

Adelis Equity

Anton Holding II Oy:n vapaaehtoinen julkinen käteisostotarjous
kaikista Avidly Oyj:n Osakkeista ja Erityisistä Oikeuksista

AVIDLY

Anton Holding II Oy ("**Tarjouksentekijä**") tarjoutuu hankkimaan arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen, "**Arvopaperimarkkinalaki**") 11 luvun 27 §:n mukaisella vapaaehtoisella julkisella käteisostotarjouksella ja tämän tarjousasiakirjan ("**Tarjousasiakirja**") sisältämien ehtojen mukaisesti kaikki Avidly Oyj:n ("**Yhtiö**" tai "**Avidly**") liikkeeseen lasketut osakkeet ("**Osakkeet**" tai kukin erikseen "**Osake**") ja erityiset oikeudet ("**Erityiset Oikeudet**" tai kukin erikseen "**Erityinen Oikeus**"), jotka eivät ole Yhtiön tai minkään sen tytäryhtiön hallussa ("**Ostotarjous**"). Ainoastaan tietyt Yhtiön johtoon kuuluvat henkilöt omistavat Erityisiä Oikeuksia.

Tarjouksentekijä on Suomen lakien mukaisesti perustettu osakeyhtiö. Tarjousasiakirjan päivämääränä Tarjouksentekijän omistaa välillisesti kokonaan Goldcup 31291 AB (nimenvaihtoa Antoninvest Holding AB:ksi koskeva rekisteröinti on vireillä) ("**Adelis Swedish HoldCo**"), joka perustettiin toimimaan holding-yhtiönä transaktiorakenteessa. Adelis Holding III AB omistaa kokonaan Adelis Swedish HoldCo:n Adelis Equity Partners Fund III AB:n ("**Adelis Fund III**") ja sen lähipiiriyhtiöiden kautta.

Avidly on Suomen lakien mukaisesti perustettu julkinen osakeyhtiö, ja sen Osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämällä First North Growth Market Finland -markkinapaikalla ("**First North**") (Avidly yhdessä sen suorien ja epäsuorien tytäryhtiöiden kanssa "**Avidly Konserni**").

Tarjouksentekijä julkisti Ostotarjouksen 12.7.2022 ("**Julkistamispäivä**") ja Tarjouksentekijä ja Yhtiö ovat Julkistamispäivänä allekirjoittaneet yhdistymissopimuksen ("**Yhdistymissopimus**"), jonka mukaan Tarjouksentekijä tekee Ostotarjouksen. Katso lisätietoja kohdasta "**Yhdistymissopimuksen tiivistelmä**".

Tarjottava vastike jokaisesta Osakkeesta, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty, on 5,50 euroa käteisenä ("**Osaketarjousvastike**") alisteisena mahdollisille oikaisuille, kuten kohdassa "**Ostotarjouksen ehdot – Osaketarjousvastike ja Tarjousvastike Erityisestä Oikeudesta**" on kuvattu.

Tarjottava vastike jokaisesta Erityisestä Oikeudesta, jonka osalta ostotarjous on pätevästi hyväksytty, on 5,49 euroa käteisenä ("**Tarjousvastike Erityisestä Oikeudesta**") alisteisena mahdollisille oikaisuille, kuten kohdassa "**Ostotarjouksen ehdot – Osaketarjousvastike ja Tarjousvastike Erityisestä Oikeudesta**" on kuvattu.

5,50 euron suuruinen Osaketarjousvastike sisältää preemion, joka on noin 48,6 prosenttia verrattuna Osakkeen päätöskurssiin First Northissa 11.7.2022 eli viimeisenä kaupankäyntipäivänä ennen Julkistamispäivää ja noin 41,9 prosentin preemion verrattuna Osakkeen kaupankäyntimäärillä painotettuun keskipäiväkurssiin First Northissa Julkistamispäivää edeltäneen kolmen kuukauden ajanjakson aikana.

Ostotarjouksen hyväksymisaika (jatkettuna tai keskeytettynä, "**Tarjousaika**") alkaa 25.7.2022 klo 9.30 (Suomen aikaa) ja päättyy 2.9.2022 klo 16.00 (Suomen aikaa), ellei Tarjousaikaa jatketa tai keskeytetä. Katso lisätietoja kohdasta "**Ostotarjouksen ehdot**".

Ostotarjouksen toteuttamisen edellytyksenä on kohdassa "**Ostotarjouksen ehdot – Ostotarjouksen Toteuttamisedellytykset**" kuvattujen edellytysten täyttyminen. Tarjouksentekijä pidättää itsellään oikeuden luopua mistä tahansa Ostotarjouksen toteuttamisedellytyksestä soveltuvan lainsäädännön sallimissa rajoissa.

CapMan Growth Equity Fund 2017 Ky, Stockholm Holding Co w.l.l., Palcmills Oy, Amrap Holding AS, Gobelet Oy, Viento Oy, WeAreFuture AB, Juha Impola, Jonaz Kumlander, Jesse Maula, Ismo Nikkola, Hans Parvikoski ja Ville Skogberg (yhdessä "**Suuret Osakkeenomistajat**") ovat peruuttamattomasti sitoutuneet hyväksymään Ostotarjouksen. Nämä sitoumukset koskevat yhteensä noin 57,0 prosenttia Avidlyn liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista ja äänistä (huomioiden täysi laimennusvaikutus sillä oletuksella, että kaikki Erityiset Oikeudet muunnetaisiin osakkeiksi) ja pysyvät voimassa mahdollisista paremmista kilpailevista tarjouksista huolimatta. Avidlyn hallitus on yksimielisesti päättänyt suositella, että Avidlyn osakkeenomistajat ja Erityisten Oikeuksien haltijat hyväksyvät Ostotarjouksen.

Tällä kansisivulla esitetyt tiedot tulee lukea yhdessä muualla tässä Tarjousasiakirjassa, erityisesti kohdassa "**Ostotarjouksen ehdot**", esitettyjen yksityiskohtaisempien tietojen kanssa.

OSTOTARJOUSTA EI TEHDÄ SUORAAN EIKÄ VÄLILLISESTI ALUEILLA, JOILLA SEN TEKEMINEN OLISI LAINVASTAISTA, EIKÄ TÄTÄ TARJOUSASIAKIRJAA JA SIIHEN LIITTYVIÄ HYVÄKSYMISLOMAKKEITA LEVITETÄ, VÄLITETÄ TAI LÄHETETÄ EIKÄ NIITÄ SAA LEVITTÄÄ, VÄLITTÄÄ TAI LÄHETTÄÄ MILLÄÄN TAVALLA, KUTEN POSTITSE, TELEFAKSITSE, SÄHKÖPOSTITSE TAI PUHELIMITSE TAI KKA MILLÄÄN MUULLAKAAN TAVALLA ALUEILLE TAI ALUEILTA, JOILLA SE OLISI LAINVASTAISTA. OSTOTARJOUSTA EI ERITYISESTI TEHDÄ EIKÄ TÄTÄ TARJOUSASIAKIRJAA SAA MISSÄÄN OLOSUhteissa levittää KANADASSA, JAPANISSA, AUSTRALIASSA, ETELÄ-AFRIKASSA, KIINAN KANSANTASAVALLAN HONGKONGIN ERITYISHALLINTOALUEELLA TAI UUDESSA-SEELANNISSA EIKÄ MILLÄÄN MUILLA ALUEILLA, JOILLA TÄMÄ OLISI LAINVASTAISTA.

Tarjouksentekijän taloudellinen neuvonantaja



Carnegie Investment Bank AB, Suomen sivukonttori

Ostotarjouksen järjestäjä



Evli Oyj

TÄRKEITÄ TIETOJA

Tämä Tarjousasiakirja on laadittu Suomen lainsäädännön, mukaan luettuna Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 27 §:n, Valtiovarainministeriön asetuksen 1022/2012 sekä Finanssivalvonnan ("**Fiva**") määräysten ja ohjeiden 9/2013 (FIVA 10/01.00/2013, muutoksineen) mukaisesti. Tarjousasiakirjaan ja Ostotarjoukseen sovelletaan Suomen lakia, ja kaikki niitä koskevat erimielisyydet ratkaistaan yksinomaan toimivaltaisessa suomalaisessa tuomioistuimessa.

Tarjouksentekijä ja Yhtiö ovat Yhdistymissopimuksessa sitoutuneet noudattamaan Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 28 §:ssä tarkoitettua Arvopaperimarkkinayhdistyksen julkaisemaa Ostotarjoukskoodia ("**Ostotarjoukskoodi**").

Fiva ei ole hyväksynyt tätä Tarjousasiakirjaa. Arvopaperimarkkinalain mukaan monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä kaupankäynnin kohteena olevia osakkeita koskevalle tarjousasiakirjalle ei haeta Fivan hyväksynt  .

Tämä Tarjousasiakirja on saatavilla suomenkielisenä ja sen englanninkielisenä käännöksenä. Jos Tarjousasiakirjan kieliversioiden välillä on eroavaisuuksia, suomenkielinen versio on ratkaiseva.

Tarjousasiakirjan suomenkielinen versio on saatavilla 25.7.2022 alkaen internetissä osoitteessa <https://investors.avidlyagency.com/adelis>. Tarjousasiakirjan englanninkielinen käännös on saatavilla 25.7.2022 alkaen internetissä osoitteessa <https://investors.avidlyagency.com/en/adelis/>.

Tarjouksentekijä pidättää itsellään oikeuden hankkia Osakkeita ja/tai Erityisiä Oikeuksia Tarjousaikana ja mahdollisena J lkk teisen  Tarjousaikana (kuten määritelty jäljempänä) sekä näitä ennen ja näiden jälkeen julkisessa kaupank ynnis  First Northissa tai muulla tavoin Ostotarjouksen ulkopuolella siinä määrin kuin se on soveltuvan lainsäädännön ja määräysten mukaan sallittua.

Ostotarjousta ei tehdä suoraan eikä välillisesti alueilla, joilla sen tekeminen olisi soveltuvien lakien mukaan lainvastaista. Tätä Tarjousasiakirjaa ja siihen liittyviä hyväksymislomakkeita ja muuta liit nn ist  materiaalia ei levitetä, välitetä tai lähetetä eikä niitä saa levittää, välittää tai l het t   alueille tai alueilta, joilla se olisi soveltuvan lainsäädännön ja määräysten mukaan kiellettyä. Ostotarjousta ei erityisesti tehdä eikä Tarjousasiakirjaa saa missään olosuhteissa välittää suoraan tai välillisesti, millään tavalla tai välineellä (sisältäen, mutta ei rajoittuen, sähköpostitse, postitse, faksitse, teleksitse, puhelimitse tai sähköisesti internetin välityksellä tai muutoin), tai postipalvelujen tai minkään kansallisen arvopaperipörssin kautta Australiassa, Kanadassa, Kiinan kansantasavallan Hongkongin erityishallintoalueella, Japanissa, Uudessa-Seelannissa, tai Etelä-Afrikassa. Ostotarjousta ei voida hyväksyä, suoraan tai välillisesti, millään sellaisella tavalla tai välineellä eikä Australiasta, Kanadasta, Kiinan kansantasavallan Hongkongin erityishallintoalueelta, Japanista, Uudesta-Seelannista, tai Etelä-Afrikasta. Mikä tahansa ostotarjouksen väitetty hyväksyntä on mitätön, jos se johtuu näiden rajoitusten suorasta tai välillisestä rikkomisesta.

Kaikki tässä Tarjousasiakirjassa esitetyt Yhtiötä koskevat taloudelliset ja muut tiedot perustuvat julkisesti saatavilla oleviin tietoihin ja ne on laadittu yksinomaan Yhtiön julkistamaan liiketoimintakatsaukseen 31.3.2022 päättyneeltä kolmen kuukauden ajanjaksolta, Yhtiön julkistamaan vuosikertomukseen ja tilintarkastettuun konsernitilinpäätökseen 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta, Yhtiön julkistamiin yhti tiedotteisiin, kaupparekisterimerkint ihin, Yhtiön osakasluetteloon per 22.7.2022 ja muihin julkisesti saatavilla oleviin tietoihin perustuen. Tarjouksentekijä ei näin ollen vastaa millään tavalla tällaisista tiedoista lukuun ottamatta niiden asianmukaista toistamista tässä yhteydessä.

Tätä Tarjousasiakirjaa ei täydennetä eikä päivitetä minkään Avidlyn tämän Tarjousasiakirjan päivämäärän jälkeen julkistaman taloudellisen tiedon tai muiden yhtiötiedotteiden perusteella, eikä Tarjouksentekijä muutoinkaan tiedota erikseen tällaisen Avidlyn julkaiseman taloudellisen tiedon tai muiden yhtiötiedotteiden julkistamisesta, paitsi siinä määrin kuin pakottava lainsäädäntö tätä edellyttää.

Carnegie Investment Bank AB, Suomen sivukonttori ("**Carnegie**"), toimii Ostotarjouksen yhteydessä ainoastaan Tarjouksentekijän eikä kenenkään muun taloudellisena neuvonantajana, eikä se pidä ketään muuta henkil   kuin Tarjouksentekij   asiakkaanaan Ostotarjoukseen liittyen, eikä se ole vastuussa kenellekään muulle kuin Tarjouksentekijälle asiakkailleen antaman suojan tarjoamisesta eikä neuvonannon tarjoamisesta Ostotarjoukseen liittyen.

Evli Oyj ("**J rjest j **" tai "**Evli**") toimii Ostotarjoukseen liittyen järjestäjänä, eikä se pidä ketään muuta henkil   kuin Tarjouksentekij   asiakkaanaan Ostotarjoukseen liittyen, eikä se ole vastuussa kenellekään muulle kuin Tarjouksentekijälle Järjestäjän asiakkaailleen antaman suojan tarjoamisesta eikä neuvonannon tarjoamisesta Ostotarjoukseen liittyen.

Tietoa arvopaperinhaltijoille Yhdysvalloissa

Yhdysvaltalaisille arvopaperinhaltijoille ilmoitetaan, että Osakkeet ja Erityiset Oikeudet eivät ole listattuna Yhdysvaltain arvopaperipörssissä ja että Yhtiötä eivät koske Yhdysvaltain vuoden 1934 arvopaperip rssilain, muutoksineen ("**P rssilaki**"), vaatimukset säännöllisestä tiedonantovelvollisuudesta, eikä Yhtiö ole velvollinen toimittamaan, eikä toimita, mitään sen mukaisia raportteja Yhdysvaltain arvopaperi- ja p rssiviranomaiselle (U.S. Securities and Exchange Commission, "**SEC**").

Ostotarjous tehdään Yhtiön liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista Osakkeista ja Erityisistä Oikeuksista. Yhtiön kotipaikka on Suomi, ja se on suomalaisten tiedonantovelvollisuuksien ja menettelyvaatimusten alainen. Ostotarjous tehdään

Yhdysvalloissa Pörssilain kohdan 14(e) ja Regulation 14E -säännöksen mukaisesti (ottaen huomioon tietyt niiden nojalla käytettävissä olevat poikkeamismahdollisuudet), ja muutoin Suomen lainsäädännön mukaisten tiedonantovelvollisuuksien ja menettelyvaatimusten mukaisesti, mukaan lukien koskien Ostotarjouksen aikataulua, selvitysmenettelyitä, peruutus oikeutta, ehdoista luopumista ja maksujen ajoitusta, jotka eroavat Yhdysvaltain ostotarjoussääntöjen ja -määräysten nojalla sovellettavista tiedonantovelvollisuuksista ja menettelyvaatimuksista. Tähän Tarjousasiakirjaan sisällytetyt tilinpäätökset ja taloudelliset tiedot on laadittu Suomessa soveltuviin kirjanpitostandardien mukaisesti, eivätkä ne välttämättä ole verrattavissa yhdysvaltalaisen yhtiöiden tilinpäätöksiin tai taloudellisiin tietoihin. Ostotarjous tehdään Yhtiön Yhdysvalloissa asuville arvopaperinhaltijoille samoin ehdoin kuin kaikille muille Yhtiön arvopaperinhaltijoille, joille tarjous tehdään.

Soveltuvien lakien ja määräysten sallimissa rajoissa (mukaan lukien Pörssilain kohta Rule 14e-5) Tarjouksentekijä ja sen lähipiiriyhtiöt ja näiden kunkin nimittämät tahot tai välittäjät (toimiessaan Tarjouksentekijän tai sen lähipiiriyhtiöiden asiamiehinä) voivat ajoittain ja Ostotarjouksen vireilläolon aikana, ja muutoin kuin Ostotarjouksen nojalla, suoraan tai välillisesti, ostaa tai järjestää ostavansa Osakkeita tai mitä tahansa arvopapereita, jotka ovat vaihdettavissa tai muunneltavissa tällaisiksi Osakkeiksi. Mitkä tahansa tällaiset ostot tai järjestelyt ostaa voivat tapahtua julkisilla markkinoilla vallitsevilla hinnoilla tai yksityisinä liiketoimina neuvotelluilla hinnoilla. Siinä laajuudessa kuin tieto mistä tahansa tällaisista ostoista tai järjestelyistä ostaa julkistetaan Suomessa, tieto julkistetaan lehdistötiedotteella tai muulla sellaisella tavalla, jolla tällaisen tiedon voidaan kohtuudella arvioida tavoittavan Yhtiön arvopaperinhaltijat Yhdysvalloissa. Tarjouksentekijän taloudelliset neuvonantajat voivat lisäksi harjoittaa Yhtiön arvopapereilla tavanomaista kaupankäyntiä, joka voi käsittää tällaisten arvopapereiden oston tai niiden ostamisen järjestämisen. Siinä laajuudessa kuin Suomessa vaaditaan, tieto mistä tahansa tällaisista ostoista tai järjestelyistä ostaa julkistetaan Suomessa Suomen lain edellyttämällä tavalla.

SEC tai mikään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperikomitea ei ole hyväksynyt tai hylännyt Ostotarjousta, lausunut Ostotarjouksen arvosta tai kohtuullisuudesta eikä lausunut mitenkään tämän Tarjousasiakirjan riittävydestä, oikeellisuudesta tai täydellisyydestä. Tämän vastainen lausuma on rikosoikeudellisesti rangaistava teko Yhdysvalloissa.

Käteisen vastaanottaminen Ostotarjouksen perusteella yhdysvaltalaisena Osakkeiden tai Erityisten Oikeuksien haltijana saattaa olla Yhdysvaltain liittovaltion tuloverotuksessa ja soveltuvan Yhdysvaltain osavaltion ja paikallisten sekä ulkomaisten ja muiden verolakien mukaan verotettava tapahtuma. Kaikkia Osakkeiden ja Erityisten oikeuksien haltijoita kehoitetaan välittömästi kääntymään riippumattoman ammattimaisen neuvonantajansa puoleen Ostotarjouksen hyväksymistä koskeviin veroseuraamuksiin liittyen.

Yhtiön yhdysvaltalaisen arvopaperinhaltijoiden oikeuksien toteuttaminen ja mahdollisten vaatimusten esittäminen Tarjouksentekijää tai Yhtiötä kohtaan Yhdysvaltain liittovaltion arvopaperilakien nojalla voi olla vaikeaa, koska Tarjouksentekijä ja Yhtiö ovat sijoittautuneet Yhdysvaltain ulkopuolelle ja osa tai kaikki niiden johtohenkilöistä ja hallituksen jäsenistä saattavat asua Yhdysvaltain ulkopuolella. Lisäksi kaikki tai suurin osa Tarjouksentekijän ja Yhtiön varoista sijaitsevat Yhdysvaltain ulkopuolella. Yhtiön arvopaperinhaltijat eivät välttämättä voi haastaa Tarjouksentekijää tai Yhtiötä tai näiden johtohenkilöitä tai hallituksen jäseniä oikeuteen Yhdysvaltain liittovaltion arvopaperilakien rikkomisesta Yhdysvaltain ulkopuolisessa tuomioistuimessa. Tarjouksentekijän, Yhtiön tai näiden lähipiiriyhtiöiden pakottaminen noudattamaan yhdysvaltalaisen tuomioistuimen tuomiota voi olla vaikeaa.

Tietoja arvopaperinhaltijoille Yhdistyneessä Kuningaskunnassa

TÄTÄ TARJOUSASIAKIRJAA JA MITÄÄN MUITA OSTOTARJOUKSEEN LIITTYVIÄ ASIAKIRJOJA TAI MATERIAALEJA EI OLE TEHNYT TAI HYVÄKSYNYT AUKTORISOITU HENKILÖ YHDISTYNEEN KUNINGASKUNNAN VUODEN 2000 RAHOITUSPALVELU- JA MARKKINALAIN (FINANCIAL SERVICES AND MARKETS ACT) ("**FSMA**") ARTIKLAN 21 TARKOITTAMALLA TAVALLA. VASTAAVASTI TÄTÄ TARJOUSASIAKIRJAA JA MITÄÄN MUITA OSTOTARJOUKSEEN LIITTYVIÄ ASIAKIRJOJA TAI MATERIAALEJA EI JAELLA, EIKÄ SAA VÄLITTÄÄ, YLEISÖLLE YHDISTYNEESSÄ KUNINGASKUNNASSA. TÄMÄN TARJOUSASIAKIRJAN JA MINKÄÄN MUIDEN OSTOTARJOUKSEEN LIITTYVIEN ASIAKIRJOJEN TAI MATERIAALIEN JULKAISUA EIVÄT RAJOITA FSMA:N ARTIKLAN 21 MUKAISET RAHOITUSTARJOUSTEN RAJOITUKSET, KOSKA KYSEESSÄ ON YHTIÖN TEKEMÄ TAI YHTIÖN PUOLESTA TEHTY JULKAISU, JOKA LIITTYY TRANSAKTIOON, JOLLA HANKITAAN YHTIÖN PÄIVITTÄISTEN ASIOIDEN KONTROLI; TAI HANKITAAN 50 PROSENTTIA TAI ENEMMÄN ÄÄNIOIKEUDELLISISTA OSAKKEISTA YHTIÖSSÄ VUODEN 2000 RAHOITUSPALVELU- JA MARKKINALAIN (FINANCIAL PROMOTION) ORDER 2005 ARTIKLAN 62 MUKAISESTI.

Tulevaisuutta koskevat lausumat

Tämä Tarjousasiakirja sisältää lausumia jotka, siltä osin kuin ne eivät ole historiallisia tosiseikkoja, ovat "tulevaisuutta koskevia lausumia". Tulevaisuutta koskevat lausumat sisältävät lausumia koskien suunnitelmia, odotuksia, ennusteita, päämääriä, tavoitteita, pyrkimyksiä, strategioita, tulevaisuuden tapahtumia, tulevaisuuden liikevaihtoa tai tulosta, investointeja, rahoitustarvetta, yritysostoja koskevia suunnitelmia tai aikeita, kilpailuvahvuuksia ja -heikkouksia, taloudelliseen asemaan, tulevaan liiketoimintaan ja kehitykseen liittyviä suunnitelmia tai tavoitteita, liiketoimintastrategiaa sekä toimialaa, poliittista ja lainsäädännöllistä ympäristöä koskevia suuntauksia sekä muita ei-historiallisia tietoja. Tulevaisuutta koskevat lausumat voidaan joissakin tapauksissa tunnistaa tulevaisuutta koskevien ilmaisujen käytöstä, kuten "uskoa", "aikoa", "saattaa", "voida" tai "pitäisi" tai niiden kielteisistä tai muunnelluista vastaavista ilmaisuista. Tulevaisuutta koskeviin lausumiin liittyy luonnostaan sekä yleisiä että erityisiä riskejä, epävarmuustekijöitä ja oletuksia. Lisäksi on olemassa riskejä siitä, ettei arvioita,

ennusteita, suunnitelmia ja muita tulevaisuutta koskevia lausumia tulla saavuttamaan. Näistä riskeistä, epävarmuustekijöistä ja oletuksista johtuen sijoittajien ei tule antaa tällaisille tulevaisuutta koskeville lausumille merkittävää painoarvoa. Tämän Tarjousasiakirjan sisältämät tulevaisuutta koskevat lausumat ilmaisevat ainoastaan tämän Tarjousasiakirjan päivämäärän mukaista asiantilaa.

Tiettyjä tärkeitä päivämääriä

Alla on esitetty tiettyjä Ostotarjoukseen liittyviä tärkeitä päivämääriä olettaen, ettei Tarjousaikaa ole jatkettu tai keskeytetty Ostotarjouksen ehtojen sekä soveltuvien lakien ja määräysten mukaisesti ja niille ehdollisena.

- 12.7.2022 Ilmoitus Tarjouksentekijän päätöksestä tehdä Ostotarjous
- 25.7.2022 Tarjousaika alkaa
- 2.9.2022 (alustava) Tarjousaika päättyy
- 5.9.2022 (alustava) Ostotarjouksen alustavan tuloksen ilmoittaminen
- 7.9.2022 (alustava) Ostotarjouksen lopullisen tuloksen ilmoittaminen
- 28.9.2022 (alustava) Osaketarjousvastikkeen ja Tarjousvastikkeen Erityisestä Oikeudesta maksu

TARJOUSASIAKIRJASTA VASTUULLISET TAHOT

Tarjouksentekijä

Anton Holding II Oy

Osoite: Regeringsgatan 20

SE-111 53 Tukholma

Ruotsi

Kotipaikka: Helsinki, Suomi

Tarjouksentekijän hallitus

John-Matias Uuttana (puheenjohtaja)

Hampus Nestius

Tarjouksentekijä on laatinut tämän Tarjousasiakirjan Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 27 §:n mukaisesti tässä kuvatun Ostotarjouksen tekemistä varten.

Tarjousasiakirjasta vastuulliset tahot vakuuttavat, että heidän parhaan ymmärryksensä mukaan ne tiedot, jotka annetaan tässä Tarjousasiakirjassa, vastaavat tosiseikkoja, ja että tiedoista ei ole jätetty pois mitään Ostotarjouksen edullisuuden arviointiin todennäköisesti vaikuttavaa.

Kaikki tässä Tarjousasiakirjassa esitettävät Yhtiötä koskevat tiedot perustuvat yksinomaan julkisesti saatavilla oleviin tietoihin. Tarjouksentekijä vahvistaa toistaneensa nämä tiedot asianmukaisesti, ja sikäli kun Tarjouksentekijä tietää ja on pystynyt Yhtiön julkistamien tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista virheellisiä tai harhaanjohtavia.

Helsingissä, 25.7.2022

Anton Holding II Oy

TARJOUKSENTEKIJÄN NEUVONANTAJAT

Tarjouksentekijän taloudellinen neuvonantaja Ostotarjouksen yhteydessä

Carnegie Investment Bank AB, Suomen sivukonttori

Eteläesplanadi 2 A
FI-00130 Helsinki
Suomi

Ostotarjouksen järjestäjä

Evli Oyj

Aleksanterinkatu 19
FI-00100 Helsinki
Suomi

Tarjouksentekijän oikeudellinen neuvonantaja Ostotarjouksen yhteydessä

Avance Asianajotoimisto Oy

Mannerheimintie 20 A
FI-00100 Helsinki
Suomi

YHTIÖN NEUVONANTAJAT

Yhtiön taloudellinen neuvonantaja Ostotarjouksen yhteydessä

Ernst & Young Aktiebolag

EY Corporate Finance

Hamngatan 26, Stockholm Box 7850
SE-111 47 Tukholma
Ruotsi

Yhtiön oikeudellinen neuvonantaja Ostotarjouksen yhteydessä

Asianajotoimisto DLA Piper Finland Oy

Fabianinkatu 23
FI-00130 Helsinki
Suomi

SISÄLLYSLUETTELO

TÄRKEITÄ TIETOJA	II
TARJOUSASIAKIRJASTA VASTUULLISET TAHOT	V
TARJOUKSENTEKIJÄN NEUVONANTAJAT	VI
YHTIÖN NEUVONANTAJAT	VI
1. TAUSTA JA TAVOITTEET	1
1.1 Ostotarjouksen tausta ja strategiset perustelut	1
1.2 Ostotarjouksen vaikutus Yhtiön ja Tarjouksentekijän liiketoimintaan ja omaisuuteen sekä niiden johdon ja työntekijöiden tulevaan asemaan	1
1.3 Ostotarjouksen rahoittaminen	2
1.4 Tarjouksentekijän Yhtiön Osakkeita ja Erityisiä Oikeuksia koskevat tulevaisuudensuunnitelmat	2
1.5 Yhtiön hallituksen lausunto	2
1.6 Suurten osakkeenomistajien sitoumukset	3
1.7 Viranomaishyväksynät	3
1.8 Neuvonantajien palkkiot	3
2. TIEDOT OSTOTARJOUKSEN HINNOITTELUPERUSTEISTA	4
2.1 Osaketarjousvastikkeen ja Tarjousvastikkeen Erityisestä Oikeudesta määrittelyperusteet	4
2.2 Osaketarjousvastikkeen ja Tarjousvastikkeen Erityisestä Oikeudesta oikaiseminen	4
2.3 Kaupankäyntihinnat ja Osakkeiden Määrät	4
2.4 Muut julkiset ostotarjoukset	6
3. YHDISTYMISSOPIMUKSEN TIIVISTELMÄ	7
3.1 Yhdistymissopimuksen taustaa	7
3.2 Osaketarjousvastike ja Tarjousvastike Erityisestä Oikeudesta	7
3.3 Toteuttamisedellytykset	7
3.4 Yhtiön hallituksen suositus	7
3.5 Vakuutukset	8
3.6 Sitoumukset	10
3.7 Irtisanominen	11
3.8 Sovellettava laki ja riidanratkaisu	12
4. OSTOTARJOUKSEN EHDOT	13
4.1 Ostotarjouksen kohde	13
4.2 Osaketarjousvastike ja Tarjousvastike Erityisestä Oikeudesta	13
4.3 Tarjousaika	13
4.4 Ostotarjouksen Toteuttamisedellytykset	14
4.5 Osaketarjousvastikkeen ja Tarjousvastikkeen Erityisestä Oikeudesta korotusvelvollisuus ja velvollisuus maksaa hyvitystä	16
4.6 Ostotarjouksen hyväksymismenettely	16
4.7 Oikeus peruuttaa hyväksyntä	18
4.8 Ostotarjouksen tuloksen julkistaminen	18
4.9 Maksuehdot ja selvitys	18
4.10 Omistusoikeuden siirtyminen	19
4.11 Varainsiirtovero ja muut maksut	19
4.12 Muut asiat	19
4.13 Muita tietoja	20
4.14 Tärkeää tietoa henkilötunnuksista ja LEI-tunnuksista	20
4.15 Tietoa henkilötietojen käsittelystä	20
5. YHTIÖN ESITTELY	21
5.1 Yleistä	21
5.2 Osakkeet ja osakepääoma	21
5.3 Omistusrakenne	21
5.4 Omat osakkeet	22
5.5 Optio-oikeudet ja osakkeisiin oikeuttavat erityiset oikeudet	22
5.6 Valtuutukset	22
5.7 Osakassopimukset sekä eräät muut sopimukset	23
5.8 Hallitus, toimitusjohtaja ja tilintarkastaja	23
5.9 Taloudelliset tiedot	23
5.10 Yhtiön julkistamat tulevaisuudennäkymät	24

5.11	Yhtiöjärjestys	24
6.	TARJOUKSENTEKIJÄN ESITTELY	25
6.1	Tarjouksentekijä lyhyesti.....	25
6.2	Tarjouksentekijään Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:n mukaisessa suhteessa olevat tahot	25
6.3	Yhtiön omistus Tarjouksentekijässä	25
7.	LIITTEET	26
	LIITE A – YHTIÖN HALLITUKSEN ANTAMA LAUSUNTO	A-1
	LIITE B – YHTIÖN 12.7.2022 JULKAISEMA YHTIÖTIEDOTE	B-1
	LIITE C – YHTIÖN TALOUDELLISET TIEDOT	C-1
	LIITE D – YHTIÖN YHTIÖJÄRJESTYS	D-1

1. TAUSTA JA TAVOITTEET

1.1 Ostotarjouksen tausta ja strategiset perustelut

Adelis Fund III yhdessä sen lähipiiriyhtiöiden kanssa (**”Adelis”**) on kasvukumppani hyvin asemoituneille, pohjoismaisille yhtiöille. Kerättyään ensimmäisen rahastonsa vuonna 2013, Adelis on ollut yksi aktiivisimmista sijoittajista Pohjoismaiden keskisuurten yritysten markkinoilla tehden 34 uusille alueille kohdistuvaa sijoitusta ja yli 150 add-on-yritystoa. Adelis on erittäin aktiivinen pääomasijoittaja teknologiapalveluiden alalla, ja merkittävä osuus Adeliksien aiemmasta sijoitustaustasta rakentuu sijoituksista teknologiapalveluihin. Adeliksien sijoittajiin kuuluu johtavia suomalaisia, pohjoismaalaisia ja maailmanlaajuisia eläkerahastoja, säätiöitä, family office -sijoitusyhtiöitä ja omaisuudenhoitajia. Adeliksien tiimillä on yli sadan vuoden kumulatiivinen kokemus pääomasijoittamisesta, ja tällä hetkellä Adelis hallinnoi noin kahden miljardin euron pääomia.

Avidly on johtava pohjoismaalainen markkinointitekniikka-alan (MarTech) palveluntarjoaja, jonka osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena First Northissa. Avidlyn MarTech-palvelutarjonnassa asiakaskokemus, data ja teknologia kietoutuvat tiiviisti yhteen sen vaikuttavuushakuisen kasvustrategiaan. Avidly tekee yhteistyötä kaikenkokoisten organisaatioiden kanssa start-up-yrityksistä Fortune 500 -yhtiöihin ja on sitoutunut luomaan ratkaisuja, jotka auttavat yhtiöitä kasvamaan. Avidlyn tiimiin kuuluu noin 280 markkinointitekniikan ammattilaista yhteensä 18 toimipisteessä Suomessa, Ruotsissa, Norjassa, Tanskassa, Saksassa, Yhdistyneessä kuningaskunnassa ja Kanadassa.

Adelis uskoo kattavan kokemuksensa ja erinomaisen historiansa teknologiapalveluissa, mitä ilmentävät Adeliksien aiemmat sijoitukset esimerkiksi Valttiin ja AddProhon, tekevän siitä vahvan kumppanin Avidlylle ja sen johtoryhmälle liiketoiminnan kasvattamisen jatkamisessa sekä orgaanisesti että add-on-yritystojen kautta.

Tarjouksentekijä ja Avidly ovat Julkistamispäivänä allekirjoittaneet Yhdistymissopimuksen, jonka mukaan Tarjouksentekijä on sitoutunut tekemään vapaaehtoisin julkisen käteisostotarjouksen kaikista Osakkeista ja Erityisistä Oikeuksista, jotka eivät ole Avidlyn tai minkään sen tytäryhtiön hallussa. Yhdistymissopimuksen pääasialliset ehdot on kuvattu alla kohdassa **”Yhdistymissopimuksen tiivistelmä”**.

Ostotarjouksen, sen ehtojen ja käytettävissä olevien muiden tietojen arvioinnin jälkeen Avidlyn hallitus on yksimielisesti päättänyt suositella Avidlyn osakkeenomistajille ja Erityisten Oikeuksien haltijoille Ostotarjouksen hyväksymistä (katso **”Yhtiön hallituksen lausunto”** alla ja **”Liite A – Yhtiön hallituksen antama lausunto”**). Avidlyn hallitus on saanut Sisu Partners Oy:ltä 12.7.2022 päivätyn fairness opinion -lausunnon, jonka mukaan Ostotarjouksen ehdot ovat taloudellisesta näkökulmasta reiluja ja kohtuullisia Osakkeiden haltijoille ja Erityisten Oikeuksien haltijoille lausunnon päivämääränä.

Suuret Osakkeenomistajat ovat peruuttamattomasti sitoutuneet hyväksymään Ostotarjouksen. Nämä sitoumukset koskevat yhteensä noin 57,0 prosenttia Avidlyn liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista ja äänistä (huomioiden täysi laimennusvaikutus sillä oletuksella, että kaikki Erityiset Oikeudet muunnettaisiin osakkeiksi) ja pysyvät voimassa mahdollisista paremmista kilpailevista tarjouksista huolimatta.

1.2 Ostotarjouksen vaikutus Yhtiön ja Tarjouksentekijän liiketoimintaan ja omaisuuteen sekä niiden johdon ja työntekijöiden tulevaan asemaan

Ostotarjouksen toteuttamisella ei odoteta olevan merkittäviä välittömiä vaikutuksia Avidlyn liiketoimintaan tai varoihin, sen johdon tai työntekijöiden asemaan, tai sen toimipaikkojen sijaintiin. Kuten on tavanomaista, Tarjouksentekijä aikoo kuitenkin muuttaa Avidlyn hallituksen kokoonpanoa vastaamaan Avidlyn uutta omistusrakennetta niin pian kuin käytännössä on mahdollista Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen.

Tarjouksentekijä ei ole tehnyt sopimuksia, joilla myönnettäisiin korvauksia tai muita palkkioita Avidlyn johdolle tai hallituksen jäsenille Yhdistymissopimuksen allekirjoittamista ja/tai Ostotarjouksen toteuttamista vastaan.

Heinäkuussa 2020 Avidly perusti osakepohjaisen pitkän aikavälin kannustinjärjestelmän Yhtiön toimitusjohtajalle, talousjohtajalle ja operatiiviselle johtajalle (**”Kannustinjärjestelmä”**, kuten kuvattu kohdassa **”Yhtiön esittely – Optio-oikeudet ja osakkeisiin oikeuttavat erityiset oikeudet”**). Erityiset Oikeudet on annettu Kannustinjärjestelmän osallistujille Kannustinjärjestelmän alla. Kannustinjärjestelmän ehtojen mukaan Yhtiön osakkeista tehtävä julkinen ostotarjous ja tiettyjen Kannustinjärjestelmän ehdoissa asetettujen kriteerien täyttäminen, mukaan lukien Ostotarjous, johtaa Erityisten Oikeuksien ansaintajakson (vesting) nopeutumiseen ja siten Kannustinjärjestelmän mukaisen palkkion täysimääräiseen maksuun. Minkä tahansa Kannustinjärjestelmän mukaisen palkkion nopeutettu maksaminen on ehdollinen Ostotarjouksen toteutumiselle sekä kunkin Kannustinjärjestelmän osallistujan osakeomistusta koskevan edellytyksen täyttymiselle sekä työsuhteen tai palvelusuhteen jatkumiselle Avidly Konsernin kanssa Kannustinjärjestelmän mukaisen palkkion maksamisen yhteydessä, kuten on yksityiskohtaisemmin kuvattu kohdassa **”Yhtiön esittely – Optio-oikeudet ja osakkeisiin oikeuttavat erityiset oikeudet”**. Ostotarjouksen toteuttamisen yhteydessä kaikkien Erityisten Oikeuksien haltijoiden odotetaan Tarjouksentekijän pyynnöstä muuttavan Erityiset Oikeutensa Yhtiön osakkeiksi, ja Tarjouksentekijän odotetaan hankkivan tällaiset osakkeet 5,50 euron ostohintaan per osake.

Ostotarjouksen toteuttamisella ei odoteta olevan välittömiä merkittäviä vaikutuksia Tarjouksentekijän liiketoimintaan tai omaisuuteen, sen johdon tai työntekijöiden asemaan tai sen toimipaikkojen sijaintiin, lukuun ottamatta tässä kohdassa kuvattuja vaikutuksia ja vaikutuksia, jotka syntyvät Osaketarjousvastikkeen ja Tarjousvastikkeen Erityisestä Oikeudesta maksun seurauksena.

1.3 Ostotarjouksen rahoittaminen

Kuten soveltuva lainsäädäntö edellyttää, Tarjouksentekijällä on, ja tulee Ostotarjouksen toteutuessa olemaan, saatavilla riittävästi oman pääoman ehtoista rahoitusta kaikkien Avidlyn liikkeeseen laskettujen ja ulkona olevien osakkeiden ja erityisten oikeuksien yhteenlasketun Osaketarjousvastikkeen ja Tarjousvastikkeen Erityisestä Oikeudesta maksun rahoittamiseksi Ostotarjouksen yhteydessä (mukaan lukien missä tahansa osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen, "**Osakeyhtiölaki**") mukaisessa pakollisessa lunastusmenettelyssä). Adelis Fund III on vahvistanut Tarjouksentekijälle osoitetulla oman pääoman ehtoisella sitoumuskirjeellä tällaisen maksun rahoituksen. Tarjouksentekijän velvollisuus toteuttaa Ostotarjous ei ole ehdollinen rahoituksen saatavuudelle

1.4 Tarjouksentekijän Yhtiön Osakkeita ja Erityisiä Oikeuksia koskevat tulevaisuudensuunnitelmat

Ostotarjouksen päämäärä

Tarjouksentekijä aikoo hankkia kaikki liikkeeseen lasketut ja ulkona olevat Osakkeet ja Erityiset Oikeudet.

Osakeyhtiölain mukainen lunastusmenettely

Osakeyhtiölain 18 luvun 1 §:n mukaan osakkeenomistajalla, joka omistaa enemmän kuin yhdeksänkymmentä (90) prosenttia osakeyhtiön kaikista osakkeista ja äänistä, on oikeus, ja muiden osakkeenomistajien vaatimuksesta myös velvollisuus, lunastaa loput yhtiön liikkeeseen lasketut ja ulkona olevat osakkeet käyvästä hinnasta. Mikäli Ostotarjouksen toteuttamisen seurauksena Tarjouksentekijän omistusosuus ylittää yhdeksänkymmentä (90) prosenttia kaikista Yhtiön liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista Osakkeista ja äänistä, laskettuna yhdessä Tarjouksentekijän muutoin mahdollisesti hankkimien muiden Osakkeiden ja äänten kanssa ja Osakeyhtiölain 18 luvun 1 §:n mukaisesti ja täysi laimennusvaikutus huomioiden, Tarjouksentekijä aikoo aloittaa Osakeyhtiölain mukaisen pakollisen lunastusmenettelyn hankkiakseen jäljellä olevat Avidlyn Osakkeet ja sen myötä hakea Avidlyn Osakkeita poistettavaksi First Northista niin pian Selvityspäivän (kuten määritelty jäljempänä) jälkeen kuin sallittua ja kohtuudella arvioiden käytännössä mahdollista soveltuvien lakien ja määräysten mukaan. Minkä tahansa tällaisen lunastusmenettelyn yhteydessä Tarjouksentekijä aikoo myös hankkia tai huolehtia siitä, että Yhtiö lunastaa mahdolliset Erityiset Oikeudet, joiden osalta Ostotarjousta ei ole pätevästi hyväksytty, tai joita Tarjouksentekijä ei ole muutoin hankkinut, kyseisten Erityisten Oikeuksien ehtojen mukaisesti.

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajalla, joka omistaa enemmän kuin kaksi kolmasosaa (2/3) yhtiön yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista ja niiden tuottamista äänistä, on riittävä äänimäärä päättää muun muassa yhtiön sulautumisesta toiseen yhtiöön. Mikäli Tarjouksentekijä päättäisi tulevaisuudessa muuttaa tai luopua siitä Ostotarjouksen nykyisestä toteuttamisedellytyksestä, joka edellyttää yli yhdeksänkymmenen (90) prosentin omistusosuuden saavuttamista Osakkeista ja Osakkeiden tuottamasta äänimäärästä, ja sen jälkeen toteuttaisi Ostotarjouksen, ja mikäli Tarjouksentekijä saisi haltuunsa vähemmän kuin yhdeksänkymmentä (90) prosenttia, mutta enemmän kuin kaksi kolmasosaa (2/3) Osakkeista ja Osakkeiden tuottamasta äänimäärästä, Tarjouksentekijä arvioisi vaihtoehtoja jäljellä olevien Osakkeiden ja mahdollisesti jäljellä olevien Erityisten Oikeuksien hankkimiseksi ajan myötä, ja on mahdollista, että Avidly olisi tiettyjen yritysjärjestelyiden kohteena, kuten esimerkiksi Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen toteutettavat muut Avidlyn Osakkeiden ostot tai sulautuminen Tarjouksentekijään tai mihin tahansa sen lähipiiriyhtiöön tai osakkeenomistajien merkintätuo-oikeudesta poikkeava Avidlyn osakeanti. Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä Tarjouksentekijä ei kuitenkaan ole tehnyt mitään päätöksiä tällaisten yritysjärjestelyiden aikataulusta tai siitä, toteutetaanko tällaisia yritysjärjestelyitä lainkaan. Katso lisätietoja liittyen Ostotarjouksen Toteuttamisedellytysten (kuten määritelty jäljempänä) muuttamisesta tai niistä luopumisesta kohdasta "*Ostotarjouksen ehdot – Ostotarjouksen Toteuttamisedellytykset*".

First Northista poistaminen

Tarjouksentekijän tarkoituksena on hankkia kaikki liikkeeseen lasketut ja ulkona olevat Osakkeet ja Erityiset Oikeudet ja hakea Osakkeiden poistamista First Northista niin pian kuin se on käytännössä mahdollista soveltuvien lakien ja säännösten mukaisesti.

1.5 Yhtiön hallituksen lausunto

Avidlyn hallitus on yksimielisesti päättänyt suositella Avidlyn osakkeenomistajille ja Erityisten Oikeuksien haltijoille Ostotarjouksen hyväksymistä.

Avidlyn hallitus on pyytänyt Sisu Partners Oy:ltä fairness opinion -lausunnon koskien Ostotarjousta. 12.7.2022 päivätyssä fairness opinion -lausunnossa todetaan, että Ostotarjouksen ehdot ovat taloudellisesta näkökulmasta reiluja ja kohtuullisia Osakkeiden haltijoille ja Erityisten Oikeuksien haltijoille lausunnon päivämääränä.

Saatuaan Sisu Partners Oy:n fairness opinion -lausunnon ja arvioituaan huolellisesti Ostotarjousta ja sen ehtoja Avidlyn ja sen osakkeenomistajien ja Erityisten Oikeuksien haltijoiden kannalta sekä muita käytettävissä olevia tietoja, Avidlyn hallitus on 22.7.2022 antanut lausunnon, jonka mukaan Osaketarjousvastike ja Tarjousvastike Erityisestä Oikeudesta ovat lausunnon antamisen hetkellä vallitsevissa olosuhteissa reiluja ja kohtuullisia Osakkeiden haltijoiden ja Erityisten Oikeuksien haltijoiden kannalta. Avidlyn hallitus on tämän johdosta yksimielisesti päättänyt suositella Osakkeiden haltijoille ja Erityisten Oikeuksien haltijoille Ostotarjouksen hyväksymistä.

Avidlyn hallituksen lausunnon mukaan kaikki hallituksen jäsenet osallistuivat suositusta koskevaan päätöksentekoon.

Avidlyn hallituksen lausunto on tämän Tarjousasiakirjan Liitteenä A. Sisu Partners Oy:n antama fairness opinion -lausunto on Avidlyn hallituksen lausunnon liitteenä.

1.6 Suurten osakkeenomistajien sitoumukset

Tietyt Avidlyn suuret osakkeenomistajat ja tietyt Avidlyn johdon jäsenet, mukaan lukien kaikkien Avidlyn liikkeeseen laskemien erityisten oikeuksien haltijat, CapMan Growth Equity Fund 2017 Ky, Stockholm Holding Co w.l.l., Palcmills Oy, Amrap Holding AS, Gobelet Oy, Viento Oy, WeAreFuture AB, Juha Impola, Jonaz Kumlander, Jesse Maula, Ismo Nikkola, Hans Parvikoski ja Ville Skogberg, ovat peruuttamattomasti sitoutuneet hyväksymään Ostotarjouksen. Kyseiset sitoumukset koskevat yhteensä noin 57,0 prosenttia Avidlyn liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista ja äänistä (huomioiden täysi laimennusvaikutus sillä oletuksella, että kaikki Erityiset Oikeudet muunnettaisiin osakkeiksi). Nämä sitoumukset pysyvät voimassa huolimatta mahdollisista kilpailevista julkisista ostotarjouksista tai muista kilpailevista transaktioista tai järjestelyistä (riippumatta siitä, ovatko ne edullisempia vai eivät Ostotarjoukseen verrattuna), huolimatta siitä, että Yhtiön hallitus peruuttaisi Ostotarjousta koskevan suosituksensa tai muuttaisi sitä ja huolimatta siitä, että Tarjouksentekijä luopuisi tai muuttaisi mitään alun perin Ostotarjouksen ehtoihin sisältyneistä Toteuttamisedellytyksistä (kuten määritelty jäljempänä).

1.7 Viranomaishyväksynät

Tarjouksentekijä tekee niin pian kuin se on käytännössä mahdollista kaikki ilmoitukset ja hakemukset, jotka vaaditaan kaikkien tarvittavien viranomaishyväksyntöjen saamiseksi asianomaisilta viranomaisilta kaikilla alueilla, joilla soveltuva lainsäädäntö ja määräykset tätä edellyttävät. Tällä hetkellä saatavilla olevan tiedon perusteella Tarjouksentekijä arvioi Ostotarjouksen edellyttävän yrityskauppavalvontaan liittyvää hyväksyntää Suomessa ja arvioi, että tällainen hyväksyntä sekä kaikki muut mahdollisesti vaadittavat viranomaishyväksynät saadaan ennen alkuperäisen Tarjousajan päättymistä. Mikäli kaikkia vaadittavia viranomaishyväksyntöjä ei ole saatu ennen alkuperäisen Tarjousajan päättymistä, Tarjouksentekijä jatkaa Tarjousaikaa Ostotarjouksen ehtojen ja soveltuvan lainsäädännön mukaisesti ja näiden asettamissa rajoissa Toteuttamisedellytysten (kuten määritelty jäljempänä) täyttämiseksi, mukaan lukien vaadittavien viranomaishyväksyntöjen saamiseksi. Katso ”Ostotarjouksen ehdot – Tarjousaika” ja ”Ostotarjouksen ehdot – Ostotarjouksen Toteuttamisedellytykset”.

1.8 Neuvonantajien palkkiot

Carnegie Investment Bank AB, Suomen sivukonttori toimii Tarjouksentekijän taloudellisena neuvonantajana ja Avance Asianajotoimisto Oy Tarjouksentekijän oikeudellisena neuvonantajana Ostotarjouksen yhteydessä. Evli Oy toimii järjestäjänä Ostotarjouksen yhteydessä. Tarjouksentekijä odottaa neuvonantajilleen Ostotarjouksen toteutumisen perusteella maksettavien palkkioiden kokonaismäärän olevan noin 1 miljoona euroa.

2. TIEDOT OSTOTARJOUKSEN HINNOITTELUPERUSTEISTA

2.1 Osaketarjousvastikkeen ja Tarjousvastikkeen Erityisestä Oikeudesta määrittelyperusteet

Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 24 §:n mukaan tehtäessä vapaaehtoinen ostotarjous kaikista kohdeyhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista ja muista osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista, tarjousvastiketta määritettäessä lähtökohtana on pidettävä korkeinta tarjouksentekijän tai tähän Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:ssä tarkoitettussa suhteessa olevan henkilön ostotarjouksen julkistamista edeltävien kuuden (6) kuukauden aikana tarjouksen kohteena olevista arvopapereista maksamaa hintaa.

Tarjouksentekijä tai tähän Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:ssä tarkoitettussa suhteessa olevat tahot eivät ole Julkistamispäivää edeltävien kuuden (6) kuukauden aikana hankkineet Osakkeita tai Erityisiä Oikeuksia julkisessa kaupankäynnissä tai muutoin. Tarjouksentekijä tai mikään Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:ssä mainittu taho ei omista Osakkeita tai Erityisiä Oikeuksia tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä.

Osaketarjousvastike

Ostotarjouksen mukainen Osaketarjousvastike on 5,50 euroa käteisenä jokaisesta Osakkeesta, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty, huomioiden kaikki alla olevan kohdan ”– *Osaketarjousvastikkeen ja Tarjousvastikkeen Erityisestä Oikeudesta oikaiseminen*” mukaiset oikaisut. Osaketarjousvastike on määritelty 5 339 537 liikkeeseen lasketun ja ulkona olevan Osakkeen perusteella Julkistamispäivänä.

Tarjouksentekijä on määrittänyt Osaketarjousvastikkeen Avidlyn nykyisen markkina-aseman, historiallisen liiketoiminnallisen ja taloudellisen tuloksen, Avidlyn liiketoiminnan ja taloudellisen aseman lähitulevaisuuden kehitysnäkymien sekä Osakkeiden nykyisten ja historiallisten First Northissa toteutuneiden kaupankäyntihintojen huolellisen harkinnan perusteella.

Tarjousvastike Erityisestä Oikeudesta

Ostotarjouksen mukainen Tarjousvastike Erityisestä Oikeudesta on 5,49 euroa käteisenä jokaisesta Erityisestä Oikeudesta, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty, huomioiden kaikki alla olevan kohdan ”– *Osaketarjousvastikkeen ja Tarjousvastikkeen Erityisestä Oikeudesta oikaiseminen*” mukaiset oikaisut. Tarjousvastike Erityisestä Oikeudesta on määritetty 569 580 Erityisen Oikeuden perusteella Julkistamispäivänä.

Tarjousvastike Erityisestä Oikeudesta on määritetty kertomalla Osaketarjousvastike sillä osakkeiden lukumäärällä, jonka kukin Erityinen Oikeus oikeuttaa merkitsemään (ts. yksi (1)) ja vähentämällä Erityisten Oikeuksien ehdoissa määritetty jokaisen Erityisen Oikeuden merkintähinta (ts. 0,01 euroa).

Ainoastaan tietyt Yhtiön johtoon kuuluvat henkilöt omistavat Erityisiä Oikeuksia.

2.2 Osaketarjousvastikkeen ja Tarjousvastikkeen Erityisestä Oikeudesta oikaiseminen

Osaketarjousvastike on määritelty 5 339 537 liikkeeseen lasketun ulkona olevan Osakkeen perusteella, ja Tarjousvastike Erityisestä Oikeudesta on määritelty 569 580 ulkona olevan Erityisen Oikeuden perusteella Julkistamispäivänä. Mikäli Osakkeiden tai osakkeisiin oikeuttavien instrumenttien määrä muuttuu uuden osakeannin tai osakkeisiin oikeuttavien instrumenttien liikkeeseenlaskun (muu kuin 569 580 osakkeen Kannustinjärjestelmään liittyvä liikkeeseenlasku ja liittäminen Erityisten Oikeuksien muuntaminen Yhtiön osakkeiksi Tarjouksentekijän mahdollisen pyynnön mukaisesti), uudelleenluokittelun, osakkeiden jakamisen tai muun vastaavan toimenpiteen seurauksena, tai mikäli Avidly jakaa osinkoa tai muutoin jakaa varoja tai mitä tahansa muuta varallisuutta osakkeenomistajilleen, tai jos täsmäytyspäivä minkä tahansa edellä mainitun osalta on ennen Selvityspäivää (kuten määritelty jäljempänä), Osaketarjousvastiketta ja Tarjousvastiketta Erityisestä Oikeudesta alennetaan vastaavasti euro eurosta -periaatteella.

2.3 Kaupankäyntihinnat ja Osakkeiden Määrät

Avidlyn Osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena First Northissa kaupankäyntitunnuksella AVIDLY. Osakkeiden ISIN-koodi on FI0009015580.

Alla olevassa kaaviossa on esitetty Osakkeiden kurssikehitys ja kaupankäyntimäärät First Northissa ajanjaksolla, joka alkoi kolme (3) vuotta ennen Julkistamispäivää, eli 11.7.2019, ja päättyi 11.7.2022.¹

¹ Lähde: Nasdaq (hinta) ja Factset (määrä).



Osakkeen päätöskurssi First Northissa 11.7.2022, eli viimeisenä Julkistamispäivää edeltävänä kaupankäyntipäivänä, oli 3,70 euroa. Osakkeiden kaupankäyntimäärillä painotettu keskipäivä First Northissa ajanjaksolla, joka alkoi kolme (3) kuukautta ennen Julkistamispäivää eli 11.4.2022, ja päättyi 11.7.2022, oli 3,87 euroa.

Osakekohtainen Osaketarjousvastike 5,50 euroa sisältää premion, joka on noin 48,6 prosenttia verrattuna Osakkeen päätöskurssiin (3,70 euroa) First Northissa 11.7.2022, eli viimeisenä Julkistamispäivää edeltävänä kaupankäyntipäivänä, ja premion, joka on noin 41,9 prosenttia verrattuna Osakkeiden kaupankäyntimäärillä painotettuun keskipäivä First Northissa ajanjaksolla, joka alkoi kolme (3) kuukautta ennen Julkistamispäivää.

Alla olevassa taulukossa on esitetty Osakkeiden kaupankäyntihinnat ja -määrät First Northissa vuosineljänneksittäin merkityiltä ajanjaksoilta.²

Ajanjakso	Osakkeen päätöskurssi jakson aikana (euroa) ³			Osakkeen vaihto jakson aikana	
	Keskiarvo	Ylin	Alin	Osakkeita	Euroa
2019					
Kolmas kvartaali (alkaen 11.7.2019)	4,24	4,73	3,85	68 627	280 476
Neljäs kvartaali	3,91	4,39	3,69	126 866	497 251
2020					
Ensimmäinen kvartaali	3,67	5,22	1,12	359 224	1 297 450
Toinen kvartaali	1,46	1,93	1,10	446 946	623 303
Kolmas kvartaali	2,13	3,00	1,38	754 424	1 674 800
Neljäs kvartaali	3,21	3,98	2,60	682 691	2 210 862
2021					
Ensimmäinen kvartaali	4,81	5,85	3,68	662 580	3 165 470
Toinen kvartaali	5,90	6,70	5,30	324 717	1 917 473
Kolmas kvartaali	5,93	6,66	5,46	1 032 197	6 288 070
Neljäs kvartaali	5,27	5,94	4,62	1 073 101	5 495 846
2022					
Ensimmäinen kvartaali	4,50	5,24	3,42	633 560	2 795 704
Toinen kvartaali	3,88	4,28	3,56	245 097	953 825

² Lähde: Nasdaq (pätöskurssi) ja Factset (kaupankäyntimäärä).

³ Ylimmät ja alimmat kaupankäyntihinnat laskettu perustuen päivänsäiseen kaupankäyntidataan jakson aikana. Keskihinnat laskettu kaupankäyntimäärillä painotettuna keskiarvona jakson aikana.

Kolmas kvartaali
(11.7.2022 asti)

3,74

3,86

3,64

8 908

32 793

2.4 Muut julkiset ostotarjoukset

Tarjouksentekijän tietojen mukaan Osakkeista tai Avidlyn osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista ei ole tehty julkista ostotarjousta kolmannen osapuolen toimesta Tarjousasiakirjan päivämäärää edeltäneiden kahdentoista (12) kuukauden aikana.

3. YHDISTYMISSOPIMUKSEN TIIVISTELMÄ

Tämä tiivistelmä ei ole tyhjentävä esitys Yhdistymissopimuksen kaikista ehdoista. Tämän tiivistelmän tarkoituksena on kuvata Yhdistymissopimuksen ehdot siinä määrin kuin ne voivat vaikuttaa olennaisesti Yhtiön osakkeenomistajien ja Erityisten Oikeuksien haltijoiden arvioon Ostotarjouksen ehdoista.

3.1 Yhdistymissopimuksen taustaa

Tarjouksentekijä ja Avidly ovat 12.7.2022 allekirjoittaneet Yhdistymissopimuksen, jonka mukaan Tarjouksentekijä on sitoutunut tekemään Avidlyn hallituksen suositteleman vapaaehtoisin julkisen käteisostotarjouksen kaikista Avidlyn Osakkeista ja Erityisistä Oikeuksista, jotka eivät ole Avidlyn tai minkään sen tytäryhtiön hallussa (Tarjouksentekijä ja Avidly tästä eteenpäin kukin ”**Osapuoli**” ja yhdessä ”**Osapuolet**”).

Mikäli Ostotarjouksen toteuttamisen seurauksena Tarjouksentekijän omistusosuus yhdessä Tarjouksentekijän muutoin hankkimien Osakkeiden ja äänten kanssa ylittää yhdeksänkymmentä (90) prosenttia kaikista Yhtiön liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista Osakkeista ja äänistä laskettuna Osakeyhtiölain 18 luvun 1 §:n mukaisesti sekä täysi laimennusvaikutus huomioiden, Tarjouksentekijä aikoo aloittaa Osakeyhtiölain mukaisen pakollisen lunastusmenettelyn hankkiakseen jäljellä olevat Avidlyn Osakkeet ja tämän jälkeen huolehtia Avidlyn osakkeiden poistamisesta First Northista niin pian Selvityspäivän (kuten määritelty jäljempänä) jälkeen kuin on mahdollista ja soveltuvan lainsäädännön ja määräysten mukaan kohtuudella toteutettavissa. Minkä tahansa tällaisen lunastusmenettelyn yhteydessä Tarjouksentekijä aikoo myös hankkia, tai huolehtia siitä, että Yhtiö lunastaa, kaikki sellaiset Avidlyn Erityiset Oikeudet, joita ei ole pätevästi hankittu Ostotarjouksella tai joita Tarjouksentekijä ei ole muuten hankkinut sellaisten Erityisten Oikeuksien ehtojen mukaisesti.

Ostotarjouksen taustaa on kuvattu tarkemmin yllä kohdassa ”*Tausta ja tavoitteet*”.

3.2 Osaketarjousvastike ja Tarjousvastike Erityisestä Oikeudesta

Yhdistymissopimuksen mukaan Tarjouksentekijän tulee aloittaa Tarjousaika ilman aiheutonta viivästystä Ostotarjouksen julkistamisen jälkeen. Tarjouksentekijä varaa oikeuden jatkaa Tarjousaikaa aika ajoin tai keskeyttää Tarjousajan Ostotarjouksen ehtojen sekä soveltuvan lainsäädännön ja määräysten mukaisesti.

Yhdistymissopimuksen mukaan Tarjouksentekijän tulee tarjoutua hankkimaan kaikki Osakkeet hintaan 5,50 euroa käteisenä jokaista Osaketta kohden Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti. Lisäksi Yhdistymissopimuksen mukaan Tarjousvastike Erityisestä Oikeudesta, jonka Tarjouksentekijä tarjoaa jokaista pätevästi hankittua Erityistä Oikeutta kohden, on 5,49 euroa käteisenä.

Osaketarjousvastiketta ja Tarjousvastiketta Erityisestä Oikeudesta voidaan oikaista, kuten kohdassa ”*Ostotarjouksen ehdot – Osaketarjousvastike ja Tarjousvastike Erityisestä Oikeudesta*” on kuvattu.

3.3 Toteuttamisedellytykset

Yhdistymissopimuksen mukaan Tarjouksentekijän velvollisuus toteuttaa Ostotarjous on ehdollinen Toteuttamisedellytysten (kuten määritelty ja kuvattu kohdassa ”*Ostotarjouksen ehdot – Ostotarjouksen Toteuttamisedellytykset*”) täyttymiselle tai sille, että Tarjouksentekijä on, sikäli kuin tämä on soveltuvan lainsäädännön ja määräysten mukaan mahdollista, luopunut vaatimasta niiden täyttymistä sinä päivänä tai siihen päivään mennessä, kun Tarjouksentekijä julkistaa Ostotarjouksen lopullisen tuloksen.

3.4 Yhtiön hallituksen suositus

Arvioituaan Ostotarjouksen ehtoja Avidlyn ja Osakkeiden sekä Erityisten Oikeuksien haltijoiden kannalta Avidlyn hallitus suosittelee yksimielisesti Osakkeiden ja Erityisten Oikeuksien haltijoille Ostotarjouksen hyväksymistä.

Yhdistymissopimuksen mukaan Avidlyn hallitus voi peruuttaa tai muokata suositustaan, jos Avidlyn hallitus vilpittömin mielin, Julkistamispäivän jälkeen tapahtuneen tai tietoon tulleen olennaisen Vaikutuksen (kuten määritelty jäljempänä) vuoksi, konsultoituaan hyvämaineisia ulkopuolista oikeudellista neuvonantajaa ja taloudellista neuvonantajaa, tulee siihen tulokseen, että Ostotarjouksen hyväksyminen ei selvästi olisi enää Osakkeiden ja Erityisten Oikeuksien haltijoiden edun mukaista, ja että kyseinen suosituksen peruuttaminen tai muokkaaminen on välttämätöntä, jotta Avidlyn hallitus pystyy täyttämään pakottavan huolellisuus- ja lojaliteettivelvollisuutensa. Ennen suosituksen peruuttamista tai muokkaamista, ja edellytyksenä tälle, Avidlyn hallituksen on noudatettava tiettyjä sovituja menettelyjä, mukaan lukien annettava Tarjouksentekijälle mahdollisuus parantaa Ostotarjousta tai muutoin korjata Vaikutus (kuten määritelty jäljempänä), joka antaa aiheen suosituksen peruutukselle tai muokkaamiselle, ja arvioitava vilpittömin mielin tällaista mahdollista paranneltua Ostotarjousta tai korjausta päättäessään lopullisesti suosituksen mahdollisesta peruuttamisesta tai muokkaamisesta.

Avidlyn hallitus voi päättää peruuttaa tai muokata suositustaan, mikäli kolmas osapuoli julkistaa vakaan päätöksensä tarjoutua hankkimaan Avidlyn ulkona olevat Osakkeet ja Erityiset Oikeudet julkisella ostotarjouksella, joka on vakavasti otettava ja joka on tarkoituksenmukaisella tavalla toteutettavissa ja jolle on varmistettu rahoitus Arvopaperimarkkinalain ja Ostotarjouskoodin

edellyttämällä tavalla ("**Kilpaileva Tarjous**"), tai jos Yhtiö vastaanottaa sellaisen suullisen tai kirjallisen ehdotuksen, tarjouksen tai kiinnostuksenilmaisun, jonka voisi kohtuudella odottaa johtavan Kilpailevaan Tarjoukseen tai muuhun Avidly ja sen konserniyhtiöitä koskevaan transaktioon mukaan lukien osakkeiden, omaisuuden tai liiketoiminnan myynti, osakeanti, sulautuminen, jakautuminen, pääomarakenteen vahvistaminen tai muu osakepääoman uudelleenjärjestely, rahoitusjärjestely tai mikä tahansa muu yritysjärjestely, joka voisi muodostaa tai johtaa mihin tahansa kilpailevaan transaktioon tai muutoin olennaisesti haitata tai estää Ostotarjouksen aloittamisen tai toteuttamisen (tällainen ehdotus, tarjous tai kiinnostuksenilmaisu jäljempänä "**Kilpaileva Ehdotus**"). Avidlyn hallitus voi päättää peruuttaa tai muokata suositustaan, jos Avidlyn hallitus vilpittömin mielin, konsultoituaan hyvämaineista ulkopuolista oikeudellista neuvonantajaa ja taloudellista neuvonantajaa, tulee siihen tulokseen, että (i) Kilpaileva Tarjous tai Kilpaileva Ehdotus on Osakkeiden ja Erityisten Oikeuksien haltijoille selvästi edullisempi kuin Ostotarjous (mukaan lukien sellaisena ja siinä määrin kuin sitä on parannettu Yhdistymissopimuksen mukaisesti) sekä taloudellisessa mielessä että kokonaisuutena arvioiden, minkä vuoksi (ii) Ostotarjouksen hyväksyminen ei olisi enää Osakkeiden ja Erityisten Oikeuksien haltijoiden edun mukaista, ja kyseinen suosituksen peruuttaminen tai muokkaaminen on välttämätöntä, jotta Avidlyn hallitus pystyy täyttämään pakottavan huolellisuus- ja lojaliteettivelvollisuutensa. Ennen suosituksen peruuttamista tai muokkaamista, ja edellytyksenä tälle, Avidlyn hallituksen on noudatettava tiettyjä sovittuja menettelyjä, jotka muun muassa antavat Tarjouksentekijälle mahdollisuuden arvioida Kilpailevaa Tarjousta tai Kilpailevaa Ehdotusta ja parantaa Ostotarjoustaan. Mikäli Tarjouksentekijä parantaa Ostotarjousta siten, että Avidlyn hallitus perustellusti katsoo, konsultoituaan hyvämaineista ulkopuolista oikeudellista neuvonantajaa ja taloudellista neuvonantajaa, että parannettu Ostotarjous kokonaisuutena ei ole Osakkeiden ja Erityisten Oikeuksien haltijoille epäedullisempi kuin Kilpaileva Tarjous tai Kilpaileva Ehdotus, Avidlyn hallituksen on vahvistettava ja pidettävä voimassa suosituksensa paranneltulle Ostotarjoukselle (parannetun Ostotarjouksen perusteella muutettuna) ja sen on viipymättä lopetettava kaikki keskustelut Kilpailevan Tarjouksen tai Kilpailevan Ehdotuksen tehneen osapuolen kanssa.

3.5 Vakuutukset

Avidly on antanut Yhdistymissopimuksessa Tarjouksentekijälle tiettyjä vakuutuksia, jotka liittyvät muun muassa seuraaviin asioihin:

- Avidly ja sen konserniyhtiöt ovat asianmukaisesti perustettuja sekä pätevästi olemassa olevia, ja Avidlylla on kelpoisuus ja toimivalta allekirjoittaa Yhdistymissopimus ja täyttää sille siinä asetetut velvollisuudet;
- Yhdistymissopimuksen allekirjoittaminen, sen mukaisten velvollisuuksien täyttäminen tai Ostotarjouksen toteuttaminen ei (i) ole ristiriidassa soveltuvan lainsäädännön tai määräysten tai Avidlyn tai sen konserniyhtiöiden yhtiöoikeudellisten asiakirjojen kanssa tai (ii) johda Avidlyn tai minkään sen konserniyhtiön olennaisen luvan, lisenssin, hyväksynnän tai sopimuksen rikkomukseen, peruutukseen tai irtisanomiseen;
- Avidlyn viimeisin konsernitilinpäätös on laadittu asiaankuuluvien lakien ja kirjanpitostandardien mukaisesti, ja se on kaikilta olennaisilta osiltaan täydellinen ja paikkansapitävä ja antaa oikean ja rehellisen kuvan Avidlyn ja sen konsolidoitujen tytäryhtiöiden konsolidoiduista voitoista tai tappioista, toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta, tilanteesta sekä varoista ja veloista, ja viimeisin osavuosisikatsaus on laadittu olennaisesti asiaankuuluvien lakien ja kirjanpitostandardien mukaisesti, ja se antaa kaikilta olennaisilta osiltaan oikean kuvan (eikä esitä olennaisesti vääriä tietoja) Avidlyn ja sen konsolidoitujen tytäryhtiöiden konsolidoidusta toiminnan tuloksesta, taloudellisesta asemasta ja tilanteesta;
- Avidlyn liikkeeseen laskemien Osakkeiden lukumäärä, ja että Avidly ei ole antanut optio-oikeuksia tai muita Avidlyn osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita kuin Erityiset Oikeudet;
- Avidly ei keskustele, tai ole tietoinen, mistään Kilpailevasta Tarjouksesta tai Kilpailevasta Ehdotuksesta Julkistamispäivänä;
- Avidly tai mikään sen konserniyhtiöistä ei ole maksukyvytön perustamispaikkansa lakien mukaan tai kykenemätön maksamaan velkojaan niiden erääntyessä tai ole maksukyvyttömyysmenettelyn kohteena, eikä sellaisia tapahtumia, jotka oikeuttaisivat soveltuvan lainsäädännön nojalla tällaisiin menettelyihin, ole tapahtunut;
- Avidly on asianmukaisesti ja oikea-aikaisesti täyttänyt soveltuvien lakien ja määräysten sekä First Northin sääntöjen mukaiset tiedonantovelvoitteensa ja valmistellut kaikki Tarjouksentekijän due diligence -tarkastusta varten toimittamansa tiedot vilpittömässä mielessä, ja tällaiset tiedot ovat kaikilta olennaisilta osiltaan totuudenmukaisia ja tarkkoja;
- Avidly ja sen konserniyhtiöt ovat kaikilta olennaisilta osiltaan noudattaneet (i) soveltuvaa olennaista lainsäädäntöä ja määräyksiä ja (ii) Avidlylle ja mille tahansa sen konserniyhtiöistä myönnettyjen lupien, toimilupien, hyväksyntöjen ja valtuutusten ehtoja;
- Avidlylla sekä sen konserniyhtiöillä on tarvittavat lisenssit, luvat ja valtuutukset asianomaisilta viranomaisilta näiden kunkin liiketoiminnan harjoittamiseksi kuten Julkistamispäivänä;

- Avidlyyn tai mihinkään sen konserniyhtiöistä tai kehenkään Avidlyn tai minkään sen konserniyhtiön johtajista tai toimihenkilöistä eikä Avidlyn tietojen mukaan kehenkään Avidlyn tai minkään sen konserniyhtiön puolesta tai lukuun toimivaan henkilöön kohdistu minkään asiaankuuluvan pakoteviranomaisen hallinnoimia pakotteita, eikä Avidly tai mikään sen konserniyhtiöistä ole tietoisesti osallistunut tai tällä hetkellä tietoisesti osallistu mihinkään liiketoimiin tai transaktioihin minkään sellaisten henkilöiden tai valtioiden kanssa, jotka liiketoimien tai transaktioiden tekohetkellä ovat tai olivat kiellettyjä tällaisten pakotteiden nojalla, siltä osin kuin tällaiset liiketoimet tai transaktiot johtaisivat siihen, että Avidly tai mikä tahansa sen konserniyhtiöistä rikkoisi tällaisia pakotteita;
- Avidlyyn tai mihinkään sen konserniyhtiöihin liittyen ei ole eikä Yhdistymissopimuksen allekirjoitusta edeltävien kolmen (3) vuoden aikana ole ollut vireillä olevia tai uhkaavia olennaisia oikeudenkäyntejä, kanteita, vaatimuksia, tutkintoja tai oikeudellisia menettelyjä, hallinnollisia menettelyjä, välimiesmenettelyjä tai muita vastaavia menettelyjä, eikä sellaisiin oikeudenkäynteihin, kanteisiin, vaatimuksiin, tutkintoihin tai menettelyihin aihetta antavia olosuhteita ole ilmennyt;
- Avidly ja sen konserniyhtiöt noudattavat kaikilta olennaisilta osiltaan (i) kaikkia johtaja- ja työsopimuksia, bonusjärjestelmiä ja kannustinjärjestelmiä ja (ii) kaikkea asiaankuuluvaa työläinsäädäntöä ja työehtosopimuksia;
- Avidly tai sen konserniyhtiöt tai näiden sopimuskumppanit eivät ole syyllistyneet yhteenkään olennaisen sopimuksen olennaiseen rikkomiseen, eivätkä Avidly tai sen konserniyhtiöt ole Julkistamispäivänä saaneet tai antaneet ilmoitusta koskien minkään olennaisen sopimuksen rikkomista tai irtisanomista, eikä sellaisiin rikkomuksiin tai irtisanomisiin aihetta antavia olosuhteita ole ilmennyt, eikä ole ollut viitteitä siitä, että minkään Avidlya tai sen konserniyhtiöitä sitovan olennaisen sopimuksen, järjestelyn tai muun veloitteen vastapuoli lopettaisi liiketoimintansa Avidlyn tai minkään sen konserniyhtiön kanssa tai vähentäisi sitä olennaisesti;
- Avidlylla ja sen konserniyhtiöillä on omistusoikeus tai muutoin lainmukainen oikeus käyttää tai pitää hallussaan kaikkia immateriaalioikeuksia, jotka ovat tarpeellisia tai joita tällä hetkellä käytetään näiden kunkin liiketoiminnassa sellaisena kuin sitä harjoitetaan tällä hetkellä, ja Avidly ja sen konserniyhtiöt ovat täyttäneet työsuhdekeksintöjä koskevat velvoitteensa, eikä vireillä ole väitteitä toisen henkilön tai yhteisön omistamien tai hallitsemien immateriaalioikeuksien loukkaamisesta, väärinkäytöstä tai rikkomisesta Avidlyn tai sen konserniyhtiöiden toimesta, eikä tällaisiin väitteisiin aihetta antavia olosuhteita ole ilmennyt, eikä yksikään henkilö ole loukannut tai vastustanut mitään Avidlyn tai sen konserniyhtiöiden omistamaa immateriaalioikeutta;
- Avidly ja kaikki sen konserniyhtiöt ovat jättäneet kaikki niiltä vaaditut olennaiset veroilmoitukset, eikä niitä vastaan ole vireillä tai uhkaamassa olennaisia veroihin liittyviä kanteita tai muita riitoja;
- Avidlylla ei ole julkistamattomia vastuuta tai velvoitteita, riippumatta siitä vaaditaanko soveltuvien kirjanpitostandardien mukaan niiden esittämistä Avidlyn konsolidoidussa taseessa, lukuun ottamatta vastuuta ja velvoitteita, (i) jotka ovat syntyneet Yhdistymissopimuksen tai Yhdistymissopimuksen mukaisten tai siihen liittyvien liiketoimien yhteydessä, (ii) jotka ovat syntyneet tavanomaisen liiketoiminnan yhteydessä tai (iii) jotka eivät yksittäin tai yhteensä ole johtaneet tai joiden ei kohtuudella odoteta johtavan Olennaiseen Haitalliseen Muutokseen (kuten määritelty jäljempänä);
- Avidly tai mikään sen konserniyhtiöistä tai kukaan niiden toimihenkilöistä, johtajista, työntekijöistä tai edustajista ei ole suoraan tai välillisesti, käteisenä, omaisuutena tai palveluina (i) käyttänyt varojansa laittomiin lahjoituksiin tai muihin laittomiin maksuihin liittyen poliittiseen toimintaan, (ii) antanut lahjuksia tai tehnyt muita vaikutusvallan väärinkäyttöön tähtääviä maksuja tai muita laittomia maksuja virkamiehille, työntekijöille, poliittisille puolueille tai kampanjoille, (iii) muutoin ryhtynyt toimiin, jotka saattaisivat johtaa rikoslain (39/1889, muutoksineen) tai muun soveltuvan korruption ja/tai lahjonnan vastaisen lainsäädännön tai määräysten rikkomiseen tai (iv) tehnyt tai vastaanottanut mitään muita laittomia maksuja; ja
- Avidlyn tiedossa ei ole Julkistamispäivänä mitään Vaikutusta (kuten määritelty jäljempänä), joka muodostaa tai todennäköisesti tulee aiheuttamaan Olennaisen Haitallisen Muutoksen (kuten määritelty jäljempänä).

Tarjouksentekijä on Yhdistymissopimuksessa antanut Avidlylle tiettyjä vakuutuksia, jotka liittyvät muun muassa seuraaviin asioihin:

- Tarjouksentekijä on asianmukaisesti perustettu ja pätevästi olemassa oleva, ja sillä on kelpoisuus ja toimivalta allekirjoittaa Yhdistymissopimus ja täyttää sille siinä asetetut velvollisuudet;
- Yhdistymissopimuksen allekirjoittaminen, sen mukaisten velvollisuuksien täyttäminen tai Ostotarjouksen toteuttaminen ei ole ristiriidassa soveltuvan lainsäädännön tai määräysten tai Tarjouksentekijän yhtiöoikeudellisten asiakirjojen kanssa;
- Tarjouksentekijää vastaan ei ole vireillä tai uhattuna mitään vaatimuksia, kanteita, menettelyjä tai tutkintoja, jotka voisivat mahdollisesti viivästyttää tai estää Tarjouksentekijän kyvyn toteuttaa Ostotarjous;

- Tarjouksentekijällä on käytössään tarvittavat ja riittävät varat Ostotarjouksen (mukaan lukien mahdollisen Osakeyhtiölain mukaisen pakollisen lunastusmenettelyn) rahoittamiseksi;
- Tarjouksentekijällä ei Julkistamispäivänä ole mitään velvollisuuksia jättää hakemuksia, tehdä ilmoituksia tai hankkia hyväksyntöjä hallinnollisilta viranomaisilta tai sääntelyviranomaisilta Ostotarjouksen toteuttamiseksi lukuun ottamatta Kilpailu- ja kuluttajaviraston yrityskaupan hyväksyntää sekä sellaisia hakemuksia, ilmoituksia tai hyväksyntöjä, joiden tekemättä jättämisellä tai saamatta jäämisellä ei olisi haitallista vaikutusta Tarjouksentekijän kykyyn toteuttaa Ostotarjous; ja
- Tarjouksentekijä ei Julkistamispäivänä ole tietoinen mistään Olennaisista Haitallisista Muutoksista (kuten määritelty jäljempänä) tai muista tosiseikoista, tapahtumista tai ilmiöistä, joiden voisi kohtuudella olettaa vaikuttavan olennaisesti ja haitallisesti Tarjouksentekijän kykyyn toteuttaa Ostotarjous.

Vakuutukset raukeavat automaattisesti Selvityspäivänä (kuten määritelty jäljempänä), minkä jälkeen niillä ei enää ole vaikutusta.

3.6 Sitoumukset

Osapuolet ovat antaneet Yhdistymissopimuksessa toisilleen tiettyjä sitoumuksia, joista pääosa raukeaa automaattisesti, kun omistusoikeus niihin Osakkeisiin ja Erityisiin Oikeuksiin, joiden osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty, siirtyy Tarjouksentekijälle Ostotarjouksen mukaisesti, minkä jälkeen niillä ei enää ole vaikutusta. Sitoumukset liittyvät Ostotarjouksen yhteydessä noudatettaviin menettelyihin ja niiden mukaan muun muassa:

- Avidly on sitoutunut pidättäytymään, ja huolehtimaan siitä, että sen konserniyhtiöt ja sen sekä näiden edustajat pidättäytyvät, suoraan tai välillisesti, kehottamasta, rohkaisemasta, helpottamasta, edistämästä, aloittamasta tai jatkamasta keskusteluita tai osallistumasta mihinkään neuvotteluihin, antamasta tietoa Avidlystä tai mistään sen konserniyhtiöistä kenellekään tai muutoin myötävaikuttamasta, edistämästä tai tekemästä yhteistyötä kenenkään kanssa (tällaiset toimet tästä eteenpäin ”**Edistävät Toimenpiteet**”) koskien Kilpailevaa Ehdotusta. Jos Avidlyn hallitus kuitenkin vastaanottaa varteenotettavan, vilpittömässä mielessä tehdyn kirjallisen Kilpailevan Ehdotuksen, Avidlyn hallituksella ei ole estettä ryhtyä Edistäviin Toimenpiteisiin tällaisen Kilpailevan Ehdotuksen osalta, jos ja siinä määrin kuin Avidlyn hallitus vilpittömän mielen, konsultoituaan hyvämaineista ulkopuolista oikeudellista neuvonantajaa ja taloudellista neuvonantajaa, tulee siihen tulokseen, että Kilpaileva Ehdotus on Yhdistymissopimuksen mukaisesti sekä taloudellisesta näkökulmasta että kokonaisuutena arvioiden selvästi edullisempi Osakkeiden ja Erityisten Oikeuksien haltijoille kuin Ostotarjous ja että tämän johdosta Edistäviin Toimenpiteisiin ryhtyminen on välttämätöntä, jotta Avidlyn hallitus pystyy täyttämään pakottavan huolellisuus- ja lojaliteettivelvollisuutensa, ja lisäksi edellyttäen, että hallitus on noudattanut tiettyjä sovitun menettelyjä, jotka antavat Tarjouksentekijälle mahdollisuuden arvioida Kilpailevaa Ehdotusta, mukaan lukien ilmoittanut Tarjouksentekijälle Kilpailevasta Ehdotuksesta kohtuullisen yksityiskohtaisen tiedon ja antanut vilpittömän mielen Tarjouksentekijälle mahdollisuuden neuvotella Avidlyn hallituksen kanssa Kilpailevan Ehdotuksen myötä esiin nousevista seikoista;
- Avidly on sitoutunut harjoittamaan liiketoimintaansa ja huolehtimaan siitä, että sen konserniyhtiöt harjoittavat liiketoimintaansa, Julkistamispäivän ja Selvityspäivän (kuten määritelty jäljempänä) välisenä aikana kaikilta olennaisilta osin tavanomaiseen tapaan ja olemaan tekemättä tai toimeenpanematta mitään olennaisia muutoksia tai tiettyjä toimenpiteitä ilman Tarjouksentekijän etukäteistä suostumusta, elleivät soveltuva lainsäädäntö ja määräykset tai Yhdistymissopimus tätä edellytä;
- kumpikin Osapuoli on sitoutunut kohtuudella käytettävissä olevin keinoin tekemään parhaansa tai huolehtimaan siitä, että kaikki kohtuudella vaadittavat toimenpiteet tehdään ja avustamaan sekä tekemään yhteistyötä toisen Osapuolen kanssa muun muassa tarvittavien rekisteröintien ja ilmoitusten tekemisessä asianomaisille kilpailuviranomaisille ja mille tahansa muille hallinnollisille elimille tai sääntelyviranomaisille, kaikkien soveltuvan lainsäädännön ja määräysten sekä First Northin sääntöjen edellyttämien yhtiötiedotteiden ja lehdistötiedotteiden tekemisessä sekä muiden Ostotarjouksen toteuttamiseksi tarvittavien yhtiöpäätösten tai asiakirjojen täytäntöönpanemisessa ja/tai toimittamisessa;
- Avidly on Tarjouksentekijän pyynnöstä sitoutunut Ostotarjouksen tultua ehdottomaksi tekemään kohtuudella käytettävissä olevin keinoin parhaansa (i) rekisteröidäkseen ja listatakseen First Northiin kaikki Kannustinjärjestelmän nojalla liikkeeseen laskettavat osakkeet siltä osin kuin niihin liittyvien Erityisten Oikeuksien haltijat ovat merkinneet osakkeita kyseisten Erityisten Oikeuksien perusteella (tämä muuntaminen voi selvyiden vuoksi tapahtua Tarjouksentekijän pyynnöstä sen sijaan, että Erityiset Oikeudet siirretään Tarjouksentekijälle Ostotarjouksen mukaisesti) ja (ii) muutoin toteuttamaan Erityisten Oikeuksien haltijoiden antamat peruuttamattomat sitoumukset;
- Avidly on sitoutunut antamaan Tarjouksentekijälle pääsyn Avidlyä ja sen konserniyhtiöitä koskeviin tietoihin, joita tarvitaan esimerkiksi tarvittavien viranomaisilmoitusten tekemiseksi, soveltuvan lainsäädännön ja määräysten ja First

Northin sääntöjen edellyttämien tai muutoin First Northissa tavanomaisten tai Ostotarjouksen toteuttamisen edellyttämien tiedotteiden, lehdistötiedotteiden ja muun viestinnän tekemiseksi tai Olennaisen Haitallisen Muutoksen (kuten määritelty jäljempänä) tai Avidlyn Yhdistymissopimuksessa antamien vakuutusten tai sitoumusten mahdollisten rikkomusten olemassaolon arvioimiseksi;

- Avidlyn hallitus on sitoutunut Tarjouksentekijän pyynnöstä kutsumaan koolle Avidlyn ylimääräisen yhtiökokouksen uusien jäsenten valitsemiseksi Avidlyn hallitukseen sen jälkeen, kun Tarjouksentekijä on julkisesti ilmoittanut toteuttavansa Ostotarjouksen;
- Tarjouksentekijä on sitoutunut pitämään, tai huolehtimaan siitä, että Avidly ja kukin sen konserniyhtiöistä pitää, voimassa kuuden (6) vuoden ajan Selvityspäivästä Avidlyn nykyiset vastuuvakuutukset, jotka koskevat Avidlyn hallituksen jäseniä, toimitusjohtajia ja muita Avidlyn, sen tytäryhtiöiden ja osakkuusyhtiöiden toimihenkilöitä (sikäli kuin tällaiset vakuutukset tällä hetkellä kattavat kyseiset henkilöt) ja jotka liittyvät Selvityspäivänä tai sitä ennen tapahtuneisiin seikkoihin edellyttäen, että Tarjouksentekijä voi korvata tällaiset vakuutukset uusilla vakuutuksilla, joiden kattavuus on vähintään olennaisilta osiltaan samantasoinen ja joissa on muutoin sellaiset ehdot, jotka eivät ole olennaisesti epäedullisemmat edunsaajille;
- kumpikin Osapuoli on sitoutunut ilmoittamaan toiselle Osapuolelle tietyistä tapahtumista ja konsultoimaan toista Osapuolta hallinnollisille elimille, arvopaperipörsseille tai sääntelyviranomaisille tehtävien Ostotarjoukseen liittyvien rekisteröintien tai ilmoitusten tekemisen yhteydessä tai ennen minkään Ostotarjoukseen liittyvän julkisen ilmoituksen julkistamista;
- Tarjouksentekijä on sitoutunut ryhtymään kohtuullisesti tarvittaviin toimenpiteisiin vastuuvapauden myöntämiseksi Avidlyn hallituksen jäsenyydestä luopuville jäsenille, toimitusjohtajalle sekä Avidlyn konserniyhtiöiden hallituksille ja toimitusjohtajille niiden kausien osalta, joiden aikana he ovat toimineet tehtävissään Selvityspäivää seuraavien kulloistenkin konserniyhtiöiden varsinaisten yhtiökokouksien ajankohtana edellyttäen, että ei ole olemassa kohtuullisia ja objektiivisia oikeudellisia syitä tavanomaisen vastuuvapauden (tai vastaavan oikeudellisen konseptin asianomaisella lainkäyttöalueella) myöntämiseen, eivätkä kulloistenkin konserniyhtiöiden tilintarkastajat suosittele tällaisen vastuuvapauden myöntämättä jättämistä; ja
- kumpikin Osapuoli on sitoutunut noudattamaan Ostotarjouskoodin suosituksia Ostotarjoukseen soveltuvassa laajuudessa tai perustellussa poikkeamistilanteessa, siinä määrin kuin on käytännössä mahdollista ennen mihinkään toimenpiteeseen ryhtymistä, ilmoittamaan toiselle Osapuolelle kyseessä olevan poikkeamisen syyt.

3.7 Irtisanominen

Yhdistymissopimus voidaan irtisanoa minä tahansa ajankohtana ennen Selvityspäivää (kuten määritelty jäljempänä) seuraavissa tilanteissa:

- kumman tahansa Osapuolen toimesta, jos toinen Osapuoli rikkoo olennaisesti Yhdistymissopimuksen mukaista vakuutustaan, sitoumustaan tai velvollisuuttaan (tai siinä määrin kuin tällaisia vakuutuksia, sitoumuksia tai velvollisuuksia on rajoitettu olennaisuusedellytyksellä, mikä tahansa tällaisen rikkomus), ja tällaista rikkomusta ei voida korjata ennen 31.1.2023, tai jos se voidaan korjata ennen 31.1.2023, sitä ei ole korjattu kahdenkymmenen (20) päivän kuluessa siitä, kun toinen Osapuoli on ilmoittanut rikkomuksesta kirjallisesti, ja joka tapauksessa kolme (3) suomalaista pankkipäivää ennen Tarjouksen päättymistä;
- Tarjouksentekijän toimesta, jos Avidlyn hallitus on mistä tahansa syystä päättänyt peruuttaa tai muokata suositustaan hyväksyä Ostotarjous;
- Avidlyn toimesta, jos Avidlyn hallitus on päättänyt peruuttaa tai muokata suositustaan hyväksyä Ostotarjous tiettyjen Yhdistymissopimuksen ehtojen mukaisesti;
- kumman tahansa Osapuolen toimesta, jos mikä tahansa toimivaltainen tuomioistuin on Julkistamispäivän jälkeen antanut edelleen voimassa olevan lopullisen ja lainvoimaisen tuomion tai muun määräyksen, joka estää Ostotarjouksen toteuttamisen, tai jos on annettu jokin muu edelleen voimassa oleva lopullinen ja lainvoimainen oikeudellinen rajoitus tai kielto, joka estää Ostotarjouksen toteuttamisen, edellyttäen, että oikeutta Yhdistymissopimuksen irtisanomiseen ei ole Osapuolella, jonka Yhdistymissopimuksen mukaisen vakuutuksen, sitoumuksen tai velvollisuuden rikkominen on johtanut kyseiseen määräykseen, rajoitukseen tai kieltoon;
- kumman tahansa Osapuolen toimesta, jos Selvityspäivä (kuten määritelty jäljempänä) ei ole toteutunut 31.1.2023 mennessä, edellyttäen, että oikeutta irtisanomiseen ei ole Osapuolella, jonka Yhdistymissopimuksen mukaisen vakuutuksen, sitoumuksen tai velvollisuuden rikkominen on johtanut Selvityspäivän (kuten määritelty jäljempänä) toteutumatta jäämiseen kyseiseen päivämäärään mennessä; tai
- Tarjouksentekijän toimesta Avidlylle toimitetulla kirjallisella ilmoituksella välittömästi milloin tahansa ennen

Selvityspäivää (kuten määritelty jäljempänä), mikäli mikä tahansa Toteuttamisedellytyksistä (kuten määritelty jäljempänä) ei voi täytyä edellyttäen, että Tarjouksentekijä samanaikaisesti kyseisen irtisanomisen kanssa ilmoittaa julkisesti, että se tapauksesta riippuen joko ei tule toteuttamaan Ostotarjousta, antaa Ostotarjouksen raueta tai peruuttaa Ostotarjouksen.

Mikäli Yhdistymissopimus on rauennut tai irtisanottu mistään muusta syystä kuin Ostotarjouksen toteuttamisen johdosta, Tarjouksentekijä voi tapauksesta riippuen joko pidättäytyä toteuttamasta Ostotarjouksen tai antaa sen raueta tai peruuttaa Ostotarjouksen soveltuvan lainsäädännön ja määräysten ja Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti.

Edellä olevasta huolimatta, jos Tarjousaika on alkanut, Tarjouksentekijä voi irtisanoa Yhdistymissopimuksen, aiheuttaen Ostotarjouksen päättymisen, raukeamisen tai perumisen, ainoastaan mikäli olosuhteilla, jotka antavat Tarjouksentekijälle oikeuden käyttää kyseistä irtisanomisoikeutta, on Finanssivalvonnan julkaisemissa määräyksissä ja ohjeissa 9/2013 (Julkinen ostotarjous ja tarjousvelvollisuus, muutoksineen) tarkoitetulla tavalla olennainen merkitys Tarjouksentekijälle Ostotarjouksen kannalta.

3.8 Sovellettava laki ja riidanratkaisu

Yhdistymissopimukseen sovelletaan ja sitä tulkitaan Suomen lain mukaisesti, pois lukien sen lainvalintaa koskevat säännökset.

Kaikki Yhdistymissopimuksesta tai sen rikkomisesta, irtisanomisesta tai pätemättömyydestä aiheutuvat tai niihin liittyvät riidat, erimielisyydet tai vaatimukset ratkaistaan lopullisesti välimiesmenettelyssä Keskuskauppakamarin välimiesmenettelysääntöjen mukaisesti.

4. OSTOTARJOUKSEN EHDOT

4.1 Ostotarjouksen kohde

Anton Holding II Oy ("Tarjouksentekijä") tarjoutuu hankkimaan Avidlyn hallituksen suosittelemalla arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen, "Arvopaperimarkkinalaki") 11 luvun 27 §:n mukaisella vapaaehtoisella julkisella käteisostotarjouksella tässä esitettyjen ehtojen mukaisesti kaikki Avidly Oyj:n ("Yhtiö" tai "Avidly") liikkeeseen lasketut ja ulkona olevat osakkeet ("Osakkeet" tai kukin erikseen "Osake") ja erityiset oikeudet ("Erityiset Oikeudet" tai kukin erikseen "Erityinen Oikeus"), jotka eivät ole Yhtiön tai minkään sen tytäryhtiön hallussa ("Ostotarjous"). Osakkeiden ISIN-koodi on FI0009015580.

Tarjouksentekijä on Suomen lakien mukaisesti perustettu osakeyhtiö. Tarjousasiakirjan päivämääränä Tarjouksentekijän omistaa välillisesti kokonaan Goldcup 31291 AB (nimenvaihtoa Antoninvest Holding AB:ksi koskeva rekisteröinti on vireillä) ("Adelis Swedish HoldCo"), joka perustettiin toimimaan holding-yhtiönä transaktiorakenteessa. Adelis Holding III AB omistaa kokonaan Adelis Swedish HoldCo:n Adelis Equity Partners Fund III AB:n ("Adelis Fund III") ja sen lähipiiriyhtiöiden kautta.

Avidly on Suomen lakien mukaisesti perustettu julkinen osakeyhtiö, jonka Osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämällä First North Growth Market Finland -markkinapaikalla ("First North").

Tarjouksentekijä julkisti Ostotarjouksen 12.7.2022 ("Julkistamispäivä"). Tarjouksentekijä ja Yhtiö ovat Julkistamispäivänä allekirjoittaneet yhdistymissopimuksen ("Yhdistymissopimus"), jonka mukaan Tarjouksentekijä tekee Ostotarjouksen.

4.2 Osaketarjousvastike ja Tarjousvastike Erityisestä Oikeudesta

Tarjottava vastike kustakin Osakkeesta, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty ja joiden osalta sitä ei ole asianmukaisesti peruutettu Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti, on 5,50 euroa käteisenä ("Osaketarjousvastike") alisteisena mahdollisille oikaisuille alla kuvatun mukaisesti.

Tarjottava vastike kustakin Erityisestä Oikeudesta, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty ja joiden osalta sitä ei ole asianmukaisesti peruutettu Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti, on 5,49 euroa käteisenä ("Tarjousvastike Erityisestä Oikeudesta") alisteisena mahdollisille oikaisuille alla kuvatun mukaisesti.

Osaketarjousvastike on määritelty 5 339 537 liikkeeseen lasketun ulkona olevan Osakkeen perusteella, ja Tarjousvastike Erityisestä Oikeudesta on määritelty 569 580 ulkona olevan Erityisen Oikeuden perusteella Julkistamispäivänä. Mikäli Osakkeiden tai osakkeisiin oikeuttavien instrumenttien määrä muuttuu uuden osakeannin tai osakkeisiin oikeuttavien instrumenttien liikkeeseenlaskun (muu kuin 569 580 osakkeen Kannustinjärjestelmään liittyvä liikkeeseenlasku ja liitännäinen Erityisten Oikeuksien muuntaminen Yhtiön osakkeiksi Tarjouksentekijän mahdollisen pyynnön mukaisesti), uudelleenluokittelun, osakkeiden jakamisen tai muun vastaavan toimenpiteen seurauksena, tai mikäli Avidly jakaa osinkoa tai muutoin jakaa varoja tai mitä tahansa muuta varallisuutta osakkeenomistajilleen, tai jos täsmäytyspäivä minkä tahansa edellä mainitun osalta on ennen Selvityspäivää (kuten määritelty jäljempänä), Osaketarjousvastiketta ja Tarjousvastiketta Erityisestä Oikeudesta alennetaan vastaavasti euro eurosta -periaatteella. Kaikista yllä kuvatun mukaisista Osaketarjousvastikkeen ja Tarjousvastikkeen Erityisestä Oikeudesta alentamisista tiedotetaan tiedotteella. Jos Osaketarjousvastikkeen ja Tarjousvastikkeen Erityisestä Oikeudesta määrää alennetaan, Tarjousaika (kuten määritelty jäljempänä) jatkuu vähintään kymmenen (10) suomalaista pankkipäivää tällaisen tiedotteen julkistamisesta.

4.3 Tarjousaika

Ostotarjouksen tarjousaika aika alkaa 25.7.2022 klo 9.30 (Suomen aikaa) ja päättyy 2.9.2022 klo 16.00 (Suomen aikaa), ellei tarjousaikaa jatketa tai keskeytetä alla esitetyn mukaisesti ("Tarjousaika", pitäen sisällään mahdolliset Tarjousajan pidennykset ja keskeytykset).

Tarjouksentekijä voi jatkaa Tarjousaikaa (i) aika ajoin, kunnes kaikki Toteuttamisedellytykset (kuten määritelty jäljempänä) ovat täyttyneet tai niiden täyttymisen vaatimisesta on luovuttu, (ii) minkä tahansa kilpailevan ostotarjouksen yhteydessä Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 17 §:n mukaisesti ja (iii) Jälkikäteisellä Tarjousajalla (kuten määritelty jäljempänä) Ostotarjouksen lopullisen tuloksen julkistamisen yhteydessä, jolloin Tarjouksentekijä myös ilmoittaa Ostotarjouksen ehdottomaksi, kuten esitetty jäljempänä.

Tarjouksentekijä tiedottaa mahdollisesta alkuperäisen Tarjousajan jatkamisesta tiedotteella viimeistään ensimmäisenä (1.) Tarjousajan päättymistä seuraavana suomalaisena pankkipäivänä, eli 5.9.2022. Tarjouksentekijä tiedottaa jatkettua Tarjousajan mahdollisesta uudelleen jatkamisesta tai keskeytetyn Tarjousajan (tai keskeytetyn jatkettua Tarjousajan) jatkamisesta viimeistään ensimmäisenä (1.) suomalaisena pankkipäivänä jatkettua Tarjousajan tai keskeytetyn Tarjousajan (tai keskeytetyn jatkettua Tarjousajan) päättymisen jälkeen.

Tarjousaikaa voidaan jatkaa ennalta määrätyn ajanjakson ajan tai toistaiseksi. Mikä tahansa Tarjousajan mahdollinen jatko kestää kuitenkin vähintään kaksi (2) viikkoa päivästä, jona Tarjouksentekijä tiedotti kyseisestä jatkosta. Jos Tarjouksentekijä jatkaa Tarjousaikaa, se päättyy Tarjouksentekijän asettamana uutena päättymispäivänä ja -ajankohtana, ellei jatkettua Tarjousaikaa keskeytetä alla esitetyn mukaisesti tai Tarjousaikaa jatketa toistaiseksi, jolloin Tarjousaika jatkuu, kunnes se keskeytetään alla esitetyn mukaisesti.

Tarjousajan kesto voi kokonaisuudessaan olla enintään kymmenen (10) viikkoa. Mikäli Toteuttamisedellytykset (kuten jäljempänä määritelty) eivät kuitenkaan ole täyttyneet Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 12 §:ssä tarkoitettuun esteeseen verrannollisen erityisen esteen johdosta, kuten esimerkiksi kilpailuviranomaisen hyväksynnän odottamisen vuoksi, Tarjouksentekijä voi pidentää Tarjousajan kestoja kymmenen (10) viikon yli, kunnes kyseinen este on poistunut ja Tarjouksentekijällä on ollut kohtuullinen aika arvioida kyseistä tilannetta edellyttäen, että Yhtiön liiketoiminta ei vaikeudu kohtuuttoman kauan. Tarjousaikaa voidaan jatkaa myös, mikäli soveltuva lainsäädäntö ja määräykset näin edellyttävät. Tarjouksentekijä julkistaa tällöin uuden päättymispäivän vähintään kaksi (2) viikkoa ennen jatkettua Tarjousajan päättymistä. Lisäksi mahdollinen Jälkikäteinen Tarjousaika (kuten määritelty jäljempänä) voi jatkua yli kymmenen (10) viikon.

Tarjouksentekijä voi keskeyttää Tarjousajan, jos kaikki Toteuttamisedellytykset (kuten määritelty jäljempänä) ovat täyttyneet tai Tarjouksentekijä on luopunut vaatimasta niiden täyttymistä ennen Tarjousajan päättymistä, sekä toteuttaa Osakkeiden ja Erityisten Oikeuksien, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty ja joiden osalta sitä ei ole peruutettu alla olevan kohdan ”– Maksuehdot ja selvitys” mukaisesti, myynnin ja oston. Tarjousajan kesto on kuitenkin vähintään kolme (3) viikkoa siitä päivästä, jona Tarjousaika on alkanut, eli 25.7.2022. Jos Tarjouksentekijä keskeyttää Tarjousajan, Tarjouksentekijä ilmoittaa sitä koskevasta päätöksestään tiedotteella mahdollisimman pian sen jälkeen, kun tällainen päätös on tehty, ja joka tapauksessa viimeistään kaksi (2) viikkoa ennen keskeytettävän Tarjousajan päättymistä. Jos Tarjouksentekijä keskeyttää Tarjousajan, Tarjousaika päättyy Tarjouksentekijän tiedotteessa ilmoittamana aikaisempaan ajankohtana.

Tarjouksentekijä pidättää itsellään oikeuden jatkaa Tarjousaikaa samassa yhteydessä, kun Tarjouksentekijä julkistaa Ostotarjouksen lopullisen tuloksen jäljempänä kohdassa ”– Ostotarjouksen tuloksen julkistaminen” esitetyn mukaisesti (tällaiseen jatkettuun Tarjousaikaan viitataan termillä ”Jälkikäteinen Tarjousaika”). Tällaisen Jälkikäteisen Tarjousajan tilanteessa Jälkikäteinen Tarjousaika päättyy Tarjouksentekijän Ostotarjouksen lopullisen tuloksen julkistamisen yhteydessä ilmoittamana ajankohtana. Jälkikäteisen Tarjousajan päättymisestä ilmoitetaan tiedotteella vähintään kaksi (2) viikkoa ennen Jälkikäteisen Tarjousajan päättymistä. Tarjouksentekijä voi lisäksi jatkaa Jälkikäteistä Tarjousaikaa ilmoittamalla tästä tiedotteella viimeistään Jälkikäteisen Tarjousajan alkuperäistä suunniteltua päättymispäivää seuraavana ensimmäisenä (1.) suomalaisena pankkipäivänä.

4.4 Ostotarjouksen Toteuttamisedellytykset

Tarjouksentekijän velvollisuus toteuttaa Ostotarjous on ehdollinen kunkin seuraavan Yhdistymissopimuksessa sovitun ehdon täyttymiselle tai sille, että Tarjouksentekijä on, sikäli kuin tämä on soveltuvan lainsäädännön ja määräysten mukaan mahdollista, luopunut vaatimasta kunkin niistä täyttymistä (yhdessä ”Toteuttamisedellytykset”) sinä päivänä tai ennen sitä päivää, jona Tarjouksentekijä julkistaa Ostotarjouksen lopullisen tuloksen:

- (i) Ostotarjous on pätevästi hyväksytty sellaisten Osakkeiden ja Erityisten Oikeuksien osalta, jotka edustavat yhdessä Tarjouksentekijän muutoin hankkimien muiden mahdollisten Osakkeiden ja Erityisten Oikeuksien kanssa yli yhdeksääkymmentä (90) prosenttia Yhtiön liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista Osakkeista ja äänioikeuksista, laskettuna Osakeyhtiölain 18 luvun 1 §:n mukaisesti ja täysi laimennusvaikutus huomioiden;
- (ii) kaikkien tarvittavien viranomaishyväksyntöjen, lupien ja suostumusten, mukaan lukien yrityskauppavalvontaan liittyvien hyväksyntöjen, saaminen ja että mitkä tahansa kyseisissä hyväksyntöissä, luvissa tai suostumuksissa asetetut ehdot tai vaaditut korjaustoimenpiteet tai sitoumukset, mukaan lukien mahdolliset vaatimukset myydä tai pitää erillään omaisuuseriä tai toimintoja, tai järjestellä liiketoimintaa uudelleen, ovat kussakin tapauksessa Tarjouksentekijälle hyväksyttävissä, ja että ne eivät (A) muodosta tai todennäköisesti johda Olennaiseen Haitalliseen Muutokseen (kuten määritelty jäljempänä) tai (B) aseta Tarjouksentekijälle vaatimusta suostua minkäänlaisiin toimenpiteisiin koskien mitään sen lähipiiriyhtiöitä tai mitään niiden portfolioyhtiöitä;
- (iii) Olennaista Haitallista Muutosta (kuten määritelty jäljempänä) ei ole tapahtunut Julkistamispäivän jälkeen;
- (iv) Tarjouksentekijä ei ole saanut Julkistamispäivän jälkeen uutta tietoa, joka muodostaa Olennaisen Haitallisen Muutoksen (kuten määritelty jäljempänä);
- (v) Yhtiö ei ole julkistanut tai antanut Tarjouksentekijälle tietoa, joka olisi olennaisesti virheellistä, olennaisesti epätäydellistä tai olennaisesti harhaanjohtavaa, ja Yhtiö ei ole jättänyt julkistamatta mitään tietoa, joka sen olisi tullut julkistaa soveltuvien lakien ja määräysten tai First Northin sääntöjen mukaan, edellyttäen kussakin tapauksessa, että julkistettu tieto, annettu tai antamaton tieto tai tiedon antamisen laiminlyönti muodostaa Olennaisen Haitallisen Muutoksen (kuten määritelty jäljempänä);

- (vi) mitään lakia tai määräystä ei ole säädetty ja mikään toimivaltainen tuomioistuin tai sääntelyviranomais ei ole antanut määräystä tai toimeenpannut mitään sääntelytoimea, joka estäisi Ostotarjouksen toteuttamisen sen ehtojen mukaisesti taikka olennaisesti lykkäisi tai olennaisesti haittaisi Ostotarjouksen toteuttamista sen ehtojen mukaisesti;
- (vii) Yhtiön hallitus on antanut suosituksensa Ostotarjouksen hyväksymiseksi, ja suositus on edelleen voimassa, eikä sitä ole peruutettu tai muokattu (pois lukien suosituksen teknisluontoiset muokkaukset tai muuttaminen soveltuvien lakien tai Ostotarjouksoodin edellyttäessä sitä Kilpailevan Tarjouksen johdosta edellyttäen, että suositus Ostotarjouksen hyväksymiselle pysyy voimassa);
- (viii) Yhdistymissopimusta ei ole irtisanottu ja se on edelleen voimassa, eikä ole tapahtunut mitään sellaista, joka antaisi Tarjouksentekijälle oikeuden irtisanoa Yhdistymissopimus; ja
- (ix) kunkin Suurista Osakkeenomistajista antama sitoumus hyväksyä Ostotarjous on edelleen ehtojensa mukaisesti voimassa.

”**Olennainen Haitallinen Muutos**” tarkoittaa (i) mitä tahansa Yhtiön ja sen konserniyhtiöiden kaiken omaisuuden tai minkään olennaisen osan divestointia tai uudelleenjärjestelyä; (ii) Yhtiön tai jonkin Yhtiön olennaisen konserniyhtiön (muun kuin Avidly AB (rekisteritunnus 559083-1664), joka on maksukyisenä selvitysmenettelyn kohteena) tulemistä maksukyvyttömäksi tai asettamista selvitysmenettelyyn, konkurssimenettelyyn tai muuhun vastaavaan maksukyvyttömyysmenettelyyn; (iii) mitä tahansa merkittävien vihollisuuksien, sotatoimien tai merkittävän terroriteon puhkeamista tai pahenemista, joka koskettaa suoraan Yhdysvaltoja, Yhdistynyttä kuningaskuntaa, Ruotsia tai Suomea tai mitä tahansa muuta valtiota, jossa Yhtiöllä ja sen konserniyhtiöillä on olennaista toimintaa tai liiketoimintaa, jolla yksin tai kokonaisuutena tarkastellen on tai voitaisiin kohtuudella olettaa olevan olennainen haitallinen vaikutus, tai joka aiheuttaa tai jonka voitaisiin kohtuudella olettaa aiheuttavan olennaisen haitallisen vaikutuksen Yhtiön ja sen konserniyhtiöiden, kokonaisuutena tarkastellen, liiketoiminnassa, varoissa, tulevaisuudennäkymissä, taloudellisessa asemassa tai toiminnan tuloksessa milloin tahansa tai ajan myötä; (iv) mitä tahansa merkittävää ja jatkuvaa häiriötä Yhdysvaltojen, Yhdistyneen kuningaskunnan, Ruotsin tai Suomen rahoitusjärjestelmissä, mukaan lukien arvopapereiden kaupankäynnin keskeyttäminen tai olennainen rajoittaminen yleisesti Nasdaq Helsingissä tai Tukholmassa, Lontoon arvopaperipörssissä tai New Yorkin arvopaperipörssissä tai yleinen liikepankkitoiminnan keskeyttäminen Suomessa, Ruotsissa, Yhdistyneessä kuningaskunnassa tai Yhdysvalloissa minkä tahansa toimivaltaisen viranomaisen toimesta, tai olennainen häiriö liikepankkipalveluissa Suomessa, Ruotsissa, Yhdistyneessä kuningaskunnassa tai Yhdysvalloissa, jolla yksin tai kokonaisuutena tarkastellen on tai voitaisiin kohtuudella olettaa olevan olennainen haitallinen vaikutus, tai joka aiheuttaa tai jonka voitaisiin kohtuullisesti olettaa aiheuttavan olennaisen haitallisen vaikutuksen Yhtiön ja sen konserniyhtiöiden, kokonaisuutena tarkastellen, liiketoiminnassa, varoissa, tulevaisuudennäkymissä, taloudellisessa asemassa tai toiminnan tuloksessa milloin tahansa tai ajan myötä, tai joka estää muutoin kuin tilapäisesti sähköisen maksunvälityksen Suomeen tai Ruotsiin tai näistä maista; (v) mitä tahansa tapahtumaa, tilaa, olosuhdetta, kehitystä, ilmentymää, muutosta, vaikutusta tai tosiseikkaa (kaikkiin viitataan sanalla ”**Vaikutus**”), jolla yksin tai yhdessä muiden Vaikutusten kanssa on tai voitaisiin kohtuudella olettaa olevan olennainen haitallinen vaikutus, tai joka aiheuttaa tai jonka voitaisiin kohtuullisesti olettaa aiheuttavan olennaisen haitallisen vaikutuksen Yhtiön ja sen konserniyhtiöiden, kokonaisuutena tarkastellen, liiketoiminnassa, varoissa, tulevaisuudennäkymissä, taloudellisessa asemassa tai toiminnan tuloksessa milloin tahansa tai ajan myötä.

Minkään seuraavista ei kuitenkaan katsota muodostavan Olennaista Haitallista Muutosta tai olennaista haitallista vaikutusta tai myötävaikuttavan niihin siltä osin kuin ne ovat peräisin: (i) poliittisista, taloudellisista, toimialalla vallitsevista, kansantaloudellisista (mukaan lukien korkotasoihin tai vaihtokursseihin liittyen) tai sääntely-ympäristön olosuhteista yleisesti, niin kauan kuin näillä ei ole olennaisen epäsuhtaista vaikutusta Yhtiöön ja sen konserniyhtiöihin verrattuna samojen lainkäyttöalueiden samalla toimialalla tai toimialoilla Yhtiön ja sen konserniyhtiöiden kanssa toimiviin yhtiöihin; (ii) mistä tahansa luonnonkatastrofista, covid-19-pandemian kiihtymisestä tai pahentumisesta tai minkä tahansa muun sairauden puhkeamisesta, merkittävien vihamielisyyksien, sotatoimien tai terroritekojen syttymisestä, niin kauan kuin näillä ei ole olennaisen epäsuhtaista vaikutusta Yhtiöön ja sen konserniyhtiöihin verrattuna samojen lainkäyttöalueiden samalla toimialalla tai toimialoilla Yhtiön ja sen konserniyhtiöiden kanssa toimiviin yhtiöihin; (iii) mistään seikoista, jotka on asianmukaisesti julkistettu tiedonantomateriaalissa, jonka Yhtiö on asettanut Tarjouksentekijän, sen konserniyhtiöiden ja/tai näiden neuvonantajien saataville ennen 8.7.2022 sellaisella tavalla, joka mahdollistaa varovaisen ja ammattimaisen tarkastajan ymmärtämään ja arvioimaan tällaisen riskin, tosiseikan, asian, ilmentymän tai tapahtuman merkittävyyttä suhteessa Yhtiön antamiin vakuutuksiin, tai julkistettu ennen Julkistamispäivää Yhtiön yhtiötiedotteella (mukaan lukien kaikki Yhtiön julkiset vuosikertomukset, puolivuositiedotukset tai liiketoimintatiedotukset); (iv) siitä, että Yhtiö ei saavuta sisäisiä tai julkistettuja suunnitelmia, ennusteita, arvioita tai ennustuksia koskien liikevaihtoa, tulosta, substanssiarvoa tai muita taloudellisia tai toiminnallisia mittareita Julkistamispäivän tai sen jälkeen sillä poikkeuksella, että mikään tässä lausekkeessa (iv) esitetty ei estä tai muutoin vaikuta sen määrittämiseen, muodostavatko tai myötävaikuttavatko tällaisten epäonnistumisien taustalla vaikuttavat Vaikutukset Olennaiseen Haitalliseen Muutokseen; (v) muutoksista Yhtiön rahoitusvälineiden markkinahinnassa tai kaupankäyntimäärissä sillä poikkeuksella, että mikään tässä lausekkeessa (v) esitetty ei estä tai muutoin vaikuta sen määrittämiseen, muodostavatko tai myötävaikuttavatko tällaisten muutosten taustalla vaikuttavat Vaikutukset Olennaiseen Haitalliseen Muutokseen; (vi) Ostotarjouksen julkistamisesta ja toteuttamisesta; tai (vii) mistä tahansa toimista, jotka Yhtiö on toteuttanut Tarjouksentekijän nimenomaisesta kirjallisesta pyynnöstä tai nimenomaisella kirjallisella suostumuksella.

Edellä kuvatut Toteutusedellytykset Ostotarjouksen toteuttamisen ehtoina ovat tyhjentävät. Tarjouksentekijällä on oikeus päättää Ostotarjous, päättää sen raukeamisesta tai peruuttaa se, ainoastaan jos jokin Toteutusedellytyksistä ei voi täyttyä edellyttäen, että Vaikutuksella, joka antaa oikeuden vedota kyseiseen Toteutusedellytykseen, on Finanssivalvonnan julkaisemissa määräyksissä ja ohjeissa 9/2013 (Julkinen ostotarjous ja tarjousvelvollisuus, muutoksineen) tarkoitetulla tavalla olennainen merkitys Tarjouksentekijälle Ostotarjouksen kannalta. Edellä lausuttua rajoittamatta, Yhtiö ja Tarjouksentekijä ovat Yhdistymissopimuksessa sopineet, että millä tahansa Tarjouksentekijälle esitetyllä vaatimuksella hyväksyä mitä tahansa toimenpiteitä liittyen sen mihin tahansa konserniyhtiöön tai mihin tahansa niiden portfolioyhtiöihin, kuten viitattu yllä Ostotarjouksen Toteutusedellytysten kohdassa (ii), katsotaan olevan tällainen olennainen merkitys Tarjouksentekijälle Ostotarjouksen kannalta.

Ostotarjouksen Toteutusedellytykset on esitetty tässä kohdassa tyhjentävästi. Tarjouksentekijä pidättää itsellään oikeuden luopua, siinä määrin kuin tämä on soveltuvan lainsäädännön ja määräysten mukaan mahdollista, mistä tahansa Yhdistymisedellytyksestä, joka ei ole täyttynyt. Mikäli kaikki Toteutusedellytykset ovat täyttyneet tai mikäli Tarjouksentekijä on luopunut vaatimasta niiden kaikkien tai osan niistä täyttymistä, mistä tiedotetaan tiedotteella viimeistään päivänä, jona Tarjouksentekijä julkistaa Ostotarjouksen lopullisen tuloksen, Tarjouksentekijä toteuttaa Ostotarjouksen sen ehtojen mukaisesti Tarjousajan päätyttyä ostamalla Osakkeet ja Erityiset Oikeudet, joiden osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty ja maksamalla tapauksesta riippuen Osaketarjousvastikkeen ja Tarjousvastikkeen Erityisestä Oikeudesta osakkeenomistajille ja Erityisten Oikeuksien haltijoille, jotka ovat pätevästi hyväksyneet Ostotarjouksen alla olevan kohdan ”–*Maksuehdot ja selvitys*” mukaisesti.

4.5 Osaketarjousvastikkeen ja Tarjousvastikkeen Erityisestä Oikeudesta korotusvelvollisuus ja velvollisuus maksaa hyvitystä

Tarjouksentekijä pidättää itsellään oikeuden hankkia Osakkeita ja/tai Erityisiä Oikeuksia Tarjousaikana ja mahdollisena Jälkikäteisenä Tarjousaikana sekä näitä ennen ja näiden jälkeen julkisessa kaupankäynnissä First Northissa tai muulla tavoin Ostotarjouksen ulkopuolella siinä määrin kuin se on soveltuvan lainsäädännön ja määräysten mukaan sallittua.

Jos Tarjouksentekijä tai muu Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:ssä tarkoitettu Tarjouksentekijän kanssa yksissä tuumin toimiva taho hankkii Julkistamispäivän jälkeen ja ennen Tarjousajan (mukaan lukien mahdollinen Jälkikäteinen Tarjousaika) päättymistä Osakkeita ja/tai Erityisiä Oikeuksia Osaketarjousvastiketta tai Tarjousvastiketta Erityisestä Oikeudesta korkeammalla hinnalla tai muutoin Ostotarjousta paremmin ehdoin, Tarjouksentekijän on Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 25 §:n mukaisesti muutettava Ostotarjouksen ehtoja vastaamaan tätä paremmin ehdoin tapahtunutta hankintaa (*korotusvelvollisuus*). Tarjouksentekijän tulee tällöin välittömästi julkistaa korotusvelvollisuuden syntyminen ja suorittaa Ostotarjouksen toteuttamisen yhteydessä Osaketarjousvastikkeen tai Tarjousvastikkeen Erityisestä Oikeudesta lisäksi Ostotarjousta paremmin ehdoin tapahtuneen hankinnan ja Ostotarjouksessa tarjotun vastikkeen välinen erotus niille Osakkeiden ja Erityisten Oikeuksien haltijoille, jotka ovat hyväksyneet Ostotarjouksen.

Jos Tarjouksentekijä tai muu Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:ssä tarkoitettu Tarjouksentekijän kanssa yksissä tuumin toimiva taho hankkii Tarjousajan (mukaan lukien mahdollinen Jälkikäteinen Tarjousaika) päättymistä seuraavien yhdeksän (9) kuukauden kuluessa Osakkeita ja/tai Erityisiä Oikeuksia Osaketarjousvastiketta tai Tarjousvastiketta Erityisestä Oikeudesta korkeammalla hinnalla tai muutoin Ostotarjousta paremmin ehdoin, Tarjouksentekijän tulee Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 25 §:n mukaisesti hyvittää Ostotarjouksen hyväksyneille arvopaperinhaltijoille paremmin ehdoin tapahtuneen hankinnan ja Ostotarjouksessa tarjotun vastikkeen välinen ero (*hyvitysvellvollisuus*). Tarjouksentekijän tulee tällöin välittömästi julkistaa hyvitysvellvollisuuden syntyminen ja suorittaa Ostotarjousta paremmin ehdoin tapahtuneen hankinnan ja Osaketarjousvastikkeen tai Tarjousvastikkeen Erityisestä Oikeudesta välinen erotus yhden (1) kuukauden kuluessa hyvitysvellvollisuuden syntymisestä niille Osakkeiden ja Erityisten Oikeuksien haltijoille, jotka ovat hyväksyneet Ostotarjouksen.

Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 25 §:n 5 momentin mukaan hyvitysvellvollisuutta ei kuitenkaan synny siinä tapauksessa, että Osaketarjousvastiketta korkeamman hinnan maksaminen perustuu Osakeyhtiölain mukaiseen välitystuomioon edellyttäen, että Tarjouksentekijä tai muu Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:ssä tarkoitettu yksissä tuumin toimiva taho ei ole ennen välimiesmenettelyä tai sen kuluessa tarjoutunut hankkimaan Osakkeita tai Erityisiä Oikeuksia Ostotarjousta paremmin ehdoin.

4.6 Ostotarjouksen hyväksymismenettely

Osakkeet

Ostotarjouksen voi hyväksyä osakkeenomistaja, joka on Tarjousaikana rekisteröitynä Avidlyn osakasluetteloon, lukuun ottamatta Avidlyä ja sen tytäryhtiöitä. Ostotarjouksen hyväksyntä on annettava arvo-osuustilikohtaisesti. Hyväksynnän antavalla Yhtiön osakkeenomistajalla on oltava käteistili Suomessa tai ulkomailla toimivassa rahalaitoksessa (katso myös ”–*Maksuehdot ja selvitys*” ja ”*Tärkeitä tietoja*”). Osakkeenomistaja voi hyväksyä Ostotarjouksen ainoastaan ehdoilla ja kaikkien Osakkeiden osalta, jotka ovat hyväksymislomakkeessa mainitulla arvo-osuustilillä sinä hetkenä, jolloin Osakkeita koskeva kauppa toteutetaan, ehdollisena oikeudelle perua Osakkeiden myyntiä koskeva hyväksyntä Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti. Tarjousaikana annettu hyväksyntä on voimassa myös mahdollisen jatkettun tai keskeytetyn Tarjousajan loppuun asti.

Useimpien suomalaisten arvo-osuustilinhoitajien odotetaan lähettävän asiakkanaan oleville Euroclear Finland Oy:n ("**Euroclear**") ylläpitämään Avidlyn osaksluetteloon merkityille osakkeenomistajille ilmoituksen Ostotarjouksesta sekä siihen liittyvät ohjeet ja hyväksymislomakkeen. Avidlyn osakkeenomistajien, jotka eivät saa tällaisia ohjeita tai hyväksymislomaketta arvo-osuustilinhoitajaltaan tai omaisuudenhoitajaltaan, tulisi ensisijaisesti ottaa yhteyttä arvo-osuustilinhoitajaansa tai omaisuudenhoitajaansa. Tällaiset osakkeenomistajat voivat toissijaisesti ottaa yhteyttä Evli Oyj:hin ("**Evli**") lähettämällä sähköpostiviestin osoitteeseen operations@evli.com saadakseen tietoja hyväksynnän antamisesta.

Niiden Avidlyn osakkeenomistajien, joiden Osakkeet on hallintarekisteröity ja jotka haluavat hyväksyä Ostotarjouksen, tulee antaa hyväksyntänsä relevantin hallintarekisteröinnin hoitajan antamien ohjeiden mukaisesti. Tarjouksentekijä ei lähetä hyväksymislomaketta tai mitään muita Ostotarjoukseen liittyviä asiakirjoja osakkeenomistajille, joiden Osakkeet on hallintarekisteröity.

Pantattujen Osakkeiden osalta Ostotarjouksen hyväksyminen edellyttää pantinhaltijan suostumusta. Suostumuksen hankkiminen on Avidlyn kyseisen osakkeenomistajan vastuulla. Pantinhaltijan suostumus toimitetaan kirjallisena arvo-osuustilinhoitajalle.

Avidlyn osaksluetteloon merkityn Avidlyn osakkeenomistajan, joka haluaa hyväksyä Ostotarjouksen, tulee toimittaa asianmukaisesti täytetty ja allekirjoitettu hyväksymislomake osakkeenomistajan arvo-osuustiliä hoitavalle arvo-osuustilinhoitajalle tämän antamien ohjeiden mukaisesti ja tämän asettaman aikarajan kuluessa tai, jos kyseinen arvo-osuustilinhoitaja ei vastaanota hyväksymisilmoituksia, tällainen osakkeenomistaja voi ottaa yhteyttä ensisijaisesti omaan pankkiinsa hyväksyäkseen Ostotarjouksen omistamiensa Osakkeiden osalta tai toissijaisesti Evliin lähettämällä sähköpostiviestin osoitteeseen operations@evli.com saadakseen lisätietoja. Hyväksymislomake tulee toimittaa siten, että se vastaanotetaan Tarjousajan kuluessa tai Jälkikäteisen Tarjousajan tapauksessa Jälkikäteisen Tarjousajan kuluessa, kuitenkin aina arvo-osuustilinhoitajan antamat ohjeet huomioiden. Arvo-osuustilinhoitajat saattavat pyytää hyväksyntöjen vastaanottamista ennen Tarjousajan päättymistä. Avidlyn Osakkeenomistajat antavat hyväksynnät omalla vastuullaan. Hyväksyntä katsotaan toimitetuksi vasta silloin, kun asianomainen arvo-osuustilinhoitaja on sen tosiasiallisesti vastaanottanut. Tarjouksentekijä pidättää itsellään oikeuden hylätä virheellisesti tai puutteellisesti tehtyt hyväksynnät. Tarjouksentekijä voi myös hylätä sellaisen hyväksynnän, joka koskee vain osaa samalla arvo-osuustilillä olevista osakkeenomistajan omistamista Osakkeista.

Hyväksymällä Ostotarjouksen Avidlyn osakkeenomistaja valtuuttaa arvo-osuustiliään hoitavan arvo-osuustilinhoitajan kirjaamaan arvo-osuustililleen Osakkeiden luovutusrajoituksen tai myyntivarauksen sen jälkeen, kun osakkeenomistaja on toimittanut Ostotarjouksen hyväksymislomakkeen. Lisäksi Ostotarjouksen hyväksynyt osakkeenomistaja valtuuttaa arvo-osuustiliään hoitavan arvo-osuustilinhoitajan suorittamaan muut tarvittavat kirjaukset ja ryhtymään kaikkiin muihin Ostotarjouksen teknisen toteuttamisen kannalta tarpeellisiin toimiin sekä myymään kaikki kyseisen osakkeenomistajan Ostotarjouksen toteutuskappojen hetkellä kyseisellä arvo-osuustilillä olevat Osakkeet Tarjouksentekijälle Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti.

Osakkeenomistaja, joka on Ostotarjouksen ehtojen mukaan pätevästi hyväksynyt Ostotarjouksen eikä ole pätevästi peruuttanut hyväksyntäänsä Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti, ei saa myydä tai muutoin määrätä niistä Osakkeista, joiden osalta Ostotarjous on hyväksytty. Asianomaiselle arvo-osuustilille kirjataan Osakkeita koskeva luovutusrajoitus tai myyntirajoitus sen jälkeen, kun osakkeenomistaja on toimittanut Ostotarjouksen hyväksynnän. Ostotarjouksen toteuttamiskappojen tai niiden selvityksen yhteydessä myyntivaraus tai luovutusrajoitus poistetaan ja Osaketarjousvastike maksetaan Avidlyn osakkeenomistajille. Jos Ostotarjousta ei toteuteta tai osakkeenomistaja peruuttaa pätevästi hyväksyntänsä Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti, Osakkeita koskeva luovutusrajoitus tai myyntirajoitus poistetaan arvo-osuustililtä mahdollisimman pian ja arviolta kolmen (3) suomalaisen pankkipäivän kuluessa siitä, kun on ilmoitettu siitä, että Ostotarjousta ei toteuteta, tai Ostotarjouksen ehtojen mukainen peruuttamisilmoitus on vastaanotettu.

Ostotarjouksen hyväksymisen antamalla Avidlyn osakkeenomistaja valtuuttaa tilinhoitajansa luovuttamaan tarpeelliset henkilötietonsa, arvo-osuustilinsä numeron sekä hyväksyntäänsä koskevat tiedot toimeksiantoon tai toimeksiannon ja Osakkeiden selvityksen toteuttamiseen osallistuville osapuolille.

Erityiset Oikeudet

Ostotarjouksen voi hyväksyä Erityisten Oikeuksien haltija, joka on Tarjousaikana rekisteröitynä Avidlyn Erityisiä Oikeuksia koskevaan rekisteriin, lukuun ottamatta Avidlyä ja sen tytäryhtiötä. Evli lähettää ilmoituksen Ostotarjouksesta mukaan lukien ohjeet ja hyväksymislomakkeen kaikille tällaisille Erityisten Oikeuksien haltijoille. Erityisten Oikeuksien haltijat, jotka eivät saa ilmoitusta Evliltä, voivat olla yhteydessä Evliin lähettämällä sähköpostiviestin osoitteeseen operations@evli.com.

Erityisten Oikeuksien haltijan, joka on merkittynä Avidlyn Erityisiä Oikeuksia koskevaan rekisteriin Tarjousaikana ja joka haluaa hyväksyä Ostotarjouksen, tulee toimittaa asianmukaisesti täytetty ja allekirjoitettu hyväksymislomake Evlille sen ohjeiden mukaisesti ja Evlin asettaman aikarajan kuluessa. Hyväksymislomake tulee toimittaa siten, että se vastaanotetaan Tarjousajan tai Jatketun Tarjousajan tapauksessa Jatketun Tarjousajan aikana, kuitenkin aina Evlin antamien ohjeiden mukaisesti. Erityisten Oikeuksien haltijat antavat hyväksynnät omalla vastuullaan. Hyväksyntä katsotaan toimitetuksi vasta silloin, kun Evli on sen tosiasiallisesti vastaanottanut.

Erityisten Oikeuksien haltija voi hyväksyä Ostotarjouksen ainoastaan ehdoista ja kaikkien omistamiensa Erityisten Oikeuksien osalta, ehdollisena oikeudelle perua Erityisten Oikeuksien myyntiä koskeva hyväksyntä Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti. Tarjouksentekijä pidättää itsellään oikeuden hylätä virheellisesti tai puutteellisesti tehdyt hyväksynnot. Tarjouksentekijä voi hylätä myös osittaisen Erityisiä Oikeuksia koskeva hyväksynnän. Erityisten Oikeuksien haltija, joka on pätevästi hyväksynyt Ostotarjouksen eikä ole peruuttanut hyväksyntäänsä Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti, ei voi myydä tai muutoin siirtää myymiään Erityisiä Oikeuksia, ellei pakottavasta lainsäädännöstä muuta johdu.

4.7 Oikeus peruuttaa hyväksyntä

Avidlyn osakkeenomistaja tai Erityisten Oikeuksien haltija voi milloin tahansa ennen Tarjousajan päättymistä peruuttaa antamansa Ostotarjouksen hyväksynnän siihen saakka, kunnes Tarjouksentekijä on ilmoittanut kaikkien Toteuttamisedellytysten täyttyneen tai kun Tarjouksentekijä on luopunut vaatimasta niiden täyttymistä, eli kunnes Tarjouksentekijä on ilmoittanut Ostotarjouksen ehdottomaksi. Tällaisen ilmoituksen jälkeen jo annettua Ostotarjouksen hyväksyntää Osakkeista ja Erityisistä Oikeuksista ei ole enää mahdollista peruuttaa ennen Osakkeiden ja Erityisten Oikeuksien myyntiä ja ostoja, paitsi mikäli kolmas taho julkistaa kilpailevan julkisen ostotarjouksen Osakkeista ja Erityisistä Oikeuksista ennen Osakkeita ja Erityisiä Oikeuksia koskevien toteutuskauppojen toteuttamista jäljempänä kohdassa ” – *Maksuehdot ja selvitys*” kuvatus mukaisesti.

Ostotarjouksen hyväksymisen pätevä peruuttaminen pätevästi tarjottuja Osakkeita koskien edellyttää kirjallisen peruuttamisilmoituksen toimittamista sille arvo-osuustilinhoitajalle, jolle kyseisiä Osakkeita koskeva Ostotarjouksen hyväksymislomake toimitettiin. Jos kyse on hallintarekisteröidyistä arvopapereista, Osakkeiden haltijan tulee pyytää hallintarekisteröinnin hoitajaa toimittamaan peruuttamisilmoitus. Ostotarjouksen hyväksymisen pätevä peruuttaminen Erityisten Oikeuksien Osalta edellyttää, että kirjallinen peruuttamisilmoitus toimitetaan sähköpostiosoitteeseen operations@evli.com.

Jos Avidlyn osakkeenomistaja pätevästi peruuttaa Ostotarjouksen hyväksyntänsä, tarjottuja Osakkeita koskeva arvo-osuustilille rekisteröity luovutusrajoitus tai myyntirajoitus poistetaan mahdollisimman pian ja arviolta kolmen (3) suomalaisen pankkipäivän kuluessa siitä, kun Ostotarjouksen ehtojen mukainen peruuttamisilmoitus on vastaanotettu.

Osakkeiden tai Erityisten Oikeuksien haltija, joka on pätevästi peruuttanut Ostotarjouksen hyväksyntänsä, voi hyväksyä Ostotarjouksen uudelleen milloin tahansa ennen Tarjousajan tai, jos Tarjousaikaa on jatkettu tai keskeytetty, ennen jatkettua tai keskeytetyn Tarjousajan päättymistä tai mahdollisen Jälkikäteisen Tarjousajan aikana noudattaen edellä kohdassa ” – *Ostotarjouksen hyväksymismenettely*” kuvattua hyväksymismenettelyä.

Arvo-osuustiliä hoitava arvo-osuustilinhoitaja tai hallintarekisteröinnin hoitaja voi periä peruuttamisesta maksun oman hinnastonsa mukaisesti. Avidlyn osakkeenomistaja, joka peruuttaa Ostotarjousta koskevan hyväksyntänsä, on velvollinen maksamaan kaikki maksut, jotka arvo-osuustiliä hoitava tilinhoitaja tai hallintarekisteröinnin hoitaja perii peruuttamisesta.

Mahdollisen Jälkikäteisen Tarjousajan aikana annettu Ostotarjouksen hyväksyntä on sitova eikä sitä voi peruuttaa, ellei pakottavasta lainsäädännöstä muuta johdu

4.8 Ostotarjouksen tuloksen julkistaminen

Ostotarjouksen alustavasta tuloksesta ilmoitetaan arviolta ensimmäisenä (1.) Tarjousajan päättymistä seuraavana suomalaisena pankkipäivänä. Alustavan tuloksen julkistamisen yhteydessä ilmoitetaan, että toteutetaan Ostotarjous, mikäli Toteuttamisedellytykset täyttyvät tai niistä luovutaan lopullisen tuloksen julkistamispäivänä, ja että jatketaan Tarjousaikaa.

Ostotarjouksen lopullinen tulos ilmoitetaan arviolta kolmantena (3.) Tarjousajan päättymistä seuraavana suomalaisena pankkipäivänä. Lopullista tulosta koskevassa ilmoituksessa vahvistetaan (i) niiden Osakkeiden ja Erityisten Oikeuksien prosenttimäärä, joiden osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty eikä hyväksyntää ole pätevästi peruutettu, sekä (ii) toteutetaan Ostotarjous.

Jälkikäteisen Tarjousajan tapauksessa Tarjouksentekijä ilmoittaa Jälkikäteisen Tarjousajan aikana pätevästi tarjottujen Osakkeiden ja Erityisten Oikeuksien alustavan prosenttimäärän arviolta ensimmäisenä (1.) Jälkikäteisen Tarjousajan päättymistä seuraavana suomalaisena pankkipäivänä ja lopullisen prosenttimäärän arviolta kolmantena (3.) Jälkikäteisen Tarjousajan päättymistä seuraavana suomalaisena pankkipäivänä.

4.9 Maksuehdot ja selvitys

Osakkeiden ja Erityisten Oikeuksien, joiden osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty, ja joiden osalta hyväksyntää ei ole asianmukaisesti peruutettu Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti, myynti ja osto toteutetaan viimeistään viidentenätoista (15.) suomalaisena pankkipäivänä Ostotarjouksen lopullisen tuloksen julkistamisen jälkeen (**”Toteuttamispäivä”**). Tämä heijastaa sisäistä aikataulua, jonka perusteella Adelis Fund III nostaa varat sijoittajiltaan. Osakkeiden kaupat toteutetaan First Northissa edellyttäen, että arvopapereiden kaupankäyntiin First Northissa sovellettavat säännöt sallivat tämän. Muutoin Osakkeiden kaupat toteutetaan First Northin ulkopuolella.

Yllä mainittujen toteutuskauppojen selvityspäivä ("**Selvityspäivä**") on Toteuttamispäivä tai ensimmäinen (1.) suomalainen pankkipäivä Toteuttamispäivän jälkeen. Osaketarjousvastike maksetaan Selvityspäivänä kunkin sellaisen Avidlyn osakkeenomistajan, joka on pätevästi hyväksynyt Ostotarjouksen eikä ole pätevästi peruuttanut hyväksyntäänsä, arvo-osuustilin hoitotilille tai niiden osakkeenomistajien osalta, joiden omistus on hallintarekisteröity, arvopaperisäilyttäjän tai hallintarekisteröinnin hoitajan määrittelemälle pankkitilille. Tarjousvastike Erityisestä Oikeudesta maksetaan Selvityspäivänä kunkin Avidlyn Erityisten Oikeuksien haltijan, joka on pätevästi hyväksynyt Ostotarjouksen eikä ole pätevästi peruuttanut hyväksyntäänsä, pankkitilille, jonka Erityisten Oikeuksien haltija on ilmoittanut hyväksymislomakkeella. Osaketarjousvastiketta tai Tarjousvastiketta Erityisestä Oikeudesta ei tulla kuitenkaan maksamaan pankkitilille, joka sijaitsee Australiassa, Kanadassa, Kiinan kansantasavallan Hongkongin erityishallintoalueella, tai Uudessa-Seelannissa tai Etelä-Afrikassa tai millään muulla lainkäyttöalueella, jossa Ostotarjousta ei tehdä (katso "*Tärkeitä tietoja*" edellä), ja kaikki arvopaperisäilyttäjien tai hallintarekisteröinnin hoitajien tällaisilla lainkäyttöalueilla sijaitseviin pankkitileihin liittyvät ohjeistukset tullaan hylkäämään. Osakkeenomistajan ja Erityisten Oikeuksien haltijan varsinainen maksun vastaanottoajankohta riippuu kussakin tapauksessa rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikatauluista ja haltijan ja arvo-osuustilinhoitajan, arvopaperisäilyttäjän tai hallintarekisteröinnin hoitajan välisistä sopimuksista.

Mahdollisen Jälkikäteisen Tarjousajan tilanteessa Tarjouksentekijä julkistaa sitä koskevan ilmoituksen yhteydessä maksua ja selvitystä koskevat ehdot niiden Osakkeiden ja Erityisten Oikeuksien osalta, joiden osalta Ostotarjous on hyväksytty tällaisen Jälkikäteisen Tarjousajan aikana. Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti pätevästi tarjottujen Osakkeiden ja Erityisten Oikeuksien toteutuskaupat mahdollisen Jälkikäteisen Tarjousajan aikana suoritetaan kuitenkin vähintään kahden (2) viikon välein

Tarjouksentekijä pidättää itsellään oikeuden lykätä Osaketarjousvastikkeen ja Tarjousvastikkeen Erityisestä Oikeudesta maksamista, mikäli suoritus estyy tai keskeytyy ylivoimaisen esteen vuoksi, mutta suorittaa maksun kuitenkin viivytyksettä, kun suorituksen estävä tai keskeyttävä ylivoimainen este on ratkaistu. Lisäksi Tarjouksentekijä pidättää itsellään oikeuden pidättäytyä Osaketarjousvastikkeen ja Tarjousvastikkeen Erityisestä Oikeudesta maksusta, mikäli maksu on estetty tai kielletty soveltuvan pakotelainsäädännön tai -määräysten vuoksi ja/tai peruuttaa tai irtisanoa mitkä tahansa hyväksynnät, mikäli soveltuva pakotelainsäädäntö tai -määräykset niin edellyttävät. Mikäli kyseessä olevaa hyväksyntää ei ole peruutettu tai irtisanottu, Tarjouksentekijä maksaa viivytyksettä Osaketarjousvastikkeen ja Tarjousvastikkeen Erityisestä Oikeudesta, kun se ei enää ole soveltuvan pakotelainsäädännön tai -määräysten mukaan estettyä tai kiellettyä.

Mikäli kaikki Ostotarjouksen Toteuttamisedellytykset eivät täyty ja Tarjouksentekijä ei luovu vaatimasta kyseisten edellytysten täyttymistä tai jatka Tarjouksaikaa, Ostotarjousta ei toteuteta, eikä vastiketta makseta Osakkeista tai Erityisistä Oikeuksista, joiden osalta Ostotarjous on hyväksytty.

4.10 Omistusoikeuden siirtyminen

Omistusoikeus Osakkeisiin ja Erityisiin Oikeuksiin, joiden osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty, ja joiden osalta hyväksyntää ei ole pätevästi peruutettu, siirtyy Tarjouksentekijälle Tarjouksentekijän tapauksesta riippuen tarjoavalle osakkeenomistajalle tai Erityisten Oikeuksien haltijalle tekemää Osaketarjousvastikkeen tai Tarjousvastikkeen Erityisestä Oikeudesta maksua vastaan.

4.11 Varainsiirtovero ja muut maksut

Tarjouksentekijä maksaa Osakkeiden tai Erityisten Oikeuksien Ostotarjouksen perusteella tapahtuvan myynnin yhteydessä mahdollisesti Suomessa perittävän varainsiirtoveron.

Kukin osakkeenomistaja tai Erityisten Oikeuksien haltija vastaa arvo-osuustilinhoitajien, omaisuudenhoitajien, hallintarekisteröinnin hoitajien tai muiden tahojen veloittamista mahdollisten vakuuksien vapauttamiseen tai mahdollisten muiden Osakkeiden tai Erityisten Oikeuksien myynnin estävien rajoitusten poistamiseen liittyvistä maksuista kuten myös maksuista, jotka liittyvät osakkeenomistajan ja Erityisten Oikeuksien haltijan hyväksynnän peruutukseen kohdan "*Oikeus peruuttaa hyväksyntä*" mukaisesti. Tarjouksentekijä vastaa muista tavanomaisista kuluista, jotka aiheutuvat Ostotarjouksen edellyttämistä arvo-osuuskirjauksista, Ostotarjouksen perusteella ostettujen Osakkeiden ja Erityisten Oikeuksien myynnistä ja ostosta ja Osaketarjousvastikkeen ja Tarjousvastikkeen Erityisestä Oikeudesta maksamisesta.

Käteisen vastaanottaminen Ostotarjouksen perusteella saattaa olla soveltuvien verolakien, mukaan lukien osakkeenomistajan tai Erityisten Oikeuksien haltijan asuinvaltion verolait, mukaan verotettava tapahtuma Avidlyn osakkeenomistajalle tai Erityisten Oikeuksien haltijalle. Kukin osakkeenomistaja tai Erityisten Oikeuksien haltija vastaa niistä mahdollisista veroseuraamuksista, jotka aiheutuvat kyseiselle osakkeenomistajalle tai Erityisten Oikeuksien haltijalle käteisen vastaanottamisesta Ostotarjouksen perusteella. Kaikkia Avidlyn osakkeenomistajia ja Erityisten Oikeuksien haltijoita kehoitetaan kääntymään riippumattoman ammattimaisen neuvonantajansa puoleen Ostotarjouksen hyväksymistä koskeviin veroseuraamuksiin liittyen.

4.12 Muut asiat

Ostotarjoukseen ja tähän Tarjousasiakirjaan sovelletaan Suomen lakia ja kaikki niitä koskevat erimielisyydet ratkaistaan yksinomaan toimivaltaisessa suomalaisessa tuomioistuimessa.

Tarjouksentekijä pidättää itsellään oikeuden muuttaa Ostotarjouksen ehtoja Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 15 §:n mukaisesti, Yhdistymissopimuksen ehtojen asettamissa rajoissa. Lisäksi mikäli Tarjousajan aikana julkistetaan kolmannen osapuolen toimesta kilpaileva julkinen ostotarjous Osakkeista ja Erityisistä Oikeuksista, Tarjouksentekijä pidättää itsellään Yhdistymissopimuksen ehtojen asettamissa rajoissa oikeuden (i) päättää Tarjousajan jatkamisesta, (ii) päättää Ostotarjouksen ehtojen muuttamisesta, ja (iii) päättää Tarjousajan aikana, mutta ennen kilpailevan julkisen ostotarjouksen päättymistä, Ostotarjouksen raukeamisesta.

Mistä tahansa Ostotarjouksen pidennyksestä, viivästyisestä, päättämisestä tai muuttamisesta tiedotetaan tiedotteella soveltuvan lainsäädännön ja määräysten mukaisesti. Tarjouksentekijällä on yksin oikeus päättää harkintansa mukaisesti kaikista muista Ostotarjoukseen liittyvistä asioista soveltuvan lainsäädännön ja määräysten sekä Yhdistymissopimuksen ehtojen asettamissa rajoissa.

4.13 Muita tietoja

Evli toimii Ostotarjouksen järjestäjänä, mikä tarkoittaa, että se suorittaa tiettyjä hallinnollisia palveluja Ostotarjoukseen liittyen. Tämä ei tarkoita, että Ostotarjouksen hyväksyvää henkilöä ("**Osallistuja**") pidettäisiin automaattisesti Evlin asiakkaana. Osallistujaa pidetään asiakkaana vain, jos Evli on hyväksynyt Osallistujan asiakkaaksi ja Osallistuja on solminut asiakassopimuksen Evlin kanssa. Jos Osallistujaa ei pidetä asiakkaana, sijoituspalvelulain (747/2012, muutoksineen) sijoittajien suojaa koskevia säännöksiä ei sovelleta hyväksymiseen. Tämä tarkoittaa muun muassa sitä, ettei niin sanottua asiakkaan luokittelua eikä niin sanottua soveltuvuusarviointia suoriteta Ostotarjousta koskien. Kukin Osallistuja on näin ollen vastuussa sen varmistamisesta, että sillä on riittävä kokemus ja tieto ymmärtääkseen Ostotarjoukseen liittyvät riskit.

4.14 Tärkeää tietoa henkilötunnuksista ja LEI-tunnuksista

Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU (MiFID II) mukaan kaikilla sijoittajilla on 3.1.2018 alkaen oltava kansainvälinen tunnisteen arvopaperikauppoja tehdäkseen. Nämä vaatimukset edellyttävät, että oikeushenkilöt hakevat Legal Entity Identifier -tunnusta ("**LEI**") ja luonnolliset henkilöt selvittävät kansallisen henkilötunnuksensa ("**Henkilötunnus**") hyväksyäkseen Ostotarjouksen. Kunkin henkilön oikeudellinen asema määrää kumpaa tunnistetta edellytetään, ja LEI-tunnuksen tai Henkilötunnuksen, tapauksesta riippuen, toimittamatta jättäminen voi estää arvo-osuustilinhoitajaa toteuttamasta kauppaa tällaisen henkilön osalta. Oikeushenkilöt, jotka tarvitsevat LEI-tunnuksen, voivat olla yhteydessä asianmukaiseen viranomaiseen tai markkinoilla toimiviin toimittajiin. Ohjeet maailmanlaajuisesta LEI-järjestelmästä voi löytää seuraavalta verkkosivulta: <https://www.gleif.org/en/about-lei/get-an-lei-find-lei-issuing-organizations>. Oikeushenkilöitä ja luonnollisia henkilöitä, jotka aikovat hyväksyä Ostotarjouksen, kehoitetaan hakemaan LEI-tunnusta (oikeushenkilöt) tai selvittämään Henkilötunnuksensa (luonnolliset henkilöt) hyvissä ajoin, sillä tätä tietoa vaaditaan hyväksymislomakkeessa sitä jätettäessä.

4.15 Tietoa henkilötietojen käsittelystä

Ostotarjouksen hyväksyvät henkilöt toimittavat rekisterinpitäjänä käsittelyssä toimivalle Evlille henkilötietoja, kuten nimen, osoitteen ja henkilötunnuksen. Evlille toimitettuja henkilötietoja käsitellään tietojärjestelmissä Ostotarjouksen hallinnoimisen vaatimassa laajuudessa. Myös muista lähteistä kuin asiakkaalta saatuja henkilötietoja saatetaan käsitellä. Henkilötietoja voidaan käsitellä myös Evlin kanssa yhteistyötä tekevien yritysten tietojärjestelmissä. Evli saattaa hankkia osoitetietoja Euroclearin toteuttaman automaattisen prosessin kautta. Lisätietoja Evlin toteuttamasta henkilötietojen käsittelystä, mukaan lukien yksityiskohtaisia tietoja rekisteröityjen henkilöiden oikeuksien käyttämisestä, löytyy osoitteesta www.evli.com.

5. YHTIÖN ESITTELY

Tässä Tarjousasiakirjassa esitetyt Yhtiötä koskevat taloudelliset ja muut tiedot on poimittu ja perustuvat yksinomaan Yhtiön julkistamaan tilintarkastamattomaan liiketoimintakatsaukseen 31.3.2022 päätyneeltä kolmen kuukauden jaksolta, Yhtiön julkistamaan vuosikertomukseen ja tilintarkastettuun konsernitilinpäätökseen 31.12.2021 päätyneeltä tilikaudelta, Yhtiön julkistamiin yhtiötiedotteisiin, kaupparekisterimerkintöihin, Yhtiön osakasluetteloon per 22.7.2022 sekä muihin julkisesti saatavilla oleviin tietoihin. Tarjouksentekijä ei näin ollen vastaa millään tavalla tällaisista tiedoista lukuun ottamatta niiden asianmukaista toistamista tässä Tarjousasiakirjassa.

5.1 Yleistä

Avidly on Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö, ja sen osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena First Northissa kaupankäyntitunnuksella AVIDLY. Avidlyn yritys- ja yhteisötunnus on 2018481-2, sen kotipaikka on Helsinki, Suomi, ja sen rekisteröity osoite on Konepajankuja 1, 00510 Helsinki, Suomi.

Avidly on johtava pohjoismaalainen markkinointiteknologia-alan (MarTech) palveluntarjoaja, jonka osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena First Northissa. Avidlyn MarTech-palvelutarjonnassa asiakaskokemus, data ja teknologia kietoutuvat tiiviisti yhteen sen vaikuttavuushakuisen kasvustrategiaan. Avidly tekee yhteistyötä kaikenkokoisten organisaatioiden kanssa start-up-yrityksistä Fortune 500 -yhtiöihin ja on sitoutunut luomaan ratkaisuja, jotka auttavat yhtiöitä kasvamaan. Avidlyn tiimiin kuuluu noin 280 markkinointiteknologian ammattilaista yhteensä 18 toimipisteessä Suomessa, Ruotsissa, Norjassa, Tanskassa, Saksassa, Yhdistyneessä kuningaskunnassa ja Kanadassa.

31.12.2021 päätyneellä tilikaudella⁴ Avidly Konsernin liikevaihto oli noin 29 972 tuhatta euroa, liike-tulos (EBIT) oli noin -57 tuhatta, ja taseen mukaiset varat olivat yhteensä noin 22 105 tuhatta euroa.

5.2 Osakkeet ja osakepääoma

Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä Avidlyn rekisteröity osakepääoma on 322 400 euroa ja Avidlyn liikkeeseen laskettujen osakkeiden lukumäärä on 5 369 660, joista ulkona olevia on 5 339 537 ja Yhtiön hallussa olevia omia osakkeita on 30 123. Avidlyn yhtiöjärjestyksessä ei ole määräyksiä osakepääoman vähimmäis- tai enimmäismäärästä tai osakkeiden lukumäärästä.

Avidlyllä on yksi osakesarja. Osakkeet on liitetty Suomen arvo-osuusjärjestelmään, jota ylläpitää Euroclear. Jokainen osake oikeuttaa yhteen (1) ääneen Avidlyn yhtiökokouksessa. Kaikki osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet osinkoon ja muihin Avidlyn jaettaviin varoihin. Avidlyn yhtiöjärjestyksessä ei ole äänioikeuksia koskevia määräyksiä tai rajoituksia, jotka poikkeaisivat Osakeyhtiölaista.

5.3 Omistusrakenne

Seuraavassa taulukossa esitetään Euroclearin ylläpitämään osakasluetteloon 22.7.2022 merkityt Avidlyn kymmenen suurinta osakkeenomistajaa ja heidän omistuksensa kaikista Avidlyn liikkeeseen lasketuista osakkeista ja äänistä. Tietty Avidlyn suurimmat osakkeenomistajat, kuten Stockholm Holding Co w.l.1., ovat hallintarekisteröityjä ja puuttuvat siksi alla olevasta listasta.

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	Prosenttia osakkeista ja äänistä
CapMan Growth Equity Fund 2017 Ky	851 722	15,86
Euroclear Bank SA/NV	501 375	9,34
Gobelet Oy	371 662	6,92
Skogberg Ville	252 595	4,70
Amlax Oy	245 560	4,57
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttori	242 700	4,52
Palcmills Oy	220 000	4,10
Maula Jesse	155 565	2,90
Nikkola Ismo	125 562	2,34
Parvikoski Hans	105 562	1,97
Kymmenen suurinta osakkeenomistajaa yhteensä	3 072 303	57,22
Muut osakkeenomistajat	2 297 357	42,78
Omat osakkeet	30 123	0,56
Yhteensä	5 369 660	100,00

⁴ Perustuu Avidly Konsernin vuoden 2021 vuosikertomukseen.

5.4 Omat osakkeet

Tarjousentekijän tietojen mukaan Avidlyn ja sen tytäryhtiöiden hallussa on tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä yhteensä 30 123 omaa osaketta, jotka edustavat noin 0,56 prosenttia kaikista Avidlyn osakkeista ja äänistä. Ostotarjousta ei tehdä Osakkeista, jotka ovat Avidlyn tai sen tytäryhtiöiden hallussa.

5.5 Optio-oikeudet ja osakkeisiin oikeuttavat erityiset oikeudet

Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä Avidlylla on 569 580 liikkeeseen laskettua ja ulkona olevaa Erityistä Oikeutta, jotka on annettu Yhtiön Kannustinjärjestelmän puitteissa tietyille Avidly Konsernin johdon jäsenille. Kukin Erityinen Oikeus oikeuttaa haltijansa merkitsemään yhden (1) Yhtiön osakkeen 0,01 euron osakekohtaiseen merkintähintaan edellyttäen, että tietyt Kannustinjärjestelmän ehdoissa määritellyt ehdot täyttyvät, kuten jäljempänä on kuvattu.

Avidlyn hallitus päätti 15.7.2020 perustaa Kannustinjärjestelmän Avidly Konsernin johdolle, mukaan lukien Yhtiön toimitusjohtaja, talousjohtaja ja asiakaskokemuksesta vastaava johtaja. Kannustinjärjestelmässä on yksi ansaintajakso, joka alkoi 1.6.2020 ja päättyy 31.5.2023. Kannustinjärjestelmän osallistujat voivat ansaita ansaintajaksolta sijoitukseen perustuvan palkkion ja suoriteperusteisen palkkion. Kannustinjärjestelmän sijoitukseen perustuvan palkkion saaminen edellyttää, että osallistuja hankkii Yhtiön osakkeita tai kohdentaa Kannustinjärjestelmään ennestään omistamiaan Yhtiön osakkeita enintään Yhtiön hallituksen päättämän määrän eikä ole palkkion maksuhetkellä irtisanoutunut tai purkanut työ- tai toimisuhteitaan Yhtiöön tai sen kanssa samaan konserniin kuuluvaan yhtiöön. Kannustinjärjestelmän suoriteperusteinen palkkio perustuu Yhtiön osakkeen arvonnousuun ja osallistujan voimassa olevaan työ- tai toimisuhteeseen palkkion maksuhetkellä. Jos osallistujan työ- tai toimisuhte päättyy ennen palkkion maksamista, suoriteperusteista palkkiota ei pääsääntöisesti makseta.

Suoriteperusteinen Kannustinjärjestelmän palkkion osa maksetaan, muiden ehtojen täytyessä, mikäli Yhtiön osakekurssi ylittää tarkasteluhetkellä 2,30 euroa. Kannustinjärjestelmän mukaisen täyden suoriteperusteisen palkkion saaminen edellyttää 6,50 euron osakekurssia tarkasteluhetkellä.

Kannustinjärjestelmän palkkiot maksetaan kokonaan Yhtiön osakkeina vuoden 2023 syyskuun loppuun mennessä. Yhtiön hallitus päättää annetaanko palkkiona Yhtiön uusia osakkeita vai Yhtiön hallussa olevia omia osakkeita. Palkkiona maksettuja osakkeita ei saa luovuttaa osakkeille asetetun yhden vuoden sitouttamisjakson aikana lukuun ottamatta luovutusrajoituksesta asteittain sitouttamisjakson aikana vapautuvia osakkeita. Yhtiön hallituksella on oikeus päättää Kannustinjärjestelmän palkkioiden maksamisesta kokonaan tai osittain rahana.

Pääsääntöisesti Kannustinjärjestelmän osallistujan on omistettava vähintään 25 prosenttia järjestelmän perusteella annetuista osakkeista verojen maksun jälkeen, kunnes osallistujan osakeomistus Yhtiössä yhteensä vastaa hänen kiinteän bruttovuosipalkkansa arvoa ja niin kauan kuin osallistujan työ- tai toimisuhte Avidly Konserniin kuuluvaan yhtiöön jatkuu.

Ansaintajakson perusteella maksettavat Kannustinjärjestelmän palkkiot ovat enintään 569 580 Yhtiön osaketta, mikä vastaa enintään noin 10,61 prosentin laimennusvaikutusta, mikäli Kannustinjärjestelmän palkkiot maksetaan kokonaisuudessaan Yhtiön uusina osakkeina.

Kannustinjärjestelmän ehtojen mukaisesti, jos Yhtiön osakkeista tehdään ansaintajakson aikana Kannustinjärjestelmän ehtojen mukaiset kriteerit täyttävä julkinen ostotarjous, Kannustinjärjestelmän osallistuja on oikeutettu saamaan täyden Kannustinjärjestelmän palkkion ostotarjouksen toteuduttua käyttämällä hallussaan olevat Erityiset Oikeudet edellyttäen, että osallistuja täyttää edellä kuvatun osakeomistusta koskevan edellytyksen ja jatkaa työ- tai toimisuhteessa Avidly Konserniin kuuluvaan yhtiöön Kannustinjärjestelmän palkkion maksuhetkellä.

Tarjousentekijän tietojen mukaan Avidlylla ei ole muita liikkeeseen laskettuja tai ulkona olevia optio-oikeuksia tai muita osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia. Avidlyn 30.3.2022 pidetty varsinainen yhtiökokous kuitenkin valtuutti hallituksen päättämään optio-oikeuksien ja muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Katso jäljempänä: ”– Valtuutukset – Valtuutus päättää osakeannista ja optio-oikeuksien sekä muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta”.

5.6 Valtuutukset

Yhtiön omien osakkeiden hankkimista koskeva valtuutus

Avidlyn 30.3.2022 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti, peruuttamalla aiemmat, käyttämättömät valtuutukset, valtuuttaa hallituksen päättämään Yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta yhdessä tai useammassa erässä.

Valtuutuksen nojalla hankittavien osakkeiden enimmäismäärä on 536 960 osaketta, mikä vastaa enintään noin 10 prosenttia Avidlyn kaikista osakkeista. Mikä tahansa valtuutuksen mukainen hankinta voidaan toteuttaa vain käyttämällä yhtiön vapaata omaa pääomaa ja First Northissa hankinnan ajankohtana muodostuneella arvolla.

Hallitus on muutoin valtuutettu päättämään kaikista Yhtiön omien osakkeiden hankkimista koskevista ehdoista ja edellytyksistä, mukaan lukien tavasta, jolla osakkeet hankitaan. Valtuutus ei rajoita hallituksen oikeutta päättää omien osakkeiden suunnatusta hankkimisesta edellyttäen, että Avidlylla on painava taloudellinen syy tällaisille hankinnoille. Valtuutusta on tarkoitus käyttää Avidlyn kannalta tärkeiden liiketoimien yhteydessä, kuten Yhtiön liiketoimintaan liittyvien järjestelyjen tai transaktioiden toteuttamisessa tai muihin hallituksen kulloinkin päättämiin tarkoituksiin edellyttäen, että omien osakkeiden hankkimiselle on painava taloudellinen syy. Hankitut osakkeet voidaan pitää Yhtiön hallussa tai ne voidaan mitätöidä tai siirtää edelleen. Valtuutus on voimassa 30.6.2023 saakka.

Valtuutus päättää osakeannista ja optio-oikeuksien sekä muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta

Avidlyn 30.3.2022 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti valtuuttaa hallituksen päättämään yhdestä tai useammasta vastikkeettomasta ja/tai vastikkeellisesta osakeannista. Valtuutus sisältää oikeuden antaa uusia osakkeita tai luovuttaa Avidlyn hallussa olevia omia osakkeita tai päättää Osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n tarkoittamien optio-oikeuksien ja muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta.

Osakkeiden enimmäismäärä, joka voidaan antaa valtuutuksen nojalla joko laskemalla liikkeeseen uusia osakkeita, siirtämällä Avidlyn hallussa olevia omia osakkeita tai antamalla Osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n tarkoittamia optio-oikeuksia ja muita osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia on 1 800 000 osaketta. Määrä vastaa enintään noin 25 prosenttia Avidlyn kaikista osakkeista sen jälkeen, kun kaikki osakkeet, jotka voidaan laskea liikkeeseen ja/tai kaikki omat osakkeet, jotka voidaan luovuttaa ja/tai kaikki osakkeet, jotka voidaan antaa Osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n tarkoittamien optio-oikeuksien ja muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien nojalla on annettu ja/tai siirretty valtuutuksen nojalla tehdyn päätöksen mukaisesti. Valtuutus ei rajoita hallituksen oikeutta päättää suunnatuista osakeanneista tai Osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n tarkoittamien optio-oikeuksien tai muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien suunnatusta antamisesta.

Valtuutusta voidaan käyttää Yhtiölle tärkeiden järjestelyjen yhteydessä, kuten transaktioissa ja liiketoimintakaupoissa tai muiden liiketoimintajärjestelyjen tai investointien rahoittamisen yhteydessä, Yhtiön omistusrakenteen laajentamiseen, kannustimien tarjoamiseen Yhtiön työntekijöille tai työntekijöiden sitoutumisen vahvistamiseen tai muihin tarkoituksiin, joista hallitus kulloinkin päättää edellyttäen, että osakkeiden tai Osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n tarkoittamien optio-oikeuksien tai muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamiselle on painava taloudellinen syy. Osakkeenomistajien merkintätuo-oikeudesta voidaan poiketa, jos Yhtiöllä on painava taloudellinen syy tai, Osakeyhtiölain niin vaatiessa, erityisen painava taloudellinen syy. Valtuutus on voimassa 30.6.2023 saakka.

5.7 Osakassopimukset sekä eräät muut sopimukset

Sen lisäksi, mitä Yhtiö on julkistanut yhtiötiedotteella 12.7.2022, joka yhtiötiedote on tämän Tarjousasiakirjan liitteenä Yhtiön julkaisemassa muodossa (katso ”*Liite B – Yhtiön 12.7.2022 julkaisema yhtiötiedote*”), Tarjouksentekijä ei ole tietoinen mistään osakassopimuksista, Yhtiön ja sen osakkaiden välisistä sopimuksista tai muista sopimuksista tai järjestelyistä, jotka koskisivat Avidlyn osakkeenomistusta tai äänivallan käyttöä tai jotka muutoin vaikuttaisivat olennaisesti Ostotarjouksen höytyjen arviointiin.

5.8 Hallitus, toimitusjohtaja ja tilintarkastaja

Osakeyhtiölain mukaisesti Avidlyn hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä huolehtii Avidlyn hallitus.

Avidlyn yhtiöjärjestyksen mukaan hallitukseen kuuluu vähintään kolme (3) ja enintään yhdeksän (9) jäsentä. Avidlyn yhtiöjärjestyksen mukaan hallituksen jäsenet valitaan osakkeenomistajien varsinaisessa yhtiökokouksessa toimikaudeksi, joka päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä hallitukseen kuuluvat seuraavat jäsenet: Joakim Fagerbakk (puheenjohtaja), Åsa Arvidsson, Juha Mikkola ja Ville Skogberg.

Avidlyn yhtiöjärjestyksessä määrätään lisäksi, että Avidlylla voi olla toimitusjohtaja. Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä Avidlyn toimitusjohtaja on Jesse Maula.

Avidlyn tilintarkastaja on KHT Jari Paloniemi ja varatilintarkastaja on KHT Veikko Terho.

5.9 Taloudelliset tiedot

Avidlyn tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta on tämän Tarjousasiakirjan liitteenä Avidlyn julkaisemassa muodossa. Konsernitilinpäätös sisältää toimintakertomuksen. Katso ”*Liite C – Yhtiön taloudelliset tiedot*”.

Lisäksi Yhtiön tilintarkastamaton liiketoimintakatsaus 31.3.2022 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta on tämän Tarjousasiakirjan liitteenä Avidlyn julkaisemassa muodossa. Katso ”*Liite C – Yhtiön taloudelliset tiedot*”.

5.10 Yhtiön julkistamat tulevaisuudennäkymät

Yhtiön tulevaisuudennäkymät on kuvattu Yhtiön tilintarkastamattomassa liiketoimintakatsauksessa 31.3.2022 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta. Katso ”*Liite C – Yhtiön taloudelliset tiedot*”.

5.11 Yhtiöjärjestys

Yhtiön yhtiöjärjestys on tämän Tarjousasiakirjan liitteenä. Katso ”*Liite D – Yhtiön yhtiöjärjestys*”.

6. TARJOUKSENTEKIJÄN ESITTELY

6.1 Tarjouksentekijä lyhyesti

Tarjouksentekijä on Suomen lakien mukaisesti perustettu yksityinen osakeyhtiö (y-tunnus 3298254-7). Tarjouksentekijän kotipaikka on Helsinki, Suomi ja sen rekisteröity osoite on Regeringsgatan 20, SE-111 53 Tukholma. Tarjouksentekijä on tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä suoraan Anton Holding I Oy:n kokonaan omistama, joka on Suomen lakien mukaisesti perustettu yksityinen osakeyhtiö. Anton Holding I Oy on suoraan Adelis Swedish HoldCo:n kokonaan omistama, joka on Ruotsin lakien mukaisesti perustettu yksityinen osakeyhtiö ja joka perustettiin toimimaan holding-yhtiönä transaktiorakenteessa. Adelis Swedish HoldCo on Adelis Fund III:n ja sen lähipiiriyhtiöiden, Adelis III Co-Invest A AB:n, Adelis III Co-Invest B AB:n ja Adelis Friends & Family III AB:n, kautta kokonaan Adelis Holding III AB:n omistama. Adelis Holding III AB, Adelis Fund III, Adelis III Co-Invest A AB, Adelis III Co-Invest B AB ja Adelis Friends & Family III AB ovat kaikki Ruotsin lakien mukaisesti perustettuja yksityisiä osakeyhtiöitä.

Adelis on kasvukumppani hyvin asemoituneille, pohjoismaisille yhtiöille. Kerättyään ensimmäisen rahastonsa vuonna 2013, Adelis on ollut yksi aktiivisimmista sijoittajista Pohjoismaiden keskusurten yritysten markkinoilla tehden 34 uusille alueille kohdistuvaa sijoitusta ja yli 150 add-on-yritystosta. Adelis on erittäin aktiivinen pääomasijoittaja teknologiapalveluiden alalla, ja merkittävä osuus Adeliksen aiemmasta sijoitustautasta rakentuu sijoituksista teknologiapalveluihin. Adeliksen sijoittajiin kuuluu johtavia suomalaisia, pohjoismaalaisia ja maailmanlaajuisia eläkerahastoja, säätiöitä, family office -sijoitusyhtiöitä ja omaisuudenhoitajia. Adeliksen tiimillä on yli sadan vuoden kumulatiivinen kokemus pääomasijoittamisesta, ja tällä hetkellä Adelis hallinnoi noin kahden miljardin euron pääomia.

6.2 Tarjouksentekijään Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:n mukaisessa suhteessa olevat tahot

Tarjouksentekijään Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:n mukaisessa suhteessa oleviin tahoihin lukeutuvat Anton Holding I Oy, Adelis Swedish HoldCo, Adelis Holding III AB, Adelis Fund III, Adelis III Co-Invest A AB, Adelis III Co-Invest B AB ja Adelis Friends & Family III AB.

Anton Holding I Oy:n y-tunnus on 3298253-9, sen kotipaikka on Helsinki, Suomi, ja sen rekisteröity osoite on Regeringsgatan 20, SE-111 53 Tukholma. Adelis Swedish HoldCo:n rekisterinumero on 559386-5321, sen kotipaikka on Tukholma, Ruotsi, ja sen rekisteröity osoite on Bolagsrätt Sundsvall AB, Box 270, SE-851 04 Sundsvall (rekisteröidyn osoitteen muuttamista osoitteeseen c/o Adelis Equity Partners, Regeringsgatan 20, SE-111 53 koskeva rekisteröinti on vireillä). Adelis Holding III AB:n rekisterinumero on 559331-3827, sen kotipaikka on Tukholma, Ruotsi, ja sen rekisteröity osoite on Regeringsgatan 20, SE-111 53 Tukholma, Ruotsi. Adelis Fund III:n rekisterinumero on 559322-7118, sen kotipaikka on Tukholma, Ruotsi, ja sen rekisteröity osoite on Regeringsgatan 20, SE-111 53 Tukholma, Ruotsi. Adelis III Co-Invest A AB:n rekisterinumero on 559350-2486, sen kotipaikka on Tukholma, Ruotsi, ja sen rekisteröity osoite on Regeringsgatan 20, SE-111 53 Tukholma, Ruotsi. Adelis III Co-Invest B AB:n rekisterinumero on 559350-2569, sen kotipaikka on Tukholma, Ruotsi, ja sen rekisteröity osoite on Regeringsgatan 20, SE-111 53 Tukholma, Ruotsi. Adelis Friends & Family III AB:n rekisterinumero on 559349-7232, sen kotipaikka on Tukholma, Ruotsi, ja sen rekisteröity osoite on Regeringsgatan 20, SE-111 53 Tukholma, Ruotsi.

Tarjouksentekijä tai mikään Tarjouksentekijään Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:n mukaisessa suhteessa oleva taho ei omista Osakkeita tai Erityisiä Oikeuksia tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä.

6.3 Yhtiön omistus Tarjouksentekijässä

Tarjouksentekijän tietojen mukaan Avidly ei omista Tarjouksentekijän tai minkään Tarjouksentekijään Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:n mukaisessa suhteessa olevan tahon osakkeita tai osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita.

7. LIITTEET

LIITE A – YHTIÖN HALLITUKSEN ANTAMA LAUSUNTO..... A-1

Yhtiön hallituksen lausunto Ostotarjouksesta siinä muodossa kuin Yhtiö on sen julkistanut 22.7.2022. Tarjouksentekijä ei vastaa millään tavalla mainitussa asiakirjassa esitetyistä tiedoista lukuun ottamatta niiden oikeaa uudelleen esittämistä tässä Tarjousasiakirjassa.

LIITE B – YHTIÖN 12.7.2022 JULKAISEMA YHTIÖTIEDOTE B-1

Yhtiön 12.7.2022 julkaisema yhtiötiedote on sisällytetty tähän liitteeseen B siinä muodossa kuin Yhtiö on sen julkistanut. Tarjouksentekijä ei vastaa millään tavalla mainitussa asiakirjassa esitetyistä tiedoista lukuun ottamatta niiden oikeaa uudelleen esittämistä tässä Tarjousasiakirjassa.

LIITE C – YHTIÖN TALOUDELLISET TIEDOT C-1

Yhtiön liiketoimintakatsaus 31.3.2022 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta siinä muodossa kuin Yhtiö on sen julkistanut ja Yhtiön tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta siinä muodossa kuin Yhtiö on sen julkistanut. Tarjouksentekijä ei vastaa millään tavalla mainitussa asiakirjassa esitetyistä tiedoista lukuun ottamatta niiden oikeaa uudelleen esittämistä tässä Tarjousasiakirjassa.

LIITE D – YHTIÖN YHTIÖJÄRJESTYS..... D-1

Yhtiön yhtiöjärjestys sisältyy tähän Liitteeseen D siinä muodossa kuin se on rekisteröitynä kaupparekisteriin tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä. Tarjouksentekijä ei vastaa millään tavalla mainitussa asiakirjassa esitetyistä tiedoista lukuun ottamatta niiden oikeaa uudelleen esittämistä tässä Tarjousasiakirjassa.

LIITE A – YHTIÖN HALLITUKSEN ANTAMA LAUSUNTO



Avidly Oyj:n hallituksen lausunto Anton Holding II Oy:n tekemästä hallituksen suosittelemasta vapaaehtoisesta julkisesta käteisostotarjouksesta

22.7.2022 08:30:00 EEST | Avidly Oyj | Yhtiötiedote

TÄTÄ TIEDOTETTA EI SAA JULKISTAA TAI MUUTOIN LEVITTÄÄ, KOKONAAN TAI OSITTAIN, SUORAAN TAI VÄLILLISESTI, AUSTRALIASSA, KANADASSA, KIINAN KANSANTASAVALLAN HONGKONGIN ERITYISHALLINTOALUEELLA, JAPANISSA, UUDESSA-SEELANNISSA TAI ETELÄ-AFRIKASSA, TAI MILLÄÄN MUULLA ALUEELLA TAI ALUEELLE, JOSSA OSTOTARJOUS OLISI SOVELLETTAVAN LAIN VASTAINEN. LISÄTIETOJA ALLA KOHDASSA "TÄRKEÄÄ TIETOA".

Avidly Oyj:n hallituksen lausunto Anton Holding II Oy:n tekemästä hallituksen suosittelemasta vapaaehtoisesta julkisesta käteisostotarjouksesta

Avidly Oyj, 22.7.2022 klo 8.30

Avidly Oyj ("**Avidly**" tai "**Yhtiö**") ja Anton Holding II Oy ("**Tarjouksentekijä**"), joka on Adelis Equity Partners Fund III AB:n epäsuora tytäryhtiö, tiedottivat 12.7.2022 solmineensa yhdistymissopimuksen ("**Yhdistymissopimus**"), jonka mukaan Tarjouksentekijä on sitoutunut tekemään hallituksen suosittelemasta vapaaehtoisesta julkisesta käteisostotarjouksen hankkiakseen (i) kaikki Avidlyn liikkeeseen lasketut ja ulkona olevat osakkeet, jotka eivät ole Avidlyn tai sen tytäryhtiöiden hallussa ("**Osakkeet**") ja (ii) kaikki liikkeeseen lasketut ja ulkona olevat osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) 10 luvussa tarkoitetut erityiset oikeudet, jotka oikeuttavat 569 580 Yhtiön osakkeeseen ("**Erytyiset Oikeudet**") ("**Ostotarjous**"). Avidlyn liikkeeseen laskettujen ja ulkona olevien Osakkeiden ja Erytysten Oikeuksien yhteenlaskettu arvo on Ostotarjouksen mukaan noin 32,5 miljoonaa euroa.

Yhtiön hallitus ("**Hallitus**") on päättänyt antaa alla olevan lausunnon Ostotarjouksesta arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen) 11 luvun 13 §:n mukaisesti.

Ostotarjous lyhyesti

Tarjouksentekijä on epäsuorasti kokonaan Goldcup 31291 AB:n (nimenvaihtoa Antoninvest Holding AB:ksi koskeva rekisteröinti on vireillä) ("**Adelis Swedish HoldCo**") omistuksessa, joka perustettiin toimimaan holding-yhtiönä transaktiorakenteessa. Adelis Holding III AB omistaa kokonaan Adelis Swedish HoldCo:n Adelis Equity Partners Fund III AB:n ja sen lähipiiri-yhtiöiden kautta (Adelis Equity Partners Fund III AB:stä ja sen lähipiiri-yhtiöistä käytetään jäljempänä yhdessä nimitystä "**Adelis**"). Tarjouksentekijä ja Avidly ovat 12.7.2022 allekirjoittaneet Yhdistymissopimuksen, jossa vahvistetaan muun muassa tärkeimmät ehdot, joiden mukaisesti Tarjouksentekijä tekee Ostotarjouksen.

Ostotarjous tehdään tarjousasiakirjan ehtojen mukaisesti, jonka Tarjouksentekijän odotetaan julkaisevan arviolta 25.7.2022 ("**Tarjousasiakirja**").

Osakkeen tarjousvastike on 5,50 euroa käteisenä jokaista Osaketta kohden, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty ("**Osaketarjousvastike**"). Osaketarjousvastike sisältää preemion, joka on noin:

- 48,6 prosenttia verrattuna Avidlyn osakkeen päätöskurssiin Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämällä monenkeskisellä First North Growth Market Finland -markkinapaikalla ("**Nasdaq First North**") 11.7.2022, eli viimeisenä kaupankäyntipäivänä ennen Ostotarjouksen julkistamista; ja
- 41,9 prosenttia verrattuna kaupankäyntimäärillä painotettuun Avidlyn osakkeen keskikurssiin Nasdaq First Northissa Ostotarjouksen julkistamista välittömästi edeltäneiden kolmen (3) kuukauden aikana.

Tarjottava vastike jokaisesta Erytyisestä Oikeudesta on 5,49 euroa käteisenä jokaista Erytyistä Oikeutta kohden, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty ("**Tarjousvastike Erytyisestä Oikeudesta**").

Osaketarjousvastiketta ja Tarjousvastiketta Erytyisestä Oikeudesta voidaan tarvittaessa muuttaa. Osaketarjousvastike on määritelty 5 339 537 liikkeeseen lasketun ja ulkona olevan Osakkeen perusteella ja Tarjousvastike Erytyisestä Oikeudesta on määritelty 569 580 liikkeeseen lasketun ja ulkona olevan Erytyisen Oikeuden perusteella 12.7.2022 eli Ostotarjouksen julkistamispäivänä. Mikäli Avidlyn 12.7.2022 mukainen liikkeeseen laskettujen ja ulkona olevien Osakkeiden tai osakkeisiin

oikeuttavien instrumenttien määrä muuttuu uuden osakeannin tai osakkeisiin oikeuttavien instrumenttien liikkeeseenlaskun (muu kuin 569 580 osakkeen liikkeeseenlasku, joka liittyy Yhtiön osakepohjaiseen pitkän aikavälin kannustinjärjestelmään, josta Yhtiö tiedotti 15.7.2020, ja liitännäinen Erityisten Oikeuksien muuntaminen Yhtiön osakkeiksi Tarjouksentekijän mahdollisen pyynnön mukaisesti), uudelleenluokittelun, osakkeiden jakamisen tai muun vastaavan toimenpiteen seurauksena, tai mikäli Avidly jakaa osinkoa tai muutoin jakaa varoja tai mitä tahansa muuta varallisuutta osakkeenomistajilleen, tai jos täsmäytyspäivä minkä tahansa edellä mainitun osalta on ennen Ostotarjouksen toteuttamista, Osaketarjousvastiketta ja/tai Tarjousvastiketta Erityisestä Oikeudesta, tapauksesta riippuen, alennetaan vastaavasti euro eurosta -periaatteella.

Tietyt Yhtiön suuret osakkeenomistajat ja tietyt Yhtiön johdon jäsenet, mukaan lukien kaikkien Yhtiön liikkeeseen laskemien Erityisten Oikeuksien haltijat, CapMan Growth Equity Fund 2017 Ky, Stockholm Holding Co w.l.l., Amrap Holding AS, Gobelet Oy, Palcmills Oy, Viento Oy, WeAreFuture AB, Juha Impola, Jonaz Kumlander, Jesse Maula, Ismo Nikkola, Hans Parvikoski ja Ville Skogberg, edustaen yhteensä noin 57,0 prosenttia Yhtiön liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista Osakkeista ja äänistä (huomioiden täysi laimennusvaikutus sillä oletuksella, että kaikki Erityiset Oikeudet muunnettaisiin Yhtiön osakkeiksi), ovat peruuttamattomasti sitoutuneet hyväksymään Ostotarjouksen mahdollisista paremmista kilpailevista tarjouksista huolimatta. Kenelläkään Avidlyn Hallituksen jäsenistä ei odoteta koituvan mahdollista hyötyä tai kielteisiä vaikutuksia, jotka riippuvat suunnitellun Ostotarjouksen onnistumisesta. Jotkut Hallituksen jäsenet tai heidän työnantajansa omistavat Yhtiön osakkeita ja ovat antaneet peruuttamattomat sitoumuksensa Ostotarjoukseen liittyen edellä todetulla tavalla. Juha Mikkola, Yhtiön Hallituksen varapuheenjohtaja, toimii Senior Partnerina CapMan Oyj:ssä ja CapMan Growth Equity Fund 2017 Ky on antanut edellä mainitun peruuttamattoman sitoumuksen, ja Hallituksen varsinainen jäsen Ville Skogberg omistaa suoraan Yhtiön osakkeita ja on henkilökohtaisesti antanut peruuttamattoman sitoumuksensa. Yhtiön Hallitus katsoo, että annetut peruuttamattomat sitoumukset tukevat Tarjouksentekijän kykyä saavuttaa tavoiteltu omistusosuus Yhtiössä ja ovat siten Yhtiön osakkeenomistajien edun mukaisia. Lisäksi on katsottu, että peruuttamattomia sitoumuksia antaneiden osakkeenomistajien ja Hallituksen jäsenten edut ovat tältä osin yleisesti linjassa Yhtiön osakkeenomistajien etujen kanssa.

Ostotarjouksen toteuttaminen on ehdollinen tiettyjen tavanomaisten ehtojen täyttymiselle tai sille, että Tarjouksentekijä on luopunut vaatimasta niiden täyttymistä sinä päivänä tai siihen päivään mennessä, kun Tarjouksentekijä julkistaa Ostotarjouksen lopullisen tuloksen. Näihin ehtoihin kuuluvat muun muassa kaikkien tarvittavien viranomaishyväksyntöjen saaminen, Suomen kilpailuviranomainen mukaan lukien, ja se, että Ostotarjous on hyväksytty sellaisten Osakkeiden ja Erityisten Oikeuksien osalta, jotka edustavat yhdessä Tarjouksentekijän muutoin mahdollisesti hankkimien muiden osakkeiden ja erityisten oikeuksien kanssa, yli yhdeksääkymmentä (90) prosenttia Yhtiön liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista ja äänistä, laskettuna osakeyhtiölain 18 luvun 1 §:n mukaisesti ja täysi laimennusvaikutus huomioiden.

Mikäli Tarjouksentekijä onnistuu hankkimaan yli yhdeksääkymmentä (90) prosenttia kaikista Yhtiön liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista ja äänistä, laskettuna osakeyhtiölain 18 luvun 1 §:n mukaisesti ja täysi laimennusvaikutus huomioiden, Tarjouksentekijä aikoo aloittaa osakeyhtiölain mukaisen pakollisen lunastusmenettelyn hankkiakseen jäljellä olevat Yhtiön Osakkeet ja tämän jälkeen huolehtia Yhtiön Osakkeiden poistamisesta Nasdaq First Northista niin pian kuin se on sovellettavien lakien ja määräysten mukaan sallittua ja käytännössä mahdollista.

Tarjousasiakirja tulee sisältämään Ostotarjouksen yksityiskohtaiset ehdot ja Ostotarjousta koskevia lisätietoja.

Tarjouksentekijä on varmistanut tarvittavan ja riittävän rahoituksen voidakseen rahoittaa Ostotarjouksen sen toteutuessa sen ehtojen mukaisesti ja mahdollisen pakollisen lunastusmenettelyn osakeyhtiölain mukaisesti.

Ostotarjouksen mukaisen tarjousajan odotetaan alkavan arviolta 25.7.2022 ja päättyvän arviolta 2.9.2022. Tarjouksentekijä pidättää itsellään oikeuden jatkaa tarjousaikaa aika ajoin tai keskeyttää tarjousajan Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti. Ostotarjouksen odotetaan tällä hetkellä toteutuvan vuoden 2022 kolmannen vuosineljänneksen aikana.

Tarjouksentekijä ja Avidly ovat sitoutuneet noudattamaan soveltuvin osin ja siinä määrin kuin se on käytännössä mahdollista Arvopaperimarkkinayhdistyksen antamia suosituksia suomalaisissa julkisissa ostotarjouksissa noudatettavista menettelytavoista ("**Ostotarjouskoodi**").

Lausunnon tausta

Hallitus on valmistellut tämän julkisen lausunnon Ostotarjousta koskien arvopaperimarkkinain (756/2012, muutoksineen) mukaisesti Yhtiön ja sen osakkeenomistajien sekä Erityisten Oikeuksien haltijoiden (yhdessä "**Arvopaperinhaltijat**") näkökulmasta.

Tämän lausunnon antamista varten Tarjouksentekijä on toimittanut Hallitukselle Tarjousasiakirjan suomenkielisen luonnoksen sekä sen englanninkielisen käännöksen ("**Tarjousasiakirjan Luonnos**").

Valmistellessaan lausuntoaan Hallitus on käyttänyt tietoja, jotka Tarjouksentekijä on esittänyt Tarjousasiakirjan Luonnoksessa, sekä tiettyjä muita Tarjouksentekijän toimittamia tietoja, eikä Hallitus ole itsenäisesti tarkistanut näitä tietoja. Näin ollen Hallituksen arvioihin Ostotarjouksen vaikutuksista Yhtiön liiketoimintaan ja työntekijöihin on suhtauduttava varauksella.

Tarjouksentekijän Tarjousasiakirjan Luonnoksessa esittämistä strategisista suunnitelmista ja niiden todennäköisistä vaikutuksista Yhtiön toimintaan ja työllisyyteen Yhtiössä

Tarjouksentekijän antamat tiedot

Hallitus on arvioinut Tarjouksentekijän strategisia suunnitelmia Tarjouksentekijän Ostotarjousta koskevassa 12.7.2022 julkistetussa tiedotteessa ja Tarjousasiakirjan Luonnoksessa esitettyjen lausuntojen perusteella. Tarjousasiakirjan Luonnoksessa ja Tarjouksentekijän Ostotarjousta koskevassa tiedotteessa annettujen tietojen mukaan Adelis uskoo kattavan kokemuksensa ja erinomaisen historiansa teknologiapalveluissa, mitä ilmentävät Adeliksen aiemmat sijoitukset esimerkiksi Valttiin ja AddProhon, tekevän siitä vahvan kumppanin Avidlylle ja sen johtoryhmälle liiketoiminnan kasvattamisen jatkamisessa sekä orgaanisesti että add-on-yritysostojen kautta.

Tarjouksentekijä ei odota Ostotarjouksen toteuttamisella olevan merkittäviä välittömiä vaikutuksia Avidlyn liiketoimintaan tai varoihin, sen johdon tai työntekijöiden asemaan, tai sen toimipaikkojen sijaintiin.

Hallituksen arvio

Hallitus arvioi, että Yhtiö hyötyy Adeliksen pitkästä kokemuksesta ja resursseista teknologiapalveluiden alan yritysten kasvun vauhdittajana.

Hallitus arvioi, että tiedot Tarjouksentekijän Yhtiötä koskevista strategisista suunnitelmista annetaan yleisellä tasolla. Tarjouksentekijän lausuntojen perusteella Hallitus uskoo, että Tarjouksentekijän Ostotarjouksen mukaisilla strategisilla suunnitelmissa ei ole välittömiä merkittäviä vaikutuksia Yhtiön liiketoimintaan, varoihin tai sen toimipaikkojen sijaintiin.

Hallitus toteaa edelleen, että Tarjouksentekijä ei odota Ostotarjouksen toteuttamisella olevan merkittäviä välittömiä vaikutuksia Avidlyn johdon tai työntekijöiden asemaan. Tarjouksentekijä aikoo kuitenkin muuttaa Avidlyn Hallituksen kokoonpanoa vastaamaan Avidlyn uutta omistusrakennetta niin pian kuin käytännössä on mahdollista Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen.

Hallitus uskoo, että yhdistymisen lopulliset ja pitkän aikavälin vaikutukset voidaan arvioida vasta Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen.

Tämän lausunnon antamishetkellä Hallitus ei ole saanut Yhtiön työntekijöiltä virallisia lausuntoja Ostotarjouksen vaikutuksista Yhtiön työllisyyteen.

Arvio Ostotarjouksesta Yhtiön ja sen Arvopaperinhaltijoiden näkökulmasta

Hallitus on ottanut huomioon useita tekijöitä arvioidessaan Ostotarjousta sekä analysoidessaan Yhtiön vaihtoehtoisia mahdollisuuksia ja päättäessään lausunnostaan, mukaan lukien mutta niihin rajoittumatta Yhtiön viimeaikaisen taloudellisen suorituskyvyn, nykyisen aseman ja tulevaisuuden näkymät, Yhtiön osakkeen kaupankäyntihinnan historiallisen kehityksen sekä Ostotarjouksen toteuttamisen edellytykset Yhtiölle ja Tarjouksentekijälle. Ostotarjousta koskevan arviointinsa tueksi Hallitus on saanut Sisu Partners Oy:ltä 12.7.2022 päivätyn fairness opinion -lausunnon koskien Osaketarjousvastiketta ja Tarjousvastiketta Erityisestä Oikeudesta ("**Fairness Opinion -lausunto**"). Fairness Opinion -lausunto on tämän lausunnon liitteenä 1.

Seikkoihin ja osatekijöihin, joita Hallitus pitää Ostotarjouksen arvioinnin kannalta olennaisina kuuluvat muun muassa:

- Osaketarjousvastike ja Tarjousvastike Erityisestä Oikeudesta;
- Osaketarjousvastikkeen sisältämä preemio;
- Ostotarjouksen käteisvastike, joka mahdollistaa Arvopaperinhaltijoille välittömän likviditeetin;
- Osakkeiden historiallinen kaupankäyntihinta;
- tiedot ja oletukset Yhtiön liiketoiminnoista tämän lausunnon päivämääränä ja niiden arvioitu kehitys tulevaisuudessa;
- Osakkeiden arvostus verrattuna toimialalla vallitseviin arvostuskertoimiin ennen Ostotarjouksen julkistamista;
- Yhtiön tiettyjen suurten osakkeenomistajien sitoumukset hyväksyä Ostotarjous edellä mainitulla tavalla;
- Hallituksen tekemät ja tilaamat valuaatiot ja analyysit sekä ulkopuolisen taloudellisen neuvonantajan kanssa käydyt keskustelut; ja
- Sisu Partners Oy:n tekemä Fairness Opinion -lausunto.

Hallitus arvioi, että Osaketarjousvastike ja Tarjousvastike Erityisestä Oikeudesta, Tarjouksentekijän uskottavuus omistajana, jolla on kokemusta teknologiapalveluiden alan yritysten kasvun vauhdittajana sekä Yhtiön tiettyjen suurten osakkeenomistajien ja tiettyjen Yhtiön johdon jäsenten, mukaan lukien kaikkien Yhtiön liikkeeseen laskemien erityisten oikeuksien haltijat, Ostotarjoukselle ilmaisema kannatus tukevat Tarjouksentekijän mahdollisuutta saavuttaa yli 90 prosentin omistusosuus kaikista Osakkeista ja äänistä, laskettuna osakeyhtiölain 18 luvun 1 §:n mukaisesti ja täysi laimennusvaikutus huomioiden.

Hallituksen arviointi Yhtiön liiketoiminnan jatkamismahdollisuuksista itsenäisenä yhtiönä on perustunut kohtuullisiin tulevaisuuteen suuntautuneisiin arvioihin, jotka sisältävät useita epävarmuustekijöitä, kun taas Osaketarjousvastike ja sen

sisältämä preemio sekä Tarjousvastike Erityisestä Oikeudesta eivät ole ehdollisia muille epävarmuustekijöille kuin Ostotarjouksen toteuttamisedellytysten täyttymiselle.

Hallitus katsoo, että Ostotarjous edustaa hyvää arvonnousua Avidlyn osakkeenomistajille ja on siten reilu ja kohtuullinen mahdollisuus heille.

Kokonaisharkintaansa perustuen ja edellä kuvatut tekijät huomioon ottaen Hallitus on päätenyt siihen, että Ostotarjous on suotuia vaihtoehto Arvopaperinhaltijoille.

Hallituksen suositus

Hallitus on huolellisesti arvioinut Ostotarjousta ja sen ehtoja Tarjousasiakirjan Luonnoksen, Fairness Opinion -lausunnon ja muun käytettävissä olevan tiedon perusteella.

Edellä esitettyjen arvioiden ja tosiseikkojen perusteella Hallitus katsoo, että Ostotarjous ja Osaketarjousvastikkeen ja Tarjousvastikkeen Erityisestä Oikeudesta määrät ovat vallitsevissa olosuhteissa Yhtiön osakkeenomistajien ja Erityisten Oikeuksien haltijoiden näkökulmasta reiluja ja kohtuullisia.

Edellä esitetyn perusteella Hallitus suosittelee yksimielisesti, että Yhtiön Arvopaperinhaltijat hyväksyvät Ostotarjouksen.

Kaikki Hallituksen jäsenet ovat osallistuneet tätä lausuntoa koskevaan päätöksentekoon.

Eräitä muita asioita

Hallitus toteaa, että Yhtiön ja Tarjouksentekijän yhdistymiseen saattaa, kuten on tavallista vastaavanlaisissa järjestelyissä, liittyä ennalta arvaamattomia riskejä.

Hallitus toteaa, että Yhtiön osakkeenomistajien tulisi myös ottaa huomioon Ostotarjouksen hyväksymättä jättämiseen liittyvät mahdolliset riskit. Mikäli Osakkeiden ja äänten yli 90 prosentin osuutta koskevasta toteuttamisedellytyksestä luovuttaisiin, Ostotarjouksen toteuttaminen vähentäisi Yhtiön osakkeenomistajien sekä niiden Osakkeiden, jotka muutoin olisivat kaupankäynnin kohteena Nasdaq First Northissa, lukumäärää. Ostotarjouksessa pätevästi tarjottujen Osakkeiden lukumäärästä riippuen tällä voisi olla haitallinen vaikutus Osakkeiden likviditeettiin ja arvoon. Lisäksi osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajalla, joka omistaa enemmän kuin kaksi kolmasosaa yhtiön osakkeista ja osakkeiden tuottamasta äänimäärästä, on riittävä ääniosuus päättämään tietyistä yritysjärjestelyistä, mukaan lukien muun muassa yhtiön sulautuminen toiseen yhtiöön, yhtiön yhtiöjärjestyksen muuttaminen ja yhtiön osakkeiden liikkeeseenlasku osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen.

Osakeyhtiölain 18 luvun mukaisesti osakkeenomistaja, jolla on enemmän kuin 90 prosenttia kaikista yhtiön osakkeista ja äänistä, on oikeutettu, sekä muiden osakkeenomistajien vaatimuksesta velvollinen, lunastamaan muiden osakkeenomistajien omistamat osakkeet. Tällaisessa tapauksessa niiltä Yhtiön osakkeenomistajilta, jotka eivät ole hyväksyneet Ostotarjousta, voidaan lunastaa Osakkeet osakeyhtiölain mukaisessa vähemmistöosakkeiden lunastusmenettelyssä osakeyhtiölain mukaisin edellytyksin.

Tämä Yhtiön lausunto ei ole luonteeltaan sijoitus- tai veroneuvontaa eikä Yhtiö tässä lausunnossaan erityisesti arvioi Osakkeiden yleistä kurssikehitystä tai Osakkeisiin tai Erityisiin Oikeuksiin liittyviä riskejä. Arvopaperinhaltijoiden tulee päättää Ostotarjouksen hyväksymisestä tai hylkäämisestä itsenäisesti, ja heidän tulisi ottaa huomioon kaikki heidän käytettävissään olevat asiaankuuluvat tiedot, mukaan lukien Tarjousasiakirjassa ja tässä lausunnossa esitetyt tiedot ja muut Osakkeiden ja/tai Erityisten Oikeuksien arvoon vaikuttavat seikat.

Yhtiö on nimittänyt Ernst & Young AB, EY Corporate Financen taloudelliseksi neuvonantajakseen ja Asianajotoimisto DLA Piper Finland Oy:n oikeudelliseksi neuvonantajakseen Ostotarjouksen yhteydessä. Sisu Partners Oy on antanut fairness opinion -lausunnon Avidlyn Hallitukselle.

Avidlyn Hallitus

Liite 1: Fairness Opinion -lausunto (englanniksi)

Lisätietoja antaa:

Joakim Fagerbakk (Englanniksi)

Hallituksen puheenjohtaja

puh. +47 (0) 464 28 133

JAKELU

Nasdaq Helsinki Oy

Keskeiset tiedotusvälineet

TÄRKEÄÄ TIETOA

TÄTÄ TIEDOTETTA EI SAA JULKISTAA TAI MUUTOIN LEVITTÄÄ, KOKONAAN TAI OSITTAIN, SUORAAN TAI VÄLILLISESTI, AUSTRALIASSA, KANADASSA, KIINAN KANSANTASAVALLAN HONGKONGIN ERITYISHALLINTOALUEELLA, JAPANISSA, UUDESSA-SEELANNISSA TAI ETELÄ-AFRIKASSA, TAI MILLÄÄN MUULLA ALUEELLA TAI ALUEELLE, JOSSA OSTOTARJOUS OLISI SOVELLETTAVAN LAIN VASTAINEN.

TÄMÄ TIEDOTE EI OLE TARJOUSASIAKIRJA EIKÄ SELLAISENAAN MUODOSTA TARJOUSTA TAI KEHOTUSTA TEHDÄ MYYNTITARJOUSTA. ERITYISESTI TÄMÄ TIEDOTE EI OLE TARJOUS OSTAA TAI PYYNTÖ MYYDÄ MITÄÄN TÄSSÄ TIEDOTTEESSA KUVATTUJA ARVOPAPEREITA EIKÄ OSTOTARJOUKSEN LAAJENNUS AUSTRALIAAN, KANADAAN, KIINAN KANSANTASAVALLAN HONGKONGIN ERITYISHALLINTOALUEELLE, JAPANIIN, UUTEEN-SEELANTIIN, TAI ETELÄ- AFRIKKAAN. SIOITTAJEN TULEE HYVÄKSYÄ OSAKKEITA JA ERITYISIÄ OIKEUKSIA KOSKEVA OSTOTARJOUS YKSINOMAAN TARJOUSASIAKIRJAAN SISÄLLYTETTYJEN TIETOJEN POHJALTA. OSTOTARJOUSTA EI TEHDÄ, EIKÄ OSAKKEITA JA ERITYISIÄ OIKEUKSIA HYVÄKSYÄ OSTETTAVAKSI HENKILÖILTÄ TAI HENKILÖIDEN PUOLESTA, SUORAAN TAI VÄLILLISESTI ALUEILLA, JOILLA TARJOUS TAI TARJOUKSEN HYVÄKSYMINEN OLISI SOVELTUVAN LAIN VASTAISTA TAI MIKÄLI ALUEELLA VAADITAAN TARJOUSASIAKIRJAN JULKISTAMISTA TAI REKISTERÖINTEJÄ TAI TARJOUKSEN TEKEMISEEN KOHDISTUU MUITA VAATIMUKSIA SUOMESSA OSTOTARJOUKSEEN LIITTYVIEN VAATIMUSTEN LISÄKSI.

OSTOTARJOUSTA EI TEHDÄ SUORAAN TAI VÄLILLISESTI MILLÄÄN ALUEELLA, JOSSA TÄMÄ OLISI SOVELTUVAN LAIN VASTAISTA, JA, KUN JULKAISTU, TARJOUSASIAKIRJAA JA SIIHEN LIITTYVIÄ HYVÄKSYMISLOMAKEITA EI JAETA EIKÄ SAA JAKAA, LEVITTÄÄ EDELLEEN TAI VÄLITTÄÄ ALUEELLE TAI ALUEELTA, JOSSA SE ON SOVELTUVAN LAINSÄÄDÄNNÖN TAI SÄÄNTELYN VASTAISTA. OSTOTARJOUSTA EI ERITYISESTI TEHDÄ SUORAAN TAI VÄLILLISESTI, MILLÄÄN TAVALLA TAI VÄLINEELLÄ (SISÄLTÄEN MUTTA EI RAJOITTUEN, SÄHKÖPOSTITSE, POSTITSE, FAKSITSE, TELEKSITSE, PUHELIMITSE TAI SÄHKÖISESTI INTERNETIN VÄLITYKSELLÄ TAI MUUTOIN), TAI POSTIPALVELUJEN TAI MINKÄÄN KANSALLISEN ARVOPAPERIPÖRSSIN KAUTTA AUSTRALIASSA, KANADASSA, KIINAN KANSANTASAVALLAN HONGKONGIN ERITYISHALLINTOALUEELLA, JAPANISSA, UUDESSA-SEELANNISSA, TAI ETELÄ-AFRIKASSA. OSTOTARJOUSTA EI VOIDA HYVÄKSYÄ, SUORAAN TAI VÄLILLISESTI, MILLÄÄN SELLAISELLA TAVALLA TAI VÄLINEELLÄ EIKÄ AUSTRALIASTA, KANADASTA, KIINAN KANSANTASAVALLAN HONGKONGIN ERITYISHALLINTOALUEELTA, JAPANISTA, UUDESSA-SEELANNISTA, TAI ETELÄ-AFRIKASTA. MIKÄ TAHANSA OSTOTARJOUKSEN VÄITETTY HYVÄKSYNTÄ ON MITÄTÖN, JOS SE JOHTUU NÄIDEN RAJOITUSTEN SUORASTA TAI VÄLILLISESTÄ RIKKOMISESTA.

TÄTÄ TIEDOTETTA JA MITÄÄN MUITA OSTOTARJOUKSEEN LIITTYVIÄ ASIAKIRJOJA TAI MATERIAALEJA EI OLE TEHNYT TAI HYVÄKSYNYT AUKTORISOITU HENKILÖ YHDISTYNEEN KUNINGASKUNNAN VUODEN 2000 RAHOITUSPALVELU- JA MARKKINALAIN (FINANCIAL SERVICES AND MARKETS ACT) ("FSMA") ARTIKLAN 21 TARKOITTAMALLA TAVALLA. VASTAAVASTI TÄTÄ TIEDOTETTA JA MITÄÄN MUITA OSTOTARJOUKSEEN LIITTYVIÄ ASIAKIRJOJA TAI MATERIAALEJA EI JAELLA, EIKÄ SAA VÄLITTÄÄ, YLEISÖLLE YHDISTYNEESSA KUNINGASKUNNASSA. TÄMÄN TIEDOTTEEN JA MINKÄÄN MUIDEN OSTOTARJOUKSEEN LIITTYVIEN ASIAKIRJOJEN TAI MATERIAALIEN JULKAISUA EIVÄT RAJOITA FSMA:N ARTIKLAN 21 MUKAISET RAHOITUSTARJOUSTEN RAJOITUKSET, KOSKA KYSEESSÄ ON YHTIÖN TEKEMÄ TAI YHTIÖN PUOLESTA TEHTY JULKAISU, JOKA LIITTYY TRANSAKTION, JOLLA HANKITAAN YHTIÖN PÄIVITTÄISTEN ASIOIDEN KONTROLLI; TAI HANKITAAN 50 PROSENTTIA TAI ENEMMÄN ÄÄNIOIKEUDELLISISTA OSAKKEISTA YHTIÖSSÄ VUODEN 2000 RAHOITUSPALVELU- JA MARKKINALAIN (FINANCIAL PROMOTION) ORDER 2005 ARTIKLAN 62 MUKAISESTI.

Tietoja arvopaperinhaltijoille Yhdysvalloissa

Yhdysvaltalaisille arvopaperinhaltijoille ilmoitetaan, että Avidlyn osakkeet ja erityiset oikeudet eivät ole listattuna Yhdysvaltain arvopaperipörssissä ja että Avidlya eivät koske Yhdysvaltain vuoden 1934 arvopaperipörssilain, muutoksineen ("Pörssilaki"), vaatimukset säännöllisestä tiedonantovelvollisuudesta, eikä Avidly ole velvollinen toimittamaan, eikä toimia, mitään sen mukaisia raportteja Yhdysvaltain arvopaperija pörssiviranomaiselle (U.S. Securities and Exchange Commission, "SEC").

Ostotarjous tehdään Avidlyn liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista ja erityisistä oikeuksista. Avidlyn kotipaikka on Suomi, ja se on suomalaisten tiedonantovelvollisuuksien ja menettelyvaatimusten alainen. Ostotarjous tehdään Yhdysvalloissa Pörssilain kohdan 14(e) ja Regulation 14E -säännöksen mukaisesti (ottaen huomioon tietyt niiden nojalla käytettävissä olevat poikkeamismahdollisuudet), ja muutoin Suomen lainsäädännön mukaisten

tiedonantovelvollisuuksien ja menettelyvaatimusten mukaisesti, mukaan lukien koskien Ostotarjouksen aikataulua, selvitysmenettelyitä, peruutusosoikeutta, ehdoista luopumista ja maksujen ajoitusta, jotka eroavat Yhdysvaltain ostotarjoussääntöjen ja -määräysten nojalla sovellettavista tiedonantovelvollisuuksista ja menettelyvaatimuksista. Tähän tiedotteeseen sisällytetyt taloudelliset tiedot on laadittu Suomessa soveltuvien kirjanpitostandardien mukaisesti, eivätkä ne välttämättä ole verrattavissa yhdysvaltalaisen yhtiöiden tilinpäätöksiin tai taloudellisiin tietoihin. Ostotarjous tehdään Avidlyn Yhdysvalloissa asuville arvopaperinhaltijoille samoin ehdoin kuin kaikille muille Avidlyn arvopaperinhaltijoille, joille tarjous tehdään.

Soveltuvien lakien ja määräysten sallimissa rajoissa (mukaan lukien Pörssilain kohta Rule 14e-5), Tarjouksentekijä ja sen lähipiiriyhtiöt ja näiden kunkin nimittämät tahot tai välittäjät (toimiessaan Tarjouksentekijän tai sen lähipiiriyhtiöiden asiamiehinä) voivat ajoittain tämän tiedotteen päivämäärän jälkeen ja Ostotarjouksen vireilläolon aikana, ja muutoin kuin Ostotarjouksen nojalla, suoraan tai välillisesti, ostaa tai järjestää ostavansa Avidlyn osakkeita tai mitä tahansa arvopapereita, jotka ovat vaihdettavissa tai muunnettavissa tällaisiksi osakkeiksi. Mitkä tahansa tällaiset ostot tai järjestelyt ostaa voivat tapahtua julkisilla markkinoilla vallitsevilla hinnoilla tai yksityisinä liiketoimina neuvotelluilla hinnoilla. Siinä laajuudessa kuin tieto mistä tahansa tällaisista ostoista tai järjestelyistä ostaa julkistetaan Suomessa, tieto julkistetaan lehdistötiedotteella tai muulla sellaisella tavalla, jolla tällaisen tiedon voidaan kohtuudella arvioida tavoittavan Avidlyn arvopaperinhaltijat Yhdysvalloissa. Tarjouksentekijän taloudelliset neuvonantajat voivat lisäksi harjoittaa Avidlyn arvopapereilla tavanomaista kaupankäyntiä, joka voi käsittää tällaisten arvopapereiden oston tai niiden ostamisen järjestämisen. Siinä laajuudessa kuin Suomessa vaaditaan, tieto mistä tahansa tällaisista ostoista tai järjestelyistä ostaa julkistetaan Suomessa Suomen lain edellyttämällä tavalla.

SEC tai mikään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperikomitea ei ole hyväksynyt tai hylännyt Ostotarjousta, lausunut Ostotarjouksen arvosta tai kohtuullisuudesta eikä lausunut mitenkään tässä tiedotteessa annettujen tietojen riittävyydestä, oikeellisuudesta tai täydellisyydestä. Tämän vastainen lausuma on rikosoikeudellisesti rangaistava teko Yhdysvalloissa.

Käteisen vastaanottaminen Ostotarjouksen perusteella Avidlyn yhdysvaltalaisena osakkeiden tai erityisten oikeuksien haltijana saattaa olla Yhdysvaltain liittovaltion tuloverotuksessa ja soveltuvan Yhdysvaltain osavaltion ja paikallisten sekä ulkomaisten ja muiden verolakien mukaan verotettava tapahtuma. Kaikkia Avidlyn osakkeiden ja erityisten oikeuksien haltijoita kehoitetaan välittömästi kääntymään riippumattoman ammattimaisen neuvonantajan puoleen Ostotarjouksen hyväksymistä koskeviin veroseuraamuksiin liittyen.

Avidlyn yhdysvaltalaisen arvopaperinhaltijoiden oikeuksien toteuttaminen ja mahdollisten vaatimusten esittäminen Tarjouksentekijää tai Avidlyä kohtaan Yhdysvaltain liittovaltion arvopaperilakien nojalla voi olla vaikeaa, koska Tarjouksentekijä ja Avidly ovat sijoittautuneet Yhdysvaltain ulkopuolelle ja osa tai kaikki niiden johtohenkilöistä ja hallituksen jäsenistä saattavat asua Yhdysvaltain ulkopuolella. Lisäksi kaikki tai suurin osa Tarjouksentekijän ja Avidlyn varoista sijaitsevat Yhdysvaltain ulkopuolella. Avidlyn arvopaperinhaltijat eivät välttämättä voi haastaa Tarjouksentekijää tai Avidlyä tai näiden johtohenkilöitä tai hallituksen jäseniä oikeuteen Yhdysvaltain liittovaltion arvopaperilakien rikkomisesta Yhdysvaltain ulkopuolisessa tuomioistuimessa. Tarjouksentekijän, Avidlyn tai näiden lähipiiriyhtiöiden pakottaminen noudattamaan yhdysvaltalaisen tuomioistuimen tuomiota voi olla vaikeaa.

Tulevaisuutta koskevat lausumat

Tämä tiedote sisältää lausumia jotka, siltä osin kuin ne eivät ole historiallisia tosiseikkoja, ovat "tulevaisuutta koskevia lausumia". Tulevaisuutta koskevat lausumat sisältävät lausumia koskien suunnitelmia, odotuksia, ennusteita, päämääriä, tavoitteita, pyrkimyksiä, strategioita, tulevaisuuden tapahtumia, tulevaisuuden liikevaihtoa tai tulosta, investointeja, rahoitustarvetta, yritysostoja koskevia suunnitelmia tai aikeita, kilpailuvahvuuksia ja -heikkouksia, taloudelliseen asemaan, tulevaan liiketoimintaan ja kehitykseen liittyviä suunnitelmia tai tavoitteita, liiketoimintastrategiaa sekä toimialaa, poliittista ja lainsäädännöllistä ympäristöä koskevia suuntauksia sekä muita ei-historiallisia tietoja. Tulevaisuutta koskevat lausumat voidaan joissakin tapauksissa tunnistaa tulevaisuutta koskevien ilmaisujen käytöstä, kuten "uskoa", "aikoa", "saattaa", "voida" tai "pitäisi" tai niiden kielteisistä tai muunnelluista vastaavista ilmaisuista. Tulevaisuutta koskeviin lausumiin liittyy luonnostaan sekä yleisiä että erityisiä riskejä, epävarmuustekijöitä ja oletuksia. Lisäksi on olemassa riskejä siitä, ettei arvioita, ennusteita, suunnitelmia ja muita tulevaisuutta koskevia lausumia tulla saavuttamaan. Näistä riskeistä, epävarmuustekijöistä ja oletuksista johtuen sijoittajien ei tule antaa tällaisille tulevaisuutta koskeville lausumille merkittävää painoarvoa. Tämän tiedotteen sisältämät tulevaisuutta koskevat lausumat ilmaisevat ainoastaan tämän tiedotteen päivämäärän mukaista asiantilaa.

Liitteet

- [Lataa tiedote pdf-muodossa.pdf](#)
- [2022-07-12 Fairness Opinion Avidly Oyj.pdf](#)

The Board of Directors
Avidly Oyj
Konepajankuja 1
00510 Helsinki

Dear Sirs,

Fairness Opinion in relation to the public offer regarding all outstanding shares and special option rights of Avidly Oyj

1. Introduction

The Board of Directors of Avidly Oyj ("**Avidly**") (the "**Board**") has requested the opinion of Sisu Partners ("**Sisu**") as to the fairness, from a financial point of view, of the consideration per Avidly share amounting to EUR 5.50 in cash and per Avidly special option right amounting to EUR 5.49 in cash (the "**Offer Consideration**") proposed to be received by the shareholders of Avidly pursuant to the public offer (the "**Offer**") by Adelis Equity Partners Fund III AB through a newly established company Anton Holding II Oy (the "**Offeror**"). The public offer will be announced on July 12, 2022.

In connection with the presentation of this opinion, Sisu has, inter alia, reviewed certain publicly available and other business and financial information relating to Avidly (including annual and interim reports issued by Avidly); certain financial forecasts and other information and data which were provided to or discussed with Sisu by the management of Avidly and that Avidly has instructed Sisu to use for the purposes of its analyses (including extrapolations based on certain alternative assumptions provided by the management of Avidly). In addition, Sisu has held discussions with certain members of the Board of Avidly and senior members of the management of Avidly concerning the businesses, operations, financial position and prospects of Avidly including other strategic options Avidly may have; compared certain financial and stock exchange related information regarding Avidly with similar information for certain other companies that Sisu considered relevant; reviewed the share price development and trading activity in the Avidly shares on Nasdaq First North Growth Helsinki; and performed such other analyses and studies as Sisu has deemed appropriate as a basis for this opinion.

In connection with the Offer, the Board of Avidly and its independent committee is seeking independent advice to assess the fairness of the Offer Consideration from financial point of view.

Sisu has been appointed as the independent financial advisor to Avidly, to provide opinion as to whether the terms and conditions of the transaction are fair and reasonable from Avidly's shareholders' point of view. Sisu is entitled to receive a fixed fee (and VAT if applicable) for preparation of this opinion.

2. Procedures

The assessment of fair and reasonable is determined primarily on qualitative and reasonableness on qualitative issues.

The Offer may be considered fair if the pricing is within the range of Fair Value.

In arriving at our opinion, we have, inter alia, considered following:

- Analysis of the Offer terms and on the Combination Agreement as dated on 12 July 2022 and agreed with the Offeror and the Company
- Analysis of the historical and budgeted financial information of Avidly
- Analysis of the Fair Value by using following valuation methodologies we have deemed to be appropriate for valuing Avidly:
 - o Discounted cash flow;
 - o Leveraged Buy-out valuation (LBO);
 - o Valuation multiples of comparable publicly traded companies and
 - o Valuation multiples of comparable precedent transactions
- Analysis on potential risks associated with the Transaction
- Discussions with the management of Avidly and some Board members of Avidly regarding other possible strategic options of Avidly and
- Other financial studies and analyses as deemed necessary or appropriate.

3. Assumptions and Limitations

Sisu has relied upon the fact that all of the financial and other factual information, data, advice, opinions or representations obtained by it from public sources and from Avidly (collectively, the "Information") is complete, accurate and has been fairly presented. Our procedures and enquiries did not constitute an audit and accordingly, we do not express any opinion on the financial data or other information used in arriving at our opinion. Forecasts relate to future events and are based on assumptions, which may not remain valid for the whole of the relevant period. Consequently, this information cannot be relied upon to the same extent as that derived from audited financial statements for completed accounting periods. We express no opinion as to how closely the actual results will correspond to those projected by management or by other advisors or persons.

In providing this opinion, Sisu is not making any recommendations as to how to decide, agree or vote or otherwise deal in connection with the Offer in whole or in part. An individual security holder's decision may be influenced by such holder's particular circumstances and such a holder should consult an independent expert if such a holder is in any doubt as to the merits or otherwise of the Offer. Sisu's opinion does not purport to cater for an individual security holder.

Sisu's conclusions are rendered on the basis of securities markets, economic, financial and general business conditions prevailing as at 12th July 2022 (and thus all market data is from or prior that date and events and market development after this date are not taken into consideration) and the condition and prospects, financial and otherwise, of Avidly as they were reflected in the information provided and as they have been represented to Sisu in discussions with management of Avidly.

In connection with our review, at your direction, we have assumed and relied upon, without independent verification, the accuracy and completeness of the Information that was publicly available or was furnished to us by or on behalf of Avidly, or otherwise reviewed by us for the purposes of this opinion, and we have not assumed, and we do not assume any responsibility or liability for any such information. In addition, at your direction, we have not made any independent valuation or appraisal of the assets or liabilities (contingent or otherwise) of Avidly, nor have we been furnished with any such evaluation or appraisal.

With respect to the financial forecasts and estimates of Avidly as referred to above, we have assumed, at your direction, that they have been reasonably prepared on a basis reflecting the best

currently available estimates and judgements of the management of Avidly as to the future performance of Avidly.

We accept no responsibility for the accounting or other data and commercial assumptions on which this opinion is based. Furthermore, our opinion does not address any legal, regulatory, taxation or accounting matters or other professional advice, as to which we understand that such opinions, counsel or interpretations have been or will be obtained from the appropriate qualified professional sources.

We have also assumed that all governmental, regulatory or other consents and approvals necessary for the consummation of Offer will be obtained without any material adverse effect on Avidly or the Offer.

In our analyses and in preparing this opinion, we made various assumptions with respect to industry performance, general economic conditions and company specific issues and other matters, many of which are beyond of the control of Sisü and the Transaction counterparts

This opinion is given as of 12th July 2022 based on our current understanding about fairness of the Offer. Sisü has no obligation to advise any person of any change in any fact or matter affecting this opinion, which may happen or occur after the date of this opinion. We reserve right, but will be under no obligation, to change, modify or withdraw this opinion.

This opinion is governed by and constructed in accordance with Finnish law. Any dispute, controversy or claim arising out of or relating to this Fairness Opinion, shall be finally settled by arbitration in accordance with the Arbitration Rules of Finland Chamber of Commerce.

4. Opinion

Based upon and subject to the foregoing and such other matters Sisü considered to be relevant, as at the date hereof, Sisü considers that the terms and conditions of the Offer are, from a financial point of view, fair and reasonable to the shareholders and holders of the special rights of Avidly.

This Fairness Opinion letter is provided solely for the benefit of the Board of Directors of Avidly, in connection with and for the purposes of their consideration of the Offer.

This letter may not be used for any other purpose or reproduced or quoted at any time and in any manner without our written consent. This Fairness Opinion is made without legal liability or responsibility on our part. We accept no responsibility to any person other than the Board of Directors of Avidly in relation to the content of this letter.

Yours,



Juha Karttunen

Managing Partner

Sisü Partners



Jukka Järvelä

Partner

Sisü Partners

LIITE B – YHTIÖN 12.7.2022 JULKAISEMA YHTIÖTIEDOTE



AVIDLY OYJ ON SOPINUT DIGITAL 22 ONLINE LIMITEDIIN LIITTYVÄN LISÄKAUPPAHINNAN MUUTOKSESTA

12.7.2022 08:46:00 EEST | Avidly Oyj | Yhtiötiedote

AVIDLY OYJ ON SOPINUT DIGITAL 22 ONLINE LIMITEDIIN LIITTYVÄN LISÄKAUPPAHINNAN MUUTOKSESTA

Avidly Oyj, Yhtiötiedote, Sisäpiiritieto 12.7.2022 klo 8.46

Avidly Oyj ("Avidly") on 21.12.2021 tiedottanut sopineensa Digital 22 Online Limitedin, isobritannialaisen inbound-markkinoinnin asiantuntijan ja HubSpotin Elite -tason kumppanin, koko osakekannan ostamisesta. Sopimus pantiin täytäntöön 12.1.2022. Sopimuksen mukaan Avidly maksaisi myyjille enintään 4 903 530 euron lisäkauppahinnan kahdessa erässä vuosina 2024 ja 2025, mikäli lisäkauppahinnalle asetetut ehdot täyttyvät. Mahdollinen lisäkauppahinta maksettaisiin osin käteisenä ja osin Avidlyn osakkeina siten, että käteisosuus on vähintään 55 % lopullisesta lisäkauppakauppahinnasta.

Avidly on nyt sopinut Digital 22 Online Limitedin osakkeiden myyjien kanssa, että Avidly tekee 1 818 000 euron käteiskertasuorituksen myyjille, jonka johdosta myyjien oikeus lisäkauppahintaan alkuperäisen sopimuksen mukaan lakkaa. Tämä sopimus kertaluonteisesta lisäkauppahintasuorituksesta on ehdollinen Anton Holding II Oy:n Avidlyn osakkeista ja erityisistä oikeuksista tekemän julkisen ostotarjouksen toteutumiselle.

AVIDLY OYJ

Hallitus

Lisätietoa:

Joakim Fagerbakk, Hallituksen puheenjohtaja, puh. +47 464 28 133 (in English)

Jesse Maula, toimitusjohtaja, puh. +358 40 548 0248

Yhtiön Hyväksyttynä Neuvonantajana toimii Oaklins Merasco Oy, puh. +358 9 6129 670

Avidly lyhyesti

Avidly on johtava markkinointiteknologia-alan palveluntarjoaja, joka on listattu Nasdaq First North Growth -markkinapaikalla Helsingissä. Tarjoamme asiakkaillemme kokonaisvaltaisia digitaalisia markkinoinnin ja myynnin palveluja ja ratkaisuja. Asiakaskokemus, data ja teknologia kietoutuvat tiiviisti yhteen Avidlyn vaikuttavuushakuisessa kasvustrategiassa. Avidlyn tiimiin kuuluu noin 300 henkilöä yhteensä 18 toimipisteessä Suomessa, Ruotsissa, Norjassa, Tanskassa, Saksassa, Iso-Britanniassa ja Kanadassa. Lue lisää: investors.avidlyagency.com

Liitteet

- [Lataa tiedote pdf-muodossa.pdf](#)

LIITE C – YHTIÖN TALOUDELLISET TIEDOT

Avidly Oyj:n
LIIKETOIMINTAKATSAUS

1.1.–31.3.2022

AVIDLY

AVIDLY OYJ YHTIÖTIEDOTE 29.4.2022 KLO 8.30

Avidlyn liikevaihto ja kannattavuus paranivat selvästi tammi–maaliskuussa 2022

Tämä liiketoimintakatsaus ei ole IAS34-standardin mukainen osavuositiedotus ja siinä esitetyt taloudelliset tiedot ovat tilintarkastamattomia.

TAMMI-MAALISKUU 2022:

- ▶ Liikevaihto oli 8 566 tuhatta euroa (7 143), kasvua 19,9 %.¹
 - Muut maat -segmentin osuus liikevaihdosta oli 33,3 % (22,3 %).
- ▶ Myyntikate oli 6 510 tuhatta euroa (5 514), kasvua 18,1 %.
 - Muut maat -segmentin osuus myyntikatteesta 37,2 % (25,8 %).
 - Jatkuvien palveluiden osuus myyntikatteesta oli noin 48 % (noin 41 %).
- ▶ Konsernin liiketulos oli 413 tuhatta euroa (-1) eli 4,8 % liikevaihdosta (0 %).
- ▶ Oikaistu liiketulos² parani 595 tuhanteen euroon (469).

¹) Ellei toisin mainita, sulkeissa esitetyt luvut viittaavat vertailukauteen eli vastaavaan ajanjaksoon edellisenä vuonna.

²) Oikaistu liiketulos = Liiketulos (EBIT) oikaistuna yritysostojen järjestelykuluilla ja hankittujen liiketoimintojen allokatiopoistoilla sekä osakepalkkiojärjestelmään liittyvällä IFRS:n mukaisella kullalla.



TOIMITUSJOHTAJA JESSE MAULA:

■ Avidlyn voimakas kasvu jatkui tammi–maaliskuussa 2022. Liikevaihtomme kasvoi 19,9 prosenttia vertailukaudesta 8,6 miljoonaan euroon, josta orgaanisen kasvun osuus oli 12 prosenttia. Oman toimintamme volyymia mittaava myyntikate nousi 18,1 prosenttia 6,5 miljoonaan euroon. Liiketuloksemme oli 0,4 (0,0) miljoonaa euroa, kun taas toimintamme operatiivista suorituskykyä kuvaava oikaistu liike-tulos¹ nousi 26,9 prosenttia 0,6 miljoonaan euroon.

Hyvään kehitykseen vaikutti kaikissa toimintamaissamme suotuisa toimintaympäristö. Kansainvälistä kasvua vauhditti etenkin vuoden alussa toteutunut Digital 22 Online -yritysosto.

Kansainvälisessä liiketoiminnassa kysyntä kohdistui edelleen erityisesti myynnin ja markkinoinnin automaatiota vauhdittaviin digitaalisiin palveluihin. Suomessa kysyntä kattoi kaikki tarjoamamme markkinointiteknologian palvelut, mutta myös tällä markkinalla kysyntä oli vahvinta erilaisissa digitaalisissa palveluissa. Jatkuvien palveluiden osuus myyntikatteesta nousi 48 (41) prosenttiin.

Kokonaisuutena strategiamme toteutus eteni katsauskaudella hyvin. Asiakaskuntamme laajeni uusilla kiinnostavilla asiakkaila kuten Tikkurila Suomessa, Opternus Saksassa, Advania Norjassa/ Ruotsissa ja techspert.io Isossa-Britanniassa. Saimme HubSpotin 2021 Impact Awards -tilaisuudessa vuoden globaalin kumppanin palkinnon kolmantena vuonna peräkkäin ja Googlelta vuoden 2022 Premier Partner Statuksen. Lisäksi Saka Finlandille luomamme kampanja voitti mainonnan tuloksellisuutta mittaavassa Effie Finland -kilpailussa pronssia ja Saka Finlandille suunnittelemamme mainoselokuva hopeaa Voitto-gaalassa, jossa palkittiin vuoden 2021 parhaita mainoselokuvia. Katsauskauden kehitykseen myötävaikuttivat lisäksi vuoden 2021 loppupuolelle toteutetut Suomen, Norjan ja Ruotsin sekä Saksan liiketoimintojen uudelleenorganisoinnit.

Digital 22 Online -tiimin integroiminen osaksi Avidlyä pääsi hyvään vauhtiin katsauskaudella. Kehitimme lisäksi omaa toimintaamme yhdistämällä kansalliset HubSpot-, Wordpress- ja integraatio-asiantuntijat yhteen kansainväliseen tech-tiimiin. Kauden aikana käynnistimme myös työn Avidlyn liiketoimintaan liittyvien olennaisten yritysvastuu-

kysymysten tunnistamiseksi voidaksemme tulevaisuudessa palvella asiakkaitamme paremmin myös kestävyyskysymyksissä.

Katseemme on vahvasti koko strategiakautemme tavoitteiden toteutumisessa. Etsimme aktiivisesti uusia kasvu- ja kumppanuusmahdollisuuksia martech-ekosysteemin sisällä ja pilotoimme uusia yhteistyömalleja. Kannattavuuden osalta jatkamme askel askeleelta kohti asettamiimme tavoitteita.

Toistaiseksi Venäjän Ukrainaan kohdistaman hyökkäyssodan vaikutukset eivät ole näkyneet palveluidemme kysynnässä, mutta asiakkaidemme tilanne voi muuttua nopeasti. Tällä hetkellä näkymämme ovat kuitenkin ennallaan. Suhtaudun luottavaisesti avidlylaisten kykyyn viedä liiketoimintaamme ja asiakkuuksiamme eteenpäin strategisten tavoitteidemme mukaisesti. Haluankin kiittää avidlylaisia sitoutumisesta niin oman kuin asiakkaidemme liiketoiminnan kehittämiseen sekä asiakkaitamme heidän osoittamasta luottamuksesta Avidlyä kohtaan.

NÄKYMÄT VUODELLE 2022 ENNALLAAN (JULKAISTU 4.3.2022)

Avidly arvioi, että vuonna 2022 yhtiön liikevaihto on 34–36 miljoonaa euroa (liikevaihto 2021: 30,0 miljoonaa euroa) ja oikaistu liike-tulos kasvaa edellisvuodesta (oikaistu liike-tulos 2021: 1,1 miljoonaa euroa).

Oikaistulla liike-tuloksella tarkoitetaan liike-tulosta (EBIT) oikaistuna yritysostojen järjestelykuluilla ja hankittujen liiketoimintojen allokaatiopoistoilla sekä osakepalkkiojärjestelmään liittyvällä IFRS:n mukaisella kululla.

¹) Oikaistu liike-tulos = Liike-tulos (EBIT) oikaistuna yritysostojen järjestelykuluilla ja hankittujen liiketoimintojen allokaatiopoistoilla sekä osakepalkkiojärjestelmään liittyvällä IFRS:n mukaisella kululla.



TUNNUSLUVUT

1 000 EUROA	1-3 2022	1-3 2021	Muutos %	1-12 2021
Liikevaihto	8 566	7 143	19,9	29 972
Muut maat -segmentin osuus liikevaihdosta	2 856	1 596	78,9	7 099
Myyntikate	6 510	5 514	18,1	21 596
Muut maat -segmentin osuus myyntikatteesta	2 419	1 424	69,9	5 953
Jatkuvat palvelut, % myyntikatteesta	48 %	41 %		47 %
Liiketulos	413	-1	41 400,0	-57
Oikaistu liiketulos (EBITA)*	526	49	973,5	121
Oikaistu liiketulos**	595	469	26,9	1 074
Henkilöstön määrä keskimäärin	282	232	21,6	237

OIKAISTUN LIIKETULOKSEN TÄSMÄYTyslaskelma:

1 000 EUROA	1-3 2022	1-3 2021	1-12 2021
OIKAISTU LIIKETULOS:			
Liiketulos	413	-1	-57
Hankittujen liiketoimintojen allokatiopoistot ja arvonalennukset	113	50	178
Oikaistu liiketulos (EBITA)*	526	49	121
Yrityssostojen järjestelykulut	173	0	0
Osakepalkkiojärjestelmään liittyvä IFRS:n mukainen kulu	-104	420	953
Oikaistu liiketulos**	595	469	1 074

TALOUDELLINEN INFORMAATIO

Avidlyn tulevat taloudelliset katsaukset julkaistaan seuraavasti:

- Puolivuosikatsaus tammi–kesäkuu 2022:
26.8.2022
- Liiketoimintakatsaus tammi–syyskuu 2022:
28.10.2022

Helsingissä, 29. päivänä huhtikuuta 2022

AVIDL Y OYJ

HALLITUS

LISÄTIEDOT:

Jesse Maula, toimitusjohtaja, puh. +358 40 548 0248

Hans Parvikoski, talousjohtaja, puh. +358 40 586 6154

Yhtiön Hyväksyttynä Neuvonantajana toimii Oaklins Merasco Oy, puh. +358 9 6129 670

Avidly lyhyesti:

Avidly on johtava markkinointiteknologia-alan palveluntarjoaja, joka on listattu Nasdaq First North Growth -markkinapaikalla Helsingissä. Tarjoamme asiakkaillemme kokonaisvaltaisia digitaalisia markkinoinnin ja myynnin palveluja ja ratkaisuja. Asiakaskokemus, data ja teknologia kietoutuvat tiiviisti yhteen Avidlyn vaikuttavuushakuisessa kasvustrategiassa. Avidlyn tiimiin kuuluu noin 280 henkilöä yhteensä 18 toimipisteessä Suomessa, Ruotsissa, Norjassa, Tanskassa, Saksassa, Iso-Britanniassa ja Kanadassa.

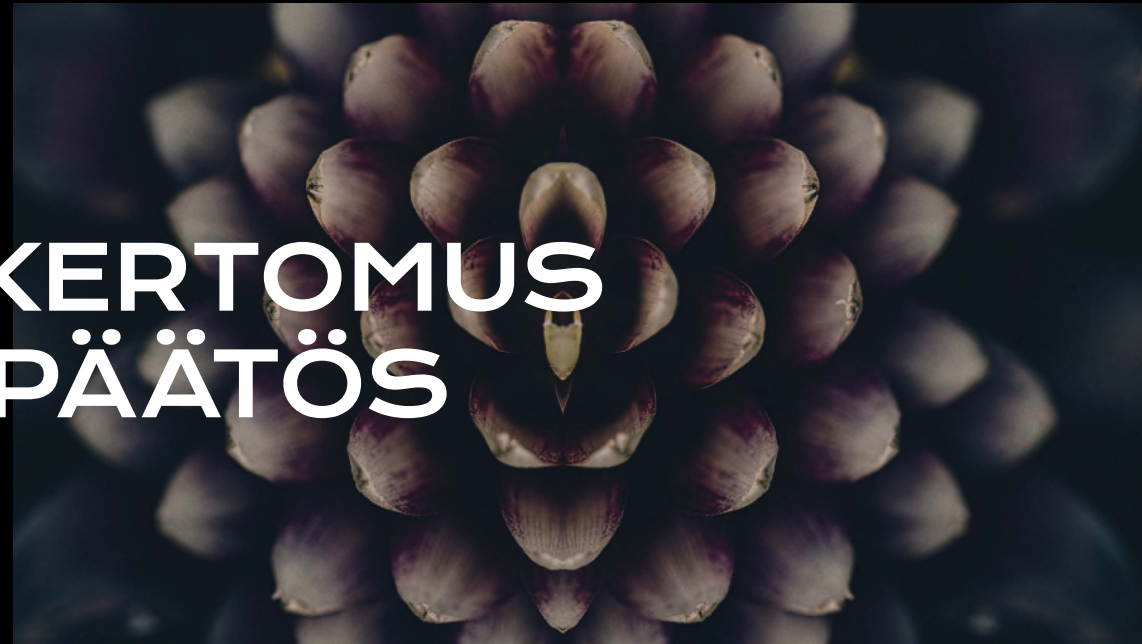
LUE LISÄÄ: investors.avidlyagency.com

^{*)} EBITA = Liiketulos (EBIT) oikaistuna hankittujen liiketoimintojen allokatiopoistoilla ja arvonalennuksilla

^{**)} Oikaistu liiketulos = Liiketulos (EBIT) oikaistuna yritysostojen järjestelykuluilla ja hankittujen liiketoimintojen allokatiopoistoilla sekä osakepalkkiojärjestelmään liittyvällä IFRS:n mukaisella kululla.



TOIMINTAKERTOMUS & TILINPÄÄTÖS





SISÄLTÖ

23/	Hallituksen toimintakertomus	60/	Hallinnointiperiaatteet
30/	Konsernin tuloslaskelma, IFRS	62/	Hallitus
31/	Konsernin tase, IFRS	64/	Johtoryhmä
32/	Rahavirtalaskelma, IFRS	66/	Sijoittajatietoa
33/	Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista, IFRS	69/	Tunnuslukujen laskentaperiaatteet
34/	Konsernitilinpäätökset liitetiedot, IFRS		
51/	Emoyhtiön tuloslaskelma, FAS		
52/	Emoyhtiön tase, FAS		
54/	Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot, FAS		
56/	Allekirjoitukset		
58/	Tilintarkastuskertomus		



HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS 2021

MARKKINAYMPÄRISTÖ

Toimintaympäristömme oli vuonna 2021 suotuista koronaviruspandemian jatkumisesta huolimatta. Suomen ulkopuolella kysyntä kohdistui erityisesti myynnin ja markkinoinnin automaatiota vauhdittaviin digitaalisiin palveluihin, kun taas Suomessa kysyntä kattoi kaikki tarjoamamme markkinointiteknologian palvelut.

Pandemia on saanut kuluttajat ja yritykset muuttamaan käyttäytymistään. Etenkin digitaalisten kanavien ja verkkokaupan käyttö ovat lisääntyneet merkittävästi, vaikka maakohtaisia eroja onkin havaittavissa. Samanaikaisesti asiakkaiden vuorovaikutus brändien kanssa on muuttunut monivaiheisemmaksi ja tuonut mukanaan uudenlaisia asiakasuskollisuushalleja.

Ostokäyttäytymisen muutos on korostunut laaja-alaisen, digitaalisuutta asiakkaiden sitouttamisessa sekä myynnissä hyödyntävän myynti- ja markkinointistrategian tärkeyttä. Digitaalisen markkinoinnin ja myynnin katsotaan yhä useammin mahdollistavan seuraavan kasvuasteen ottamisen maailmassa, jossa liiketoiminnan kasvattaminen on yhä haastavampaa.

Pandemian vuoksi nopeutuneen digitalisaation seurauksena yritysten mainosbudjetit kohdentuvat uudella tavalla maksetun ja oman median välillä. Yritykset käyttävät nyt enemmän aikaa ja resursseja oman median kanaviin kuten mobiiliapplikaatioihin, verkkosivuihin ja asiakaspalvelukanaviin. Sisältöjen osalta asiakkaiden kanssa eri kanavissa käytyjen keskustelun määrä on noussut huomattavasti, ja sosiaalisen median kanavat ja digitaaliset videosisällöt näyttäsivät tuottavan parhaan tuoton markkinointi-investoinneille.

Tehokas sopeutuminen uusiin olosuhteisiin edellyttää yrityksiltä ajattelutavan muutosta yleisönsä sitouttamiseksi ja niiden kanssa viestimiseksi. Uudessa ajattelutavassa taide ja tiede yhdistyvät: se perustuu tietoon ja analytiikkaan, keskittyy enemmän personointiin kuin geneeriseen lähestymistapaan, mutta ei kuitenkaan unohda asiakkaan päätöksentekopolon aikaisempia vaiheita kuten brändin tunnettua.

Avidlyn vuonna 2021 uudistunut palvelutarjoama, jossa on huomioitu kaikki myyntisuppilon vaiheet ja poistettu mahdolliset siilot, vastaa hyvin modernin markkinoinnin ja myynnin tarpeita.

MERKITTÄVÄT TAPAHTUMAT VUONNA 2021

Digital 22 Online -yritysosto

Avidly Oyj solmi joulukuussa 2021 sopimuksen isobritannialaisen inbound-markkinoinnin asiantuntijan ja HubSpotin Elite -tason kumppanin Digital 22 Online Limitedin ostamisesta. Digital 22 on kasvumarkkinointiin erikoistunut yritys, joka kehittää asiakkaidensa liiketoimintaa hyödyntämällä HubSpotin inbound-, sisältö- ja suorituskyky-markkinointi- ja myyntiteknologiaa ensisijaisesti Iso-Britanniassa. Yrityskauppa laajentaa Avidlyn toimintaa uusille markkina-alueille Iso-Britanniaan ja Kanadaan ja vahvistaa Avidlyn asemaa maailman johtavana HubSpot-palveluntarjoajana.

Kauppa toteutui katsauskauden jälkeen tammi-kuussa 2022. Digital 22:sta maksettava kauppahinta oli 1 225 882 euroa, ja se maksettiin myyjille Avidlyn uusien osakkeiden suunnatulla osakeannilla sekä käteismaksuna. Käteismaksun suuruus oli noin 833 600 euroa.

Lisäksi Avidly maksaa myyjille enintään 4 903 530 euron lisäkauppahinnan kahdessa erässä vuosina 2024 ja 2025, mikäli lisäkauppahinnalle asetetut ehdot täyttyvät.

Lisätietoa kaupasta löytyy Avidlyn 21.12.2021 ja 12.1.2022 julkaisemista yhtiötiedotteista.

Uudet raportointisegmentit ja -sykli

Avidly Oyj:n alkoi raportoida 1.1.2021 alkaen liiketoimintansa jaettuna kahteen maantieteelliseen segmenttiin, jotka ovat Suomi ja Muut maat. Samalla Avidly luopui erikseen raportoitavista Markkinointipalvelut ja Inbound-markkinointi-segmenteistä. Avidly alkoi lisäksi julkaista 1.1.2021 alkaen liiketoimintakatsaukset kausilta 1.1.–31.3. ja 1.1.–30.9.

Brändiuudistus

Avidly julkaisi maaliskuun alussa uudistuneen brändinsä ja uuden internetsivustonsa, joilla kommunikoidaan loppuvuodesta 2020 julkaistun Impact Driven Growth -strategian ytimessä olevaa vaikuttavuutta.



TALOUDELLINEN KEHITYS

Liikevaihto

Avidlyn liikevaihto kasvoi Suomessa 20,1 prosenttia ja muissa maissa 26,2 prosenttia. Koko konsernin liikevaihto, konsernieliminoinnit ja kohdistamattomat erät huomioiden, kasvoi 20,0 prosenttia 29 972 tuhanteen euroon (24 970).

Liikevaihdon kasvua vaikutti niin Suomessa kuin muissakin toimintamaissa markkinointiteknologia-alan palveluille suotuisa kysyntäympäristö ja yhtiön toiminnan kehittyminen oikeaan suuntaan.

LIKEVAIHTO SEGMENTEITTÄIN

1 000 EUROA	1-12 2021	1-12 2020	Muutos %
Suomi	23 672	19 717	20,1 %
Muut maat	7 099	5 627	26,2 %
Konsernieliminoinnit ja kohdistamattomat	-799	-374	113,6 %
Avidly-konserni, yhteensä	29 972	24 970	20,0 %

Myyntikate

Avidlyn myyntikate kasvoi Suomen liiketoiminnassa 13,6 prosenttia ja muissa maissa 24,1 prosenttia. Koko konsernin myyntikate, konsernieliminoinnit ja kohdistamattomat erät huomioiden, kasvoi 15,8 prosenttia 21 596 tuhanteen euroon (18 649). Myyntikatteen liike-

vaihtoa hitaampaan kasvuun vaikutti läpilaskutettavan mediatuotannon ja alihankinnan suhteellisen osuuden kasvu vertailukaudesta. Jatkuvien palveluiden osuus myyntikatteesta oli noin 47 % (42 %).

MYYNTIKATE SEGMENTEITTÄIN

1 000 EUROA	1-12 2021	1-12 2020	Muutos %
Suomi	15 936	14 025	13,6 %
Muut maat	5 953	4 797	24,1 %
Konsernieliminoinnit ja kohdistamattomat	-293	-173	69,4 %
Avidly-konserni, yhteensä	21 596	18 649	15,8 %

TALOUDELLINEN TULOS

Työsuhde-etuksista aiheutuneet kulut nousivat 22,4 % vertailukaudesta 16 600 tuhanteen euroon (13 558). Konsernin työsuhde-etuksiin on kirjattu yhteensä 953 tuhatta euroa (169) osakepalkkiojärjestelmään liittyvää IFRS:n mukaista kuluja (teknisluonteinen, ei kassavirtavaikutteinen). Ilman tätä erää työsuhde-etuksien kasvu vertailukaudesta oli 16,9 %. Vertailuvuonna henkilöstökuluihin vaikuttivat toteutetut yhteistoimintaneuvottelut sekä henkilöstömäärän sopeuttaminen kysyntää vastaavaksi erilaisin loma- ja lomautusjärjestelyin.

Konsernin käyttökate (EBITDA) heikkeni 5,7 % vertailukaudesta ja oli 1 625 tuhatta euroa (1 724) eli 5,4 % liikevaihdosta (6,9 %). Kehitykseen vaikutti etenkin henkilöstökulujen nousu vertailuvuodesta sisältäen osakepalkkiojärjestelmään liittyvän IFRS:n mukaisen kulun yhteensä 953 tuhatta euroa (169).

Avidlyn liike-tulos parani hieman -57 tuhanteen euroon (-61). Liiketuloksen osuus liikevaihdosta oli -0,2 % (-0,2 %) ja myyntikatteesta -0,3 % (-0,3 %). EBITA (eli liike-tulos (EBIT) lisätynä hankittujen liiketoimintojen allokatiopoistoilla ja arvonalennuksilla) laski hieman 121 tuhanteen euroon (168) eli 0,4 %:iin liikevaihdosta (0,7 %). Kun otetaan huomioon johdon osakepalkkiojärjestelmään liittyvät IFRS:n mukaiset kulut, nousi niillä oikaistu liike-tulos 1 074 tuhanteen euroon (337).

LIKE-TULOS SEGMENTEITTÄIN

1 000 EUROA	1-12 2021	1-12 2020	Muutos %
Suomi	1 030	167	516,8 %
Muut maat	-132	-53	-149,1 %
Konsernieliminoinnit ja kohdistamattomat	-955	-175	445,7 %
Avidly-konserni, yhteensä	-57	-61	6,6 %

OIKAISTU LIKE-TULOS* SEGMENTEITTÄIN

1 000 EUROA	1-12 2021	1-12 2020	Muutos %
Suomi	1 084	272	298,5 %
Muut maat	-8	71	-111,3 %
Konsernieliminoinnit ja kohdistamattomat	-2	-6	-66,7 %
Avidly-konserni, yhteensä	1 074	337	218,7 %

* Oikaistu liike-tulos = Liike-tulos (EBIT) oikaistuna yritystestojen järjestelykuluilla ja hankittujen liiketoimintojen allokatiopoistoilla sekä osakepalkkiojärjestelmään liittyvällä IFRS:n mukaisella kululla.

TASE JA RAHOITUSASEMA

Avidlyn taseen loppusumma oli joulukuun lopussa 22 105 tuhatta euroa (23 935).

Taseen liikearvossa ei tapahtunut vuonna 2021 muutoksia ja se oli vuoden päättyessä 7 687 tuhatta euroa (7 687). Tilinpäätöksen yhteydessä toteutetuissa arvonalentumistesteissä ei ole todettu viitteitä omaisuuserien arvonalentumisista.

Konsernin oma pääoma nousi 849 tuhannella eurolla. Yhtiön oma pääoma oli joulukuun lopussa 10 641 tuhatta euroa (9 792). Omaisuusaste 31.12.2021 oli 48,14 % (40,91 %). Oma pääoma osaketta kohti oli 2,02 euroa (1,85).



VARAT SEGMENTEITTÄIN

1 000 EUROA	1-12 2021	1-12 2020	Muutos %
Suomi	19 569	18 909	3,5 %
Muut maat	4 415	6 348	-30,5 %
Konsernieliminoinnit ja kohdistamattomat	-1 879	-1 322	42,1 %
Avidly-konserni, yhteensä	22 105	23 935	-7,6 %

VELAT SEGMENTEITTÄIN

1 000 EUROA	1-12 2021	1-12 2020	Muutos %
Suomi	9 107	11 534	-21,0 %
Muut maat	4 234	3 954	7,1 %
Konsernieliminoinnit ja kohdistamattomat	-1 877	-1 345	39,6 %
Avidly-konserni, yhteensä	11 464	14 143	-18,9 %

Konsernin liiketoiminnan rahavirta oli 1 873 tuhatta euroa (1 611). Rahoituksen rahavirta oli -2 883 tuhatta euroa (3 933). Vertailuvuoden rahavirtaa kasvattivat vuonna 2020 toteutetut merkintäoikeusanti ja rahoitusjärjestelyt.

Konsernin korollinen velka 31.12.2021 oli 5 696 tuhatta euroa (7 565) ja nettovelkaantuneisuusaste 6,22 % (14,34 %).

INVESTOINNIT, TUTKIMUS- JA KEHITYSMENOT

Avidlyn investointien rahavirta oli katsauskaudella yhteensä -116 tuhatta euroa (133). Vertailuvuonna Avidly sai Business Finlandin koronapandemian aiheuttamaan häiriötilanteeseen tarkoitettua 100 tuhannen euron rahoituksen liiketoiminnan kehityshankkeisiin.

MUUTOKSET KONSERNIRAKENTEES- SA

Avidly Oyj osti 1.10.2021 konsernin sisäisen omistussuhteiden myötä Avidly Sweden AB:n, Avidly Norway AS:n ja Avidly Denmark ApS:n osakkeet Avidly AB:lta (holding-yhtiö) ja aloitti konsernirakenteen yksinkertaistamiseksi Avidly AB:n purkamisen. Omistussuhteiden myötä Avidly Oyj omistaa suoraan 100 prosenttia kaikkien tytäryhtiöidensä osakkeista.

KONSERNIN EMOYHTIÖ

Konsernin emoyhtiö Avidly Oyj:n liikevaihto vuonna 2021 oli 19 454 tuhatta euroa (9 314), liike-tulos oli 46 tuhatta euroa (-193) ja katsauskauden tulos 368 tuhatta euroa (-280).

Joulukuun lopussa emoyhtiön taseen loppusumma oli 22 503 tuhatta euroa (21 202) ja oma pääoma 13 230 tuhatta euroa (12 861). Omavaraisuusaste oli 58,8 % (60,7 %).

HALLITUKSEN EHDOTUS TULOKSEN KÄSITTELYSTÄ

Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että Avidlyn Oyj:n 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta vahvistetun taseen perusteella ilmenevä voitto siirretään voitto-/tappioutilille ja että voitonjakokelpoisista varoista ei jaeta osinkoa tilikaudelta 1.1.2021-31.12.2021.

HENKILÖSTÖ

Konsernin palveluksessa oli katsauskauden aikana keskimäärin 237 (228) henkilöä. Joulukuun lopussa henkilöstömäärä oli 242 (223). Henkilöstömäärä kasvoi kasvurekrytointien seurauksena.

Palkat ja palkkiot tilikaudelta olivat yhteensä 14 185 tuhatta euroa (11 683), mihin sisältyy IFRS:n mukainen 953 tuhannen euron (169) teknisuontoinen, ei kassavirtavaikutteinen kulu johdon pitkän aikavälin osakepohjaiseen kannustinjärjestelmään liittyen.

Koronapandemiasta johtuen jatkoimme etätyöskentelyä vuonna 2021. Lisäksi jatkoimme edellisvuonna aloittamaamme työtä yrityskulttuurin ja henkilöstöön liittyvien toimintatapojen rakentamiseksi, jotta ne tukisivat jatkossa parhaalla mahdollisella tavalla Avidlyn strategisten tavoitteiden toteutumista.

YRITYSVASTUUS

Vastuullisuus tarkoittaa Avidlyssä ennen kaikkea sosiaalista vastuuta, henkilöstön hyvinvoinnista huolehtimista ja innostavan, luovuutta edistävän työympäristön rakentamista.

Avidly panostaa vahvasti henkilöstön osaamisen kehittämiseen ja työhyvinvointiin ja haluaa tarjota henkilöstölle innostuneen, yhteen hiileen puhaltavan työyhteisön. Yhtiön arvot ovat kunnianhimo, kunnioitus ja rohkeus.

Henkilöstön tyytyväisyyttä mitataan kahden viikon välein toteutettavalla tutkimuksella. Tutkimuksen mukaan Avidlyn henkilöstön tyytyväisyys omaan työhön ja työnantajaan on hyvällä tasolla. Vuoden lopussa yhtiön eNPS oli 20 (19). Avidly mittaa lisäksi asiakastyytyväisyyttä. Tulosten mukaan asiakastyytyväisyys kehittyi positiivisesti ja Avidlyn NPS oli 60 joulukuussa 2021.

Avidlyn ympäristövaikutukset on arvioitu vähäisiksi ja ne liittyvät normaalin toimistossa tehtävän tietotyön ympäristövaikutuksiin, kuten IT-laitteiden sähkönkäyttöön, tulostukseen, kierrätykseen, yleiseen energiankäyttöön ja henkilökunnan matkustukseen. Vuonna 2021 työmatkustus oli vähäistä koronapandemian vuoksi.

Vuosina 2021–2022 Avidly toimii Pohjoismaiden suurimman yritysvastuuverkosto FIBS ry:n kumppanina. FIBS-kumppanuus on myös pro bono -toimintaa.



ja siihen kuuluu suomalaisille suuryrityksille suunnatun FIBSin yritys vastuukyselyn toteuttaminen. Lisäksi Avidly on tulevina vuosina mukana kehittämässä FIBSin jäsenyritysten vastuullisuusviestintää. Avidly jatkoi pro bono -yhteistyötä myös Planet Companyn kanssa, joka on vastuullisten yritystekojen yhteisön kehittämiseen erikoistunut startup-yritys. Toimimme lisäksi yhteiskunnallisen ruokakasvatussyritys Vennerin pro bono -kumppanina. Venner toimittaa ruokalaatikkoja vähävaraisille perheille Suomessa.

Avidly on myös mukana globaalien AMIN-mainostointiverkoston CSR-työryhmässä (Corporate Social Responsibility). Työryhmä julkaisi syyskuussa 2020 raportin, jossa käsiteltiin suuren yleisön odotuksia liiketoiminnalle ja brändeille tilanteessa, jossa ilmastonmuutos, epätasa-arvo, koronaviruspandemia ja rodullinen tasa-arvo ovat nousseet uuden aikakauden symboleiksi. Raportti on luettavissa: www.aminworldwide.com/wp-content/uploads/2020/09/AMIN-CSR-Ebook.pdf. Vuoden 2022 ensimmäisellä neljänneksellä työryhmän on tarkoitus julkaista uusi vastuulliseen markkinoinnin liittyvä raportti.

Avidlyn tytäryhtiö, vuonna 2015 perustettu Sugar Helsinki Oy on kestäviin ja ekologisiin arvoihin keskittyvä pr-toimisto. Sugar Helsingin asiakkaiden kilpailuetu perustuu poikkeuksetta ekologisesti kestävään toimintamalliin tai tuotteisiin.

Avidly Oyj:n johtoryhmä teki joulukuussa 2021 päätöksen yhtiön vastuullisuusstrategian edistämisestä. Avidly toteuttaa liiketoimintansa vastuullisuutta selvittävän olennaisuusanalyysin vuonna 2022 ja määrittelee sen pohjalta, mitkä ovat sen oman liiketoiminnan kannalta keskeisimmät yritysvastuun osa-alueet, miten niitä mitataan ja kuinka yhtiön yritys vastuusta raportoidaan jatkossa.

OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

Yhtiöllä on yksi osakesarja. Jokainen osake tuottaa yhden äänen. Avidly Oyj:n osake on noteerattu Nasdaq First North Growth -markkinapaikalla Helsingissä kaupankäyntitunnuksella AVIDLY.

Osakkeiden vaihto ja yhtiön markkina-arvo

Vuonna 2021 Avidlyn osakkeita vaihdettiin yhteensä 3 091 734 kappaletta (2 143 933) yhteensä 16,9 miljoonalla eurolla (5,8). Vaihdetun osakkeiden määrä vastaa noin 59 % (54 %) yhtiön koko osakekannasta (kauden keskimääräisestä osakemäärästä laskettuna). Osakkeen kurssi vuoden viimeisenä kaupankäyntipäivänä oli 5,18 euroa (3,98). Katsauskauden osakemäärällä painotettu keskimääräinen kurssi oli 5,45 euroa (2,59), ylin kaupankäyntikurssi oli 6,70 euroa (5,22) ja alin 3,68 euroa (1,10). Avidly Oyj:n ulkona olevien osakkeiden markkina-arvo oli katsauskauden lopussa 27,3 miljoonaa euroa (21,0).

Osakepääoma, osakkeiden määrä ja osakeomistus

Avidly Oyj:n osakemäärässä ei tapahtunut muutoksia vuonna 2021. Osakkeiden määrä oli 5 290 004, joista ulkona olevia oli 5 279 531. Osakepääoma 31.12.2021 oli 322 tuhatta euroa. Osakkeenomistajien lukumäärä nousi vuoden aikana selvästi ja oli joulukuun lopussa 1 796 (1 243).

Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä vuonna 2021 oli 5 279 531 (3 954 023).

Omat osakkeet

Yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden määrässä ei tapahtunut muutoksia vuonna 2021. Yhtiön hallussa oli 31.12.2021 yhteensä 10 473 osaketta, mikä edustaa 0,2 prosenttia kaikista osakkeista. Avidly Oyj tiedotti 23.12.2021 aloittavansa omien osakkeiden osto-ohjelman. Ohjelman toteutumista on kuvattu Tilikauden jälkeisissä tapahtumissa.

Hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan osakeomistus

Hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan suora sekä välillinen (määräysvallan sekä vaikutusvallan kautta) omistus oli joulukuun lopussa yhteensä noin 8 % (15 %).

Osakepohjainen kannustinjärjestelmä yhtiön johdolle

Avidlylla oli vuoden 2021 päättyessä voimassa heinäkuussa 2020 päätetty osakepohjainen pitkän aikavälin kannustinjärjestelmä konsernin johdolle.

Kannustinjärjestelmässä on yksi ansaintajakso (1.6.2020–31.5.2023), jonka aikana kannustinjärjestelmän osallistujat voivat ansaita sijoitukseen perustuvan palkkion ja suoriteperusteisen palkkion. Mikäli kannustinjärjestelmän ehdot toteutuvat, maksetaan kannustinjärjestelmän palkkiot kokonaan yhtiön osakkeina vuoden 2023 syyskuun loppuun mennessä.

Yhtiön hallitus päättää, annetaanko palkkiona yhtiön uusia osakkeita, yhtiön hallussa olevia osakkeita vai rahaa. Ansaintajakson perusteella maksettavat palkkiot ovat enintään 569 580 yhtiön osaketta.

Kannustinjärjestelmän ehtoja ja palkkiona maksettavien osakkeiden luovutukseen liittyviä ehtoja on kuvattu tarkemmin 15.7.2020 annetussa yhtiötiedotteessa investors.avidlyagency.com/tiedotteet

Voimassaolevat valtuutukset

Valtuutus päättää omien osakkeiden hankkimisesta

Avidlyn varsinainen yhtiökokous 13.4.2021 valtuutti hallituksen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta yhdessä tai useammassa erässä hallituksen ehdotuksen mukaisesti. Hankittavien osakkeiden määrä voi olla enintään 529 000 kappaletta, mikä vastaa enintään noin 10 % Avidly Oyj:n kaikista osakkeista yhtiökokouksen päättyneenä. Omia osakkeita voidaan hankkia vain vapaalla omalla pääomalla Nasdaq Helsinki Oy:n (Helsingin Pörssi) ylläpitämän Nasdaq First North



Growth Market -markkinapaikan kaupankäynnissä muodostuneeseen hankintahetken arvoon.

Hallitus on valtuutettu muutoin päättämään hankinnan kaikista ehdoista mukaan lukien sen, miten osakkeita hankitaan. Hankitut omat osakkeet voidaan pitää Yhtiöllä, mitätöidä tai luovuttaa edelleen. Valtuutus on voimassa 30.6.2022 asti.

Avidly Oyj:n hallitus teki päätöksen omien osakkeiden osto-ohjelmasta 23.12.2021, ja sen toteutumista on kuvattu Tilikauden jälkeisissä tapahtumissa.

Valtuutus päättää yhdestä tai useammasta maksuttomasta ja/tai maksullisesta osakeannista

Varsinainen yhtiökokous 2021 valtuutti hallituksen myös päättämään yhdestä tai useammasta maksuttomasta ja/tai maksullisesta osakeannista, joka sisältää oikeuden antaa uusia osakkeita tai luovuttaa yhtiön hallussa olevia omia osakkeita tai päättää osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n tarkoittamien optio-oikeuksien ja muiden osakkeeseen oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta.

Valtuutuksen perusteella annettavien uusien osakkeiden tai Yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden luovuttamisen tai osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n mukaisten optio-oikeuksien ja muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisen perusteella osakkeiden määrä on yhteensä enintään 1 587 000 osaketta, joka vastaa enintään noin 30 %

Avidly Oyj:n kaikista osakkeista valtuutuksen perusteella tehtävällä päätöksellä annettujen ja/tai luovutettujen osakkeiden ja/tai osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n mukaisten optio-oikeuksien ja muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien perusteella annettavien osakkeiden jälkeen. Valtuutuksessa ei ole suljettu pois hallituksen oikeutta päättää myös suunnatusta osakkeiden tai osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n mukaisten optio-oikeuksien tai erityisten oikeuksien antamisesta.

Valtuutusta voidaan käyttää Yhtiön kannalta tärkeiden järjestelyiden kuten yritys- ja liiketoimintakauppojen tai muiden liiketoiminnan järjestelyiden tai investointien rahoittamiseen, omistusrakenteen laajentamiseen tai henkilöstön kannustamiseen tai sitoututtamiseen tai sellaisiin muihin hallituksen päättämiin tarkoituksiin, joissa osakkeiden tai osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n tarkoittamien optio-oikeuksien tai osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamiseen on painava taloudellinen syy. Valtuutus on voimassa 30.6.2022 asti.

Avidly Oyj:n hallitus päätti suunnatusta osakeannista Digital 22 Online Limitedin myyjille 21.12.2021. Anti toteutui yrityskaupan toteutuessa tammikuussa 2022 ja sitä on kuvattu Tilikauden jälkeisissä tapahtumissa.

Molemmat valtuutukset kumosivat aikaisemmin annetut vastaavat valtuutukset. Yhtiökokouksen päätökset ovat kokonaisuudessaan luettavissa Avidlyn internetsivuilla

investors.avidlyagency.com/tiedotteet

HALLINTO

Varsinainen yhtiökokous

Avidly Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 13.4.2021 Helsingissä. Yhtiökokous vahvisti vuoden 2020 tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen sekä myönsi hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle vastuuvapauden tilikaudelta 2020.

Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että yhtiön 31.12.2020 päätyneeltä tilikaudelta vahvistetun taseen perusteella ilmenevät tappiot siirretään voitto-/tappiotilille ja että voitonjakokelpoisista varoista ei jaeta osinkoa.

Yhtiökokous valitsi hallituksen jäseniksi uudeleen Joakim Fagerbakkin, Juha Mikkolan ja Ville Skogbergin. Uutena jäsenenä hallitukseen valittiin Åsa Arvidsson. Hallituksen toimikausi päättyy yhtiön seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Yhtiökokouksen jälkeen pidetyssä hallituksen järjestäytymiskokouksessa Avidly Oyj:n hallitus valitsi puheenjohtajaksi Joakim Fagerbakkin ja varapuheenjohtajaksi Juha Mikkolan.

Yhtiökokouksen hallitukselle antamia valtuuksia on käsitelty edellä kohdassa Voimassa olevat valtuutukset.

Muutokset yhtiön johdossa

Jonaz Kumlander nimitettiin syyskuussa Avidly Oyj:n teknologiajohtajaksi (CTO) ja johtoryhmän jäseneksi 1.10.2021 alkaen.

Avidly-konsernin Suomen toiminnoista vastaava operatiivinen johtaja (COO, Finland) ja johtoryhmän jäsen Teea Björklund siirtyi uusiin tehtäviin Avidlyn ulkopuolelle syyskuun 2021 lopussa. Konsernin operatiivisesta toiminnasta vastaavaksi johtajaksi (COO) ja johtoryhmän jäseneksi nimitettiin tilikauden jälkeen helmikuussa 2022 Ville Himberg, joka aloitti tehtävässä 1.3.2022.

Ingunn Björun vastuualue johtoryhmässä muuttui kansainvälisen liiketoiminnan operatiivisesta johtamisesta (COO, International) asiakaskokemuksesta vastaavaksi johtajaksi (CXO). Syyskuussa tiedotettu muutos tuli voimaan 1.2.2022.

Yhtiön johtoryhmään kuuluivat vuonna 2021 lisäksi toimitusjohtaja (CEO) Jesse Maula, varatoimitusjohtaja Ismo Nikkola, talousjohtaja (CFO) Hans Parvikoski, myynnistä vastaava johtaja (CRO) Barbro Faberbakk sekä luova johtaja (CCO) Jufo Peltomaa.

Hyväksytty neuvonantaja

Yhtiön Nasdaq First North Growth Market -markkinapaikan sääntöjen edellyttämä hyväksytty neuvonantaja on tilikauden aikana ollut Oaklins Merasco Oy.

Tilintarkastaja

Vuoden 2021 yhtiökokous valitsi Avidly Oyj:n ja sen muodostaman konsernin tilintarkastajaksi KHT-tilintarkastaja Jari Paloniemen ja varatilintarkastajaksi KHT-tilintarkastaja Veikko Terhon.



LIIKETOIMINNAN RISKIT JA EPÄVARMUUTEKIJÄT

Markkinaympäristön muutoksiin liittyvät riskit

Erityisesti lyhyellä ja keskipitkällä aikavälillä Avidlyn riskit ja epävarmuustekijät liittyvät yleisen talouden kehitykseen. Maailmantalouden epävarmuudella, kustannusinflaatiolla ja epäsuotuisilla muutoksilla maailmanpolitiikassa, mukaan lukien Ukrainassa syttynyt sota ja siihen liittyvät toimenpiteet, voi olla haitallinen vaikutus Avidlyn asiakkaiden investointikykyyn tai -halukkuuteen ja siten myös Avidlyn palvelujen kysyntään. Avidlylla ei ole suoria asiakkuuksia tai alihankintaa Ukrainassa tai Venäjällä.

Strategiset riskit

Avidly pyrkii kasvamaan markkinoita nopeammin orgaanisesti ja tekemällä aktiivisesti yritysjärjestelyjä. Markkinointiviestintäala muuttuu tällä hetkellä nopeasti digitalisoinnin myötä, mikä on tuonut ja tuo tulevaisuudessa alalle paljon uusia ja ketteriä toimijoita, ja koko toimialan määrittäminen on tullut entistä vaikeammaksi. Tämä on kiristänyt kilpailutilannetta, ja Avidly joutuu jatkossa entistä enemmän kilpailemaan sekä alan vakiintuneiden toimijoiden että kokonaan uusien kilpailijoiden kanssa.

Toiminnalliset riskit

Yleisen taloudellisen suhdanteen vaikutus markkinointiviestinnän palveluiden kysyntään on suuri. Yhtiö on pyrkinyt jatkuvasti parantamaan kustannustehok-

kuuttaan ja talousohjastaan ja siten reagoitakykyään mahdollisissa suhdannemuutoksissa.

Markkinointiviestintäalan painopisteen voimakkaana jatkuva muutos digitaalisiin palveluihin vaatii nykyiseltä henkilökunnalta uutta osaamista ja nopeaa uusiutumiskykyä. Lisäksi uutta osaamista pitää pystyä rekrytoimaan jatkossa, minkä vuoksi Avidlyn työnantajamielikuvalla on suuri merkitys.

Markkinointiviestinnän projektit hinnoitellaan usein kiinteällä projektihinnalla. Kannattavuus edellyttää, että projektit osataan arvioida ja hinnoitella oikein. On mahdollista, että hankkeiden hinnoittelussa epäonnistutaan ja hankkeiden kannattavuus kärsii. Erityisen haastavaa on ohjelmistopainotteisten hankkeiden hinnoittelu. Lisäksi varsinkin julkishallinnon hankkeissa hintakilpailu on lisääntynyt, millä voi olla vaikutusta hankkeiden kannattavuuteen. Ulkoistuspalveluiden osalta asiakkaiden kanssa sovitavat palvelusopimukset ovat usein pitkiä, ja mikäli Avidly epäonnistuu palvelusopimusten neuvotteluissa ja hinnoittelussa, voi sillä olla negatiivinen vaikutus Avidlyn kannattavuuden kehittymiseen.

Avidly on strategiansa mukaisesti tehnyt ja pyrkii jatkossakin tekemään yritysjärjestelyitä konsernin palvelutarjonnan laajentamiseksi ja kasvattamiseksi sekä maantieteellisen peiton kasvattamiseksi. Avidly tavoittelee yritysjärjestelyiden toteuttamista entistä enemmän myös Euroopan alueella. Yritysostojen toteuttaminen Suomen ja Pohjoismaiden ulkopuo-

lella voi olla vaikeampaa kuin kotimaisten järjestelyiden toteuttaminen. Yritysostojen toteutumiseen liittyy epävarmuutta sopivien yritysten löytymisen sekä yrityskauppojen oikean hinnoittelun osalta. Yritysostojen jälkeen tapahtuvassa integraatiovaiheessa on riskinä ostettujen yritysten asiakaskunnan ja henkilökunnan pitäminen Avidlyn palveluksessa järjestelyn jälkeen.

Taloudelliset riskit

Avidlyn rahoitusvelkojen kokonaismäärä on noin 5,7 miljoonaa euroa, josta noin 2,7 miljoonaa euroa on IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin mukaista vuokravastuuta. Viitekorkojen muutoksella ei ole olennaista vaikutusta Avidlyn rahoituskuluihin, sillä valtaosa rahalaitoslainoista on suojattu korkoputkella.

Konsernin valuuttariski muodostuu pääosin ulkomaan toimintojen valuuttamääriisiin transaktioihin kohdistuvasta valuuttariskistä. Pitkäaikainen rahoitus on järjestetty euromääräisenä, joten näihin eriin ei liity valuuttariskiä. Avidlyn valuuttoihin liittyvät kurssiriskit tilinpäätöshetkellä on arvioitu pieniksi.

Avidlyn liiketoiminnan keskeytyminen onnettomuudesta johtuvista syistä on katettu vahinko- ja keskeytysvakuutuksin. Liiketoiminnan jatkumisen turvaamiseksi pääosa Avidlyn asiakirjoista varmuuskopioidaan automaattisesti myös toimipisteiden ulkopuoliseen varmennettuun säilöön.

Avidlyn eräällä tytäryhtiöllä on vireillä kaksi toisiinsa liittyvää, työsuhteiden päättymistä koskevaa kesken-

eräistä riita-asiaa yhtiön kahden entisen työntekijän kanssa. Yhtiö voitti riita-asian Helsingin käräjäoikeudessa ja kantajat ovat laatineet asiasta valituksen hovioikeuteen. Hovioikeus ei ole ottanut valitushakemukseen vielä kantaa. Yhtiön tiedossa ei ole muita emoyhtiöön tai Avidly-konsernin muihin yhtiöihin liittyviä oikeudenkäyntejä tai viranomaisten toimenpiteisiin liittyviä riskejä.

COVID-19

Rokotuskattavuuden noustua toimintamaissamme ovat koronaviruspandemiaan liittyvät riskit jossain määrin hälvenneet. Mahdollinen uusi virusmutaatio Avidlyn toimintamaissa voi kuitenkin heikentää asiakkaidemme liiketoimintaedellytyksiä ja palvelujemme kysyntää.

Avidlylla on kuitenkin hyvät edellytykset palvella asiakasyrityksiä myös pandemian aikana, sillä etätyöskentely ei ole vaikuttanut merkittävästi Avidlyn kykyyn tuottaa palveluita asiakasyrityksille. Työntekijöiden turvallisuus ja terveenä pysyminen ovat avainasemassa, jotta yhtiö pystyy tuottamaan palveluita myös vallitsevassa poikkeustilanteessa.

Yhtiön johto on seurannut tarkasti pandemian aiheuttamia vaikutuksia ja kartoittanut pandemian mahdollisia vaikutuksia ennusteisiin ja tase-erien arvostusperiaatteisiin. Johdon seurannan ja arvioinnin perusteella COVID-19-pandemialla ei ole toistaiseksi ollut merkittäviä negatiivisia vaikutuksia yhtiön liiketoimintaan. Tämänhetkisen tiedon mukaan vaikutukset eivät anna aiheutta muuttoa pitkän aikavälin tavoitteita.



TILIKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Omien osakkeiden hankinta

Yhtiö hankki Nasdaq Helsinki Oy:n järjestämässä kaupankäynnissä Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalla 3.1.2022–7.1.2022 välisenä aikana yhteensä 19 650 omaa osakettaan. Keskimääräinen ostohinta osaketta kohti oli 5,0860 euroa ja kokonaisarvo 99 938,97 euroa.

Hankintojen jälkeen yhtiön hallussa 30 123 kappaletta omia osakkeita, joka vastaa noin 0,57 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista.

Digital 22 Online -yrityssosto toteutui

Avidly Oyj sai 12.1.2022 päätökseen kaupan, jolla se osti isobritannialaisen inbound-markkinoinnin asiantuntijan ja Hubspotin Elite -tason kumppanin Digital 22 Online Limitedin osakkeet.

Osakkeiden kauppahinta oli yhteensä 1 225 882 euroa, josta käteismaksun osuus oli noin 833 600 euroa. Avidlyn osakkeilla maksetun kauppahinnan osuus oli noin 392 282 euroa, jonka mukaisesti Digital 22 Online Limitedin osakkeiden myyjät merkitsivät niille suunnatussa osakeannissa 79 656 kappaletta Avidlyn uusia osakkeita. Osakkeiden osakekohtainen merkintähinta oli 4,9247 euroa, mikä vastasi Avidlyn osakkeen osakevaihdolla painotettua keskihintaa Helsingin Pörssin ylläpitämällä Nasdaq First North Growth -markkinapaikalla 13.12.2021–11.1.2022.

Merkintähinta kirjattiin kokonaisuudessaan Avidlyn sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon (SVOP). Merkittyjen osakkeiden määrä vastaa noin 1,48 prosentin omistusosuutta Avidlystä osakkeiden rekisteröinnin jälkeen.

Uudet osakkeet rekisteröitiin ja otettiin kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalle yhdessä muiden Avidlyn osakkeiden kanssa 31.1.2022.

Rekisteröinnin jälkeen Avidlyn osakemäärä on 5 369 660 osaketta.

Uusi operatiivinen johtaja

Ville Himberg (s. 1976) nimitettiin 4.2.2022 Avidly Oyj:n operatiivisesta toiminnasta vastaavaksi johtajaksi (COO) ja johtoryhmän jäseneksi 1.3.2022 alkaen. Himberg on toiminut aikaisemmin ohjelmisto- ja IT-palveluyhtiö Bilot Oyj:n toimitusjohtajana sekä 15 vuoden ajan eri tehtävissä strategia-, design- ja teknologiayhtiö Reaktorilla.

Saadut tunnustukset

Avidly voitti tammikuussa HubSpotin 2021 Impact Awards -tilaisuudessa arvostetun vuoden globaalien kumppanien palkinnon jo kolmantena vuonna peräkkäin. Lisäksi Avidlyn luoma Saka Finlandin kampanja voitti mainonnan tuloksellisuutta mittaavassa Effie Finland -kilpailussa pronssia.

NÄKYMÄT VUODELLE 2022

Avidly arvioi, että vuonna 2022 yhtiön liikevaihto on 34–36 miljoonaa euroa (liikevaihto 2021: 30,0 miljoonaa euroa) ja oikaistu liiketulos kasvaa edellisvuodesta (oikaistu liiketulos 2021: 1,1 miljoonaa euroa).

Oikaistulla liiketuloksella tarkoitetaan liikekulusta (EBIT) oikaistuna yritysostojen järjestelykuluilla ja hankittujen liiketoimintojen allokatiopoistoilla sekä osakepalkkiojärjestelmään liittyvällä IFRS:n mukaisella kululla.

Helsingissä, 3. päivänä maaliskuuta 2022

AVIDLY OYJ

HALLITUS



KONSERNIN TULOSLASKELMA, IFRS

1 000 EUROA	Liitetieto	1.1.-31.12.2021	1.1.-31.12.2020
LIKEVAIHTO	2,3	29 972	24 970
Liiketoiminnan muut tuotot	4	86	258
Materiaalit ja palvelut yhteensä	5	-8 462	-6 579
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	6, 21	-16 600	-13 558
Poistot	7	-1 683	-1 785
Liiketoiminnan muut kulut	8	-3 371	-3 368
Osuus osakkuusyritysten voitosta		0	0
LIIKETULOS		-57	-61
Rahoitustuotot ja -kulut	9	-212	-339
VOITTO ENNEN VEROJA		-269	-400
Tuloverot	10	51	58
Tilikauden voitto		-218	-342

1 000 EUROA	Liitetieto	1.1.-31.12.2021	1.1.-31.12.2020
JAKAUTUMINEN:			
Emoyhtiön omistajille		-218	-342
Määräysvallattomille omistajille		0	0
EMOYHTIÖN OMISTAJILLE KUULUVASTA VOITOSTA LASKETTU OSAKEKOHTAINEN TULOS, EUR:			
Laimentamaton	11	-0,04	-0,09
Laimennusvaikutuksella oikaistu	11	-0,04	-0,08
KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA, 1 000 EUROA			
Tilikauden voitto		-218	-342
Erät jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi			
Muuntoerot		114	-38
Tilikauden laaja tulos yhteensä		-104	-380
TILIKAUDEN LAAJAN TULOKSEN JAKAUTUMINEN			
Emoyhtiön omistajille		-104	-380
Määräysvallattomille omistajille		0	0



KONSERNIN TASE, IFRS

1 000 EUROA	Liitetieto	31.12.2021	31.12.2020
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat oikeudet	13	387	540
Liikearvo	13, 14	7 687	7 687
Rakennukset	12	1 998	2 483
Koneet ja kalusto	12	762	780
Muut aineelliset hyödykkeet	12	20	19
Osuudet osakkuusyrityksistä	15	315	316
Laskennalliset verosaamiset	16	443	525
Pitkäaikaiset varat yhteensä		11 612	12 437
Lyhytaikaiset varat			
Keskeneräiset työt	17	584	645
Myyntisaamiset	18	3 163	3 278
Laskennalliset verosaamiset	16	436	388
Muut saamiset	18	480	550
Siirtosaamiset	18	796	563
Rahavarat	19	5 034	6 161
Lyhytaikaiset varat yhteensä		10 493	11 585
VARAT YHTEENSÄ		22 105	23 935

1 000 EUROA	Liitetieto	31.12.2021	31.12.2020
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Oma pääoma			
Osakepääoma	20	322	322
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	20	12 659	12 659
Kertyneet voittovarot	20	-2 340	-3 189
Oma pääoma yhteensä		10 641	9 792
Pitkäaikaiset velat			
Rahoitusvelat	22, 24	2 907	4 316
Laskennallinen verovelka	16	171	209
Pitkäaikaiset velat yhteensä		3 078	4 525
Lyhytaikaiset velat			
Rahoitusvelat	22, 24	2 789	3 249
Saadut ennakkomaksut	23	560	609
Ostovelat	23, 24	1 166	1 174
Muut velat	23, 24	1 898	2 636
Siirtovelat	23, 24	1 973	1 950
Lyhytaikaiset velat yhteensä		8 386	9 618
VELAT YHTEENSÄ		11 464	14 143
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ		22 105	23 935



RAHAVIRTALASKELMA, IFRS

1 000 EUROA	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
LIKETOIMINNAN RAHAVIRTA		
Liiketulos	-57	-61
Oikaisut liikutulokseen	2 636	1 890
Käyttöpääoman muutos	-481	-6
Saadut rahoitustuotot	36	18
Maksetut rahoituskulut	-261	-233
Maksetut verot	-	3
Liiketoiminnan rahavirta	1 873	1 611
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-116	133
Investointien rahavirta	-116	133

1 000 EUROA	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA		
Yrityshankinnan vaikutus	-	-80
Lainojen muutokset	-1 434	2 810
Omien osakkeiden myynti	-	10
Maksullinen osakeanti	-	2 592
Vuokrasopimusvelkojen maksut	-1 449	-1 399
Rahoituksen rahavirta	-2 883	3 933
RAHAVIRRAT YHTEENSÄ	-1 127	5 677
Rahavarojen muutos	-1 127	5 677
Rahavarat 1.1.	6 161	484
Rahavarat 31.12.	5 034	6 161



LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA, IFRS

1 000 EUROA	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarot	Vhteensä
OMA PÄÄOMA 1.1.2020	322	9 690	-2 978	7 034
Osakeanti		2 959		2 959
Omien osakkeiden luovutukset		10		10
Osakepalkitsemisjärjestelmä			169	169
Muuntoero			-38	-38
Tilikauden voitto			-342	-342
OMA PÄÄOMA 31.12.2020	322	12 659	-3 189	9 792

1 000 EUROA

OMA PÄÄOMA 1.1.2021

Osakeanti	
Osakepalkitsemisjärjestelmä	
Muuntoero	
Tilikauden voitto	

OMA PÄÄOMA 31.12.2021

Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarot	Vhteensä
322	12 659	-3 189	9 792
			-
		953	953
		114	114
		-218	-218
322	12 659	-2 340	10 641



KONSERNI- TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

1. TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEET

KONSERNIN PERUSTIEDOT

Avidly on johtava markkinointiteknologia-alan palveluntarjoaja, joka on listattu Nasdaq First North Growth -markkinapaikalla Helsingissä. Tarjoamme asiakkaillemme kokonaisvaltaisia digitaalisia markkinoinnin ja myynnin palveluja ja ratkaisuja. Asiakaskokemus, data ja teknologia kietoutuvat tiiviisti yhteen Avidlyn vaikuttavuushakuisessa kasvustrategiassa. Avidlyn tiimiin kuuluu noin 240 henkilöä yhteensä 16 toimipisteessä Suomessa, Ruotsissa, Norjassa, Tanskassa ja Saksassa.

Konsernin emoyhtiö on Avidly Oyj. Emoyrityksen kotipaikka on Helsinki, kotivaltio on Suomi ja sen rekisteröity osoite on Konepajankuja 1, 00510 Helsinki.

Jäljennös konsernitilinpäätöksestä on saatavissa osoitteesta Konepajankuja 1, 00510 Helsinki.

Avidly Oyj:n hallitus on hyväksynyt kokouksessaan 3.3.2022 tämän tilinpäätöksen julkistettavaksi. Suomen osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on mahdollisuus hyväksyä tai hylätä tilinpäätös sen julkistamisen jälkeen pidettävässä yhtiökokouksessa. Yhtiökokouksella on myös mahdollisuus tehdä päätös tilinpäätöksen muuttamisesta.

Tilinpäätöksen laatimisperusta

Konsernitilinpäätös on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti, ja sitä laadittaessa on noudatettu 31.12.2021 voimassa olleita IAS- ja IFRS-standardeja sekä SIC- ja IFRIC-tulkintoja. Kansainvälisillä tilinpäätösstandardeilla

tarkoitetaan Suomen kirjanpitolaisia ja sen nojalla annetuissa säännöksissä EU:n asetuksessa (EY) N:o 1606/2002 säädetyn menettelyn mukaisesti EU:ssa sovellettaviksi hyväksytyjä standardeja ja niistä annettuja tulkintoja. Konsernitilinpäätöksen liitetiedot ovat myös suomalaisten, IFRS-säännöksiä täydentävien kirjanpito- ja yhteisölainsäädännön vaatimusten mukaiset.

Konsernitilinpäätös on laadittu alkuperäisiin hankintamenoihin perustuen, ellei näissä laatimisperiaatteissa ole muuta mainittu.

Tilinpäätöstiedot esitetään tuhansina euroina.

Konsernitilinpäätöksessä on käytetty IFRS 1-standardin ensilaatijalle sallimia helpotuksia ennen 1.1.2015 tapahtuneisiin yritysostoihin. Muilta osin IFRS 1-standardin sallimia helpotuksia ei ole käytetty.

JOHDON HARKINTAA EDELLYTTÄVÄT LAATIMISPERIAATTEET JA ARVIOIHIN LIITTYVÄT KESKEISET EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Tilinpäätöksen laatiminen IFRS-standardien mukaisesti edellyttää konsernin johdolta tiettyjen arvioiden tekemistä ja harkintaan perustuvia ratkaisuja. Lisäksi joudutaan käyttämään harkintaa tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden soveltamisessa sekä tekemään arvioita esimerkiksi poistoaikoihin ja arvonalentumistestauksiin.

Tilinpäätöksen laadinnan yhteydessä tehdyt arviot pohjautuvat johdon parhaaseen näkemykseen raportointikauden päättymispäivänä. Arvioiden taustalla ovat aiemmat kokemukset sekä tulevaisuutta koskevat, tilinpäätöshetkellä todennäköisimpinä



pidetyt oletukset. Mahdollisten arvioiden ja oletusten muutokset merkitään kirjanpitoon sillä tilikaudella, jonka aikana arviota tai oletusta korjataan, ja kaikilla tämän jälkeisillä tilikausilla.

Avidly-konsernissa keskeiset tulevaisuutta koskevat oletukset ja tilinpäätöspäivän arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät liittyvät yritysten yhteenliittymissä hankittujen kohteiden varojen ja velkojen käyvän arvon määrittämiseen, hankintamenon allokointiin hankitun kohteen taseeseen kirjaamattomille varoille sekä liikearvon ja rajoittamattoman pitoajan omaavien aineettomien hyödykkeiden arvonalentumisen testaamiseen. Vaihto-omaisuuden arvostamiseen liittyä arviota ja harkintaa erityisesti varaston epäku-ranttiuden osalta.

Konsernissa testataan vuosittain mahdollisen arvonalentumisen varalta liikearvo ja ne aineettomat hyödykkeet, joilla on rajoittamaton taloudellinen vaikutusaika, sekä arvioidaan viitteitä arvonalentumisesta. Rahavirtaa tuottavien yksiköiden kerrytettävissä olevat rahamäärät on määritetty käyttöarvoon perustuvien laskelmien avulla. Näiden laskelmien laatiminen edellyttää arvioiden käyttämistä. Lisätietoja kerrytettävissä olevan rahamäärän herkkyydestä käytettyjen oletusten muutoksille on annettu liitetietojen kohdassa 13 "Aineettomat hyödykkeet".

Osakeperusteisiin maksuihin, erityisesti arvion niiden osakkeiden määrästä joihin oletetaan syntyvän oikeus oikeuden syntymisajanjakson (ansaintajakson) lopussa, liittyä arvionvaraisuutta.

YHDISTELYPERIAATTEET

Konsernitilinpäätöksen laa-timisperiaatteet

Tytäryritykset ovat yrityksiä, joissa konsernilla on määräysvalta. Määräysvalta syntyy, kun konserni olemalla osallisena yhteisössä altistuu yhteisön muut-tuvalle tuotolle tai on oikeutettu sen muuttuvaan tuottoon ja se pystyy vaikuttamaan tähän tuottoon käyttämällä yhteisöä koskevaa valtaansa.

Konsernin keskinäinen osakkeenomistus on eliminoitu hankintamenetelmällä. Luovutettu vastike ja hankitun yrityksen yksilöitävissä olevat varat ja vastattavaksi otetut velat on arvostettu käypään arvoon hankin-tahetkellä. Hankintaan liittyvät menot on kirjattu kuluksi. Luovutettu vastike ei sisällä hankinnasta erillisenä käsiteltäviä liiketoimia. Ne kirjataan yleensä tulosvaikutteisesti. Mahdollinen ehdollinen lisäkauppa-hinta on arvostettu käypään arvoon hankintahetkellä ja se on luokiteltu joko velaksi tai omaksi pääomaksi. Velaksi luokiteltu lisäkauppahinta arvostetaan käypään arvoon jokaisen raportointikauden päättymispäivänä ja tästä syntyvä voitto tai tappio kirjataan tulosvaikuttei-sesti. Omaksi pääomaksi luokiteltua lisäkauppahintaa ei arvosteta uudelleen. Mahdollinen määräysvallat-tomien omistajien osuus hankinnan kohteessa arvos-tetaan joko käypään arvoon tai määrään, joka vastaa määräysvallattomien omistajien osuuden suhteellista osuutta hankinnan kohteen yksilöitävissä olevasta nettovarallisuudesta. Arvostamisperiaate määritetään erikseen kullekin yrityshankinnalle. Tytäryhtiöiden

hankinnasta syntyneen liikearvon käsittelyä kuvataan kohdassa "Liikearvo".

Hankitut tytäryritykset yhdistellään konsernitilinpää-tökseen siitä hetkestä lähtien, kun konserni on saanut määräysvallan, ja luovutetut tytäryritykset siihen saakka, jolloin määräysvalta lakkaa. Kaikki konsernin sisäiset liiketapahtumat, saamiset, velat ja realisoitu-mattomat voitot sekä sisäinen voitonjako eliminoidaan konsernitilinpäätöstä laadittaessa. Realisoitumattomia tappioita ei eliminoida siinä tapauksessa, että tappio johtuu arvonalentumisesta. Emoyrityksellä tytäryri-tyksessä olevan omistuosuuden muutokset, jotka eivät johda määräysvallan menettämiseen, käsitellään omaa pääomaa koskevinä liiketoimina.

Osakkuusyritykset ovat yrityksiä, joissa konsernilla on huomattava vaikutusvalta. Huomattava vaikutusvalta syntyy pääsääntöisesti silloin, kun konserni omistaa yli 20 %a yrityksen äänivallasta tai kun konsernilla on muutoin huomattava vaikutusvalta mutta ei määräysvaltaa.

Osakkuusyritykset on yhdistelty konsernitilinpäätök-seen pääomaosuusmenetelmää käyttäen. Jos konsernin osuus osakkuusyrityksen tappiosta ylittää sijoituksen kirjanpitoarvon, sijoitus merkitään taseeseen nolla-arvoon eikä kirjanpitoarvon ylittäviä tappioita yhdis-tellä, ellei konserni ole sitoutunut osakkuusyritysten veloitteiden täyttämiseen. Osakkuusyrityssijoitus sisältää sen hankinnasta syntyneen liikearvon. Realisoitumattomat voitot ja tappiot konsernin ja

osakkuusyrityksen välillä on eliminoitu konsernin omistuosuuden mukaisesti. Realisoitumattomia tappioita ei eliminoida, jos liiketapahtuma antaa viitteitä luovutetun omaisuuserän arvonalentumi-sesta. Konsernin omistuosuuden mukainen osuus osakkuusyrityksen tilikauden tuloksesta esitetään ennen liikevoittoa. Vastaavasti konsernin osuus osakkuusyrityksen muihin laajan tuloksen eriin kirja-tuista muutoksista kirjataan konsernin muihin laajan tuloksen eriin. Konsernin osakkuusyrityksillä ei ole ollut tällaisia erii tilikausilla 2015–2021.

Avidly-konsernilla ei ole yhteisyrityksiä.

SEGMENTTI-INFORMAATIO

Konsernilla on kaksi raportoitavaa segmenttiä, Suomi ja Muut maat.

ULKOMAAN RAHAN MÄÄRÄISTEN ERIEN MUUTTAMINEN

Konsernitilinpäätös on esitetty euroina, joka on konsernin emoyrityksen toiminta- ja esittamisvaluutta.

Tilinpäätöshetkellä saamiset ja velat muunnetaan tilinpäätöspäivän kurssiin. Muuntamisen aiheuttamat kurssierot kirjataan tulosvaikutteisesti.



TULOUTUSPERIAATTEET JA LIIKEVAIHTO

Liikevaihtona esitetään tuotteiden ja palveluiden myynnistä saadut tuotot välillisillä veroilla ja alennuksilla oikaistuna.

Myyntituotot tuloutetaan kerralla kun palvelu on suoritettu ja määräysvalta on siirtynyt asiakkaalle. Määräysvallan katsotaan siirtyneen kun konsernilla on oikeus saada maksu suoritetusta palvelusta, riskit ja hyödyt ovat palveluiden osalta siirtyneet asiakkaalle ja asiakas on hyväksynyt palvelun.

LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT

Liiketoiminnan muina tuottoina esitetään mm. käyttö-omaisuushyödykkeiden myyntivoitot ja liiketoiminnan luovutuksista saatavat tuotot.

TYÖSUHDE-ETUUDET

Eläkejärjestelyt luokitellaan etuuspohjaisiksi ja maksupohjaisiksi järjestelyiksi. Avidly-konsernin lakisääteiset ja vapaaehtoiset eläkejärjestelmät ovat maksupohjaisia.

Maksupohjaisista eläkejärjestelyistä eläkemaksut suoritetaan eläkevakuutusyhtiölle. Suoritukset maksupohjaisiin järjestelyihin kirjataan kuluksi sen tilikauden tuloslaskelmaan, johon ne kohdistuvat.

OSAKEPERUSTEISET MAKSUT

Konsernilla on kannustinjärjestelyjä, joissa maksut suoritetaan oman pääoman ehtoisina instrumentteina.

Järjestelyissä myönnettävät etuudet arvostetaan käypään arvoon raportointipäivänä ja kirjataan kuluksi tuloslaskelmaan oikeuden syntymisajanjakson (ansaintajakson) aikana. Järjestelyjen tulosvaikutus esitetään tuloslaskelmassa työsuhde-etuuksista aiheutuissa kuluissa.

Osakkeiden raportointihetkellä määritetty kulu perustuu konsernin arvioon niiden osakkeiden määrästä, joihin oletetaan syntyvän oikeus ansaintajakson lopussa. Konserni päivittää oletuksen lopullisesta osakkeiden määrästä jokaisena tilinpäätöspäivänä. Arvioiden muutokset kirjataan tuloslaskelmaan sekä oman pääoman kertyneisiin voittovaroihin.

Lisätietoja kannustinjärjestelmästä on esitetty liitetietojen kohdassa 21 "Osakeperusteiset maksut".

LIIKEVOITTO

Konserni on määritellyt liikevoiton seuraavasti: liikevoitto on nettosumma, joka muodostuu kun liikevaihtoon lisätään liiketoiminnan muut tuotot, vähennetään ostokulut oikaistuna varastonmuutoksella, vähennetään työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut, poistot ja mahdolliset arvonalentumistappiot sekä liiketoiminnan muut kulut ja osuus osakkuusyritysten

tuloksesta. Kaikki muut kuin edellä mainitut tuloslaskelmaerät esitetään liikevoiton alapuolella.

TULOVEROT

Tuloslaskelman verokulut muodostuvat kauden verotettavaan tuloon perustuvista veroista ja laskennallisista veroista. Verot kirjataan tulosvaikutteisesti, paitsi milloin ne liittyvät suoraan omaan pääomaan kirjattuihin eriin tai muihin laajan tuloksen eriin. Tällöin myös vero kirjataan kyseisiin eriin.

Laskennalliset verot lasketaan väliaikaisista eroista kirjanpitoarvon ja verotuksellisen arvon välillä. Suurimmat väliaikaiset erot syntyvät rahoitusleasingin käsittelystä sekä myynnin tuloutuksen ja keskeneräisen työn jaksotuseroista. Verotuksessa vähennyskeltotomasta liikearvon arvonalentumisesta ei kirjata laskennallista veroa. Laskennalliset verot on laskettu käyttämällä verokantoja, jotka on säädetty tai jotka on käytännössä hyväksytty tilinpäätöspäivään mennessä.

Laskennalliset verosaamiset kirjataan siihen määrään asti kun on todennäköistä, että tulevaisuudessa syntyy verotettavaa tuloa, jota vastaan laskennallinen verosaamisen voi hyödyntää, tätä menettelyä on sovellettu verotuksessa vahvistettujen tappioiden laskennallista verosaamista laskettaessa. Laskennalliset verovelat kirjataan täysimääräisesti.

Konserni vähentää laskennalliset verosaamiset ja -velat toisistaan siinä tapauksessa, että konsernilla on lailli-

sesti toimeenpantavissa oleva oikeus kuitata kauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset ja -velat keskenään ja laskennalliset verosaamiset ja -velat liittyvät saman veronsaajan perimiin tuloveroihin joko samalta verovelvolliselta tai eri verovelvolliselta, jotka aikovat kuitata kauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset ja -velat keskenään tai realisoida saamiset ja suorittaa velat samanaikaisesti.

AINEELLISET KÄYTTÖOMAIUUSHYÖDYKKEET

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet on arvostettu hankintamenoa vähennettynä kertyneillä poistoilla ja arvonalentumistappioilla. Hankintamenoa sisällytetään menot, jotka välittömästi aiheutuvat aineellisen käyttöomaisuuserän hankinnasta. Muut kulut, kuten normaalit huolto- ja korjaustoimenpiteet, kirjataan tuloslaskelmaan kuluksi niiden syntyhetkellä.

Aineelliset hyödykkeet muodostuvat koneista ja kalustosta. Niistä tehdään tasapoistot taloudellisen vaikutusajan mukaisesti 3–5 vuodessa.

AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

Liikearvo

Liiketoimintojen yhdistämisessä syntyvä liikearvo kirjataan määrään, jolla luovutettu vastike, määräysvallattomien omistajien osuus hankinnan kohteessa ja



aiemmin omistettu osuus yhteenlaskettuina ylittävät hankitun nettovarallisuuden käyvän arvon.

Suomalaisen tilinpäätösnormiston mukaisesti konserniaktiiva on laskettu hankintahinnan ja tytäryrityksen oman pääoman erotuksena ja kohdistettu niille tytäryrityksen omaisuuserille, joista eron on katsottu johtuvan. IFRS-tilinpäätöksessä hankitun tytäryrityksen yksilöitävissä olevat varat ja velat on arvostettu hankinta-ajankohdan käypään arvoon, jolloin liikearvon osuus yleensä pienenee. Konsernitilinpäätöksessä on sovellettu IFRS 3 -standardia takautuvasti. IFRS 1:n vaatimuksen mukaisesti koko liikearvo on testattu siirtymähetkellä arvonalentumisen varalta. Testaus ei johtanut arvonalentumiskirjauksiin avaavassa IFRS-taseessa.

Muut aineettomat hyödykkeet

Liiketoimintojen yhdistämisessä on hankintahinnan ja tytäryritysten oman pääoman erotuksesta osa kohdistettu asiakassuhteille, jotka poistetaan 5 vuoden tasapoistoina.

ARVONALENTUMISET

Omaisuuserien kirjanpitoarvoja arvioidaan säännöllisesti mahdollisten arvonalentumisen viitteiden havaitsemiseksi. Jos viitteitä arvonalentumisesta havaitaan, määritetään omaisuuserästä kerrytettävissä oleva rahamäärä. Liikearvo on kohdistettu rahavirtaa tuottaville yksiköille. Se testataan vuosittain arvonalentumisen varalta. Arvonalentumistappio syntyy, jos omaisuuserien tai rahavirtaa tuottavan yksikön tasearvo ylittää omaisuuserän kerrytettävissä olevan rahamäärän. Arvonalentumistappio kirjataan tuloslaskelmaan.

Rahavirtaa tuottavan yksikön arvonalentumistappio kohdistetaan ensin vähentämään rahavirtaa tuottavalle yksikölle kohdistettua liikearvoa, toiseksi vähentämään tasasuhteisesti muita yksikön omaisuuseriä.

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden kerrytettävissä oleva rahamäärä määritetään niin, että se on joko käypä arvo vähennettynä hyödykkeen myynnistä aiheutuvilla menoilla tai tätä korkeampi käyttöarvo. Käyttöarvoa määritettäessä arvioidut vastaiset rahavirrat diskontataan nykyarvoonsa sellaisten diskontauskorkojen perusteella, jotka kuvastavat kyseisen rahavirtaa tuottavan yksikön keskimääristä pääomakustannusta ennen veroja. Aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin sekä muihin aineettomiin hyödykkeisiin, paitsi liikearvoon liittyvä arvonalentumistappio peruutetaan, jos omaisuuserästä kerrytettävissä olevaa rahamäärää määritettäessä käytetyt arviot ovat muuttuneet. Arvonalentumistappio peruutetaan korkeintaan siihen määrään asti, joka omaisuuserälle olisi määritetty kirjanpitoarvoksi, jos siitä ei olisi aikaisempina vuosina kirjattu arvonalentumistappiota.

VUOKRASOPIMUKSET

Avidly-konsernissa sovelletaan IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardia, jonka seurauksena konsernissa kirjataan taseeseen ei-purettavissa olevat

vuokrasopimukset. Tuloslaskelmaan kirjataan liiketoiminnan muihin kuluihin sisältyneiden vuokratulujen sijasta korkokulut ja poistot.

VAIHTO-OMAISUUS

Vaihto-omaisuus koostuu keskeneräisestä työstä, joka on arvostettu muuttuviin menoihin siten, että kesken-eräisen työn arvo ei ylitä siitä saatavaa nettorealisointiarvoa. Nettorealisointiarvo on vaihto-omaisuuden arvioitu myyntihinta, joka saadaan tavanomaisessa liiketoiminnassa ja josta on vähennetty arvioidut valmiiksi saattamisesta johtuvat menot sekä arvioidut myynnin toteutumiseksi välttämättömät menot.

MYYTÄVÄNÄ OLEVAT OMAISUUSERÄT JA LOPETETUT TOIMINNOT

Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät ja lopetettuihin toimintoihin liittyvät omaisuuserät arvostetaan IFRS 5 -standardin mukaisesti kirjanpitoarvoon tai sitä alempaan käypään arvoon, vähennettynä menoilla, joiden arvioidaan syntyvän hyödykkeen myynnistä. Kun omaisuuserä on luokiteltu myytävänä olevaksi pitkäaikaiseksi omaisuuseräksi tai luovutettavien erien ryhmäksi, siitä ei tehdä poistoja. Myytävänä olevaksi luokiteltu pitkäaikainen omaisuuserä sekä luovutettavien erien ryhmään kuuluvat omaisuuserät esitetään taseessa oman eränään. Myös velat, jotka liit-

tyvät luovutettavina olevien erien ryhmään esitetään taseessa omana eränään.

Lopetettu toiminto on konsernin osa, josta on luovuttu tai joka on luokiteltu myytävänä olevaksi ja joka täyttää IFRS 5:n mukaiset lopetetun toiminnon luokittelukriteerit. Lopetettujen toimintojen tulos esitetään omana eränään konsernin laajassa tuloslaskelmassa.

Konsernilla ei ole tilinpäätöshetkellä IFRS 5 -standardissa tarkoitettuja lopetettuja toimintoja eikä myytävänä olevia pitkäaikaisia omaisuuseriä.

MYYNTISAAMISET

Myyntisaamiset arvostetaan hankintameno, ja niistä kirjataan arvonalentumisena saamiset, joista ei arvioida kertyvän tulevaisuudessa tuottoa. Yhtiön johto arvioi käytössä oleviin tietoihin perustuen asiakkaan kyvyn suorittaa velvollisuutensa ja arvioi luottotappion määrän, jos on todennäköistä, ettei koko summaa voida periä.

RAHOITUSINSTRUMENTIT

Konsernin rahoitusvarat on arvostettu ja luokiteltu IFRS 9 -standardin mukaisesti seuraaviin ryhmiin: jaksotettuun hankintameno, käypään arvoon laajan tuloksen kautta ja käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat. Luokittelu tapahtuu liiketoimintamallin tavoitteen sekä rahoitusvarojen sopi-



musperusteisten rahavirtaominaisuuksien perusteella alkuperäisen hankinnan yhteydessä. Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat ovat ehdollisia kauppahintasaatavia ja johdannaisinstrumentteja. Ehdolliset kauppahintasaatavat syntyvät yritysjärjestelyissä. Kauppahintasaatavat ja johdannaisinstrumentit merkitään syntyessään taseeseen käypään arvoonsa ja arvostetaan uudelleen tilinpäätöshetkellä.

Ehdollisten kauppahintasaatavien käyvän arvon muutokset kirjataan tuloslaskelman rahoituseriin. Ehdollisten kauppahintasaatavien ja -velkojen arvonmääritys perustuu arvioitujen vastaisten rahavirtojen diskontattuihin arvoihin. Arvonmääritys tehdään jokaisena raportointipäivänä perustuen kauppasopimusten mukaisiin ehtoihin. Johto arvioi ehtojen toteutumista jokaisena raportointipäivänä.

Jaksotettuun hankintameno arvoistettaviin rahoitusvaroihin sisältyvät myyntisaamiset sekä muut saamiset. IAS 39 mukaisesti nämä erät sisältyivät erään lainat ja muut saamiset. Myyntisaamiset ja sopimuksiin perustuvat omaisuuserät kirjataan pois taseesta lopullisina luottotappioina, kun niistä ei voida kohtuudella odottaa saatavan maksua. Viitteitä siitä, ettei maksua voida kohtuudella odottaa, ovat velallisen merkittävät taloudelliset vaikeudet, konkurssin todennäköisyys, maksujen laiminlyönti tai maksusuoritusten viivästyminen yli 180 päivää. Myyntisaamisista ja sopimuksiin perustuvista omaisuuseristä johtuvat arvonalentumistappiot esitetään tuloslaskelmassa liiketoiminnan muissa kuluissa. Yhtiö luokittelee käypään arvoon laajan tuloksen kautta arvostettaviksi noteeraamat-

tomat osakkeet, jolloin käyvän arvon muutoksesta johtuva voitto tai tappio kirjataan muihin laajan tuloksen eriin, eikä niitä luokitella tulosvaikutteisiksi osakkeiden myynnin yhteydessä. Osakkeista saatavat osingot kirjataan rahoitustuottoihin, kun oikeus osinkoon on syntynyt.

RAHAVARAT

Rahavarat koostuvat käteisestä rahasta, vaadittaessa nostettavissa olevista pankkitalletuksista ja muista lyhytaikaisista erittäin likvideistä sijoituksista, jotka ovat helposti vaihdettavissa etukäteen tiedossa olevaan määrään käteisvaroja ja joiden arvomuutosten riski on vähäinen.

VARAUKSET JA EHDOLLISET VELAT

Varaus merkitään taseeseen, kun konsernilla on aikaisemman tapahtuman seurauksena olemassa oleva oikeudellinen tai tosiasiallinen velvoite ja on todennäköistä, että velvoitteen täyttäminen edellyttää taloudellista suoritusta tai aiheuttaa taloudellisen menetyksen ja velvoitteen määrä on luotettavasti arvioitavissa. Varaukset voivat liittyä toimintojen uudelleenjärjestelyihin, tappiollisiin sopimuksiin, oikeudenkäynteihin ja veroriskeihin. Liitetietona esitettävä ehdollinen velka on joko aikaisempien tapahtumien seurauksena syntynyt mahdollinen velvoite, jonka realisoituminen on epävarmaa, tai olemassa oleva velvoite, joka ei todennäköisesti edellytä maksuvelvoite-

teen täyttämistä tai jonka suuruutta ei pystytä määrittämään luotettavasti.

SOVELLETUT UUDET JA UUDISTETUT STANDARDIT JA TULKINNAT

Vuonna 2021 ei ole tullut voimaan sellaisia uusia ja uudistettuja standardeja ja tulkintoja, joilla olisi ollut vaikutusta Avidly-konsernin tilinpäätöksen laatimisperiaatteisiin.

MYÖHEMMIN SOVELLETTAVAT UUDET JA UUDISTETUT STANDARDIT JA TULKINNAT

Konserni ei ole tunnistanut tilinpäätöshetkellä sellaisia uusia ja uudistettuja standardeja ja tulkintoja, joilla olisi vaikutusta Avidly-konsernin tilinpäätöksen laatimisperiaatteisiin.



2. SEGMENTTIRAPORTOINTI

Konsernilla on kaksi raportoitavaa segmenttiä,
Suomi ja Muut maat

1 000 EUROA	1-12 2021	1-12 2020
LIKEVAIHTO SEGMENTEITTÄIN		
Suomi	23 672	19 717
Muut maat	7 099	5 627
Konsernieliminoinnit ja kohdistamattomat	-799	-374
Avidly-konserni, yhteensä	29 972	24 970
MYYNTIKATE SEGMENTEITTÄIN		
Suomi	15 936	14 025
Muut maat	5 953	4 797
Konsernieliminoinnit ja kohdistamattomat	-293	-173
Avidly-konserni, yhteensä	21 596	18 649
LIIKETULOS SEGMENTEITTÄIN		
Suomi	1 030	167
Muut maat	-132	-53
Konsernieliminoinnit ja kohdistamattomat	-955	-175
Avidly-konserni, yhteensä	-57	-61
OIKAISTU LIIKETULOS* SEGMENTEITTÄIN		
Suomi	1 084	272
Muut maat	-8	71
Konsernieliminoinnit ja kohdistamattomat	-2	-6
Avidly-konserni, yhteensä	1 074	337

1 000 EUROA	31.12.2021	31.12.2020
VARAT SEGMENTEITTÄIN		
Suomi	19 569	18 909
Muut maat	4 415	6 348
Konsernieliminoinnit ja kohdistamattomat	-1 879	-1 322
Avidly-konserni, yhteensä	22 105	23 935
VELAT SEGMENTEITTÄIN		
Suomi	9 107	11 534
Muut maat	4 234	3 954
Konsernieliminoinnit ja kohdistamattomat	-1 877	-1 345
Avidly-konserni, yhteensä	11 464	14 143



3. LIIKEVAIHTO

1 000 EUROA	2021	2020
Suomi	23 310	19 343
Muut maat	6 662	5 627
Yhteensä	29 972	24 970

4. LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT

1 000 EUROA	2021	2020
Käyttöomaisuuden myyntivoitot	0	0
Vuokratuotot	0	0
Muut tuotot	86	258
Yhteensä	86	258

5. AINEIDEN JA TARVIKKEIDEN KÄYTTÖ

1 000 EUROA	2021	2020
Ostot tilikauden aikana	5 386	4 341
Varastojen muutos	74	395
Ulkopuoliset palvelut	3 002	1 843
Yhteensä	8 462	6 579

6. PALKAT JA MUUT TYÖSUHDE-ETUUKSISTA AIHEUTUNEET KULUT

1 000 EUROA	2021	2020
Palkat	14 185	11 683
Eläkekulut, maksupohjaiset järjestelyt	1 826	1 445
Muut henkilösivukulut	589	430
Yhteensä	16 600	13 558
Konsernin henkilöstö keskimäärin tilikaudella	237	228

Palkat sisältävät osakepalkkiopohjaiseen kannustinjärjestelmään liittyvää IFRS-kirjausta yhteensä 953 tuhatta euroa (ei kassavirtavaikutteinen). Tarkemmat tiedot esitetään liitetiedossa 21. Osakeperusteiset maksut.

Tiedot johdon työsuhde-etuuksista esitetään liitetiedossa nro 26. Lähipiiritapahtumat.

7. POISTOT JA ARVONALENTUMISET

1 000 EUROA	2021	2020
Aineettomat hyödykkeet	216	325
Rahoitusleasing + vuokrakiinteistöt	1 400	1 403
Muut aineelliset hyödykkeet	67	57
Yhteensä	1 683	1 785

8. LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT

1 000 EUROA	2021	2020
Toimitilakulut	469	437
Muut kulut	2 902	2 931
Yhteensä	3 371	3 368

TILINTARKASTAJIEN PALKKIOT

1 000 EUROA	2021	2020
Tilintarkastus	68	61
Muut palvelut	26	25
Yhteensä	94	86



9. RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT

RAHOITUSTUOTOT

1 000 EUROA	2021	2020
Korkotuotot muilta	37	26
Yhteensä	37	26

RAHOITUSKULUT

1 000 EUROA	2021	2020
Korkokulut jaksotettuun hankintamenoön arvostettavista rahoitusveloista	116	107
Muut rahoituskulut	133	258
Yhteensä	249	365

10. TULOVEROT

1 000 EUROA

	2021	2020
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	0	0
Edellisten tilikausien verot	0	-3
Laskennalliset verot:		
Syntyneet ja purkautuneet väliaikaiset erot	-51	-55
Yhteensä	-51	-58

TULOSLASKELMAN VEROKULUN JA KONSERNIN KOTIMAAN VEROKANNALLA 20 % LASKETTUIJEN VEROJEN VÄLINEN TÄSMÄYTYSLASKELMA

1 000 EUROA

	2021	2020
Voitto ennen veroja	-269	-400
Tuloverot voimassaolevalla verokannalla	-54	-80
Kirjaamaton verosaaminen tilikauden tuloksesta	3	22
Käyttämättömien vahvistettujen tappioiden kirjaus	0	0
Yhteensä	-51	-58

11. OSAKEKOHTAINEN TULOS

1 000 EUROA

	2021	2020
Emoyrityksen omistajille kuuluva tilikauden voitto	-218	-342
Emoyrityksen omistajille kuuluva tilikauden voitto osakekohtaisen tuloksen laskemiseksi, jatkuvat toiminnot	-218	-342
Osakkeiden lukumäärä painotettu keskiarvo tilikauden aikana	5 279 531	3 954 023
Laimentamaton osakekohtainen tulos, jatkuvat toiminnot	-0,04	-0,09



12. AINEELLISET KÄYTTÖOMAISUUSHYÖDYKKEET

2021				
1 000 EUROA	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Rakennukset	Yhteensä
Alkuperäinen hankintameno 1.1.	2 721	19	4 501	7 241
Lisäykset	335	1	629	965
Vähennykset	0	0	0	0
Alkuperäinen hankintameno 31.12.	3 056	20	5 130	8 206
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-1 941	0	-2 018	-3 959
Poistot	-353	0	-1 114	-1 467
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-2 294	0	-3 132	-5 426
Kirjanpitoarvo 1.1.2021	780	19	2 483	3 282
Kirjanpitoarvo 31.12.2021	762	20	1 998	2 780

2020				
1 000 EUROA	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Rakennukset	Yhteensä
Alkuperäinen hankintameno 1.1.	2 576	83	3 105	5 764
Lisäykset	145	23	1 396	1 564
Vähennykset	0	-87	0	-87
Alkuperäinen hankintameno 31.12.	2 721	19	4 501	7 241
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-1 570	0	-929	-2 499
Poistot	-371	0	-1 089	-1 460
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-1 941	0	-2 018	-3 959
Kirjanpitoarvo 1.1.2020	1 006	83	2 176	3 265
Kirjanpitoarvo 31.12.2020	780	19	2 483	3 282

13. AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

2021			
1 000 EUROA	Liikearvo	Aineettomat oikeudet	Yhteensä
Alkuperäinen hankintameno 1.1.	7 687	2 404	10 091
Lisäykset	0	63	63
Vähennykset	0	0	0
Alkuperäinen hankintameno 31.12.	7 687	2 467	10 154
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	0	-1 864	-1 864
Poistot	0	-216	-216
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	0	-2 080	-2 080
Kirjanpitoarvo 1.1.2021	7 687	540	8 227
Kirjanpitoarvo 31.12.2021	7 687	387	8 074

2020			
1 000 EUROA	Liikearvo	Aineettomat oikeudet	Yhteensä
Alkuperäinen hankintameno 1.1.	7 731	2 313	10 044
Lisäykset	20	91	111
Vähennykset	-64	0	-64
Alkuperäinen hankintameno 31.12.	7 687	2 404	10 091
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	0	-1 539	-1 539
Poistot	0	-325	-325
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	0	-1 864	-1 864
Kirjanpitoarvo 1.1.2020	7 731	774	8 505
Kirjanpitoarvo 31.12.2020	7 687	540	8 227



ARVONALENTUMISTESTAUS

Konsernilla on kaksi raportoitavaa segmenttiä. Arvonalentumistestausta varten liikearvo on kohdistettu kyseisille segmenteille. Konsernille kohdistetun liikearvon yhteenlaskettu arvo on 7 687 tuhatta euroa. Arvonalentumistestauksessa käytetyt rahavirtaennusteet pohjautuvat johdon hyväksymiin, segmentti- ja konsernikohtaisiin ennusteisiin, jotka kattavat viiden vuoden ajanjakson ja jotka vaikuttavat myös terminaalikauteen. Johdon hyväksymän ennustejakson jälkeiset rahavirrat on ekstrapoloitu käyttämällä tasaista 3 prosentin kasvutekijää.

Käyttöarvon laskennassa käytetyt keskeiset muuttujat:

1. Volyymin kasvu, joka perustuu arvioon myynnin kehityksestä.
2. Diskonttauskorko, joka on määritetty toimialan keskimääräisen painotetun pääomakustannuksen avulla, joka kuvaa oman ja vieraan pääoman kokonaiskustannusta. Diskonttauskoron osatekijät ovat:

- markkinakohtainen riskitön korko
- markkinariskipremio
- vieraan pääoman kustannus
- omavaraisuusaste

Diskonttauskorkona on käytetty 10 prosenttia.

Herkkyysanalyysit tehtiin käyttämällä downside-skenaariota. Skenaariossa myynnin kasvua pienennettiin johdon arviosta tai korkokantaa korotettiin.

Liikearvon testauksen herkkyyssanalyysin mukaan käyttöarvo vastaisi edelleen kirjanpitoarvoa kaikkien rahavirtaa tuottavien yksilöiden osalta, mikäli:

- terminaali-jakson liikevaihdon kasvu ei olisi enempää kuin 1 % tai
- diskonttauskorko nousisi 5 prosenttiyksikköä

Arvonalentumistestausten ja toteutettujen herkkyyssanalyysien perusteella ei ole tarvetta arvonalentumiskirjauksiin.

14. HANKITUT LIKETOIMINNOT

TILIKAUDEN 2021 HANKINNAT

Tilikaudella 2021 konserni ei tehnyt yrityshankintoja.

TILIKAUDEN 2020 HANKINNAT

Tilikaudella 2020 konserni ei tehnyt yrityshankintoja.

15. OSUUDET OSAUKUUSYRITYKSISSÄ

1 000 EUROA	2021	2020
Alkusaldo	316	316
Lisäykset / vähennykset	-1	0
Kirjanpitoarvo 31.12	315	316

Nimi	PCKT Money Oy
Pääasiallinen toimiala	Maksukorttien tarjoaminen
Kotipaikka	Espoo
Omistusosuus	25 %



16. LASKENNALLISET VEROSAAMISET JA -VELAT

2021

1 000 EUROA

Laskennalliset verosaamiset

	1.1.	Kirjattu tulos- laskelmaan	Kirjattu omaan pääomaan	31.12.
Tuloutukseen liittyvät erot	233	11	0	244
Vahvistetut tappiot	642	-45	0	597
Hankitut liiketoimet	38	0	0	38
Yhteensä	913	-34	0	879
Laskennallinen verosaaminen 31.12.2021	913	-34	0	879

2020

1 000 EUROA

Laskennalliset verosaamiset

	1.1.	Kirjattu tulos- laskelmaan	Kirjattu omaan pääomaan	31.12.
Tuloutukseen liittyvät erot	188	45	0	233
Vahvistetut tappiot	713	-71	0	642
Hankitut liiketoimet	38	0	0	38
Yhteensä	939	-26	0	913
Laskennallinen verosaaminen 31.12.2020	939	-26	0	913

2021

1 000 EUROA

Laskennalliset verovelat

	1.1.	Kirjattu tulos- laskelmaan	Kirjattu omaan pääomaan	31.12.
Tuloutukseen liittyvät erot	57	-36	0	21
Hankitut liiketoimet	139	0	0	139
Muut erät	13	-2	0	11
Yhteensä	209	-38	0	171
Laskennallinen verovelka 31.12.2021	209	-38	0	171

2020

1 000 EUROA

Laskennalliset verovelat

	1.1.	Kirjattu tulos- laskelmaan	Kirjattu omaan pääomaan	31.12.
Tuloutukseen liittyvät erot	103	-46	0	57
Hankitut liiketoimet	139	0	0	139
Muut erät	47	-34	0	13
Yhteensä	289	-80	0	209
Laskennallinen verovelka 31.12.2020	289	-80	0	209



17. VAIHTO-OMAISSUUS

1 000 EUROA	2021	2020
Keskeneräiset työt	584	639
Tavarat	0	6
Vhteensä	584	645

18. MYYNTISAAMISET JA MUUT SAAMISET

1 000 EUROA	2021	2020
Lyhytaikaiset		
Lainat ja muut saamiset		
Myyntisaamiset	3 163	3 278
Laskennalliset verosaamiset	436	388
Muut saamiset	203	210
Lainasaamiset	277	340
Siirtosaamiset	796	563
Vhteensä	4 875	4 779

Konserni on kirjannut tilikaudella myyntisaamisista arvonalentumistappioita 44 tuhatta euroa (2020: 73 tuhatta euroa). Saamisiin ei liity merkittäviä luottoriskikeskittymiä. Myyntisaamisten kirjanpitoarvo vastaa niiden käypää arvoa. Myyntisaamisiin ja muihin lyhytaikaisiin saamisiin liittyvän luottoriskin enimmäismäärä on niiden kirjanpitoarvo. Konsernilla ei ole vakuuksia myyntisaamisten tai muiden saamisten osalta.

MYYNTISAAMISTEN IKÄJAKAUMA

1 000 EUROA	2021	2020
Erääntymättömät ja alle 30 pv erääntyneet	2 971	3 041
31–60 pv erääntyneet	73	113
61–90 pv erääntyneet	57	68
Yli 90 pv erääntyneet	62	56
Vhteensä	3 163	3 278

SIIRTOSAAMISTEN OLENNAISET ERÄT

1 000 EUROA	2021	2020
Muut korottomat saamiset	573	364
Muut menoennakot	109	100
Ennakolaskutus	114	99
Vhteensä	796	563

19. RAHAVARAT

1 000 EUROA	2021	2020
Käteinen raha ja pankkitilit	5 034	6 161
Rahavarat faseessa	5 034	6 161

20. OMA PÄÄOMA

OSAKEPÄÄOMA

Osakepääomaan merkitään osakeantien yhteydessä saatu osakkeiden merkintähinta siltä osin kuin merkintähintaa ei osakeantipäätöksessä ole päätetty kirjattavaksi sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Avidly Oyjillä on yksi osakelaji. Osakkeita on 5 290 004 kappaletta. Yhtiöjärjestyksessä ei ole määritetty enimmäisosakemäärää. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään.

Seuraavassa on esitetty muutokset osakkeiden lukumäärissä ja vastaavat muutokset omassa pääomassa

1 000 EUROA	Osakkeiden lukumäärä (tuhatta kappaletta)	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Omat osakkeet
1.1.2020	2 488	322	9 690	14
Osakeanti	2 802		2 959	
Omien osakkeiden luovuttaminen	0	0	10	-4
31.12.2020	5 290	322	12 659	10
Osakeanti	0	0	0	0
Omien osakkeiden luovuttaminen	0	0	0	0
31.12.2021	5 290	322	12 659	10

Konsernin hallussa on omia osakkeita 10 473 kpl (2020: 10 473kpl)

SIOITETUN VAPAAN OMAN PÄÄOMAN RAHASTO

Sijoitetun vapaan oman pääoman (SVOP) rahasto sisältää muut oman pääoman luonteiset sijoitukset ja osakkeiden merkintähinnan siltä osin kuin sitä ei nimenomaisen päätöksen mukaan merkitä osakepääomaan.



OSINGOT

Vuonna 2021 ja 2020 ei jaettu osinkoa.

Tilikauden päättymispäivän jälkeen hallitus on ehdot-
tanut jaettavaksi osinkoa 0,00 euroa ulkona olevalta
osakkeelta.

21. OSAKEPERUSTEISET
MAKSUT

Avidly Oyj:n hallitus päätti 15.7.2020 perustaa uuden
osakepohjaisen pitkän aikavälin kannustinjärjestelmän
konsernin johdolle.

Kannustinjärjestelmässä on yksi ansainta-
jakso. Ansaintajakso on 1.6.2020–31.5.2023.
Kannustinjärjestelmän osallistujat voivat ansaita
ansaintajaksolta sijoitukseen perustuvan palkkion ja
suoriteperusteisen palkkion.

Kannustinjärjestelmän sijoitukseen perustuvan pal-
kion saaminen edellyttää, että osallistuja hankkii
Yhtiön osakkeita tai kohdentaa järjestelmään ennes-
tään omistamiaan Yhtiön osakkeita hallituksen
päättämän määrän eikä ole palkkion maksuhetkellä
irtisanoutunut tai purkanut työ- tai toimeisuhteitaan
Yhtiöön tai sen kanssa samaan konserniin kuuluvaan
yhtiöön. Järjestelmän suoriteperusteinen palkkio
perustuu Yhtiön osakkeen arvonnousuun ja osallistujan
voimassaolevaan työ- tai toimeisuhteeseen palkkion
maksuhetkellä. Jos osallistujan työ- tai toimeisuhte

päättyy ennen palkkion maksamista, suoriteperusteista
palkkiota ei pääsääntöisesti makseta.

Suoriteperusteinen palkkion osa maksetaan, muiden
ehtojen täyttyessä, mikäli Yhtiön osakekurssi ylittää
tarkasteluhetkellä 2,30 euroa. Täyden suoriteperus-
teisen palkkion saaminen edellyttää 6,50 euron osake-
kurssia tarkasteluhetkellä.

Kannustinjärjestelmän palkkiot maksetaan kokonaan
Yhtiön osakkeina vuoden 2023 syyskuun loppuun
mennessä. Hallitus päättää annetaanko palkkiona
Yhtiön uusia osakkeita vai Yhtiön hallussa olevia osake-
keita. Palkkiona maksettuja osakkeita ei saa luovuttaa
osakkeille asetetun yhden vuoden sitouttamisjakson
aikana lukuun ottamatta luovutusrajoituksesta asteit-
tain sitouttamisjakson aikana vapautuvia osakkeita.
Hallitus voi myös päättää, että palkkio tai osa siitä
maksetaan rahana. Pääsääntöisesti osallistujan on
omistettava vähintään 25 prosenttia järjestelmän
perusteella annetuista osakkeista verojen maksun
jälkeen, kunnes osallistujan osakeomistus Yhtiössä
yhteensä vastaa hänen kiinteän bruttovuosipalkkansa
arvoa ja niin kauan kuin osallistujan työ- tai toimi-
suhde konserniin kuuluvaan yhtiöön jatkuu.

Kannustinjärjestelmän kohderyhmään kuuluvat Jesse
Maula, Yhtiön toimitusjohtaja, Hans Parvikoski,
talousjohtaja sekä Ingunn Björ, operatiivinen johtaja,
kansainvälinen segmentti. Ansaintajakson perusteella
maksettavat palkkiot ovat enintään 569 580 Yhtiön
osaketta.

Vaikutus tulokseen ja taloudelliseen asemaan 2021

OSAKEPALKKIOJÄRJESTELMÄN VAIKUTUS TULOKSEEN
JA TALOUDELLISEEN ASEMAAN

1 000 EUROA	2021	2020
Raportointikauden kulu, osakepalkkiojärjestelmät	953	169
Taseen kertyneisiin voittovaroihin kirjattu määrä	1 122	169

MYÖNNETTYJEN INSTRUMENTTIIEN
ARVOSTUSPARAMETRI

EUROA	Järjestelmän 2020-2023 sijoitukseen perustuva osuus	Järjestelmän 2020-2023 suoritukseen perustuva osuus
Osakkeen hinta päätöshetkellä	1,55	1,55
Osakkeen hinta 31.12.2021	5,18	5,18
Odotettavissa olevat osingot	0	0
Käypä arvo 31.12.2021, 1 000 euroa	682	1 505

OSAKEPALKKIOJÄRJESTELMÄN TIEDOT

	Järjestelmän 2020-2023 sijoitukseen perustuva osuus	Järjestelmän 2020-2023 suoritukseen perustuva osuus
Myönnettävien osakkeiden enimmäismäärä	132 000	437 580
Myöntämispäivä	15.7.2020	15.7.2020
Oikeuden syntymispäivä	31.5.2023	31.5.2023
Oikeuden syntymisehdot	Osakkeiden omistus ja työ- suhteen jatkuminen	Osakkeiden omistus ja työsuhteen jatkuminen
Enimmäisvoimassaoloaika, vuosia	3,0	3,0
Jäljellä oleva voimassaoloaika, vuosia	1,4	1,4
Henkilöiden lukumäärä	3	3
Maksun suorittamistapa	Osakkeina tai rahana	Osakkeina tai rahana



MUUTOKSET VUONNA 2021

1 000 EUROA	Järjestelmän 2020-2023 sijoitukseen perustuva osuus	Järjestelmän 2020-2023 suoritus- seen perus- tuva osuus
1.1.2021 ulkona olleet	0	0
Myönnettyt	0	0
Menetettyt	0	0
Toteutetut, brutto	0	0
31.12.2021 ulkona olevat	0	0

22. RAHOITUSVELAT

KIRJANPITOARVO

1 000 EUROA	2021	2020
Pitkäaikaiset jaksotettuun hankintameno- arvostetut rahoitusvelat		
Lainat rahoituslaitoksilta	1 566	2 440
Rahoitusleasing + vuokrakiinteistöt	1 341	1 876
Yhteensä	2 907	4 316

Lyhytaikaiset jaksotettuun hankintameno- arvostetut rahoitusvelat

	2021	2020
Lainat rahoituslaitoksilta	690	904
Factoring	759	1 105
Rahoitusleasing + vuokrakiinteistöt	1 340	1 240
Yhteensä	2 789	3 249
Jaksotettuun hankinta- menoon arvostetut rahoitusvelat yhteensä	5 696	7 565

Rahoituslaitoslainojen kirjanpitoarvo on laskettu käyt-
tämällä efektiivisen koron menetelmää ja käypä arvo
on määriteltä diskontatun kassavirran menetelmällä,
jossa diskonttauskorkona on käytetty korkoa, jolla
konserni saisi vastaavaa lainaa ulkopuolelta tilikauden
päättymispäivänä.

Kaikki rahalaitoslainat ovat euromääräisiä.

23. OSTOVELAT JA MUUT VELAT

1 000 EUROA	2021	2020
Lyhytaikaiset		
Ostovelat	1 166	1 174
Saadut ennakot	560	609
Muut lyhytaikaiset velat	1 898	2 636
Siirtovelat	1 973	1 950
Yhteensä	5 597	6 369

Ostovelkojen ja muiden lyhytaikaisten velkojen käypä
arvo vastaa niiden kirjanpitoarvoa. Saadut ennakot
sisältää keskeneräisistä töistä laskutetut määrät.

SIIRTOVELKOJEN OLENNAISET ERÄT

1 000 EUROA	2021	2020
Lomapalkkamenot	1 232	1 183
Muut siirtovelat	741	767
Yhteensä	1 973	1 950

24. RAHOITUSRISKIEN HALLINTA

Konserni altistuu normaalissa liiketoiminnassaan
useille rahoitusriskeille. Konsernin riskienhallinnan
tavoitteena on minimoida rahoitusmarkkinoiden
muutosten haitalliset vaikutukset konsernin tulok-
seen. Pääasialliset rahoitusriskit ovat valuuttariski,
korkoriski, maksuvalmiusriski ja luottoriski. Konsernin
riskienhallinnan yleiset periaatteet hyväksyy hallitus
ja niiden käytännön toteutuksesta vastaa konsernin
talousosasto. Konsernin talousosasto tunnistaa ja arvioi
riskit ja hankkii tarvittaessa instrumentit riskeiltä
suojautumiseen.

VALUUTTARISKI

Konsernin valuuttariski muodostuu pääosin ulko-
maan toimintojen valuuttamääräisiin transaktioihin
kohdistuvasta valuuttariskistä. Yhteisö ei ole suojannut
tätä riskiä. Pitkäaikainen rahoitus on järjestetty euro-
määräisenä, joten näihin eriin ei liity valuuttariskiä.
Yhteisö ei ole suojannut valuutassa tehtyihin oman
pääoman ehtoihin sijoituksiin liittyvää valuuttariskiä.

Konserni on arvioinut että edellämainittuihin valuut-
toihin liittyvät kurssiriskit ovat tilinpäätöshetkellä
vähäisiä.



KORKORISKI

Korkotason vaihtelut vaikuttavat konsernin korkokuluihin ja -tuottoihin. Konsernin korkoriskin hallinnan tavoitteena on vähentää korkotason muutosten aiheuttamaa epävarmuutta konsernin tulokseen.

KORKORISKIN HERKKYYSANALYYSI

1 000 EUROA	2021	2020
Vaihtuvakorkoiset lainat		
Lainat rahoituslaitoksilta	2 256	3 344
Markkinakorkojen 1 % muutoksen vaikutus tulokseen verojen jälkeen		
Muutos +1 %	23	33
Muutos -1 %	-23	-33

MAKSUVALMIUSRISKI

Maksuvalmiusriski tarkoittaa yrityksen riskiä joutua maksukyvyttömäksi likvidien varojen riittämättömyyden tai rahoituksen hankkimisvaikeuksien seurauksena. Maksuvalmiusriskiä vähentääkseni konsernilla on sen käsityksen mukaan riittävästi likvi-dejä varoja.

Konsernin lainojen vakuutena on konserniyhtiöiden osakkeet ja yrityskiinnitykset.

Avidly Oyj:n tytäryhtiölle Avidly Marketing Oy:lle vahvistettiin 9.7.2014 yrityssaneerauslain mukainen saneerausohjelma. Avidly Marketing Oy suoritti saneerausohjelman suunnitellusti loppuun vuoden 2020 aikana.

RAHOITUSVELKOJEN SOPIMUKSIIN PERUSTUVAT KASSAVIRRAT (SISÄLTÄEN RAHOITUSKULUT)

1 000 EUROA	Tasearvo	2022	2023	2024+	Yhteensä
2021					
Lainat rahoituslaitoksilta	2 256	718	941	687	2 346
Rahoitusleasing + vuokrakiinteistöt	2 681	1 380	1 096	285	2 761
Factoring	759	770	0	0	770
Shekkitililimiitti	0	0	0	0	0
Ostovelat	1 166	1 166	0	0	1 166
Yhteensä	6 862	4 034	2 037	973	7 044

RAHOITUSVELKOJEN SOPIMUKSIIN PERUSTUVAT KASSAVIRRAT (SISÄLTÄEN RAHOITUSKULUT)

1 000 EUROA	Tasearvo	2021	2022	2023+	Yhteensä
2020					
Lainat rahoituslaitoksilta	3 344	949	949	1 613	3 511
Rahoitusleasing + vuokrakiinteistöt	3 116	1 277	1 343	589	3 209
Factoring	1 105	1 121	0	0	1 121
Shekkitililimiitti	0	0	0	0	0
Ostovelat	1 174	1 174	0	0	1 174
Yhteensä	8 739	4 521	2 292	2 202	9 016

Lainoihin rahoituslaitoksilta rahoitussopimukseen sisältyy normaaleja kovenanttiehtoja omavaraisuudesta.



LUOTTO- JA VASTAPUOLIRISKI

Konsernin luottoriski muodostuu myyntisaamisista ja ennakkomaksuista. Konsernin pääasialliset maksuehdot ovat 14 pv netto. Myyntisaamisiin ei liity merkittävää luottoriskiä, koska saatavakannat koostuvat suuresta määrästä pieniä saatavia. Tilikauden aikana on kirjattu luottotappioita 44 tuhatta euroa (2020: 73 tuhatta euroa). Myyntisaamisten ikäanalyysi on esitetty liitetiedossa 18. "Myyntisaamiset ja muut saamiset".

Ostotoiminnan ennakkomaksuihin liittyvää vastapuoliriskiä minimoidakseen konserni pyrkii toimimaan pitkäaikaisesti tunnettujen tavarantoimittajien kanssa.

PÄÄOMARAKENTEEN HALLINTA

Pääoman hallinnan tavoitteena on tehokas pääomarakenne, joka varmistaa liiketoiminnan normaalit toimintaedellytykset ja kasvattaa omistaja-arvoa pitkällä aikavälillä. Pääomarakenteen säilyttämiseksi tai muuttamiseksi konserni voi mm. muuttaa osakkeenomistajille maksettavien osinkojen määrää tai muuttaa investointien määrää tai ajoitusta. Pääomana hallinnoidaan konsernitaseen osoittamaa omaa pääomaa.

25. VASTUUSITOUMUKSET

OMASTA PUOLESTA ANNETUT VAKUUKSET

1 000 EUROA	2021	2020
Yrityskiinnitykset	4 600	4 600
Yhteensä	4 600	4 600

26. LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

Konsernin lähipiiriin kuuluvat emoyritys ja tytäryritykset. Konsernin emo- ja tytäryrityssuhteet ovat seuraavat:

Yritys	Kotimaa	Konsernin omistus- osuus %	Emoyhtiön omistus- osuus %
Avidly Oyj	Suomi		
Avidly Marketing Oy	Suomi	100	100
Avidly Inbound Finland Oy	Suomi	100	100
Sugar Helsinki Oy	Suomi	100	100
Avidly AB	Ruotsi	100	100
Avidly Sweden AB	Ruotsi	100	100
Avidly Norway AS	Norja	100	100
Avidly Denmark APS	Tanska	100	100
Netpress GmbH	Saksa	100	100

Lähipiiriin luetaan lisäksi tahot, jotka kykenevät käyttämään Avidly Oyj:öön nähden määräysvaltaa tai huomattavaa vaikutusvaltaa sen taloutta ja liiketoimintaa koskevassa päätöksenteossa, kuten suurimmat osakkeenomistajat, hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja, heidän perheenjäsenensä ja heidän johtamat yritykset sekä muut IAS 24 -standardin mukaisesti lähipiiriin kuuluviksi määritellyt tahot.

Saatavat lähipiiriltä ovat yhteensä 148 tuhatta euroa.





JOHDON TYÖSUHDE-ETUUKSET, PALKAT JA PALKKIOT

1 000 EUROA	2021	2020
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhte-etuudet sekä palkkiot		
Toimitusjohtaja	201	201
Muut johtoryhmän jäsenet	739	561
Joakim Fagerbakk (hallituksen puheenjohtaja)	48	42
Jari Tuovinen (hallituksen varapuheenjohtaja 2021 yhtiökokoukseen asti)	11	39
Juha Mikkola (hallituksen varapuheenjohtaja 2021 yhtiökokouksesta asti)	0	0
Ville Skogberg (hallituksen jäsen)	24	24
Åsa Arvidsson (hallituksen jäsen)	17	0
Lasse Järvinen (hallituksen jäsen)	0	6
Yhteensä	1 040	873

27. RAPORTOINTIKAUDEN PÄÄTTYMISPÄIVÄN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

OMIEN OSAKKEIDEN HANKINTA

Yhtiö hankki Nasdaq Helsinki Oyj:n järjestämässä kaupankäynnissä Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalla 3.1.2022–7.1.2022 välisenä aikana yhteensä 19 650 omaa osakettaan. Keskimääräinen ostohinta osaketta kohti oli 5,0860 euroa ja kokonaisarvo 99 938,97 euroa.

Hankintojen jälkeen yhtiön hallussa 30 123 kappaletta omia osakkeita, joka vastaa noin 0,57 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista.

DIGITAL 22 ONLINE LIMITED -YRITYSOSTO

Avidly Oyj sai 12.1.2022 päätökseen kaupan, jolla se osti isobritannialaisen inbound-markkinoinnin asiantuntijan ja Hubspotin Elite -tason kumppanin Digital 22 Online Limitedin osakkeet. Osakkeiden kauppahinta oli yhteensä 1 225 882 euroa, josta käteismaksun osuus oli noin 833 600 euroa. Avidlyn osakkeilla maksetun kauppahinnan osuus oli noin 392 282 euroa, jonka mukaisesti Digital 22 Online Limitedin osakkeiden myyjät merkitsivät niille suunnatussa osakeantissa 79 656 kappaletta Avidlyn uusia osakkeita. Osakkeiden osakekohtainen merkintähinta oli 4,9247

euroa. Merkintähinta kirjattiin kokonaisuudessaan Avidlyn sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon (SVOP). Merkittyjen osakkeiden määrä vastaa noin 1,48 prosentin omistuosuutta Avidlystä osakkeiden rekisteröinnin jälkeen. Uudet osakkeet rekisteröitiin ja otettiin kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalle yhdessä muiden Avidlyn osakkeiden kanssa 31.1.2022. Rekisteröinnin jälkeen Avidlyn osakemäärä on 5 369 660 osaketta.

UUSI OPERATIIVINEN JOHTAJA

Ville Himberg (s. 1976) nimitettiin 4.2.2022 Avidly Oyj:n operatiivisesta toiminnasta vastaavaksi johtajaksi (COO) ja johtoryhmän jäseneksi 1.3.2022 alkaen.

EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖS



EMOYHTIÖN TULOSLASKELMA, FAS

EUROA	1.1.-31.12.2021	1.1.-31.12.2020
LIKEVAIHTO	19 454 264,87	9 314 298,97
Liiketoiminnan muut tuotot	80 492,64	106 182,92
Materiaalit ja palvelut		
Ulkopuoliset palvelut	-8 392 851,30	-2 152 741,32
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-8 392 851,30	-2 152 741,32
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-6 432 141,78	-3 892 669,80
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-1 114 092,05	-597 088,01
Muut henkilösivukulut	-198 634,94	-97 924,00
Henkilöstökulut yhteensä	-7 744 868,77	-4 587 681,81
Poistot	-271 158,35	-174 817,65
Liiketoiminnan muut kulut	-3 079 848,76	-2 698 225,72
LIKEVOITTO (-TAPPIO)	46 030,33	-192 984,61

EUROA	1.1.-31.12.2021	1.1.-31.12.2020
Rahoitustuotot ja -kulut		
Muut korko- ja rahoitustuotot		
Saman konsernin yritysiltä	69 492,00	61 217,00
Muilta	50 161,64	6 901,14
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Muille	-178 951,61	-155 114,44
TULOS ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	-13 267,64	-279 980,91
Saadut konserniavustukset	381 500,00	0,00
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	368 232,36	-279 980,91



EMOYHTIÖN TASE, FAS

EUROA	2021	2020
VASTAAVAA		
PYSYVÄT VASTAAVAT		
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat oikeudet	4 067,11	13 090,27
Liikearvo	934 514,89	1 144 076,53
Muut aineettomat hyödykkeet	64 791,61	67 564,41
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	1 003 373,61	1 224 731,21
Aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto	72 722,26	70 845,74
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	72 722,26	70 845,74
Sijoitukset		
Osuudet saman konsernin yrityksissä	11 007 982,41	8 475 616,73
Osuudet omistusyhteyksyrityksissä	30 012,50	30 012,50
Sijoitukset yhteensä	11 037 994,91	8 505 629,23
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	12 114 090,78	9 801 206,18

EUROA	2021	2020
VAIHTUVAT VASTAAVAT		
Vaihto-omaisuus		
Keskeneräiset tuotteet	59 044,00	76 043,00
Vaihto-omaisuus yhteensä	59 044,00	76 043,00
Pitkäaikaiset saamiset		
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	30 000,00	30 000,00
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	30 000,00	30 000,00
Lyhytaikaiset saamiset		
Myyntisaamiset	2 434 104,54	1 957 440,52
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	4 292 116,28	3 959 374,62
Lainasaamiset	181 669,18	244 111,82
Muut saamiset	54 552,20	65 051,76
Siirtosaamiset	330 689,49	225 359,75
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	7 293 131,69	6 451 338,47
Rahat ja pankkisaamiset	3 007 222,65	4 843 512,45
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	10 389 398,34	11 400 893,92
VASTAAVAA YHTEENSÄ	22 503 489,12	21 202 100,10



EMOYHTIÖN TASE, FAS

EUROA	2021	2020
VASTATTAVAA		
OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma	322 400,00	322 400,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto (oy)	12 916 743,38	12 916 743,38
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-377 717,28	-97 736,37
Tilikauden voitto (tappio)	368 232,36	-279 980,91
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	13 229 658,46	12 861 426,10
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ		
Verotusperusteiset varaukset	25 358,00	-
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ YHTEENSÄ	25 358,00	-
VIERAS PÄÄOMA		
PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA		
Lainat rahoituslaitoksilta	1 553 570,56	2 232 142,28
PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	1 553 570,56	2 232 142,28
LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA		
Lainat rahoituslaitoksilta	1 237 495,90	1 544 974,04
Ostovelat	730 728,10	678 441,85
Velat saman konsernin yrityksille	3 669 869,66	1 408 433,69
Muut velat	945 149,19	1 412 601,69
Siirtovelat	1 111 659,25	1 064 080,45
LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	7 694 902,10	6 108 531,72
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	9 248 472,66	8 340 674,00
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	22 503 489,12	21 202 100,10

EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEET

Avidly Oyj:n tilinpäätös on laadittu Suomen kirjanpitolain mukaisesti (FAS).

Konsernin muodostavat emoyhtiö Avidly Oyj, Avidly Marketing Oy, Avidly Inbound Finland Oy, Sugar Helsinki, Avidly Ab, Avidly Sweden AB, Avidly Denmark APS, Avidly Norway AS sekä NetPress GmbH.

PYSYVIEN JA VAIHTUVIEN VASTAAVIEN ARVOSTAMISESSA JA JAKSOTTAMISESSA NOUDATETUT PERIAATTEET JA MENETELMÄT

Käyttöomaisuus on arvostettu välittömään hankintamenoa vähennettynä kertyneillä suunnitelmanmukaisilla poistoilla.

Poisto, jotka perustuvat arvioituihin taloudellisiin vaikutusaikeisiin, ovat seuraavat:

Aineettomat oikeudet	3 v. tasapoisto
Liikearvo	7 v. tasapoisto
Muut aineettomat hyödykkeet	4–5 v. tasapoisto
Koneet ja kalusto	25 % menojäätännöspoisto

EUROA	2021
AINEETTOMAT HYÖDYKKEET	
Aineettomat oikeudet	
Hankintameno i.l.	13 090,27
Tilikauden lisäykset/vähennykset	0,00
Tilikauden sumu-poistot	-9 023,16
Kirjanpitoarvo 31.12	4 067,11
Liikearvo	
Hankintameno i.l.	1 144 076,53
Tilikauden lisäykset/vähennykset	0,00
Tilikauden sumu-poistot	-209 561,64
Kirjanpitoarvo 31.12	934 514,89

EUROA	2021
Muut aineettomat hyödykkeet	
Hankintameno i.l.	67 564,41
Tilikauden lisäykset/vähennykset	25 560,00
Tilikauden sumu-poistot	-28 332,80
Kirjanpitoarvo 31.12	64 791,61
AINEELLISET HYÖDYKKEET	
Koneet ja kalusto	
Hankintameno i.l.	19 621,30
Tilikauden lisäykset/vähennykset	14 932,81
Hankintameno 31.12.	34 554,11
Tilikauden sumu-poistot	-8 638,53
Kirjanpitoarvo 31.12	25 915,58
Kalusto ja muu irtain	
Hankintameno i.l.	51 224,44
Tilikauden lisäykset/vähennykset	11 184,46
Hankintameno 31.12.	62 408,90
Tilikauden sumu-poistot	-15 602,22
Kirjanpitoarvo 31.12	46 806,68

	2021
Henkilöstö	
Vakituiset toimihenkilöt	121

OMIEN OSAKKEIDEN JA OSUUKSIEN HANKINNAT JA LUOVUTUKSET

Tilikauden aikana tehtyjen hankintojen perusteet

Tilikaudella ei ole ollut muutoksia omien osakkeiden lukumäärässä.



KAIKKIEŃ YHTIÖN HANKKIMIEŃ JA SEN HALLUSSA OLEVIEŃ OSAKKEIDEN LUKUMÄÄRÄ

Yhtiöllä on hallussaan omia osakkeita 10 473 kpl.

EUROA	2021
TILINTARKASTUSPALKKIOT JA PALVELUT	
Liiketoiminnan muut kulut sisältävät tilintarkastajalle maksettua palkkioita seuraavasti:	
Tilintarkastus	17 500,00
Tilintarkastajan palkkiot yhteensä	17 500,00

EUROA	2021
VASTUUT JA VAKUUDET	
Rahalaitoslainat	2 232 142,28
Pantatut myyntisaatavat	558 924,18
Annetut takaukset tytäryhtiöiden puolesta	920 000,00
Lisäksi Avidly Oy on antanut tytäryhtiöille Avidly Denmark APS:lle, Avidly Norway AS:lle ja NetPress GmbH:lle yleistakaukset toiminnan kattamiseksi tilinpäätökseen 2022 asti.	
Yrityskiinnitys	4 000 000,00
Leasingvastuut	787 331,24
Vuokravastuut	
Seuraavalla tilikaudella maksettavat vuokrat	777 592,94
Myöhemmin maksettavat vuokrat	558 957,82
Yhteensä	1 336 550,76
Vuokravakuudet	53 552,20

EUROA	2021
LÄHIPIIRILAINAT	
Lainasaamiset	148 443,97
OMA PÄÄOMA	
Oma pääoma	
Osakepääoma 1.1.	322 400,00
Osakepääoma 31.12.	322 400,00
Vapaa omapääoma	
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto 1.1.	12 916 743,38
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto 31.12.	12 916 743,38
Edellisten tilikausien voittovarot 1.1.	-377 717,28
Tilikauden tulos	368 232,36
Jakokelpoinen oma pääoma 31.12.	12 907 258,46
Oma pääoma yhteensä	13 229 658,46

KONSERNIYRITYKSET

YHTIÖN NIMI	Kotipaikka	Yhtiön omistus- osuus
Avidly Marketing Oy	Helsinki	100 %
Sugar Helsinki Oy	Helsinki	100 %
Avidly Inbound Finland Oy	Helsinki	100 %
Avidly Sweden AB	Tukholma	100 %
Avidly Norway AS	Oslo	100 %
Avidly Denmark APS	Aarhus	100 %
Avidly AB	Tukholma	100 %
NetPress GmbH	München	100 %

HALLITUKSEN ESITYS VOITTOVAROJEN KÄYTÖSTÄ

Hallitus esittää, ettei osinkoa jaeta.



TILINPÄÄTÖKSEN ALLEKIRJOITUS



Helsinki 3.3.2022

Joakim Fagerbakk
Hallituksen puheenjohtaja

Juha Mikkola
Hallituksen varapuheenjohtaja

Ville Skogberg
Hallituksen jäsen

Åsa Arvidsson
Hallituksen jäsen

Jesse Maula
Toimitusjohtaja

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Tampere 3.3.2022

Jari Paloniemi
KHT-tilintarkastaja





TILINTARKASTUSKERTOMUS

AVIDLY OYJ:N YHTIÖKOKOUKSELLE

TILINPÄÄTÖKSEN TILINTARKASTUS

LAUSUNTO

Olen tilintarkastanut Avidly Oyj:n (y-tunnus 2018481-2) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2021. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, tuloslaskelman, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot, mukaan lukien yhteenvedo merkittävimmistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista, sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonani esitän, että konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista EU:ssa käyttöön hyväksyttyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ja että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa.

voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

LAUSUNNON PERUSTELUT

Olen suorittanut tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiani kuvataan tarkemmin kohdassa Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa.

Olen riippumaton emoyhtiöstä ja konserniyrityksistä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaani tilintarkastusta ja olen täyttänyt muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuuteni.

Käsitykseni mukaan olen hankkinut lausuntoni perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

TILINPÄÄTÖSTÄ KOSKEVAT HALLITUKSEN JA TOIMITUSJOHTAJAN VELVOLLISUUDET

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan EU:ssa käyttöön hyväksyttyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ja siten, että tilinpäätös täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan emoyhtiön ja konsernin kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan

toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos emoyhtiö tai konserni aiotaan purkaa tai toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

TILINTARKASTAJAN VELVOLLI- SUUDET TILINPÄÄTÖKSEN TILIN- TARKASTUKSESSA

Tavoitteenani on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntoni. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voitaisiin kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.



Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytän ammatillista harkintaa ja säilytän ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- tunnistan ja arvioin väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisuuden riskit, suunnittelen ja suoritan näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankin lausuntoni perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- muodostan käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäkseni suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta en siinä tarkoituksessa, että pystyisin antamaan lausunnon emoyhtiön tai konsernin sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- arvioin sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.

- teen johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teen hankkimani tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä emoyhtiön tai konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätökseni on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, minun täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessani lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntoni. Johtopäätökseni perustuu tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei emoyhtiö tai konserni pysty jatkamaan toimintaansa.
- arvioin tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.
- hankin tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä konserniin kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintoja koskevasta talou-

dellisesta informaatiosta pystyäkseni antamaan lausunnon konsernitiilinpäätöksestä. Vastaan konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastaan tilintarkastuslausunnosta yksin.

Kommunikoin hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnittelusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkitävät puutteellisuudet, jotka tunnistan tilintarkastuksen aikana.

MUUT RAPORTOINTIVELVOITTEET

MUU INFORMAATIO

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomukseen ja vuosikertomukseen sisältyvän muun informaation kuin tilinpäätöksen ja sitä koskevan tilintarkastuskertomuksen. Olen saanut toimintakertomuksen käyttööni ennen tämän tilintarkastuskertomuksen antamispäivää, ja odotan saavani vuosikertomuksen käyttööni kyseisen päivän jälkeen.

Tilinpäätöstä koskeva lausuntoni ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenani on lukea edellä yksilöity muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessäni arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastuksessa hankkimani tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Toimintakertomuksen osalta velvollisuutenani on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonani esitän, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Jos teen toimintakertomukseen sisältyvään informaatioon kohdistamani työn perusteella johtopäätöksen, että kyseisessä muussa informaatiossa on olennainen virheellisyys, minun on raportoitava tästä seikasta. Minulla ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Tampere 3.3.2022

JARI PALONIEMI
KHT-tilintarkastaja



AIDLYAGENCY.COM/FI
INVESTORS.AIDLYAGENCY.COM

LIITE D – YHTIÖN YHTIÖJÄRJESTYS

1 § Nimi ja kotipaikka

Yhtiön toiminimi on Avidly Oyj, ruotsiksi Avidly Abp, englanniksi Avidly Plc. Yhtiön kotipaikka on Helsinki.

2 § Toimiala

Yhtiön toimialana on harjoittaa joko itse tai tytär- ja osakkuusyhtiöidensä kautta markkinointiviestinnän palveluita, julkaisutoimintaa, kustantamista, myyntiä, markkinointia ja jakelua, muuta tiedonvälitystä, konsultointia, viihdealan toimintaa sekä näihin liittyvää teollista ja kaupallista liiketoimintaa. Lisäksi yhtiö voi ostaa, myydä, vuokrata ja pitää hallinnassaan arvopapereita, kiinteistöjä ja muuta omaisuutta.

3 § Arvo-osuusjärjestelmä

Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo- osuusjärjestelmään. Oikeus saada yhtiöstä jaettavia varoja sekä merkintäoikeus osakepääomaa korotettaessa on vain sillä:

1. joka on täsmäytyspäivänä merkitty osakkeenomistajaksi osakasluetteloon,
2. jonka oikeus suorituksen saamiseen on täsmäytyspäivänä kirjattu osakasluetteloon merkityn osakkeenomistajan arvo-osuustilille ja merkitty osakasluetteloon, tai
3. jos osake on hallintarekisteröity, jonka arvo-osuustilille osake on täsmäytyspäivänä kirjattu ja jonka osakkeiden hoitaja on täsmäytyspäivänä merkitty osakasluetteloon osakkeiden hoitajaksi.

4§ Hallitus

Yhtiön hallituksessa on vähintään kolme ja enintään yhdeksän jäsentä. Hallituksen jäsenet valitaan varsinaisessa yhtiökokouksessa toimikaudeksi, joka päättyy seuraavan. varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

5§ Toimitusjohtaja

Yhtiöllä voi olla toimitusjohtaja.

6§ Toiminimen kirjoittaminen

Yhtiön toiminimen kirjoittaa kaksi hallituksen jäsentä yhdessä sekä toimitusjohtaja ja hallituksen puheenjohtaja kumpikin yksin.

7§ Tilintarkastajat

Yhtiöllä on yksi Keskuskauppakamarin hyväksymä tilintarkastaja sekä yksi Keskuskauppakamarin hyväksymä varatilintarkastaja.

8 § Yhtiökokouskutsu ja yhtiökokoukseen osallistuminen

Kutsu yhtiökokoukseen on julkaistava yhtiön Internet-sivuilla noudattaen muutoin osakeyhtiölain määräyksiä kokouskutsusta. Hallitus voi lisäksi päättää julkaista kutsun myös muulla tavalla.

Osakkeenomistajan tulee ilmoittaa osallistumisestaan yhtiökokoukseen yhtiön hallitukselle viimeistään hallituksen määräämänä ajankohtana, jota ei saa asettaa aikaisemmaksi kuin kymmenen päivää ennen yhtiökokousta.

Tieto ilmoittautumisvelvollisuudesta annetaan kokouskutsussa.