget kommande år.

Bolaget bedömer att högtalarsystem inklusive Smarta Högtalare, Smart Mobility tillbehör och trådlösa hörlurar är de just nu mest snabbväxande segmenten bland koncernens produktvertikaler. Exempelvis Smarta Högtalare och så kallade "True Wireless"-hörlurar (hörlurar helt utan sladd) bedöms därför utgöra en viktig satsning i Bolagets strävan att återta marknadsandelar och för att öka tillväxten. Även kontraktstillverkning inom Smart Mobility området i koncernens egen produktionsanläggning i Thailand bedöms fortsätta att utvecklas väl.

Det är Bolagets bedömning att trådlösa produkter kommer bli en allt större andel av den totala högtalarsystem- och 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 på nästkommande produkter, bland annat produkter med aktiv brusreducering och röststyrning.

Bolaget ser vidare möjlighet till att medverka till att branschen för musiktillbehör och konsumentelektronik konsolideras och effektiviseras. Jays medarbetare bevakar därför löpande den marknad Bolaget verkar inom i jakt på lämpliga bolag att förvärva. Utöver att förvärva konkurrenter inom bärbart ljud ser Bolaget över möjligheten att bredda verksamheten till närliggande områden där bland annat Bolagets tekniska kompetens bedöms kunna ge fördelar.

Bolaget har ett ökat fokus på en växande andel e-handelsförsäljning via egna websidor men även att växa via e-handelsmarknadsplatser som Amazon. Förvärvet av KAVAJ med deras IT-infrastruktur, ekosystem och arbetssätt för att driva e-handel och marknadsföringen är en del i detta arbete inom koncernen. KAVAJs e-handelsstrategi via framförallt Amazon och eBay kommer successivt implementeras även för koncernens övriga varumärken Jays Headphones, Krusell, Pagalli, Walk on Water och Clint Digital. Marknadsplatser på internet har under senare år ökat i betydelse inom e-handel, både avseende andel och storlek av den totala e-handeln globalt. Den ökade andelen e-handel via marknadsplatser har framförallt skett på bekostnad av olika enskilda varumärkens individuella försäljning via internet, men även haft stor påverkan på traditionell retail-försäljning. Amazon står för ungefär 50% av all e-handel på sin hemmamarknad i Nordamerika. Amazon etablerar sig nu globalt med fokus på framförallt Europa och Asien men även på övriga världen. Koncernen får genom förvärvet av KAVAJ tillgång till erkänd Amazon kompetens och access till en global marknadskanal på internet. KAVAJ har 100 procent av sin försäljning via internet, merparten via Amazon, med ett begränsat, men slagkraftigt, sortiment inom Smart Mobility. Jays Group kommer addera övriga varumärken och produktsortiment inom Audio & Sound och Smart Mobility vilket bedöms nå full potential för hela Koncernen inom ett fåtal år. Förvärvet är ett första steg i implementeringen av Jays Groups nya strategi för e-handel direkt mot konsument för att årligen öka andelen e-handeln i koncernen med 10 procent, målet är att inom en femårsperiod nå en försäljning via internet uppgående till 30–50 procent av koncernens totala omsättning. Ökande direktförsäljning till konsumenter bedöms kunna ge Bolaget väsentligt bättre marginaler och lönsamhet på sikt.

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 sedan stagnerade och därefter uppvisat en nedåtgående omsättning och upprepade förluster de efterföljande åren.

Bolagets grundare och tidiga medarbetare identifierade vid uppstarten de marknadsmöjligheter som den växande marknaden för mobila digitala musikspelare, 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 bedömer Bolaget ytterligare förstärktes genom lanseringen av iPhone år 2007 och marknadens efterföljande omfattning av smarta telefoner.

Bolaget utnyttjade under denna period en liten organisations flexibilitet för att kvickt knyta band till distributörer på flertalet marknader och såg en 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. 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 historiska trend genomförde Bolagets nya styrelse en omfattande analys av 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 och styrelsen, 2017 - 2019:

I 2017 bidrar en ny ägarkoalition till att initiera den i avsnittet "Koncernstrategi" beskrivna processen för att vända Bolagets utveckling genom att ersätta dåvarande Verkställande Direktör och tillsätta en ny styrelse vilka påbörjar en djupgående analys av Bolaget i syfte att genomföra en omfattande omstrukturering och att vända Bolagets utveckling.

- Henrik Andersson ersätter Rune Torbjörnson som Verkställande Direktör.
- 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 och initierat Bolagets förändringsarbete. En kapitalisering inför förvärvet av Krusell genomförs under inledningen av 2018.
- Bolagets nya styrelse och ledning lanserar i slutet av 2017 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 "Koncernstrategi". Bland annat rekryteras flera personer inom sälj- och affärsutveckling. Under 2017 – 2018 ersätts den tidigare organisationen med nya resurser för att bryta in i rutiner och processer för att skapa förutsättningar för Bolagets framtida expansion baserat på koncernens nya arbetssätt.
- Fokus flyttas från fysisk handel till e-handel som en anpassning till det skifte som redan skett på den amerikanska marknaden.
- Den franska filialen läggs ner och verksamhet flyttas hem till Sverige.
- Huvudkontoret och verksamheten flyttar från Stockholm till Göteborg.
- Finansiellt presenterar koncernen omsättningsökning, förbättrade marginaler, högre lageromsättningshastighet, och sänkta personalkostnader.
- Produktlanseringar inom Audio & Sound omfattar fyra produktlanseringar inom trådlösa hörlurar, ny produktlanseringsplan 2019 med funktionalitet som till exempel det som i branschen kallas "TrueWireless" (helt trådlösa hörlurar) såväl som produkter med aktiv brusreducering ("ANC") och satsning inom Smarta högtalare och högtalarsystem inklusive ny plan med nya koncept och teknologier.
- Inom Smart Mobility presenteras nya samarbeten och produktkategorier inom tillbehör inklusive laddning, Power banks, Cables & Cords etc. Nya koncept och produkter inom OEM segmentet med en tydlig plan för att utveckla nya och befintliga samarbeten.
- Förvärv Krusell (mobiltillbehör), Clint Digital (högtalarsystem) och KAVAJ (e-handel)
- Koncernens nya satsning inom e-handel initieras i syfte att på några år sikt ha en stor andel av sin totala omsättning från direktförsäljning mot konsument via internet.

HISTORIK

| | |
|------|--|
| 2006 | <ul style="list-style-type: none"> • Bolaget grundas och d-JAYS lanseras. |
| 2007 | <ul style="list-style-type: none"> • Två av Bolagets grundare lämnar Bolaget. • Riskkapitalfonden Creandum investerar i Jays. |
| 2008 | <ul style="list-style-type: none"> • 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 | <ul style="list-style-type: none"> • Bolaget fastställer en strategi att Jays ska fokusera verksamheten på att bli ordinarie leverantör till större detaljistkedjor. |
| 2010 | <ul style="list-style-type: none"> • 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 | <ul style="list-style-type: none"> • Bolaget tecknar flera nya avtal med elektronikkedjor och detaljister, bland annat med amerikanska 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 e-handel lanseras. |
| 2012 | <ul style="list-style-type: none"> • Bolaget ökar fokuseringen på telekomsektorn, i synnerhet på den nordiska marknaden. • Flertalet nya distributörs- och återförsäljaravtal sluts, bland annat med 20:20 Mobile, en av Nordens största distributörer inom telekom som idag ingår i distributören Brightstar. |
| 2013 | <ul style="list-style-type: none"> • 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 | <ul style="list-style-type: none"> • Jays etablerar egen verksamhet i Frankrike. • Bolaget sluter stora avtal ibland annat USA, Benelux-länderna och Mellanöstern med olika distributionspartners. |
| 2015 | <ul style="list-style-type: none"> • Bolagets lanserar sin första on ear-hörlur, u-Jays. • Förändring av inköpsmönster hos nordiska distributörer minskar omsättningen på denna marknad, framförallt under tredje och fjärde kvartalen. 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 | <ul style="list-style-type: none"> • 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 distributören Brightstar, i form av att förändringar i motpartens riktlinjer omöjliggör distribution utan ett ramavtal. Bolaget tecknar under året ett ramavtal med Brightstar Corp. |
| 2017 | <ul style="list-style-type: none"> • Jays tecknar distributörsavtal i Japan med distributören Bravell. • 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 RLVNT 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. |
| 2018 | <ul style="list-style-type: none"> • Den nya strategin börjar implementeras • Mobiltillbehörvarumärket Krusell förvärvas och bidrar med positivt kassaflöde, integrationsarbete med bland annat sammanslagna huvudkontorsfunktioner och påbörjat arbete med att nyttja synergier mellan Bolagen och deras varumärken • JAYS Headphones omsättning växer organiskt med 132% jämfört med föregående år • Under varumärket JAYS Headphones lanseras en ny produkt lanseras per kvartal, enligt plan • Krusell växer under året 33% i Europa och med hela 67% i Asien. Bolaget bidrar med en positiv EBITDA under 2018 efter att det implanterats i Jays koncernen. |
| 2019 | <ul style="list-style-type: none"> • Bolaget förvärvar Clint Digital som ska komma att utgöra grunden för Bolagets satsning på smarta högtalare kompatibla med Google Home och Amazon Alexa röststyrning, samt med Apple Airplay 2. • Avtal värt 11 MSEK tecknas med en rysk mobiloperatör som har 77 miljoner abonnenter och därmed är Rysslands andra största mobiloperatör. • Bolaget förvärvar Kavaj, ett tyskt e-handelsföretag som säljer ett eget mobiltillbehörvarumärke framförallt på Amazon i Europa och Nordamerika. |

UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Utvald historisk finansiell information

I detta avsnitt presenteras utvald historisk finansiell information i sammandrag för Jays avseende räkenskapsåren 2018, i detta avsnitt presenteras också utvald historisk finansiell information i sammandrag för Jays avseende 12-månadersperioden januari – december 2017.

Informationen för räkenskapsåren 2017 och 2018 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar, och informationen för första kvartalet 2019 respektive 2018 har hämtats från Bolagets rapport för första kvartalet 2019. Informationen för perioden januari – december 2017 anges för jämförbarhet (gällande Resultaträkning och Kassaflödesanalys), är hämtad från Bolagets Bokslutskommuniké för 2018 och har inte reviderats. Samtliga rapporter har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3"). Årsredovisningarna för räkenskapsåren 2016/2017, 2017 och 2018 samt kvartalsrapporten för första kvartalet 2019 är införlivade i prospektet genom hänvisning, dessa finns också att tillgå på Jays hemsida www.jaysgroup.se.

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

Resultaträkning

| | Januari-mars | | Januari - December | |
|---|--|--|---|--|
| | 2019 2019-01-01 2019-03-31 (ej reviderad) | 2018 2018-01-01 2018-03-31 (ej reviderad) | 2018 2018-01-01 2018-12-31 (reviderad) | 2017 2017-01-01 2017-12-31 (för jämförelse, ej reviderad) |
| MSEK | | | | |
| Rörelsens intäkter | | | | |
| Nettoomsättning | 24,6 | 14,8 | 96,1 | 31,1 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | 0,0 | 0,2 | 0,3 | 1,4 |
| Valutakursvinster | - | - | 2,0 | - |
| Övriga rörelseintäkter | 0,6 | 0,7 | 0,8 | 1,2 |
| Summa intäkter | 25,3 | 15,8 | 99,3 | 33,8 |
| Rörelsens kostnader | | | | |
| Handelsvaror | -12,1 | -10,9 | -53,4 | -28,3 |
| Övriga externa kostnader | -7,1 | -3,0 | -27,0 | -12,2 |
| Personalkostnader | -10,2 | -3,1 | -26,8 | -15,5 |
| Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -1,7 | -0,7 | -4,9 | -3,8 |
| Valutakursförluster | - | - | -2,3 | - |
| Övriga rörelsekostnader | -0,5 | -0,5 | - | -0,7 |
| Summa rörelsens kostnader | -31,5 | -18,1 | -114,4 | -60,4 |
| Rörelseresultat | -6,2 | -2,3 | -15,2 | -26,6 |
| Finansiella poster | | | | |
| Resultat från andelar i intresseföretag | -0,1 | 0,0 | -0,2 | - |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Valutakursvinster | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 |
| Räntekostnader | -0,4 | -0,1 | -0,8 | -0,2 |
| Valutakursförluster | -0,0 | -0,0 | -0,2 | - |
| Summa finansiella poster | -0,5 | -0,1 | -1,1 | -0,2 |
| Resultat efter finansiella poster | -6,7 | -2,4 | -16,2 | -26,9 |
| Skatt på periodens resultat | 0,0 | - | 0,9 | - |
| PERIODENS RESULTAT | -6,6 | -2,4 | -15,3 | -26,9 |

Balansräkning

| BALANSRÄKNING KONCERNEN MSEK | 2019-03-31 (ej reviderad) | 2018-03-31 (ej reviderad) | 2018-12-31 (reviderad) | 2017-12-31 (reviderad) |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| TILLGÅNGAR | | | | |
| Anläggningstillgångar | | | | |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i> | | | | |
| Goodwill | 21,6 | 0,0 | 22,2 | 0,0 |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten | 4,8 | 6,2 | 5,3 | 6,4 |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| | 26,4 | 6,2 | 27,5 | 6,4 |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i> | | | | |
| Maskiner och andra tekniska anläggningar | 2,4 | 0,0 | 2,5 | 0,0 |
| Inventarier och verktyg | 4,7 | 2,9 | 4,8 | 3,2 |
| | 7,1 | 2,9 | 7,2 | 3,2 |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i> | | | | |
| Andelar i intresseföretag | 1,5 | 0,0 | 1,5 | 0,0 |
| Andra långfristiga fordringar | 0,9 | 0,3 | 0,6 | 0,3 |
| Uppskjuten skattefordran | 2,4 | 0,0 | 2,4 | 0,0 |
| | 4,9 | 0,3 | 4,5 | 0,3 |
| Summa anläggningstillgångar | 38,4 | 9,4 | 39,3 | 9,9 |
| Omsättningstillgångar | | | | |
| <i>Varulager mm</i> | | | | |
| Råvaror och förnödenheter | 7,0 | 0,0 | 5,8 | 0,0 |
| Varor under tillverkning | 3,9 | 0,0 | 3,0 | 0,0 |
| Färdiga varor och handelsvaror | 15,5 | 7,8 | 14,8 | 9,7 |
| Förskott till leverantörer | 5,0 | 2,0 | 3,8 | 2,0 |
| | 31,5 | 9,8 | 27,5 | 11,7 |
| <i>Kortfristiga fordringar</i> | | | | |
| Kundfordringar | 14,5 | 13,0 | 23,2 | 5,5 |
| Skattefordringar | 0,8 | 0,6 | 0,7 | 0,3 |
| Övriga fordringar | 2,6 | 0,2 | 0,9 | 0,2 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 1,1 | 0,8 | 0,7 | 0,7 |
| | 19,0 | 14,6 | 25,5 | 6,7 |
| Kassa och bank | 14,5 | 3,6 | 8,3 | 1,5 |
| Summa omsättningstillgångar | 65,0 | 28,1 | 61,2 | 19,8 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 103,4 | 37,5 | 100,4 | 29,7 |

Balansräkning

| BALANSRÄKNING KONCERNEN MSEK | 2019-03-31 (ej reviderad) | 2018-03-31 (ej reviderad) | 2018-12-31 (reviderad) | 2017-12-31 (reviderad) |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | |
| Eget kapital | | | | |
| Aktiekapital | 8,0 | 6,1 | 8,0 | 4,5 |
| Övrigt tillskjutet kapital | 97,5 | 67,6 | 97,4 | 52,2 |
| Annat eget kapital inkl årets resultat | -66,9 | -48,4 | -61,2 | -46,1 |
| | 38,5 | 25,2 | 44,3 | 10,6 |
| Summa eget kapital | 38,5 | 25,2 | 44,3 | 10,6 |
| Skulder | | | | |
| Avsättningar | | | | |
| Uppskjuten skatteskuld | 0,5 | 0,0 | 0,5 | 0,0 |
| Övriga avsättningar | 4,8 | 0,0 | 4,8 | 0,0 |
| | 5,3 | 0,0 | 5,3 | 0,0 |
| Långfristiga skulder | | | | |
| Leasingskulder | 0,2 | 0,0 | 0,2 | 0,0 |
| Kortfristiga skulder | | | | |
| Checkräkningskredit | 0,0 | 0,0 | 1,5 | 1,3 |
| Skulder till kreditinstitut | 16,5 | 0,0 | 19,0 | 0,0 |
| Förskott från kunder | 9,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Leverantörsskulder | 8,5 | 6,8 | 10,8 | 7,1 |
| Skulder till intresseföretag | 0,7 | 0,0 | 0,9 | 0,0 |
| Leasingskulder | 0,4 | 0,0 | 0,4 | 0,0 |
| Övriga skulder | 14,7 | 2,4 | 10,1 | 6,7 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 9,3 | 3,1 | 8,0 | 4,1 |
| | 59,4 | 12,3 | 50,6 | 19,2 |
| Summa skulder | 64,9 | 12,3 | 50,9 | 19,2 |
| SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL | 103,4 | 37,5 | 100,4 | 29,7 |

Kassaflödesanalys

| | Januari - Mars | | Januari - December | |
|---|---------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|---|
| | 2019 3 mån (ej reviderad) | 2018 3 mån (ej reviderad) | 2018 12 mån (reviderad) | 2017 12 mån (för jämförelse, ej reviderad) |
| MSEK | | | | |
| DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN | | | | |
| Resultat före skatt | -6,7 | -2,4 | -16,2 | -26,9 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | 1,8 | 0,5 | 5,1 | 3,0 |
| Betald skatt | 0,0 | -0,4 | -0,0 | 0,1 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -4,9 | -2,3 | -11,1 | -23,8 |
| före förändringar i rörelsekapitalet | | | | |
| Förändringar i rörelsekapitalet: | | | | |
| Förändring av varulager | -3,4 | 1,9 | -1,0 | 12,8 |
| Förändring av kortfr fordringar | 6,4 | -7,5 | -9,5 | 4,9 |
| Förändring av kortfr skulder | 12,7 | -1,7 | -2,5 | 3,6 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 10,9 | -9,6 | -24,1 | -2,6 |
| INVESTERINGSVERKSAMHETEN | | | | |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar | - | - | -0,7 | -1,6 |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | -0,4 | - | -1,0 | -0,6 |
| Investeringar i finansiella anläggningstillgångar | -0,3 | - | -4,4 | - |
| Försäljning av finansiella anläggningstillgångar | - | - | 1,5 | - |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -0,7 | - | -4,6 | -2,2 |
| FINANSIERINGSVERKSAMHETEN | | | | |
| Amortering av finansiella skulder | -2,5 | - | -0,6 | - |
| Upptagna nya finansiella skulder | - | - | 19,0 | - |
| Nyemission | - | 13,1 | 16,9 | 8,9 |
| Förändring av checkräkningskredit | -1,5 | -1,3 | 0,2 | -3,3 |
| Inbetalda optionspremier | - | - | 0,1 | - |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -4,0 | 11,7 | 35,5 | 5,6 |
| PERIODENS KASSAFLÖDE | | | | |
| Likvida medel periodens början | 8,3 | 1,5 | 1,5 | 0,7 |
| LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT | 14,5 | 3,6 | 8,3 | 1,5 |
| Erhållen ränta | - | - | - | - |
| Erlagd ränta | -0,4 | -0,1 | -0,8 | -0,2 |

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.

| | 1 jan - 31 december | |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|
| | 2018 (ej reviderad) | 2017 (ej reviderad) |
| Försäljningstillväxt | 209% | Ej jämförbart |
| Bruttomarginal (%) | 44% | 9% |
| Rörelsemarginal, EBIT-marginal (%) | -15% | -79% |
| Soliditet (%) | 44% | 36% |
| Nettoskultsättning | 28% | -2% |
| Avkastning på eget kapital (%) | -35% | -254% |
| Medeltal anställda | 196 | 12 |
| Data per aktie | | |
| Antal aktier vid periodens slut | 53 485 122 | 29 866 670 |
| Antal aktier i snitt under perioden | 44 497 821 | 27 837 312 |
| Resultat per aktie, SEK | -0,34 | -0,56 |
| Eget kapital per aktie, SEK | 0,8 | 0,35 |
| Utdelning per aktie, SEK | 0 | 0 |

Definitioner av alternativa nyckeltal

Bruttomarginal

Bruttoresultat (omsättning – handelsvaror) dividerat med omsättning. Med omsättning avses posten "Nettoomsättning". 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 (EBIT-marginal)

Rörelseresultat dividerat med omsättning. Med omsättning avses posten "Summa 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.

Nettoskultsättningsgrad

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

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 över 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 för år 2018 av månaderna jan-december 2018, för år 2017 av månaderna maj-december 2017 och för 2016/17 av månaderna maj 2016 till och med april 2017.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Nedanstående kommentar till den finansiella utvecklingen avser reviderade siffror för räkenskapsåret 2018 respektive icke reviderade siffror kalenderåret 2017, hämtade ur bokslutskommunikén för 2018 för jämförbarhet. Bolaget lade under 2017 om sitt räkenskapsår från tidigare brutet räkenskapsår maj-april och räkenskapsåret 2017 inkluderar reviderade siffror maj-december. Kommentaren nedan ska läsas tillsammans med avsnittet "Utvald historisk finansiell information" samt den reviderade årsredovisningen för 2018.

Jämförelse mellan perioderna januari till mars 2018 och januari till mars 2019

Nettoomsättning

Bolagets nettoomsättning ökade med 9 799 KSEK, motsvarande 66 procent, från 14 840 KSEK under Bolagets första kvartal verksamhetsår 2018 till 24 639 KSEK motsvarande period 2019. Ökningen beror framförallt av förvärvet av Krusell som inkluderas i omsättningen för perioden januari-mars 2019 men ej för samma period 2018.

Övriga rörelseintäkter

Bolagets övriga rörelseintäkter, dvs aktiverat arbete för egen räkning, valutakursvinster samt övriga rörelseintäkter, sjönk med 325 KSEK, motsvarande -34 procent, främst på grund av att Bolaget inte längre Aktiverar arbete för egen räkning.

Rörelsens kostnader

Bolagets kostnader ökade med 13 362 KSEK, motsvarande 74 procent, från 18 127 KSEK till 31 489 KSEK. Fördelat på underliggande områden ökade kostnaderna för handelsvaror med 1 205 KSEK, motsvarande 11 procent, hänförligt ökad försäljning. Övriga externa kostnader steg med 4 025 KSEK, motsvarande 133 procent, Personalkostnaderna steg med 7 072 KSEK, motsvarande 229 procent. Övriga rörelsekostnader sjönk med 19 KSEK, motsvarande -4 procent. Förändringar är framförallt hänförliga till förvärvet av Krusell som inkluderas i siffrorna för perioden januari-mars 2019 men ej för samma period 2018. Mer förtydligt är att kvartal 1 2019 visas siffror för hela Koncernen med 300 anställda och verksamheter i Sverige, Danmark, Tyskland, Thailand och Kina jämfört med samma period 2018 som inkluderar enbart Jays med 15 anställda och verksamhet i Sverige.

Rörelseresultat

Bolagets rörelseresultat EBIT summeras enligt ovan till -6 210 KSEK för perioden jämfört med -2 322 KSEK motsvarande period året innan vilket är en ökad förlust med 3 888 KSEK, eller 167 procent. Förändringar av rörelseresultatet är framförallt hänförliga till att Krusell inkluderas i siffrorna med ett rörelseresultat om -3 297 KSEK för perioden januari-mars 2019 men där Krusell ej inkluderades för samma period 2018.

Resultat från finansiella poster

Resultatet från finansiella poster försämrades till -474 KSEK för perioden 2018 från 61 KSEK motsvarande period året innan. Räntekostnaderna ökade med 345 KSEK, från 61 KSEK till 407 KSEK. De ökade kostnader inom finansiella poster för perioden januari-mars 2019 beror framförallt av ränta på de ökade förvärvskrediter som bolaget har för förvärvet av Krusell men som inte fanns för jämförelseperioden 2018.

Resultat före skatt

Bolagets resultat före skatt summeras till -6 685 KSEK för första kvartalet 2019 jämfört med -2 384 KSEK motsvarande period föregående år. Förändringar av rörelseresultatet är framförallt hänförliga till att Krusell inkluderas i siffrorna med ett rörelseresultat om -3 373 KSEK för perioden januari-mars 2019 men där Krusell ej inkluderades för samma period 2018.

Resultat efter skatt

Bolagets resultat efter skatt summeras till -6 649 KSEK för första kvartalet 2019 jämfört med -2 384 KSEK motsvarande period föregående år. Förändringar av rörelseresultatet är framförallt hänförliga till att Krusell inkluderas i siffrorna med ett rörelseresultat om -3 338 KSEK för perioden januari-mars 2019 men där Krusell ej inkluderades för samma period 2018.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Resultatet före skatt för perioden 2019 uppgick till -6 685 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 -4 866 KSEK. Motsvarande siffror föregående år var -2 384 KSEK respektive -2 290 KSEK. Denna förändring är framförallt hänförlig till resultat före skatt för Krusell enligt tidigare kommentar. Förändringen av varulager gav en negativ kassaflödespåverkan om 3 361 KSEK för perioden och positiv kassaflödespåverkan 1 919 KSEK föregående år. Fg år sålde Bolaget ut stora delar av sitt gamla lager och under 2019 byggt lager dels genom att Clint införlivats i Bolaget under första kvartalet 2019 men även för att rusta för ökad försäljning under 2019. Förändringar av kortfristiga fordringar och kortfristiga skulder resulterade i ett kassaflöde om 6 442 KSEK och 12 718 KSEK för perioden, motsvarande siffror föregående år var -7 484 KSEK respektive -1 728 KSEK. Under första kvartalet 2019 har bolaget ökat sin Fakturaköpskredit varpå kundfordringarna minskat kraftigt och därmed kortfristiga fordringar. Samma period fg år försämrades kassaflödet av en stor engångsaffär i Ryssland som band kapital i kundfordringar och kortfristiga fordringar. Det förbättrade kassaflödet under första kvartalet 2019 av kortfristig skulder beror av framförallt upptagna förvärvslån för förvärvet av Kavaj. Och för samma period 2018 ingen specifik post som enskilt påverkar kassaflödet. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick således till 10 933 KSEK för perioden 2017 och -9 583 KSEK året innan.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Bolaget investerade 430 KSEK i materiella anläggningstillgångar, investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 270 KSEK under perioden, totalt kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -700 KSEK. Inga investeringar gjordes motsvarande period föregående år, det totala kassaflödet föregående år uppgick således till 0 KSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Under det första kvartalet 2018 betalades 13 054 KSEK in till Bolaget från en nyemission, ingen nyemission skedde under det första kvartalet detta år.

Förändring av finansiella skulder gav en kassaflödespåverkan om -2 532 KSEK, motsvarande siffra föregående år var 0 SEK. Förändring av checkräkningskredit gav ett kassaflöde om -1 480 KSEK under första kvartalet 2019, motsvarande period föregående år gav förändring av checkräkningskrediten en kassaflödespåverkan om -1 312 KSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick därmed för första kvartalet år 2019 till -4 012 KSEK, motsvarande siffra samma period föregående år uppgick till 11 741 KSEK.

Bolagets totala kassaflöde

Bolagets totala kassaflöde för första kvartalet 2019 summeras till 6 220 KSEK och 2 158 KSEK för motsvarande period föregående år.

Jämförelse mellan perioderna januari till december 2017 och januari till december 2018

Perioden januari till december 2017 är inte reviderade, siffrorna för denna period 2017 har angetts för att möjliggöra jämförelse med motsvarande period år 2018.

Nettoomsättning

Bolagets nettoomsättning ökade med 65 025 KSEK, motsvarande 209 procent, från 31 093 KSEK under helåret 2017 till 96 117 KSEK motsvarande period 2018 vilket i sin helhet är hänförligt till att försäljningen ökade 52 procent samt till förvärvet av Krusell som bidrar med 48,9 MSEK.

Övriga rörelseintäkter

Bolagets övriga rörelseintäkter, dvs aktiverat arbete för egen räkning, valutakursvinster samt övriga rörelseintäkter, ökade med 475 KSEK, motsvarande 17,7 procent. Aktiverat arbete för egen räkning minskade 1 103 KSEK medan övriga rörelseintäkter ökade 1 579 KSEK.

Rörelsens kostnader

Bolagets kostnader ökade med 54 010 KSEK, motsvarande 89,4 procent, från 60 416 KSEK till 114 426 KSEK. Fördelat på underliggande områden ökade kostnaderna för handelsvaror med 25 128 KSEK, motsvarande 88,8 procent, hänförligt ökad försäljning. Övriga externa kostnader steg med 14 782 KSEK, motsvarande 121,3 procent, Personalkostnaderna steg med 11 288 KSEK, motsvarande 72,9 procent. Övriga rörelsekostnader och valutakursförluster ökade med 1 676 KSEK, motsvarande 253,3 procent. Förändringarna av rörelsens kostnader är framförallt hänförligt till att koncernen vuxit kraftigt enligt den nya koncernstrategin och för 2018 visas siffror för hela Koncernen med 300 anställda och verksamheter i Sverige, Danmark, Tyskland, Thailand och Kina jämfört med samma period 2018 som inkluderar enbart Jays med 15 anställda och verksamhet i Sverige.

Rörelseresultat

Bolagets rörelseresultat EBIT summeras enligt ovan till -15 154 KSEK för perioden jämfört med -26 644 KSEK motsvarande period året innan vilket är en minskad förlust med 11 490 KSEK, eller 43,1 procent. Den minskade förlusten på Rörelseresultatnivå beror framförallt av att minskade kostnader i Jays men även att Krusell bidrar med ett positivt resultat under de 7 månader som Krusell är en del av koncernen.

Resultat från finansiella poster

Resultatet från finansiella poster försämrades till -1 065 KSEK för perioden 2018 från -238 KSEK motsvarande period året innan. Räntekostnaderna ökade med 617 KSEK, från 155 KSEK till 772 KSEK. Finansiella poster påverkas nedåt framförallt av öka räntekostnad på nya upptagna förvärvslån under 2018 jämfört med 2017.

Resultat före skatt

Bolagets resultat före skatt summeras till -16 219 KSEK för räkenskapsår 2018 jämfört med -26 881 KSEK motsvarande period föregående år.

Resultat efter skatt

Bolagets resultat efter skatt summeras till -15 331 KSEK för räkenskapsår 2018 jämfört med -26 881 KSEK motsvarande period föregående år.

Kassaflöde**Kassaflöde från den löpande verksamheten**

Resultatet före skatt för perioden 2018 uppgick till -16 219 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 -11 135 KSEK. Motsvarande siffror föregående år var -26 881 KSEK respektive -23 794 KSEK. Förändringen av varulager gav en negativ kassaflödespåverkan om 962 KSEK för perioden och 12 777 KSEK föregående år. Förändringar av kortfristiga fordringar och kortfristiga skulder resulterade i ett kassaflöde om -9 540 KSEK och -2 463 KSEK för perioden, motsvarande siffror föregående år var 4 853 KSEK respektive 3 587 KSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick således till -24 100 KSEK för perioden 2017 och -2 577 KSEK året innan.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Bolaget investerade 1 012 KSEK i materiella anläggningstillgångar, 702 KSEK i immateriella anläggningstillgångar, investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 4 395 KSEK och försäljningar av finansiella anläggningstillgångar uppgick till 1 545 KSEK under perioden, totalt kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -4 563 KSEK och beror framförallt av att Krusell inkluderas under 2018. Motsvarande siffror för samma period föregående år var investeringar i immateriella anläggningstillgångar om 1 586 KSEK, investeringar 578 KSEK i materiella anläggningstillgångar, inga investeringar gjordes i finansiella anläggningstillgångar och inga anläggningstillgångar såldes. Det totala kassaflödet föregående år uppgick till -2 164 KSEK och bero av ökade balanserade utgifter för egenutvecklade produkter.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Förändring av finansiella skulder gav en positiv kassaflödespåverkan om 18 350 KSEK, motsvarande siffra föregående år var 0 KSEK och den största skillnaden mellan åren beror av Bolagets nya upptagna förvärvslån vid förvärvet av Krusell. Bolaget upptog 16 880 KSEK genom nyemission, motsvarande siffra föregående år var 8 854 KSEK. Förändring av checkräkningskredit gav ett positivt kassaflöde om 168 KSEK under verksamhetsåret 2018, föregående år gav förändring av checkräkningskrediten en negativ kassaflödespåverkan om -3 293 KSEK. Under året betalades optionspremier in, vilket orsakade ett positivt kassaflöde om 53 KSEK, motsvarande siffra föregående år var 0 KSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick därmed för år 2018 till 35 451 KSEK, motsvarande siffra föregående år uppgick till 5 560 KSEK och den största anledningen är finansieringen vid förvärvet av Krusell samt nyemissionen för att stärka rörelsekapitalet.

Bolagets totala kassaflöde

Bolagets totala kassaflöde för 2018 summeras till 6 787 KSEK och 820 KSEK för föregående år. Och främsta anledningen till det förbättrade kassaflödet 2018 jämfört med 2017 förklaras med nya upptagna förvärvslån, nyemission samt den minskade förlusten.

EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Eget kapital och skulder

I tabellen "eget kapital och skulder" nedan sammanfattas Jays kapitalstruktur per den 31 mars 2019. Eget kapital uppgick till 38 527 ksek.

| KSEK | 2019-03-31 |
|---------------------------------------|---------------|
| <i>Kortfristiga skulder</i> | |
| Mot borgen | 0 |
| Mot säkerheter* (inkl leasing) | 1 883 |
| Blancokrediter | 28 200 |
| Summa kortfristiga skulder | 30 083 |
| <i>Långfristiga skulder</i> | |
| Mot borgen | 0 |
| Mot säkerheter** (inkl leasing) | 188 |
| Blancokrediter | 0 |
| Summa långfristiga skulder | 188 |
| <i>Eget kapital</i> | |
| Aktiekapital och annat bundet kapital | 8 023 |
| Övrigt tillskjutet kapital | 97 500 |
| Balanserat resultat | -66 996 |
| Summa eget kapital | 38 527 |

*Säkerheter avser dels företagsinteckningar för rörelsekredit i Jays om 1,5 MSEK, dels bilar för leasingsskuld.

**Säkerheter avser bilar för leasingsskuld.

Nettoskudsättning

I tabellen "Nettoskudsättning" nedan sammanfattas Jays nettoskudsättning per den 31 mars 2019. Jays har likvida medel uppgående till 14 482 KSEK, kortfristiga skulder om 30 083 KSEK, långfristiga skulder om 188 KSEK och därmed en nettoskudsättning om 15 789 KSEK.

| | Nettoskudsättning | |
|----|--|---------------|
| A) | Kassa | 0 |
| B) | Andra likvida medel | 14 482 |
| C) | Lätt realiserbara värdepapper | 0 |
| D) | Summa likviditet (A+B+C) | 14 482 |
| E) | Kortfristiga räntebärande fordringar | 0 |
| F) | Kortfristiga skulder till kreditinstitut | 16 500 |
| G) | Kortfristig del av långfristiga skulder (inkl leasing) | 383 |
| H) | Andra kortfristiga skulder | 13 200 |
| I) | Kortfristig skudsättning (F+G+H) | 30 083 |

Krediter och säkerheter

Gentemot Collector har Bolaget ställda säkerheter uppgående till totalt 20 MSEK bestående av företagsinteckning avseende säkerhet för lånlimit vilken per 31 mars 2019 uppgick till 6,5 MSEK (1,5 MSEK för Jays och 5 MSEK för Krusell International). Vidare har Bolaget en fakturaköpskredit på 22 MSEK till Collector. Per 31 mars 2019 nyttjades rörelsekredit om 1,5 MSEK och fakturaköpskredit med 11,7 MSEK varav 2,4 MSEK är sålda med regress och därmed potentiell återbetalningsbar till Collector.

Uttalande angående rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att driva verksamheten under kommande tolv månader givet Bolagets planerade satsningar avseende marknad och försäljning samt produktutveckling och nya produktansättningar. 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. Bolagets likviditetsprognos, baserat på liggande intäkts- och kostnadsbudget inklusive investeringar visar ett underskott av rörelsekapital den kommande 12 månaders perioden på som mest cirka 11 MSEK, detta underskott väntas uppkomma i december 2019. I prognosen har Bolaget räknat med att fram till december 2019 återbeta:

- 10 MSEK återbetalning av ovanstående bryggfinansiering (4 MSEK för förvärvet av Kavaj och 6 MSEK för rörelsekredit),
- 3,2 MSEK avseende en säljarrevers härstammande från förvärv av Krusell samt
- 15 MSEK avseende en förvärvskredit kopplad till förvärvet av Krusell.

Ägare i Bolaget har genom teckningsförbindelser förbundit sig teckna 10,0 MSEK i Företrädesemissionen, motsvarande 90 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 26,9 MSEK, motsvarande 67 procent av Företrädesemissionen. Emissionsgarantier avseende Företrädesemissionen är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Erbjudandet omfattas till 90 procent av icke säkerställda teckningsförbindelser och emissionsgarantier och styrelsen har stark tilltro att Bolaget genom Erbjudandet tillförs erforderligt rörelsekapital. 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.

Det är styrelsens uppfattning att Bolaget vid ett fulltecknat Erbjudande har tillräckligt med rörelsekapital för att finansiera den löpande verksamheten de kommande tolv (12) månaderna.

Väsentliga händelser efter den senaste rapportperiodens utgång (Bokslutskommunikén 2018)

- Leverans till kund av produkten a-seven wireless påbörjas
- Jays Group signerar avtal med en rysk distributör om 11,1 m sek för leverans under andra kvartalet 2019
- Jays Group lanserar produkten x-5 wireless
- Krusell startar upp försäljning i nya marknader bl.a. På iberiska halvön samt inleder nya strategiska partnerskap
- Clint digital förvärvas som ett led i bolagets satsning på smarta högtalare
- KAVAJ förvärvas för att stärka bolagets kompetens inom e-handel
- I samband med förvärvet av KAVAJ tog bolaget upp en extern kreditfacilitet i form av ett bryggglån om 10 msek

Tillgångar**Immateriella anläggningstillgångar**

Bolagets immateriella anläggningstillgångar består främst av goodwill. Immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2018 till 27 512 ksek.

Materiella anläggningstillgångar

Bolagets materiella anläggningstillgångar består av maskiner och andra tekniska anläggningar samt av inventarier och verktyg. Materiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2018 till 7 236 ksek

Finansiella anläggningstillgångar

Bolagets finansiella anläggningstillgångar består främst av uppskjuten skattefordran. Uppskjuten skattefordran uppgick per 31 december 2018 till 2 421 ksek. Utöver detta består de finansiella anläggningstillgångarna av andelar i intressebolag i thailand om 1 492 ksek, samt andra långfristiga fordringar om 620 ksek.

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolaget investerar kontinuerligt i produktportföljen, försäljningskanaler, digital marknadsföring och förvärv i enlighet med Bolagets tillväxtstrategi. Historiskt har Bolagets investeringar i immateriella tillgångar uppgått till 0,7 MSEK, 1,6 MSEK, 1,9 MSEK respektive 1,7 MSEK för verksamhetsåren 2018, 2017, 2016/17 respektive 2015/16. Historiskt har Bolagets investeringar i materiella tillgångar uppgått till 1,2 MSEK, 0,6 MSEK, 1,2 MSEK respektive 0,5 MSEK för verksamhetsåren 2018, 2017, 2016/17 respektive 2015/16. Bolaget har under 2018 förvärvat Krusell United AB för 48 MSEK exklusive tilläggsköpeskilling. Vidare har bolaget, efter perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen som inkluderas i prospektet, men före detta prospekts publicering, följande investeringar gjorts:

- Förvärv av Clint® Digital varumärke för 0,7 MSEK, inklusive lager.
- Förvärv av Kavaj GmbH för totalt 860 TEUR exklusive tilläggsköpeskilling.

Informationen ovan om investeringar som gjorts efter perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen men före detta prospekts publicering har inte reviderats av bolagets revisor.

Bolagets styrelse har för närvarande inte gjort några åtaganden rörande specifika investeringar. Fördelningen av emissionslikviden om 32,7 MSEK efter emissionskostnader planeras distribueras enligt följande investeringsområden: Investeringar i försäljningskanaler produktportföljen, digital marknadsföring, 4,5 MSEK och återstoden av emissionslikviden, 28,2 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 efterfrågefuktuationer.

Specifikt görs investeringar i försäljningskanaler via internet i koncernens egna e-handelskanaler samt marknadsplatser som exempelvis Amazon, där koncernen nyligen investerat i Kavaj med stor kunskap och 95% försäljning på Amazon.

Produktportföljen, breddas genom att bygga vidare på KAVAJ och Krusells befintliga sortiment med ladd produkter men även utökar KAVAJs mobilskals sortiment från att bara täcka apple produkter till att även täcka Sony, Samsung och Huawei. Produktportföljen inom audio & sound byggs även på med högtalare för nyligen förvärvade varumärke Clint® digital samt fortsatt breddning av Jays hörlurar enligt tidigare annonserad strategi.

Digital marknadsföring genom att bygga vidare på och uppdatera befintliga strategier för sökmotoroptimering ("seo", search engine optimization) och sökordsmarknadsföring ("sem", search engine marketing) av bolagets webbplatser samt även öka på marknadsföringen via så kallade "micro influencers" (innehavare av små men inflytelserika konton på sociala medier).

Tendenser och framtidsutsikter

Bolaget bedömer att den största tillväxten på marknaden för mobiltillbehör sker inom nischade produkter såsom sporthörlurar eller relativt nya produktkategorier, exempelvis trådlösa hörlurar, som erbjuder användare ett stort mervärde i termer av företrädesvis funktionalitet. Bolaget bedömer att detta driver upp betalningsviljan hos konsumenterna jämfört med konventionella produkter, vilket medför att Bolagets bedömning är att värdet av den totala målmarknaden kommer att fortsätta uppvisa en god utveckling. Detta synliggörs i marknadsundersökningen Global Headphone Market 2015-2019 som gjorts av marknadsundersökningsföretaget Sandler Research, där försäljningen historiskt årligen bedöms ha ökat med låga ensiffriga tal sett till antalet enheter, men ca 12–13 procent när 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 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.

PROFORMAREDOVISNING

Syftet med proformainformationen

Jays Group AB (publ) (org. nr. 556697-4365) ("Jays") har under första halvåret 2018 slutfört förvärvet av Krusell-gruppen. I syfte att visa den hypotetiska påverkan som förvärvet skulle kunna ha haft om det hade varit slutfört inför inledningen av räkenskapsåret 2018 har Jays upprättat en proformaresultaträkning för 2018. Krusell-gruppen ingår på den 31 december 2018 i Jays Group AB:s (publ) balansräkning, varför en pro forma-balansräkning inte upprättas.

Ändamålet med nedanstående konsoliderade proformainformation är att redovisa den hypotetiska effekten som förvärven och lånefinansieringen skulle ha haft på Jays konsoliderade resultaträkning för räkenskapsåret 2018.

Proformainformationen har endast till syfte att informera och belysa fakta. Proformainformationen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva Jays faktiska finansiella ställning eller resultat. Vidare är proformainformationen inte representativ för hur verksamhetsresultatet kommer att se ut i framtiden.

Denna proformaredovisning har endast till syfte att användas i samband med Erbjudandet på så sätt som anges i Prospektet som godkänts av den svenska Finansinspektionen.

Proformaredovisningen bör läsas tillsammans med övrig information i Prospektet.

| (MSEK) | Initial köpeskilling | Aktier i Jays | Säljarrevers | Kontant | Aktier i Jays (%) | Säljarrevers (%) | Kontant (%) |
|---------|----------------------|-------------------|--------------|---------|-------------------|------------------|-------------|
| Krusell | 45,3 | 29,3 ¹ | 4 | 12 | 64,7 | 8,8 | 26,5 |

¹ 29,3 MSEK är det initiala värdet som justerats till marknadsvärde per dagen för utgivande av aktierna vilket var 32 MSEK.

Utformning av proformaredovisningen

Redovisningsprinciper och grunder för proformaredovisning 2018

Proformainformationen har baserats på Jays gällande redovisningsprinciper, Bokföringsnämndens allmänna råd 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Underlag

Proformaredovisningen för 2018 har upprättats med utgångspunkt från Jays Groups reviderade koncernredovisning för 2018 som upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

För Krusell-gruppen har informationen hämtats från oreviderade interna rapporter från 2018-01-01 till 2018-05-31 som upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Proformajusteringar

Proformajusteringarna beskrivs utförligt nedan samt i noterna till proformaredovisningen. Om inget annat anges är justeringarna återkommande.

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

- Vid förvärvsanalysen av Krusell-gruppen har bedömning gjorts att övervärde av maskiner i Thailand finns om 2,5 MSEK vilka vidare bedöms ha en fortsatt ekonomisk livslängd på 10 år och skrivs därmed av 0,25 MSEK per år. Förvärvsanalysen gav även efter bedömningar en Goodwill om 23,6 MSEK som även den skrivs av på 10 år och ger avskrivningar per år om 2,36 MSEK. Bedömningen är gjord utifrån att förvärvet av Krusell-gruppen förväntas bidra med positiva synergieffekter under en lång tid framöver.

Bakgrund

Nedanstående bolag har förvärvats under 2018 och ingår i proformaredovisningen.

Förvärv av Krusell-gruppen

Bolaget ingick den 2 maj 2018 ett avtal med David Sanpen, Ganelston Investments Limited, Ulf Sandberg och Mauro Beck om förvärv av samtliga aktier i Krusell United AB. Tillträde skedde den 31 maj 2018 och verksamheten är integrerad i Bolaget från den 1 juni 2018. Köpeskillingen uppgår initialt till 45,3 MSEK. Köpeskillingen erlades dels kontant med 12 MSEK, dels med reverser om 4 MSEK, dels med 13 037 868 aktier i Bolaget genom en riktad apportemission till säljarna motsvarande 29,3¹ MSEK. Styrelsen fattade beslut om apportemissionen med stöd av det bemyndigande som en extrainsatt bolagsstämma fattade beslut om den 16 juli 2018. Återstående reverser om totalt 3,2 MSEK (ursprungligen 4,0 MSEK) löper med en ränta om 2 % och förfaller till betalning den 30 juni 2019. Bolaget har i avtalet tillförsäkrat sig sedvanliga garantier. Avtalet innehåller en bestämmelse om tilläggsköpeskilling, som berättigar säljarna till 50 % av Krusell International AB och Krusell Thailand Ltds rörelseresultat för räkenskapsåren 2018 och 2019 med vissa överenskomna justeringar. Tilläggsköpeskillingen ska utbetalas senast den 30 juni 2019 avseende år 2018 och senast den 30 juni 2020 avseende år 2019. Den första tilläggsköpeskillingen avser hela räkenskapsåret 2018 (dvs även tiden före tillträdet 1 juni 2018) och estimeras till ca 30 TSEK.

Upplåning och räntekostnader

- Vid förvärvet togs förvärvslån upp om 15 MSEK med en ränta om 7% per år. Vid ett förvärv av Krusell-gruppen per 2018-01-01 hade ytterligare 0,44 MSEK kostnadsförts.

Skatt

- Justering i skatt i proformaredovisningen avser latent skatt på övervärde av maskiner på 2,5 MSEK. Skatten beräknas under perioden 2018-01-01 tom 2018-05-31 ytterligare och påverkar proformaredovisningen med 0,02 MSEK.

Transaktionskostnader

- Totala beräknade kostnader i samband med förvärvet består av transaktionskostnader såsom arvoden till finansiella och legala rådgivare. Dessa beräknas uppgå totalt till ca 0,5 MSEK för vilka inga justeringar görs då de inkluderas i förvärvsanalysen.

Proformainformation 2018

Den konsoliderade proformaredovisningen bygger på Jays Group AB:s (publ) reviderade räkenskaper för perioden januari-december.

Resultaträkning januari-december 2018

Den konsoliderade proformaresultaträkningen för perioden januari-december 2018 har upprättats som om förvärvet ägt rum den 1 januari 2018.

Proforma resultaträkning

| MSEK | 2018 jan-dec Jays Group koncernen (reviderat) | 2018 jan-maj Krusell (ej reviderat) | Koncern- mässig Proforma- Justering (ej reviderat) | 2018 jan-dec Jays Group koncernen Proforma (ej reviderat) |
|---|---|--|--|--|
| Rörelsens intäkter | | | | |
| Nettoomsättning | 96,1 | 27,3 | - | 123,4 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | 0,3 | - | - | 0,3 |
| Valutakursvinster | 2,0 | 0,3 | - | 2,3 |
| Övriga rörelseintäkter | 0,8 | 1,2 | - | 2,0 |
| Summa intäkter | 99,3 | 28,8 | - | 128,1 |
| Rörelsens kostnader | | | | |
| Handelsvaror | -53,4 | -12,3 | - | -65,7 |
| Övriga externa kostnader | -27,0 | -7,1 | - | -34,1 |
| Personalkostnader | -26,8 | -11,5 | - | -38,3 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -4,9 | -0,6 | -1,1 ¹ | -6,6 |
| Valutakursförluster | -2,3 | - | - | -2,3 |
| Övriga rörelsekostnader | -0,0 | - | - | -0,0 |
| Summa rörelsens kostnader | -114,4 | -31,5 | -1,1 | -147,0 |
| Rörelseresultat | -15,2 | -2,7 | -1,1 | -19,0 |
| Finansiella poster | | | | |
| Resultat från andelar i intresseföretag | -0,2 | 0,0 | - | -0,1 |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 |
| Räntekostnader | -0,8 | - | -0,4 ² | -1,2 |
| Valutakursförluster | -0,2 | - | - | -0,2 |
| Summa finansiella poster | -1,1 | 0,0 | -0,4 | -1,5 |
| Resultat efter finansiella poster | -16,2 | -2,7 | -1,5 | -20,4 |
| Skatt på årets resultat | 0,9 | 0,3 | 0,0 ³ | 1,2 |
| ÅRETS RESULTAT | -15,3 | -2,3 | -1,5 | -19,2 |

¹ Avser avskrivningar på övervärde maskiner och avskrivning goodwill i fem månader
Maskiner: 2 500 TSEK, 10 procent i fem månader, 104 TSEK

Goodwill: 23 571 TSEK, 10 procent i fem månader, 982 TSEK

² Avser ränta i fem månader (0,3 MSEK per kvartal)

³ Avser återförd latent skatt på avskrivningar övervärde maskiner

REVISORSRAPPORT AVSEENDE PROFORMAREDOVISNING

Revisorsrapport avseende proformaredovisning Till styrelsen i Jays Group AB (publ), org.nr 556697-4365

Vi har utfört en revision av den proformaredovisning som framgår på s. 52–53 i Jays Group AB (publ)s prospekt daterat den 24 maj 2019.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur förvärvet av Krusell-gruppen skulle ha kunnat påverka koncernresultaträkningen för Jays Group AB (publ) för perioden 2018-01-01 – 2018-12-31 om förvärvet skett per den 1 januari 2018.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsens ansvar att upprätta en proformaredovisning i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Det är vårt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga II p. 7 i prospektförordningen 809/2004/EG. Vi har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Vi tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen utöver det ansvar som vi har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som vi lämnat tidigare.

Utfört arbete

Vi har utfört vårt arbete i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt. Det innebär att vi följer FARs etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga

felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Jays Group AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vårt arbete, vilket inte innefattade en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen.

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på s. 52 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Uttalande

Enligt vår bedömning har proformaredovisningen sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på s. 52 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Göteborg den 24 maj 2019

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Johan Palmgren
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

AKTIE, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktier och aktiekapital

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 6 000 000 SEK och högst 24 000 000 SEK fördelat på lägst 40 000 000 och högst 160 000 000 aktier. Per dagen för Prospektet uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 8 533 718,10 SEK fördelat på totalt 56 891 454 aktier. Varje aktie i Bolaget 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 8 533 718 SEK till 15 360 693 SEK och att antalet aktier ökar från 56 891 454 aktier till 102 404 617 aktier genom nyemission av högst 45 513 163 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i nyemissionen innebär detta en utspädning om cirka 44 procent vid fullteckning av Företrädesemissionen.

Aktiekapitalets utveckling

Bolagets aktiekapital har sedan 2015 förändrats enligt tabellen nedan.

| År | Händelse | Förändring antal aktier | Totalt antal aktier | Förändring aktiekapital (SEK) | Totalt aktiekapital (SEK) | Kvotvärde (SEK) | Emissionskurs (SEK) |
|------|------------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------|---------------------|
| 2015 | Nyemission | 7 732 986 | 15 054 605 | 1 159 947,90 | 2 258 190,75 | 0,15 | 2,00 |
| 2015 | Nyemission | 3 249 442 | 18 304 047 | 487 416,30 | 2 745 607,05 | 0,15 | 2,00 |
| 2017 | Riktad nyemission | 4 895 953 | 23 200 000 | 734 392,95 | 3 480 000,00 | 0,15 | 0,90 |
| 2017 | Riktad nyemission | 6 666 670 | 29 866 670 | 1 000 000,50 | 4 480 000,50 | 0,15 | 0,90 |
| 2018 | Nyemission | 9 955 556 | 39 822 226 | 1 493 333,40 | 5 973 333,90 | 0,15 | 1,80 |
| 2018 | Övertilldelningsoption | 625 028 | 40 447 254 | 93 754,20 | 6 067 088,10 | 0,15 | 1,80 |
| 2018 | Riktad nyemission | 13 037 868 | 53 485 122 | 1 955 680,20 | 8 022 768,30 | 0,15 | * |
| 2019 | Riktad nyemission | 3 406 332 | 56 891 454 | 510 949,80 | 8 533 718,10 | 0,15 | ** |

* Den riktade nyemissionen var en del i förvärvet av Krusell United AB, där Bolaget erlade en del av köpeskillingen för aktierna genom nyemitterade aktier i Bolaget. Teckningslikviden för aktierna erlades således med aktier i Krusell United AB.

** Den riktade nyemissionen var en del i förvärvet av Kavaj GmbH, där Bolaget erlade en del av köpeskillingen för aktierna genom nyemitterade aktier i Bolaget. Teckningslikviden för aktierna erlades således med aktier i Kavaj GmbH.

Lock-up-avtal

Bolagets ledning och styrelseledamöter har åtagit sig att inte sälja några aktier i Jays Group under en period om 180 dagar efter att företrädesemissionen är registrerad hos Bolagsverket med förbehåll för sedvanliga undantag.

Säljarna av Krusell, inklusive styrelseledamot Ulf Sandberg, har åtagit sig att inte avyttra aktier i Jays Group AB under en period om tre år med början i maj 2018. Begränsningen består i att säljarna av Krusell inte tillås avyttra mer än en tredjedel per år av innehavet per begränsningsperiodens början. Den första tredjedelen kan följaktligen avyttras från och med juni 2019, den andra tredjedelen från och med juni 2020 och den sista tredjedelen från och med juni 2021.

Vidare har säljarna av Kavaj GmbH, Kai Klement och Jörg Kundrath, åtagit sig att inte avyttra aktier i Jays Group AB under en period om tre år med början i juni 2019. Begränsningen består i att säljarna av Kavaj inte tillås avyttra mer än en tredjedel per år av innehavet per begränsningsperiodens början. Den första tredjedelen kan följaktligen avyttras från och med juni 2020, den andra tredjedelen från och med juni 2021 och den sista tredjedelen från och med juni 2022.

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, med undantag för vad som framgår nedan under avsnittet "Lock-up-avtal".

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 avvikelser 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 lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Bemyndigande

Vid årsstämman 2018 beslutades att bemyndiga styrelsen att, längst intill tiden för nästa årsstämma, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission av aktier och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler. Emission ska kunna genomföras som kontant-, apport- eller kvittningsemission och ska kunna ske i samband med finansiering av förvärv av företag eller rättigheter samt för att tillföra kapital till Bolagets fortsatta expansion. Syftet bakom bemyndigandet är dels att Bolaget vid företagsförvärv snabbt kan behöva tillgång till kapital alternativt behöva erlägga betalning med Bolagets aktier, s.k. apportemission, dels att Bolaget för sin fortsatta expansion på ett snabbt och billigt sätt kan behöva erhålla kapital från, i huvudsak, nya långsiktiga investerare.

Handel med aktien

Bolagets aktier handlas sedan den 19 december 2011 på 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.

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. Bolaget beslutade vid årsstämma den 29 maj 2018 att inrätta ett nytt optionsprogram, Optionsprogram 2018.

Optionsprogram 2017 och Styrelse-Optionsprogram 2017

Optionsprogram 2017 riktades till VD och vissa nyckelanställda i Bolaget och Styrelse-Optionsprogram 2017 riktades till styrelseledamöter i Bolaget. Totalt har 40 000 teckningsoptioner förvärvats av nyckelanställda i bolaget, vilka berättigar till teckning av 40 000 aktier i Optionsprogram 2017. Styrelse-Optionsprogram 2017 utgick i sin helhet efter ett enhälligt beslut av Bolagets huvudägare, tillika Bolagets nya styrelse per januari 2018. Teckning av aktier till en teckningskurs om 3,7 SEK per aktie sker under perioden, 19 november 2020 till och med 19 december 2020.

Optionsprogram 2018

Genom Optionsprogram 2018, riktat till nyckelpersoner i Bolaget har 252 400 teckningsoptioner förvärvats, vilka berättigar till teckning av 252 400 aktier. Teckning av aktier ska ske

under tiden från och med 1 juni 2021 till och med 30 juni 2021. Teckningskursen för aktier som tecknas med stöd av teckningsoptionerna har fastställts till 4.10 SEK vilket motsvarar 200 procent av den genomsnittliga börskursen för Jays-aktien under mätperioden den 16 – 24 april 2018. Teckningskursen ska erläggas kontant. Bolaget ska äga rätt men inte skyldighet att på begäran från deltagare som inte har möjlighet erlägga teckningslikvid i kontanter att till marknadspris förvärva ett sådant antal teckningsoptioner som möjliggör för deltagaren att utnyttja återstående teckningsoptioner för att teckna aktier varvid teckningslikviden erläggs genom kvittning mot fordran på avyttrade teckningsoptioner.

Utdelningspolicy och utdelning

Bolaget 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 utdelning 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 skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i Jays uppgick till 1 690 stycken per den 31 mars 2019. Av nedanstående tabell framgår Bolagets ägarförhållanden per den 31 mars 2019 med därefter kända förändringar.

| # | Ägare | Antal aktier | Andel av kapital och röster |
|---|----------------------------------|--------------|-----------------------------|
| 1 | Danica Pension* | 5 458 989 | 10,21% |
| 2 | Gert Nordin | 5 150 613 | 9,63% |
| 3 | Grönsakshuset i Norden AB | 4 392 400 | 8,21% |
| 4 | Ulf Sandberg | 3 605 760 | 6,74% |
| 5 | David Sanpen | 3 407 613 | 6,37% |
| 6 | CBSG-OCBC SEC PTE LTD CLIENT A/C | 3 259 467 | 6,09% |
| 7 | Ganelston Investments Ltd | 3 259 467 | 6,09% |
| 8 | Novo Utbildning AB | 3 000 000 | 5,61% |
| | Övriga ägare | 21 941 813 | 41,02% |
| | Totalt | 53 485 122 | 100,00% |

* Varav 5 456 789 aktier innehas av Erik Fischbeck¹ via bolag.

¹Erik Fischbeck innehar därutöver 213 232 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 fyra styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2019.

| Namn | Befattning | Födelseår | Invald | Innehav | Oberoende Bolaget och bolagsledningen | Oberoende Ägare |
|------------------|--------------------|-----------|--------|-----------|---------------------------------------|-----------------|
| Anders Bruzelius | Styrelseordförande | 1968 | 2018 | 400 000 | Ja | Ja |
| Gert Nordin | Styrelseledamot | 1958 | 2017 | 5 150 613 | Ja | Ja |
| Erik Fischbeck | Styrelseledamot | 1972 | 2017 | 5 670 021 | Ja | Nej |
| Ulf Sandberg | Styrelseledamot | 1967 | 2017 | 3 605 760 | Nej | Ja |

Anders Bruzelius

Styrelseordförande sedan 2018.

Anders har arbetat 18 år som aktieanalytiker, aktiestrateg och sektorsansvarig på olika investmentbanker. Under nio år var han global aktieanalytiskchef på Swedbank LCI. Vidare har Anders varit partner på den finansiella kommunikationsfirman Boxcom/Boxlr. Anders är idag partner, delägare och en av grundarna av corporate finance firman Trivor Capital. Därutöver har han agerat som rådgivare och investerare i start-ups.

Född: 1968.

Utbildning: Kandidatexamen i Företagsekonomi & Nationalekonomi vid Lunds Universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande Bruzelius & Partners AB. Styrelseordförande Bruzelius Invest AB. Styrelseordförande Jays AB. Styrelseordförande Krusell International AB. Styrelseordförande Krusell United AB. Styrelsesuppleant Mobliint AB. Styrelseordförande South Square Publishing AB. Styrelseordförande Support Holding AB. Styrelseledamot Trivor Capital AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot Bidnord AB (numera Gigger AB). Styrelseordförande Dynacap AB. Styrelseledamot Mobilelearn. Styrelseledamot Mobilelearn (köptes 2018 av Gigger AB). Styrelseordförande Mobile Institute AB

Innehav: 400 000 aktier.

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

Gert Nordin

Styrelseledamot sedan 2017.

Gert har som entreprenör byggt och drivit egna bolag sedan 1987 inom kommunikation och legoproduktion. År sedan 2016 privat investerare i onoterade och noterade bolag. Gert var grundare, styrelseledamot, VD för dotterbolag och koncernchef i Hexatronic Group AB från 1993 till 2016.

Född: 1958.

Utbildning: Gymnasieekonom med påbyggnadskurser i marknadsföring, management och företagsekonomi

Övriga uppdrag: Verkställande direktör och styrelseledamot i 3UNIT AB. Styrelsesuppleant Staar Ljud & Ljus AB. Styrelsesuppleant Alex-borg i Örebro AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Vice verkställande direktör och styrelseledamot i Hexatronic Group AB. Verkställande direktör och styrelseledamot Hexatronic Elektronik & Data AB. Verkställande direktör Hexatronic Scandinavia AB (publ). Verkställande direktör och styrelseledamot Hexatronic Cables & Interconnect systems AB. Styrelseledamot Ledventure AB. Styrelseledamot Memoteknik Sweden AB. Styrelseledamot The Blue shift AB.

Innehav: 5 150 613 aktier.

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

Erik Fischbeck

Styrelseledamot sedan 2017.

Erik är marknadssekon om 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: Styrelseordförande och verkställande direktör Spectric Intelligence AB. Styrelseordförande Just Development Sweden AB. Styrelseledamot Wehype AB. Styrelseledamot Keiku Labs OY. Styrelseordförande Salesbox CRM AB. Kommer att tillträda som styrelseledamot i Vocean AB vid dess kommande bolagstämma

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande Divvit AB. Styrelseordförande och verkställande direktör The Blue Shift AB. Styrelseordförande Erro Holding AB. Styrelseordförande och verkställande direktör WalkDTalk AB. Styrelseledamot och suppleant Hexatronic Group AB samt styrelseledamot och verkställande direktör i dotterbolag till Hexatronic Group AB.

Innehav: 5 670 021 privat och genom bolag.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen men beroende till 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 smarta telefoner. Huvuddelen av tiden har Ulf tjänstgjort som VD på Krusell International AB, där han också var 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. Revisor Brf. Västra Fladen (Hisings Kärra).

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot Krusell United AB. Styrelseledamot Krusell International AB. Styrelseledamot Krusell Trading Co Ltd.

Innehav: 3 605 760 aktier.

Beroende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen men oberoende till Bolagets större aktieägare.

Ledande befattningshavare**Henrik Andersson**

Verkställande direktör och 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: Gymnasieekonom

Övriga uppdrag: Ägare och styrelseordförande VG Invest AB. Styrelseledamot Krusell Thailand Co Ltd. Styrelseledamot Krusell International AB. Styrelseledamot Krusell United AB. Styrelseledamot Krusell Hong Kong Co Ltd. CEO Jays AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Försäljningschef Krusell International AB.

Innehav: 400 000 aktier.

Fredrik Jakobsson

CFO och anställd sedan 2018.

Fredrik Jakobsson har lång erfarenhet som ekonomichef och har tidigare även arbetat som revisor.

Född: 1980.

Utbildning: Civilekonom och revisorsbehörighet, Högskolan i Halmstad (Master in business and administration)

Övriga uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: CFO Lagerhaus AB. CFO FalkRuter Gruppen. Ekonomichef Falk Graphic Media AB

Innehav: 19 878 aktier.

| Namn | Befattning | Födelseår | Anställd sedan | Innehav |
|-------------------|------------|-----------|----------------|---------|
| Henrik Andersson | VD | 1977 | 2017 | 400 000 |
| Fredrik Jakobsson | CFO | 1980 | 2018 | 19 878 |

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter och personer i ledningen kan nås via Bolagets adress, Nellickevägen 22, 412 63 Göteborg.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren 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), med undantag för vad som anges nedan, 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.

Gert Nordin, Ulf Sandberg och Spectric Intelligence AB, som kontrolleras av Erik Fischbeck, har från Finansinspektionen erhållit underrättelse om eventuell överträdelse av marknadsmissbruksförordningen angående försenad transaktionsrapportering beträffande aktier i Bolaget. Samtliga har besvarat Finansinspektionens frågor och avgett förklaringar. Ingen av Gert Nordin, Ulf Sandberg eller Spectric Intelligence AB, som kontrolleras av Erik Fischbeck har vid tidpunkten för detta Prospekt erhållit något beslut från Finansinspektionen.

Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (Skånegatan 1, 411 40 Göteborg) är Bolagets revisor sedan årsstämman 2017. Tobias Stråle valdes som huvudansvarig revisor i Stockholm och från hösten 2018 i samband med att Bolaget flyttade huvudkontoret till Göteborg valdes Johan Palmgren som huvudansvarig revisor. Johan Palmgren 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 förleddes av en upphandling av revisorstjänster som Bolaget genomförde.

Ersättning till styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöter beslutas av årsstämman. För räkenskapsåret 2016/2017 utgick 140 000 SEK i arvode till styrelsen. Vid årsstämman 2017 respektive 2018 beslutades att inget arvode ska utgå till styrelsens ordförande eller till övriga av stämman valda ledamöter med anledning av styrelseuppdraget. För det förkortade räkenskapsåret maj – december 2017 och det senaste räkenskapsåret 2018 har ingen ersättning utgått i arvode till styrelsen avseende ordinarie styrelsearbete. Under räkenskapsåret 2018 har konsultarvode om 174 000 SEK jämte utlägg och resekostnader om 28 000 SEK för arbete för Jays utgått till Spectric Intelligence AB, ett bolag ägt av Bolagets styrelseledamot Erik Fischbeck. Arbetet avser konsultationer i samband med Bolagets förvärv av Krusell United AB. Ersättning till ledande befattningshavare utgörs av grundlön, pensionsförmåner och övrig ersättning med möjlighet till bonus med ett belopp om maximalt 50 procent av årslönen. Den verkställande direktören har utöver grundlön rätt till en rörlig ersättning som maximalt kan uppgå till 500 000 SEK årligen.

För revisionsuppdrag i Koncernen under räkenskapsåret 2016/2017 betalades 125 000 SEK till revisorn och för revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag utbetalades 18 000 SEK. För revisionsuppdrag i Koncernen under det förkortade räkenskapsåret maj – december 2017 har 135 400 SEK betalats till revisorn och för revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag har det utbetalats 4 500 SEK. För räkenskapsåret 2018 har inom koncernen totalt 359 280 SEK kostnadsförts för revision samt 225 067 SEK utöver revisionsuppdrag, varav 359 280 SEK för revision respektive 42 500 SEK utöver revisionsuppdrag till PwC.

I tabellen nedan presenteras en översikt över ersättningen till styrelsen och ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2016/2017.

| Namn | Arvode | Grundlön | Rörlig ersättning | Övrig ersättning | Pension | Summa |
|---|---------|-----------|-------------------|------------------|---------|-----------|
| Markus Klasson ¹ Styrelsens ordförande | 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 ⁵ | - | 936 000 | - | 49 068 | 158 496 | 1 143 564 |
| Totalt | 140 000 | 3 036 000 | 0 | 153 960 | 683 496 | 4 013 456 |

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

² Håkan 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.

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

⁴ Rune Torbjörnsens sades upp från sin anställning som verkställande direktör den 23 maj 2017. Rune Torbjörnsen hade enligt sitt anställningsavtal en uppsägningstid om 12 månader vid en uppsägning från Bolagets sida. Med anledning av att Rune Torbjörnsens sades upp av Bolaget den 23 maj 2017 har Bolaget utgett månatlig ersättning om 175 000 SEK samt förmåner till Rune Torbjörnsen fram till och med 30 maj 2018. Rune Torbjörnsen arbetsbefriades och Bolagets nuvarande verkställande direktör Henrik Andersson tillträdde sin tjänst den 1 september 2017.

⁵ Uppgiften avser Bolagets tidigare economichef som inte längre är anställd i Bolaget.

I tabellen nedan presenteras en översikt över ersättningen till styrelsen och ledande befattningshavare för det förkortade räkenskapsåret maj – december 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 uppsägningstid 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.

| Namn | Arvode | Grundlön | Rörlig ersättning | Övrig ersättning | Pension | Summa |
|---|--------|-----------|-------------------|------------------|---------|-----------|
| Rune Torbjörnsen ¹ Verkställande direktör | - | 2 100 000 | - | 220 500 | 562 250 | 2 882 750 |
| Henrik Andersson ² Verkställande direktör | - | 360 000 | - | - | 65 880 | 425 880 |
| Övriga ledande befattningshavare ³ | - | - | - | - | - | - |
| Totalt | 0 | 2 460 000 | 0 | 220 500 | 628 130 | 3 308 630 |

¹ Rune Torbjörnsen frånträdde som verkställande direktör för Bolaget 29 maj 2017. Redovisad ersättning till Rune Torbjörnsen avser ersättning för hela uppsägningstiden om 12 månader samt övriga förmåner.

² Henrik Andersson tillträdde som verkställande direktör för Bolaget 1 september 2017.

³ Fredrik Jakobsson tillträdde som CFO för Bolaget 9 oktober 2018.

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 har sitt säte i Stockholms kommun. Bolagets firma och handelsbeteckning är Jays Group AB (publ). Enligt bolagsordningen ska Bolaget bedriva försäljning, utveckling, marknadsföring och support av ljudprodukter samt att äga och förvalta aktier i dotterbolag, förvalta varumärken, mönsterskydd och patent.

Bolaget är moderbolag till tre direktägda dotterbolag, Jays R&D AB, org nr 556698-8662, som bildats i Sverige och har sitt säte i Västerås kommun, Krusell United AB, org nr 556656-0123, som bildats i Sverige och har sitt säte i Västra Götalands Län och det tyska bolaget KAVAJ GmbH, org nr HRB 728127 med registrerad adress i Biberach i Tyskland.

Krusell United AB är i sin tur moderbolag till Krusell International AB, org nr 556542-3091 som bildats i Sverige och har sitt säte i Västra Götalands län och Krusell Thailand Co Ltd registrerat i Thailand. Krusell Thailand Co Ltd äger i sin tur 100 procent av bolaget Krusell Hong Kong Co Ltd och 49 procent av bolaget Krusell Trading Co Ltd.

Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av de väsentliga avtal som Bolaget har ingått under de två senaste åren.

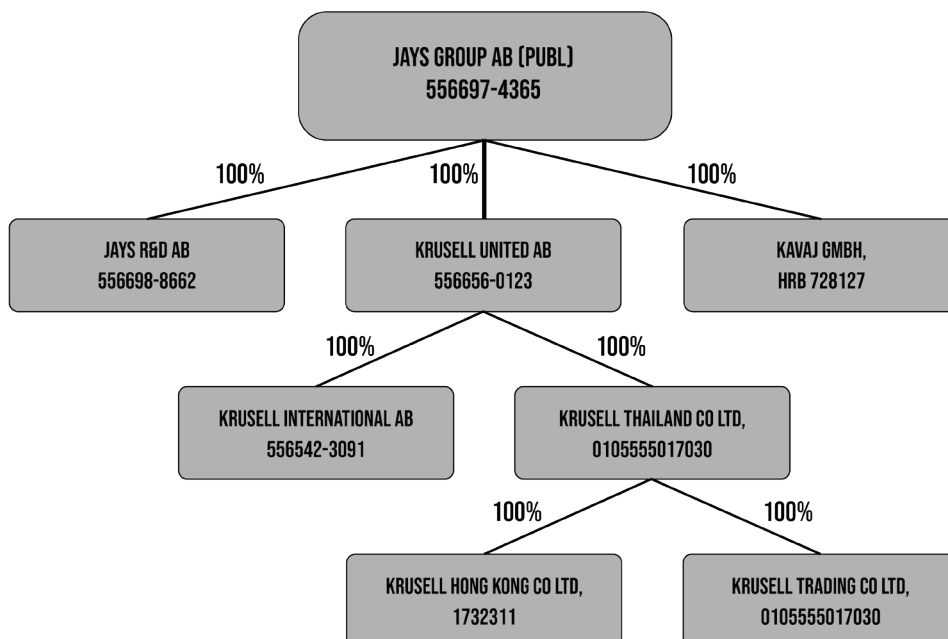
Utöver vad som särskilt anges nedan har Bolaget inga väsentliga avtal, förutom sådana väsentliga avtal som ingåtts som ett led i den löpande affärsverksamheten. Bolagets väsentliga avtal inom ramen för den löpande verksamheten avser distributionsavtal, avtal med tillverkare av bolagets produkter samt diverse kundavtal. Distributionsavtalen är i huvudsak baserade på ett standardiserat distributionsavtal som Bolaget tagit fram tillsammans med en 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. Kundavtalen innehåller inga bestämmelser om miniminivåer.

Förvärv av bolaget Krusell United AB

Bolaget ingick den 2 maj 2018 ett avtal med David Sanpen, Ganelston Investments Limited, Ulf Sandberg och Mauro Beck om förvärv av samtliga aktier i Krusell United AB. Tillträde skedde den 31 maj 2018 och verksamheten är integrerad i Bolaget från den 1 juni 2018. Köpeskillingen uppgår initialt till 45,3 MSEK. Köpeskillingen erlades dels kontant med 12 MSEK, dels med reverser om 4 MSEK, dels med 13 037 868 aktier i Bolaget genom en riktad apportemission till säljarna motsvarande 29,3 MSEK (där 29,3 MSEK är det initiala värdet som justerats till marknadsvärde per dagen för utgivande av aktierna vilket var 32 MSEK). Styrelsen fattade beslut om apportemissionen med stöd av det bemyndigande som en extrainsatt bolagsstämma fattade beslut om den 16 juli 2018. Återstående reverser om totalt 3,2 MSEK (ursprungligen 4,0 MSEK) löper med en ränta om 2 % och förfaller till betalning den 30 juni 2019. Bolaget har i avtalet tillförsäkrat sig sedvanliga garantier. Avtalet innehåller en bestämmelse om tilläggsköpeskillning, som berättigar säljarna till 50 % av Krusell International AB och Krusell Thailand Ltds rörelseresultat för räkenskapsåren 2018 och 2019 med vissa överenskomna justeringar. Tilläggsköpeskillningen ska utbetalas senast den 30 juni 2019 avseende år 2018 och senast den 30 juni 2020 avseende år 2019. Den första tilläggsköpeskillningen avser hela räkenskapsåret 2018 (dvs även tiden före tillträdet 1 juni 2018) och estimeras till ca 30 TSEK. Krusell koncernen bidrog med knappt 2,6 MSEK i positivt EBITDA till Jays Group under perioden 1 juni – 31 december 2018.

Förvärv av tillgångar och rättigheter relaterade till varumärket Clint® Digital

Bolaget har den 21 februari 2019 ingått ett avtal med EET Group A/S (Danmark) om förvärv av varumärket Clint® Digital. Priset för tillgångarna och rättigheterna relaterade till varumärket var en fast köpeskillning om 750 TSEK. Köpeskillningen har erlagts kontant. Tillträde skedde den 28 februari 2019. Clint® Digital's verksamhet, inklusive IPR-rättigheter, verktyg och lager är integrerat i Bolaget från den 1 mars 2019.



Förvärv av bolaget KAVAJ GmbH

Bolaget ingick den 20 mars 2019 ett avtal med Kai Klement och Jörg Kundrath om förvärv av samtliga aktier i det tyska bolaget KAVAJ GmbH. Tillträde har skett den 1 april 2019. Priset för aktierna är en fast köpeskilling om 860 TEUR. Köpeskillingen ska erläggas dels med kontanter om 387 TEUR, dels med aktier i Bolaget motsvarande 473 TEUR. Bolaget har i avtalet tillförsäkrat sig om sedvanliga garantier. Avtalet innehåller bestämmelse om tilläggsköpeskilling, berättigande säljarna till 30 % respektive 20 % av bolagets rörelseresultat under räkenskapsåren 2019 och 2020. Tilläggsköpeskillingen ska utbetalas senast den 30 juni 2020 avseende år 2019 och senast den 30 juni 2021 avseende år 2020.

Styrelsen har den 30 april 2019, med stöd av stämmans bemyndigande, fattat beslut om apportemission om totalt 3 406 332 aktier. Aktierna utgör köpeskilling för Kavaj GmbH och kommer att tilldelas säljarna, Kai Klement och Jörg Kundrath, med 1 703 166 aktier vardera. Per dagen för prospektet har Bolagsverket registrerat emissionen.

Försäkringar

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

Immateriella rättigheter

Bolagets viktigaste immateriella rättigheter utgörs av registrering av koncernens olika varumärken Jays, Krusell, Pagalli, Walk on Water, Clint och KAVAJ. För varumärket "Jays" har 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). Liknande registreringar finns för Bolagets övriga varumärken. 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 förfaranden och skiljeförfaranden

Inom ramen för den löpande verksamheten kan Bolaget från tid till annan bli involverat i tvister. Bolaget har för tillfället en pågående tvist med Bolagets tidigare styrelseordförande Patrik Melin, som via sitt bolag AB Mansholmen fakturerat bolaget ett konsultarvode om 1,5 MSEK exklusive mervärdesskatt. AB Mansholmen har överlåtit dess fordran på Chester Advisory AB. Chester Advisory AB hävdar att fordran om 1,5 MSEK grundar sig på ett med Bolaget ingånget avtal, vilket Bolaget har bestridit. Chester Advisory AB lämnade i mars 2018 in en stämningsansökan till Stockholms tingsrätt. Tvisten har prövats och dom meddelades den 17 april 2019. Tingsrätten dömde till Chester Advisory ABs fördel, varvid Bolaget har att utge fakturerat belopp jämte ränta och rättegångskostnader om 1,5 MSEK. Bolaget har tillsammans med sin legala rådgivare beslutat att överklaga domen till Hovrätten, överklagan inlämnades 8 maj 2019.

Utöver ovan nämnda tvist är Bolaget 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, utöver ovan nämnda tvist, som skulle kunna föranleda något sådant förfarande av betydande omfattning för Bolaget.

Transaktioner med närstående

Samtliga avtalsförbindelser med närstående är ingångna på marknadsmässiga villkor om inget annat särskilt anges i redogörelsen nedan för transaktioner med närstående som är väsentliga för Bolaget under de tre senaste räkenskapsåren. Bolaget har under år 2018 emitterat aktier till Bolagets styrelseledamot Ulf Sandberg och de övriga tre säljarna av Krusell United AB, vilket utgjorde en del av betalningen av köpeskillingen vid Bolagets förvärv av Krusell United AB. Ytterligare en del av köpeskillingen ställdes ut i form av en revers om 1 MSEK till vardera av säljarna, med en ränta om 2 %. Vid utgången av år 2018 uppgick Bolagets skuld till respektive säljare av Krusell United AB till 0,8 MSEK med tillhörande räntekostnader om 5 TSEK, dvs. ett totalt belopp om 3,2 MSEK med räntekostnader om 16 TSEK. Lånen om 3,2 MSEK till säljarna av Krusell United AB skall i sin helhet amorteras per den 30 juni 2019.

Under räkenskapsåret 2018 har konsultarvode om 174 000 SEK jämte utlägg och resekostnader om 28 000 SEK för arbete för Jays utgått till Spectric Intelligence AB, ett bolag ägt av Bolagets styrelseledamot Erik Fischbeck. Arbetet avser konsultationer i samband med Bolagets förvärv av Krusell United AB.

Som ovan nämnts föreligger tvist om huruvida Bolaget har en skuld till Chester Advisory AB, som övertagit fordran från AB Mansholmen, ett bolag som ägs av Bolagets tidigare styrelseordförande Patrik Melin. Tvisten avser konsultarvode om 1,5 MSEK som ursprungligen fakturerats av AB Mansholmen. Bolaget har bestridit att fordran föreligger. Tvisten har prövats i Stockholms tingsrätt och dom meddelades den 17 april 2019. Tingsrätten dömde till Chester Advisory ABs fördel, varvid Bolaget har att utge fakturerat belopp jämte ränta och rättegångskostnader om 1,5 MSEK. Bolaget har tillsammans med sin legala rådgivare beslutat att överklaga domen till Hovrätten, överklagan inlämnades 8 maj 2019.

Under tid som Bolaget förhandlade och verkställde byte av rörelsekreditgivare upptog Bolaget en tillfällig rörelsekredit om 4 MSEK hos Danske Bank den 21 december 2018. Den tillfälliga rörelsekrediten hade en löptid om ca 3 månader till en ränta om 5,35 % och kompletterades med en säkerhet i form av personlig borgen från styrelsens ledamöter. Rörelsekrediten återbetalades i sin helhet under första kvartalet 2019 varvid Danske Bank släppte säkerheterna. Det tillfälliga kreditupplägget med Danske Bank syftade till att möjliggöra en snabb och smidig hantering av förflyttning av säkerheter i samband med bytet av rörelsekreditgivare till Collector Bank.

Bolaget hade tidigare ett låneavtal med Grönsakshuset i Norden AB (tidigare Aktiebolaget Skövde Grönsakshus), ett bolag ägt av Bolagets tidigare styrelseordförande Håkan Larsson. Låneavtalet ingicks den 13 januari 2017 och avsåg lån om 2 MSEK som löpte med en ränta om 6 procent per år. Lånet förföll till betalning den 31 mars 2018. Lånet löstes genom kvittning i samband med den företrädesemission som skedde i Bolaget under våren 2018.

Bolaget hade tidigare ett låneavtal med Bolagets styrelseledamot Gert Nordin. Låneavtalet ingicks den 8 november 2017 och avsåg lån om 2 MSEK som löpte med en ränta om 6 procent per år. Lånet förföll till betalning vid anmodan och löstes genom kvittning i samband med den företrädesemission som skedde i Bolaget under våren 2018.

Bolaget hade tidigare ett låneavtal med Spectric Intelligence AB, som ägs av Bolagets styrelseledamot Erik Fischbeck. Låneavtalet ingicks den 3 januari 2018 och avsåg lån om 2 MSEK som löpte med en ränta om 6 procent per år. Lånet förföll till betalning vid anmodan och löstes genom kvittning i samband med den företrädesemission som skedde i Bolaget under våren 2018.

Krediter, ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Bolaget har en förvärvskredit för förvärvet av Krusell, hos Erik Penser Bank, uppgående till 15 MSEK. Låneavtalet ingicks i samband med förvärvet av aktierna i Krusell United AB och löper med en årlig ränta om 7 procent. Lånet avses att återbetalas i sin helhet när emissionslikvid från emissionen under våren 2019 har inbetalats till Bolaget, men förfaller i annat fall till omförhandling alternativt betalning i sin helhet senast den 28 december 2019.

Bolaget har en rörelsekredit hos Collector Bank AB. Som säkerhet för krediten har Jays Group AB (publ) lämnat garanti i sitt lager. Maximalt 45 % av värdet av Jays Group AB (publ) s lager kan belånas och krediten har en kreditlimit om 1,5 MSEK. Utöver garanti i lagret har Collector Bank AB säkerhet i företagsinteckningar i Jays Group AB (publ) om totalt 5 MSEK med bästa rätt. Avtalet har en löptid till och med den 31 december 2019.

Även Bolagets indirekt ägda dotterbolag Krusell International AB har en rörelsekredit hos Collector Bank AB. Som säkerhet för krediten har Krusell International AB lämnat garanti i sitt lager. Maximalt 45 % av värdet av Krusell International ABs lager kan belånas och krediten har en kreditlimit om 5 MSEK. Utöver garanti i lagret har Collector Bank AB säkerhet i företagsinteckningar i Krusell International AB om totalt 15 MSEK med bästa rätt. Avtalet har en löptid till och med den 31 december 2019.

För Bolagets löpande rörelsekapitalbehov finns två avtal om köp av fakturafordringar som ingåtts mellan Collector Bank AB och Jays Group AB respektive Krusell International AB. Avtalen om köp av fakturafordringar har en fakturaköpslimit om 11 MSEK per avtal, till en limitavgift om 0,5 % årligen.

Under tiden Bolaget förhandlade och verkställde byte av rörelsekreditgivare upptog Bolaget en tillfällig rörelsekredit om 4 MSEK hos Danske Bank den 21 december 2018. Den tillfälliga rörelsekrediten hade en begränsad löptid om ca 3 månader till en årlig ränta om 5,35% och kompletterades med en säkerhet i form av personlig borgen från styrelsens ledamöter. Rörelsekrediten återbetalades i sin helhet under första kvartalet 2019 varvid Danske Bank släppte säkerheterna. Det tillfälliga kreditupplägget med Danske Bank syftade till att möjliggöra en snabb och smidig hantering av förflyttning av säkerheter i samband med bytet av rörelsekreditgivare till Collector Bank.

Intressen och intressekonflikter

Ett antal externa investerare har lämnat tecknings-förbindelser 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.

Advokatfirman Vinge KB är Bolagets juridiska rådgivare i samband med Erbjudandet. Redeye AB är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och upprättande av Prospektet. Aktieinvest FK agerar emissionsinstitut åt Bolaget i samband med Erbjudandet. Redeye AB och Aktieinvest FK erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Advokatfirman Vinge erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har varken Redeye AB, Aktieinvest FK eller Advokatfirman Vinge KB några 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

| Namn | Garanti-åtagande | Tecknings-förbindelse |
|----------------------|------------------|-----------------------|
| Färö Capital AB | 5 500 000 | 0 |
| Gerhard Dal | 3 500 000 | 0 |
| Biehl Invest AB | 1 500 000 | 0 |
| Feat Invest AB | 1 500 000 | 0 |
| Emanuel Eriksson | 2 950 000 | 0 |
| Patrik Bergström | 2 000 000 | 0 |
| Per Kristenson | 2 000 000 | 0 |
| Johan Moazed | 1 400 000 | 0 |
| Kristian Kierkegaard | 1 000 000 | 0 |
| Östen Carlsson | 1 000 000 | 0 |
| Erik Lindbärg | 1 000 000 | 0 |
| Niclas Corneliussion | 900 000 | 0 |
| Jan Pettersson | 500 000 | 0 |
| Jens Miöen | 500 000 | 0 |
| Philip Löchen | 400 000 | 0 |
| Stefan Hansson | 400 000 | 0 |
| Pickwick Capital AB | 400 000 | 0 |
| Markus Kullman | 300 000 | 0 |
| Pontus Ödqvist | 100 000 | 0 |
| Novo Utbildning AB | 0 | 2 400 000 |
| Erik Fischbeck | 0 | 1 850 000 |
| Gert Nordin | 0 | 1 850 000 |
| Håkan Larsson | 0 | 1 500 000 |
| Anders Bruzelius | 0 | 500 000 |
| Ulf Sandberg | 0 | 500 000 |
| David Sanpen | 0 | 500 000 |
| Mauro Beck | 0 | 360 000 |
| Brian Larsen | 0 | 250 000 |
| Fredrik Jakobsson | 0 | 230 000 |
| Magnus Jerkhage | 0 | 40 000 |
| Anne Lise Johansen | 0 | 20 000 |
| Summa | 26 850 000 | 10 000 000 |

De privatpersoner som har lämnat tecknings- eller garantiåtaganden kan nås via Bolaget, övriga nås via nedanstående adresser:

Färö Capital AB, Stortorget 1, 222 23 Lund
Biehl Invest AB, Vinghästvägen 6, 167 71 Bromma
Feat Invest AB, Textilgatan 31, 120 30 Stockholm
Pickwick Capital AB, Julinsgatan 14, 256 54 Ramlösa
Novo Utbildning AB, Västra Vallgatan 57, 432 44 Varberg

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga ägare uppgående till 24,4 procent av Företrädesemissionen och därutöver emissionsgarantier från befintliga ägare och externa parter motsvarande ca 65,6 procent av Företrädesemissionen, sammanlagt 90,0 procent av Företrädesemissionen motsvarande 36,9 MSEK. För teckningsförbindelser utgår ingen ersättning medan emissionsgarantier ersätts med 9,0 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 intjänning, 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.

HANDLINGAR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Följande dokument finns tillgängliga på Bolagets huvudkontor, vardagar under kontorstid, och på Bolagets hemsida, www.jaysgroup.se:

- Bolagsordning för Jays Group AB,
- Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2017, inklusive noter och Revisionsberättelser
- Samt föreliggande Prospekt.

Handlingar tillgängliga för inspektion

Följande dokument finns tillgängliga på Bolagets huvudkontor, vardagar under kontorstid, och på Bolagets hemsida, www.jaysgroup.se

- Bolagsordning för Jays Group AB,
- Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2017, inklusive noter och revisionsberättelser samt
- Föreliggande Prospekt.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Detta Prospekt består av, förutom föreliggande dokument, följande handlingar som införlivas genom hänvisning:

- Jays årsredovisningar för räkenskapsåren 2016/2017, 2017 och 2018. Årsredovisningarna har reviderats av Bolagets revisor. Hänvisningen avser följande sidor i respektive årsredovisning
- 2016/2017: Resultaträkning s. 27, Balansräkning s. 28-29, Kassaflödesanalys s. 30, Redovisningsprinciper s. 31, Noter s. 31-34 och Revisionsberättelse s. 36-37
- 2017: Resultaträkning s. 18, Balansräkning s. 19-20, Rapport över förändringar i eget kapital s. 17, Kassaflödesanalys s. 21, Redovisningsprinciper s. 31, Noter s. 22-28 och Revisionsberättelse s. 30-31
- 2018: Resultaträkning s. 20, Balansräkning s. 21-22, Rapport över förändringar i eget kapital s. 19, Kassaflödesanalys s. 23, Redovisningsprinciper s. 28-30, Noter s. 30-44 och Revisionsberättelse s. 46-47
- Jays kvartalsrapport för perioden januari-mars 2019. Kvartalsrapporten för perioden januari-mars 2019 är oreviderade och har inte varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor. Hänvisning avser följande sidor i kvartalsrapporten: Resultaträkning s. 9, Balansräkning s. 10-11, Kassaflödesanalys, s. 12, förändringar i eget kapital s. 13. följande handlingar som införlivas genom hänvisning:
- De delar av de finansiella rapporterna som inte införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet. Handlingarna finns även tillgängliga på Bolagets hemsida, www.jaysgroup.se

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Erbjudandet för fysiska personer och aktiebolag som innehar aktier eller teckningsrätter i Bolaget och som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information avseende nyemitterade aktier, teckningsrätter samt BTA för den tid då värdepapperen är upptagna till handel på Nasdaq First North.

Sammanfattningen behandlar inte:

- Situationer då värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet (skattemässigt),
- Situationer då värdepapper innehas av kommandit- eller handelsbolag,
- Situationer då värdepapper förvaras på ett investeringssparkonto,
- De särskilda regler om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier eller teckningsrätter i Bolaget som anses vara näringsbetingade (skattemässigt),
- De särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier,
- De särskilda regler som kan bli tillämpliga för fysiska personer som gör eller återför investeraravdrag,
- Utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, eller
- Utländska företag som har varit svenska företag.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier, exempelvis livförsäkringsföretag och investmentföretag. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild innehavare av värdepapper beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av värdepapper bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal. Sammanfattningen nedan är baserad på antagandet att aktierna i Bolaget anses vara marknadsnoterade i skattehänseende (skulle aktierna inte anses vara marknadsnoterade gäller delvis andra skatteregler än de nedan redovisade). Någon garanti för att aktierna inte kommer att anses vara marknadsnoterade lämnas dock inte.

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 försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet.

Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. BTA anses därvid inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna i Bolaget förrän beslutet om Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (till exempel teckningsrätter och BTA) får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på andra marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av det återstående underskottet. 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 Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 21,4 procents skatt (gäller för räkenskapsår som inleds tidigast 2019). Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som beskrivits ovan.

Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Kapitalförlust på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår, utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma concern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphör). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag och livförsäkringsföretag.

Utnyttjande av erhållna teckningsrätter

Om aktieägare i Bolaget utnyttjar erhållna teckningsrätter för förvärv av nya aktier utlöses ingen beskattning.

Avyttring av erhållna teckningsrätter

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Erbjudandet kan avyttra sina teckningsrätter. Vid avyttring av teckningsrätter ska skattepliktig kapitalvinst beräknas. Teckningsrätter som grundas på aktieinnehav i Bolaget anses anskaffade för noll SEK. Schablonmetoden får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet i detta fall. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter ska således tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för noll SEK. Eftersom teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt anses anskaffade för noll SEK, uppkommer därvid varken en kapitalvinst eller en kapitalförlust.

Förvärvade teckningsrätter

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i Bolaget utgör vederlaget omkostnadsbelopp för dessa. Utnyttjande av teckningsrätterna för teckning av aktier utlöser ingen beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska medräknas vid beräkning av aktiernas omkostnadsbelopp. Avyttras istället teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätter beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för noll SEK.

Aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige

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 förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Kupongskattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal. I Sverige verkställer normalt Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. Sveriges skatteavtal medger generellt nedsättning av källskatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället förutsatt att Euroclear Sweden eller förvaltaren erhållit erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade. Investerare berättigade till en reducerad skattesats enligt skatteavtal kan begära återbetalning från Skatteverket om källskatt har innehållits med en högre skattesats.

Aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier eller teckningsrätter. Aktieägare respektive innehavare av teckningsrätter kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier och teckningsrätter i Bolaget, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal.

BOLAGSORDNING

Bolagsordning Jays Group AB (publ)

Organisationsnummer: 556697-4365

§ 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 ska 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 ska vara lägst 6 000 000 kronor och högst 24 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 40 000 000 och högst 160 000 000.

§ 6 Styrelse och revisorer

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst sex ledamöter. Bolaget ska som revisor utse en eller två revisorer eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 7 Kallelse till bolagsstämma

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

§ 8 Anmälan till bolagsstämman samt ort för bolagsstämma som aktieägare

Bolagsstämma ska hållas i Stockholm.

För att få delta i bolagsstämma ska aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman. Aktieägare får vid bolagsstämma med ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

Då bolaget är avstämningsbolag, tillkommer rätten att deltaga i bolagsstämma den som som upptagits såsom aktieägare i den utskrift eller annan framställning av aktieboken, som avses i 7 kap. 28 § 3 st. aktiebolagslagen och som avser förhållandena fem vardagar före bolagsstämman.

§ 9 Årsstämma

På årsstämma ska följande ärenden förekomma,

1. Val av ordförande vid stämman;
2. Godkännande av röstlängd;
3. Godkännande av dagordning;
4. Val av en eller två justeringsmän;
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
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 antal styrelseledamöter samt revisorer eller registrerat revisionsbolag som ska väljas av årsstämman;
9. Fastställande av styrelse- och revisorsarvodena;
10. Val av styrelse och revisorer eller registrerat revisionsbolag;
11. Övriga ärenden.

§ 10 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska omfatta perioden 1 januari till och med 31 december.

§ 11 Avstämningsförbehåll

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

DEFINITIONER OCH ORDLISTA

| | |
|----------------------------|--|
| Agil | Begrepp som beskriver ett arbetssätt som genom att vara inkrementellt och iterativt blir snabbt och effektivt |
| OEM | Akronym för Original Equipment Manufacturerer |
| ANC | Akronym för aktiv brusreducering (Active Noise Cancellation) |
| ANR | Akronym för aktiv brusreducering (Active Noise Reduction) |
| Turn-around case | "Turn-around", en term för att beskriva en förändring av ett företags ekonomiska utveckling då det går från att göra förluster till att göra vinst |
| On-ear | Hörlurar som sitter över öronen |
| In-ear | Hörlurar som sitter i öronen |
| Fysisk retail | Klassisk butikshandel |
| e-Commerce | E-handel |
| Omni-kanalmarknadsföring | Omni-kanalsmarknadsföring innebär att ett företag interagerar med potentiella och befintliga kunder över flertalet kanaler. |
| Headphones | Hörlurar, jfr on-ear |
| Earphones | Hörlurar, jfr in-ear |
| DAB/DAB+ | Akronym för Digital Audio Broadcasting, en teknik för att sända digitalradio |
| Blåtand | En standard för trådlös kommunikation, ofta kallad Bluetooth |
| Strömma (eng. "Streaming") | Uppspelning av ljud- och videofiler på mottagarens enhet samtidigt som de överförs över ett nätverk, till exempel Internet |
| EBITDA | Akronym för Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization, ett mått på ett företags rörelseresultat före räntor, skatter, av- och nedskrivningar (inklusive av- och nedskrivningar av goodwill) |
| EBIT | Akronym för Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization, ett mått på ett företags rörelseresultat före räntor, skatter |
| Podcast | Ljudsändningar i form av ljudfiler, typiskt sett distribuerade via RSS-flöde så att nya avsnitt automatiskt kan laddas ned. |
| DVB | Teknik för digitala videosändningar |

ADRESSER

Emittent

Jays Group AB (publ)
Besöksadress: Nellickevägen 22
412 63 Göteborg
Telefon: 08-122 019 00
info@Jaysheadphones.com
www.jaysgroup.se

Finansiell rådgivare

Redeye AB
Mäster Samuelsgatan 42
Box 7141
111 57 Stockholm
www.redeye.se

Legal rådgivare

Advokatfirman Vinge KB
Nordstadstorget 6
Box 11025
404 21 Göteborg
www.vinge.se

Emissionsinstitut

Aktieinvest FK AB
Emittentservice
113 89 Stockholm
www.aktieinvest.se

Certified adviser

Redeye AB
Mäster Samuelsgatan 42, 10 tr
Box 7141
111 57 Stockholm
www.redeye.se

Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Torsgatan 21
113 97 Stockholm
www.pwc.se/stockholm

JAYS GROUP

