



# AYIMA

## **Inbjudan till teckning av aktier i företrädesemission**

Våren 2019

## VIKTIGA DEFINITIONER

Med "Ayima" eller "Bolaget" avses koncernen bestående av moderbolaget Ayima Group AB (publ) med organisationsnummer 559095-9291 inklusive dotterbolagen Ayima Holdings Ltd med registreringsnummer 10353201 (UK) och Ayima Nordic AB med organisationsnummer 556876-7510 (SE). Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB med organisationsnummer 556112-8074.

Med "detta memorandum", "Memot", eller, om annat inte följer av sammanhanget "detta dokument", avses föreliggande memorandum. Med "Erbjudandet" avses Erbjudandet om att teckna aktier enligt villkoren i detta memorandum. Med "SEK" avses svenska kronor; "MSEK" avses miljoner svenska kronor; "MDEUR" avses miljarder euro; "USD" avses US Dollar och "GBP" avses British Pound.

## UNDANTAG FRÅN PROSPEKTSKYLDIGHET

Memorandumet har inte godkänts eller granskats av Finansinspektionen. Skälet är att reglerna om prospekt inte kräver att prospekt upprättas för den nyemission som memorandumet avser. Grunden för undantaget är att det belopp som sammanlagt har betalats av investerarna under en tid av tolv månader inte överstiger 2,5 miljoner euro, vilket är fallet i förevarande emission. För memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

## MEMORANDUMETS TILLGÄNGLIGHET

Memorandumet finns tillgängligt på Ayimas hemsida [www.ayima.com](http://www.ayima.com).

## DISTRIBUTIONSOMRÅDE

Erbjudandet riktar sig ej till personer vars deltagande förutsätter ytterligare memorandum, registreringar eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Det åligger envar att iaktta sådana begränsningar enligt lagar och regler utanför Sverige. Memorandumet får inte distribueras i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, USA eller något annat land där distributionen kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land.

## FRAMÅTRIKTAD INFORMATION

Memorandumet innehåller uttalanden om framtidsutsikter som är gjorda av Bolagets styrelse och som baseras på nuvarande marknadsförhållanden, verksamhet och lönsamhet. Dessa uttalanden är välgrundade och genomarbetade, men läsaren av memorandumet bör ha i åtanke att dessa ger uttryck för subjektiva bedömningar och därmed är förenade med osäkerhet. Under avsnittet "Riskfaktorer" återges en beskrivning över de faktorer som styrelsen bedömer.

## FRISKRIVNING

Memorandumet innehåller information som har hämtats från utomstående källor. All sådan information har återgivits korrekt. Även om Ayima anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Vissa siffror i memorandumet har varit föremål för avrundning, varför vissa tabeller inte synes summera korrekt.

## REVISORNS GRANSKNING

Utöver vad som anges i revisionsberättelse och rapporter införlivade genom hänvisning har ingen information i memorandumet reviderats av Bolagets revisor.



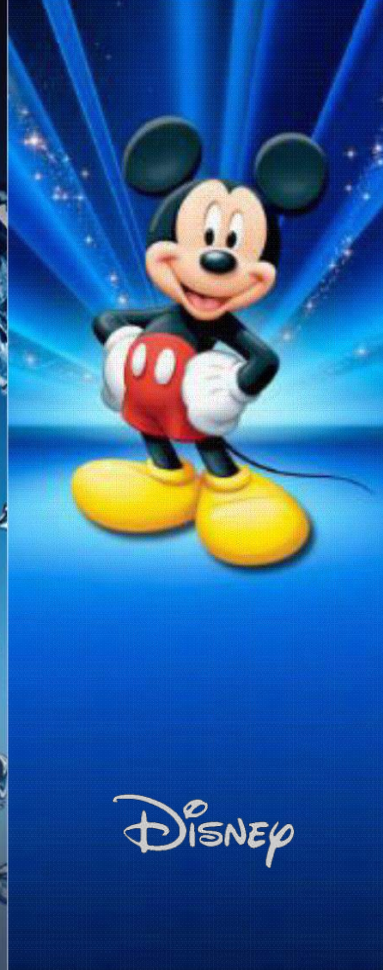
ELSEVIER



BRITISH AIRWAYS



O<sub>2</sub>



Disney

## AYIMAS KUNDER



# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

FEM SKÅL ATT INVESTERA I AYIMA.....	6
RISKFAKTORER .....	7
VD HAR ORDET.....	11
ERBJUDANDET I SAMMANDRAG.....	12
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER .....	13
BAKGRUND OCH MOTIV FÖR EMISSION.....	14
VILLKOR OCH ANVISNINGAR .....	16
KORT HISTORIK .....	19
VERKSAMHETEN .....	21
MARKNADEN.....	27
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR .....	28
ÖVRIGA UPPLYSNINGAR .....	31
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN.....	32
GARANTI- OCH TECKNINGSÅTAGANDEN .....	35
FINANSIELL ÖVERSIKT .....	36
KOMMENTAR TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN .....	42
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION .....	43
SKATTEFRÅGOR I SVERIGE.....	44
BOLAGSORDNING .....	45
DEFINITIONER.....	46
ADRESSER.....	47

Teckningsperioden inleds

**30 APRIL 2019**

Delårsrapport 1 2019

**23 MAJ 2019**

Delårsrapport 3 2019

**21 NOVEMBER 2019**

Teckningsperioden avslutas

**15 MAJ 2019**

Delårsrapport 2 2019

**22 AUGUSTI 2019**

Bokslutskommuniké 2019

**20 FEBRUARI 2020**

# AYIMA I KORTHET

Ayima är ett konsultföretag som erbjuder sina kunder strategier, metoder och tjänster relaterade till digital marknadsföring. Bolaget specialiserar sig på att bistå välkända och globalt verksamma kunder att öka sin försäljning genom att kostnadseffektivt exponera kunderna mot rätt målgrupp på sökmotorer och i sociala medier.

Ayima arbetar med egenutvecklade mjukvarusystem vilka utgör mycket kraftfulla verktyg i Ayimas samarbeten med kunder. Bland dessa återfinns *Ayimabot*, som dagligen söker igenom cirka 40 miljoner hemsidor i syfte att optimera marknadsföringen. Totalt har fler än 200 000 Search Engine Marketing-experten använt Bolagets egenutvecklade verktyg.

Sedan Ayima bildades 2007 har avtal skrivits med ett stort antal globalt välkända kunder såsom Verizon, British Airways och Burberry. Bland svenska storföretag kan kunder som Klarna och Bonnier nämnas. Under 2018 tillkännagav Ayima förvärvet av dataanalysföretaget LeapThree. Förvärvet medför att Ayima idag har ett helhetserbudande inom digital marknadsföring, varför förvärvet kan leda till merförsäljning även inom andra affärsområden. Under 2018 uppgick Ayimas omsättning till ca 183 MSEK, motsvarande en tillväxt om 41 %.

Ayima har för närvarande fler än 100 kunder globalt, därav har Bolaget idag kontor i London, New York, San Fransisco, Vancouver, Raleigh och Stockholm, med totalt cirka 107 medarbetare.

## Över 200 000 SEM-experten har använt verktyg som Ayima har utvecklat



# FEM SKÄL ATT INVESTERA I AYIMA

1

Ayima har lång erfarenhet och den egenutvecklade kraftfulla mjukvaruplattform medför att Ayima är marknadsledande inom digital marknadsföring. Flertalet av Ayimas kunder är representerade på Forbes *Fortune 500*-lista

2

Ayima verkar på en marknad med god underliggande tillväxt, och har med sina olika affärsområden ett starkt helhetserbjudande inom digital marknadsföring

3

Expansionen till Nordamerika börjar generera bra lönsamhet – under det senaste året uppgår presenterat avtalsvärde på marknaden till 38 MSEK

5

Ayima erbjuder en för sina kunder affärskritisk tjänst, vilket medför långsiktiga relationer med stabila kassaflöden och hög *retention rate* (80%)

4

Med befintlig omsättningsnivå och initierat besparingsprogram räknar Ayima med lönsamhet redan under andra kvartalet 2019 och kontinuerlig lönsamhet därefter

# RISKFAKTORER

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i Ayima. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtmöjligheter. Andra risker är förenade med de aktier som genom detta memorandum erbjuds till försäljning. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte bedömas utan att en samlad utvärdering av övrig information i memorandumet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

## BOLAGSSPECIFIKA RISKER

### *Produkter och tjänster*

Bolagets huvudsysselsättning är försäljning av tjänster inom marknadsföring och utveckling av IT-verktyg. Det kan vara svårt att utvärdera Ayimas försäljningspotential och det finns en risk att intäkter helt eller delvis uteblir samt att Bolaget inte kan garantera att Bolaget erbjuder ett bättre pris och tjänst i förhållande till konkurrenter vilket kan leda till sänkta marginaler och vinst.

Ayimas värde är till stor del beroende av eventuella framgångar för Bolagets tjänster. Bolagets marknadsvärde och därmed aktiekurs skulle påverkas negativt av en motgång för dessa.

### *Finansiering och framtida kapitalbehov*

Bolaget kan, beroende på verksamhetens utveckling i stort, komma att behöva ytterligare kapital för att förvärva tillgångar eller för att vidareutveckla tillgångarna på för Bolagets godtagbara villkor. Om Bolaget inte kan erhålla tillräcklig finansiering kan omfattningen på Bolagets verksamhet begränsas, vilket i längden kan medföra att Bolaget inte kan verkställa sin framtidsplan.

Koncernens riskhantering samordnas på huvudkontoret i nära samarbete med styrelsen och fokuserar på att aktivt säkra koncernens kort- och medelfristiga kassaflöden genom att minimera exponeringen för volatila finansiella marknader. Koncernen engagerar sig inte aktivt i handel med finansiella tillgångar för spekulative ändamål eller med derivat.

### *Sökmotor*

Google är en av världens mest använda sökmotor och det är Google som bestämmer och beslutar alla rankingar och resultat som görs på ett sökresultat. Bolagets kunder som väljer att använda sökmotoroptimering bör vara medvetna om att Google kan välja att plocka bort kundens webbplats från sökresultaten. Detta beror på att Google vill komma åt de sajter som försöker manipulera deras algoritm, och kan också välja att straffa dem genom att ranka dem sämre i sina sökresultat. Googles algoritmer uppdateras kontinuerligt och trots att Ayima ligger i framkant med sin teknik kan Google välja att straffa Ayimas kunder. Detta kan i sig leda till att Bolaget förlorar kunder och detta skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### *Målsättningar*

Det finns risk att Ayimas målsättningar inte kommer att uppnås inom den tidsram som fastställts och det kan ta längre tid än planerat att nå de mål styrelsen i Bolaget fastställt vilket kan påverka Ayimas verksamhet negativt.

### *Garantiteckning*

Bolaget har skriftligen avtalat om garantiteckning med ett antal olika parter (se avsnittet "Garanti- och teckningsåtaganden") i nu förestående emission. Dessa har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av de som lämnat garantiteckning inte skulle fullgöra skriftligen avtalat åtagande finns risk att emissionsutfallet påverkas negativt.

### *Större kunder*

Av Bolagets kundbas svarar ett mindre antal kunder för en förhållandevis stor del av omsättning. Hanteringen av sådana större kunder är en viktig del i Bolagets verksamhet, och kräver en större omfattning av personal och arbete så de större kunders önskemål och behov uppfylls. Det finns alltid en risk för att Bolaget förlorar viktiga kunder och en förlust av flera av Bolagets större kunder skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Om en kund representerar en hög andel av koncernens intäkter är risken att verksamheten kommer att påverkas om kunden avbryter avtalet. Ayima distribuerar intäkter från många olika kunder av varierande storlek, på långsiktiga kontrakt, med granskning och riskbedömning om en kund representerar mer än 10 % av totala intäkter för koncernen. Respektive team har regelbundna möten med kunder för att både komma överens om och utarbeta en plan för framtida arbete som ska genomföras och rapportera om avslutat arbete. Ayima kommunicerar med de flesta kunder dagligen och tillhandahåller uppdateringar och svar på frågor. Med god kommunikation är Ayima ständigt medveten om alla kunders status och säkerställer att de goda relationerna upprätthålls och eventuella problem behandlas och löses med minimala förseningar.

Kundförluster: Kontrakt är vanligtvis skrivna över minst 12 månader, förnyelserna är automatiska och om nödvändigt avtalas i god tid före kontraktets slutdatum.

#### *Nyckelpersoner och medarbetare*

Ayima är ett kunskapsintensivt företag och Bolagets nyckelpersoner och medarbetare har behövlig kompetens och tillräcklig erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner eller medarbetare kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet vilket kan påverka framtida lanseringar av tjänster och därmed även Bolagets resultat.

I slutet av 2018 hade koncernen cirka 107 anställda vilket inkluderar både heltidsanställda, deltidsanställda och konsulter på längre kontrakt. För att bygga en stark kultur runt företaget har Ayima utvecklat starka styrsystem och utvärderingssystem för företagets anställda och företaget har mycket låg personalomsättning för branschen (ca 5 % per år) vilket innebär att Ayima förlorar mycket lite kompetens och kunskap genom anställdas förluster. Under 2018 har incitamentsprogram för personalen införts.

#### *Miljö och personal*

Medelantalet anställda i koncernen under räkenskapsåret uppgick till 107 (94) personer. Bolaget bedriver ingen tillstånds- eller anmälningspliktig verksamhet enligt miljöbalken.

#### *Sekretess*

Ayima är beroende av att även sådana företagshemligheter som inte omfattas av patent eller andra immaterialrätter kan skyddas. Även om Ayimas befattningshavare och samarbetspartners normalt omfattas av sekretessåtagande finns det en risk att någon som har tillgång till företagshemligheter sprider eller använder informationen på ett sätt som kan skada Ayima, vilket i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

#### *Begränsade resurser*

Ayima är ett mindre företag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För att Bolaget ska kunna utvecklas som planerat är det av vikt att nämnda resurser disponeras på ett för Bolaget optimalt sätt. Det finns en risk att Ayima misslyckas med att kanalisera resurserna och därmed drabbas av finansiellt strukturella problem.

#### *Valutarisker*

Externa faktorer såsom inflations-, valuta- och ränteförändringar kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. Bolagets framtida intäkter och aktievärdering kan bli påverkade av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll. En stor del av försäljningsintäkterna kommer att inflyta i GBP, USD, EUR och SEK. Valutakurser kan väsentligen förändras.

#### *Ansvarsrisker*

Ayima är ISO 27001-certifierad, vilket bekräftar att det finns policyer och förfaranden som gäller alla aspekter av arbetet som utförs, Ayima är också PCI-kompatibla och garanterar högsta säkerhetsnivå för alla data på Bolagets system. Ayima har ansvarsförsäkringar för alla dotterbolag.

#### *Övriga risker*

Till övriga risker som Bolaget utsätts för är bland annat brand, traditionella försäkringsrisker och stöld.



## MARKNADS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

### *Konjunkturutveckling*

Externa faktorer såsom tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på Bolagets rörelsekostnader, handelsvolym och aktievärdering. Bolagets framtida intäkter och aktievärdering kan bli påverkade av dessa och andra faktorer som står utom Bolagets kontroll.

### *Brexit*

Brexit fortsätter att vara en påtaglig risk för Ayima, precis som för alla andra koncerner verksamma i Storbritannien. Koncernen har känt viss Brexit-relaterad osäkerhet från kunderna. Styrelsen är dock övertygad, givet att Ayima säljer tjänster snarare än varor, att verksamheten inte kommer att påverkas överdrivet.

### *Konkurrenter*

Branschen för sökstrategier genom digital närvaro är hårt konkurrensutsatt. En del av Bolagets konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. En omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av försämrade försäljning. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.

### *Utvecklingskostnader*

Ayima kommer fortsättningsvis att nyutveckla och vidareutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför risk att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat.

## AKTIERELATERADE RISKER

Ayimas utgivna värdepapper är föremål för handel på en handelsplattform. Det är därför svårt att förutse vilken handel och vilket intresse som aktien kommer att få framgent. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller blir varaktig så kan det medföra svårigheter för aktieägare att sälja sina aktier. Det finns också en risk att

marknadskursen avsevärt kan skilja sig från kursen i detta erbjudande.

### *Ägare med betydande inflytande*

Ett fåtal av Bolagets aktieägare äger en väsentlig andel av samtliga utstående aktier. Följaktligen har dessa aktieägare, var för sig eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på alla ärenden som kräver ett godkännande av aktieägarna, däribland utnämningen och avsättningen av styrelseledamöter och eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av samtliga eller i stort sett alla Ayimas tillgångar samt andra företagstransaktioner. Denna koncentration av företagskontroll kan vara till nackdel för andra aktieägare med andra intressen än majoritetsägarna. Exempelvis kan dessa majoritetsägare fördröja eller förhindra ett förvärf eller en fusion även om transaktionen skulle gynna övriga aktieägare. Dessutom kan en hög ägar-koncentrationen påverka aktiekursen negativt eftersom investerare kan se nackdelar med att äga aktier i företag med stark ägandekoncentration.

### *Likviditetsbrist i marknaden för Ayima aktien*

Likviditeten i Ayimas aktie kan bli begränsad. Det är inte möjligt att förutse hur investerarna kommer att agera. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det innebära svårigheter att sälja större poster inom en snäv tidsperiod, utan att priset i aktien påverkas negativt för aktieägarna. Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer ha en positiv utveckling.

### *Utebliven utdelning*

Till dags dato har Ayima beslutat att samtliga aktier berättigar till utdelning. Utdelningen är inte av ackumulerande art. En investerare bör dock fortfarande ta hänsyn till att framtida utdelningar kan utebli. I övervägandet om framtida utdelningar kommer styrelsen att väga in faktorer såsom de krav som verksamhetens art, omfattning samt risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Så länge ingen utdelning lämnas, måste eventuell avkastning på investeringen genereras genom en höjning i aktiekursen, se vidare i avsnitt "Aktiekapital och ägarförhållanden, Utdelningspolicy och överlåtelse av aktien".

### *Nasdaq First North*

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North regleras av Nasdaq First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North är mer riskfyllt än en placering i ett börsnoterat bolag. En alternativ marknadsplats behöver inte tillämpa reglerna och rutinerna för en reglerad marknad som bygger på tillämpliga EU-direktiv och EU-krav, inklusive direktiv och krav för börsintroduktion, information och erbjudande. Bolag listade på Nasdaq First North behöver inte följa svensk kod för bolagsstyrning. Aktieägare i Bolaget kan påverkas av eventuella faktiska eller upplevda nackdelar med den flexibilitet som kommer av att Bolaget

är listat på Nasdaq First North och inte en reglerad marknad. Det föreligger en risk att aktiemarknaden kan uppleva störningar och sådana störningar kan ha en negativ påverkan för investerarna oavsett Bolagets framtidsutsikter och finansiella resultat. En investering i Bolaget innebär en högre risk än en investering i ett Bolag som är listat på en reglerad marknad.

### *Fluktuationer i aktiekursen för Ayima aktien*

Aktiekursen för Ayima kan i framtiden komma att fluktuera kraftigt, bland annat till följd av kvartalsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Därutöver kan aktiemarknaden i allmänhet reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga till det operativa utfallet hos enskilda bolag.

# VD HAR ORDET

**Ayimas vision** har sedan dess start varit att leverera kundservice i världsklass, skapa värde för personal genom vidareutveckling och spännande utmaningar för att därigenom skapa aktieägarvärde. Detta gör vi genom att ständigt vidareutveckla organisationen utefter de behov som vi upplever genom en nära kundrelation, vilket är varför vi ständigt levererar de bästa resultaten och vinner de stora avtalen, genom att vi kan erbjuda marknadsledande produkter och tjänster.

2018 var ur flera perspektiv ännu ett rekordår – intäkterna ökade med 41 %, till en nivå om cirka 183 MSEK. Samtidigt befäster Ayima sin position som en av de största oberoende digitala marknadsföringsbyråerna, speciellt i Storbritannien. En milstolpe under 2018 var förvärvet av Dataanalysföretaget LeapThree, dataanalys har länge efterfrågats bland våra kunder, och vi är stolta av att kunna konstatera att vi nu kan presentera ett av marknadens bästa helhetserbudanden inom digital marknadsföring. Detta innebär att förvärvet inte enbart medför en ny, lönsam intäktskälla, utan också goda korsförsäljningsmöjligheter mellan våra affärsområden.

Sociala medier, SEO och datadrivna beslut är framtiden inom digital marknadsföring och Ayima är väl positionerat för att behålla sin plats bland teknikledarna inom denna industri under 2019 och framöver.

**Framförallt har vi under året växt** som organisation – de nya kontoren i bland annat San Fransisco och Vancouver är nu etablerade som självförsörjande delar av koncernen. Med fler än 10 nya kunder på den nordamerikanska marknaden, där vi sett en omsättningsökning om 34 %, sedan inledningen av 2018 börjar våra insatser visa sig på sista raden, vilket bara är starten på en lång tillväxtresa för Ayima på denna marknad.

**Den omfattande expansionen** medför emellertid också utmaningar, där kravet på större rörelsekapital påverkat verksamheten. Detta, kombinerat med att personalkostnaderna ökat, har resulterat i att vi har beslutat om att omstrukturera vissa delar av verksamheten i syfte att omedelbart återgå till positivt kassaflöde.



Omstruktureringen innebär att design- och utvecklingsverksamheten, som har kämpat med både lönsamhet och tillväxt, avslutas. Vi kommer också genomgående leta efter effektiviseringsmöjligheter med fokus på att reducera behovet av arbetskraft i de icke-operationella delarna av verksamheten.

Som en del av omstruktureringen har styrelsen för Ayima beslutat om att genomföra en företrädesemission om cirka 13,6 MSEK, vilken är garanterad till 85 %. Kapitalet som nu tillförs är ämnat att användas för att stärka balansräkningen, möjliggöra potentiella förvärv och investera i framtida tillväxt. Med nuvarande tillväxt, momentum och nämnda kostnads-effektiviseringar bedömer jag att Ayima kommer visa ett positivt resultat redan under andra kvartalet 2019.

Det är därför med tillförsikt som jag ser fram emot ett starkt 2019 för Ayima med stöd från våra aktieägare!

Stockholm, april 2019

**Mike Jacobson, VD Ayima Group AB**

# ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

## TECKNINGSTID

30 april 2019 – 15 maj 2019



## AYIMAS VÄRDERING

84,7 MSEK (PRE-MONEY)



## TECKNINGSBERÄTTIGADE

Emissionen ska ske med företräde för de som på avstämningsdagen är registrerade aktieägare i Bolaget. Varje aktieägare erhåller en (1) uniträtt för varje (1) innehavd B-aktie. Sex (6) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit.



## TECKNINGSKURS

14 SEK per Unit, motsvarande en teckningskurs om 14 SEK per aktie. En (1) Unit innehåller en (1) B-aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO1



## EMISSIONSVOLYM

Erbjudandet omfattar högst 969 943 B-aktier. Vid fulltecknad emission tillförs Bolaget 13 579 000 kronor före emissions- och garantikostnader



## EMISSIONSGARANTIER

Ayima har erhållit garantiåtaganden om ca 11,6 MSEK, vilket motsvarar ca 85 procent av emissionslikviden



## ANT. AKTIER INNAN EMISSION

6 046 462 aktier (varav 226 800 A-aktier och 5 819 662 B-aktier)



## ANT. AKTIER EFTER EMISSION

7 016 405 aktier (varav 226 800 A-aktier och 6 789 605 B-aktier)



## AKTIENS KORTNAMN

AYIMAb



## ISIN-KOD

SE0009888506



## MARKNADSPLATS

Ayimas B-aktie handlas sedan 2018-09-06 på Nasdaq First North

# INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Styrelsen har med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 16 april 2019 beslutat om en nyemission av högst 969 943 aktier av serie B. Styrelsen har även beslutat om nyemission av högst 969 943 teckningsoptioner av serie TO1 berättigande till teckning av totalt 484 971 aktier av serie B i Bolaget. Emissionerna ska behandlas som ett beslut och genomföras genom utgivande av så kallade Units ("Företrädesemissionen"). En (1) Unit består av en (1) aktie av serie B och en (1) teckningsoption av serie TO1.

Emissionen ska ske med företräde för de som på avstämningsdagen, 25 april 2019, är registrerade aktieägare i Bolaget.

Vid full teckning i emissionen ges Ayima ett tillskott om cirka 13,6 MSEK före emissions- och garantikostnader. Emissions- och garantikostnaderna beräknas uppgå till cirka 1,7 MSEK, varav garantikostnaderna uppgår till cirka 1,2 MSEK. Under förutsättning att emissionen blir fulltecknad tillförs Bolaget därmed cirka 11,9 MSEK efter emissions- och garantikostnader.

Per 2018-12-31 fanns det 6 046 462 aktier (varav 226 000 A-aktier och 5 819 662 B-aktier), envar med ett kvotvärde om 1,00 kronor.

Företrädesemissionen innebär en ökning av högst 969 943 aktier av serie B, innebärande en ökning av aktiekapitalet med högst 969 943,00 kronor, samt nyemission av högst 969 943 teckningsoptioner av serie TO1 berättigande till teckning av totalt 484 971 aktier av serie B i Bolaget, varmed aktiekapitalet kan komma att öka med högst 484 971,00 kronor genom utnyttjande av de utgivna teckningsoptionerna av serie TO1. Högst kan aktiekapitalet öka med 1 454 914,00 kronor vid fullteckning av aktierna av serie B samt vid fullt

utnyttjande av de utgivna teckningsoptionerna av serie TO1.

Full teckning av företrädesemissionen medför en ökning av antalet aktier från 6 046 462 aktier (varav 226 800 A-aktier och 5 819 662 B-aktier) till 7 016 405 aktier (varav 226 800 A-aktier och 6 789 605 B-aktier), vilket innebär en ökning om 969 943 B-aktier. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO1 ökar antalet aktier med 484 971, från 7 016 405 aktier (varav 226 800 A-aktier och 6 789 605 B-aktier) till 7 501 376 aktier (varav 226 800 A-aktier och 7 274 576 B-aktier).

*Härmed inbjuds ni, i enlighet med villkoren i detta memorandum, att teckna aktier i Ayima till en kurs om 14 SEK per Unit, innehållande en (1) B-aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption, motsvarande en teckningskurs per aktie om 14 SEK. Vid fulltecknad emission tillförs Bolaget cirka 13,6 MSEK före emissions- och garantikostnader.*

## Aktiebok

Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB), Box 191, 101 23 Stockholm. Aktieägare i Bolaget erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare.

## HANDEL PÅ FIRST NORTH

Bolagets aktie handlas sedan 2018-09-06 på Nasdaq First North. Handeln sker under handelsbeteckningen AYIMA B med ISIN-kod SE0009888506.

## STYRELSENS FÖRSÄKRAN

***Memorandumet är upprättat av styrelsen i Ayima i samband med beslut om företrädesemissionen under våren 2019. Styrelsen för Ayima är ansvarig för innehållet i memorandumet. Härmed försäkras att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är med uppsåt utelämnat vilket skulle kunna påverka memorandumets syfte. Varje beslut som tas angående att investera i Bolagets aktier bör grunda sig på en bedömning av memorandumet i sin helhet. Finansiell information har till viss del avrundats, varvid vissa tabeller inte summerar fullständigt korrekt.***

Stockholm den 25 april 2019

Styrelsen i Ayima Group AB

# BAKGRUND OCH MOTIV FÖR EMISSION

## BAKGRUND

Ayima är ett snabbväxande konsultföretag med cirka 107 medarbetare som erbjuder sina kunder strategier, metoder och tjänster relaterade till digital marknadsföring. Ayima har utvecklat flera avancerade system och stödfunktioner för bland annat sökmotoroptimering, *Pay-per-click* och för marknadsföring via sociala medier. Till skillnad från konkurrenter arbetar Ayima med ett fåtal större klienter, däribland British Airways, Verizon, Johnson & Johnson och O2. I Sverige kan högprofilerade kunder såsom Bonnier och Klarna nämnas.

Vid starten 2007 blev Ayimas första kund Pokerstars, och därefter följde flertalet globalt kända varumärken, däribland O2 (telekommunikation) och Aviva (försäkringar). Därefter har Ayima växt tillsammans med sina kunder, och på vägen utvecklat verksamheten till för att idag kunna kalla sig en "Full Service Digital Marketing Agency", vilket innebär att Bolaget i vissa avseenden levererar en affärskritisk tjänst.

I dagsläget är Ayima verksamma inom sju huvudsakliga segment: spelindustrin, finans/försäkringar, detaljhandel, telekommunikation, resor, fritid, läkemedelsinformation samt lead generation.

Ayima har byggt upp marknadsledande IT-sökverktyg som dagligen används av tusentals SEM-expert, som utgör mycket kraftfulla verktyg i Ayimas samarbete med kunderna. Bland dessa återfinns Ayimabot, som dagligen söker igenom drygt 40 miljoner hemsidor och rankar cirka 750 000 nyckelord från 134 olika sökmotorer. Andra egenutvecklade IT-sökverktyg som Ayima använder i sin verksamhet benämns Ayima Reporting Tool, Ayima Pulse, Ayima Appotate, Ayima Redirect Path, Ayima Spark och Ayima Query.

## MOTIV

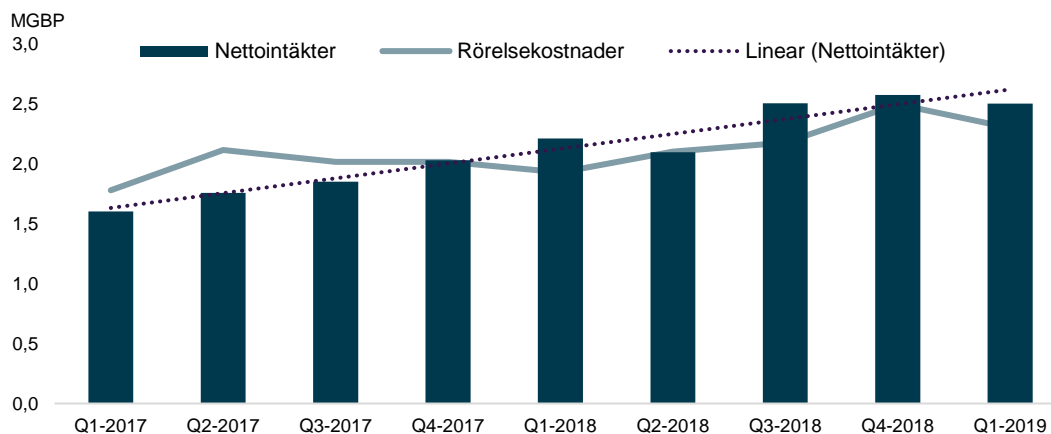
Sedan starten 2007 har Ayima genomfört en omfattande tillväxtresa, där omsättningen växt med en årlig tillväxttakt om cirka 27 % perioden 2009–2018. Under majoriteten av Bolagets historia har Ayima uppvisat god lönsamhet och samtidigt visat på en imponerande tillväxt.

Ayimas framgång i att erbjuda sina kunder konkurrenskraftiga erbjudanden inom digital marknadsföring kan till stor del förklaras av Bolagets egenutvecklade, teknikintensiva mjukvaruplattform. Den globala mjukvarumarknaden för SEO är inne i en tillväxtfas och estimeras växa med 15 % årligen under perioden 2018–2022. Marknaden präglas av förhållandevis höga teknologiska krav, och Ayima har för avsikt att fortsatt vara drivande i utvecklingen.

Den starka tillväxten ställer emellertid krav på ökat rörelsekapital, vilket till viss del begränsat Bolagets förmåga att investera i tillväxt. Styrelsen i Ayima har med anledning av detta beslutat att omstrukturera vissa delar av verksamheten i syfte att omedelbart återgå till positivt kassaflöde. Primärt innebär omstruktureringen avveckling av design- och utvecklingsverksamheten, och reducering av icke-operationella personalkostnader.

Det huvudsakliga motivet till nyemissionen är att Bolaget ser stor potential till att etablera sig ytterligare på befintliga geografiska platser med sina produkter och tjänster. Med hjälp av emissionslikviden vill Ayima bland annat stärka balansräkningen, möjliggöra potentiella förvärv och investera i Bolagets framtida tillväxt för att kapitalisera på den underliggande starka marknadstillväxten.

## Ayimas utveckling sedan noteringen under våren 2017



## EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDANDE

Genom den förestående emissionen tillförs Ayima ca 13,6 MSEK före emissions- och garantikostnader, vilket medför att Bolaget tillförs cirka 11,9 MSEK efter emissions- och garantikostnader. Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital är tillräckligt för verksamheten under den kommande tolv månadersperioden, där befintlig kassa och intäcksströmmar från befintliga kunder bedöms som tillräckliga. Föreliggande företrädesemission genomförs i syfte att stärka balansräkningen, möjliggöra potentiella förvärv och investera i Bolagets framtida tillväxt.

Företrädesemissionen skall främst finansiera planerade expansionsstrategier och utveckling av nya produkter och tjänster. Nedan presenteras hur emissionslikviden kommer användas mer specificerat:

- Expansion och skapa förutsättningar för strategiska förvärv (cirka 50 %)
- Utveckla nya produkter och tjänster (cirka 50 %)

## PRISSÄTTNING AV AKTIEN

Ayima värderas till drygt 84,7 MSEK före emissionen (Pre-money). Styrelsen i Bolaget har fastställt prissättningen av aktien baserat på en sammanvägd bedömning av Bolagets nuvarande verksamhet och avtal, den potentiella marknaden som Ayima adresserar samt i kombination med Bolagets historik och snabba framsteg.

### *Verksamheten*

Ayima har utvecklat ett flertal IT-sökverktyg som används i arbetet med Bolagets kunder. Med stora

kundavtal med välkända varumärken som British Airways, Verizon och bwin.party har Bolaget levererat resultat som gjort att dessa är återkommande kunder. Som en digital byrå som hanterar känslig data dagligen, så måste de högsta kraven på säkerhet uppfyllas, både fysiskt och tekniskt.

Bolaget tilldelades British Standard Institution ("BSI") ISO 27001 Information Security ackreditering i februari 2017. BSI-certifiering identifierar en organisation som har "[...] genomfört en robust metod för att hantera informationssäkerhet (INFOSEC) och bygga upp motståndskraft, [...] när företag övervakar tillgångar såsom finansiell information, immateriella rättigheter, personalinformation eller information som anförtros dig av tredje part".

### *Investeringar och nyemissioner*

Sedan Ayima bildades 2007 har Bolaget genomfört en nyemission i samband med notering på Spotlight Stock Market (tidigare AktieTorget) under 2017. Bolaget har i huvudsak varit genomgående lönsamt sedan starten 2007 där omfattande produktutvecklingar av Bolagets produkter kontinuerligt genomförs. Under 2018 genomförde Ayima ett förvärv av dataanalysföretaget LeapThree Ltd.

### *Nya kunder och produkter*

Under inledningen av 2019 har Ayima tecknat avtal med 25 nya kunder i Nordamerika och Storbritannien, till ett sammanlagt värde om 16,9 MSEK.

### *Utmärkelser*

Bolaget har erhållit ett flertal utmärkelser där de bl.a. nyligen vann "Do different" för arbetet med sin kund Adam & Eve.

# VILLKOR OCH ANVISNINGAR

## ERBJUDANDET

Styrelsen för Ayima har med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 16 april 2019, beslutat om Företrädesemission av units, vardera bestående av en aktie av serie B och en vederlagsfri teckningsoption, enligt följande villkor:

För varje befintlig B-aktie erhålls en (1) uniträtt. Sex (6) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit. En (1) unit består av en (1) aktie av serie B och en (1) teckningsoption av serie TO1. Företrädesemissionen omfattar högst 5 819 662 uniträtter, motsvarande 969 943 nya aktier av serie B och 969 943 teckningsoptioner. Teckningskursen om 14 SEK per unit innebär en teckningskurs om 14 SEK per aktie; teckningsoptionen emitteras vederlagsfritt. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Ayima cirka 13,6 MSEK före emissions- och garantikostnader, vilka beräknas uppgå till 1,7 MSEK. Företrädesemissionen medför en ökning av Ayimas aktiekapital med 969 943,00 SEK, från 6 046 462 SEK till 7 016 405 SEK. Full teckning av Företrädesemissionen medför en ökning av antalet aktier från 6 046 462 aktier till 7 016 405 aktier, vilket innebär en ökning om 969 943 aktier. Erbjudandet riktar sig till befintliga aktieägare, allmänheten och professionella investerare.

## GARANTIÅTAGANDEN

Bolaget har inhämtat garantiåtaganden om 11,55 MSEK, motsvarande cirka 85 % av emissionsbeloppet.

## FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 25 april 2019 är ägare av aktier i Ayima Group AB (publ) äger företrädesrätt att teckna units i Ayima Group AB (publ) utifrån befintligt innehav av serie B i bolaget. En (1) unit består av en (1) B-aktie och en (1) teckningsoption TO 1 B.

## UNITRÄTTER (UR)

Aktieägare i Ayima Group AB (publ) erhåller för varje befintlig B-aktie en (1) uniträtt. Det krävs sex (6) uniträtter för att teckna en (1) ny unit.

## TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 14,00 kronor per unit. Courtage utgår ej.

## AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB, (VPC) för rätt till deltagande i emissionen är den 25 april 2019. Sista dag för handel i Ayima Group AB (publ) aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 23 april 2019. Första dag för handel i Ayima Group AB (publ) aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 24 april 2019.

## TECKNINGSTID

Teckning av nya units skall ske under tiden från och med den 30 april till och med 15 maj 2019. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear (VPC), att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

## HANDEL MED UNITRÄTTER (UR)

Handel med uniträtter kommer att ske på Nasdaq First North under perioden från och med 30 april till 13 maj 2019. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter skall därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Uniträtter som ej utnyttjas för teckning i företrädesemissionen måste säljas senast den 13 maj 2019 eller användas för teckning av units senast den 15 maj 2019 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

## EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

### DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear (VPC) för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning, särskild anmälningssedel 1 och 2 samt VD-brev. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna uniträtter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

### FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Aktieägare vars innehav av aktier i Ayima Group AB (publ) är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller VD-brev. Teckning och betalning med respektive utan företrädesrätt skall ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

### TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 15 maj 2019. Teckning genom betalning skall göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln 1 enligt följande alternativ:

#### 1) Inbetalningsavi

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

#### 2) Särskild anmälningssedel 1

I de fall uniträtter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på särskild anmälningssedel 1 uppge det antal units som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i det belopp som skall betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin.



Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Särskild anmälningssedel 1 kan erhållas från Aktieinvest FK AB på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 15 maj 2019. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel 1. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Aktieinvest FK AB

Emittentservice

BOX 7415

103 91 Stockholm

Telefon:08-5065 1795

E-post: emittentservice@aktieinvest.se

### TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av units utan stöd av företrädare skall ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 30 april 2019 till och med 15 maj 2019. Anmälan om teckning utan företrädesrätt genom att Särskild anmälningssedel 2 ifylls, undertecknas och skickas Aktieinvest FK AB på adress enligt ovan eller till förvaltaren. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan om teckning av units utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Särskild anmälningssedel 2 skall vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 15 maj 2019. Det är endast tillåtet att insända en (1) Särskild anmälningssedel 2. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan är bindande. Är depån kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) var vänlig kontakta din förvaltare för teckning

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

### TILDELNINGSPRINCIPER VID TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall samtliga Units inte tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Units tecknade utan stöd av uniträtter, varvid tilldelning ska ske enligt följande:

i. I första hand ska tilldelning ske till de som tecknat Units med stöd av Uniträtter oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte och, vid överteckning, i förhållande till det antal uniträtter som var och en utnyttjat för teckning av Units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

ii. I andra hand ska tilldelning ske till andra som anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal Units som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

iii. I tredje och sista hand ska eventuella återstående units tilldelas de garanter som ingått en emissionsgaranti i förhållande till storleken på ställt garantiåtagande och, i den mån detta inte kan se, genom lottnings.

Styrelsen får vid beslut om tilldelning besluta om att tilldelning enligt föregående endast sker av ett visst minsta antal units.

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

### TILDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

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

### AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

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

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

### BETALD TECKNAD UNIT (BTU)

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

## HANDEL I BTU

Handel i BTU kommer att ske på Nasdaq First North från den 30 april 2019 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket.

## UTDELNING

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

## LEVERANS AV UNITS

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske i mitten av juni 2019, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB. För de aktieägare som har sitt unitinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

## OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I EMISSIONEN

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

## ÖVRIG INFORMATION

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

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

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.



2007  
**Tidslinje**

Ayima grundas 2007



Vår första kund

**Poker  
Stars**  
.com

Blev genom oss

**#1**

i 30+ geografiska marknader

Nya SEO-kunder under 2008/2009

**AVIVA**

**M&S**

**O<sub>2</sub>**

**2016**

**Omsätter 121 MSEK**

**Förvärv av QuickThink**

Sociala medier adderas till  
Ayimas erbjudande

**Omsätter 130 MSEK**

**2017**

**Notering**

I maj noteras Ayima på  
Spotlight, tidigare AktieTarget

**Expansion till San Francisco**

Satsning mot e-handelsbolag i Silicon Valley

**ISO-certifieras**

Bolagets fysiska och digitala  
säkerhetsarbete erkänns av BSI

Omsätter 183 MSEK

2018

### Listbyte till Nasdaq

I september genomförs listbyte till Nasdaq First North

### Förvärv av LeapThree

LeapThree omsätter 17/18 9,9 MSEK, med 4,6 MSEK i EBIT. Köpeskillingen om 25 MSEK erläggs genom en kombination av aktier och kontanta medel

2019

### Global Närvaro



London, New York, North Carolina, Vancouver, Stockholm, San Francisco, Manila

### Globala kunder



### Global kompetens



107+72

Genomsnittlig erfarenhet

Anställda  
**5 YEARS**

Ledningspersonal  
**10+ YEARS**

### Utmärkelser



# VERKSAMHETEN

## VERKSAMHETSBESKRIVNING

Ayima grundades i Storbritannien år 2007 och Bolaget och är primärt verksamma i Sverige, USA, Kanada och Storbritannien. Ayima kan beskrivas som ett konsultbolag med huvudkontor i London där tjänster primärt hänförliga till digital marknadsföring utgör kärnverksamheten. Från kontoret i London bedrivs den tekniska utvecklingen av mjukvarusystem, vilka är grunden till Ayimas tjänstererbjudande. Från Ayimas andra kontor, vilka återfinns globalt, bedrivs projektledning och aktiviteter hänförliga till kunder, såsom kundkontakt och löpande kundrelationer. Ayimas omsättning uppgick till cirka 183 MSEK under 2018, motsvarande en ökning om cirka 41 % i jämförelse med motsvarande period föregående år.

## AFFÄRSIDÉ

Affärsidén kan i korthet beskrivas som att erbjuda digitala sök- och marknadsföringsstrategier genom sitt egenutvecklade verktyg inom IT-sök och andra relevanta tjänster kopplade till digital marknadsföring och den mjukvaruplattform som Ayima har utvecklat.

## VISION

Ayimas uttalade vision är att bli den ledande aktören på marknaden genom sin expertis och egenutvecklade verktyg inom IT-sök.

## PRODUKTER OCH TJÄNSTER

Ayima är en koncern bestående av ett antal dotterbolag som utgör verksamheten, där verksamheten är delad i fyra affärsområden. Bolaget förväntas växa genom organiskt tillväxt och genom strategiska förvärv, vilket Ayima effektiva koncernstruktur möjliggör. Under juli 2018 annonserade Bolaget sitt första förvärv, LeapThree, vilka arbetar med Digital Analytics.

## PAID MEDIA

Ayima erbjuder tjänster hänförliga till betald media genom externa marknadsföringsinsatser som involverar en betald placering, motsvarande PPC-reklam, varumärkesinnehåll samt visningsannonser. Bolaget bistår med konsultation och exekvering av marknadsföringskampanjer i huvudsak på social media-plattformar. Ayima optimerar uppdragsgivarens marknadsföring i syfte att dels driva trafik till kundens egen sida och dels exponera sitt budskap mot uppsatta målgrupper.

## 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 AND ANALYTICS

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.

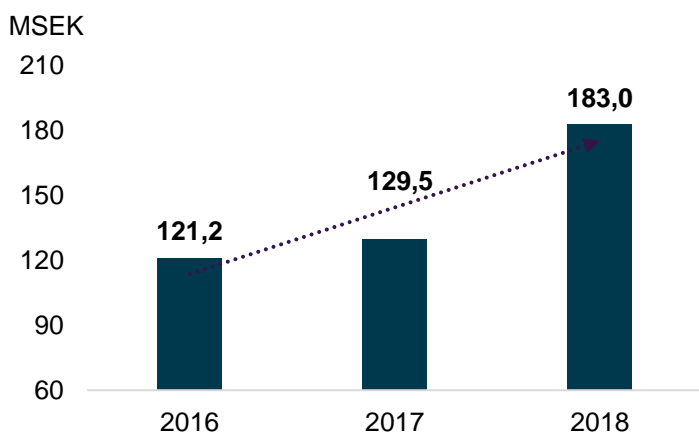
## OTHER

Ayima erbjuder utöver de fyra kärnaffärsområdena sporadiskt andra tjänster inom digital marknadsföring.

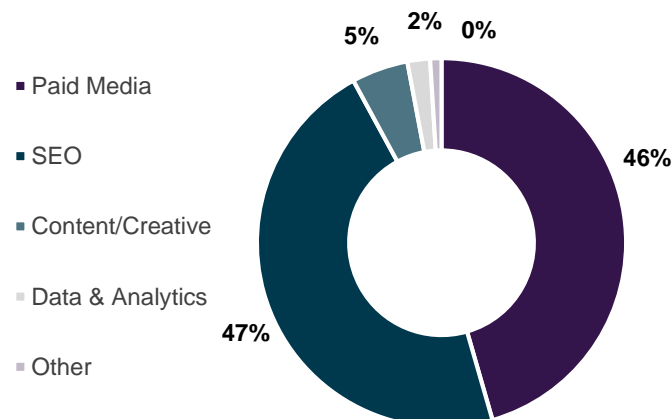
## SEO

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.

Ayima Omsättning Y/Y



Intäktsfördelning per tjänst - 2018



## KUNDER

Ayima har ett fåtal större kunder, vilka består till stor del av ett större antal multinationella storföretag, exempelvis Johnson & Johnson, British Airways, Adidas, och Verizon. Kunderna är stora organisationer med kända varumärken som med många produkter/tjänster i många länder ställer stora krav på att Ayima ska kunna erbjuda flexibla digitala tjänster inom marknadsföring. Kunderna är inte kopplade till någon specifik bransch utan Ayima riktar sig historiskt till företag, företrädesvis stora organisationer, som behöver stöd i sin digitala marknadsföring.

## TEKNIK

Ayimas framgång i att erbjuda sina kunder konkurrenskraftiga tjänster inom digital marknadsföring förklaras till stor del av Bolagets teknikintensiva mjukvaruplattform. Ayima är en organisation som arbetar datadrivet, vilket till stor del beror på Bolagets internt utvecklade system, där bl.a. Ayimas sökrobot Ayimabot analyserar över 40 miljoner URL vilket förser Bolaget med omfattande data. Denna data har som syfte att stödja Ayima tjänster, då det underlättar beslutsfattande som Ayimas tar i konsultation med kund, bland annat inom SEO. Den unika och insamlade datan gör att Ayima snabbt och effektivt kan fatta beslut samt effektivt identifiera risker och möjligheter.

I takt med att Ayimas mjukvarusystem kontinuerligt utvecklas blir systemet mer sofistikerat, vilket innebär att Ayima kan stärka sitt tjänsterbudande gentemot kund inom datagenerering och beslutsfattande.

Bolaget arbetar kontinuerligt med nyckelordsökning på webben för att finna relevanta sökord och fraser. För att nå en god trafikoptimering och driva trafik till kundernas hemsidor arbetar Bolaget kontinuerligt med att finna nyckelordsökningar med både låg konkurrens och hög potential, vilket uppnås genom att använda sig av specifika sökord eller fraser med hög konverteringsgrad.

Ayima skapar värde för kunden genom att kundens hemsida exponeras och syns högt upp i det organiska sökresultatet på t.ex. Google. Det är en effektiv digital marknadsföringsstrategi då det ger en högre konverteringsgrad och på så sätt fler besökare på kundens hemsida. För att exponeras och rankas högt på t.ex. Googles sökfälts förstasida inkluderas också ett antal andra tekniska faktorer som Ayima också tar med i sin beräkning, vilket innefattar bland annat webbplatsens struktur, storlek och hur relevant den är i förhållande till antalet länkar som länkas till webbplatsen. Produktutveckling och innovation är därför centrala faktorer, då marknaden för digital marknadsföring är skiftande och snabbväxande.

---

## Ayimas kontor

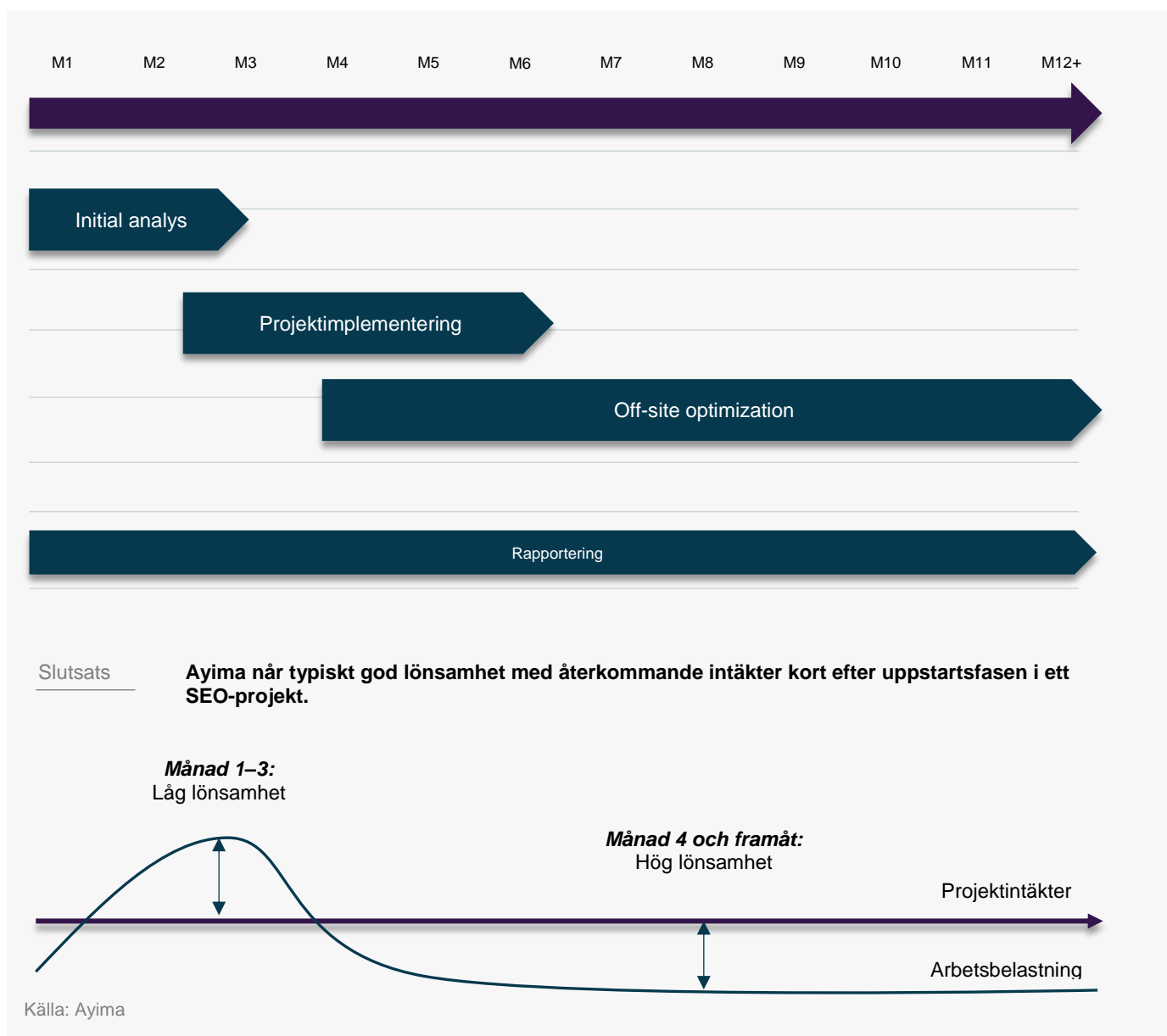


# INTÄKTSMODELL

Inom SEO arbetar Ayima för att driva trafik till kundernas hemsidor på internet. Ett typiskt avtal sträcker sig över tolv månader och kan därefter förlängas. I dagsläget förlängs ca 80 % av Ayimas nuvarande avtal automatiskt, medan resterande 20 % kräver någon form av manuell förlängning i form av t.ex. omförhandlingar av pris eller dylikt. När ett nytt avtal tecknas består de första tre månaderna av initial analys och sedan implementering av Ayimas system. När kunden är implementerad arbetar Ayima kontinuerligt med fortsatt bevakning och analys av kundernas hemsidor i syfte att optimera sökningarna. Ayima rapporterar löpande till kunden över hela kontraktstiden.

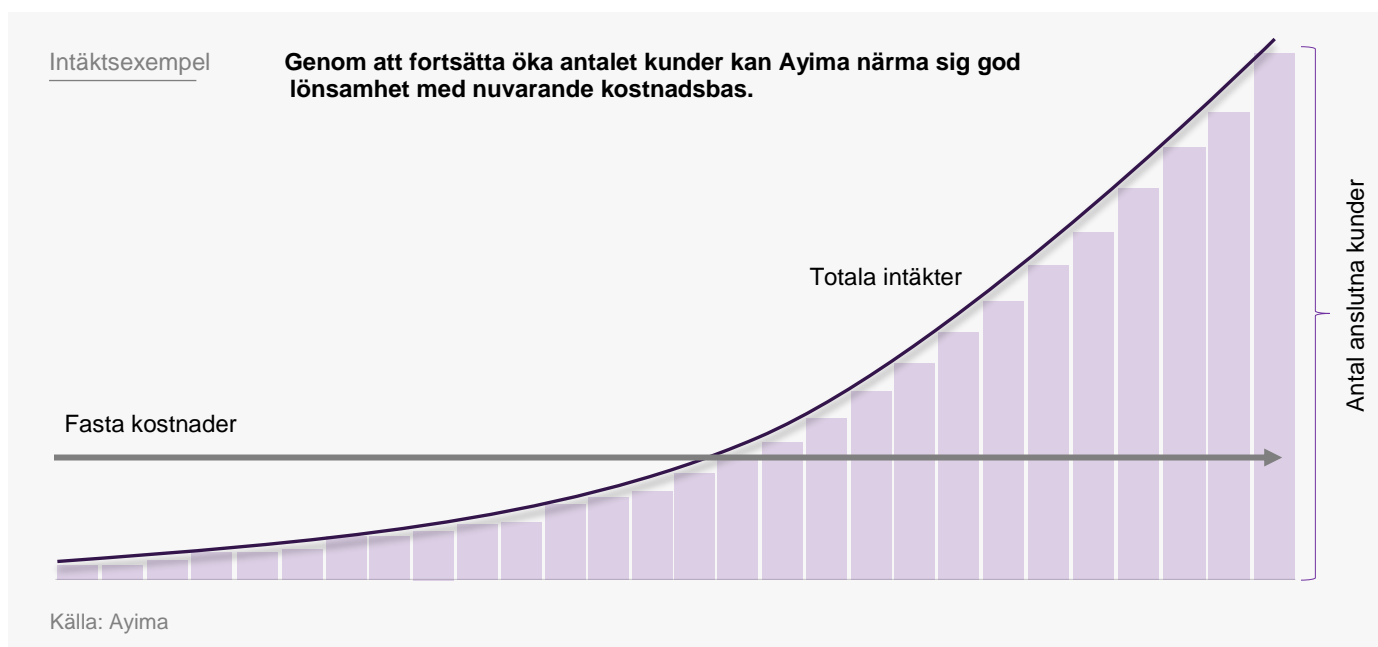
Under uppstartsfasen (månad 1–3) är arbetsbelastningen för Ayima relativt hög. Därefter, med tanke på att Ayima ofta debiterar en jämn månadskostnad, blir marginalen attraktiv varpå varje kund bidrar positivt till Ayimas egna marginal. Trots att de flesta av Bolagets kontrakt sträcker sig över cirka 12 månader stannar genomsnittskunden hos Ayima i cirka 60 månader. Detta innebär att Ayima får möjlighet att arbeta långsiktigt, både vad gäller kundrelationer och resultat, vilket ofta kan vara en avgörande faktor inom SEO. De långa kontraktstiderna kan också tolkas som ett bevis på att Ayimas kunder ser stora affärsmässiga fördelar i att använda sig av Bolagets tjänsteutbud.

## Kundexempel Hur ett SEO-projekt kan utvecklas under första tolv månaderna.



Med tanke på att Ayima idag har en förhållandevis hög andel fasta kostnader, bestående av bland annat kostnader för kontor och administration, kan Ayima växa med god marginal i takt med att fler kunder adderas. Bolagets rörliga kostnader består i huvudsak av personalkostnader, där viss skalbarhet återfinns. Ayima har cirka 100 kunder världen över, varav Ayima under första kvartalet 2019 har adderat 25 nya globalt verksamma kunder till ett totalt initialt värde om 16,9 MSEK.

Ayima befinner sig för närvarande i en expansiv fas, och Bolaget har under det senaste året prioriterat omsättningstillväxt framför lönsamhet, och under 2018 ökade de rörliga kostnaderna något snabbare än förväntat. Detta medförde att Ayima under 2018 inte nådde lönsamhet. Under Q1-19 valde Ayima således att genomföra en omstrukturering, i syfte att omedelbart återgå till lönsamhet. Med omstruktureringen och effektiviseringar är det Ayimas uppfattning att Bolaget under Q2-19 kommer nå lönsamhet, för att därefter kontinuerligt öka lönsamheten.



## Key Performance Indicators

**+100#**  
GLOBALA  
KUNDER

**80%**  
BEHÅLLNINGS-  
GRAD

**+25**  
CLIENT WINS  
2019

**150 TSEK**  
ARPU<sup>1</sup>  
per månad

**60 MÅN**  
CLP<sup>2</sup>

**9 MSEK**  
FÖRVÄNTAD  
CLV<sup>3</sup>

### Illustration av intäkter

25 nya kunder motsvarar totalt ca 225 MSEK i förväntad *Customer Lifetime Value* (CLV). För 2018 uppgick Ayimas helårsomsättning till ca 180 MSEK.

<sup>1</sup>ARPU: Average Revenue per User

<sup>2</sup>CLP: Customer Lifetime Period

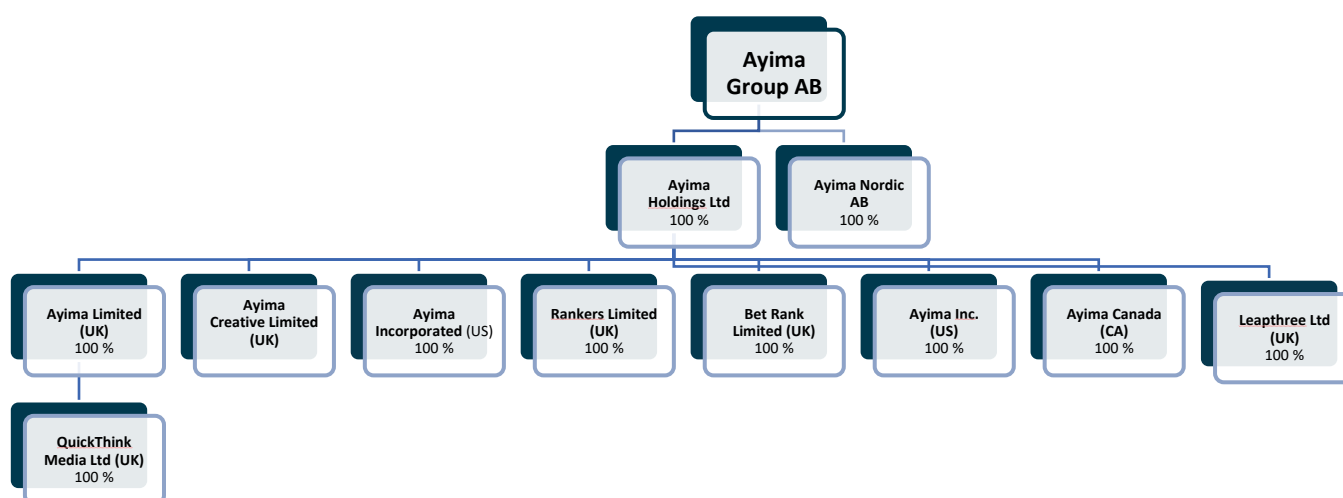
<sup>3</sup>CLV: Customer Lifetime Value



## KONCERNSTRUKTUR

Ayima Group AB (publ) med org. nr. 559095-9291 och säte i Stockholm är moderbolag i en koncern som omfattar dotterbolagen Ayima Holdings Limited med registreringsnummer 10353201 samt det svenska dotterbolaget Ayima Nordic AB med org. nr. 556876-7510. Dotterbolaget Ayima Holdings Ltd är verksamt i London med de 100 % ägda dotterbolagen Ayima Ltd, Ayima Creative Ltd, Rankers Ltd (vilande), Ayima Inc., Ayima Canada, LeapThree Limited samt Bet Rank Limited. Ayima Holdings Ltd och Ayima Nordic AB ägs till 100 procent av moderbolaget. I juni 2018 startade Ayima Holding Ltd ett nytt helägt dotterföretag, Bet Rank Limited som skall leverera specialiserade digitala marknadsföringstjänster till gaming-industrin. Den 17 september 2018 slutförde Ayima Group AB förvärvet av 100 % av aktierna i LeapThree Limited, ett brittiskt företag som är inriktade på Data&Analytics. För att underlätta konsolideringen av bolagens verksamhetsdrivande bolag så fördes samtliga andelar den 31 december över till Ayima Holding Ltd. Nuvarande koncernstruktur framgår nedan.

Moderbolaget verkar per dags dato som holdingbolag och dotterbolagen är verksamhetsbolag med verksamhet som erbjuder tjänster inom SEO och digital marknadsföring. Syftet med denna struktur är att Bolaget i framtiden smidigt skall kunna genomföra förvärv av dotterbolag utan att de i stor grad påverkar befintliga bolags verksamheter. Koncernen bildades 2017-01-31.



## BOLAGSINFORMATION

<b>Firmanamn</b>	Ayima Group AB
<b>Organisationsnummer</b>	559095-9291
<b>Handelsbeteckning</b>	AYIMA
<b>ISIN-kod för Ayimas B-aktie</b>	SE0009888506
<b>Säte och hemvist</b>	Stockholm kommun, Stockholms län
<b>Datum för dotterbolaget Ayima Holdings Ltd:s verksamhetsstart</b>	2007-08-30
<b>Firma registrerad</b>	2017-01-03
<b>Land för bolagsbildning</b>	Sverige
<b>Juridisk form</b>	Publikt aktieföretag
<b>Lagstiftning</b>	Svensk rätt och svenska aktieföretagslagen
<b>Adress</b>	Birger Jarlsgatan 57B
<b>Telefon</b>	+44-20 7148 5974
<b>E-post</b>	press@ayima.com
<b>Hemsida</b>	<a href="http://www.ayima.com">http://www.ayima.com</a>

## ORGANISATION OCH PERSONAL

Ayima har kontor i 7 städer och Bolaget har, per den sista december 2018, omkring 107 medarbetare.

Nedan presenteras fördelningen över Bolagets personal runt om i världen.

Kontor	Ayima	Konsulter
London	69	0
Manilla	0	72
New York	12	0
Raleigh	6	0
San Francisco	7	0
Stockholm	1	0
Vancouver	12	0
<b>Total</b>	<b>107</b>	<b>72</b>

# MARKNADEN

Borell Associates estimerar att den globala marknaden för digital marknadsföring och SEO uppgick till 613 mdUSD år 2016. På den amerikanska marknaden uppgick omsättningen för SEO till 64 mdUSD år 2016 och 2020 förväntas omsättningen uppgå till 79 mdUSD, vilket motsvarar en årlig omsättningstillväxttakt om 4,7 % under perioden 2016–2020.<sup>1</sup> Marknaden kan därför anses mer mogen, där bolag idag ofta avsätter en del av dess totala marknadsföringsbudget till digitala marknadsföringsstrategier såsom SEO och Paid Media.

Ayimas framgång att erbjuda sina kunder konkurrenskraftiga erbjudanden inom digital marknadsföring består till stor del av Bolagets teknikintensiva mjukvaru-plattform, vilken verkar på den globala mjukvarumarknaden för SEO. Marknaden är inne i en tillväxtfas och estimeras att växa om ca 15 % under perioden 2018–2022. Marknaden för SEO som helhet förväntas drivas av ett antal faktorer:

## Fler sökningar

Antalet sökningar och interaktioner på internet förväntas öka i takt med att den yngre generationen, som dagligen använder sig av teknologi, blir en större del av befolkningen. Teknologitvecklingen förväntas göra sökningar mer användarvänliga vilket också förväntas driva tillväxt. Teknologitvecklingen såsom exempelvis självkörande bilar och hemkörning av mat gör att användare kommer ha mer tid att söka och jämföra olika erbjudande.

## Fler användare

Antalet användare som använder och söker på internet förväntas öka i takt med att internet blir mer tillgängligt i olika regioner och åldersgrupper.

## Traditionell reklam mindre konkurrenskraftig

Digital marknadsföring, såsom SEO, går att mäta och utvärdera direkt och i takt med att fler företag arbetar

datadrivet och har möjligheten att effektivt utvärdera och mäta t.ex. en marknadsföringskampanj så har traditionell reklam relativt sett blivit mindre konkurrenskraftig. Utöver detta så blir reklamen mer slagkraftig då digitala tjänsteerbjudanden ger uppdragsgivaren möjlighet att individanpassa marknadsföringen baserat på ett antal faktorer eller preferenser.

## Stärkt tjänsteerbjudande

I takt med att marknaden växer blir skapandet och exekverandet av digitala marknadsföringskampanjer allt mer sofistikerat. Detta drivs bl.a. av att en större mängd data från flertalet olika datakällor måste samlas in och sorteras och analyseras. Den ökade mängden insamlad data i kombination med en teknologitveckling där AI spelar en allt större roll förväntas ge uppdragsgivaren ett mer effektivt tjänsteerbjudande för att t.ex. kunna individanpassa marknadsföringen.

## KONKURRENTER

Ayima har en ledande position på den brittiska marknaden där huvudkonkurrenterna huvudsakligen utgörs av Forward3d, Greenlight Digital, The IDHL Group, 4Ps Marketing, Fresh Egg, Click Consult, iCrossing, Stickyeyes samt Search Laboratory. Den brittiska konkurrenten Forward3d Group omsatte under 2017 cirka 138 MGBP.

Konkurrenten Greenlight Digital omsatte för det brutna räkenskapsåret 2017 drygt 15,2 MGBP. I jämförelse så uppgick Ayimas omsättning till cirka 183 MSEK under 2018, varav 47 % av intäkterna kommer från SEO-tjänster. Ayima har under 2018 ökat sin omsättning genom att bredda sin kundbas, vilket är i linje med Bolagets filosofi. Ayimas mål är att särskilja sig genom att bygga långsiktiga relationer med sina kunder och att bygga en stark intern organisation för att bygga ett starkt varumärke med hög intern kunskap inom sitt segment. Primärt distanserar sig Ayima från sina konkurrenter genom att Bolaget har en bred produktportfölj av egenutvecklade verktyg inom IT-sök. Ayimas strategi framåt är att vidareutveckla produktportföljen för att fortsatt vara ledande på marknaden.

<sup>1</sup>Search Engine Land, Forecast says SEO-related spending will be worth \$80 billion by 2020. (2016)

# STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Nedan följer en beskrivning av Ayimas styrelseledamöter, ledande befattningshavare och revisor. Ayimas styrelse består av styrelseledamöterna Michael Nott (ordförande), Michael Jacobson (VD), Mark Segal, Timothy Webb och Björn Mannerqvist. Styrelsen har sitt säte i Stockholm och styrelseledamöterna väljs årligen vid årsstämma och är valda till slutet av nästa årsstämma.

## MICHAEL NOTT (Styrelseordförande)

Michael Nott, född 1977, är styrelseordförande i Ayima Group AB och ledamot i styrelsen sedan januari 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. 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 Bolagets "in-house"-team hos kunderna.

*Aktieinnehav i Ayima:* 66 667 A-aktier och 870 837 B-aktier.

*Delägarskap över fem procent de senaste fem åren:*

Bolag	Tidsperiod
Ayima Group AB	Pågående

*Bolagsengagemang de senaste fem åren:*

Bolag	Position	Tidsperiod
Rankers Ltd	Styrelseledamot	Pågående
Ayima Creative Ltd	Styrelseledamot	Pågående
Ayima Ltd	Styrelseordförande	Pågående
Ayima Group AB	Styrelseledamot	Pågående

*Tvångslikvidation och konkurs*

Michael Nott har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Michael Nott har ej erhållit ersättning från Bolaget inklusive dotterbolag under verksamhetsåret 2018, se avsnitt "Löner och Förmåner" för mer information.

## MICHAEL JACOBSON (VD)

Michael Jacobson, född 1974, är Bolagets verkställande direktör och styrelseledamot sedan januari 2017. Mike är en av grundarna till Ayima och har sedan bildandet av Bolaget 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 Bolagets 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.

*Aktieinnehav i Ayima:* 66 667 A-aktier och 870 837 B-aktier.

*Delägarskap över fem procent de senaste fem åren:*

Bolag	Tidsperiod
Ayima Group AB	Pågående

*Bolagsengagemang de senaste fem åren:*

Bolag	Position	Tidsperiod
Supper Street Ltd	Styrelseledamot	Pågående
Ayima Ltd	Styrelseledamot	Pågående
Ayima Group AB	Styrelseledamot/VD	Pågående
Tourn International AB (publ)	Styrelseledamot	Pågående
Game Chest Group AB (publ)	Styrelseledamot	Pågående
Tootsa MacGinty	Styrelseledamot	Pågående

*Tvångslikvidation och konkurs*

Michael Jacobson har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Michael Jacobson har ej erhållit ersättning från Bolaget inklusive dotterbolag under verksamhetsåret 2018, se avsnitt "Löner och Förmåner" för mer information.

## TIMOTHY WEBB (Styrelseledamot)

Timothy Webb, född 1974, är styrelseledamot i Ayima sedan januari 2017. Tim har en civilingenjörsexamen inom mjukvaruutveckling och är en av grundarna till Ayima 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.

*Aktieinnehav i Ayima:* 66 667 A-aktier och 870 837 B-aktier.

*Delägarskap över fem procent de senaste fem åren:*

Bolag	Tidsperiod
Ayima Group AB	Pågående
Tim Webb Ltd	Avslutad

*Bolagsengagemang de senaste fem åren:*

Bolag	Position	Tidsperiod
Rankers Ltd	Styrelseledamot	Pågående
Ayima Ltd	Styrelseledamot	Pågående
Ayima Group AB	Styrelseledamot	Pågående
Tim Webb Ltd	Styrelseledamot	Avslutad

### *Tvångslikvidation och konkurs*

Timothy Webb har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Timothy Webb har ej erhållit ersättning från Bolaget inklusive dotterbolag under verksamhetsåret 2018, se avsnitt "Löner och Förmåner" för mer information.

## MARK SEGAL (Styrelseledamot)

Mark Segal, född 1977, är styrelseledamot i Ayima sedan januari 2017. Mark anses vara oberoende i förhållande till Bolaget. Mark har tidigare varit finanschef på Bwin.Party och Cashcade. Tidigare positioner inkluderar fem år på revisionsbyrå Martin Green Rayden, där Mark kvalificerade sig som auktoriserad revisor. Utöver sitt pågående uppdrag i Ayima arbetar mark bl.a. som finanschef på Gaming Realms Plc.

*Aktieinnehav i Ayima:* Inga aktier

*Delägarskap över fem procent de senaste fem åren:* Inga

*Bolagsengagemang de senaste fem åren:*

Bolag	Position	Tidsperiod
Quickthink Digital Ltd	Styrelseledamot	Pågående
Alchemybet Ltd	Styrelseledamot	Pågående
Blastworks Ltd	Styrelseledamot	Pågående
Ayima Ltd	Styrelseledamot	Pågående
Gaming Realms Plc	Styrelseledamot	Pågående
Ayima Group AB	Styrelseledamot	Pågående
Quickthink Media Ltd	Styrelseledamot	Avslutad
Cashcade Ltd	Styrelseledamot	Avslutad
Herotech Ltd	Styrelseledamot	Avslutad
Bwin.Party UK Trustee Ltd	Styrelseledamot	Avslutad

### *Tvångslikvidation och konkurs*

Mark Segal har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Mark Segal har ej erhållit ersättning från Bolaget inklusive dotterbolag under verksamhetsåret 2018, se avsnitt "Löner och Förmåner" för mer information.

# BJÖRN MANNERQVIST (Styrelseledamot)

Björn Mannerqvist, född 1979, har lång erfarenhet från den digitala marknadsföringsbranschen och sitter i flera styrelser, däribland Spotlightlistade Tourn Int AB och Future Gaming Group, där han tidigare varit VD. Björn är specialist inom digital marknadsföring, sökmotoroptimering och webbanalys. Under mer än elva år har Björn bland annat varit ansvarig för trafikanskaffning från digitala kanaler på världens största affiliatebolag och drivit egna konsultbolag som haft några av Sveriges mest kända varumärken som kunder.

*Aktieinnehav i Ayima:* 16 500 B-aktier.

*Delägarskap över fem procent de senaste fem åren:* Inga

*Bolagsengagemang de senaste fem åren:*

Bolag	Position	Tidsperiod
Ayima Group AB	Styrelseledamot	Pågående
Tourn International AB	Styrelseledamot	Pågående
Orgo Tech AB	Styrelseledamot	Pågående
Phase One Performance AB	Styrelseledamot och VD	Pågående
M.O.B.A. Network AB (publ)	Extern VD	Pågående
Future Gaming Group	Styrelseledamot	Avslutad
Fastout Int. AB	Styrelseledamot	Avslutad
AMGO iGaming AB (publ)	Styrelseledamot och ordförande	Avslutad

## *Tvångslikvidation och konkurs*

Björn Mannerqvist har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Björn Mannerqvist har ej erhållit ersättning från Bolaget inklusive dotterbolag under verksamhetsåret 2018, se avsnitt "Löner och Förmåner" för mer information.

## Ledande befattningshavare

### Michael Jacobson – Styrelseledamot och VD

Michael Jacobson är styrelseledamot och Bolagets verkställande direktör sedan januari 2017.

### REVISOR

På Ayimas extra bolagsstämma den 18 oktober 2018 valdes Niclas Nordström, vid revisionsbyrå BDO Sweden AB, till revisor i Bolaget. Niclas Nordström är auktoriserad revisor och medlem i FAR, föreningen för revisorer och rådgivare.

### ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSEMEDLEMMAR OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ingen av Bolagets styrelseledamöter och verkställande direktör har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål; (ii) varit medlem av förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan i bolag som försatts i konkurs, likvidation (på grund av obestånd) eller genomgått företagsrekonstruktion; (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner av myndigheter eller organisation som företräder en viss yrkesgrupp och som är offentligrättsligt reglerad; eller (iv) ålagt näringsförbud.

Det finns inga avtal som övriga ledande befattningshavare (förutom styrelsen och ledande befattningshavare i moderbolaget) har slutit

med Ayima eller något av dess dotterbolag om förmåner efter det att uppdraget avslutats.

Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller verkställande direktör, har ingått avtal med någon innebärande en begränsning för befattningshavaren att överlåta värdepapper i Ayima.

Det finns inga familjeband mellan styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare i Ayima.

Styrelseledamöter och befattningshavare kan nås via den adress och det telefonnummer som angivits för Bolaget.

Ingen av Ayimas styrelseledamöter eller ledande befattningshavare som innehar aktier i Bolaget beslutat att begränsa sina möjligheter att avyttra aktier, avstå rösträtt eller på något annat sätt begränsat möjligheterna att fritt förfoga över egna aktier.

Det föreligger inte några avtal om förmåner efter det att uppdraget eller anställningen har avslutats. Inga omständigheter finns som skulle innebära att det föreligger någon potentiell intressekonflikt för befattningshavarna i förhållande till uppdraget i Ayima.

### ANSTÄLLDA I BOLAGET

Bolaget har, per 2018-12-31, omkring 107 medarbetare.

# ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

## ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSE

Det beslutades på årsstämman den 14 maj 2018 att samtliga ledamöter erhåller ett halvt prisbasbelopp per ledamot för verksamhetsåret 2018. Detta avser enbart ledamöter som ej är anställda eller konsulter till Bolaget. Det är inte beslutat om några förmåner efter avslutat uppdrag, för envar styrelseledamot.

## ERSÄTTNINGSPOLICY TILL LEDNING

Bolaget har för avsikt att erbjuda samtliga medarbetare en totalkompensation som ska kunna attrahera kompetent personal till Bolaget samt behålla medarbetarna under en längre period. Ersättningen ska vara marknadsmässig och ersättningen ska omförhandlas årligen. Ersättning till ledande befattningshavare kan vara fast och rörlig ersättning, samt pension och övriga ersättningar. Dessa fyra faktorer är den totala ersättningen. Den fasta ersättningen skall baseras på den anställdes ansvarsområden och erfarenhet. Den rörliga delen ska baseras på Bolaget och dess dotterbolags finansiella utveckling och utvärderas mot fastställda mål. För att avgöra vad som är en marknadsmässig totalersättning och utvärdera rådande nivåer, görs varje år jämförelsestudier med relevanta branscher och marknader. Bolagets ersättningsfilosofi är, konkurrenskraftig totalersättning, betydande andel rörlig lön, koppling till långsiktigt aktieägarvärde, transparens och enkelhet. "Farfarsprincipen", varje enskild medarbetare äger rätten att förhandla lön med närmste chef med utgångspunkt från ovan. Styrelsen för Ayima Group AB ska kunna avvika från dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det. Ayima Group ABs VD är Mike Jacobsson och erhåller från moderbolaget en ersättning om en (1,00) SEK per år. Mike arbetar huvudsakligen från huvudkontoret i London och är där anställd som VD för dotterbolaget Ayima Holdings Ltd. Ersättningen från Ayima Ltd är årligen 132 000 GBP.

## STYRELSENS ARBETSFORMER OCH VD-INSTRUKTION

En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag. Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom VD-instruktion. Såväl arbetsordning som VD-instruktion fastställs årligen av Bolagets styrelse. Inga avsättningar eller ersättningar betalas efter att uppdraget avslutats. Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse. Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigt sig att följa denna.

## INFORMATIONSPOLICY

Ayimas externa redovisningsmaterial och investerarelationer skall präglas av öppenhet, tillförlitlighet, tillgänglighet och snabbhet. Företagsledningen och varje styrelseledamot skall utifrån sina kunskaper och sin information bidra till informationens kvalitet, vilket även gäller anställda som arbetar med Bolagets ekonomiska information. Informationen skall vara lättförståelig för mottagaren och skall i övrigt möta de krav som marknadsplatsen kräver.

## HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Årsredovisningar lämnas till Bolagsverket i enlighet med svenska regler och förordningar. Observera att det inte är säkert att informationen i handlingarna ger någon indikation om Ayimas publicerade resultat i alla avseenden. Ayima lämnar även årsredovisningar, bokslutskommunikéer, kvartalsrapporter, pressmeddelanden och annan information på sin hemsida, [www.ayima.com](http://www.ayima.com). Årsredovisningar och annan information kan också beställas från Bolagets huvudkontor. Ayima lämnar även årsredovisningar och annan information som offentliggörs och kommer synas på Nasdaq Stockholm.



# AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

## AKTIEN

Aktiekapitalet i Ayima uppgår till 6 046 462 kronor per 2018-12-31. Aktiekapitalet i Ayima ska uppgå till lägst 4 500 000 kronor och högst 18 000 000 kronor fördelat på lägst 4 500 000 aktier och högst 18 000 000 aktier. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda.

Ayimas aktier är upprättade enligt svensk rätt och är denominerade i svenska kronor. Aktierna är kontoförda på person och är anslutna till Euroclear Sweden AB med adress: Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Bolaget har två aktieslag och en aktie av serie A medför till tio (10) röster och en aktie av serie B till en (1) röst. A-aktiens ISIN-kod är SE0009888498 och B-aktiens ISIN-kod är SE0009888506. Det finns inga inskränkningar i det fria överlåtandet av aktier, utöver de lock-up avtal som beskrevs på sida 29 i det informationsmemorandum som upprättades under våren 2017 i samband med listningen på Spotlight Stock Market (tidigare AktieTorget). Förändringar av aktieägarnas rättigheter förutsätter ändring av bolagsordningen i enlighet med gällande lagstiftning. Bolaget har inget innehav av egna aktier eller i andra bolag som kan ha betydelse för bedömningen av Bolagets ekonomiska situation. Bolagets aktie är ej underställd

## AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Tidpunkt	Händelse	Kurs (SEK)	Kvotvärde	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
2016 nov	Bolagets bildande	1,00	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000
2017 jan	Nyemission	1,00	1,00	950 000	950 000	1 000 000	1 000 000
2017 jan	Apportemission	1,00	1,00	3 500 000	3 500 000	4 500 000	4 500 000
2017 feb	Nyemission	10,00	1,00	200 000	200 000	4 700 000	4 700 000
2017 april	Nyemission	21,00	1,00	535 000	535 000	5 235 000	5 235 000
2018 juli	Apportemission	25,30	1,00	811 462	811 462	6 046 462	6 046 462
2019 maj	Förevarande emission*	14,00	1,00	969 943	969 943	7 016 405	7 016 405

\*Förutsatt att emissionen blir fulltecknad

### HÄNDELSEBESKRIVNING

Koncernen bildades genom att moderbolaget förvärvade dotterbolaget Ayima Holdings Ltd:s aktier 2017-01-31 samt Ayima Nordic AB. Förvärvet redovisas som ett omvänt förvärv, vilket innebär att Ayima Holdings Ltd ses som den redovisningsmässiga förvärvaren och Ayima Group AB (publ) som den förvärvade. Betalning skedde genom nyemitterade aktier i moderbolaget, motsvarande ett apportvärde om 3 500 000 kronor. I samband med att koncernen bildades kapitaliserades Bolaget ytterligare genom en nyemission om först

tvångsinlösen. Det har ej under de tolv senaste månaderna skett övertagandebud på Bolagets aktie. I samband med årsstämman den 14 maj 2018 beslutade stämman enligt styrelsens förslag om att emittera teckningsoptioner till de anställda i Bolaget. För information om villkoren kring detta, vänligen se pressmeddelande daterat 2018-04-30 med rubrik "Styrelsens i Ayima Group AB:s fullständiga förslag till beslut om emission av teckningsoptioner", tillgänglig på [www.ayima.com](http://www.ayima.com) eller direkt via denna [länk](#). Ayimas aktie är utställd på innehavare och Bolagets aktiebok hanteras elektroniskt av Euroclear Sweden.

## AKTIEKAPITAL OCH DESS UTVECKLING

Ayimas bolagsordning är antagen 2017-01-31. Enligt bolagsordningen skall aktiekapitalet vara lägst 4 500 000 kronor och högst 18 000 000 kronor fördelat på lägst 4 500 000 aktier och högst 18 000 000 aktier. Aktiekapitalet i Bolaget uppgår 2018-12-31 till 6 046 462 kronor, fördelat på 6 046 462 aktier (varav 226 800 A-aktier och 5 819 662 B-aktier) envar med ett kvotvärde om 1,00 kronor per aktie. Nedanstående tabell visar aktiekapitalets utveckling sedan Bolagets bildande (samtliga belopp i kronor).

950 000 sek till priset 1,00 kronor per aktie för att i februari 2017 resa ytterligare 2 000 000 SEK till 10,00 per aktie. Bolaget värderades då till 47 000 000 SEK (Post-money). Under april 2017 genomförde Bolaget ytterligare en nyemission om 11 235 000 SEK.

### REGELVERK

Bolaget avser att följa alla lagar, författningar och rekommendationer som är tillämpliga på bolag som är listade på First North. Utöver First Norths regelverk gäller bland annat följande regelverk i relevanta delar:

- Aktiebolagslagen
- Lagen om handel med finansiella instrument



## Ägarförteckning med största ägare

Aktieägare 2018-12-31	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Kontroll %	Kapital %
New Equity Ventures	0	1 240 962	15,5%	20,7%
Michael Jacobson	66 666	821 157	18,6%	15,0%
Michael Nott	66 667	760 837	18,4%	14,7%
Timothy Webb	66 667	870 837	19,0%	15,5%
Michael Feiner	15 000	390 731	6,7%	6,7%
Peter O'Neill	11 800	301 441	5,2%	5,2%
Gaming Realms PLC	0	347 487	4,3%	5,7%
Digital Spine AB	0	16 500	0,2%	0,3%
Ayima EBT	0	213 502	2,6%	3,5%
Övriga	0	856 208	9,5%	12,7%
<b>Total</b>	<b>226 800</b>	<b>5 819 662</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

## Ägarförteckning efter nyemission vid fullteckning

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Kontroll %	Kapital %
New Equity Ventures*	0	1 240 962	15,5%	20,7%
Michael Jacobson	66 666	821 157	18,6%	15,0%
Michael Nott	66 667	760 837	18,4%	14,7%
Timothy Webb	66 667	870 837	19,0%	15,5%
Michael Feiner	15 000	390 731	6,7%	6,7%
Peter O'Neill	11 800	301 441	5,2%	5,2%
Gaming Realms PLC**	0	347 487	4,3%	5,7%
Digital Spine AB***	0	16 500	0,2%	0,3%
Ayima EBT****	0	213 502	2,6%	3,5%
Övriga	0	856 208	9,5%	12,7%
Förevarande emission*****	0	969 943	10,7%	13,8%
<b>Total</b>	<b>226 800</b>	<b>6 789 605</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

\*ägs till 100 % av New Equity Venture-koncernen

\*\*Londonbaserat bolag noterat på London Stock Exchange Aim

\*\*\*Kontrolleras av Björn Mannerqvist

\*\*\*\* Ayima EBT som är upprättat för 8 nyckelmedarbetare i Bolaget

\*\*\*\*\* Förutsatt att nyemissionen blir fulltecknad

## UTSPÄDNING

För befintliga aktieägare som avstår att delta i Företrädesemissionen – under antagande att Företrädesemissionen fulltecknas – uppgår utspädningseffekten till 13,8 procent. För aktieägare som avstår från att delta, och vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna, uppgår en utspädning om cirka 6,5 procent. För aktieägare som avstår att delta i Företrädesemissionen i sin helhet, och vid antagande om full teckning och fullt utnyttjande av teckningsoptioner, uppgår den totala utspädningen till cirka 19,4 procent.

## UTDELNINGSPOLICY OCH ÖVERLÅTELSE AV AKTIEN

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De nya aktierna i Erbjudandet medför rätt till utdelning från och med den dagen aktierna har förts in i den av Euroclear Seden AB:s förda aktiebok. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken skall anses behörig att mottaga utdelning och vid fondemission ny aktie som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägarens företrädesrätt att delta i emission.

I det fall någon aktieägare inte kan nå genom Euroclear Sweden kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear Sweden på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige.

För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt. Styrelsen har inte för avsikt att föreslå utdelning till sina aktieägare de närmaste åren, någon fastslagen utdelningspolicy finns inte för närvarande.

## ANSLUTNING TILL EUROCLEAR SWEDEN

Ayima är ett avstämningsbolag och Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Bolaget och dess aktier är anslutna till VP-systemet med Euroclear Sweden (tidigare VPC AB), adress Box 191, 101 23 Stockholm, som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev, utan transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom registrering i Euroclear-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.



# GARANTI- OCH TECKNINGSÅTAGANDEN

Emissionen är garanterad upp till 11,55 miljoner kronor av emissionsgarantier med ersättning, vilket motsvarar cirka 85 procent av hela emissionslikviden. Ersättningen till garanterna är 10 (tio) procent på garanterat belopp och erläggs kontant.

Ayima har skriftligen avtalat om garantiteckning enligt tabell nedan. Garantiteckningen har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande.

Teckningen medför ingen rätt att få tilldelning i emissionen, utan endast en skyldighet att teckna aktier i mån av behov. Sådan tilldelning sker först efter att tilldelning skett i det publika Erbjudandet. Bolaget bedömer att nedan nämnda parter har god kreditvärdighet och således kommer att kunna infria sina respektive åtaganden.

Garantitecknare	Datum för avtal	Garanterat belopp (SEK)
Modelio Equity AB (publ)	2019-04-01	3 850 000
Råsunda Förvaltning AB	2019-04-01	3 850 000
Gerhard Dal	2019-04-01	3 850 000
<b>SUMMA</b>		<b>11 550 000</b>

# FINANSIELL ÖVERSIKT

I följande avsnitt presenteras finansiell information i sammandrag. Ayima Group AB (publ) med dotterföretag ("Ayima" eller "Koncernen") tillhandahåller tjänster inom digital marknadsföring. Moderföretaget är ett aktiebolag som är registrerat i Sverige och har sitt säte i Stockholm.

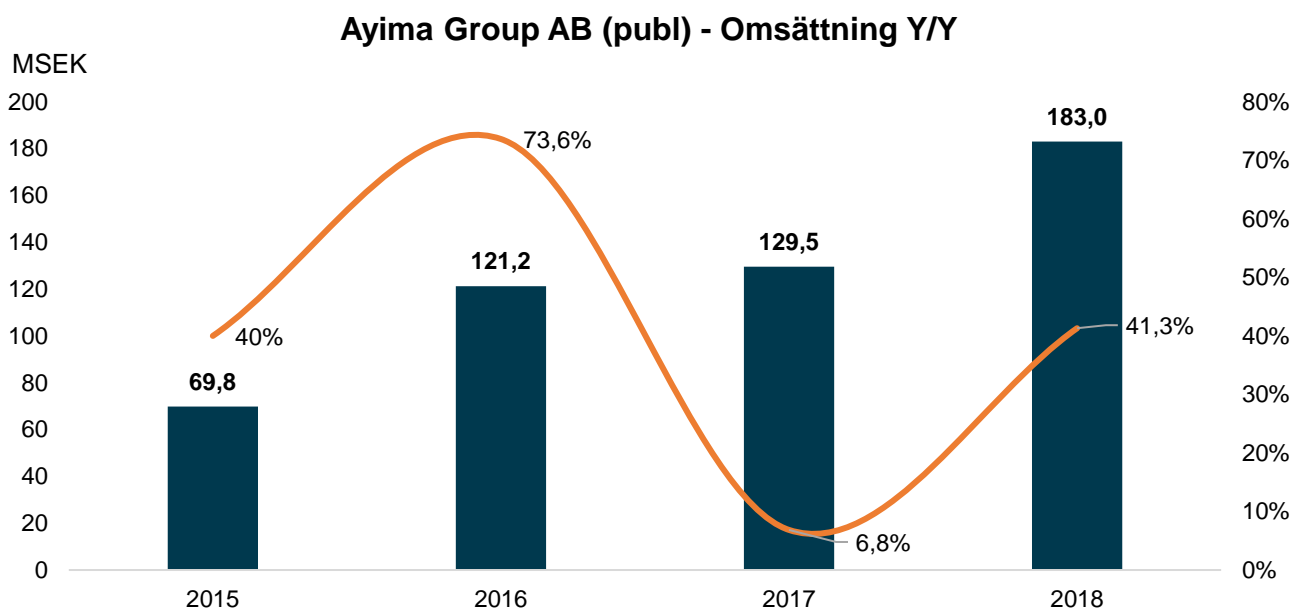
Koncernens huvudkontor är beläget i London på 1 Lindsey Street, EC1A 9HP.

Den nya koncernen uppstod den 31 januari 2017 då Ayima Holdings Limited med dotterbolag förvärvades genom en apportionering. Förvärvet har redovisats som ett omvänt förvärv, vilket innebär att Ayima Holdings Limited ses som den redovisningsmässiga förvärvaren och att Ayima Group AB (publ) ses som det förvärvade bolaget. Betalning skedde genom att aktier gavs ut i Ayima Group AB (publ) till de tidigare ägarna av Ayima Holdings Limited. Hela resultatet ingår 2017 för Ayima Holding Ltd. Ayima Group AB (publ) och Ayima Nordic AB ingår i koncernen från och med förvärvsdatum 2017-01-31.

Moderbolaget Ayima Group AB (publ) har tillämpat International Financial Reporting Standards ('IFRS') sedan det bildades i januari 2017.

## KONCERNEN

Belopp i MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-01-01	2017-01-01	2018-01-01	2017-01-01
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
<b>Resultat</b>				
Nettoomsättning	183,0	129,5	2,6	0,0
Rörelseresultat	-7,7	-17,2	0,9	-0,9
Periodens resultat	-7,1	-10,7	-5,0	-0,9
<b>Finansiell ställning</b>				
Balansomslutning	120,2	51,5	70,2	15,7
Eget kapital	40,5	24,9	32,4	15,4
Soliditet, %	34 %	48 %	46 %	98 %



Rapport över resultat för koncernen (MSEK)	2018	2017
Nettoomsättning	183,0	129,5
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,1
<b>Summa</b>	<b>183,0</b>	<b>129,6</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>		
Direkta kostnader	-85,4	-60,8
Övriga externa kostnader	-27,8	-24,2
Personalkostnader	-74,7	-59,8
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,5	-2,1
Övriga rörelsekostnader	-0,3	–
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-190,7</b>	<b>-146,8</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-7,7</b>	<b>-17,2</b>
Finansiella intäkter	0,4	0,0
Finansiella kostnader	-3,0	-0,3
<b>Resultat från finansiella poster</b>	<b>-2,6</b>	<b>-0,2</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-10,3</b>	<b>-17,5</b>
Uppskjuten skatt	0,9	4,9
Inkomstskatt	2,3	1,9
<b>Årets resultat</b>	<b>-7,1</b>	<b>-10,7</b>
<b>Årets resultat hänförligt:</b>		
Moderföretagets aktieägare	-7,1	-10,7
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–
<u>Resultat per aktie före utspädning, SEK</u>	-1,31	-2,55
<u>Resultat per aktie efter utspädning, SEK</u>	-1,31	-2,55
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	5 464 617	4 206 690
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	5 464 617	4 206 690

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen (MSEK)	2018	2017
<b>Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen</b>		
<b>Årets resultat</b>	<b>-7,1</b>	<b>-10,7</b>
<b>Övrigt totalresultat för året:</b>		
<i>Poster som kan komma att redovisas över resultaträkningen</i>		
Årets omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	0,7	-0,6
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>0,7</b>	<b>-0,6</b>
<b>Summa totalresultat för året</b>	<b>-6,4</b>	<b>-11,4</b>
<b>Summa totalresultat hänförligt till:</b>		
Moderföretagets aktieägare	-6,4	-11,4
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–

**TILLGÅNGAR****Anläggningstillgångar**

Goodwill	38,7	1,2
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	14,6	8,5
Kundrelationer	15,3	5,2
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,1	0,1
Materiella anläggningstillgångar	3,1	3,1
Finansiella anläggningstillgångar	2,8	2,8
Uppskjutna skattefordringar	4,9	4,3

<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>79,4</b>	<b>25,1</b>
------------------------------------	-------------	-------------

**Omsättningstillgångar**

Kundfordringar	25,2	16,9
Aktuella skattefordringar	2,3	1,9
Övriga fordringar	7,8	5,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,7	1,4
Likvida medel	3,9	0,9

<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>40,8</b>	<b>26,5</b>
------------------------------------	-------------	-------------

**SUMMA TILLGÅNGAR**

<b>120,2</b>	<b>51,5</b>
--------------	-------------

**EGET KAPITAL**

Aktiekapital	6,0	5,2
Övrigt tillskjutet kapital	34,6	13,4
Reserver	-0,1	-0,8
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-0,1	7,1

<b>Summa eget kapital</b>	<b>40,5</b>	<b>24,9</b>
---------------------------	-------------	-------------

**SKULDER****Långfristiga skulder**

Upplåning från kreditinstitut	0,6	1,2
Övriga långfristiga skulder	26,8	–
Uppskjutna skatteskulder	1,8	0,3

<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>29,3</b>	<b>1,5</b>
-----------------------------------	-------------	------------

**Kortfristiga skulder**

Upplåning från kreditinstitut	10,7	4,6
Leverantörsskulder	16,5	11,4
Aktuella skatteskulder	–	0,0
Skuld till närstående parter	11,2	0,1
Övriga skulder	6,3	6,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5,8	2,8

<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>50,4</b>	<b>25,1</b>
-----------------------------------	-------------	-------------

**SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL**

<b>120,2</b>	<b>51,5</b>
--------------	-------------

Kassaflöde från den löpande verksamheten för koncernen (MSEK)	2018	2017
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat	-7,7	-17,2
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	0,0	0,0
- Återläggning av avskrivningar	2,5	2,1
- Incitamentsprogram	1,5	-
- Ej realiserade valutakursdifferenser	-	-0,4
- Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-	1,2
Erhållen ränta	0,0	0,0
Erlagd ränta	-0,7	-0,3
Betald skatt	1,1	0,0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-3,3</b>	<b>-14,6</b>
<u>Förändringar i rörelsekapital</u>		
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-9,4	-3,9
Ökning/minskning rörelseskulder	5,6	7,6
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-7,1</b>	<b>-11,0</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-5,9	-4,2
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1,3	-0,7
Investeringar i dotterbolag	1,4	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-5,8</b>	<b>-4,9</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		
Nyemission	-	14,2
Emissionskostnader	-	-1,5
Upptagna lån	18,5	2,6
Amortering av lån	-2,6	0,0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>15,9</b>	<b>15,3</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>3,0</b>	<b>-0,6</b>
Likvida medel vid periodens början	0,9	1,5
Kursdifferens i likvida medel	0,0	-0,1
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>3,9</b>	<b>0,9</b>

Moderbolagets resultaträkning (MSEK)	2018	2017
<i>Rörelsens intäkter</i>		
Nettoomsättning	2,6	0,0
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>2,6</b>	<b>0,0</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>		
Övriga externa kostnader	-1,7	-0,9
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-1,7</b>	<b>-0,9</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>0,9</b>	<b>-0,9</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	-4,8	–
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,4	0,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1,5	0,0
<b>Resultat från finansiella poster</b>	<b>-5,9</b>	<b>0,0</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>-5,0</b>	<b>-0,9</b>



Moderbolagets balansräkning (MSEK)	2018	2017
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>		
Andelar i koncernföretag	5,8	3,5
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>5,8</b>	<b>3,5</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>5,8</b>	<b>3,5</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
<b>Kortfristiga fordringar</b>		
Fordringar hos koncernföretag	63,3	11,7
Övriga fordringar	0,6	0,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,0	0,1
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>64,0</b>	<b>12,1</b>
<b>Kassa och bank</b>	<b>0,4</b>	<b>0,1</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>64,3</b>	<b>12,1</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>70,2</b>	<b>15,7</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
<b>Bundet eget kapital</b>		
Aktiekapital	6,0	5,2
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>6,0</b>	<b>5,2</b>
<b>Fritt eget kapital</b>		
Överkursfond	30,7	11,0
Balanserat resultat	0,6	–
Årets resultat	-5,0	-0,9
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>26,4</b>	<b>10,1</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>32,4</b>	<b>15,4</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Övriga långfristiga skulder	26,0	–
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>26,0</b>	<b>–</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Leverantörsskulder	0,4	0,2
Skulder till koncernbolag	–	0,1
Skulder till närstående	11,2	–
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0,2	–
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>11,8</b>	<b>0,3</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>70,2</b>	<b>15,7</b>

# KOMMENTAR TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

## REDOVISNINGSPRINCIP

Ayima Group AB:s finansiella rapporter upprättats i enlighet med EU:s IFRS. En revisionsberättelse för årsredovisningen har lämnats utan anmärkningar.

Ayima Group AB rapporteringsvaluta är SEK. Bolaget räknar om valutan enligt Dagskursmetoden vilket innebär att tillgångar och skulder i utländsk valuta omräknas enligt balansdagskursen och intäkter och kostnader enligt en genomsnittlig valutakurs under året.

## KONCERNENS BILDANDE

Koncernen bildades genom att moderbolaget förvärvade dotterbolaget Ayima Holdings Ltd:s aktier 2017-01-31 samt Ayima Nordic AB. Förvärvet redovisas som ett omvänt förvärv, vilket innebär att Ayima Holdings Ltd ses som den redovisningsmässiga förvärvaren och Ayima Group AB (publ) som den förvärvade. Då ingen rörelse bedrevs i moderbolaget vid tidpunkten behandlades förvärvet som ett tillgångsförvärv, därmed uppstod inga goodwill-poster. Betalning skedde genom nyemitterade aktier i moderbolaget, motsvarande ett apportvärde om 3 500 000 kronor.

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

### Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna för koncernen uppgick till 182 983 TSEK räkenskapsåret 2018, jämfört med 129 491 TSEK för föregående år. Dessa består främst av intäkter från försäljning av SEO-tjänster (85 247 TSEK) och Paid (85 092 TSEK) där de största kunderna Intertain, Macmillan Cancer Support och Gaming Realms står för drygt 36 % av intäkter.

### Rörelsekostnader

Koncernens rörelsekostnader under 2018 uppgick till 190 700 TSEK vilket bestod av kostnader för sålda tjänster och administrativa kostnader, jämfört med 146 817 TSEK för 2017.

### Rörelseresultat

För räkenskapsåret 2018 uppgick rörelseresultatet till -7 659 TSEK, jämfört med -17 246 TSEK för 2017.

### Årets resultat efter skatt

För räkenskapsåret 2018 uppgick resultatet efter skatt till -7 148 TSEK, jämfört med -10 720 TSEK för 2017.

## BALANSRÄKNING

### Materiella anläggningstillgångar

De materiella anläggningstillgångarna uppgår till 3 072 TSEK per 2018-12-31 jämfört med 3 105 TSEK för 2017.

### Immateriella anläggningstillgångar

De immateriella anläggningstillgångarna uppgår till 68 610 TSEK efter den sista december 2018, jämfört med 14 871 TSEK den sista december 2017. Tillgångarna utgörs av goodwill hänförliga till rörelseförvärv, kundrelationer samt utvecklingskostnader för Ayima Holdings Ltd:s produkter.

### Omsättningstillgångar

Koncernens omsättningstillgångar uppgick till 40 805 TSEK vid periodens utgång, varav 3 856 TSEK utgörs av Bolagets likvida medel.

### Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick 2018-12-31 till 40 485 TSEK, jämfört med 24 887 TSEK per 2017-12-31.

### Kortfristiga skulder

Koncernens kortfristiga skulder uppgick till 50 420 TSEK per 2018-12-31, varav leverantörsskulder uppgick till 16 477 TSEK, jämfört med 11 379 TSEK för 2017. Resterande del av kortfristiga skulder utgörs i första hand av skulder till närstående parter (11 173 TSEK) och upplåning från kreditinstitut (10 667 TSEK, i huvudsak bestående av factoring i Ayima Ltd).

## RÖRELSEKAPITAL

Det är styrelsens bedömning att den kommande nyemissionen kommer att garantera tillräckligt rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden.

Föreliggande spridningsemission genomförs i syfte att sprida aktieägarbasen och underlätta den framtida handeln av Bolagets aktie, samt att öka takten för Bolagets organiska tillväxt.

Ett utökat kapitalbehov kan dock tillkomma i samband med t.ex. förvärv. Ett sådant kapitalbehov kan ge upphov till ytterligare kapitaltillskott från aktieägarna men styrelsen utesluter inte heller andra finansieringsalternativ.

## INVESTERINGAR

Ayima Group AB förvärvade i september 2018 100% av aktiekapitalet i LeapThree Limited, ett brittiskt bolag fokuserat på Data & Analytics. I slutet av 2018 överläts samtliga andelar i LeapThree till Ayima Ltd. Under 2018 startade också Ayima Ltd ett nytt dotterbolag i England, Bet Rank Limited. Detta nya bolag skall fokusera på skräddarsydda tjänster till gamingindustrin.

## INTÄKTSFÖRDELNING

Ayima är verksamt globalt och har 7 kontor runt om i världen. Nedan presenteras hur intäkterna var fördelade globalt under 2018.

# LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

## ALLMÄNT

Ayima Group AB är ett publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Bolaget regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och dess organisationsnummer är 559095-9291. Bestämmelserna i bolagsordningen är ej mer långtgående än aktiebolagslagen vad gäller förändring av aktieägarnas rättigheter.

## TVISTER OCH RÄTTSLIGA PROCESSER

Bolaget är inte, eller har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetet om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna som nyligen har haft eller kunnat få betydande effekter på Ayimas finansiella ställning eller lönsamhet.

## INTRESSEKONFLIKTER

Vid memorandumets upprättande finns det såvitt styrelsen känner till inga kända intressekonflikter i eller omkring Bolaget.

## VÄSENTLIGA AVTAL

Vid memorandumets upprättande finns det såvitt styrelsen känner till inga väsentliga avtal utöver de avtal som omfattar kundavtal. I övrigt så har Bolaget avtal av standardkaraktär med kunder som löper på under 12 månader med en uppsägningstid på 3 månader. Större kunder har normalt längre avtalsvillkor och uppsägningstid jämfört med standardavtalen. För Ayimas räkning är det viktigt att bibehålla långa kundavtal på grund av att resultatet från en sökanalys vanligtvis tar lång tid att producera (ofta mellan 3-6 månader eller längre för att få en betydligt bättre ranking).

## AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt Bolagets styrelse känner till existerar inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal mellan aktieägare i Ayima i syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget.

## FÖRSÄKRINGAR

Ayima koncernen har enligt vad Ayimas styrelse anser ett fullgott försäkringsskydd. Vid upprättandet av memorandumet anser styrelsen att försäkringsskyddet är tillräckligt och vid en framtida expanderings kan försäkringsvillkoren behöva ändras för att matcha en eventuell större organisation.

## LÅN OCH ANSVARFÖRBINDELSER

Det finns inga lån eller ansvarsförbindelser som Bolaget har tecknat vid memorandumets upprättande.

## IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bolaget äger de produkter Bolaget har utvecklat; Ayima Reporting Tool, Ayima Pulse, Appotate, Redirect Path, Ayima Query samt Ayima Spark. Bolaget har nyligen utvecklat en SaaS-produkt vilken Bolaget även äger rättigheterna för.

## BEMYNDIGANDEN

På årsstämman den 14 maj 2018 beslutade stämman att bemyndiga styrelsen att fram till kommande årsstämma besluta om nyemissioner om upp till vad bolagsstämman begränsar med eller utan aktieägares företrädesrätt. Betalning kan ske genom apport, kvittning eller kontant. Motivet till bemyndigandet är att emissioner ska kunna ske i syfte att anpassa bolagets kapitalstruktur till bolagets kapitalbehov från tid till annan och därmed bidra till ökat aktieägarvärde.

## UPPKÖPSERBJUDANDE

Det har ej förekommit något uppköpserbjudande avseende Bolagets aktier under innevarande verksamhetsår eller föregående år.

# SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av de skatteregler som enligt gällande svensk skattelagstiftning vid utgivandet av denna Bolagsbeskrivning kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag. Sammanfattningen vänder sig till fysiska personer, dödsbon 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 sammanhanget. Den behandlar exempelvis inte de särskilda regler som gäller för s.k. kvalificerade andelar i fåmansföretag, innehav via kapitalförsäkring alternativt investeringssparkonto, värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgång i näringsverksamhet. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst och utdelning på s.k. näringsbetingade andelar i bolagssektorn. Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, såsom värdepappersfonder och specialfonder, investmentföretag, försäkringsbolag samt personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Varje berörd aktieinnehavare bör rådfråga skatterådgivare om skattekonsekvenser för dennes del, för utländska aktieägare till exempel tillämpligheten av utländsk skattelagstiftning och skatteavtal (bl.a. med avseende på begränsning av uttag av kupongskatt) och eventuella andra tillämpliga förordningar.

## Källskatt

Bolaget påtar sig ej ansvaret för att innehålla källskatt på eventuella inkomster av aktierna.

## Obegränsat skattskyldiga i Sverige

### Fysiska personer

#### Skatt på utdelning

För fysiska personer beskattas utdelning på marknadsnoterade aktier i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminär skatt på utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear Sweden AB eller, när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av den svenska förvaltaren.

#### Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter, förutom andelar i investeringsfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

## Aktiebolag

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas utan begränsning i tid och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår.

## Begränsat skattskyldiga aktieägare Skatt på utdelning

Skatt på utdelning För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden AB eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad för aktieägare bosatta i andra jurisdiktioner genom skatteavtal som Sverige ingått med vissa andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I de fall 30 procent kupongskatt innehålls vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehålls, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

## Kapitalvinstbeskattning

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier.

Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel är dock i flera fall begränsad av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

# BOLAGSORDNING

**Organisationsnummer: 559095-9291**

## § 1 Firma

Bolagets firma är Ayima Group AB (publ)

Bolaget är publikt

## § 2 Styrelsens säte

Bolagets styrelse ska ha sitt säte i Stockholms kommun, Stockholm 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

Bolagets aktiekapital ska vara lägst 4 500 000 kr och högst 18 000 000 kr.

## § 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. Beslutar 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 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 fem (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 räkenskaper 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 skett.

## § 9 Årsstämma

Årsstämma hålls årligen inom sex (6) månader efter varje räkenskapsårs 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 årsredovisning och revisionsberättelse, samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
7. Beslut
  - a) om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
  - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
  - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och, i förekommande fall, styrelsesuppleanter och revisorssuppleanter
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisor
10. Val av styrelse med eventuella suppleanter samt i förekommande fall revisor och revisorssuppleanter
11. Annat ärende, som ankommer på stämman att behandla enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

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

## § 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari – 31 december.

Denna bolagsordning antogs vid extra bolagsstämma 2017-01-31

# DEFINITIONER

**CRAWL** - När man pratar om sökbarheten på en webbplats brukar man oftast använda termen "crawlability" eller att man "crawlar" igenom webbplatsen.

**CONTENT** - En av de viktigaste byggstenarna i en sidas SEO-strategi är att ha rätt "content" – innehåll.

**CMS** – Content Management System är ett webbaserat publiceringssystem som möjliggör att en administratör, redaktör eller informationsansvarig enkelt kan hantera innehållet på en webbplats.

**"IN-HOUSE"** – Ayima erbjuder sina storkunder ett "in-house"-team där Ayimas SEO-specialister sitter på plats med kunden och Ayimas mjukvarusystem och IT-sökverktyg är utvecklade av Bolagets "in-house"- team, m.a.o. Bolagets anställda utvecklare.

**KONVERTERING** – En konvertering är en specifik handling som kunden vill att besökaren ska göra. Det kan vara allt från att köpa en produkt, svara på en fråga eller ladda ner en fil.

**PPC** – "Pay per Click" är en metod för webannonsering som bygger på att man köper sökord för sin webbplats hos något av de företag som har sökmotornätverk och publicerar annonser kopplade till sökord på olika webbplatser.

**SaaS** – Står för "Software as a Service" och är en molntjänst som låter kunderna tillgå programvara över Internet. Google, Twitter och Facebook är alla exempel på SaaS-tjänster, där användarna kan komma åt tjänsten från vilken internetanslutna enheter helst.

**SEO** – Står för "Search Engine Optimisation" eller Sökmotoroptimering på svenska och handlar om hur man optimerar en webbplats för att synas på sökmotorer.

**SEM** - Står för "Search Engine Marketing" eller Sökmotorsmarknadsföring.

**SOCIAL MEDIA** – Omfattar kanaler såsom Facebook, Instagram, Pinterest, Youtube och Twitter.

**SÖKMOTOR** - En sökmotor hjälper användare hitta information på internet. Sökmotorns program, även kallad bot eller "spindel", crawlar alla individuella sidor på webben och indexerar dem i sin egen databas. Sökmotorn använder sedan en algoritm, vilket är en formel med många olika faktorer, för att ranka sidorna i sitt index efter hur relevanta de är för sökningen. Exempel på stora sökmotorer är Google, Bing och Yahoo.

**ON-SITE** – Optimering av en webbplats sidor och viktiga element för att förbättra SEO. Detta görs framförallt genom att skriva optimerade sidtitlar och rubriker, förbättra innehåll samt att göra det så lätt som möjligt för både besökare och sökmotorns bot att navigera runt på webbplatsen.

**OFF-SITE** – Innehåll eller länkning från andra webbplatser än din egen. Optimeras detta, till exempel genom länkanskaffning, kan positionen i det organiska sökresultatet förbättras.

**PAGE-RANK** – Ett av väldigt många olika system som Google använder för att ranka sidor i sökresultaten.

**WEBBPLATS** – Är en samling webbsidor med samma användare -synonymt med hemsida.

**ARPU** – "Average Revenue Per User" – Intäkt per kund och månad

**CLP** – "Customer Lifetime Period" – Den tid en kund i genomsnitt stannar hos Bolaget.

**CLV** – "Customer Lifetime Value" – Den omsättning en kund bidrar med under sin livstid. Definieras som ARPU multiplicerat med CLP.

# ADRESSER

## AYIMA GROUP AB (publ)

Ayima Group AB  
Birger Jarslgatan 57 B  
113 56 Stockholm  
+44-20 7148 5974  
[press@ayima.com](mailto:press@ayima.com)

## REVISOR

BDO Sweden AB  
Niklas Nordström  
115 26 Stockholm

## MARKNADSPLATS

Nasdaq Stockholm AB  
Tullvaktsvägen 15  
105 78 Stockholm  
+46(0) 08-405 60 00

## KONTOFÖRANDE INSTITUT

Euroclear Sweden AB  
Klarabergsviadukten 63  
111 64 Stockholm  
+46(0)8-402 90 00