

White Pearl Technology Group AB

**Erbjudande till aktieägarna i Ayima
Group AB**

VIKTIG INFORMATION

Allmänt

White Pearl Technology Group AB, org.nr 556939-8752 ("White Pearl"), har den 20 februari 2024 lämnat ett offentligt uppköperbudande till aktieägarna i Ayima Group AB (publ), org.nr 559095-9291 ("Ayima Group"), att överlåta samtliga sina aktier i Ayima, som inte redan innehas av White Pearl och/eller bolag som är närstående till White Pearl i enlighet med de villkor som anges i enlighet med avsnitt 1.3 i Takeover-regler för vissa handelsplattformar utgivna av Kollegiet för svensk bolagsstyrning den 1 januari 2021 ("Takeover-reglerna") på de villkor som anges i denna erbjudandehandling i detta dokument ("Erbjudandet" och "Erbjudandehandlingen"). Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor. Med "T" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Informationen i Erbjudandehandlingen avses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för offentliggörande av Erbjudandehandlingen. Det lämnas ingen försäkran om att informationen har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Förutom vad som krävs enligt Takeover-reglerna eller tillämplig lagstiftning, friskriver sig White Pearl från all skyldighet att offentliggöra uppdateringar eller revideringar avseende Erbjudandehandlingen. Informationen i Erbjudandehandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte.

Informationen om Ayima Group på sidorna 17 – 30 i Erbjudandehandlingen är baserad på information som offentliggjorts av Ayima Group och har granskats av Ayima Groups oberoende budkommitté. White Pearl garanterar därför inte att informationen häri avseende Ayima Group är korrekt eller fullständig och tar inget ansvar för att informationen är korrekt eller fullständig. Med undantag för där det uttryckligen anges att så har skett har ingen information i Erbjudandehandlingen granskats eller reviderats av revisorer.

Siffrorna som presenteras i Erbjudandehandlingen har i vissa fall avrundats. Detta innebär att vissa tabeller kanske inte summerar korrekt. Om ej annat anges är all information i Erbjudandehandlingen avseende aktieinnehav i Ayima Group baserad på att det finns 7 393 672 utestående aktier i Ayima Group, vilket är det totala antalet utestående aktier per dagen för offentliggörande av Erbjudandehandlingen.

Tillämplig lag och tvister

Svensk lag är tillämplig på Erbjudandet och de avtal som ingås i samband med Erbjudandet. För Erbjudandet gäller Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens besked om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till, Erbjudandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt, med Stockholms tingsrätt som första instans.

Framåtriktade uttalanden

Information i denna Erbjudandehandling som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive information om framtida resultat, tillväxt och andra prognoser samt om fördelar med Erbjudandet, utgör framåtriktade uttalanden. Sådan information kan vanligtvis, men inte alltid, identifieras genom användningen av ord såsom "bedöms", "förväntas" eller "tros", eller liknande uttryck. Framåtriktade uttalanden är till sin natur förknippade med risk och osäkerhet, eftersom de avser förhållanden som är beroende av omständigheter som kan inträffa i framtiden. Till följd av ett flertal faktorer, av vilka flera ligger utom White Pearls kontroll, finns det inga garantier för att faktiska resultat inte kommer att avvika avsevärt från de resultat som anges eller antyds i den framtidsinriktade informationen. Alla sådana framåtriktade uttalanden gäller endast per den dagen den lämnades och White Pearl har ingen skyldighet (och åtar sig ingen sådan skyldighet) att uppdatera eller revidera dem, vare sig till följd av ny information, framtida händelser eller andra förhållanden, förutom enligt vad som krävs av tillämplig lag och annan reglering.

Erbjudanderestriktioner

Denna Erbjudandehandling och övrig dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas i eller till något land där distribution eller Erbjudandet skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där det skulle strida mot lagar eller regler i det landet – White Pearl kommer inte att tillåta eller godkänna någon sådan åtgärd. Varje försök till accept av Erbjudandet som är ett resultat av att dessa restriktioner direkt eller indirekt har överträtts kan komma att lämnas utan avseende.

Erbjudandet lämnas inte och kommer inte att lämnas, vare sig direkt eller indirekt, i eller till, USA, Australien, Belarus, Hongkong, Indien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore, Schweiz, Sydafrika eller i något annat land där lämnande av Erbjudandet skulle strida mot tillämpliga lagar eller regler, eller skulle kräva att ytterligare erbjudandehandling upprättas, eller att registrering sker, eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt, genom post eller något annat kommunikationsmedel (inklusive, men ej begränsat till, telefax, e-post, telex, telefon och internet) som används vid nationell eller internationell handel eller genom nationella börsers hjälpmedel. Erbjudandet kan inte accepteras och aktier kan inte överlåtas i Erbjudandet på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel eller hjälpmedel i eller från Australien, Belarus, Hongkong, Indien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore, Schweiz eller Sydafrika. Följaktligen kommer inte och ska inte Erbjudandehandlingen eller annan dokumentation avseende Erbjudandet sändas, postas eller spridas på annat sätt i eller till USA, Australien, Belarus, Hongkong, Indien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore, Schweiz eller Sydafrika eller till en person som är från, befinner sig i eller är bosatt i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Indien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore, Schweiz eller Sydafrika.

Accept av Erbjudandet som direkt eller indirekt är ett resultat av en överträdelse av dessa restriktioner är ogiltigt och varje försök att överlåta aktier av en person som befinner sig i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Indien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore, Schweiz eller Sydafrika eller av ombud, förvaltare eller annan mellanhand som agerar på icke-diskretionär basis för en huvudman som lämnar instruktioner i eller från USA, Australien, Belarus, Hongkong, Indien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore, Schweiz eller Sydafrika är ogiltigt och kommer inte att accepteras. Varje person som innehar aktier och som deltar i Erbjudandet kommer att intyga att de inte är från, befinner sig i eller deltar i Erbjudandet från USA, Australien, Belarus, Hongkong, Indien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore, Schweiz eller Sydafrika samt att de inte på icke-diskretionär basis agerar på uppdrag för en huvudman som är från, befinner sig i eller ger en order om att delta i Erbjudandet från USA, Australien, Belarus, Hongkong, Indien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore, Schweiz eller Sydafrika. White Pearl kommer inte att tillhandahålla något vederlag enligt Erbjudandet till USA, Australien, Belarus, Hongkong, Indien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore, Schweiz eller Sydafrika. Denna Erbjudandehandling skickas inte, och får inte skickas, till aktieägare med registrerade adresser i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Indien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore, Schweiz eller Sydafrika. Banker, fondkommissionärer, mäklare och andra institutioner som innehar förvaltarregistrerade aktier för personer i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Indien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore, Schweiz eller Sydafrika får inte vidarebefordra denna Erbjudandehandling, eller andra till Erbjudandet relaterade dokument, till sådana personer.

Erbjudandet, den information samt den dokumentation som tillgängliggörs genom Erbjudandehandlingen har inte upprättats av, och inte godkänts av, en "authorised person" som avses i bestämmelse 21 i UK Financial Services and Market Act 2000 ("FSMA"). Den information och de dokument som tillgängliggörs genom Erbjudandehandlingen får följaktligen inte distribueras i, eller vidarebefordras till, allmänheten i Storbritannien, förutom om något undantag är tillämpligt. Spridning av information och dokument som tillgängliggörs genom Erbjudandehandlingen är undantagna från restriktionerna för finansiell marknadsföring i bestämmelse 21 i FSMA på grundval av att det är ett meddelande från eller på uppdrag av en juridisk person som hänför sig

till en transaktion om förvärv av daglig kontroll av en juridisk persons verksamhet, eller för att förvärva 50 procent eller mer av aktier med rösträtt i en juridisk person, i enlighet med artikel 62 i UK Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005.

Mot bakgrund av värdet på samtliga Ayima Groups aktier, baserat på stängningskursen på Nasdaq First North för Ayima Groups B-aktier den 19 februari 2024, har White Pearl gjort bedömningen att Erbjudandet inte föranleder någon prospektskyldighet för White Pearl. Skulle prospektskyldighet ändå aktualiseras kommer detta innebära en förskjutning i ovan angivna tidplan. Erbjudandehandlingen är således inte ett prospekt enligt betydelsen i förordning (EU) 2017/1129 och har därför heller inte blivit godkänt av någon regulatorisk myndighet i någon jurisdiktion.

White Pearl eller dess mäklare kan komma att förvärva eller sluta avtal om att förvärva aktier i Ayima Group, direkt eller indirekt, vid sidan av Erbjudandet, före, under eller efter acceptfristen i den utsträckning det är tillåtet enligt tillämpliga lagar och regler. Det gäller även andra värdepapper som direkt kan konverteras till, är utbytbara mot eller inlösenbara mot aktier i Ayima Group, såsom teckningsoptioner. Sådana köp kan komma att genomföras över en marknadsplats till marknadspris eller utanför en marknadsplats till förhandlat pris. Information om sådana köp kommer offentliggöras i enlighet med tillämpliga lagar och regler i Sverige.

Särskild information till aktieägare i USA

Erbjudandet, som omfattas av svensk rätt, riktar sig inte till aktieägare i USA. Erbjudandet kan inte accepteras av personer som är bosatta eller på annat sätt befinner sig i USA, och varje påstått eller försök till accept av Erbjudandet av personer som är bosatta eller befinner sig i USA eller som, enligt White Pearls bedömning, förefaller genomföras av personer som är bosatta eller befinner sig i USA kommer inte att accepteras.

Oaktat vad som sagts i det föregående så förbehåller sig White Pearl rätten att tillåta att Erbjudandet accepteras av personer som inte befinner sig i eller är bosatta i Sverige om White Pearl efter eget gottfinnande finner att en sådan transaktion kan genomföras i enlighet med tillämpliga lagar och regler.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

ERBJUDANDE TILL AKTIEÄGARNA I AYIMA GROUP.....	5
BAKGRUND OCH MOTIV TILL ERBJUDANDET	9
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	10
INFORMATION OM WHITE PEARL.....	14
DEN NYA KONCERNEN.....	15
INFORMATION OM AYIMA GROUP.....	17
FINANSIELL INFORMATION OM AYIMA GROUP I SAMMANDRAG.....	18
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	24
AYIMA GROUPS BOLAGSORDNING	27
AYIMA GROUPS STYRELSE, LEDNING OCH REVISOR	29
AYIMA GROUPS DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1 OKTOBER – 31 DECEMBER 2023	31
UTTALANDE FRÅN AYIMA GROUPS OBEROENDE BUDKOMMITÉ	51
SKATTEFRÅGOR I SVERIGE.....	52
KONTAKTUPPGIFTER.....	56

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Vederlag

Vederlaget i Erbjudandet för aktierna i Ayima Group består av aktier i White Pearl. White Pearl erbjuder varje aktieägare i Ayima Group 0,6 aktier i White Pearl per aktie i Ayima Group, oavsett aktieslag.

Acceptfrist

26 februari 2024 – 26 mars 2024

Beräknad dag för utbetalning av vederlag

Omkring den 5 april 2024

Aktieinformation

Aktierna i White Pearl handlas på Nasdaq First North Growth Market, under kortnamnet "WPTG B", med ISIN-koden SE0020203271.

ERBJUDANDE TILL AKTIEÄGARNA I AYIMA GROUP

Erbjudandet

White Pearl lämnade den 20 februari 2024 ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägare i Ayima Group till att förvärva samtliga aktier i Ayima Group. Både White Pearls och Ayima Groups aktier av serie B är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market.

Vederlag

Vederlaget i Erbjudandet för aktierna i Ayima Group består av B-aktier i White Pearl. White Pearl erbjuder aktieägare i Ayima Group 0,6 B-aktier i White Pearl för varje aktie i Ayima Group som aktieägaren överlåter oavsett aktieslag.

Courtage kommer inte att utgå i samband med Erbjudandet.

Om Ayima Group betalar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna för vilken avstämningsdagen inträffar före utbetalning av vederlaget i Erbjudandet, kommer vederlaget att reduceras i motsvarande mån.

Budpremie

Priset som erbjuds för aktierna motsvarar en premie om:¹

- 68,8 procent i förhållande till stängningskursen på Nasdaq First North för Ayima Groups B-aktier den 19 februari 2024 (vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet).
- 49,6 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen på Nasdaq First North för Ayima Groups B-aktier under de 30 senaste handelsdagarna som avslutades den 19 februari 2024 (vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet);
- 42,1 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen på Nasdaq First North för Ayima Groups B-aktier under de 60 senaste handelsdagarna som avslutades den 19 februari 2024 (vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet).

Fraktioner

Inga fraktioner av aktier i White Pearl kommer att levereras till de aktieägare i Ayima Group som accepterar Erbjudandet. För det fall en aktieägare i Ayima Group lämnar in ett sådant antal aktier i Ayima Group i Erbjudandet att aktievederlaget som ska levereras för dessa inte uppgår till ett helt (jämnt) antal nya aktier i White Pearl, kommer avrundning ske uppåt till närmaste heltal.

Erbjudandets totala värde

Erbjudandet värderar per idag varje aktie i Ayima Group, oavsett aktieslag, till cirka 2,904 SEK och Erbjudandets totala värde uppgår till cirka 22,34 MSEK, baserat på stängningskursen för Ayima Groups aktier per den 19 februari 2024.²

Behandling av incitamentsprogram

Erbjudandet omfattar inte några teckningsoptioner, eller andra rätter, som givits ut av Ayima Group till dess anställda, och nyckelpersoner, inom ramen för Ayima Groups incitamentsprogram. White Pearl kommer att ge deltagare i sådana program skälig behandling i samband med Erbjudandet.

¹ Baserat på Erbjudandets värde om 2,904 SEK per aktie i Ayima Group, per dagen före offentliggörandet av Erbjudandet.

² Baserat på fullt deltagande i Erbjudandet. Vid en lägre acceptgrad kommer antalet aktier som ska emitteras att minska proportionerligt.

Uttalande från Ayima Groups oberoende budkommitté

White Pearl underrättade Ayima Groups styrelse om Erbjudandet den 19 februari 2024. Ayima Groups styrelse ska, i enlighet med Takeover-reglerna inhämta och senast två veckor före acceptfristens utgång offentliggöra ett värderingsutlåtande (s.k. fairness opinion) avseende aktierna i Ayima Group från en oberoende expertis, vilket kommer tillsammans med oberoende budkommitténs uttalande avseende Erbjudandet offentliggöras omkring den 12 mars 2024. Budkommittén har rätt, men inte skyldighet, att offentliggöra sin uppfattning om Erbjudandet.

Villkor för Erbjudandet

Fullföljande av Erbjudandet är villkorat av:

1. att samtliga för Erbjudandet och förvärvet av Ayima Group erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive från konkurrensmyndigheter, har erhållits, i varje enskilt fall, på för White Pearl acceptabla villkor;
2. att varken Erbjudandet eller förvärvet av Ayima Group helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras eller på annat sätt påverkas väsentligen negativt av lagstiftning eller annan reglering, domstolsavgörande, myndighetsbeslut eller av andra omständigheter utanför White Pearls kontroll som föreligger eller rimligen kan förväntas och som White Pearl inte rimligen hade kunnat förutse vid tidpunkten för Erbjudandets offentliggörande;
3. att inga omständigheter har inträffat som har, eller rimligen kan förväntas ha, en väsentligt negativ påverkan på Ayima Groups finansiella ställning eller verksamhet, inklusive Ayima Groups försäljning, resultat, likviditet, soliditet, eget kapital eller tillgångar;
4. att ingen information som offentliggjorts av Ayima Group eller lämnats av Ayima Group till White Pearl är felaktig eller vilseledande, och att Ayima Group har offentliggjort all information som Ayima Group är skyldig att offentliggöra;
5. att Ayima Group inte vidtar någon åtgärd som är ägnad att försämra förutsättningarna för Erbjudandets lämnande eller genomförande; och
6. att ingen annan part offentliggör ett erbjudande att förvärva aktier i Ayima Group på villkor som är mer fördelaktiga för aktieägarna i Ayima Group än de som gäller enligt Erbjudandet.

White Pearl förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att något av ovanstående villkor inte uppfylls eller kan uppfyllas. Ett sådant återkallande kan endast ske om den bristande uppfyllelsen är av väsentlig betydelse för White Pearls förvärv av aktier i Ayima Group eller om återkallandet godkänns av Aktiemarknadsnämnden

White Pearl förbehåller sig rätten att helt eller delvis frånfalla ett eller flera av ovanstående villkor. Förutsatt att Erbjudandet förklaras ovillkorat senast omkring den 27 mars 2024, förväntas utbetalning av vederlag komma att påbörjas omkring den 5 april 2024.

Styrelseledamöter i Ayima Group som deltar i Erbjudandet

Eftersom Michael Jacobson, Michael Nott, Björn Mannerqvist och Timothy Webb, vilka samtliga är styrelseledamöter i Ayima Group, direkt eller indirekt, har ingått bindande åtaganden att acceptera Erbjudandet, har de en intressekonflikt enligt II.18 i Takeover-reglerna och får inte delta i Ayima Groups handläggning av frågor som är relaterade till Erbjudandet.

Budrelaterade arrangemang och bonusarrangemang

Ayima Group har inte gentemot White Pearl bundit sig till några budrelaterade arrangemang. Vidare har White Pearl inte erbjudit medarbetare i Ayima Group några bonusarrangemang eller liknande inför Erbjudandets offentliggörande.

Åtaganden att acceptera Erbjudandet

White Pearl har erhållit bindande åtaganden från följande aktieägare i Ayima Group att acceptera Erbjudandet (gemensamt de "**Bindande Åtagandena**"):

- Michael Nott representerande 66 667 A-aktier och 804 914 B-aktier, motsvarande cirka 11,79 procent av aktierna och cirka 16,05 procent av rösterna i Ayima Group;
- Michael Jacobson representerande 66 666 A-aktier och 799 997 B-aktier, motsvarande cirka 11,72 procent av aktierna och ungefär 16,00 procent av rösterna i Ayima Group;
- Timothy Webb representerande 66 667 A-aktier och 875 561 B-aktier, motsvarande cirka 12,74 procent av aktierna och cirka 16,82 procent av rösterna i Ayima Group;
- Ayima Employee Trust representerande 357 825 B-aktier, motsvarande cirka 4,84 procent av aktierna och cirka 3,90 procent av rösterna i Ayima Group;
- Nanocap Group AB (publ) representerande 790 000 B-aktier, motsvarande cirka 10,68 procent av aktierna och cirka 8,62 procent av rösterna i Ayima Group;
- Digital Spine AB representerande 11 625 B-aktier, motsvarande cirka 0,16 procent av aktierna och cirka 0,13 procent av rösterna i Ayima Group.

White Pearls aktieäggande i Ayima Group

Utöver de Bindande Åtagandena kontrollerar varken White Pearl, något av dess närstående bolag eller närstående parter vid punkten för denna Erbjudandehandling några aktier i Ayima Group eller några finansiella instrument som ger en finansiell exponering mot aktier i Ayima Group. White Pearl har inte heller under de senaste sex månaderna före Erbjudandets offentliggörande förvärvat eller åtagit sig att förvärva några aktier i Ayima Group eller några finansiella instrument som ger en finansiell exponering mot aktier i Ayima Group.

White Pearl kan komma att utanför Erbjudandet förvärva, eller ingå avtal om att förvärva, aktier i Ayima Group (eller andra värdepapper som kan konverteras, bytas ut till eller utnyttjas för förvärv av aktier i Ayima Group). Sådana förvärv eller avtal kommer i så fall ske i enlighet med svensk rätt och Takeover-reglerna och kommer att offentliggöras i enlighet med tillämpliga regler.

White Pearl i korthet

White Pearl är ett svenskt aktiebolag med organisationsnummer 556939-8752 och säte i Stockholm. White Pearls adress är c/o White Pearl Technology Group AB, Nybrogatan 34, 114 39 Stockholm. Aktierna i White Pearls B-aktier är sedan den 29 juni 2023 noterade på Nasdaq First North under kortnamn "WPTG B", med ISIN-koden SE0020203271.

White Pearl består av en koncern bestående av ett flertal IT-bolag. White Pearl erbjuder, genom sina dotterbolag, ett brett utbud av IT-lösningar. Lösningarna används av ett flertal företagskunder inom olika sektorer. Utöver huvudverksamheten erbjuds även ett brett utbud av tjänster och produkter från tredjepartsleverantörer. Störst verksamhet återfinns inom Afrika, Asien och Mellanöstern. White Pearl har sitt huvudkontor i Stockholm.

Ayima Group i korthet

Ayima Group är ett svenskt publikt aktiebolag, med organisationsnummer 559095-9291 och säte i Stockholm, vars verksamhet består i att tillhandahålla sök- och digitala marknadsföringstjänster. Tjänsterna inkluderar exempelvis SEO-lösningar, Content Marketing, samt E-handel och analystjänster. Störst verksamhet återfinns inom Europa och Nordamerika där kunderna återfinns inom varierande branscher.

Ayima Groups B-aktier är sedan den 6 september 2018 noterade på Nasdaq First North under kortnamn "AYIMA B", med ISIN-koden SE0009888506.

Finansiering av Erbjudandet

Vederlaget i Erbjudandet utgörs av aktier i White Pearl. Erbjudandet förutsätter således ingen ytterligare finansiering.

Som vederlag i för aktierna i Ayima Group kan White Pearl komma att emittera upp till totalt 4 436 203 nya B-aktier i White Pearl som vederlag till aktieägare i Ayima Group för aktierna i Ayima Group, vilket skulle ge aktieägare i Ayima Group ett ägande i det sammanslagna bolaget uppgående till cirka 16 procent av det utestående kapitalet och 15,8 procent av rösterna i White Pearl och nuvarande aktieägare i White Pearl ett ägande i det sammanslagna bolaget uppgående till 84,2 procent av det utestående kapitalet och rösterna i White Pearl.

Due diligence

White Pearl har i samband med förberedelserna för Erbjudandet genomfört en begränsad due diligence-undersökning av bekräftande slag av Ayima Group, av offentligt tillgänglig information. Ingen information som inte redan offentliggjorts och som utgör insiderinformation har varit del av denna due diligence-undersökning.

Tvångsinlösen och avnotering

För det fall White Pearl, i samband med Erbjudandet eller på annat sätt, blir ägare till aktier motsvarande mer än 90 procent av aktierna i Ayima Group avser White Pearl att påkalla tvångsinlösen i enlighet med aktiebolagslagen i syfte att förvärva samtliga utestående aktier i Ayima Group. I samband härmed avser White Pearl verka för att Ayima Groups aktier avnoteras från Nasdaq First North.

Tillämplig lag och tvister

Svensk lag är tillämplig på Erbjudandet, liksom eventuella avtal som ingås mellan White Pearl och aktieägarna i Ayima Group till följd av Erbjudandet. För Erbjudandet gäller Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens besked om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till, Erbjudandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt, med Stockholms tingsrätt som första instans.

BAKGRUND OCH MOTIV TILL ERBJUDANDET

Ayima Group är en ledande leverantör av digitala marknadsföringstjänster och tillhandahåller innovativa digitala marknadsföringslösningar som hjälper deras kunder att skapa tillväxt i sin onlineförsäljning över hela världen. Ayima Group har lång erfarenhet och branschkunskaper, kombinerat med egenutvecklade teknologiska lösningar som White Pearl bedömer vara en tillgång till White Pearl koncernen.

Vad gäller Erbjudandets finansiella effekt, förväntar sig White Pearl en snabb tillväxt av både intäkter och vinst när möjligheterna till kostnadseffektivisering och korsförsäljning är fullt utnyttjade.

White Pearl ser flera starka synergieffekter med Ayima Group avseende deras position i digitaliseringen och behoven som White Pearls kunder har i deras olika geografiska marknader och ser en konsolidering av de två företagen som starkt fördelaktig när det gäller att generera aktieägarvärde i framtiden. White Pearls ledning kommer att arbeta nära Ayima Groups ledning för att säkerställa ett framgångsrikt genomförande av de planerade strategierna och ge sin vägledning för att förbättra effektiviteten i verksamheten för att i slutändan generera ett större aktieägarvärde.

White Pearl uppskattar den viktiga roll som Ayima Groups anställda spelar. White Pearl anser att ledningen och de anställda i Ayima Group är centrala till sammanslagningens framgång och för att driva fortsatt tillväxt och effektiviseringar. White Pearl avser att erbjuda samtliga anställda inom Ayima Group anställningar i den nya koncernen och upprätthålla deras skydd enligt relevanta arbetsrättsliga regleringar. White Pearl planerar inga förändringar avseende verksamheten på de platser där Ayima Group bedriver sin verksamhet.

För ytterligare information hänvisas till informationen i denna Erbjudandehandling, som har upprättats av styrelsen för White Pearl i samband med Erbjudandet. Beskrivningen av Ayima Group på sidorna 17 – 30 i Erbjudandehandlingen har granskats av oberoende budkommitté i Ayima Group, vars försäkran framgår på sida 51. Styrelsen för White Pearl försäkrar att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i Erbjudandehandlingen beträffande White Pearl överensstämmer med de faktiska förhållandena.

Stockholm 23 februari 2024
White Pearl Technology Group AB
Styrelsen

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

White Pearl erbjuder aktieägare i Ayima Group 0,6 B-aktier i White Pearl för varje aktie i Ayima Group som aktieägaren överlåter oavsett aktieslag. White Pearl kommer med stöd av emissionsbemyndigande från årsstämman 2023 att besluta om apportionering för vederlaget i Erbjudandet.

Om Ayima Group beslutar om utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna, för vilken avstämningsdagen inträffar före redovisning av vederlag i Erbjudandet, kommer vederlaget att reduceras i motsvarande mån.

Courtage kommer inte att utgå i samband med Erbjudandet.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

För Erbjudandets fullföljande gäller de villkor som anges på sidan 6.

Erbjudandehandling och acceptsedel

Erbjudandehandlingen och acceptsedel kommer att finnas tillgängliga på Aqurat Fondkommission AB:s hemsida (www.aqurat.se) och White Pearls hemsida (www.whitepearltech.com).

Acceptfrist och rätt till förlängning av Erbjudandet

Acceptfristen för Erbjudandet löper från och med den 26 februari 2024 till och med den 26 mars 2024. White Pearl förbehåller sig rätten att förlänga acceptfristen för Erbjudandet liksom att senarelägga redovisningen av vederlag. Meddelande om sådan förlängning av acceptfristen för Erbjudandet och/eller senareläggning av tidpunkten för redovisning av vederlag kommer att offentliggöras av White Pearl genom pressmeddelande i enlighet med tillämpliga regler och bestämmelser.

Direktregistrerade aktieägare i Ayima Group

Aktieägare i Ayima Group vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") och som önskar acceptera Erbjudandet måste, under perioden från och med den 26 februari 2024 till och med den 26 mars 2024 klockan 15.00 underteckna och lämna in korrekt ifylld acceptsedel till Aqurat Fondkommission, till den nedan angivna adressen:

Aqurat Fondkommission AB
Box 7461
103 92 Stockholm

Acceptsedeln måste lämnas in eller skickas i god tid före sista acceptdag för att kunna vara Aqurat Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 26 mars 2024.

En förtryckt acceptsedel och ett svarskuvert distribueras till direktregistrerade aktieägare i Ayima Group. På den förtryckta acceptsedeln framgår VP-konto och aktuellt aktieinnehav i Ayima Group. Aktieägare bör själva kontrollera att de förtryckta uppgifterna i acceptsedeln är korrekta.

Aktieägare som är upptagna i den förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte acceptsedel utan meddelas separat.

Observera att felaktiga eller ofullständiga acceptsedlar kan komma att lämnas utan avseende.

Inga ändringar får göras i den förtryckta texten på acceptsedlarna.

Aktieägare i Ayima Group som accepterar Erbjudandet bemyndigar Aqurat Fondkommission att leverera deras aktier till White Pearl i enlighet med villkoren och anvisningarna för Erbjudandet.

Pantsatta innehav

För aktier som är pantsatta i Euroclears system måste såväl aktieägare som panthavaren underteckna acceptsedeln och bekräfta att panträtten kommer att upphöra. Panten över aktierna ifråga i Ayima Group måste vara avregistrerad i Euroclears system vid tidpunkten för leveransen av aktierna till White Pearl.

Förvaltarregistrerade aktieägare i Ayima Group

Aktieägare i Ayima Group vars aktier är förvaltarregistrerade, erhåller inte förtryckt acceptsedel. Accept av Erbjudandet ska istället ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

Undantagna länder

Erbjudandet lämnas inte och kommer inte att lämnas, vare sig direkt eller indirekt, inom eller i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Indien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore, Schweiz, Sydafrika eller i något annat land där lämnande av Erbjudandet skulle strida mot tillämpliga lagar eller regler, eller skulle kräva att ytterligare erbjudandehandling upprättas, eller att registrering, sker, eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt.

Viktig information om NID och LEI

Enligt de senaste direktiven gällande värdepappersmarknaden (MiFID II) behöver alla investerare ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepappers-transaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ange en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna acceptera Erbjudandet. Observera att det är aktieägarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller ett NID-nummer behövs samt att emissionsinstitutet kan vara förhindrat att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls.

Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Via denna länk hittas godkända institutioner för det globala LEI-systemet: www.gleif.org/en.

För fysiska personer som enbart har svenskt medborgarskap består NID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har något annat än svenskt medborgarskap, eller multipla medborgarskap, kan NID-numret vara någon annan typ av nummer.

Ansök om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges vid accept.

Bekräftelse och överföring av aktier till spärrade VP-konton

Efter det att Aqurat Fondkommission har mottagit och registrerat korrekt ifylld acceptsedel kommer de aktier som anmälts för accept att överföras till ett nyöppnat spärrat VP-konto, ett så kallat apportkonto, i aktieägarens namn. I samband därmed skickar Euroclear en VP-avi som visar antalet aktier som bokats ut från det ursprungliga VP-kontot samt en avi som visar antalet aktier som bokats in på apportkontot.

Offentliggörande av utfall

Utfallet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom pressmeddelande. Det kommer att ske omkring den 5 april 2024.

Redovisning av vederlag

Redovisning av vederlag i Erbjudandet förväntas att påbörjas så snart som möjligt efter utgången av acceptfristen. White Pearl förbehåller sig rätten att senarelägga redovisningen av vederlag. White Pearl kommer att offentliggöra en eventuell sådan senareläggning av tidpunkten för redovisning av vederlag genom pressmeddelande i enlighet med tillämpliga regler och bestämmelser.

I samband med redovisning av vederlag bokas aktierna ut från apportkontot som därmed avslutas. Ingen VP-avi kommer att utskickas i samband med utbokningen.

Redovisningen av vederlag sker genom leverans av aktier i White Pearl till samma VP-konto där aktierna i Ayima Group fanns registrerade. I samband med detta skickas en avräkningsnota ut som bekräftelse på överlåtelsen av aktier. Redovisning av vederlag beräknas ske på eller omkring den 5 april 2024.

Observera att även om aktierna är pantsatta sker redovisning av vederlag enligt ovan.

Tvångsinlösen och avnotering

För det fall White Pearl blir ägare till mer än 90 procent av aktierna i Ayima Group, avser White Pearl att påkalla inlösen av minoritetsägarnas aktier i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) med syfte att förvärva samtliga utestående aktier. I samband därmed avser White Pearl att verka för en avnotering av aktierna i Ayima Group från Nasdaq First North Growth Market.

Rätt att återkalla accept

Aktieägare i Ayima Group har rätt att återkalla lämnad accept av Erbjudandet. För att återkallelsen ska kunna göras gällande ska en skriftlig återkallelse ha kommit Aqurat Fondkommission AB tillhanda före det att White Pearl offentliggör att villkoren för Erbjudandet har uppfyllts, eller om sådant offentliggörande inte sker under acceptfristen, senast den sista dagen av acceptfristen. Om villkoren för Erbjudandet som White Pearl förbehållit sig rätten att frånfalla under en förlängning av Erbjudandet kvarstår, och om White Pearl inte har frånfällt sådana villkor, ska rätten att återkalla lämnad accept gälla på motsvarande sätt även under sådan förlängning av Erbjudandet. Aktieägare i Ayima Group måste kontakta förvaltaren i god tid så att återkallelse kan ske enligt ovan.

Aktieägare i Ayima Group vars aktier är förvaltarregistrerade och som önskar återkalla lämnad accept ska följa instruktionerna från förvaltaren.

Övrigt

Aqurat Fondkommission agerar som emissionsinstitut i Erbjudandet vilket innebär att utföra administrativa tjänster i samband med Erbjudandet. Detta faktum innebär inte att det uppstår ett kundförhållande mellan Aqurat Fondkommission och aktieägare som accepterar Erbjudandet. Då accepterande aktieägare inte betraktas som kund, är inte reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden tillämpliga på dennes accept. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning

kommer att ske beträffande Erbjudandet. Accepterande aktieägare ansvarar därmed själv för att de har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med Erbjudandet.

Information om behandling av personuppgifter

De som accepterar Erbjudandet kommer att överlämna personuppgifter till Aqurat Fondkommission. Personuppgifter som tillhandahålls Aqurat Fondkommission kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som krävs för att administrera Erbjudandet. Personuppgifter som erhållits från andra källor än kunder kan också komma att behandlas.

Personuppgifter kan också komma att behandlas i datasystem hos företag som Aqurat Fondkommission samarbetar med. Information om behandling av personuppgifter kan erhållas från Aqurat Fondkommissions kontor, som också accepterar förfrågningar om korrigerering av personuppgifter. Adressuppgifter kan komma att erhållas av Aqurat Fondkommission genom ett automatiskt förfarande som utförs av Euroclear.

Frågor om Erbjudandet

Om du har frågor om Erbjudandet, vänligen kontakta Aqurat Fondkommission på telefonnummer 08-684 05 800 eller per mail till info@aqurat.se.

Information finns även tillgänglig på Aqurat Fondkommissions hemsida, www.aqurat.se, och på White Pearls hemsida, www.whitepearltech.com.

INFORMATION OM WHITE PEARL

White Pearl i korthet

White Pearl är ett svenskt aktiebolag med organisationsnummer 556939-8752 och säte i Stockholm. White Pearls adress är box 5216, 102 45 Stockholm. White Pearls aktier är sedan 29 juni 2023 noterade på Nasdaq First North Growth Market ("First North") under kortnamn "WPTG B", med ISIN-koden SE0020203271.

White Pearl erbjuder, genom sina dotterbolag, ett brett utbud av IT-lösningar. Lösningarna används av ett flertal företagskunder inom olika sektorer. Utöver huvudverksamheten erbjuds även ett brett utbud av tjänster och produkter från tredjepartsleverantörer. Störst verksamhet återfinns inom Afrika, Asien och Mellanöstern.

White Pearls största aktieägare är, per den 2023-12-31 Benflow Pty (cirka 29,5 procent), Webbleton Holdings (cirka 29,5 procent), Fortuner SA Pty (cirka 5,36 procent) och Prosol Project Mgmt Services (5,53 procent).

White Pearl hade per den 31 december 2023 ett eget kapital om cirka 45,6 MSEK kronor.

White Pearls finansiella kalender

För finansiell information rörande White Pearl hänvisas till nedan rapporter som White Pearl kommunicerat att ska publiceras vid nedan datum.

Händelse	Datum (preliminärt)
Halvårsrapport (juli-december 2023)	26 februari 2024
Årsredovisning 2023	22 mars 2024
Kvartalsvis finansiell uppdatering (inte en rapport)	31 maj 2024

För ytterligare information om White Pearl, hänvisas till bolagets hemsida, www.whitepearltech.com.

DEN NYA KONCERNEN

Detta avsnitt av Erbjudandehandlingen innehåller framtidsinriktade uttalanden. Uttalandena syftar till att illustrera White Pearls förväntan och ambition för det sammanslagna bolaget och ska inte uppfattas som prognoser eller av styrelsen finansiella mål för den nya koncernen. Det finns inga garantier för att utfallet av sammanslagningen av bolaget inte väsentligen kommer skilja sig från det som uttrycks eller antyds i detta avsnitt på grund av flertalet faktorer varav många är utanför White Pearls och Ayima Groups kontroll. Ett beslut att acceptera Erbjudandet bör därför föregås av en noggrann analys.

Den nya koncernens ställning på marknaden

Ayima Group är en ledande leverantör av digitala marknadsföringstjänster och tillhandahåller innovativa digitala marknadsföringslösningar som hjälper deras kunder att skapa tillväxt i sin onlineförsäljning över hela världen. Ayima Group har lång erfarenhet och branschkunskaper kombinerat med egenutvecklade lösningar som White Pearl bedömer vara en tillgång till White Pearl-koncernen. White Pearl ser flera starka synergieffekter med Ayima Group avseende deras position i digitaliseringen och behoven som White Pearls kunder har i deras geografiska marknader och ser att en konsolidering av de två företagen som starkt fördelaktig när det gäller att generera aktieägarvärde i framtiden. Om Erbjudandet fullföljs bedömer White Pearl att det nya sammanslagna bolaget kommer vara en starkare aktör på marknaden, där synergieffekterna mellan White Pearl och Ayima Group kommer förbättra den nya koncernens marknadsföring och försäljning över hela världen.

Planerade samordningsåtgärder

Ayima Group har för närvarande fyra stycken produkter och tjänster som White Pearl avser att integrera i sin verksamhet.

SEO

Sökmotoroptimering (SEO) är utförandet av att öka antalet besökare och deras kvalitet på en webbplats genom att förbättra rankingen i de algoritmiska sökmotorernas resultat. Forskning visar att webbplatser på första sidan av Google får nästan 95% av klick samtidigt som resultat som visas högre upp på sidan får ökad klickfrekvens (CTR) och således mer trafik. Därmed innebär SEO att se till att en webbplats är åtkomlig, tekniskt sund, använder ord som utövare skriver in i sökmotorerna, samt har en utmärkt användarupplevelse med ändamålsenligt innehåll av hög kvalitet som hjälper till att svara på en användares sökfråga.

Betald media / Paid Media

Betald media avser externa marknadsföringsinsatser som involverar en betald placering. Betald media inkluderar PPC-reklam, varumärkesinnehåll samt visningsannonser. Betald media är en väsentlig del av intäktstillväxt och varumärkeskännande för onlineföretag. Paid social använder sponsrat innehåll eller annonser för att öka en webbplats-närvaro hos sidor eller feeds från tredje part. Exempel är en Facebook eller Pinterest-sida, ett Twitter-konto eller en YouTube-kanal.

Content / Creative

Content marketing är en typ av marknadsföring som innebär att skapa och dela material online (såsom videor, bloggar och sociala medier) som inte uttryckligen främjar ett varumärke men som syftar till att stimulera intresse för dess produkter eller tjänster.

Data & Analytics

Dataanalys är processen för att inspektera, rengöra, transformera och modellera data med målet att upptäcka användbar information, informera slutsatser och stödja beslutsfattande. Data analytics avser kvalitativa och kvantitativa tekniker och processer som används för att öka produktivitet och affärsvinst. Data extraheras och kategoriseras för att identifiera och analysera beteende och mönster, där tekniker varierar beroende på organisatoriska krav. Analytics avser upptäckandet, tolkningen och kommunikationen av meningsfulla mönster i data; och processen att tillämpa dessa mönster mot effektivt beslutsfattande. Organisationer kan tillämpa sådan analys på företagsdata för att beskriva, förutspå och förbättra företagets prestanda.

Finansiella effekter för den nya koncernen m.m.

White Pearl förväntar sig en snabb tillväxt av både intäkter och vinst när möjligheterna till kostnadseffektivisering och korsförsäljning är fullt utnyttjade. Ett genomförande av Erbjudandet bedöms således kunna medföra en betydande påverkan på White Pearls finansiella ställning och resultat genom såväl intäktssynergier och operationella synergier. Som exempel förväntas finansiella synergier uppnås genom Ayima Groups marknadsposition och komplementära geografi.

En integrering av Ayima Group, särskilt med hänsyn taget till att dess verksamhet riktar sig mot den brittiska marknaden, kan enligt White Pearls bedömning innebära att den nybildade koncernen blir exponerat mot en valutarisk. En valutakursrisk kan påverka den nybildade koncernens intäkter när GBP konverteras till SEK och därmed påverka det övergripande finansiella resultatet.

Planerade förändringar för verksamheten och organisation

White Pearl har för närvarande inga planer på att göra några större förändringar i verksamheten efter att förvärvet av aktierna i Ayima Group har genomförts. White Pearl överväger dock att, efter Erbjudandets genomförande, omorganisera styrelsen i Ayima Group och föreslå representanter i White Pearl till styrelseledamöter i Ayima Group, i enlighet med god bolagsstyrning och för att tillvarata aktieägarnas intressen.

Ytterligare åtgärder kan komma att vidtas efter Erbjudandets genomförande, i samband med integrationen, efter en noggrann utvärdering av den nya koncernen, inklusive men inte begränsat till nödvändiga åtgärder med anledning av Ayima Groups avsedda förvärv av den brittiska digitala marknadsföringsbyrån UK Linkology Group. Före Erbjudandets fullföljande är det för tidigt att säga vilka ytterligare åtgärder som kan komma att vidtas och vilka effekter dessa skulle ha. I övrigt är inga förändringar planerade avseende White Pearls eller Ayima Groups anställda och ledning, innefattande anställningsvillkor, sysselsättning och de platser där Ayima Group bedriver sin verksamhet.

INFORMATION OM AYIMA GROUP

Följande är en sammanfattande beskrivning av Ayima Group. Ayima Groups årsredovisningar för 2022, 2021 och 2020 och delårsrapporterna för perioderna 1 oktober – 31 december 2023 och 2022, samt information från Ayima Groups webbplats, www.ayimagroup.com, om inget annat anges.

Verksamhetsöversikt

Ayima Group-koncernen bildades genom att dotterbolagen Ayima Holdings Ltd:s och Ayima Nordic AB:s aktier förvärvades 2017-01-31.

Förvärvet redovisas som ett omvänt förvärv, vilket innebär att Ayima Holdings Ltd betraktas som förvärvaren och Ayima Group AB (publ) som den förvärvade. Betalning har skett genom nyemitterade aktier i Ayima Group AB, motsvarande ett aktieinnehav om 3 500 000 SEK. Ayima Holdings registrerade ett nytt, helägt dotterbolag, Bet Rank Ltd på Companies House 2018-06-25. Ayima Group slutförde förvärvet av LeapThree Limited den 2018-09-17. Detta förvärv genomfördes genom en emission av 26 800 A-aktier och 784 662 B-aktier samt betalning till säljarna av kontant vederlag på 400 000 GBP (ca 4,9 miljoner SEK).

Två vilande dotterbolag ägda av LeapThree upplöstes frivilligt under Q4 2021 och har tagits bort från organisationsdiagrammet. Under andra kvartalet 2019 registrerade Ayima Holdings Limited ett nytt dotterbolag i Hong Kong, Ayima Asia.

Affärsidé

Ayima Group verkar per dags dato som holdingbolag och dotterbolagen är verksamhetsbolag med verksamhet som erbjuder tjänster inom digital marknadsföring. Syftet med denna struktur är att Ayima Group i framtiden smidigt ska kunna genomföra förvärv av dotterbolag utan att de i hög grad påverkar befintliga bolags verksamheter.

För ytterligare information om Ayima Groups verksamhet, se www.ayimagroup.com

FINANSIELL INFORMATION OM AYIMA GROUP I SAMMANDRAG

Den finansiella informationen avseende Ayima Group som presenteras nedan avseende räkenskapsåren 2022, 2021 och 2020 har hämtats från Ayima Groups årsredovisningar för 2022, 2021 respektive 2020, och delårsrapporterna för perioderna 1 oktober – 31 december 2023 och 2022, vilka har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och International Financial Reporting Standards (IFRS). Årsredovisningarna för 2022, 2021 och 2020 har reviderats av Ayima Groups revisor.

För fullständiga uppgifter om Ayima Groups resultatutveckling och dess finansiella ställning hänvisas till årsredovisningarna för 2022, 2021 och 2020. De finansiella rapporterna finns tillgängliga på Ayimas webbplats www.ayimagroup.com.

Siffrorna angivna i detta avsnitt "Finansiell information om Ayima i sammandrag" redovisas avrundade till tusentals kronor. Procentsatser redovisas med en decimal och har också avrundats. Avrundning kan medföra att vissa sammanställningar inte summerar korrekt.

Koncernens resultaträkning

TSEK	2022	2021	2020
Nettoomsättning	149 898	159 543	126 839
Övriga rörelseintäkter	27	4 090	13 068
Summa	149 925	163 633	139 907
Rörelsens kostnader			
Direkta kostnader	-68 506	-77 801	-49 503
Övriga externa kostnader	-12 202	-9 908	-12 511
Personalkostnader	-66 342	-58 885	-59 945
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-10 176	-8 295	-12 049
Övriga rörelsekostnader	-9	106	-1 194
Summa rörelsens kostnader	-157 236	-154 783	-135 202
Rörelseresultat	-7 311	8 849	4 706
Finansiella intäkter	1 341	1 362	1 593
Finansiella kostnader	-2 284	-2 103	-3 782
Resultat från finansiella poster	-943	-740	-2 189
Resultat före skatt	-8 254	8 109	2 516
Uppskjuten skatt	2 230	190	1 005
Inkomstskatt	349	577	525
Årets/periodens resultat	-5 675	8 876	4 046

Koncernens balansräkning

TSEK	31 dec 2022	31 dec 2021	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	42 893	41 622	38 244
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	12 015	15 987	16 862
Kundrelationer	8 063	9 979	11 135
Nyttjanderättstillgångar	7 145	8 498	7 922
Övriga immateriella anläggningstillgångar	16	53	81
Materiella anläggningstillgångar	811	733	544
Uppskjutna skattefordringar	8 910	6 651	6 108
Summa anläggningstillgångar	79 853	83 523	80 896
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kundfordringar	15 316	18 303	17 590
Aktuella skattefordringar	401	713	577
Övriga fordringar	4 053	4 417	3 443
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 404	1 224	2 020
Likvida medel	9 102	6 114	7 593
Summa omsättningstillgångar	30 276	30 771	31 224
SUMMA TILLGÅNGAR	110 129	114 294	112 120

TSEK	31 dec 2022	31 dec 2021	31 dec 2020
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	7 394	7 394	7 394
Övrigt tillskjutet kapital	48 982	49 270	48 865
Reserver	6 977	5 006	-961
Balanserat resultat inklusive årets resultat	2 243	7 919	-957
Summa eget kapital	65 595	69 588	54 342
SKULDER			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Upplåning från kreditinstitut	4 904	10 655	6 780
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar	5 346	6 918	6 276
Uppskjutna skatteskulder	1 205	1 374	1 450
Summa långfristiga skulder	11 455	18 947	14 505
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Upplåning från kreditinstitut (kort)	4 904	1 657	2 931
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar (kort)	3 089	2 525	2 281
Leverantörsskulder	12 707	10 513	11 500
Skuld till närstående parter (kort)	171	171	3 021
Övriga kortfristiga skulder, räntebärande	-	-	2 867
Övriga skulder	4 068	4 857	13 271
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 714	6 035	7 400

Summa kortfristiga skulder	33 079	25 758	43 273
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	110 129	114 294	112 120

Koncernens kassaflödesanalys

TSEK	2022	2021	2020
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat	-7 311	8 849	4 706
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
-Återläggning av avskrivningar	10 176	8 295	12 049
-Övriga ej kassaflödespåverkande poster	952	-3 897	-10 991
Erhållen ränta	1	0	0
Erlagd ränta	-1 497	-1 301	-677
Betald skatt	677	491	2 377
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	2 999	12 437	7 464
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning/minskning av rörelsefordringar	3 846	1 116	4 558
Ökning/minskning av rörelseskulder	-717	-13 658	-1 402
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 128	-105	10 620
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	589	-1 290	-2 179
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1 866	-526	-133
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	2 477
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 276	-1 815	165
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission	-	-	-
Emissionskostnader	-	-	-53
Upptagande lån	4 198	9 000	6 731
Amortering av lån	-6 278	-9 101	-14 788
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 079	-101	-8 110
Periodens kassaflöde	2 772	-2 021	2 675
Likvida medel vid räkenskapsårets/periodens början	6 114	7 593	5 534
Kursdifferens i likvida medel	216	542	-616
Likvida medel vid räkenskapsårets/periodens utgång	9 102	6 114	7 593

Finansiella nyckeltal för årsredovisningarna 2022, 2021 och 2020 (MSEK om inget annat anges)

MSEK	2022	2021	2020
Skuldsättningsgrad	16 %	19 %	23 %
EBITDA	2,6	17,4	16,7

Definition av nyckeltal

Skuldsättningsgrad: nettoskuld dividerat med totalt kapital

EBITDA (*Earnings Before Interest and Tax, Depreciation and Amortization*): bolagets rörelseresultat före räntor, skatt, nedskrivningar och avskrivningar.

Koncernens delårsrapport för perioden oktober – december 2023 och 2022

Koncernens resultaträkning (MSEK om inget annat anges)

MSEK	Oktober – december 2023	Oktober – december 2022
Rörelseintäkter		
Intäkter	35,1	39,1
Annan inkomst	0,0	0,0
Summa intäkter	35,1	39,1
Direkta utgifter	-21,2	-22,1
Bruttovinst	13,8	16,9
Personalkostnader	-11,5	-15,9
Övriga rörelsekostnader	-2,1	-3,7
Driftkostnader	-13,6	-19,5
EBITDA	0,3	-2,6
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,4	-2,1
Exceptionella föremål	-0,2	-1,4
Rörelseresultat	-1,3	-6,2
Valutavinst/förluster	0,1	3,0
Ränta betald/erhållen	-0,5	-0,4
Vinst på utsläckt skuld (PPP eftersänkta skulder)	0,0	0,0
Finansieringskostnader	-0,4	-0,1
R&D skattelättnad	0,4	0,4
Uppskjuten skatt	0,1	2,2
Periodens resultat efter skatt	-1,6	-1,1

Koncernens balansräkning (MSEK om inget annat anges)

MSEK	Oktober – december 2023	Oktober – december 2022
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar		
Goodwill	43,6	42,9
Övriga immateriella anläggningstillgångar	16,3	20,1
Summa immateriella anläggningstillgångar	60,0	63,0
Materiella anläggningstillgångar	0,6	0,8
Summa materiella anläggningstillgångar	0,6	0,8
Finansiella tillgångar		
Aktier i intressebolag	0,0	0,0
Nyttjanderättstillgångar	0,0	7,1
Uppskjuten skatt	9,0	8,9
Summa finansiella tillgångar	9,0	16,1
Summa anläggningstillgångar	69,5	79,9
Nuvarande tillgångar		
Kundfordringar	11,5	15,3
Övriga fordringar	5,1	4,5
Förskottsbetalningar och upplupna intäkter	1,2	1,4
Summa övriga omsättningstillgångar	17,8	21,2
Kassa och banktillgodohavanden	3,0	9,1
Summa omsättningstillgångar	20,8	30,3
SUMMA TILLGÅNGAR	90,3	110,1

MSEK	Oktober – december 2023	Oktober- december 2022
EGET KAPITAL		
Aktiekapital	-7,4	-7,4
Övrigt tillskjutet kapital	-51,7	-57,1
Övrigt eget kapital inkl. årets vinst	13,5	-1,1
Totalt eget kapital	-45,6	-65,6
<i>Långsiktiga skulder</i>		
Övriga avsättningar	-1,0	-1,2
Leasingskulder	-0,8	-5,3
Övriga skulder	-4,7	-7,6
Summa långfristiga skulder	-6,5	-14,2
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Leverantörsskulder	-12,6	-12,7
Rabattering fakturalån	-10,0	-5,6
Aktuella skatteskulder	0,0	0,0
Kortfristiga leasingskulder	-0,8	-3,1
Övriga kortfristiga skulder	-10,2	-4,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-4,6	-4,7
Summa kortfristiga skulder	-38,2	-30,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	-90,3	-110,1

Finansiella nyckeltal (MSEK om inget annat anges)

MSEK	Oktober – december 2023	Oktober – december 2022
Skuldsättningsgrad	16 %	19 %
EBITDA	0,3	-2,6

Definition av nyckeltal

Skuldsättningsgrad: Nettoskuld dividerat med totalt kapital.

EBITDA (intäkter före ränta, skatt, avskrivning och amortering): Ayima Groups rörelseresultat före räntor, skatt, nedskrivningar och avskrivningar.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Allmänt

Enligt Ayima Groups bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 4 500 000 SEK och högst 18 000 000 SEK fördelat på lägst 4 500 000 och högst 18 000 000 aktier. Aktierna i Ayima Group är av aktieslag A och B och är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Ayima Groups aktier är noterade på First North Growth Market under kortnamn "AYIMA B", med ISIN-koden SE0009888506.

Antal aktier och aktiekapital

Ayima Groups aktiekapital var per dagen för offentliggörandet av Erbjudandehandlingen 7 393 672 SEK fördelat på 7 393 672 aktier med ett kvotvärde om 1 krona per aktie. Varje aktie berättigar innehavaren till en röst på årsstämman, och samtliga innehavare kan rösta för hela antalet aktier som ägs eller representeras av dessa utan någon begräsning i rösträtten.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Rösträtt

Aktierna i Ayima Group består av två aktieslag: aktier av serie A och aktier av serie B. Aktier av serie A berättigar till tio (10) röster per aktie, och aktier av serie B berättigar till en (1) röst per aktie, på Ayima Groups bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Ayima Group.

Företrädesrätt till nya aktier

Beslutar Ayima Group att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har de som äger aktier i Ayima Group företrädesrätt till teckning av sådana värdepapper i förhållande till det antal aktier i Ayima Group som de äger sedan tidigare. Bolagsordningen begränsar inte Ayima Groups möjligheter att, i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551), emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Ayima Group medför lika rätt till andel i Ayima Groups vinst eller till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om utdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillkommer den aktieägare som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i Ayima Group i den av Euroclear förda aktieboken. Kan aktieägare inte nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Ayima Group avseende utdelningsbeloppet. Sådan fordran är föremål för en preskriptionstid om tio år. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Ayima Group. Med förbehåll för de begränsningar som följer av bank- eller clearingsystem i berörda jurisdiktioner sker utbetalningar till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare med hemvist i Sverige. Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige är dock normalt föremål för svensk kupongskatt.

Restriktioner avseende avyttring av aktier i Ayima Group

Aktierna i Ayima Group är fritt överlåtbara. Aktierna är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar i Sverige.

Utdelningspolicy

Styrelsen i Ayima Group har inte för avsikt att föreslå utdelning till aktieägarna de närmaste åren. Någon fastslagen utdelningspolicy finns inte för närvarande.

Ägarförhållanden

Av nedanstående tabell framgår Ayima Groups största aktieägare per den 31 december 2023 och kända ägarförändringar fram till dagen för Erbjudandehandlingen.

Såvitt Ayima Group känner till finns inget direkt eller indirekt ägande som kan leda till förändrad kontroll av Ayima Group. Såvitt Ayima Group känner till är det inte någon som ensam kontrollerar Ayima Group direkt eller indirekt. Antal aktieägare i Ayima Group uppgår per den 29 december 2023 till cirka 1 023 stycken.

Tio största ägarna i Ayima Group	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Andel av kapital, %	Andel av röster, %
Timothy Webb	66 667	875 561	12,7 %	16,3 %
Michael Nott	66 667	804 832	15,6 %	11,8 %
Michael Jacobson	66 666	799 997	15,5 %	11,7 %
Nanocap Group S AB	-	790 000	8,4 %	10,7 %
Avanza Pension, Forsakringsaktiebolaget		450 827	4,8 %	6,1 %
Michael Feiner	15 000	390 731	5,7 %	5,5 %
Ayima EBT	-	357 825	3,8 %	4,8 %
Jesper Bjerregaard	-	200 323	2,1 %	2,7 %
Guillermo Aznarez Perez	-	154 621	1,6 %	2,1 %
Jens Soderlund	-	114 050	1,2 %	1,5 %
Övriga	11 800	2 228 105	30,3 %	24,9 %
Totalt	226 800	7 166 872	100 %	100 %

Aktiebaserade incitamentsprogram, teckningsoptioner, konvertibler m.m.

Utöver vad som framgår nedan har Ayima Group, per dagen för Erbjudandehandlingen, inte utgivit några incitamentsprogram, teckningsoptioner eller konvertibler.

Ayima Group har 289 145 utestående teckningsoptioner inom ramen för ett incitamentsprogram till Ayima Groups anställda. Vid fullt utnyttjande av Ayima Groups utestående teckningsoptioner kommer det att emitteras 289 145 B-aktier, till en teckningskurs om en (1) krona per aktie, vilket leder till en maximal utspädning om 3,8 procent av befintligt aktiekapital och 3,0 procent av antalet röster.

Aktieägaravtal med mera

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

Väsentliga avtal

Ayima Group är inte part i några väsentliga avtal som skulle kunna påverkas, ändras eller sägas upp till följd av att kontrollen över Ayima Group förändras som ett resultat av ett offentligt uppköpserbudande.

Emissionsbemyndigande

Ayima Groups årsstämma 2023 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier.

Central värdepappersförvaring

Ayima Groups aktier är registrerade i ett avstämningsregister i enlighet med lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear, den svenska centrala värdepappersförvararen. Inga aktiebrev är utfärdade för Ayima Groups aktier och kommer inte heller att utfärdas för de aktier som emitterats genom Emissionen.

AYIMA GROUPS BOLAGSORDNING

§1 Firma

Bolagets firma är Ayima Group AB (publ).
Bolaget är publikt.

§2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län

§3 Verksamhet

Aktiebolaget ska direkt eller genom dotterbolag bedriva tjänster inom marknadsföring, mjukvaruutveckling samt därmed förenlig verksamhet. Vidare ska bolaget förvalta samt handla med värdepapper och därtill hörande verksamhet. Verksamheten kan bedrivas i Sverige och utomlands.

§4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 4 500 000 kronor och högst 18 000 000 kronor.

§5 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 4 500 000 aktier och högst 18 000 000 aktier. Aktierna ska kunna ges ut i två serier, serie A till ett antal av högst 799 999 och serie B till ett antal av högst 17 200 001. Aktie av serie A medför tio röster och aktie av serie B en röst. Beslutat Bolaget att genom en kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, ska ägare av aktier av serie A och serie B ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte de sålunda erbjudna aktierna räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier av endast serie A eller serie B, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger. Om Bolaget beslutar att ge ut teckningsoptioner eller konvertibler genom kontantemission eller kvittningsemission, har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner, som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot. Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring i bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre (3) och högst sju (7) ledamöter med högst tre(3) suppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljs årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

§7 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en revisor, med eller utan revisorssuppleanter.

§8 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse har skett.

§9 Årsstämma

Årsstämma hålls årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma ska följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman,
2. Upprättande och godkännande av röstlängd,
3. Val av en eller två justeringsmän,
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad,
5. Framläggande och godkännande av dagordning som framgår av kallelsen
6. Framläggande av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernrevisionsberättelse,
7. Beslut om
 - a) fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernbalansräkning,
 - b) dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören,
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och, i förekommande fall, styrelsesuppleanter och revisorssuppleanter
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisor,
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§10

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

§11

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari - 31 december.

AYIMA GROUPS STYRELSE, LEDNING OCH REVISOR

Styrelse och ledande befattningshavare

Enligt Ayima Groups bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju styrelseledamöter med högst tre suppleanter. Ayima Groups styrelse består för närvarande av fyra styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill nästa årsstämma.

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Aktier
Michael Nott	Styrelseordförande/Chief Operation Officer	2017	66 667 A-aktier och 804,832 B-aktier
Michael Jacobson	Styrelseledamot/VD	2017	66 666 A-aktier och 799,997 B-aktier
Timothy Webb	Styrelseledamot/Chief Technology Officer	2017	66 667 A-aktier och 875,561 B-aktier
Björn Mannerqvist	Styrelseledamot	2017	11,625 B-aktier
Michelle Dempsey	Chief Finance Officer	2014	0
Nicky Applegarth	Managing Director (Storbritannien)	2015	0
Mark Tempest	President (Nordamerika)	2020	0
Dean Chew	Managing Director (Asien)	2019	11,394

Michael Nott

Styrelseordförande sedan 2017

Michael har en kandidatexamen i ekonomi från Kingston University och har en bakgrund som utvecklare och IT administratör och är en av grundarna till Ayima Group. Mike är verksamhetschef på Ayima Ltd (dotterbolag till Ayima Holdings Ltd) sedan 2007 och ansvarar för Ayima Ltd:s affärsstrategi och är beslutsfattare i de större kundernas affärer. Mikes är även involverad i alla globala affärer och arbetar ihop med Ayima Groups "in-house"-team hos kunderna.

Michael Jacobson

Styrelseledamot sedan 2017

Mike är en av grundarna till Ayima Group och har sedan bildandet av Ayima Group 2007 varit ansvarig för marknadsföringen, verksamhetsutvecklingen och ekonomin. Mike har en bakgrund som marknadsanalytiker och har en MBA från University of Technology i Sydney och en examen inom Internationell Management från Reims Management School i Frankrike. Mellan åren 2004 – 2005 jobbade Mike som marknadschef för PartyGaming där han bl.a. var ansvarig för Ayima Groups marknadsföring. År 2006 arbetade Mike som affärskonsult på PokerStars där han var ansvarig för design och utveckling av poker client interface, konverteringsoptimering och affärsutveckling. Han har sedan tidigare dessutom haft högt uppsatta positioner på bl.a. CapitalOne, TNT och Boral.

Timothy Webb

Styrelseledamot sedan 2017

Tim har en civilingenjörsexamen inom mjukvaruutveckling och är en av grundarna till Ayima Group och arbetar idag sedan 2007 som CTO i Ayima Ltd. Tims erfarenhet av att kunna bygga sökmotorer och

relaterade utmaningar är en nyckelfaktor i förståelsen av sökmotorsfunktionalitet, och han tog denna kunskap framåt och implementerade det i sökmotoroptimeringsområdet.

Björn Mannerqvist

Styrelseledamot sedan 2017

Björn Mannerqvist har lång erfarenhet från den digitala marknadsföringsbranschen och sitter i flera styrelser, däribland Safe Lane Gaming AB, Digital Spine AB och Viis Tek Media OÜ. Björn är specialist inom digital marknadsföring, sökmotoroptimering och webbanalys. Tidigare har Björn varit CEO på Fable Media Group AB och chef, samt operativ chef på Ayima Nordic AB.

Michelle Dempsey

Chief Finance Officer (CFO) sedan 2014

Michelle Dempsey har en utbildning inom Business and Markering och har nästan 20 års erfarenhet av att arbeta inom finans inom olika sektorer såsom tillverkningsindustrin och hospitality.

Nicky Applegarth

Managing Director (Storbritannien) sedan 2015

Nickey Appletgarth har över 18 års erfarenhet av digitala byråer har Nicky levererat branschledande resultat och drivit banbrytande strategier inom flera digitala discipliner. Nicky har arbetat med företag som British Airways, O2, Vodafone, BT, Aviva, Marks & Spencer, P&O Ferries, The AA, Sky, Virgin Media och Macmillan.

Mark Tempest

President (Nordamerika) sedan 2020

Mark Tempest har 17 års erfarenhet inom digital marknadsföring och har tidigare haft rollen som Senior Vice President för Ayima Group i Canada.

Dean Chew

Managing Director (Asien) sedan 2019

Dean Chew har erfarenhet sedan 2002 inom kombinerad försäljning, kodning och marknadsföring och som SEO-konsult i London och Asien, där han byggde och fortsätter att leda ett växande team som chef för Asian Operations.

Revisor

BDO Sweden AB med adress Karlavägen 100, 115 26, Stockholm är Ayima Groups revisor sedan den 25 oktober 2018. Niclas Nordström, auktoriserad revisor och medlem i FAR, är huvudansvarig revisor sedan den 25 oktober 2018. BDO har varit revisor, och Niclas Nordström har varit huvudansvarig revisor, under hela den tid som refereras till i den historiska finansiella informationen, och omvaldes till Ayima Groups revisor på årsstämman som hölls den 11 maj 2023, intill slutet av nästa årsstämma.

AYIMA

**AYIMA GROUP AB (PUBL)
YEAR END REPORT**

JANUARY - DECEMBER 2023



Highlights

4th Quarter: Oct - Dec 2023

- Revenue amounted to 35.1 MSEK (39.1), a decrease of 10% from the corresponding period in 2022
- Gross Profit amounted to 13.8 MSEK (16.9), a decrease of 18% from the corresponding period in 2022
- Operating costs amounted to 13.6 MSEK (19.5), a reduction of 31% from the corresponding period last year
- A positive EBITDA result of 0.3 MSEK (-2.6) an improvement of 111% compared to the corresponding period in 2022
- Net Profit after tax for the period was -1.6 MSEK (-1.1)

Full Year: Jan - Dec 2023

- Revenue amounted to 129.9 MSEK (149.9), a decrease of 13% from 2022
- Gross Profit amounted to 58.9 MSEK (81.4), a decrease of 28% from 2022
- Operating costs amounted to 66.5 MSEK (78.8), a reduction of 16% from 2022
- An EBITDA result of -7.6 MSEK (2.6)
- Net Profit after tax for the year was -21.7 MSEK (-5.7)

Additional Highlights

- Change of certified advisor to Swedish North Point Securities AB from 1 Jan 2024
- New acquisition announced
- Ayima shares to be traded through the auction method on Nasdaq First North Growth Market from 18 Jan 2024
- New contracts worth 16.4 MSEK signed since the Q3 report was released



A MESSAGE FROM THE CEO

Dear Shareholders and Investors

The final quarter of 2023 has drawn to a close and it is something of a relief to say that the year is now behind us. While Ayima has had a challenging year, this is a common story in our industry at the moment, and indeed in the tech sector as a whole. Our primary goal in the last couple of quarters was to reduce costs to be able to weather the storm and we now see a similar strategy being employed across the sector including in the giants such as Google and Meta.

In terms of our cost cutting measures, we did achieve the result that we wanted, perhaps even more so with operating costs reduced by a combined total of 12 MSEK in the last 2 quarters of the year. This allowed us to maintain a positive EBITDA, despite a general slowdown in client activity. Our bottom line result looks considerably worse than it really is due to the effect of some write-downs on furniture and equipment related to terminated office leases and exchange rate effects that are always difficult to predict.

In the previous report I outlined a shift in strategy to focus more on smaller clients (SME's), who tend to be more agile and have shorter procurement processes than our current client base. As part of this strategic pivot, we have announced the acquisition of a fantastic content marketing agency in the UK. This acquisition, while important for purely financial and cashflow reasons, also allows us to accelerate the SME strategy and cross-sell higher value services to their existing clients, as well as take advantage of Ayima's considerable existing inventory. As such, we expect to be able to make further efficiency gains, improve margin, and accelerate growth more rapidly. As Ayima's share price is at a historically low level, we aim to complete the acquisition primarily using debt instruments, although there is also expected to be some equity dilution as part of the deal. In this case, the results will be transformative for the company so the positive effects will far outweigh any potential dilution. We expect the deal to be completed around the end of March and I will make suitable announcements about the details when they are confirmed.

Whilst we have succeeded in reducing our cost base and maintaining a positive EBITDA in the second half of the year, we are still acutely aware of the need to grow revenues again. To this end, the new year is off to a great start with the announcement that some of our long term clients are increasing their investment into digital marketing with us - in particular one of our largest clients increased their project by over 40% to nearly 9 MSEK in 2024. This is a sign that good economic news related to inflation, unemployment and economic growth in the US is starting to stimulate activity in our sector and is improving the business outlook in general.

So 2024 is off to a busy start, with acquisitions, new business and growth on the agenda. We look forward to bringing a significantly better result to you in the next quarterly reports.

Yours Sincerely

Mike Jacobson



“

So 2024 is off to a busy start, with acquisitions, new business and growth on the agenda.

OPERATIONS

REVENUE and EBITDA BY QUARTER AND YTD MSEK	Oct - Dec	Oct - Dec	Jan - Dec	Jan - Dec
	2023	2022	2023	2022
REVENUE	35.1	39.1	129.9	149.9
GROSS PROFIT	13.8	16.9	58.9	81.4
Operating Expenses	-13.6	-19.5	-66.5	-78.8
EBITDA	0.3	-2.6	-7.6	2.6

Revenue for Q4 declined by 10% when compared with the corresponding period in 2022. The cost saving plan implemented in Q3 was originally expected to reduce costs by approximately 18.5 MSEK annually / 8.5 MSEK in the remaining 6 months of the year. As a result of the savings, operating expenses actually reduced by 12 MSEK when compared to the second half of last year and EBITDA was again positive for the quarter, savings in Q4 greatly exceeded expectations of 3.7 MSEK, coming in at 6.0 MSEK when compared to Q4 2022.

Some costs and write-downs associated with this restructuring are included as exceptional items in the Income Statement and are therefore excluded from Operating expenses in this report.

FINANCIAL POSITION AND LIQUIDITY

Liquid assets at the end of the year amounted to 14.5 MSEK (24.4). Cash and cash equivalents amounted to 3.0 MSEK (9.1) and accounts receivable 11.5 MSEK (15.3). Ayima has an Invoice Discounting facility that allows the company advance access to working capital which is otherwise tied up in the accounts receivable. The amount of working capital in use through this facility is shown in the financial statements under current liabilities; this facility is continuously paid and reused as invoices are issued to clients and paid to Ayima. At the end of the year funds of 2.4 MSEK were available but not yet drawn down from the facility, with these funds included the cash availability increases to 5.4 MSEK.

Total equity amounted to 45.6 MSEK, including issued share capital of 7.4 MSEK. Equity ratio was 50 (60) percent.

CASH FLOW

Cash flow from operating activities before changes in working capital amounted to -12.3 MSEK. The change in working capital was 9.0 MSEK. Investments in tangible and intangible fixed assets amounted to -1.5 MSEK during the year. Cash flow from financing activities amounted to -1.3 MSEK due to debt repayments (including lease payments) of -10.9 MSEK and new loans of 9.5 MSEK received in the year. Net cash decreased by -6.2 MSEK in the year.



SHARE-BASED INCENTIVE PROGRAM

Ayima has an Enterprise Management Incentives (EMI) scheme. Any warrants or shares are held for the employees by the Ayima Employee Benefit Trust 2011 (EBT). 357 825 shares were owned by the EBT at 2023-12-31.

Of the 300 000 warrants issued as part of the staff incentive program in 2018, 272 547 were granted in 2018 and 23 085 were forfeit in the same year. A further 83 384 were forfeit during 2019 and during 2020 a further 30 421 share options were forfeit. In the year 2021 a further 8 918 options were forfeit. In 2022 a further 16 897 warrants were forfeited (total 162 705). The remaining warrants vested fully in May 2022. An additional 82 180 warrants were granted to newly qualifying staff in May 2019. 9 387 of these were forfeit at the end of 2019 and during 2020 an additional 13 387 of these share options were forfeit. In 2021, 30 474 additional share options were forfeit. During 2022 a further 2 000 share options were forfeit (55 248 total). The remaining warrants vested fully in May 2023. In June 2021 49 865 new share options were issued to newly qualifying staff. During 2022 a total of 31 910 of these were forfeit. The remaining options vest over the coming years to May 2025. In July 2021 further new share options were issued to qualifying staff in Canada; these shares had accelerated vesting up to May 2022.

A provision for these shares has been made in Equity and the accrued cost of these share based payments from 2018-05-01 to 2023-12-31 has been recognised in the financial statements.

SIGNIFICANT EVENTS DURING AND AFTER THE PERIOD

- On 2023-10-18 Ayima announced a change of certified advisor to Swedish North Point Securities AB from 2024-01-01
- Ayima signed a Letter of intent to acquire 100% of the share capital of UK based digital content marketing agency UK Linkology Group (Linkology), the deal was announced on 2024-01-09 and is subject to successful funding being obtained. The initial purchase price agreed is GBP 3.5 million (approx. SEK 45 million). Linkology showed an EBITDA for the Financial Year ended 2023-10-31 of approx. SEK 17.5 million from Revenue of approx. SEK 57.5 million. The acquisition also contains provisions for an earn-out that will provide strong incentive for profit growth in the following 24 months. The acquisition will have the immediate effect of returning the group to strong profitability and will also hasten the strategic pivot to a client base of smaller, more nimble businesses.
- On 2024-01-17 Ayima issued a statement advising that its shares would be traded through the auction method on Nasdaq First North Growth Market from 2024-01-18. According to Nasdaq this aims to assure a better price structure for those stocks with low liquidity and high spread, that is the difference between buy- and sell prices. Ayima Management does not yet have an opinion as to the effectiveness of the new system and will monitor the need for an alternative liquidity provider.
- New contracts with a total value of 4.1 MSEK were signed during Q4. The annual value of contracts signed so far in 2024 is 12.3 MSEK, a significant acceleration in January.



MARKET TRENDS

The digital marketing industry is currently experiencing robust growth on a global scale, with a market size that continues to expand rapidly. According to recent industry reports, the global spend on digital marketing is projected to reach unprecedented levels, driven by the increasing adoption of digital channels and technologies. Key players in the industry, including major advertising platforms and agencies, are capitalising on this growth, with some dominating market shares in specific regions. Emerging markets, particularly in Asia-Pacific and Latin America, are witnessing a surge in digital marketing activities as businesses tap into the vast potential of online advertising to reach diverse and expanding consumer bases. However, the industry is not without challenges, including concerns about ad fraud, saturation in digital ad space, and evolving consumer behaviours. Understanding the current landscape is crucial for businesses to formulate effective strategies and stay competitive in this dynamic environment.

Technological advancements are shaping the future of digital marketing, with artificial intelligence (AI) and machine learning (ML) at the forefront of innovation. In recent years, the integration of AI and ML in digital marketing strategies has revolutionised ad targeting and personalization. These technologies enable marketers to analyse vast amounts of data, predict consumer behaviours, and deliver personalised content to target audiences. Automation is also playing a significant role in campaign management, streamlining processes and improving efficiency. Another notable trend is the incorporation of virtual and augmented reality (VR and AR) in digital marketing. Brands are leveraging these immersive technologies to enhance user engagement and provide unique and interactive experiences. As technology continues to evolve, digital marketers must stay abreast of these trends to adapt their strategies, ensuring they remain at the forefront of innovation and effectively connect with their target audiences.

RISKS AND UNCERTAINTIES

RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

The Group's material risks and uncertainties include market and business risk, political risk, operational risks and financial risks, climate change, and currency variance risks. Business and market risks may relate to greater customer exposure for specific sectors and companies as well as sensitivity to market conditions. Political risks relate to uncertainty in relation to Brexit and the war in Ukraine and unrest in the Middle East. Operational risks include dependence on individuals, skills supply and intellectual property and meeting client's high standards. Financial risks mainly relate to foreign exchange and credit risks.

Brexit

Other than the general impact on the UK economy, so far Brexit has had little to no effect on Ayima directly.

Credit risk

Credit risk is limited since Ayima only accepts creditworthy counterparties. Expected Credit Losses are nil for the period.

Client risks

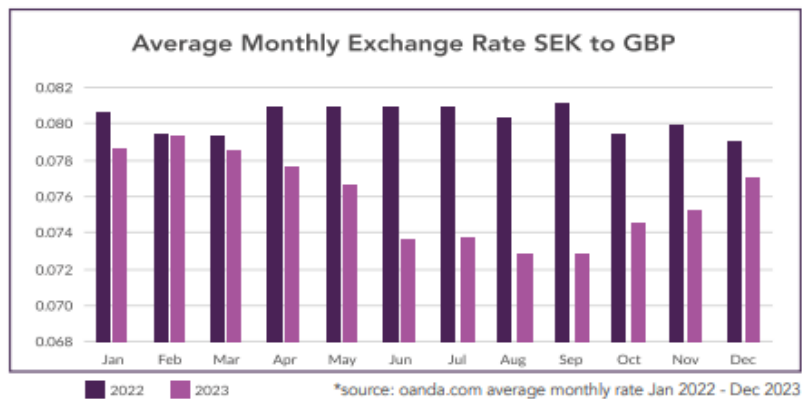
Client concentration: relying too much on one particular client, Ayima carefully monitors and reviews client % of revenues regularly to assess the status of each client and takes action if necessary. Ayima are considered to have a good spread of risks across companies and sectors.

Client losses: contracts are usually for a minimum of 12 months, renewals are automatic, and if necessary agreed well in advance of contract end dates, there are minimum notice periods in every contract. For any short term contracts or project based work, clients are required to pay 50% of the fees upfront.

FX Variances

The fluctuation in the exchange rate has a material impact on Total Comprehensive Income when converting consolidated equity from GBP to SEK at each reporting date, the impact for Q4 2023 is -2.5 MSEK (+1.1 MSEK in Q4 2022). This adjustment is not related to operational performance and is merely due to accounting procedures for reporting in a single currency. Day to day operations in individual subsidiaries are not significantly impacted as revenue and costs are mainly in the same currency in each market. When trade takes place between the subsidiaries this can give rise to currency fluctuations as each subsidiary operates in the local currency in their respective territories.

Average Monthly Exchange Rate SEK to GBP



Staff

Ayima has around 153 FTEs or FTE equivalents globally. Through employee engagement initiatives and regular staff appraisals, staff retention remains stable. Ayima is a fully remote company.

Since gaining the ISO 27001 certification in 2016, Ayima has more robust documentation protocols around processes and tasks which helps mitigate against the risk of losing knowledge if key staff leave.

Along with staff training initiatives, Ayima has rolled out the employee share scheme. All of these initiatives will promote staff retention, thereby mitigating operational risks.

Legislation

Operational risks are handled in a structured manner through well-established processes in line with ISO 27001. Ayima Limited passed the audit for its ISO 27001 certification in 2023 assuring clients and other external stakeholders of the highest standards of information control and security. Ayima continues to ensure its compliance with UK GDPR regulations and Data Protection Act of 2018.

World events

Globally significant events such as Covid-19, war in Ukraine and unrest in the Middle East, and extreme climate events have an impact on the global economy, whether that takes the form of an economic downturn, global supply chain changes, or increases in inflation rates. Ayima's management team carefully monitors these events and continuously assesses the potential impact on Ayima, taking action where necessary.

Climate change

Ayima operates within the digital marketing industry, as such the services that it provides to its clients relate to online services only and are not necessarily impacted by climate change. Nevertheless, Ayima recognises that climate change is a risk that requires attention and consideration, not least in terms of what actions, if any, the company can take to mitigate its own impact on the environment, as well as the impact of its stakeholders both internally and externally. Ayima's management team has built climate consideration into its approach to doing business with customers and suppliers, as well as engaging staff in environmentally friendly practices such as working from home and limiting business travel.

RELATED PARTY TRANSACTIONS

There are no related party transactions to report.

ACCOUNTING PRINCIPLES

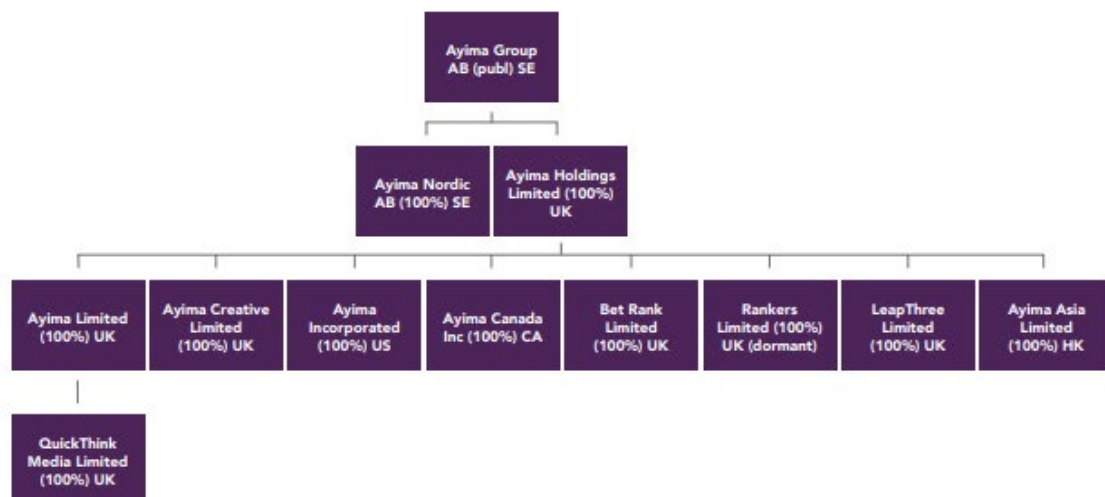
Ayima Group AB (publ) prepares its consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS). This interim report for the Group has been prepared in accordance with IAS 34 Interim Financial Reporting. This interim report has not been reviewed by the company's auditors.

The consolidated financial statements incorporate the financial statements of the Company and entities controlled by the Company (its subsidiary undertakings). Where necessary, adjustments are made to the financial statements of the subsidiaries to bring their accounting policies in line with the Group. All intra-Group transactions, balances, income and expenses are eliminated on consolidation.



ABOUT AYIMA

The group was formed by acquiring the subsidiaries' Ayima Holdings Ltd's and Ayima Nordic AB's shares on 2017-01-31. The acquisition is reported as a reverse acquisition, which means that Ayima Holdings Ltd is regarded as the accounting acquirer and Ayima Group AB (publ) that it acquired. Payment was made through newly issued shares in the Parent Company, corresponding to a shareholding of 3 500 000 SEK. Ayima Holdings registered a new, wholly owned subsidiary, Bet Rank Ltd at Companies House on 2018-06-25. Ayima completed the acquisition of LeapThree Limited on 2018-09-17, this acquisition was completed through the issue of 26 800 A shares and 784 662 B Shares along with payment to the sellers of cash consideration of GBP 400K (SEK 4.9M approx). Two dormant subsidiaries owned by LeapThree were voluntarily dissolved during Q4 2021 and have been removed from the org chart. During Q2 2019 Ayima Holdings Limited registered a new subsidiary company in Hong Kong, Ayima Asia.



FINANCIAL OBJECTIVES

The primary financial objectives for the company are centred around restoring profitability following the recent period of losses. Firstly, the company has optimised its cost structure through the continued implementation of cost-saving measures. Streamlining operational processes, negotiating favourable supplier agreements, and enhancing overall efficiency have been key strategies to minimise expenses. Ayima is committed to driving revenue growth through targeted market expansion, product innovation, and intensified marketing efforts to capture new customer segments. Furthermore, as part of its growth strategy, the company is exploring potential acquisitions that align with its core competencies and market objectives, intending to leverage synergies and unlock new revenue streams. By balancing cost savings, organic revenue growth, and strategic acquisitions, the company aims to navigate its way back to profitability, ensuring sustainable financial health in the long term.

NUMBER OF SHARES, SHARE CAPITAL AND EARNINGS PER SHARE

At the end of the year, the company had 7 393 672 shares (A 226 800 B 7 166 872). The share capital was 7 393 672 SEK. Earnings per share for the quarter amounted to -0.55 SEK (-0.0). Price per share at closing at the end of the year (2023-12-29) was 2.02 SEK. The number of outstanding options granted to staff was 182 276. Earnings per share after dilution amounted to -0.55 SEK (-0.0).

Shareholding at 2023-12-31	No A Shares	No B Shares	Control %	Capital %
Timothy Webb	66,667	875,561	16.3%	12.7%
Michael Nott	66,667	804,832	15.6%	11.8%
Michael Jacobson	66,666	799,997	15.5%	11.7%
Nanocap Group S AB		790,000	8.4%	10.7%
Avanza Pension, Forsakringsaktiebolaget		450,827	4.8%	6.1%
Michael Feiner	15,000	390,731	5.7%	5.5%
Ayima Employee Trust		357,825	3.8%	4.8%
Jesper Bjerregaard		200,323	2.1%	2.7%
Guillermo Aznarez Perez		154,621	1.6%	2.1%
Jens Soderlund		114,050	1.2%	1.5%
Others	11,800	2,228,105	24.9%	30.3%
Total	226,800	7,166,872	100%	100%

FURTHER REPORTS & IMPORTANT DATES

All financial reports will be published on the company's website: <https://www.ayimagroup.com/financial-results>

- 2024-03-22 2023 Annual Report
- 2024-05-02 Q1 2024 Interim Report
- 2024-05-08 AGM
- 2024-08-01 Q2 2024 Interim Report
- 2024-11-07 Q3 2024 Interim Report
- 2025-02-23 Q4 2024 Year End Report



CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

SUMMARY CONSOLIDATED INCOME STATEMENT	OCT - DEC 2023	OCT - DEC 2022	JAN - DEC 2023	JAN - DEC 2022
MSEK				
<i>Operating revenue</i>				
Revenue	35.1	39.1	129.9	149.9
Other income	0.0	0.0	0.0	0.0
TOTAL REVENUE	35.1	39.1	129.9	149.9
<i>Direct expenses</i>				
Direct expenses	-21.2	-22.1	-71.0	-68.5
GROSS PROFIT	13.8	16.9	58.9	81.4
<i>Operating expenses</i>				
Personnel costs	-11.5	-15.9	-55.7	-66.6
Other operating expenses	-2.1	-3.7	-10.8	-12.2
OPERATING EXPENSES	-13.6	-19.5	-66.5	-78.8
EBITDA	0.3	-2.6	-7.6	2.6
Depreciation & Amortisation and write downs of tangible and intangible fixed assets	-1.4	-2.1	-7.1	-8.7
Exceptional Items	-0.2	-1.4	-2.7	-1.1
OPERATING PROFIT	-1.3	-6.2	-17.4	-7.3
FX gains/losses	0.1	3.0	-1.1	1.3
Interest paid/received	-0.5	-0.4	-2.2	-1.8
Gain on debt extinguished (PPP Loan forgiveness)	0.0	0.0	0.0	0.0
Financing Costs	-0.4	-0.1	-1.6	-0.5
R&D Tax Credit	0.4	0.4	0.4	0.3
Deferred tax	0.1	2.2	0.1	2.2
PROFIT AFTER TAX	-1.6	-1.1	-21.7	-5.7

CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME	OCT - DEC 2023	OCT - DEC 2022	JAN - DEC 2023	JAN - DEC 2022
PROFIT AFTER TAX	-1.6	-1.1	-21.7	-5.7
<i>Items that could be reclassified to earnings</i>				
Exchange rate differences*	-2.5	1.1	1.6	2.0
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME	-4.0	0.0	-20.1	-3.7
<i>Result for the period attributable to the parent company's shareholders:</i>				
	-4.0	0.0	-20.1	-3.7
EARNINGS PER SHARE - BEFORE DILUTION (SEK)	-0.55	0.00	-2.71	-0.50
EARNINGS PER SHARE - AFTER DILUTION (SEK)	-0.55	0.00	-2.71	-0.50

*The fluctuation in the GBP to SEK exchange rate has a material impact on Total Comprehensive Income when converting Balance Sheet equity from GBP to SEK at each reporting period end.

SUMMARY CONSOLIDATED BALANCE SHEET
AT 31 DECEMBER 2023

	31	31
	DEC	DEC
	2023	2022
MSEK		
ASSETS		
Fixed assets		
<i>Intangible assets</i>		
Goodwill	43.6	42.9
Other Intangible fixed assets	16.3	20.1
Total intangible fixed assets	60.0	63.0
<i>Tangible fixed assets</i>		
Property, plant and equipment	0.6	0.8
Total tangible fixed assets	0.6	0.8
<i>Financial assets</i>		
Shares in associated companies	0.0	0.0
Right of Use Assets	0.0	7.1
Deferred Tax	9.0	8.9
Total financial assets	9.0	16.1
Total fixed assets	69.5	79.9
Current assets		
Accounts receivable	11.5	15.3
Other receivables	5.1	4.5
Prepayments and accrued income	1.2	1.4
Total other current assets	17.8	21.2
<i>Cash and bank balances</i>	3.0	9.1
Total current assets	20.8	30.3
TOTAL ASSETS	90.3	110.1
EQUITY AND LIABILITIES		
Equity		
Share capital	-7.4	-7.4
Other contributed equity	-51.7	-57.1
Other equity incl. profit for the year	13.5	-1.1
Total equity	-45.6	-65.6
<i>Long-term liabilities</i>		
Other Provisions	-1.0	-1.2
Lease Liabilities	-0.8	-5.3
Other liabilities	-4.7	-7.6
Total long-term liabilities	-6.5	-14.2
<i>Current liabilities</i>		
Accounts payable	-12.6	-12.7
Invoice Discounting Loan	-10.0	-5.6
Current tax liabilities	0.0	0.0
Current Lease Liabilities	-0.8	-3.1
Other current liabilities	-10.2	-4.2
Accrued expenses and prepaid income	-4.6	-4.7
Total current liabilities	-38.2	-30.4
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	-90.3	-110.1

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT (SUMMARY)

	JAN - DEC 2023	JAN - DEC 2022
The ongoing business		
Operating profit	-17.4	-7.3
Adjusted revenue		
<i>Adjustments for items not included in cash flow</i>		
Depreciation and write-downs	7.1	10.2
Exchange losses	0.0	0.0
Other non-cash items	0.9	1.0
	-9.4	3.8
Financial items	-3.3	-1.5
Paid income tax	0.4	0.7
Cash flow from operating activities before changes in working capital	-12.3	3.0
<i>Changes in working capital</i>		
Change in receivables	3.8	3.8
Change in current liabilities	5.2	-0.7
Cash flow from current operations	-3.3	6.1
<i>Investing activities</i>		
Acquisition of intangible fixed assets	-1.4	-0.8
Acquisition of tangible fixed assets	-0.1	-0.4
Acquisition of financial fixed assets	0.0	0.0
Sales of financial fixed assets	0.0	0.0
Cash flow from investing activities	-1.5	-1.3
<i>Financing activities</i>		
Rights issue	0.0	0.0
Issuing Costs	0.0	0.0
Borrowings	9.5	4.2
Repayments including Lease payments	-10.9	-6.3
Cash flow from financing activities	-1.3	-2.1
Cash flow for the period	-6.2	2.8
<i>Cash and cash equivalents at the beginning of the period</i>	9.1	6.1
<i>Exchange rate differences at the end of the period</i>	0.1	0.2
LIQUID FUNDS AT THE END OF THE PERIOD	3.0	9.1

SUMMARY STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

	31 DEC 2023	31 DEC 2022
MSEK		
Opening Balance	65.6	69.6
Issue of shares	0.0	-0.3
Reverse acquisition	0.0	0.0
Other	0.0	0.0
Total Comprehensive Income	-20.1	-3.7
Closing Balance	45.6	65.6



PARENT COMPANY FINANCIAL STATEMENTS

PARENT COMPANY INCOME STATEMENT	OCT - DEC 2023	OCT - DEC 2022	JAN - DEC 2023	JAN - DEC 2022
MSEK				
<i>Operating income</i>				
Revenue	0.0	0.0	0.0	0.0
Other operating income	0.8	1.3	3.8	4.7
TOTAL INCOME	0.8	1.3	3.8	4.7
<i>Operating expenses</i>				
Personnel Costs	-0.3	-0.6	-1.6	-2.2
Other operating expenses	-0.3	-0.3	-1.1	-1.2
TOTAL OPERATING EXPENSES	-0.6	-0.9	-2.6	-3.4
EBITDA*	0.2	0.4	1.1	1.3
Financial items	-0.5	-0.2	-1.7	-0.7
Result from participation in group companies	0.0	0.0	0.0	0.0
PROFIT BEFORE TAX	-0.2	0.3	-0.6	0.6
Current tax	0.0	0.0	0.0	0.0
PROFIT AFTER TAX	-0.2	0.3	-0.6	0.6
OTHER COMPREHENSIVE INCOME				
<i>Items that could be reclassified to earnings</i>				
Exchange rate differences	0.0	0.0	0.0	0.0
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME	-0.2	0.3	-0.6	0.6
<i>Total profit for the period attributable to the parent company's shareholders:</i>				
Parent Company shareholders	-0.2	0.3	-0.6	0.6
EARNINGS PER SHARE - BEFORE DILUTION (SEK)	0.0	0.0	-0.1	0.1
EARNINGS PER SHARE - AFTER DILUTION (SEK)	0.0	0.0	-0.1	0.1



**PARENT COMPANY BALANCE SHEET (SUMMARY) AT
31 DECEMBER 2023**

	31 DEC 2023	31 DEC 2022
MSEK		
ASSETS		
<i>Fixed assets</i>		
<i>Financial assets</i>		
Shares in subsidiaries	7.6	7.5
Total financial assets	7.6	7.5
Total fixed assets	7.6	7.5
<i>Current assets</i>		
Receivables	73.0	71.0
Total other current assets	73.0	71.0
<i>Cash and bank balances</i>	0.0	0.4
Total current assets	73.0	71.4
TOTAL ASSETS	80.6	79.0
EQUITY AND LIABILITIES		
<i>Equity</i>		
Share capital A shares	-0.2	-0.2
Share capital B shares	-7.2	-7.2
Share premium	-46.6	-46.6
Share issue costs	0.0	0.0
Other equity incl. profit for the year	-18.4	-18.9
Total equity	-72.4	-72.9
<i>Long-term liabilities</i>		
Other liabilities	-2.3	-5.4
Total long-term liabilities	-2.3	-5.4
<i>Current liabilities</i>		
Other liabilities	-5.9	-0.6
Total current liabilities	-5.9	-0.6
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	-80.6	-79.0



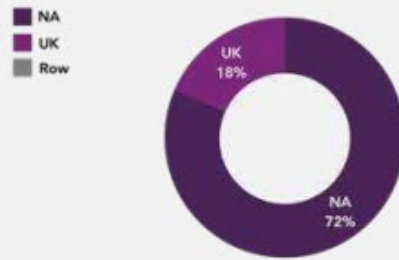
**PARENT COMPANY CASH FLOW ANALYSIS
(SUMMARY)**

	JAN - DEC 2023	JAN - DEC 2022
The ongoing business		
Operating profit	1.1	1.3
Adjusted revenue		
Financial items	-1.7	-0.7
Cash flow from operating activities before changes in working capital	-0.6	0.6
Changes in working capital		
Change in receivables	-2.0	1.8
Change in current liabilities	0.3	0.0
Cash flow from current operations	-2.2	2.5
<i>Investing activities</i>		
Acquisition of financial fixed assets	0.0	0.0
Sales of financial fixed assets	0.0	0.0
Cash flow from investing activities	0.0	0.0
<i>Financing activities</i>		
Rights issue	0.0	0.0
Issuing Costs	0.0	0.0
Borrowings	1.9	-2.7
Cash flow from financing activities	1.9	-2.7
Cash flow for the period	-0.4	-0.2
<i>Cash and cash equivalents at the beginning of the year</i>	0.4	0.6
LIQUID FUNDS AT THE END OF THE PERIOD	0.0	0.4

REVENUE BY MARKET AND SERVICE

The North American offices generated 93.0 MSEK (111.7) of total revenue for 2023. This includes revenue for all Paid Media services which are managed from North America. Revenue for Q4 increased in line with expectations from 20.5 MSEK in Q3 to 25.7 MSEK in Q4, this was mainly due to increased paid media budgets in the last quarter of the year.

REVENUE BY OPERATION 2023



INCOME BY MARKET, MSEK

	Oct - Dec 2023	Oct - Dec 2022	Jan - Dec 2023	Jan - Dec 2022
REVENUE				
GB	9.4	7.7	36.9	37.7
NORTH AMERICA	25.7	31.2	93.0	111.7
ROW	0.0	0.1	0.0	0.5
TOTAL OPERATING REVENUE	35.1	39.1	129.9	149.9

In the UK, total income for the year amounted to 36.9 MSEK (37.7). Although the proportion of revenue from the UK reduced as expected as higher budgets for paid media were implemented in North America. The total amount of revenue from the UK increased from 8.9 MSEK in Q3 to 9.4 MSEK in Q4 as expected.

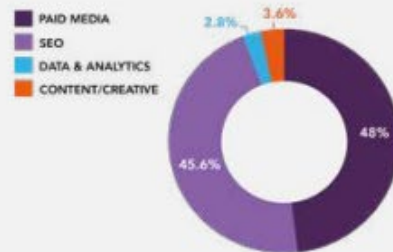
A total of 59.3 MSEK (81.5) of operating revenue for the year was generated by SEO. The reduction in revenue compared to the previous year was due to delays in signing new contracts, and some contracts that did not renew. Revenue from SEO was as expected for the last quarter of 2023.

Paid Media services in the year accounted for 62.3 MSEK (55.2) of revenue, exceeding SEO for the first time in Ayima's history.

Content / Creative accounted for 4.7 MSEK (7.3) of revenue in 2023.

Data & Analytics accounted for 3.6 MSEK (6.0) of operating revenue for the year. Revenue from this service declined as expected in Q4 as projects related to Google Analytics migrations were completed in Q2 and Q3.

REVENUE BY SERVICE 2023



REVENUE BY SERVICE, MSEK

	Oct - Dec 2023	Oct - Dec 2022	Jan - Dec 2023	Jan - Dec 2022
REVENUE				
SEO	14.8	17.5	59.3	81.5
PAID MEDIA	18.7	19.5	62.3	55.2
CONTENT/CREATIVE	1.1	0.6	4.7	7.3
DATA & ANALYTICS	0.5	1.5	3.6	6.0
OTHER SERVICES	0.0	0.0	0.0	0.0
TOTAL OPERATING REVENUE	35.1	39.1	129.9	149.9



GLOSSARY

INVOICE DISCOUNTING

Invoice discounting is the practice of using a company's unpaid accounts receivable as collateral for a loan, which is issued by a finance company. The amount of debt issued by the finance company is less than the total amount of outstanding receivables (typically 80% of all invoices less than 90 days old).

EBITDA

EBITDA is stated as operating profit before exceptional items, Interest, Tax, Depreciation and Amortisation.

EARNINGS PER SHARE - BEFORE DILUTION

Earnings per share, earnings divided by total number of outstanding shares.

EARNINGS PER SHARE - AFTER DILUTION

Earnings per share, profit divided by existing shares plus any outstanding options program. As of 2023-12-31 there are 182 276 outstanding option programs.

DISCLOSURE AND CONDITIONS

ASSURANCE OF THE BOARD OF DIRECTORS

The Board ensures that the year end report gives a true and fair view of the Parent Company and the Group's operations, position and results, and describes the significant risks and uncertainties faced by the Parent Company and the companies included in the Group.

CONTACT

For further information, contact the Company at:

Chairman Mike Nott or

CEO Mike Jacobson

+44 (0) 20 7148 5974

press@ayima.com

OTHER

This information is the information that Ayima Group AB is required to disclose under the EU Market Abuse Regulation. The information was provided by the above contact person for publication on February 2 2024 (2024-02-02).

BOARD

Michael Jacobson

Member & CEO

Michael Nott

Member & Chairman

Bjorn Mannerqvist

Member

Timothy Webb

Member

This year end report has not been audited by the company's auditors





CONTACT

Ayima Group AB (publ)

press@ayima.com

% RSM

Birger Jarlsgatan 57B

113 56 Stockholm

AUDITOR

BDO Sweden AB

Niklas Nordström

Karlavägen 100

115 26 Stockholm

MARKETPLACE

Nasdaq Stockholm AB

105 78 Stockholm

Tullvaktsvägen 15

Tel: +46 8 405 60 00

Euroclear Sweden AB

Klarabergsviadukten 63

111 64 Stockholm

Tel: +46(0)8-402 90 00

UTTALANDE FRÅN AYIMA GROUPS OBEROENDE BUDKOMMITÉ

Beskrivningen av Ayima Group på sidorna 17 – 30 i denna Erbjudandehandling har granskats av Ayima Groups oberoende budkommitté. Den oberoende budkommittén anser att denna kortfattade beskrivning ger en korrekt och rättvisande, om än inte fullständig, bild av Ayima Group.

London, den 22 februari 2024

Ayima Group AB

Oberoende budkommitté

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av vissa svenska skattefrågor som kan aktualiseras med anledning av Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på gällande svensk skattelagstiftning vid tidpunkten för Erbjudandehandlingen och tar inte hänsyn till lagändringar som sker efter denna tidpunkt. Vidare är sammanfattningen endast avsedd som allmän information samt avser endast fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges.

Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i samband med Erbjudandet, och omfattar exempelvis inte:

- *skattekonsekvenser av tvångsinlösen,*
- *situationer då aktier innehas i en kapitalförsäkring eller på ett så kallat investeringssparkonto som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning,*
- *situationer då aktier innehas av handels- eller kommanditbolag,*
- *situationer då aktier innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet,*
- *bestämmelserna om skattefri kapitalvinst och utdelning (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade,*
- *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,*
- *de särskilda skatteregler som gäller för vissa typer av företag, exempelvis investmentföretag och försäkringsbolag,*
- *utländska företag som bedriver verksamhet från ett fast driftställe i Sverige,*
- *utländska företag som har varit svenska företag, eller*
- *eventuella andra transaktioner inom ramen för Erbjudandet än avyttring av aktier i Ayima Group mot aktier i White Pearl.*

Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes specifika situation. Varje aktieägare bör därför rådfråga en oberoende skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet med anledning av Erbjudandet, inklusive (men inte begränsat till) tillämpligheten och effekten av utländsk skattelagstiftning, skatteavtal och andra regler som kan vara tillämpliga.

Sammanfattningen är baserad på antagandet att aktierna i såväl Ayima Group som White Pearl anses vara marknadsnoterade i skattehänseende.

Avyttring av aktier i Ayima Group mot aktier i White Pearl

Aktieägare i Ayima Group som accepterar Erbjudandet och därigenom erhåller nya aktier i White Pearl i utbyte mot aktier i Ayima Group anses ha avytttrat aktierna i Ayima Group. Förutsatt att försäljningen av aktierna i Ayima Group till White Pearl kommer att ske på marknadsmässiga villkor samt att White Pearl vid utgången av det kalenderår under vilket avyttringen av aktierna i Ayima Group genomförs innehar aktier i Ayima Group överstigande sammanlagt 50 procent av det totala antalet röster i Ayima Group, kan reglerna om framskjuten beskattning vid andelsbyten vara tillämpliga för fysiska personer och reglerna om uppskovsgrundande andelsbyten vara tillämpliga för aktiebolag. Förutsatt att Erbjudandet genomförs, avser White Pearl att inneha aktier i Ayima Group på så sätt att denna förutsättning är uppfylld.

Fysiska personer

Fysiska personer anses ha förvärvat aktierna i White Pearl för en ersättning motsvarande omkostnadsbeloppet för aktierna i Ayima Group, om reglerna om framskjuten beskattning vid andelsbyten är tillämpliga. I sådant fall kapitalvinstbeskattas inte andelsbytet och det behöver inte heller deklarerars.

Om en fysisk person upphör att vara bosatt eller stadigvarande vistas inom EES-området, och reglerna om framskjuten beskattning vid andelsbyten har tillämpats, ska kapitalvinsten som uppkom vid andelsbytet dock tas upp till beskattning (så kallat avskattning). Vid avskattning anses andelarna i Ayima Group som avyttrade för en ersättning motsvarande det marknadsvärde på erhållna aktier i White Pearl som gällde vid tidpunkten för andelsbytet.

Aktiebolag

Aktiebolag som uppfyller villkoren för uppskov med beskattning av kapitalvinst vid avyttring av aktier enligt reglerna om uppskovsgrundande andelsbyten, och önskar att tillämpa dessa, måste redovisa kapitalvinsten i sin deklaration samt framställa yrkande om uppskov med beskattningen. Kapitalvinsten hänförlig till avyttringen av aktierna i Ayima Group fastställs och fördelas sedan på aktierna i White Pearl såsom ett uppskavsbelopp.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan marknadsvärdet på aktierna i White Pearl som erhålls vid tidpunkten för avyttringen av aktierna i Ayima Group och omkostnadsbeloppet för de avyttrade aktierna i Ayima Group. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt enligt den så kallade genomsnittsmetoden. Som alternativ till genomsnittsmetoden kan den så kallade schablonmetoden tillämpas vid försäljning av marknadsnoterade aktier. Schablonmetoden innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Beskattning av aktieägare i White Pearl efter slutförande av Erbjudandet

Fysiska personer

För fysiska personer beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital med 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 beräknas gemensamt enligt den så kallade genomsnittsmetoden. Som alternativ till genomsnittsmetoden kan den så kallade schablonmetoden tillämpas vid försäljning av marknadsnoterade aktier. Schablonmetoden innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Om aktieägaren redan äger aktier i White Pearl av samma slag och sort före acceptandet av Erbjudandet eller förvärvar sådana aktier i White Pearl efter acceptandet av Erbjudandet, tillämpas särskilda turordningsregler. Aktier i White Pearl ska anses ha avyttrats i följande ordning.

1. Aktier förvärvade före Erbjudandet.
2. Aktier förvärvade genom Erbjudandet.
3. Aktier förvärvade efter Erbjudandet.

Kapitalvinster ska tas upp det beskattningsår då avyttring sker och avyttringstidpunkten inträffar när det föreligger ett för parterna bindande avtal. För marknadsnoterade aktier är hela kapitalvinsten skattepliktig.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier får dras av i sin helhet mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer under samma år på aktier och marknadsnoterade delägarätter (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier som inte kan dras av på detta sätt får dras av med 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital.

Uppkommer ett underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt statlig fastighetskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av återstående del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer innehålls preliminärskatt på utdelningar på aktier i svenska bolag med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, som inkomst av näringsverksamhet med 20,6 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas i enlighet med vad som beskrivits ovan under "Beskattning av aktieägare i White Pearl efter slutförande av Erbjudandet – Fysiska personer".

En kapitalförlust på aktier får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Om en del av en sådan kapitalförlust inte kan dras av, får den dras av mot motsvarande kapitalvinster i andra bolag inom samma koncern, under förutsättning att bolagen i fråga kan utväxla koncernbidrag mellan varandra samt att båda bolagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle haft det om inte någon av de juridiska personernas bokföringsskyldighet upphör). En kapitalförlust som inte kan dras av får föras vidare och dras av på ovan angivet sätt nästkommande beskattningsår utan någon tidsbegränsning.

Om ett aktiebolag har begärt uppskov avseende beskattning av kapitalvinst vid avyttring av aktier i Ayima Group ska uppskovsbeloppet återföras till beskattning senast när erhållna aktier i White Pearl avyttras eller upphör att existera. Om aktiebolaget redan ägde aktier i White Pearl av samma slag och sort före acceptandet av Erbjudandet eller förvärvar sådana aktier i White Pearl efter acceptandet av Erbjudandet, tillämpas särskilda turordningsregler. Aktier i White Pearl ska anses ha avyttrats i följande ordning.

1. Aktier förvärvade före Erbjudandet.
2. Aktier förvärvade genom Erbjudandet.
3. Aktier förvärvade efter Erbjudandet.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Aktieägare som inte har skatterättslig hemvist i Sverige (begränsat skattskyldiga) och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag är normalt skattskyldiga till svensk kupongskatt. Detsamma gäller t.ex. utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som riktats till samtliga aktieägare eller samtliga aktieägare av visst slag.

Kupongskattesatsen uppgår som huvudregel till 30 procent men reduceras vanligen genom tillämpning av skatteavtal.

I Sverige verkställer normalt Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. Sveriges skatteavtal medger generellt nedsättning av kupongskatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället, förutsatt att Euroclear eller förvaltaren erhållit erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade. Aktieägare berättigade till reducerad skattesats enligt tillämpliga skatteavtal kan begära återbetalning från Skatteverket om kupongskatt innehållits med en skattesats om 30 procent.

För närvarande utreds ett förslag till ny svensk lag om källskatt på utdelning som avser att ersätta den nu gällande kupongskattelagen (1970:624). Vid tidpunkten för Erbjudandehandlingen har ett slutligt lagförslag ännu inte presenterats, men beroende på dess innehåll och om det resulterar i lagstiftning kan ett sådant förslag komma att påverka i Sverige begränsat skattskyldiga aktieägare i White Pearl.

KONTAKTUPPGIFTER

BUDGIVARE

White Pearl Technology Group AB
Box 5216
102 45 Stockholm
Webbplats: www.whitepearltech.com

LEGAL RÅDGIVARE TILL BUDGIVARE

Born Advokater KB
Strandvägen 7A
102 45 Stockholm
Telefon: 08-566 119 00
Webbplats: www.born.se

EMISSIONSINSTITUT

Aqurat Fondkommission AB
Kungsgatan 58
111 22 Stockholm
Telefon: 08-684 058 00
Webbplats: www.aqurat.se

MÅLBOLAG

Ayima Group AB (publ)
c/o RSM Stockholm
Birger Jarlsgatan 57B
113 56 Stockholm
Webbplats: www.ayimagroup.com

KONTOFÖRANDE INSTITUT

Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63
111 64 Stockholm
Telefon: 08-402 90 00
Webbplats: www.euroclear.com