

**Bolagsbeskrivning för Curando Nordic AB (publ)
(u.n.ä. till Vo2 Cap Holding AB (publ)) med anledning
av förvärvet av **Vo2 Cap AB (publ)** och den fortsatta
listningen på Nasdaq First North Growth Market**



VO2

vo2cap.se

VIKTIG INFORMATION OM NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET

Nasdaq First North Growth Market ("Nasdaq First North") är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag enligt definitionen i artikel 4.1.12 i direktiv 2014/65/EU. Nasdaq First North drivs av Nasdaq Stockholm AB, som ingår i Nasdaq-koncernen. Nasdaq First North har inte samma juridiska status som en reglerad marknad och bolag på Nasdaq First North är inte föremål för alla de legala krav som ställs för handel på en reglerad marknad. I stället är de föremål för en mindre omfattande uppsättning av regler som är anpassade för mindre tillväxtbolag. Risken med att investera i ett bolag på Nasdaq First North kan därför vara högre än vid investering i ett bolag på den reglerade huvudmarknaden. Alla bolag med aktier noterade för handel på Nasdaq First North har en certified adviser som övervakar att de tillämpliga bestämmelserna efterlevs. Nasdaq Stockholm AB godkänner ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North.

VIKTIG INFORMATION

Allmänt

I denna bolagsbeskrivning ("**Bolagsbeskrivningen**") används följande definitioner: "**Vo2 Cap**", "**Bolaget**" eller "**Koncernen**" avser, om inte annat framgår av sammanhanget, Vo2 Cap Holding AB, org.nr 559049-5254, (under namnändring från Curando Nordic AB (publ)) efter förvärv av Vo2 Cap AB (publ), org.nr 559293-8095 ("**Vo2 Cap AB**"), samt utdelning av Agilit Holding AB, org.nr 559058-5807 ("**Nya Curando**"). "**Curando**" avser, om inte annat framgår av sammanhanget, Curando Nordic AB, org.nr 559049-5254, före förvärv av Vo2 Cap AB och utdelning av Nya Curando. "**Netric Sales**" avser, om inte annat framgår av sammanhanget, Netric Sales AB, org.nr 556764-2565 och "**Leeads**" avser, om inte annat framgår av sammanhanget, Leeads AB, org.nr 556821-8332. Bolagsbeskrivningen har upprättats med anledning av Bolagets ansökan om åternotering på Nasdaq First North Growth Market, Nasdaq Stockholm, efter förvärvet av Vo2 Cap AB ("Åternoteringen"). Hänvisning till "**Förvärvet**" avser Curandos förvärv av Vo2 Cap AB.

Bolagsbeskrivning har upprättats med anledning av Åternoteringen. Bolagsbeskrivningen utgör inte något erbjudande att teckna, eller på annat sätt förvärva, aktier i Bolaget i varken Sverige eller någon annan jurisdiktion. Bolagsbeskrivningen har inte upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 och utgör således inte ett prospekt. Bolagsbeskrivningen har således heller inte godkänts av eller registrerats hos Finansinspektionen. Bolagsbeskrivningen regleras av svensk materiell rätt. Tvist med anledning av Bolagsbeskrivningen och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Hänvisning till "**SEK**" avser svenska kronor, hänvisning till "**USD**" avser amerikanska dollar, hänvisning till "**EUR**" avser Euro, med "**K**" avses tusen och med "**M**" avses miljoner.

Bolagsbeskrivningen får inte distribueras i eller till USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution kräver prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller annars strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Bolaget har inte vidtagit, och kommer inte att vidta, någon åtgärd för att tillåta ett erbjudande till allmänheten av värdepapper i någon jurisdiktion. Personer som mottar exemplar av denna Bolagsbeskrivning, eller önskar investera i Bolaget måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Aktierna i Bolaget har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("**Securities Act**") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA.

Presentation om finansiell information

Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Bolagsbeskrivningen granskats eller reviderats av Vo2 Caps eller Curandos revisor. De siffror som redovisas i Bolagsbeskrivningen har i vissa fall avrundats, varför tabeller och grafer inte alltid summerar korrekt.

Framåtriktad information

De uttalanden av framåtriktad karaktär som finns i Bolagsbeskrivningen återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling och gäller vid tidpunkten för offentliggörande av Bolagsbeskrivningen. Även om Bolaget anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att denna framtidsinriktade information förverkligas eller visar sig vara korrekt. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets direkta och indirekta kontroll. Presumptiva investerare uppmanas därför att ta del av den samlade informationen i Bolagsbeskrivningen beaktat att framtida resultat och utveckling kan skilja sig väsentligt från styrelsens förväntningar. Någon försäkran att bedömningar som görs i Bolagsbeskrivningen avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, varken uttryckligen eller underförstått. Bolaget gör heller inga utfästelser om att offentligt uppdatera och/eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag, regelverk eller andra föreskrifter.

Bransch- och marknadsinformation

Denna Bolagsbeskrivning innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Bolagets verksamhet och de marknader som Bolaget är verksamt på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av olika källor. Branschpublikationer eller -rapporter anger vanligtvis att informationen i dem har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som finns i denna Bolagsbeskrivning och som har hämtats från eller härrör ur dessa branschpublikationer eller rapporter. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan information kan vara baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av dem som utför undersökningarna och respondenterna.

Nasdaq First North

Transaktionen är villkorad av Nasdaq Stockholms godkännande av Åternoteringen. Nasdaq First North Growth Market ("**Nasdaq First North**") är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag enligt definitionen i artikel 4.1.12 i direktiv 2014/65/EU. Nasdaq First North drivs av Nasdaq Stockholm AB, som ingår i Nasdaq-koncernen. Nasdaq First North har inte samma juridiska status som en reglerad marknad och bolag på Nasdaq First North är inte föremål för alla de legala krav som ställs för handel på en reglerad marknad. Is-tället är de föremål för en mindre omfattande uppsättning av regler som är anpassade för mindre tillväxtbolag. Risken med att investera i ett bolag på Nasdaq First North kan därför vara högre än vid investering i ett bolag på den reglerade huvudmarknaden. Alla bolag med aktier noterade för handel på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att de tillämpliga bestämmelserna efterlevs. Nasdaq Stockholm AB godkänner ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North.

INNEHÅLL

Beskrivning av Transaktionen	4
Risikfaktorer	6
Bakgrund och motiv	9
VD har ordet	10
Marknadsöversikt	11
Verksamhetsbeskrivning	18
Utvald historisk finansiell information för Curando	24
Kommentarer till den finansiella utvecklingen för Curando	27
Utvald historisk finansiell information för Vo2 Cap AB	28
Kompletterande finansiell information för Netric Sales och Leeads	32
Kommentarer till den finansiella utvecklingen för Vo2 Cap AB	36
Kompletterande kommentarer till den finansiella utvecklingen för Netric Sales och Leeads	38
Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information Vo2 Cap AB	40
Proformaredovisning Vo2 Cap AB	42
Oberoende revisors bestyrkanderapport om sammanställning av finansiell proformainformation i en bolagsbeskrivning	46
Föreslagen styrelse, ledande befattningshavare och revisor	49
Bolagsstyrning	54
Aktiekapital och ägarförhållanden	56
Bolagsordning efter Transaktionen och sammanläggning av aktier	60
Legala frågor och kompletterande information	62
Skattefrågor i Sverige	65
Definitioner och ordlista	67
Adresser	68

KALENDER CURANDO

Extra bolagsstämma	2021-08-17
Delårsrapport för det första halvåret 2021	2021-08-27

PRELIMINÄR KALENDER VO2 CAP

Kvartalsrapport för det tredje kvartalet 2021	2021-11-26
---	------------

ÖVRIGT

Kortnamn (ticker)*	CUR
Kortnamn (ticker)**	VO2
ISIN-kod:	SE0008705255

*Innan Transaktionen, då ny ticker erhålles. **Efter Transaktionen.

BESKRIVNING AV TRANSAKTIONEN

TRANSAKTIONEN I KORTHET

Curando har den 11 juni 2021 ingått ett avtal ("**Avtalet**") med samtliga nedan angivna aktieägare i Vo2 Cap AB ("**Säljarna**") avseende förvärv av samtliga 1 000 000 aktier ("**Aktierna**") i Vo2 Cap AB ("**Transaktionen**").

SÄLJARNA	ANTAL AKTIER SOM ÖVERLÅTS I VO2 CAP AB
24 Media Network AB	448 625
Åsunden Konsult AB	36 375
Eric Gisaeus	163 438
Oskar Sardi	163 438
AB Grundstenen 168730	29 390
AB Grundstenen 168732	28 178
AB Grundstenen 168733	23 134
Wallstream AB	21 311
CJJ Nordics AB	21 272
AB Grundstenen 168689	11 519
AB Grundstenen 168729	8 488
AB Grundstenen 168728	6 063
AB Grundstenen 168727	5 131
AB Grundstenen 168731	3 638
AB Grundstenen 168734	30 000
Totalt	1 000 000

TRANSAKTIONEN

Transaktionen är bland annat villkorad av beslut vid extra bolagsstämma i Curando. Förutsatt att nyss nämnda villkor har uppfyllts förväntas Aktierna tillträdas kort efter den extra bolagsstämman i Curando. Köpeskillingen för aktierna uppgår till totalt 199 999 999,915 SEK och ska erläggas på tillträdesdagen genom överlämnande av ett skuldebrev av ett sammanlagt belopp om 199 999 999,915 SEK som direkt därefter i sin helhet kvittas mot 2 105 263 157 nyemitterade aktier i Curando till en teckningskurs om 0,095 SEK per aktie ("**Kvittningsemissionen**").

Transaktionen är ett så kallat omvänt förvärv. Vid ett förvärv av samtliga aktier i Vo2 Cap AB, efter genomförande av Kvittningsemissionen, kommer högst 2 105 263 157 nya aktier att emitteras i Curando varvid aktiekapitalet kan komma att öka med högst 21 052 631,57 SEK. Efter Transaktionen kommer Säljarna gemensamt att inneha högst cirka 95,28 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. I Transaktionen har Curando således värderats till cirka 10 MSEK (efter genomförandet av Verksamhetsövertagelsen).

En av Säljarna, 24 Media Network AB ("**24 Media Network**"), kommer genom Transaktionen att uppnå en aktieägarandel i Bolaget motsvarande högst cirka 44,07 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget efter Transaktionen. Enligt takeover-reglerna för vissa

handelsplattformar, utgivna av Kollegiets för svensk bolagsstyrning, kommer 24 Media Network därmed att vara skyldig att lämna ett s.k. budpliktsbud avseende samtliga aktier i Bolaget. 24 Media Network har den 16 juni 2021 erhållit undantag från sådan obligatorisk budplikt hos Aktiemarknadsnämnden (AMN 2021:35).

Innan Transaktionen genomförs kommer Curandos samtliga tillgångar och skulder att överlåtas ("**Verksamhetsövertagelsen**") till dess befintliga dotterbolag Agilit Holding AB ("**Nya Curando**"). I Verksamhetsövertagelsen ingår bland annat ej Curandos avtal med Nasdaq Stockholm AB och Euroclear Sweden AB. Curandos tidigare verksamhet kommer således fortsättningsvis att bedrivas i Nya Curando. Samtliga aktier i Nya Curando kommer att delas ut till aktieägarna i Curando.

Bolaget har även för avsikt att i anslutning till Transaktionens slutförande genomföra en spridningsemission för att uppfylla spridningskraven enligt First Norths regelverk. Avsikten är att rest kapital i spridningsemissionen ska användas för att finansiera framtida förvärv i enlighet med Koncernens förvärvsstrategi, vilken går att läsa mer om under avsnittet "Verksamhetsbeskrivning".



ÄNDRINGAR I STYRELSE OCH LEDNING

Som ett led i Transaktionen kommer samtliga styrelseledamöter och nuvarande ledande befattningshavare i Curando att entledigas och en ny styrelse samt ledning kommer att tillsättas. För mer information om de styrelseledamöter som föreslås för nyval på den extra bolagsstämman samt de personer som kommer utses till ledande befattningshavare i samband med Transaktionen, se avsnitt "Föreslagen styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

NAMNBYTE

I samband med Transaktionen kommer styrelsen i Curando föreslå att den extra bolagsstämman beslutar om att Curando Nordic AB (publ) ska byta företagsnamn till Vo2 Cap Holding AB (publ).

PRELIMINÄR TIDPLAN FÖR TRANSAKTIONEN

Nedan följer en preliminär tidplan för Transaktionen.

Juni 2021	Bolagsbeskrivning samt ansökan om åternotering av Vo2 Cap lämnas in till Nasdaq Stockholm
Juli 2021	Kallelse till extra bolagsstämma i Curando
Juli/Aug 2021	Godkännande för åternotering från Nasdaq
Aug 2021	Extra bolagsstämma i Curando
Aug 2021	Teckning och tilldelning av aktier i Kvittningsemissionen till Säljarna
Aug 2021	Avstämningsdag för utdelning av samtliga aktier i Nya Curando
Aug 2021	Registrering av aktier i Kvittningsemissionen

RISKFAKTORER

Investeringar i aktier eller aktierelaterade värdepapper är alltid förenat med risktagande. Ett antal faktorer utanför Bolagets kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en direkt eller indirekt väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning eller medföra att värdet på Bolagets aktier minskar. Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som bedöms kunna påverka Bolagets framtidsutsikter. Riskfaktorerna är begränsade till risker som är specifika för Bolaget och/eller för aktierna och som anses vara väsentliga för att kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Bolaget har bedömt riskerna utifrån sannolikheten att de inträffar och den potentiella negativa omfattningen om en risk skulle realiseras och riskfaktorernas väsentlighet har graderats enligt skalan låg, medelhög eller hög. Den enskilt viktigaste riskfaktorn i varje kategori, baserat på Bolagets bedömning, presenteras först i respektive kategori. Riskfaktorerna som därefter följer i varje kategori är inte rangordnade i ordning av väsentlighet.

Ytterligare risker och osäkerheter som för närvarande är okända för Bolaget eller som har bedömts som oväsentliga vid upprättandet av denna Bolagsbeskrivning kan också komma att utvecklas till faktorer som påverkar Bolaget negativt.

Utöver information som framkommer i Bolagsbeskrivningen bör därför varje investerare göra en allmän omvärldsbedömning och sin egen bedömning av varje riskfaktor och dess betydelse för Bolagets framtida utveckling. Bolagsbeskrivningen innehåller också framåtriktade uttalanden som kan påverkas av framtida risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan skilja sig avsevärt från de resultat som förutspås i de framåtriktade uttalandena som beskrivs nedan och på annan plats i denna Bolagsbeskrivning. Detta avsnitt innehåller inte riskfaktorer relaterade till Curando.

Bolagets dotterbolag benämns i det följande "Portföljbolagen".

VERKSAMHETS- OCH MARKNADSRELATERADE RISKER

Beroende gentemot leverantörer/samarbetspartners

Bolaget är beroende av det avtal som dotterbolaget Netric Sales AB har med den amerikanska säljplattformen (SSP) Magnite Inc ("Magnite"). Netric är sedan 2012 ansvarig för expansionen av Magnites teknologi över de fem Nordiska länderna. Samarbetet med Magnite är långt och framgångsrikt för båda parter. Magnite kan ändra sin affärsmodell till nackdel för Bolaget, exempelvis genom tillkommande förvärv, byte av inriktning eller annat sätt, vilket skulle kunna påverka Bolagets förutsättningar att agera med

nuvarande team, omsättning och lönsamhet. Om Magnite väljer att säga upp avtalet med Bolaget, exempelvis på grund av att de istället väljer att arbeta direkt med nordiska kunder, kan detta påverka Bolagets verksamhet och lönsamhet negativt. Bolagets bedömning är att det finns andra leverantörer som kan ersätta Magnite men ett uppsagt avtal kan leda till ökade kostnader och minskade intäkter under en övergångsperiod och att konkurrenter under tiden utökar sina marknadsandelar.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som låg. Skulle risken enligt ovan realiseras bedömer Bolaget att de förväntade konsekvenserna av de negativa effekterna är hög.

Marknadsrisker

Värdet på Bolagets innehav påverkas av makroekonomiska faktorer. Det ekonomiska klimatet kan över tid uppleva perioder av nedgångar, instabilitet och negativa förväntningar. En konjunkturedgång globalt, eller på någon av de marknader portföljbolagen är verksamma, med minskad konsumtion och lägre investeringsvilja som följd, kan exempelvis leda till uppsägningar av avtal eller delar av avtal och längre införsäljningsprocesser. De makroekonomiska riskerna får anses vara likartade i de båda portföljbolagen då de verkar på samma marknad och inte sällan gentemot samma uppdragsgivare. Detta riskerar att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Portföljbolagen verkar inom mediatech-branschen, vilket är en teknikintensiv bransch som delvis karaktäriseras av snabba förändringar inom teknik, ekonomiska förutsättningar, kunders och andras preferenser. Anpassning till kundernas efterfrågan kan komma att kräva investeringar i verksamheten, exempelvis i form av utbildning, teknikstöd och utveckling av nya affärsmodeller.

Bolagets framtida utveckling kommer till stor del bero på Bolagets och Portföljbolagens förmåga att uppfatta kundernas kravbild och anpassa verksamheten på en ständigt föränderlig marknad. Det finns en risk att Bolaget till följd av bristande kompetens eller kapital inte klarar av den tekniska omställning som erfordras. Om Bolaget och Portföljbolagen inte kan anpassa sig till marknadens krav skulle det kunna ha en väsentlig inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som hög. Skulle risken enligt ovan realiseras bedömer Bolaget att den förväntade konsekvenserna av de negativa effekterna är låg.

Covid-19

Det finns risk att Bolagets verksamhet och utveckling påverkas negativt till följd av Covid-19, vilket kan leda till att Bolagets tidshorisont gällande målsättningar senareläggs. Covid-19 drabbade den digitala mediemarknaden hårt under Q2 och Q3 2020 då mediainvesteringarna minskade. Utvecklingen under 2021, med en hög vaccinationstakt och bättre förståelse för Covid-19, gör att vi bedömer det som mindre sannolikt att världen återgår till ett 2020 scenario. Även reklammarknaden mognade under 2020 och förstod hur den kunde och skulle agera. Det är däremot styrelsens bedömning att striktare restriktioner från Folkhälsomyndigheten, eller liknande myndighet i annat land, ökar risken för minskad efterfrågan på vissa av bolagets tjänster och kan komma att påverka Bolagets intäkter, resultat och därmed finansiella ställning negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken som beskrivs ovan inträffar som låg. Skulle risken enligt ovan realiseras bedömer Bolaget att den förväntade konsekvenserna av de negativa effekterna är låg.

Investeringar

Bolaget planerar att göra investeringar i onoterade bolag. Bolagets avsikt är att förvärva och konsolidera bolag inom media och tech som över tid visat både tillväxt och vinst. Den potentiella värdeökningen är enligt Bolagets bedömning stor, men innebär samtidigt en risk, varför det inte finns någon garanti för ekonomisk framgång och avkastning. Bolagets avkastning på investerat kapital kommer till stor del vara beroende av Portföljbolagens framgång och avkastning, vilket i sin tur bland annat är beroende av hur skickliga Bolagets investeringsansvariga och respektive Portföljbolags ledningsgrupper och styrelser är på att ta tillvara på synergier, kunskap och nätverk inom Vo2 Cap-koncernen.

Avkastning på investerat kapital är även till stor del beroende av värderingen vid investerings- respektive eventuella avyttringstidpunkter och Bolagets förmåga att genomföra investeringar och eventuella avyttringar till villkor som är fördelaktiga för Bolaget. Detta kan i sin tur påverkas av såväl faktorer inom Bolagets kontroll

(exempelvis förmågan att organisera investeringar och avyttringar) som faktorer utom Bolagets kontroll (exempelvis allmänt makroekonomiskt klimat och potentiella förvärvares finansieringskostnader). Vid integration av verksamhet och personal i samband med förvärv kan prognostiserade positiva effekter utebli och processer kan ta längre tid samt ta mer resurser i anspråk än vad Bolaget förutsatt. Om Bolaget inte lyckas genomföra investeringar och avyttringar till fördelaktiga villkor kan det få till följd att avkastningen blir sämre än förväntat.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som låg. Skulle risken enligt ovan realiseras bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är låg.

Huvudägares inflytande över Bolaget

24 Media Network kommer att äga 42,75 procent av aktierna och rösterna i Bolaget efter Transaktionen och har därmed ett bestämmande inflytande över Bolagets ledning och inriktning samt de frågor som bolagsstämman har att besluta om. Det kan inte garanteras att 24 Media Network kommer att använda sitt inflytande på ett sätt som ur alla aspekter kommer att vara fördelaktigt för samtliga aktieägare.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som låg. Skulle risken enligt ovan realiseras bedömer Bolaget att de förväntade konsekvenserna av de negativa effekterna är hög.

Lag och regelkrav

De lagar och regler som rör Bolagets och Portföljbolagens olika verksamheter är komplexa och kan förändras över tid. Såväl förändrade lagar och regler som förändrade tolkningar av lagar och regler skulle kunna påverka förutsättningarna för Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolaget behandlar och lagrar olika typer av information och data, och bearbetar till exempel personuppgifter relaterade till kunder och anställda. Bolaget är i hög grad beroende av att samla in och behandla personuppgifter för att kunna styra riktad marknadsföring. GDPR, förordning 2016/679/EU om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter, styr Bolagets möjligheter att samla in lagra, dela och på annat sätt behandla uppgifter om konsumenter.

Bolagets efterlevnad av GDPR övervakas av nationella dataskyddsmyndigheter. Dessa myndigheter kan, från tid till annan, granska Bolagets dataskyddsrutiner. Det finns en risk att Bolaget misslyckas med att efterleva GDPR till följd av bland annat inadekvata eller misslyckade interna processer, mänskliga fel och fallissemang i Bolagets IT-system. Underlåtenhet att följa GDPR kan leda till höga ekonomiska viten för Bolaget (däribland administrativa sanktionsavgifter på upp till 20 miljoner euro eller fyra procent av Bolagets totala årsomsättning), vilket skulle kunna leda till att

Bolaget måste göra avsättningar för att täcka sådana kostnader samt skada Bolagets marknadsposition och lönsamhet.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som hög. Skulle risken enligt ovan realiseras bedömer Bolaget att de förväntade konsekvenserna av de negativa effekterna är låg.

Valutarisk

Portföljbolagen är baserade i Sverige men är även exponerade mot de exportmarknader dit Portföljbolagen exporterar sina tjänster. Bolaget kan vidare komma att göra investeringar i Portföljbolag med basvaluta i andra valutor än SEK, i första hand NOK, DKK eller EUR. Kursförändringar i sådana utländska valutor i förhållande till SEK kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets kassaflöde, resultat och finansiella ställning samt på utvecklingen av Bolagets investeringar och därmed kan investerare komma att utsättas för finansiella effekter av valutafluktuationer.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medelhög. Skulle risken enligt ovan realiseras bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är låg.

RISKER RELATERADE TILL AKTIEN OCH TRANSAKTIONEN

Risk för utspädning i framtida emissioner

Koncernen har en förvärvsstrategi och Bolaget kan därför behöva anskaffa ytterligare kapital, både från befintliga ägare och från nya investerare i syfte att finansiera förvärven. Det finns en risk att ytterligare finansiering på godtagbara villkor inte kommer att finnas tillgänglig för Koncernen när så krävs, eller inte kommer att vara tillgänglig alls. Om Bolaget väljer att anskaffa ytterligare kapital, till exempel genom en nyemission av aktier, finns det en risk att befintliga aktieägares innehav späds ut, vilket även kan påverka värdet på aktierna. Om dessa risker skulle realiseras kan det få en negativ effekt på investerarnas investerade kapital och på aktiernas värde.

Aktiemarknadsrisker och likviditet

En investering i aktier kan både öka och minska i värde, varför det alltid finns en risk för att investerare inte kommer att få tillbaka hela det investerade kapitalet, eller något kapital alls. Utvecklingen för en noterad aktie beror såväl på bolagsspecifika händelser som på händelser hänförliga till kapitalmarknaden generellt. Sådana händelser kan även öka aktiekursens volatilitet. Priset på Bolagets aktier är bland annat beroende på utvecklingen av Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning, hur väl Bolaget lever upp till kommunicerade mål samt förändringar i aktiemarknadens förväntningar om framtida vinster och utdelning. Priset på Bolagets aktie kan därutöver påverkas av

aktiemarknadens generella utveckling, den ekonomiska utvecklingen i stort samt omständigheter hänförliga till Bolagets konkurrenter. Om en aktiv och likvid handel med Bolagets aktie inte utvecklas eller visar sig hållbar, kan det medföra svårigheter för aktieägare att avyttra sina aktier vid för aktieägaren önskad tidpunkt eller till prisnivåer som skulle råda om likviditeten i aktien var god.

Framtida utdelning

Bolaget har per dagen för denna bolagsbeskrivning inte antagit någon utdelningspolicy. Då bolaget befinner sig i en expansionsfas avser styrelsen att avsätta eventuella vinster för att utveckla verksamheten. Styrelsen förväntar sig därför inte att någon vinstutdelning kommer att lämnas inom den närmaste treårsperioden.

Eventuella framtida utdelningar och storleken på sådana utdelningar är beroende av Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöde, rörelsekapitalbehov, investeringsbehov och andra faktorer. Det kan inte förutses om eller när Bolaget kommer kunna lämna vinstutdelning, hur stor sådan vinstutdelning kan tänkas bli eller om sådan vinstutdelning kommer att vara långsiktigt hållbar.

Risker relaterade till Transaktionen

I och med det omvända förvärvet tar Bolaget över ett organisationsnummer som Bolaget inte känner till full historia om. Det finns en risk att det existerar historia i organisationsnumret som inte kommit fram under legal granskning. Detta kan ha möjliga framtida påföljder för Bolaget och kan ha en negativ inverkan på verksamheten och Bolagets ekonomiska ställning.

Trots att aktieägare i Curando som tillsammans innehar cirka 43 procent av totalt antal aktier och röster i Curando har åtagit sig att rösta för Transaktionen på den extra bolagsstämma som ska hållas i Curando, föreligger det en risk att Transaktionen inte genomförs med anledning av att erforderlig majoritet inte röstar för de relevanta besluten på den extra bolagsstämman.

BAKGRUND OCH MOTIV

Digitaliseringen har förändrat medielandskapet och ny teknik har lett till innovationer av reklamplattformar, annonseringsstrategier och infrastrukturer för reklamförmedling. Skiftet mot målgruppsstyrd annonsering har gett upphov till nya nischmarknader och affärsmodeller. Parallellt med detta har konkurrensen förändrats. Utvecklingen av nya kanaler och människors sätt att konsumera medieinnehåll har gjort marknaden fragmenterad och några få globala aktörer har skapat sig en stark marknadsposition. Men det är också detta som öppnat upp möjligheten för mindre aktörer att nå ut.

Vo2 Cap AB grundades år 2020 av it-entreprenörerna Douglas Roos, Oskar Sardi, Eric Gisaeus, Daniel Ahlbert och Patrik Sandberg med syftet av att skapa en ledande nordisk koncern av media- och techbolag genom en uttalad förvärvsstrategi. Ambitionen är bygga ett lönsamt investmentbolag med en decentraliserad koncernstruktur, där de entreprenörsledda bolagen kan dra nytta av nätverk och synergieffekter, samtidigt som de tillåts verka autonomt. Målet är att över tid skapa en koncernstruktur som täcker hela värdekedjan inom den digitala mediebranschen och därtill knyta an drivna entreprenörer och nyckelpersoner med betydande kompetens och/eller nätverk till Koncernen. De bolag som konsolideras i Vo2 Cap blir en del av en större organisation och kan därmed dra nytta av den samlade kompetensen och ett utökat nätverk.

Genom bildandet av Vo2 Cap avser Bolaget att med samlad kompetens och teknisk kapacitet skapa en stark konkurrent till de globala aktörerna på den nordiska marknaden. Strategin grundar sig i antagandet att en större koncern gemensamt kan erbjuda bättre och en större bredd av erbjudanden på större plattformar, konkurrenskraftigare prissättning samt hantera problemet med begränsningen av användningen av tredjepartsdata.

För att möjliggöra och förverkliga Vo2 Caps affärsplan ser Bolagets styrelse en listning av Bolagets aktier som ett naturligt och viktigt steg. Den 11 juni 2021 offentliggjorde Curando och Vo2 Cap AB Transaktionen för att därigenom skapa det nya noterade Vo2 Cap Holding AB. Genom noteringen på Nasdaq First North får Vo2 Cap en bred och väldiversifierad ägarstruktur samt utökad tillgång till kapitalmarknaden. Det skapar större möjligheter att kunna genomföra en expansion av verksamheten, bl a genom förvärv, baserat på en stark finansiell grund. I och med noteringen kommer Bolaget att öka medvetandet om Bolagets verksamhet och arbete, stärka Bolagets varumärke gentemot investerare, kunder, affärspartners och övriga intressenter, samt öka förmågan att attrahera och behålla kompetenta medarbetare och nyckelpersoner samt kunna använda den egna aktien som valuta vid förvärv. Till följd av den verksamhetsförändring som Transaktionen medför ska Bolaget genomgå sedvanlig granskning av Nasdaq Stockholm för Åternoteringen, vilket är bakgrunden till Bolagsbeskrivningen.

Stockholm i augusti 2021
Curando Nordic AB (publ) (u.n.ä. till Vo2 Cap Holding AB (publ))
Styrelsen

Styrelsen för Curando är ansvarig för innehållet i Bolagsbeskrivningen. Härmed försäkras att styrelsen för Curando, tillsammans med styrelsen i Vo2 Cap AB, har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Bolagsbeskrivningen, såvitt styrelserna vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

VD HAR ORDET



Bäste investerare!

2020 bildades Vo2 Cap AB med målet att bygga en ledande nordisk koncern av bolag verksamma inom media och tech. Vo2 Cap AB har redan idag, via dotterbolagen Netric Sales och Leeads som varit verksamma sedan 2008 respektive 2010, en etablerad position på den digitala reklammarknaden i Norden. Med vår aktiva förvärvs- och konsolideringsstrategi har vi utarbetat en plan för att initialt växa på den nordiska marknaden under 2022 – 2023, och därefter är avsikten att även växa på den europeiska marknaden.

De senaste decennierna har samhället genomgått en stor förändring till följd av digitalisering. Digitaliseringen har medfört att press-, radio- och tv-tjänsternas funktion har förändrats och att människor tillbringar mer tid online. Samtidigt sker det stora förändringar inom medie- och annonsindustrin på grund av den ökade tillgången på data. Vo2 Cap avser att vara en del av förändringen och driva den framåt för att bidra med effektiviseringar och smartare lösningar för såväl publicister som annonsörer inom media- och annonsindustrin.

Norden har många fina bolag som driver digitala intäkter och teknologi men som står inför utmaningar för att ta sin tillväxt till nästa steg. Det kan exempelvis bero på att bolagen har tech-bakgrund i ledarskapet och behöver addera kunskap inom försäljning eller annan spetskompetens. Likaså kan avsaknaden av nätverk, kontaktytor och tillgång till kapital innebära svårigheter för att utveckla bolaget vidare.

Vo2 Cap avser att konsolidera bolag inom media och tech som över tid visat både tillväxt och svarta siffror. Genom att samla den här typen av bolag under ett paraply och ta tillvara på synergier, kunskap och nätverk inom Vo2 Cap-koncernen, skapar vi både möjligheter att utveckla de enskilda bolagen inom Vo2 Cap och att stärka koncernens ackumulerade position på marknaden.

Vi drivs av att utveckla och förädla bolag, vilket sätter en entreprenöriell prägel på Koncernen. Den övergripande strategin grundar sig i vår fasta övertygelse att om entreprenörskapet tillåts frodas så växer varje enskilt bolag snabbare, drivet av inspiration, glädje och framåtanda. Att nyttja styrkorna i entreprenörskapets framåtanda och addera koncernfördelar i form av erfarenhet, kompetens och nätverk är vår väg framåt.

Med den tänkta noteringen ges Vo2 Cap, genom en breddad ägarkrets och likvid aktie, en attraktiv plattform som gör det möjligt att förverkliga vår vision och målsättning. Vi bedömer att tillväxtpotentialen enbart genom konsolidering och synergier är väsentliga. Den ackumulerade omsättningen för Netric Sales och Leeads var 267 MSEK för 2020 – vårt mål är att nettoomsättningen för Vo2 Cap uppgå till en miljard SEK inom tre år.

I november kommer jag att lämna över stafettpippen för VD-rollen. I juni i år kommunicerade vi nyheten att Vo2 Cap förstärker organisationen genom att utse en ny VD för att accelerera tillväxten. Bodil Ericsson Torp kommer närmast från nordiska mediekoncernen Aller media där hon framgångsrikt lett bolaget som koncern-VD för Sverige. Hennes unika förmåga att kombinera affärsmannaskap, analys, exekvering och professionellt ledarskap har bevisat sig genom starka leveranser i resultat gång på gång, under flera år. Jag kommer att tillträda i rollen som Enabler med fokus på att förverkliga synergier mellan portföljbolagen emellan. Bodil kommer att tillträda den 1 november 2021.

Varmt välkomna att vara med på vår resa!
Oskar Sardi – CEO – Vo2 Cap

MARKNADSÖVERSIKT

I detta avsnitt ges en översikt av den marknad som Bolaget är verksamt på efter Transaktionen. De uppgifter avseende marknadstillväxt och marknadsstorlek samt Bolagets marknadsposition som anges i Bolagsbeskrivningen är Bolagets samlade bedömning baserad på såväl interna som externa källor. Vo2 Cap har korrekt återgett informationen och, såvitt Bolaget känner till, i jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörda källor, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Marknads- och verksamhetsinformation kan innehålla uppskattningar avseende framtida marknadsutveckling och annan framtåtriktad information. Framtåtriktad information innebär ingen garanti avseende framtida resultat eller utveckling, och verkligt utfall kan avvika väsentligt från de uttalanden som görs i den framtåtriktade informationen.

INLEDNING

Vo2 Cap är ett investmentbolag inom den digitala medie- och annonsindustrin. Koncernen har idag, via dotterbolagen Netric Sales och Leeads, som varit verksamma sedan 2008 respektive 2010, en etablerad position på den nordiska digitala reklammarknaden. Netric Sales är en systemleverantör som tillhandahåller digitala lösningar för datadriven och börshandlad digital reklam. Leeads är primärt ett sälj företag som agerar kommersiell partner för publicister och skär-mägare, på vilka Leeads säljer media och annonser.

DEN DIGITALA MEDIE- OCH ANNONSMARKNADEN

Marknaden för media- och annonsering har genomgått en stor förändring. Den ökade digitaliseringen i samhället har medfört att press-, radio- och tv-tjänsters funktion har kommit att förändras. År 2019 hade 98 procent av alla svenska hushåll tillgång till internet och andelen svenskar som använder internet dagligen har dubblats under perioden 2002 till 2019, från mindre än hälften till mer än nio av tio svenskar.^{1,2} Den dagliga användningen och mängden tid som spenderas på internet ökar för människor i alla åldrar. År 2016 ägnade det svenska folket i genomsnitt en femtedel av den vakna tiden åt internet.³ Den ökade och utbredda användningen av internet har även inneburit en stadig ökning av e-handeln. Under det första kvartalet 2021 växte e-handeln med 53 procent jämfört med samma period föregående år.⁴ Den ökade användningen av e-handel och sociala medier har bidragit till en större

tillgång på data och människors konsumtionsbeteenden, vilket inneburit nya möjligheter för medie- och annonsindustrin.

Annonsering på internet är en effektiv metod för att marknadsföra företags produkter och/eller tjänster. Den digitala annonsmarknaden i Europa har uppvisat en tillväxt om 62,4 procent under perioden 2015 till 2019 och var år 2019 värderad till 64,8 miljarder EUR, varav Sverige utgjorde den sjunde största digitala annonsmarknaden.⁵ Tillväxten inom den digitala annonsmarknaden drivs av en stark tillväxt från online-video, mobil och sociala media⁶ och tros fortsätta växa till följd av en fortsatt ökad digitalisering.

Förändringen på medie- och annonseringsmarknaden, i samband med digitaliseringen, har även medfört att nya lagar och regleringar uppkommit för att förhindra marknadsmissbruk. I och med GDPR så skärptes reglerna för användningen av tredjepartsdata, vilket gör att förstapartsdata blir värdefull för företag för att kunna fortsätta bedriva sin verksamhet, läs mer i avsnittet "GDPR och tredjepartsinformation" nedan. Konsolideringar av bolag har således ökat inom marknaden för media och annonsering, för att företag ska kunna dra nytta av varandras data och av synergieffekter. Detta gäller exempelvis marknaden för digital utomhusreklam. År 2019 köpte Bonnier Lokaltidningen⁷ och Mittmedia 28 dagstidningar i Sverige⁸, året efter köpte de även Hallmedia med ett tiotal dagstidningar⁹. NTM-koncernen i Sverige köpte Norran och Piteå-Tidningen år 2019, samtidigt som Polaris, NWT (Nya-Wermlands Tidningen) och VK (Västerbottens-kuriren) köpte majoriteten i Stampen Media.¹⁰

¹ <https://svenskarnaochinternet.se/rapporter/svenskarna-och-internet-2019/>

² Post- och telestyrelsen (2020) Användning av internet och telefoni i Sverige – PTS individundersökning 2019, PTS-ER:2020:25, s. 13

³ <https://svenskarnaochinternet.se/rapporter/svenskarna-och-internet-2016/>

⁴ <https://handelsfakta.se/insikt/e-handeln-i-sverige/>

⁵ <https://www.resume.se/kommunikation/media/rapport-sa-stor-ar-den-digitala-reklammarknaden-i-sverige/>

⁶ ibid

⁷ <https://www.dagensmedia.se/medier/dagspress/stora-forluster-pa-konsoliderad-lokaltidningsmarknad/>

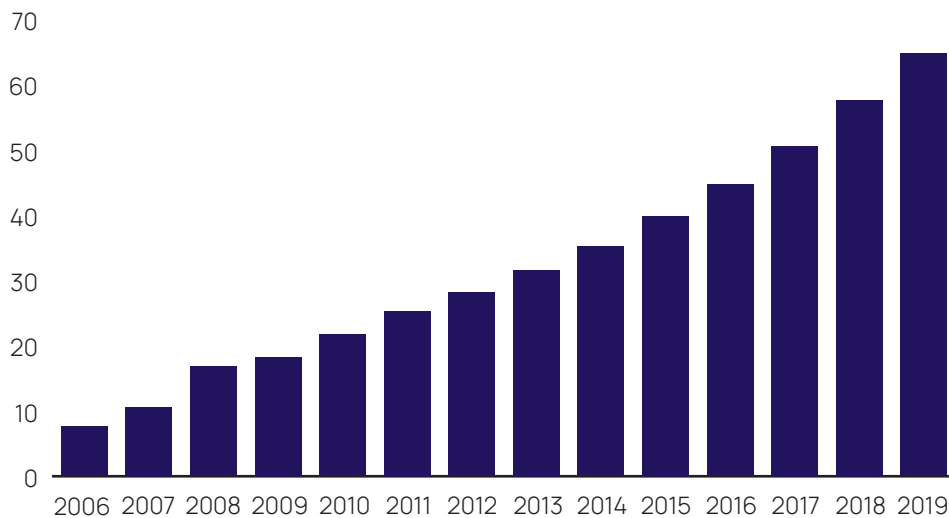
⁸ <https://www.svt.se/kultur/bonnier-koper-mittmedia>

⁹ <https://www.di.se/nyheter/bonnier-news-koper-hall-media/>

¹⁰ <https://www.dagensmedia.se/nyheter/medievarldens-arkiv/polaris-vk-och-nwt-koper-majoritet-i-stampen-media-for-158-miljoner/>

Den europeiska marknaden för digital annonsering

miljarder SEK



Källa: IAB Europe, AdEx Benchmark, maj 2020

ETT MEDIELANDSKAP UNDER FÖRÄNDRING

De ökade möjligheterna att styra över sin mediekonsumtion har ändrat spelplanen för alla aktörer på mediemarknaden. Tidigare har det svenska medielandskapet huvudsakligen delats mellan svenskägda tidningsredaktioner, public service och de reklamfinansierade mediehusen inom radio och tv. Parallellt med framväxten av nya digitala tjänster har konkurrensen förändrats, där några få globala aktörer har skapat sig en stark position på marknaden. Tillväxten inom den digitala reklamförsäljningen kan i hög grad hänföras till sökordsannonsering och reklam i sociala medier, marknadssegment som i hög utsträckning domineras av ett fåtal globala teknikbolag. Idag uppskattas det att 70–80 procent av de globala annonsintäkterna tas upp av de stora amerikanska plattformarna.¹¹

Vid sidan av de traditionella medieföretagen har digitaliseringen av medielandskapet och skiftet mot målgruppsstyrd annonsering skapat nya nischmarknader och affärsmodeller. Ny digital teknik har lett till skapandet av nya reklamplattformar, annonseringsstrategier och infrastrukturer för reklamförmedling. Utvecklingen av nya kanaler och sätt att konsumera

medieinnehåll har bidragit till en fragmentering av marknaden som gjort det möjligt även för mindre aktörer att nå ut. Den användargenererade datan har kommit att bli en strategiskt viktig tillgång som används till produkt- och tjänsteutveckling eller säljs vidare till tredje part.

GDPR OCH TREDJEPARTS-INFORMATION

I takt med digitaliseringen och det förändrade landskapet för medie- och annonseringsindustrin har det även tillkommit nya lagar och regleringar för att förhindra marknadsmissbruk. Tredjepartskakor har gjort det möjligt att styra kampanjer mot specifika kundsegment som utgör annonsörens målgrupp. Ett problem med tredjepartskakor har varit att man automatiskt insamlar för stora mängder data utan användarens godkännande. Detta utgör bakgrunden för EU:s dataskyddsdirektiv, GDPR, som behandlar regleringen av personuppgifter.

Kakor (eller cookies) är en textfil med data som lagras på en användares dator och bidrar till att identifiera användarens webbläsare nästa gång den använder samma internetsajt. En tredjepartskaka är en kaka som skickas till tredje part och är den teknologi som tidigare använts för att mäta och föra statistik

¹¹ Konkurrensverket (2021) Konkurrensen på digitala plattformsmarknader i Sverige, rapport 2021:1

¹² Today's Firefox Blocks Third-Party Tracking Cookies and Cryptomining by Default (mozilla.org) <https://blog.mozilla.org/en/products/firefox/todays-firefox-blocks-third-party-tracking-cookies-and-cryptomining-by-default/>

¹³ <https://www.infoq.com/news/2020/04/safari-third-party-cookies-block/>

¹⁴ <https://techworld.idg.se/2.2524/1.731436/mest-populara-webblasarna>

¹⁵ SOU (2018) Ett reklamlandskap i förändring - konsumentskydd och tillsyn i en digitaliserad värld 2018:1

över digitala marknadsföringskampanjer.

Under år 2019 började webbläsarna Safari och Mozilla Firefox att blockera tredjepartskakor, som en del av deras integritetsstrategi.^{12,13} Under år 2022 kommer även Googles webbläsare Chrome, som står för 49,3 procent av all global webb-trafik, att sluta stödja tredjepartskakor.¹⁴ Blockeringen av tredjepartskakor innebär att media- och annonsbolag, som varit beroende av tredjepartskakor för att leverera relevanta annonsplaceringar, behövt ställa om sin verksamhet. Förstapartskakor och förstapartsdata bedöms därför komma att bli mycket värdefullt framöver, för att fortsatt kunna styra kampanjer mot rätt målgrupp på webbsidor.

Med anledning av GDPR har efterfrågan på förstapartsdata ökat och, i takt med framväxten av GDPR inom EU, krävs konsoliderade krafter och kunskap om hanteringen av förstapartsdata för att kunna kapitalisera på denna. För att Bolaget ska ha tillgång till

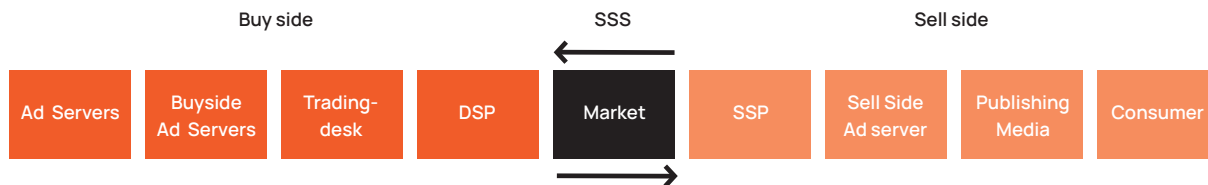
förstapartskakor och kunna ta del av större mängder data anser Bolaget att konsolideringar är nödvändiga. Detta för att kunna erbjuda bättre lösningar för publicister och företag baserat på den ökade mängden data. Vo2 Cap har fortsatta planer på att växa organiskt men även via fler framtida förvärv av Bolag som kan vara relevanta för, och fortsätta utveckla, Bolagets produktportfölj.

Under 2021 har Leeads givit medieköparna möjligheten att köpa personaliserad målgruppsstyrd reklam baserad på förstapartsdata från publicister som Leeads samarbetar med. Datan förädlas därefter, tillsammans med data från offentliga register (exempelvis Skatteverket, Bolagsverket, Trafikverket, Lantmäteriet m.fl.), vilket möjliggör för Leeads att styra kundens displaykampanjer mot exakt rätt besökare. I maj 2021 hade Leeads data på 3 500 000 användare, vilket gör att Leeads produkt har stor räckvidd och granularitet på den svenska marknaden.

DEN DIGITALA ANNONS-MARKNADENS AKTÖRER

Skiftet mot digital och målgruppsstyrd annonsering har skapat nya nischmarknader och affärsmodeller, vilket gett upphov till inträde av nya aktörer som

bygger sin verksamhet på tekniska lösningar och automatiserad handel. Marknadens aktörer inom den digitala medie- och annonsmarknaden kan grovt delas in i huvudkategorierna annonsbörser, köpare av annonsplatser, säljare av annonsplatser och de som erbjuder data och analys av data.¹⁵



- Säljarna av annonsplatser – publicisterna – levererar innehållstjänster och finansierar sina tjänster genom att sälja annonsytor. Tidningar, nyhetsportaler, sociala medier och sökmotorer är exempel på publicister.
- Köpare av annonsplatser är annonsörer och mediebyråer. Annonsörerna köper annonsytor av publicisterna för att marknadsföra sina produkter. En fördel som många annonsörer har är att data från deras sajter kan användas på publicisters sajter för att följa en konsument. Med hjälp av datan kan man bygga detaljerade konsumentprofiler.
- Annonsbörserna är ledet mellan annonsörer och publicister och fungerar som en handelsplattform för annonsplatser.
- De som säljer data och dataanalys befinner sig i mitten av värdekedjan och säljer konsumentprofiler och dataanalyser till marknadsförare och publicister. Uppgifterna hämtas från en mängd olika källor såsom från sociala medier, offentliga register eller företags kundregister.

DIGITALA ANNONSERINGS-STRATEGIER

Inom den digitala medie- och annonseringsmarknaden används ett flertal kanaler och annonseringsstrategier för att nå ut till olika kundsegment på ett sätt som optimerar företagets räckvidd. Vo2 Cap, genom

dotterbolagen Netric Sales och Leeads, arbetar främst med strategierna programmatisk annonsering, Digital Display, video, sponsrade artiklar (s.k. Native-artiklar), digital utomhusreklam (DOOH) samt bedömer Connected TV (CTV) som ett intressant utvecklingsområde.



Programmatisk annonsering – Data-driven och börshandlad digital reklam

Programmatisk annonsering avser användandet av automatiserad media-handel för publicister och annonsörer genom en digital handelsplattform där digitala annonser säljs och köps i auktionsliknande processer. Matchningen av annonsutrymmen avgörs baserat på ett flertal olika parametrar, utöver annonsörens bud. Publicisten kan exempelvis blockera vissa annonsörer eller typer av annonser och likaså kan

annonsören ange preferenser baserade på målgruppsstatistik. Baserat på premisserna för budgivningen så kommer parterna fram till vilken annons som ska visas på publicistens annonsyta och till vilket pris. Detta ger nya möjligheter att målgruppsstyra annonseringen och innebär att två individer som besöker samma webbplats vid samma tillfälle exponeras för olika annonser, baserat på kännedom om exempelvis individens geografiska placering, intressen och köpvanor.¹⁶

Den programmatiska handeln har blivit den viktigas-

¹⁵ SOU (2018) Ett reklamlandskap i förändring – konsumentskydd och tillsyn i en digitaliserad värld 2018:1

¹⁶ https://www.konkurrensverket.se/globalassets/publikationer/rapporter/rapport_2021-1.pdf

te transaktionsmekanismen för online-displayannonsering, där över 77 procent av alla europeiska digitala annonsutgifter spenderas genom programmatiska system. Den övriga displayreklamen, som handlas utanför de programmatiska systemen, utgjorde 23 procent. I Sverige omsatte den programmatiska handeln 2,6 miljarder SEK under år 2019. 2020 ökade omsättningen med 10 procent till 2,9 miljarder SEK.¹⁷

Header bidding

Header bidding är en avancerad form av programmatisk teknik, där publicister kan erbjuda sina annonsplatser på fler marknadsplatser och till fler annonsörer samtidigt. På det här sättet kan publicister nå betydligt fler budgivare. Header bidding sker automatiserat och påbörjas när en potentiell konsument laddar en hemsida. Samtidigt sker det en automatiserad budgivning bland annonsörer som vill att deras reklam ska synas för användaren på hemsidan så snart den laddat klart.

Online Display – digital bildskärmsannonsering

Displayannonser är bilder, text eller videor som visas som reklam på publicisternas webbplatser som nationella och lokala tidningar, appar och bloggar. Annonseringsformen riktar till specifika målgrupper för att öka effekten och intäkterna av annonseringen och är beroende av stora mängder data för att kunna rikta annonserna till målgruppen för företagets produkter och tjänster. År 2019 uppgick den svenska marknaden för Online Display till cirka 2,7 miljarder SEK.¹⁸

En avsevärd del av budgetarna inom digital display har flyttat till de programmatiska systemen för annonsering. Efterfrågan på kvalitet och säkra annonsmiljöer är hög, dvs annonsörer vill säkerställa att deras varumärke inte hamnar i en olämplig kontext, samtidigt som transparens i leveranskedjan är av största vikt. Marknaden arbetar aktivt för att motverka "ad frauds" (annonsbedrägerier som tex att trafik/visningar genereras av maskiner och inte av människor) vilket lett till att annonsköpen i större utsträckning koncentreras till köp inom s.k. Trusted Marketplaces, såsom Leeads, Schibsted, Bonnier, Sanomat och Polaris.

Native Advertising/Creative Sales – sponsrat innehåll

Native Advertising ger kunden möjlighet att kommunicera fördelarna med sin produkt eller tjänst i ord, vilket gör det möjligt att lyfta budskap som kan vara svårare att förmedla endast i bild genom displayannonsering. Artiklarna ska hålla samma tonalitet som publicisternas egna redaktionella innehåll, för att uppfattas som en del av webbplatsen och för att kunna bidra med läsvärde till webbplatsens besökare. Den globala marknaden förväntas växa till över 400 miljarder USD år 2025 från 85,83 miljarder USD år 2020 till följd av den ökade användningen av sociala medier och utbredningen av internet i samhället.¹⁹ Leeads arbetar med Native Advertising och erbjuder under affärsområdet Creative Sales expertis inom Native Advertising-kampanjer för att optimera annonsörernas möjligheter att nå sina målgrupper.

Digital-out-of-home (DOOH) - Digital utomhusreklam

Digital utomhusreklam är en underetablerad marknad i Norden med stark tillväxt. Övergången från analog utomhusreklam har ökat i en snabb takt då tv-reklam sjunkit i räckvidd till följd av en mindre mängd linjärt tv-tittande.²⁰ Utomhusreklam anses därför vara ett medium där annonsörer kan nå en hög räckvidd och således ha en större påverkan, på kort tid. År 2019 uppgick den svenska marknaden för utomhusannonsering till cirka 1,5 miljarder SEK.²¹

Medieinvesteringar inom utomhusreklam har varit under stark tillväxt i hela Sverige de senaste åren. Institutet för Reklam och Mediestatistik (IRM) visade att investeringarna i utomhusreklam ökade med 18 procent under 2018²² för att under 2019 växa om de samlade printkategorierna.²³ Den digitala marknaden för reklam utanför hemmet förväntas fortsätta växa med cirka 10,7 procent mellan år 2021 och år 2023.

Programmatisk utomhusreklam

Den programmatiska handeln öppnar upp möjligheter för annonsörer att planera och handla dynamiska kampanjer i olika kanaler såsom Online Display, TV, Appar och DOOH programmatiskt.²⁴ Programmatisk handel väntas öka under kommande år och DOOH är den

¹⁷ <https://www.dagensmedia.se/medier/digitalt/sa-stor-ar-marknaden-for-programmatiska-kop-i-sverige-och-sa-utvecklas-den/>

¹⁸ <https://www.resume.se/kommunikation/medieval/medieinvesteringarna-minskade-2019-utomhus-gar-om-print/>

¹⁹ <https://www.prnewswire.com/news-releases/global-native-advertising-market-set-to-be-worth-over-400bn-by-2025-300805997.html>

²⁰ <https://www.nordicom.gu.se/sv/aktuellt/nyheter/tv-tittandet-i-norden-2016>

²¹ <https://www.resume.se/kommunikation/medieval/medieinvesteringarna-minskade-2019-utomhus-gar-om-print/>

²² <https://www.mynewsdesk.com/se/unt-content-studio/pressreleases/upsala-nya-tidning-utoekar-satsningen-paa-digitala-skyltar-doo-2943427>

²³ <https://www.resume.se/kommunikation/medieval/medieinvesteringarna-minskade-2019-utomhus-gar-om-print/>

²⁴ <https://iabsverige.se/task-force/dooh/mediets-egenskaper/>

kanal som väntas se störst tillväxt.²⁵ Trots den snabba tillväxten av programmatisk handel har den bara nyligen börjat lanseras i Sverige för köp och sälj av utomhusreklam. Bolagets dotterbolag, Leeads, har redan idag ett programmatiskt erbjudande inom digital utomhusreklam och är därmed en av de aktörer som tillsammans driver på utvecklingen av den programmatiska transfereringen av utomhusannonsering.

Connected TV

TV-marknaden är under pågående förändring och gemensamt för alla länder är att streaming-beteendet hos konsumenterna ökar samtidigt som annonsköpare vill kunna köpa TV-reklam med större flexibilitet. Connected TV ("CTV") och Over-The-Top-TV ("OTT") är nya begrepp, där CTV avser en TV-apparat som är ansluten till internet som en integrerad del av TV-apparaten eller via en extern enhet (som exempelvis via Apple TV eller en spelkonsol). OTT avser TV-liknande annonsinnehåll levererat av en videoleverantör över internet, exempelvis TV4 Play. För annonsörer utgör CTV och OTT en ny möjlighet att nå ut till konsumenter på ett innovativt sätt. Investeringarna i CTV på den amerikanska marknaden har växt 40,6 procent mellan 2019 och 2020 och var då värd 9 miljarder USD. Värdet på marknaden för CTV-annonsering förväntas mer än dubblas vid år 2025.²⁶

Netric Sales bedömer CTV som en tillväxtmarknad. I Norden utgör de programmatiska köpen av CTV än så länge en liten del av de totala annonsköpen för TV-tjänster. En komplett bild av hur stor den nordiska marknaden är för programmatiskt sålt CTV utrymme är svår att sammanställa. Bolagets egen bedömning av den nordiska marknaden, exkluderat Youtube, är att 2021 kommer programmatiska köp uppgå till 35-45 miljoner USD med en årlig tillväxttakt på 30-50 procent fram till år 2023.

VO2 CAP PÅ MARKNADEN

Vo2 Cap grundades med avsikt att bilda en stark nordisk koncern bestående av media- och techbolag. I termer av omsättning utgör Sverige i dagsläget Koncernens största marknad, där Sverige står för cirka 74 procent av Bolagets totala omsättning. Norge är den näst största marknaden för Bolaget och utgör cirka 16 procent av den totala omsättningen. Danmark och Finland utgör de mindre marknaderna för Bolaget, där respektive marknad står för 6 respektive 4 procent av den totala omsättningen. Vo2 Cap har på sikt även avsikt att förvärva bolag som är verksamma på den europeiska marknaden och som har påvisat god omsättning.

NETRIC SALES

Netric Sales är verksamma på den nordiska marknaden. I Sverige, Norge, Danmark och Finland erbjuder bolaget omfattande helhetslösningar inom digital media- och annonsering för de största publicisterna i Norden. Sverige är den största och således den viktigaste marknaden. På nordisk basis står Sverige för 36 procent av den totala display-marknaden och sett till Netric Sales omsättning är Sverige den största marknaden.

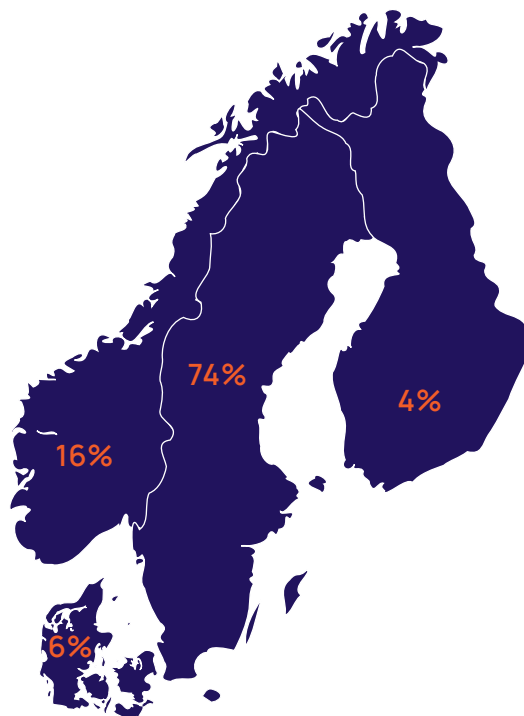
Konkurrenter

Netric Sales konkurrerar med SSP:n (Sell Side Platform) Magnite primärt mot andra SSP:er, dvs. mediers och säljbolags digitala plattformar för programmatiska medieköp.

De främsta konkurrenterna utgörs av:

- Google Ad Manager (Störst aktör globalt)
- Adform (Stark position i Norden och Baltikum)
- Pubmatic (Stark position i USA)
- Xandr (Stark position i USA)

Google Ad Manager är dominerande med en marknadsandel om cirka 50 procent. Adform, Pubmatic, Xandr och Netric Sales har alla en marknadsandel mellan 10 och 15 procent, enligt Bolagets bedömning och baserat på en analys över av Bolaget kända marknadsaktörer. I övrigt består marknaden i Norden av ett antal mindre aktörer som konkurrerar med Netric Sales.



²⁵ <https://blogg.dagensmedia.se/iab/2019/10/23/180-miljarder-kronor-ar-programmatisk-handel-var-d-i-europa/>

²⁶ <https://www.emarketer.com/content/ctv-still-among-fastest-growing-channels-digital-advertising>



LEEADS

Leeads är ett digitalt säljbolag verksamt inom display-reklam. I dagsläget är Leeads endast verksamt på den svenska marknaden och enligt Bolagets egen bedömning och marknadsinsikt är man en av de större aktörerna i Sverige, både avseende omsättning och antal levererade annonser.

Med det strategiska insteget på marknaden för digitala utomhusskärmar har Leeads blivit en av de marknadsaktörer som kan erbjuda flest reklamskärmar av impactformat i städer och kommuner utanför de tre storstadsregionerna i Sverige. Genom Leeads digitala utomhusskärmar når annonsörer de 6,8 miljoner människor i Sverige som bor utanför Stockholm, Göteborg och Malmö.

Till Bolagets kännedom är Leeads den enda leverantören på den svenska marknaden som kan erbjuda annonsörerna kombinationen av Online Display, Native och DOOH. Leeads är även en av få leverantörer som kan erbjuda DOOH programmatiskt och är även den leverantör som, till Bolagets kännedom, för närvarande har störst pool av förstapartsdata att segmentera för kampanjstyrningar. Med anledning av GDPR bedöms förstapartsdata bli allt mer värdefullt, läs mer under avsnittet "GDPR och tredjepartsinformation" ovan.

Konkurrenter

Idag uppskattas det att 70–80 procent av de globala annonsintäkterna går till de stora amerikanska plattformarna, vilket medfört att mindre aktörer på marknaden behövt utveckla och skapa nya affärsmodeller.²⁷

Leeads konkurrerar om reklaminvesteringar med bolag som säljer liknande produkter till samma kundgrupp, men även med andra leverantörer som erbjuder Leeads samarbetspartners likartade tjänster. Marknadsandelen för Leeads uppskattas till 3–5 procent inom de segment där bolaget är aktivt.

Konkurrenter om reklaminvesteringar:

- Bonnier (Display + native)
- Schibsted (Display + native)
- Mediekompaniet (Display + native)
- Adprofit (Display fokus B2B)
- Sunt (Native)
- Ocean Outdoor (DOOH)
- JCDecaux (DOOH)
- Clear Channel (DOOH)

Konkurrenter om försäljningsuppdrag:

- Mediekompaniet (lokal morgonpress)
- Holid (Programmatisk hantering)
- Maxitise (Programmatisk hantering)
- Wednesday Media (Displayförsäljning B2C)
- Sunt (Native)
- Ocean Outdoor (DOOH)
- KeyMobile (Mobil display)

²⁷ Konkurrentverket (2021) Konkurrensen på digitala plattformsmarknader i Sverige, rapport 2021:1

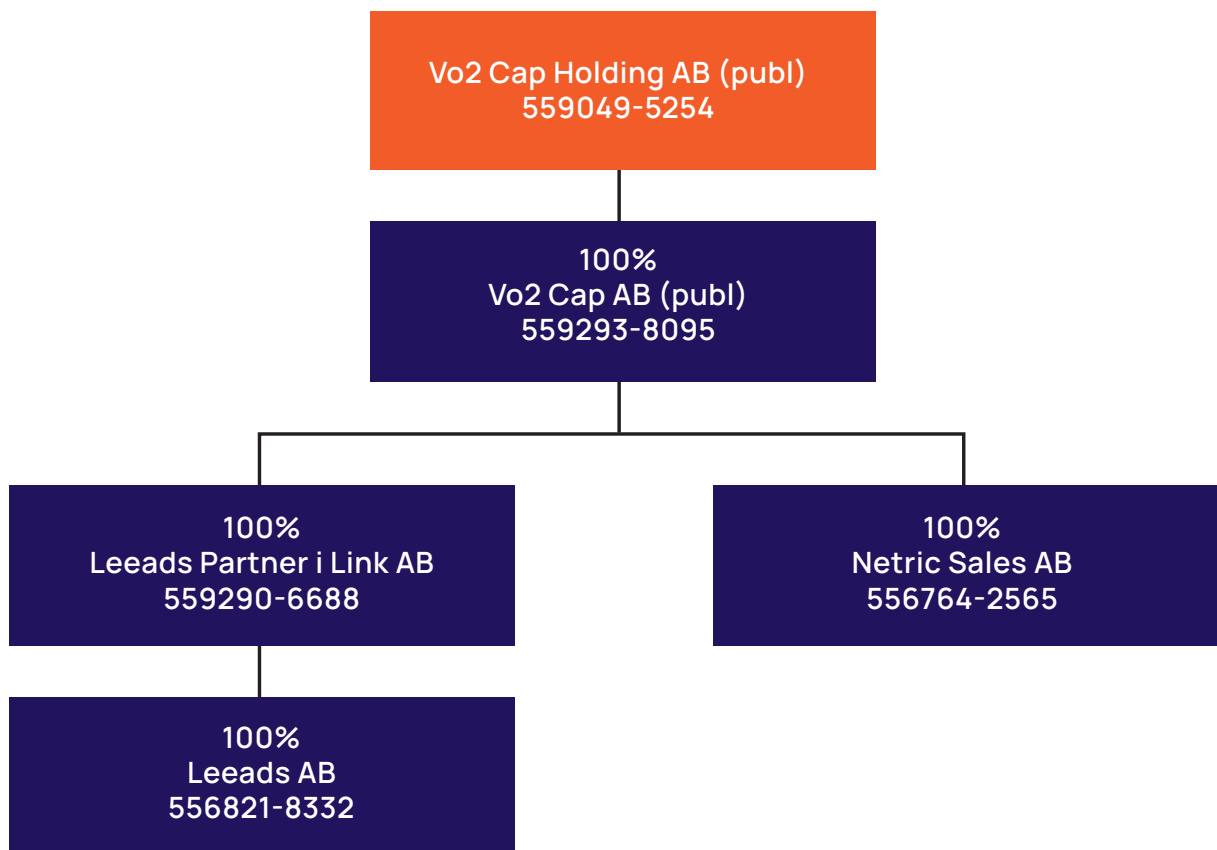
VERKSAMHETSBESKRIVNING

I detta avsnitt ges en översikt av Bolagets verksamhet efter Transaktionen.

VERKSAMHET

Vo2 Cap AB (publ) bildades år 2020 med målsättningen om att skapa en ledande nordisk koncern av media- och techbolag. Ambitionen är bygga ett lönsamt investmentbolag med en decentraliserad koncernstruktur, där de entreprenörsledda bolagen kan dra nytta av nätverk och synergieffekter, samtidigt som de tillåts verka autonomt. Inledningsvis avser Vo2 Cap att drivas som ett investmentbolag med en VD, en CFO och investment managers där den huvudsakliga verksamheten idag bedrivs i de helägda dotterbolagen Leeads och Netric Sales som förvärvades i januari år 2021. Både

Leeads och Netric Sales har bedrivit verksamhet inom online annonsering i över 10 år och verkar primärt inom Display (Banners), Native/Creative Sales (Advertorials, textreklam), DOOH (Digital Out Of Home), Digital Audio (Digital ljudreklam), Programmatic (Datadrivna medieköp) och Data Audience (Anonymiserad förstapartsdata på individnivå) samt CTV (Connected TV). Totalt har Koncernen 35 anställda och alla nyckelpersoner har lång bakgrund från mediebranschen. Koncernen avser att initialt växa på den nordiska marknaden, för att i nästa steg expandera till den europeiska marknaden.



Koncernstruktur efter Transaktionen.

VISION

Koncernens vision är vara en kompetensdriven, serviceinriktad, snabbfotad och lönsam partner att arbeta med och mot, såväl för den köpande delen av marknaden (reklamköpare) som för medieägare/publicister (ägare av mediekkanaler).

AFFÄRSIDÉ OCH AFFÄRSMODELL

Vo2 Caps affärsidé är att genom förvärv och förädling av media- och techbolag skapa en ledande nordisk mediatech-koncern. Som ett led i kartläggningen av potentiella förvärv, kommer Vo2 Cap att identifiera vilka möjligheter förvärvsobjektet har att växa och därmed också vad som saknas för att det ska ske. Efter genomfört förvärv kommer det nya dotterbolaget att syresättas med olika former av kompetens och kapital för att förverkliga tillväxten. En ytterligare del i Vo2 Caps affärsmodell är att i takt med att Koncernen växer, skapas även goda möjligheter till intäktssynergier i gruppen där respektive dotterbolag ofta kan gynna varandra.

Vo2 Cap tillämpar en förvärvsdriven strategi, vilken ämnar till att accelerera Koncernens tillväxt och öka marknadsandelar. Förvärven avses att finansieras genom, eller genom en kombination av, aktier, kontanter och lån såsom obligationer och/eller banklån. Bolaget har för avsikt att i anslutning till Transaktionens slutförande genomföra en spridningsemission för att uppfylla spridningskraven enligt First Norths regelverk. Avsikten är att rest kapital i spridningsemissionen ska användas för att finansiera framtida förvärv i enlighet med Koncernens förvärvsstrategi.

Affärsmodellen består i att förvärva entreprenörsdrivna bolag med en bevisad affärsmodell, tillväxt och god vinstmarginal som har utmaningar i att ta sin tillväxt till nästa steg. Målet är att över tid skapa en koncernstruktur som täcker hela värdekedjan inom den digitala mediebranschen och därtill knyta an drivna entreprenörer och nyckelpersoner med betydande kompetens och/eller nätverk till Koncernen. Vo2 Cap avser att via förvärv bilda en koncern som möjliggör intäktssynergier och delning av nätverk mellan portföljbolagen.

Koncernen har inte för avsikt att integrera nya verksamheter fullt ut utan vill bibehålla självbestämmandet och uppmuntra entreprenörskap. De bolag som blir inkorporerade i Vo2 Cap blir en del av en senior organisation och kan nyttja kompetens och ett befintligt nätverk. Så kallade Enablers, möjliggörare, inom Koncernen ska utgöra motorn i samarbetet mellan Koncernen och portföljbolagen och bidra med insikter, kunskaper och samarbetsmöjligheter. Vo2 Cap ska verka för en decentraliserad koncernstruktur som snarare kan ses som en allians där dotterbolagen ges möjlighet att samarbeta om de önskar.

FINANSIELLA MÅL

Bolagets tillväxtstrategi är att växa organiskt och genom förvärv för att uppnå en omsättning på 1 miljard SEK inom tre år med en rörelsemarginal överstigande 8 procent. Tillväxten drivs genom kompletterande förvärv samt genom att tillvarata synergier mellan förvärvade bolag. Omsättningen under 2020 för Netric Sales och Leads uppgick tillsammans till 267 MSEK med en EBITDA om 13,2 MSEK.

Övergripande mål

- Koncernomsättning om 1 miljard SEK med lägst 8 procent EBITDA inom tre år.
- Vara den mest attraktiva ägaren för media- och techbolag på den nordiska marknaden. Bolag inom sektorn ska sträva efter att få bli en del av Vo2 Cap-koncernen för att dra nytta av Koncernens marknadsposition, management och synergieffekter
- En soliditet omkring 40 procent över en konjunkturcykel. Detta kan under perioder variera pga. investeringars karaktär.

STRATEGI

Vo2 Caps huvudstrategi är att via "soft touch" konsolidering förvärva och förädla media- och techbolag. Utgångspunkten "soft touch" innebär att Bolaget inte avser att tvinga portföljbolagen till att driva intäkter inom Koncernen utan, genom att identifiera synergier, skala nätverk och kunskap kunna motivera och inspirera bolagen till att vilja arbeta närmare varandra.

Genom bildandet av Vo2 Cap avser Bolaget att med samlad kompetens och teknisk kapacitet skapa en stark konkurrent till de globala aktörerna på den nordiska marknaden. Strategin grundar sig i antagandet att en större koncern gemensamt kan erbjuda bättre och en större bredd av erbjudanden på större plattformar, konkurrenskraftigare prissättning samt hantera problemet med begränsningen av användningen av tredjepartsdata.

Intäkterna inom Koncernen ska drivas så att det gynnar både det enskilda bolaget och Koncernen men det enskilda bolaget ska äga rätten att välja samarbetspartners utanför koncernbolagen om det bedöms vara mer gynnsamt för det enskilda bolaget och dess kunder.

Den övergripande strategin grundar sig i Bolagets övertygelse i att om entreprenörskapet tillåts att frodas, så växer varje enskilt bolag snabbare drivet av inspiration, glädje och framåtanda. Kombinationen att nyttja styrkorna i entreprenörskapets framåtanda och addera koncernfördelarna av kunskap, ryggrad, kompetens, nätverk och struktur utgör Bolagets huvudsakliga strategi.

Utöver att konsolidera flera bolag inom media och tech så finns det en tydlig tillväxtstrategi för de grundande bolagen inom Vo2 Cap. Netric Sales och Leads ska fortsätta öka sin tillväxt genom att utnyttja

samarbetsmöjligheter och synergier bolagen emellan. Samarbeten mellan Netric Sales och Leeads möjliggör även för koncernbolagen att träda in på nya marknader med attraktiva och konkurrenskraftiga erbjudanden sett till pris och produkt.

FÖRDJUPAD INFORMATION OM KONCERNBOLAGEN OCH BEFINTLIG VERKSAMHET

NETRIC SALES

Netric Sales grundades år 2008 och är verksamt inom digital annonsering och teknologi. Netric Sales avser att vara en partner till publicister och optimera försäljningen av mediaägarens annonslager via bolagets teknologi samt genom att automatisera och konkurrensutsätta annonsköpen. Netric Sales är verksamma i hela Norden, där Sverige utgör den största marknaden.

Netric Sales kunder är huvudsakligen publicister verksamma i Norden, där vissa även har sajter och räckvidd utanför de nordiska länderna. Exempel på nuvarande kunder är Bonnier News, Aller Media, TV2.dk, MTV.fi TV2.no, Schibsted, Amedia, Berlingske Medier m.fl. Organisationen på Netric Sales består av 5 anställda fördelat på positionerna VD, COO & Business Analyst, Business Analyst, Solutions Engineer, Account Director.

Vision

Visionen för Netric är att bygga ett starkt varumärke baserat på kunskap och en robust annonsteknologi för att leda den Nordiska annonsindustrins transformation till automatisering.

Netric Sales strävar efter att vara Nordens främsta ad-Exchange (automatiserad digital handelsplattform) och en pålitlig partner för premiumpublicister i hela regionen.

Affärsidé och affärsmodell

Netric Sales är ett teknologibolag och erbjuder idag en automatiserad digital handelsplattform, via vilken de servar världens största oberoende annonsteknologi för sina kunder och uppdragsgivare. Affärsidén är att vara en partner till publicister och att hjälpa dem att maximera intäkterna från dess annonslager genom att konkurrensutsätta och automatisera annonsköpen. Bolaget är i framkant avseende teknologi, att möjliggöra förstapartsdata och med erfarenhet inom ekosystemet. Netric Sales erbjuder marknaden en transparent, lönsam och säker annonsteknologi.

Netric Sales ingick år 2011 i ett samarbete med tech-partnern, Magnite (f.d. Rubicon Project), som är världens största oberoende ad-exchange (automa-

tiserad handelsplattform för digitala annonser) som sedan år 2014 varit noterat på Nasdaq NY. Magnite är en s.k. SSP (Sell Side Platform), genom vilken publicister kan sätta regler och kontrollfunktioner för hur man vill sälja sitt annonslager programmatiskt till köpare över hela världen.

Partnerskapet med Magnite är långtgående och har pågått sedan 2012. Netric Sales ansvarar för expansionen av Magnites teknologi över de fem Nordiska länderna. Netric Sales är också ansvarig för att skriva avtal med publicister och sköta samtliga konton/avtal på kort och lång sikt på det mest lönsamma sättet.

Magnites teknologi är s.k. Omni Channel²⁸ och omfattar följande format och kanaler:

- Online Display, Mobile web, Desktop och Mobile Apps
- Video, on the page video, in and out stream
- Streaming Audio
- Digital Out of Home
- Connected TV

Netric Sales har byggt egna rapportmoduler och kontrollfunktioner baserat på Magnites data. De egenbyggda rapportmodulerna gör det enklare och snabbare att skapa överblick över hur sajter levererar och om det finns avvikelser som behöver undersökas närmare. Netric Sales undersöker nu möjligheterna att göra dessa tillgängliga för sina kunder. Netric Sales bedömning är att det finns en konkurrensfördel i att konsolidera data för sina kunder.

Netric Sales kapitaliserar på den digitala handelsplatsen i form av en procentuell avgift (tech fee) som tillkommer för de intäkter som klienten erhållit av att ha använt sig av plattformen. För varje såld krona reklam som publicister och sajter distribuerar och säljer via Netric Sales, erhåller Netric Sales sitt avtalade arvode. Säljarbetet görs av publicisten/sajtägaren.

Strategi

Netric Sales strategi är att ta marknadsandelar inom fler programmatiska tillväxtkanaler utanför Online Display, där i synnerhet det växande området CTV (Connected TV) är prioriterat. TV-marknaden genomgår den största förändringen som någonsin skett. Bakgrunden till det är ett förändrat beteende där streamad TV har ökat väsentligt de senaste 2-3 åren och accelererat under covid pandemin. Andelen streamad TV skiljer sig mellan länder. Annonssköpare vill kunna köpa TV med större flexibilitet idag, vilket CTV möjliggör. Bolagets bedömning är att Norden kommer genomgå en liknande förändring av TV-köp som den som nu pågår på de övriga europeiska marknaderna. Bedömningen är att det kommer ta något längre tid innan CTV i Norden når tillväxt liknande övriga

²⁸ Omni Channel handlar om att sammanföra olika marknadsföringskanaler som en sömlös helhetsupplevelse och därigenom skapa en enhetlig kundupplevelse på varumärkets samtliga plattformar.

EU-marknader.

Därutöver är Audio och framförallt DOOH mediekanaler som inte har nått så långt i sin programmatiska transformation och därför bedöms ha tillväxtpotential under de kommande åren. Bolaget anser att Netric

Sales, tillsammans med Leeads, har goda förutsättningar att driva utvecklingen av mediet i den nordiska regionen och på sikt även i övriga delar av Europa, läs mer nedan under "Gemensam strategi för Netric Sales och Leeads" nedan.



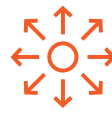
Premium Display



Programmatic



Creative sales



Digital out-of-home



Connected TV

LEEADS

Leeads är ett säljbolag med fokus på digital annonsförsäljning, i form av bland annat Display-, Native- och digital utomhusannonsering. Leeads hjälper i dagsläget cirka 160 publicister och 130 skärmägare runt om i Sverige med deras digitala annonsförsäljning. För dessa uppdragsgivare har Leeads antingen hand om parternas hela digitala försäljning, eller agerar som kompletterande säljbolag till publicisternas- eller skärmägarnas säljare, beroende på uppdragsgivarens behov.

Leeads tillhandahåller alla typer av Online Display-lösningar som kunderna efterfrågar och jobbar kontinuerligt med utveckling av nya format och annonslösningar. Försäljningen sker både på traditionellt vis, dvs via kontrakt mellan en publicist och en annonsköpare för att få publicera annonsörens marknadsföringskampanj via publicistens kanaler och genom de programmatiska systemen.

Bland Leeads uppdragsgivare återfinns flera av de större lokala mediehuser i Sverige, flera av de officiella idrottsförbunden för de största publiksporterna i Sverige, likaså affärs-, recept-, teknik-, motor-, sport- och familjesajter. Leeads har idag 30 anställda fördelat på följande avdelningar: Ad operations (leverans och teknik), Publicist/Partner, Försäljning, DOOH, Ekonomi, Art Direction och Management.

Vision

Leeads vision är att verka i ett större sammanhang vilket möjliggörs via Vo2 Cap koncernen. Leeads vision är att bolaget, med den samlade kraften under Vo2 Cap och synergierna som skapas där, ska växa organiskt men även genom att träda in på marknaden med DOOH. Leeads ämnar att steget från att vara enbart ett säljbolag, till att ha minst 50 procent av omsättningen från rollen som medieägare vid år 2023. Den konsoliderade kraften från koncernbolagen inom Vo2 Cap ska ge Leeads ett mer komplett och ekonomiskt mer slagkraftigt erbjudande, både vad gäller uppdragsförsäljning och den traditionella displayaffären.

Affärsidé och affärsmodell

Leeads affärsidé grundas i att förenkla medieköparnas arbete genom att erbjuda smidiga och kostnadseffektiva medieval. Merparten av Leeads intäkter utgörs av investeringar från olika mediebyråer, vilka hjälper större annonsörer med strategi och köp av media. Resterande del av omsättningen kommer från olika företags marknadsavdelningar.

Genom att samla annonsytor från drygt 160 olika publicister och 130 skärmar i erbjudandet, som alla har enhetlig teknisk setup, annonslösning, format och prislista, möjliggörs medieköp med hög räckvidd hos sajtagare med rätt annonsmiljöer och kontexter för kampanjen. Alternativet för medieköpare hade varit att köpa annonsytor av respektive publicist eller skärmägare enskilt, vilket skulle vara både tidskrävande och kostsamt. Genom att använda sig av Leeads får de möjlighet att göra medieval mer effektivt då Leeads kan förmedla en stor mängd alternativ och lösningar.

Leeads har sedan starten år 2010 fokuserat på att öka sina uppdragsgivares digitala annonsaffär och intäkter, samt agera rådgivare och utbildare gentemot sina uppdragsgivare. Leeads jobbar nära sina uppdragsgivare och agerar i en konsulterande roll gentemot dem bland annat genom att:

- Utbilda samarbetspartners i hur bra annonsmiljöer skapas, bibehålls och optimeras.
- Säkerställa att samarbetspartnern har de produkter och den teknik medieköpare efterfrågar, samt att produkterna håller hög kvalitet.
- Utbilda i hur samarbetspartners bäst efterlever GDPR och andra förordningar som kan påverka annonsaffären.
- Bistå med kunskap vid nyetablering av skärmar
- Bistå med kunskap när nya webbplatser släpps
- Utbilda publicistens eller skärmägarens säljkår.
- Förse samarbetspartner med kunskap om den digitala marknaden.

Leeads är, till Bolagets kännedom, den största programmatiska leverantören av digitala annonsytor på den svenska marknaden sett till antal webbplatser och räckvidd. Den programmatiska handeln är komplex och kräver både kunskap och resurser för framgångsrika reklamkampanjer. Alla displayformat kan idag köpas programmatiskt och Leeads kommer under 2021 vara första aktören på marknaden i Sverige att släppa DOOH för programmatisk försäljning.²⁹ Likaså kommer Leeads under 2021 möjliggöra för att även Native Advertising ska kunna distribueras via Header Bidding.

Strategi

Den fortsatta tillväxten för Leeads ska komma från att fortsätta etableringen inom digital utomhusreklam, eftersom Bolaget spår en stark tillväxt på grund av en underetablerad marknad och ser möjligheter till expansion i fler länder. Leeads avser även att etablera egna skärmar och blir då även själva medieägare. Leeads första egenägda yta är kontrakterad och uppe för distribution i augusti 2021. Målet för Leeads är att under kommande verksamhetsår öka sitt bestånd av digitala utomhusskärmar från 130 till minst 250 skärmar. Egna etableringar är en del av strategin men tillväxtmöjligheterna är begränsade av långa ledtider i bygglov. Leeads avser därför även att växa genom förvärv av befintliga skärmar och då förflytta dessa från uppdragsförsålda till att själv äga skärmarna.

En utrullning av egenägda digitala skärmar bedöms stärka Leeads position på marknaden genom ett förbättrat erbjudande och bedöms även bidra till stärkta bruttomarginaler. Etableringen inom digital utomhusreklam öppnar möjligheten att som ensam partner till medieköparna kunna erbjuda en hundra procent digital kampanj i den lilla skärmen (mobilen), den större skärmen (datorn) och den största skärmen ute på gatorna (DOOH). Vidare har Leeads även en strategi att vara först på marknaden att erbjuda Header Bidding inom DOOH.

På försäljningsavdelningen är det viktigt för Leeads att upprätthålla fortsatt goda relationer med direktkunder. Hög servicegrad har alltid varit en av Leeads utmärkande framgångsfaktorer och har legat till grund för merparten av bolagets tillväxt genom åren. Därav anser bolaget det som affärskritiskt att bibehålla goda relationer med direktkunder även i nästa steg av Leeads tillväxt.

Då förstapartsdata kommer bli allt mer värdefullt framöver, i takt med att fler webbläsare blockerar tredjepartskakor, kommer en av Leeads strategier framåt vara att ytterligare bygga ut sin pool av förstapartsdata och arbeta för att fler publicister som Leeads har samarbete med ska ansluta sig till denna. Data och beteendestyrd annonsering bedöms vara strategiskt viktigt för Leeads fortsatta affär inom Online Display.

GEMENSAM STRATEGI FÖR NETRIC SALES OCH LEEADS

Stärkta samarbeten på nordisk basis

Netric Sales kunder utgörs i huvudsak av premiumpublicister, förmedlare av media, säljnätverk och säljbolag över Norden. Även om Netric Sales har relationer med medieköpare och andra aktörer är relationerna med publicister de viktigaste för Netric Sales. Leeads har starka relationer med sina kunder som främst består av mediebyråer på den svenska marknaden. Samarbetet mellan Leeads och Netric Sales ger utrymme för att introducera framtida portföljbolag inom Vo2 Cap-bolag till publicister och medieköpare i Norden. Introduktionen på de nya marknaderna i Norden kan bidra med en ökad omsättning för Netric Sales. Det möjliggör för koncernbolagen att täcka en större del av marknaden och finna nya, potentiella kunder samtidigt som bolagen kan tillgodose mer av den efterfrågan som finns hos de befintliga klienterna.

DOOH (Digital-Out-Of-Home)

Leeads har genom åren skapat ett skärmbestånd om 130 utomhusskärmar, och har 2021 möjliggjort programmatisk handel av annonsering på dessa.

Genom Leeads, kan Netric Sales öppna upp för DOOH i sin plattform och på så sätt möjliggöra för ytterligare intäktsströmmar i plattformen. Netric Sales undersöker möjligheter för en teknisk integration för att aktivera Leeads inventarier av DOOH. Primärt är planen att utveckla samarbetet för DOOH i Sverige och sedan fortsätta utvecklingen för de andra länderna i Norden.

Connected TV

US, APAC och UK leder utvecklingen av programmatiska köp i CTV. I Europa och även i stora TV-länder som Tyskland är programmatiska CTV köp fortfarande relativt små i förhållande till linjär TV, men växande. Över Norden är programmatiska köp av CTV än så länge en liten del av den totala TV-annonseringen. Givet den stora förändring som sker inom TV-området, där reklamfinansierad Connected TV är under stark tillväxt, är det Bolagets bedömning att det kommer vara ett viktigt affärsområde för Netric Sales. Med tanke på tillväxten inom streaming och den ökande användningen av streaming-tjänster bedöms digital annonsering inom TV utgöra det största tillväxtområdet under de närmaste åren. Netrics bedömning är att konkurrens och prispress är lägre på CTV marknaden än inom online display, då marknaden har färre aktörer som kan erbjuda starka och kompletta lösningar för kunderna.

²⁹ <https://www.dagensmedia.se/medier/utomhus/utomhusbolagen-oense-kring-programmatic/>

Förstapartsdata

Med anledning av GDPR har efterfrågan på förstapartsdata ökat och, i takt med framväxten av GDPR inom EU, krävs konsoliderade krafter och kunskap om hanteringen av förstapartsdata för att kunna kapitalisera på denna. För att Koncernen ska ha tillgång till förstapartskakor och kunna ta del av större mängder data anser Bolaget att konsolideringar är relevanta för att kunna erbjuda bättre lösningar för publicister och företag. Vo2 Cap har fortsatta planer på att växa organiskt samt via förvärv av bolag som kan vara relevanta för, och fortsätta utveckla, Bolagets produktportfölj.

Under 2021 har Leeads givit medieköparna möjligheten att köpa personaliserad målgruppsstyrd

reklam baserad på förstapartsdata från publicister som Leeads samarbetar med. Datan förädlas där- efter, tillsammans med data från offentliga register (exempelvis Skatteverket, Bolagsverket, Trafikverket, Lantmäteriet m.fl.), vilket möjliggör för Leeads att styra kundens displaykampanjer mot exakt rätt besökare. I maj 2021 hade Leeads data på 3 500 000 användare, vilket gör att Leeads produkt har stor räckvidd och granularitet på den svenska marknaden.



UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION FÖR CURANDO

I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information i sammandrag för Curando avseende räkenskapsåren 2019 och 2020 samt för perioderna 1 januari – 31 mars 2020 och 1 januari – 31 mars 2021. Den utvalda finansiella informationen avseende räkenskapsåren 2019 och 2020 är hämtade från Curandos årsredovisningar 2019 och 2020, vilka har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) samt har reviderats av Curandos revisor. Den finansiella informationen avseende perioden 1 januari – 31 mars 2020 och 1 januari – 31 mars 2021 är hämtade från Curandos delårsrapport för 1 januari – 31 mars 2021, vilken har upprättats enligt samma redovisningsprinciper som Curandos årsredovisningar. Delårsrapporten har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG, KONCERNEN

KSEK	2021-01-01 2021-03-31	2020-01-01 2020-03-31	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	137	205	631	4 442
Aktiverat arbete för egen räkning	602	432	1 599	-
Övriga rörelseintäkter	1	7	23	5
Summa rörelseintäkter	740	644	2 253	4 447
Rörelsens kostnader				
Material och underleverantörer*	-	-	0	-543
Övriga externa kostnader	-970	-695	-2 722	-4 245
Personalkostnader	-1 081	-879	-3 430	-6 134
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-122	-42	-301	-1 868
Summa rörelsekostnader	-2 173	-1 616	-6 453	-12 790
Rörelseresultat	-1 433	-972	-4 200	-8 343
Resultat från finansiella poster				
Resultat från andelar i dotterbolag*	-	-	-	2 261
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	10	10	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-26	-41	-155	-372
Resultat efter finansiella poster	-1 459	-1 003	-4 345	-6 454
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-1 459	-1 003	-4 345	-6 454

*Redovisas ej som separat post i delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2021.

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG, KONCERNEN

KSEK	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	2 127	735	1 647	346
Patent	42	-	42	-
Summa anläggningstillgångar	2 169	735	1 689	346
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringskulder</i>				
Kundfordringar	118	659	64	2 522
Övriga fordringar	226	352	217	277
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	265	374	167	260
Kassa och bank				
Kassa och bank	10 292	1 447	12 730	79
Summa omsättningstillgångar	10 901	2 832	13 178	3 138
SUMMA TILLGÅNGAR	13 070	3 567	14 867	3 484
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget Kapital				
Aktiekapital	981	5 445**	544**	2 302
Aktiekapital från kvittningsemission, ej reg.*	-	-	-	1 943
Aktiekapital från företrädesemission, ej reg.	-	-	437	-
Överkursfond	65 577	46 447	65 577	44 647
Balanserat resultat inkl. årets resultat	-56 682	-51 881	-55 223	-50 878
Summa eget kapital	9 876	11	11 335	-1 986
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	603	661	662	702
Summa långfristiga skulder	603	661	662	702
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	257	258	257	258
Leverantörsskulder	392	1 133	529	2 477
Aktuella skatteskulder	-	-	14	29
Övriga skulder	816	360	1 149	965
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 126	1 144	921	1 039
Summa kortfristiga skulder	2 591	2 895	2 870	4 768
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	13 070	3 567	14 867	3 484

* Redovisas ej som separat post i delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2021.

** Minskning av kvotvärdet på bolagets aktier från 10 öre till 1 öre genomfördes under 2020. Minskningen avsattes till fritt eget kapital utan indragning av aktier. Det totala egna kapitalet efter minskningen var således oförändrat.

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG, KONCERNEN

KSEK	2021-01-01 2021-03-31	2020-01-01 2020-03-31	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-1 433	-973	-4 200	-8 343
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet	122	42	301	1 962
Erhållen utdelning*	-	-	-	800
Erlagd/ erhållen ränta	-26	-31	-145	-372
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	-1 337	-962	-4 044	-5 953
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital				
Förändring kundfordringar	-54	1 863	2 458	-2 151
Förändring av kortfristiga fordringar	-107	-189	112	3 922
Förändring av leverantörsskulder	-137	-1 344	-1 948	514
Förändring av kortfristiga skulder	-141	-609	-51	-3 790
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 776	-1 241	-3 371	-7 458
Investeringsverksamheten				
Investering i immateriella tillgångar	-602	-	-1 644	-
Avyttring av finansiella tillgångar*	-	-	-	994
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-602	-	-1 644	-994
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	-	-	2 500	-
Amortering av lån	-60	-391	-2 500	-58
Nyemission	-	3 000	20 519	4 858
Emissionskostnader*	-	-	-2 853	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-60	2 609	17 666	4 800
Periodens kassaflöde	-2 438	1 368	12 651	-1 664
Likvida medel vid periodens början	12 730	79	79	1 743
Likvida medel vid periodens slut	10 292	1 447	12 730	79

* Redovisas ej som separat post i delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2021.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN FÖR CURANDO

Informationen nedan ska läsas tillsammans med avsnittet "Utvald historisk finansiell information för Curando" och de reviderade årsredovisningarna för räkenskapsåren 2019 och 2020 samt den oreviderade delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2021 med jämförelsesiffror för perioden 1 januari – 31 mars 2020.

INTÄKTER OCH RESULTAT

Räkenskapsåret 2020 jämfört med 2019

Nettoomsättning för koncernen för helåret 2020 uppgick till 631 (4 442) KSEK. Minskningen jämfört med 2019 beror på att Curando under 2020 enbart sålde SaaS tjänster medan omsättningen 2019 även omfattade digital företagshälsa och sjukvårdsrådgivning. För helåret 2020 uppgick kostnaderna till 6 453 (12 790) KSEK. Rörelsekostnaderna minskade markant under 2020 jämfört med 2019, vilket i huvudsak berodde på att bolaget utvecklade sina tjänster avseende företagshälsa och sjukvårdsrådgivning. Resultatet efter skatt för helåret 2020 uppgick till -4 345 (-6 454) KSEK. Resultatförbättringen jämfört med 2019 hänför sig helt till omstruktureringen av företaget till ett renodlat SaaS företag.

1 januari – 31 mars 2021 jämfört med 1 januari – 31 mars 2020

Nettoomsättningen för första kvartalet 2021 uppgick till 137 (205) KSEK. Covid-19 pandemin har fördröjt beslutprocessen hos presumtiva kunder att börja använda bolagets tjänster. Resultatet efter skatt uppgick till -1 459 (-1 003) KSEK. Resultatet ligger i linje med bolagets förväntningar för kvartalet.

TILLGÅNGAR

Räkenskapsåret 2020 jämfört med 2019

Under 2020 investerade koncernen 1 599 (0) KSEK i egenutveckling av Curando 2.0. samt 45 (0) KSEK i patent. Investeringarna är en direkt följd av beslutet att omvandla bolaget till ett renodlat SaaS bolag.

1 januari – 31 mars 2021 jämfört med 1 januari – 31 mars 2020

Under första kvartalet 2021 investerade bolaget 602 (432) KSEK i egenutveckling av den tekniska plattformen Curando 2.0.

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Räkenskapsåret 2020 jämfört med 2019

Det egna kapitalet per 31 december 2020 uppgick till 11 335 (-1 986) KSEK. Förbättringen gentemot 2019 beror på två företrädesemissioner som genomfördes under 2020 och som tillförde bolaget cirka 17 600 KSEK. Kortfristiga skulder minskade med 1 888 KSEK jämfört med 2019, vilket är ett resultat av omstruktureringen av bolaget.

1 januari – 31 mars 2021 jämfört med 1 januari – 31 mars 2020

Det egna kapitalet per 31 mars 2021 uppgick till 9 876 (11) KSEK. Förbättringen jämfört med första kvartalet 2019 beror till största del på nyemission under december 2020. Kortfristiga skulder ligger i paritet med samma kvartal i fjol, vilket är i linje med ledningens förväntningar.

KASSAFLÖDE

Räkenskapsåret 2020 jämfört med 2019

Bolagets likvida medel uppgick per den 31 december 2020 till 12 730 (79) KSEK, medan kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för helåret 2020 till -3 371 (-7 458) KSEK. Förbättringen av likvida medel jämfört med 2019 beror på två genomförda emissioner under 2020 som tillförde bolaget netto cirka 17 600 KSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades under 2020 med cirka 4 000 KSEK vilket är ett resultat av bolagets omstrukturering.

1 januari – 31 mars 2021 jämfört med 1 januari – 31 mars 2020

Bolagets likvida medel uppgick per den 31 mars 2021 till 10 292 (1 447) KSEK, medan kassaflödet från den löpande verksamheten under första kvartalet 2021 uppgick till -1 776 (-1 241) KSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden ligger helt i linje med ledningens förväntningar.

UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION FÖR VO2 CAP AB

Vo2 Cap AB bildades i Sverige den 18 november 2020 och bolagets första räkenskapsår är 2020-11-18 – 2021-12-31. I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information i sammandrag för Vo2 Cap AB avseende perioden 1 januari – 31 mars 2021. Inga jämförelsesiffror för koncernen lämnas då koncernen är nystartad. Informationen har hämtats från bolagets interna rapportering och har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) men har inte reviderats eller översiktligt granskats av Vo2 Cap AB:s revisor.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Koncern 2021-01-01 2021-03-31	Moderbolag 2021-01-01 2021-03-31
Nettoomsättning	43 937	-
Övriga rörelseintäkter	108	-
Summa rörelseintäkter	44 046	-
Varukostnad	-35 713	-
Bruttovinst	8 332	-
Bruttovinstmarginal	18,9%	
Övriga externa kostnader	-2 428	-188
Personalkostnader	-5 472	-
Avskrivningar	-1 778	-
Övriga rörelsekostnader	-317	-
Summa rörelsekostnader	-9 995	-188
Rörelseresultat före avskrivningar	115	-188
Rörelseresultat före finansiella poster	-1 663	-188
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-6	-
Resultat efter finansiella poster	-1 669	-188
Skatt	8	39
Periodens resultat efter skatt	-1 661	-149

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Koncern 2021-03-31	Moderbolag 2021-03-31
Tillgångar		
Goodwill	104 266	-
Summa immateriella anläggningstillgångar	104 266	-
Maskiner och inventarier	170	-
Summa materiella anläggningstillgångar	170	-
Aktier i dotterbolag	0	110 000
Övriga finansiella tillgångar	549	39
Summa finansiella anläggningstillgångar	549	110 039
Summa anläggningstillgångar	104 984	110 039
Kortfristiga fordringar	7 669	-
Kundfordringar	32 600	-
Förutbet kostn och uppl intäkter	4 580	-
Summa kortfristiga fordringar	44 849	-
Kassa och bank	12 536	500
Summa tillgångar	162 370	110 539
Eget kapital och skulder		
Aktiekapital	500	500
Övrigt eget kapital	108 339	109 851
Summa eget kapital	108 839	110 351
Leverantörsskulder	28 067	1
Skatteskulder	2 698	-
Övriga kortfristiga skulder	4 012	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18 755	187
Summa kortfristiga skulder	53 531	188
Summa eget kapital och skulder	162 370	110 539

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

KSEK	Koncern 2021-01-01 2021-03-31	Moderbolag 2021-01-01 2021-03-31
Resultat efter finansiella poster	-1 669	-188
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 821	-
Betald skatt	-305	-
Förändring kortfristiga fordringar	10 257	-
Förändring kortfristiga skulder	-9 969	188
Kassaflöde från den löpande verksamheten	135	-
Förvärv av dotterföretag, netto likviditetspåverkan	11 901	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	11 901	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-
Periodens kassaflöde	12 036	-0
Likvida medel vid periodens början	500	500
Likvida medel vid periodens slut	12 536	500

NYCKELTAL

KSEK	Koncern 2021-01-01 2021-03-31	Moderbolag 2021-01-01 2021-03-31
Rörelseintäkter (KSEK)	44 046	-
Bruttovinstmarginal (%)	18,9	-
EBITDA (KSEK)	115	-188
EBITDA-marginal (%)	0,3	n.m
Balansomslutning (KSEK)	162 370	110 539
Soliditet (%)	67	100
Rörelsekapital (KSEK)	3 854	312

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Rörelseintäkter

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader och sidointäkter

Bruttovinstmarginal

Bruttovinst i relation till rörelseintäkter

EBITDA/Rörelseresultat före avskrivningar

Rörelseresultat före avskrivningar och finansiella intäkter och kostnader

EBITDA-marginal

EBITDA i relation till rörelseintäkter

Balansomslutning

Summan av företagets tillgångar vilket överensstämmer med företagets eget kapital och skulder enligt balansräkningen

Soliditet

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning

Rörelsekapital

Kortfristiga fordringar plus kassa/bank minus kortfristiga skulder

KOMPLETTERANDE FINANSIELL INFORMATION FÖR NETRIC SALES OCH LEEADS

Vo2 Cap AB är moderbolag till dotterbolagen Leeads AB och Netric Sales AB. All rörelsedrivande verksamhet bedrivs i dessa dotterbolag. Då Vo2 Cap AB bildades i Sverige den 18 november 2020 och första räkenskapsåret är 2020-12-28 – 2021-12-31 finns begränsad historisk finansiell information att tillgå för Vo2 Cap AB. Historisk finansiell information för Netric Sales och Leeads har inkluderats i Bolagsbeskrivningen och avser komplettera den finansiella historik som omfattar Vo2 Cap AB. I dotterbolaget Leeads Partners i Link AB bedrivs ingen verksamhet.

I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information i sammandrag för Netric Sales avseende räkenskapsåret 2020 samt perioden 1 januari – 31 mars 2021 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2020. Den utvalda finansiella informationen avseende räkenskapsåret 2020 är hämtade från Netric Sales årsredovisning 2020, vilken har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) samt har reviderats av Netric Sales revisor. Perioden 1 januari – 31 mars 2021 med jämförelsesiffror för 2020, har hämtats från Netric Sales interna rapportering och är upprättad i enlighet med samma redovisningsprinciper som bolagets årsredovisningar men har inte reviderats eller varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

Därutöver presenteras utvald finansiell information i sammandrag för Leeads avseende räkenskapsåret 2020 samt perioden 1 januari – 31 mars 2021 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2020. Den utvalda finansiella informationen avseende räkenskapsåret 2020 är hämtade från Leeads årsredovisning 2020, vilken har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) samt har reviderats av Leeads revisor. Perioden 1 januari – 31 mars 2021 med jämförelsesiffror för 2020, har hämtats från Leeads interna rapportering och är upprättad i enlighet med samma redovisningsprinciper som bolagets årsredovisningar men har inte reviderats eller varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Leeads AB			Netric Sales AB			Leeads Partners iLink AB
	2021-01-01 2021-03-31	2020-01-01 2020-03-31	2020-01-01 2020-12-31	2021-01-01 2021-03-31	2020-01-01 2020-03-31	2020-01-01 2020-12-31	2021-01-01 2021-03-31
Nettoomsättning	31 990	34 872	138 706	36 485	34 685	150 052	-
Övriga rörelseintäkter	201	312	2 261	3	-	-	-
Summa rörelseintäkter	32 192	35 184	140 967	36 488	34 685	150 052	-
Varukostnad	-22 096	-23 829	-94 739	-33 173	-31 712	-137 252	-
Bruttovinst	10 096	11 355	46 228	3 315	2 973	12 800	-
Bruttovinstmarginal	31,4%	32,3%	32,8%	9,1%	8,6%	8,5%	
Övriga externa kostnader	-2 833	-3 218	-12 263	-701	-629	-2 381	-10
Personalkostnader	-6 523	-6 483	-25 627	-1 215	-1 360	-4 837	-
Avskrivningar	-11	-31	-126	-	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	-21	-5	-116	-305	-32	-600	-
Summa rörelsekostnader	-9 388	-9 737	-38 132	-2 220	-2 021	-7 817	-10
Rörelseresultat före avskrivningar	718	1 649	8 222	1 095	953	4 983	-10
Rörelseresultat före finansiella poster	708	1 618	8 096	1 095	953	4 983	-10
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	-	-	-	-	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2	0	-5 468	-4	-12	-22	-
Resultat efter finansiella poster	706	1 618	2 629	1 090	941	4 961	-10
Bokslutsdispositioner	-	-	2 543	-	-	-4 533	-
Skatt	-117	-401	-2 461	-225	-206	-114	-
Periodens resultat efter skatt	589	1 217	2 711	866	735	315	-10

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Leads AB			Netric Sales AB			Leads Partners i Link AB
	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31	2021-03-31
Tillgångar							
Maskiner och inventarier	170	318	223	-	-	-	-
Summa materiella anläggningstillgångar	170	318	223	-	-	-	-
Övriga finansiella tillgångar	510	540	510				-
Summa finansiella anläggnings-tillgångar	510	540	510				-
Summa anläggnings-tillgångar	680	858	733				-
Kortfristiga fordringar	8 069	12 669	7 536	1 601	3 377	2 150	-
Kundfordringar	8 823	13 439	9 758	25 309	24 559	33 167	-
Förutbet kostn och uppl intäkter	5 663	5 827	8 916	250	199	196	-
Summa kortfristiga fordringar	22 555	31 935	26 210	27 160	28 135	35 513	-
Kassa och bank	5 397	4 488	12 094	6 624	4 801	5 799	15
Summa tillgångar	28 632	37 281	39 037	33 784	32 936	41 312	15
Eget kapital och skulder							
Aktiekapital	50	50	50	100	100	100	25
Övrigt eget kapital	5 157	8 074	9 567	900	970	323	-10
Summa eget kapital	5 207	8 124	9 617	1 000	1 070	423	15
Obeskattade reserver	31	2 574	31	-	-	-	-
Summa långfristiga skulder	31	2 574	31	-	-	-	-
Leverantörsskulder	8 687	11 133	12 703	20 912	21 169	27 384	-
Skatteskulder	2 327	-	2 465	365	299	117	-
Övriga kortfristiga skulder	1 708	3 020	1 507	2 279	1 175	2 542	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10 673	12 430	12 714	9 229	9 223	10 845	-
Summa kortfristiga skulder	23 394	26 583	29 389	32 784	31 865	40 889	-
Summa eget kapital och skulder	28 632	37 281	39 037	33 784	32 936	41 312	15

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

KSEK	Leeads AB			Netric Sales AB			Leeads Partners i Link AB
	2021-01-01 2021-03-31	2020-01-01 2020-03-31	2020-01-01 2020-12-31	2021-01-01 2021-03-31	2020-01-01 2020-03-31	2020-01-01 2020-12-31	2021-01-01 2021-03-31
Resultat efter finansiella poster	706	1 618	2 629	1 090	941	4 961	-10
Justeringar poster som inte ingår i kassaflödet	54	31	3 239	-	-	-	-
Betald skatt	-649	-2 623	-2 337	88	39	-123	-
Förändring kortfristiga fordringar	4 635	2 006	4 182	8 405	4 510	-2 913	-
Förändring kortfristiga skulder	-6 442	-1 921	-994	-8 470	-3 247	1 543	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 696	-888	6 719	1 113	2 243	3 468	-10
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 000	-	-	-289	0	-227	-
Periodens kassaflöde	-6 697	-888	6 719	825	2 243	3 241	-10
Likvida medel vid periodens början	12 094	5 376	5 376	5 799	2 558	2 558	25
Likvida medel vid periodens slut	5 397	4 488	12 094	6 624	4 801	5 799	15

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN FÖR VO2 CAP AB

Informationen nedan ska läsas tillsammans med avsnittet "Utvald finansiell information för Vo2 Cap AB" samt Netric Sales respektive Leeads reviderade årsredovisningar för räkenskapsåret 2020. Då dotterbolaget Leeads Partners i Link inte har bedrivit någon verksamhet sedan bolaget bildades lämnas ingen beskrivning av detta bolag.

INTÄKTER OCH RESULTAT 1 januari – 31 mars 2021

Dotterbolagen Leeads och Netric Sales intäkter och kostnader för hela kvartalet är inte med i den konsoliderade resultaträkningen då de räknas med i koncernens resultat från och med förvärvstidpunkterna. Den 23 januari i 2021 förvärvade Vo2 Cap AB 100 procent av aktierna i Leeads Partners i Link med det helägda dotterbolaget Leeads. Den 18 februari förvärvades 100 procent av aktierna i Netrics Sales. För att återspegla hur koncernen hade sett ut om dessa bolag hade inkluderats för hela kvartalet finns denna information i den separata proformaredovisningen, vilken återfinns under avsnittet "Proformaredovisning Vo2 Cap AB". I koncernens resultaträkning ingår kostnader för moderbolaget med 188 KSEK och koncernmässig avskrivning goodwill 1 767 KSEK. Alla intäkter och resterande kostnader är hänförliga till dotterbolagen.

Rörelsens intäkter och varukostnad

Koncernens nettoomsättning för perioden uppgick till 43 937 KSEK och övriga rörelseintäkter till 108 KSEK. Varukostnaderna uppgick till 35 713 KSEK och bruttovinsten till 8 332 KSEK. Intäkterna i Leeads var under kvartalet påverkade av Corona-effekter genom att annonsörer tillfälligt har minskat investeringarna i marknadsföringskampanjer.

Rörelsekostnader

Koncernens rörelsekostnader uppgick till 9 995 KSEK och består av personalkostnader om 5 472 KSEK, koncernmässig avskrivning goodwill 1 767 KSEK, övrig avskrivning 11 KSEK samt övriga externa kostnader och övriga rörelsekostnader om totalt 2 745 KSEK.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella kostnader för koncernen uppgick till 6 KSEK.

Skatt

Beräknad skatt för kvartalet uppgick till +8 KSEK. Den stora skillnaden mot gällande skattesats om 20,60

procent beror på att avskrivningen på koncernmässig goodwill är ej avdragsgill.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -1 661 KSEK för det första kvartalet 2021, varav avskrivning av koncernmässig goodwill är inkluderat med 1 767 KSEK och övrig avskrivning 11 KSEK. Avskrivningen har ingen kassaflödespåverkan.

TILLGÅNGAR Per den 31 mars 2021

Immateriella anläggningstillgångar

Koncernens immateriella anläggningstillgångar uppgick till 104 266 varav goodwill är 106 033 KSEK och avskrivning goodwill för perioden februari - mars -1 767 KSEK. Goodwillposten uppstod genom förvärv av dotterbolagen Leeads och Netric Sales genom ovillkorade aktieägartillskott till moderbolaget om 110 000 KSEK. Stiftarna av Vo2 Cap var också tidigare ägare till Leeads och Netric Sales. Värdering av aktieägartillskotten har utförts av extern värenommerad part.

Materiella och finansiella anläggningstillgångar

Koncernens materiella anläggningstillgångar uppgick till 170 KSEK och finansiella anläggningstillgångar till 549 KSEK, vilket utgörs av innehav av aktier (10 procent) i ett onoterat bolag med upparbetat samarbete, 510 KSEK, samt uppskjuten skatt för moderbolaget, 39 KSEK.

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar uppgår till 44 849 KSEK varav kundfordringar till 32 600 KSEK.

Kassa och bank uppgick till 12 536 KSEK.

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Per den 31 mars 2021

Eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick till 108 839 KSEK varav aktiekapital är 500 KSEK, övrigt tillskjutet kapital 110 000 KSEK och annat eget kapital inklusive årets resultat -1 661 KSEK.

Kortfristiga skulder

Kortfristiga skulder uppgår till 53 531 KSEK varav leverantörsskulder ingår med 28 067 KSEK, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter med 18 755 KSEK. Övriga kortfristiga skulder uppgår till 4 012 KSEK och skatteskulder till 2 698 KSEK.

KASSAFLÖDE

1 januari – 31 mars 2021

Koncernens kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 135 KSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 11 901 KSEK och är likvida medel i de förvärvade dotterbolagen. Totalt kassaflöde för perioden är 12 036 KSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN

Under första kvartalet 2021 tillfördes moderbolaget aktierna i dotterbolagen Netric och Leeads genom ett ovillkorat aktieägartillskott. Värdet på dotterbolagen har genom en extern värdering fastställts till 110 000 KSEK i moderbolaget.

KOMPLETTERANDE FINANSIELL INFORMATION FÖR NETRIC SALES OCH LEEADS

Kommentarer till den finansiella utvecklingen för Leeads och Netric Sales har inkluderats i Bolagsbeskrivningen och avser komplettera den finansiella historik som omfattar Vo2 Cap AB.

Informationen ska läsas tillsammans med avsnittet "Utvald finansiell information för Vo2 Cap AB" under rubriken "Kompletterande finansiell information för Netric Sales och Leeads", samt de reviderade årsredovisningarna Leeads respektive Netric Sales för räkenskapsåret 2020, som inkluderats genom hänvisning.

INTÄKTER OCH RESULTAT Räkenskapsåret 2020

Intäkter och varukostnad

Leeads intäkter för år 2020 uppgick till 140 967 KSEK. I Leeads intäkter ingår försäljning till Netric Sales på 23 830 KSEK. Netric Sales intäkter uppgick till 150 052 KSEK.

Leeads varukostnad uppgick till 94 739 KSEK och Netric Sales varukostnad till 137 252 KSEK varav 23 830 är varuinköp från Leeads.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna i Leeads uppgick till 38 132 KSEK och består av personalkostnader om 25 627 KSEK, övriga externa kostnader om 12 263 KSEK, avskrivningar materiella anläggningstillgångar om 126 KSEK och övriga rörelsekostnader om 116 KSEK vilket är valutakursjusteringar på bolagets intäkter och varukostnad i andra valutor.

Rörelsekostnaderna i Netric Sales uppgick till 7 817 KSEK och består av personalkostnader om 4 837 KSEK, övriga externa kostnader om 2 381 KSEK och övriga rörelsekostnader om 600 KSEK vilket är valutakursjusteringar då bolaget har intäkter och varukostnader i samtliga nordiska valutor.

Rörelseresultat före avskrivningar

Leeads rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 8 222 KSEK och Netric Sales till 4 983 KSEK.

Finansiella intäkter och kostnader

Leeads finansiella kostnader uppgår till 5 468 KSEK. Leeads finansiella kostnader inkluderar nedskrivning av aktier och långfristiga fordringar om 5 446 KSEK. Netric Sales finansiella kostnader uppgår till 22 KSEK.

Bokslutsdispositioner

Leeads bokslutsdispositioner uppgår till +2 543 KSEK vilket är upplösning av periodiseringsfond med 2 500 KSEK och förändring överavskrivning materiella anläggningstillgångar med 43 KSEK. Netric Sales bokslutsdispositioner uppgår till -4 553 KSEK vilket är

koncernbidrag till tidigare moderbolag.

Årets resultat

Årets resultat för Leeads uppgick till 2 711 KSEK. Periodens resultat för Netric Sales uppgick till 315 KSEK.

INTÄKTER OCH RESULTAT 1 januari – 31 mars 2021 jämfört med 1 januari – 31 mars 2020

Intäkter och kostnader

Leeads intäkter för perioden uppgår till 32 192 KSEK (35 184). I Leeads intäkter ingår försäljning till Netric Sales på 4 112 KSEK. Intäkterna i Leeads var under kvartalet fortsatt påverkade av Corona-effekter genom att annonsörer tillfälligt har minskat investeringarna i marknadsföringskampanjer. Netric Sales intäkter för perioden uppgick till 36 488 KSEK (34 685).

Bruttovinstmarginalen i Leeads är 31,4 procent (32,3 procent) och i Netric Sales 9,1 procent (8,6 procent). Marginalen fluktuerar mellan kvartalen på grund av säsongsvariationer i medieköp på marknaden.

Rörelsekostnaderna i Leeads uppgick till 9 388 KSEK (9 737) och i Netric Sales 2 220 KSEK (2 021).

Resultat

Rörelseresultat före avskrivningar i Leeads uppgick till 718 KSEK (1 649) och i Netric Sales till 1 095 KSEK (953). Skillnaden för Leeads jämfört med föregående år är främst en tillfällig minskning i efterfrågan på utomhusreklam och avslut av ett större kundkontrakt.

Periodens resultat i Leeads 589 KSEK (1 217) och i Netric Sales är 866 KSEK (735).

TILLGÅNGAR Räkenskapsåret 2020

Tillgångar

Leeads anläggningstillgångar uppgår till 733 KSEK och Netric Sales till 0 KSEK.

Leeads kortfristiga fordringar uppgår till 26 210 KSEK. Leeads kortfristiga fordringar består till största delen

av kundfordringar 9 758 KSEK varav 3 242 KSEK är en kundfordran på Netric Sales. Leeads har en kortfristig fordran på 7 536 KSEK varav 5 630 KSEK är fordran på bolag inom Leeads tidigare bolagskoncern.

Netric Sales kortfristiga fordringar uppgår till 35 513 KSEK varav kundfordringar är 33 167 KSEK.

Risken för kundförluster bedöms vara låg i båda dotterbolagen då medieköp förskottsbetalas och övriga kunder är större publicister, välrenommerade annonsköpare samt globala annonsköpare som till exempel Google.

Leeads kassa och bank uppgick till 12 094 KSEK och Netric Sales till 5 799 KSEK.

EGET KAPITAL OCH SKULDER Räkenskapsåret 2020

Eget kapital

Leeads eget kapital uppgick till 9 617 KSEK och Netric Sales till 423 KSEK.

Skulder

Leeads har obeskattade reserver på 31 KSEK som består av överavskrivningar.

Leeads kortfristiga skulder uppgick till 29 389 KSEK och består till största delen av leverantörsskulder 12 703 KSEK och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter 12 714 KSEK.

Netric Sales kortfristiga skulder uppgick till 40 889 KSEK och består till största delen av leverantörsskulder 27 384 KSEK, varav 3 242 KSEK är en leverantörsskuld till Leeads, och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter till 10 845 KSEK.

TILLGÅNGAR

1 januari – 31 mars 2021 jämfört med 1 januari – 31 mars 2020

Tillgångar

Leeads anläggningstillgångar uppgår till 680 KSEK (858) och Netric Sales till 0 KSEK (0).

Leeads kortfristiga fordringar uppgår till 22 555 KSEK (31 935). Leeads kortfristiga fordringar består till största delen av kundfordringar 8 823 KSEK (13 439) varav 1 533 KSEK (2 395) är en kundfordran på Netric Sales. Leeads har en kortfristig fordran på 8 069 KSEK (12 669) varav 5 630 KSEK (8 546) är fordran på bolag inom Leeads tidigare bolagskoncern.

Netric Sales kortfristiga fordringar uppgår till 27 160 KSEK (28 135) varav kundfordringar är 25 309 KSEK (24 559).

Risken för kundförluster är låg då medieköp förskottsbetalas och övriga kunder är större publicister och annonsköpare samt Google.

Leeads kassa och bank uppgick till 5 397 KSEK (4 488) och Netric Sales till 6 624 KSEK (4 801).

EGET KAPITAL OCH SKULDER Räkenskapsåret 2020

Eget kapital

Leeads eget kapital uppgick till 5 207 KSEK (8 124) och Netric Sales till 1 000 KSEK (1 070).

Skulder

Leeads har obeskattade reserver på 31 KSEK (2 574) som består av överavskrivningar. I kvartal 1, 2020, fanns en periodiseringsfond på 2 500 KSEK som upplöstes under senare delen av 2020.

Leeads kortfristiga skulder uppgick till 23 394 KSEK (26 583) och består till största delen av leverantörsskulder 8 687 KSEK (11 133) och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter 10 673 KSEK (12 430).

Netric Sales kortfristiga skulder uppgick till 32 784 KSEK (31 865) och består till största delen av leverantörsskulder 20 912 KSEK (21 169), varav 1 533 KSEK (2 395) är en leverantörsskuld till Leeads, och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter till 9 229 KSEK (9 223).

KASSAFLÖDE Räkenskapsåret 2020

Periodens kassaflöde i Leeads är 6 719 KSEK där kassaflöde från den löpande verksamheten är 6 719 KSEK.

Periodens kassaflöde i Netric Sales är 3 241 KSEK där kassaflöde från den löpande verksamheten är 3 468 KSEK.

1 januari – 31 mars 2021 jämfört med 1 januari – 31 mars 2020

Periodens kassaflöde i Leeads är -6 697 KSEK (-888) där kassaflöde från den löpande verksamheten är -1 696 KSEK (-888).

Periodens kassaflöde i Netric Sales är 825 KSEK (2 243) där kassaflöde från den löpande verksamheten är 1 113 KSEK (2 243).

KAPITALSTRUKTUR, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION VO2 CAP AB

Tabellerna nedan presenterar koncernens eget kapital, räntebärande skulder och nettoskuldsättning per den 31 maj 2021.

KSEK	Koncern Oreviderat	Moderbolag Oreviderat
EGET KAPITAL OCH SKULDER (KSEK)		
Kortfristiga räntebärande skulder		
Mot borgen	-	-
Mot säkerhet	-	-
Blancokrediter	-	-
Summa kortfristiga räntebärande skulder	-	-
Långfristiga räntebärande skulder		
Mot borgen	-	-
Mot säkerhet	-	-
Blancokrediter	-	-
Summa långfristiga räntebärande skulder	-	-
Eget kapital		
Aktiekapital	500	500
Övrigt tillskjutet kapital	105 398	110 000
Reserver	-	-
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	2 047	-278
Minoritetsintresse	-	-
Eget kapital	107 945	110 222
NETTOSKULDSÄTTNING (KSEK)		
A) Kassa	13 668	483
B) Likvida medel	-	-
C) Lätt realiserbara värdepapper	-	-
D) Summa likviditet (A) + (B) + (C)	13 628	483
E) Kortfristiga fordringar	48 922	138
F) Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-	-
G) Kortfristig del av långfristiga skulder	-	-
H) Andra kortfristiga skulder	57 794	452
I) Summa kortfristiga räntebärande skulder (F) + (G) + (H)	57 794	452
J) Kortfristig nettoskuldsättning (I) - (E) - (D)	-4 756	-169
K) Långfristiga skulder från kreditinstitut	-	-
L) Emitterade obligationer	-	-
M) Övriga långfristiga skulder	-	-
N) Summa långfristiga räntebärande skulder (K) + (L) + (M)	-	-
O) Nettoskuldsättning (J) + (N)	-4 756	-169

RÖRELSEKAPITALFÖRKLARING

Det är Bolagets bedömning att det nuvarande rörelsekapitalet är tillräckligt för att tillgodose Koncernens behov för den kommande tolv månadersperioden. Rörelsekapital avser Vo2 Caps tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser vartefter de förfaller till betalning. Ingen hänsyn är i denna bedömning tagen till eventuella förvärv då dessa avses finansieras genom aktier, kontanter eller lån såsom obligationer och/eller banklån, eller genom en kombination av dessa.

Per den 31 mars, 2021 uppgick Bolagets likvida medel till 12 536 KSEK. Under räkenskapsårets tre första månader uppgick periodens resultat till -1 661 KSEK, varav avskrivning av koncernmässig goodwill är inkluderat med 1 767 KSEK och avskrivning i dotterbolag med -11. Avskrivningen har ingen kassaflödespåverkan.

Bolaget har även för avsikt att genomföra en emission i anslutning till Transaktionens slutförande för att uppfylla spridningskraven. Avsikten är att rest kapital i spridningsemissionen ska användas för att finansiera framtida förvärv i enlighet med den beskrivna förvärvsstrategin.

INVESTERINGAR

Bolaget har idag inte gjort några investeringar i dess traditionella bemärkelse. Den 23 januari i 2021 förvärvade Vo2 Cap AB 100 procent av aktierna i Leads Partners i Link med det helägda dotterbolaget Leads. Den 18 februari förvärvades 100 procent av aktierna i Netrics Sales. Förvärven skedde genom ovillkorade aktieägartillskott. De två bolagen är upptagna i Vo2 Cap AB:s balansräkning till ett värde om 110 MSEK.

PÅGÅENDE INVESTERINGAR OCH ÅTAGANDEN OM FRAMTIDA INVESTERINGAR

Bolaget har inga pågående väsentliga investeringar eller åtaganden om framtida investeringar. Bolaget har en uttalad förvärvsstrategi. Bolaget har i dagsläget identifierat ett 20-tal intressanta förvärvsobjekt. Inom de närmaste 12-18 månaderna räknar Bolaget med att genomföra upp till fem förvärv. Förvärven avses finansieras genom, eller genom en kombination av, aktier, kontanter och lån såsom obligationer och/eller banklån.

TENDENSER OCH FRAMTIDS-UTSIKTER

Mediebranschen har genomgått en stor förändring till följd av den ökade digitaliseringen, vilket Bolaget redogör för i avsnittet "Marknadsöversikt". De ökade möjligheterna att styra över sin mediekonsumtion har ändrat spelplanen för alla aktörer på mediemarknaden och man har förflyttat sig från relativt enkla affärsmodeller till dagens situation med en, ibland, ytterst komplex värdekedja. Detta har medfört att det på de nordiska marknaderna finns många spännande teknikbolag i den nya värdekedjan, men också att många av dessa bolag inte får tillräckligt god tillgång till riskvilligt kapital då riskkapitalisterna i stor utsträckning inte riktigt förstår den komplicerade värdekedja som idag råder inom media.

Vo2 Caps affärsidé är att genom förvärv och förädling av medie- och techbolag skapa en ledande nordisk mediatech-koncern. Potentiella förvärv identifieras och analysen görs utifrån vilka möjligheter förvärvsobjektet har att växa och skala samt vad som saknas för att det ska ske. Efter genomfört förvärv kommer det nya dotterbolaget att syresättas med olika former av kompetens och kapital för att förverkliga tillväxten.

Med den tänkta noteringen ges Vo2 Cap en breddad ägarkrets och likvid aktie som kan användas som valuta vid förvärv. Det ger bolaget en plattform som gör det möjligt att förverkliga visionen och tillväxtstrategin. Bolagets bedömning är att det finns väsentlig tillväxtpotential enbart genom konsolidering och synergier. Målet är att Bolaget genom förvärvsstrategin ska uppnå en nettoomsättning om en miljard SEK inom tre år.

Bolaget känner inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet. För mer information om Bolagets bedömda risker se avsnittet "Riskfaktorer". Styrelsen bedömer att det per dagen för Bolagsbeskrivningen inte finns några andra kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret.

PROFORMAREDOVISNING VO2 CAP AB

Den finansiella proforma informationen i detta avsnitt syftar endast till att illustrera de hypotetiska effekter som förvärven av Netric Sales, Leeads och Leeads Partners i Link skulle kunna haft på Vo2 Cap AB:s konsoliderade resultaträkning för perioden 1 januari - 31 december 2020 och perioden 1 januari - 31 mars 2021 om transaktionerna hade genomförts den 1 januari 2020. Det hypotetiska resultat för koncernen som presenteras i detta avsnitt kan skilja sig från det faktiska resultat för koncernen som Vo2 Cap AB hade haft om transaktionerna hade genomförts per ovanstående datum. Den finansiella proforma-informationen syftar inte heller till att indikera Vo2 Cap AB:s framtida resultat.

Läsare av Bolagsbeskrivningen bör därför inte lägga för stor vikt vid den finansiella proformainformationen vid ett eventuellt beslut att investera i aktier i Vo2 Cap. Den finansiella proformainformationen bör läsas tillsammans med övrig information i Bolagsbeskrivningen, däribland avsnitten *“Utvald historisk finansiell information för Vo2 Cap AB”, “Kommentarer till den finansiella utvecklingen för Vo2 Cap AB” och “Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information Vo2 Cap AB”*.

BAKGRUND OCH SYFTE MED PROFORMAREDOVISNINGEN

Curando har den 11 juni 2021 ingått ett avtal med aktieägarna i Vo2 Cap AB avseende förvärv av samtliga 1 000 000 aktier i Vo2 Cap AB. Transaktionen är ett så kallat omvänt förvärv. Innan Transaktionen genomförs kommer Curandos samtliga tillgångar och skulder att överlåtas till dess befintliga dotterbolag Agilit Holding AB som därefter kommer att delas ut till befintliga aktieägare i Curando. Då detta innebär att Curandos tidigare verksamhet inte kommer att finnas kvar har detta exkluderats i proformaredovisning som därför bara omfattar Vo2 Cap AB-koncernen.

Den 23 januari i 2021 förvärvade Vo2 Cap AB 100 procent av aktierna i Leeads Partners i Link med det helägda dotterbolaget Leeads. Den 18 februari förvärvades 100 procent av aktierna i Netrics Sales.

Inget vederlag har lämnats i samband med förvärv utan detta skedde genom ovillkorade aktieägartillskott från befintliga ägare i Vo2 Cap AB. Värderingen av tillskotten om 110 000 KSEK har gjorts av extern part.

Förvärven av bolagen bedöms ha en betydande och direkt påverkan på framtida resultat, finansiella ställning och kassaflöden för den koncern vari Vo2 Cap AB är moderbolag.

Syftet med proformaredovisning är endast att illustrera de hypotetiska effekter som förvärven av bolagen skulle kunna ha haft på Vo2 Cap AB:s koncernresultaträkning för perioden 1 januari - 31 december 2020 och perioden 1 januari - 31 mars 2021 om förvärven hade genomförts per den 1 januari 2020.

En investerare bör vara medveten om att det hypotetiska resultat som framgår av den proformarede resultaträkningen kan skilja sig från hur motsvarande

de uppgifter hade sett ut om förvärvet hade skett per den 1 januari 2020. Proformaredovisningen visar inte heller koncernens resultat vid en framtida tidpunkt. Detta bör tas i beaktande vid potentiella investeringsbeslut.

Synergier och integrationskostnader har inte beaktats i proformaredovisningen. Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att presenteras i denna Bolagsbeskrivning och bör läsas tillsammans med övrig information i Bolagsbeskrivningen.

Proformaredovisningen har upprättats i enlighet med kraven i den delegerade förordningen (EU) 2019/980 samt enligt Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 (K3) Årsredovisning och koncernredovisning, vilket är i enlighet med hur Koncernen kommer att rapportera räkenskaperna framgent.

Bestyrkanderapport från oberoende revisor återfinns i avsnittet *“Oberoende revisors bestyrkanderapport om sammanställning av finansiell proforma-information i en bolagsbeskrivning”*.

GRUNDER FÖR PROFORMAREDOVISNINGEN 1 januari - 31 december 2020

Proformaredovisningen har sin utgångspunkt i Netric Sales resultaträkning för perioden 1 januari - 31 december 2020 som ingår i bolagets årsredovisning 2020 vilken är reviderad av bolagets revisor samt Leeads resultaträkning för perioden 1 januari - 31 december 2020 som ingår i bolagets årsredovisning för 2020 vilken är reviderad av bolagets revisor. Båda årsredovisningarna har införlivats genom hänvisning. Netric Sales och Leeads tillämpar redovisningsprinciper i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna

råd BFAR 2012:1 (K3) och årsredovisningslagen (1995:1554). Båda bolagen redovisar i svenska kronor varför inga valutaomräkningar har gjorts. Vo2 Cap AB och Leeads Partners i Link är nystartade bolag som ej avlämnat någon årsredovisning. Dessa bolags resultaträkningar har hämtats ur bolagens interna rapportering och är upprättade i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 (K3) men har inte reviderats eller varit föremål för översiktlig granskning av revisor.

1 januari – 31 mars 2021

Proformaredovisningen för perioden 1 januari – 31 mars 2021 har sin utgångspunkt i Netric Sales finansiella information för perioden vilken har hämtats ur Netric Sales interna rapportering och är upprättad i enlighet med samma redovisningsprinciper som bolagets årsredovisning för 2020, men har inte reviderats eller varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor, samt Leeads finansiella information för perioden vilken har hämtats ur Leeads interna rapportering och är upprättad i enlighet med samma redovisningsprinciper som bolagets årsredovisning 2020, men har inte reviderats eller varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

Vo2 Cap AB:s och Leeads Partners i Links resultaträkningar har hämtats ur bolagens interna rapportering och är upprättade i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 (K3) men har inte reviderats eller varit föremål för översiktlig granskning av revisor.

PROFORMAJUSTERINGAR

Proformajusteringsarna baseras på ledningens och styrelsens bästa bedömning av enskilda poster, några justeringar av värde i förhållande till bokfört värde har inte ansetts nödvändiga. Proformajusteringsarna beskrivs i mer detalj i noterna till proformaresultaträkningen. Om inget annat anges är justeringarna återkommande.

Förvärvsanalys

Förvärvsanalyser avseende förvärven av Leeads Partners i Link med helägda dotterbolaget Leeads och Netric Sales har upprättats enligt de regler som finns i Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 (K3). Skillnaden mellan det redovisade anskaffningsvärdet och verkliga värden på identifierbara nettotillgångar redovisas som goodwill. Ingen uppskjuten skatt har beaktats på koncernmässiga övervärden då dessa i sin helhet avser ej avdragsgill goodwill. Bedömd nyttjandeperiod för goodwill uppgår till 10 år då detta bedöms vara strategiska förvärv med framtida avkastning överstigande 10 år. Avskrivning sker linjärt över nyttjandeperioden. I proformaresultaträkningen redovisas avskrivning av goodwill med start den 1 januari 2020.

Verkligt värde av tillskotten baserat på extern värdering	110 000 KSEK
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	-3 967 KSEK
Goodwill	106 033 KSEK

Koncernintern försäljning

Leeads och Netric Sales har viss försäljning mellan bolagen. Då detta i framtiden kommer att utgöra koncernintern försäljning har denna eliminerats i koncernresultaträkningen i denna proformaredovisning.

Övriga proformajusteringar

I Netric Sales har ett koncernbidrag om 4 533 KSEK lämnats till tidigare moderbolag. Då detta inte kommer att ske efter att Netric Sales ingår i Vo2 Cap-koncernen har en proformajusterings redovisats med motsvarande belopp. Skatteeffekten på detta har beräknats till 21,4 procent.

Leeads löste under 2020 upp obeskattade reserver om 2 543 KSEK. En upplösning av obeskattade reserver elimineras i koncernredovisningen enligt K3-regelverket vilket även gjorts i proformaredovisningen. Skatteeffekten på detta har beräknats till 21,4 procent.

PROFORMA RESULTATRÄKNING, RÄKENSKAPSÅRET 2020

KSEK	Vo2 Cap AB Oreviderad	Leeads Reviderad	Netric Sales Reviderad	Link Oreviderad	Proforma- justering	Noter	Koncern Vo2 Cap AB Proforma
Nettoomsättning	-	138 706	150 052	-	-23 830	5	264 928
Övriga rörelseintäkter	-	2 261	-	-	-		2 261
Summa rörelseintäkter	-	140 967	150 052	-	-23 830		267 190
Varukostnad	-	-94 739	-137 252	-	23 830	5	-208 161
Bruttovinst	-	46 228	12 800	-	-		59 029
Övriga externa kostnader	-	-12 263	-2 381	-	-		-14 644
Personalkostnader	-	-25 627	-4 837	-	-		-30 464
Avskrivningar	-	-126	-	-	-10 603	6	-10 729
Övriga rörelsekostnader	-	-116	-600	-	-		-716
Summa rörelsekostnader	-	-38 132	-7 817	-	-10 603		-56 553
Rörelseresultat före avskrivningar	-	8 222	4 983	-	-		13 205
Rörelseresultat före finansiella poster	-	8 096	4 983	-	-10 603		2 476
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	-	-	-		-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-5 468	-22	-	-		-5 489
Resultat efter finansiella poster	-	2 629	4 961	-	-10 603		-3 013
Bokslutsdispositioner	-	2 543	-4 533	-	1 990	7	-
Skatt	-	-2 461	-114	-	-426	8	-3 001
Periodens resultat efter skatt	-	2 711	315	-	-9 039		-6 014

Noter proformaredovisning 2020

- Vo2 Cap AB bildades i november 2020 och har inte avgett årsredovisning för 2020. Den finansiella information för perioden vilken har hämtats ur Vo2 Cap AB:s interna rapportering som är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning.
- Leeads finansiella information är hämtad från bolagets årsredovisning vilken är reviderad av bolagets revisor.
- Netric Sales finansiella information är hämtad från bolagets årsredovisning vilken är reviderad av bolagets revisor.
- Leeads Partners i Link ("Link") bildades i december 2020 och har inte avgett årsredovisning för 2020. Den finansiella information för perioden vilken har hämtats ur Links interna rapportering som är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning.
- I koncernen finns internförsäljning mellan Leeads och Netric Sales med 23 830 KSEK som elimineras.
- På koncernnivå uppstod en goodwillpost för anskaffningen av dotterbolagen Leeads, Link och Netric Sales på 106 033 KSEK. Goodwillposten skrivs av på 10 år och i proformajusteringen uppgår avskrivning för året 2020 med -10 603 KSEK.
- Bokslutsdisposition i Leeads som är upplösning av periodiseringsfond och överavskrivningar elimineras i koncernen med -2 543 KSEK. Bokslutsdisposition i Netric Sales som är ett koncernbidrag till tidigare aktieägare i Netric Sales proformajusteras med 4 533 KSEK.
- Skatt på justeringen av bokslutsdisposition i Leeads (7) återläggs med +544 KSEK i koncernen. Skatt på proformajusteringen av koncernbidrag i Netric Sales (8) justeras med -970 KSEK.

PROFORMA RESULTATRÄKNING, 1 JANUARI – 31 MARS 2021

KSEK	Vo2 Cap AB Oreviderad	Leeads Oreviderad	Netric Sales Oreviderad	Link Oreviderad	Proforma- justering	Noter	Koncern Vo2 Cap AB Proforma
Nettoomsättning	-	31 990	36 485	-	-4 112	5	64 363
Övriga rörelseintäkter	-	201	3	-	-		205
Summa rörelseintäkter	-	32 192	36 488	-	-4 112		64 568
Varukostnad	-	-22 096	-33 173	-	4 112	5	-51 157
Bruttovinst	-	10 096	3 315	-	-		13 410
Övriga externa kostnader	-188	-2 833	-701	-10	-		-3 731
Personalkostnader	-	-6 523	-1 215	-	-		-7 738
Avskrivningar	-	-11	-	-	-2 651	6	-2 662
Övriga rörelsekostnader	-	-21	-305	-	-		-326
Summa rörelsekostnader	-188	-9 388	-2 220	-10	-2 651		-14 457
Rörelseresultat före avskrivningar	-188	718	1 095	-10	-		1 615
Rörelseresultat före finansiella poster	-188	707	1 095	-10	-2 651		-1 047
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	-	-	-		-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-2	-4	-	-		-6
Resultat efter finansiella poster	-188	706	1 090	-10	-2 651		-1 053
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-		-
Skatt	39	-117	-225	-	-		-303
Periodens resultat efter skatt	-149	589	866	-10	-2 651		-1 356

Noter proformaredovisning 1 januari – 31 mars 2021

1-4 Bolagens finansiella information för perioden har hämtats ur bolagens interna rapportering som är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning.

5. I koncernen finns internförsäljning mellan Leeads och Netric Sales med 4 112 KSEK som elimineras.

6. På koncernnivå uppstod en goodwillpost för anskaffningen av dotterbolagen Leeads, Link och Netric Sales på 106 033 KSEK. Goodwillposten skrivs av på 10 år och i proformajusteringen uppgår avskrivning för hela kvartalet med -2 651 KSEK.

OBEROENDE REVISORS BESTYRKANDERAPPORT OM SAMMANSTÄLLNING AV FINANSIELL PRO- FORMAINFORMATION I EN BOLAGSBESKRIVNING

Till styrelsen i Vo2 Cap AB (publ), org. nr 559293-8095

Vi har slutfört vårt bestyrkandeuppdrag att rapportera om styrelsens sammanställning av finansiell proformainformation för Vo2 Cap AB (publ) ("Bolaget"). Den finansiella proformainformationen består av proformaresultaträkningar för perioden 1 januari 2020 – 31 december 2020 samt för perioden 1 januari 2021 – 31 mars 2021 och tillhörande noter som återfinns på sidorna 42-45 i denna bolagsbeskrivning. De tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna i den delegerade förordningen (EU) 2019/980 och beskrivs på sidorna 42-43.

Den finansiella proformainformationen har sammanställts av styrelsen för att illustrera effekten av Vo2 Cap ABs förvärv av Netric Sales AB och Leeads Partners in Link AB med dotterbolaget Leeads AB på Bolagets konsoliderade finansiella resultat för perioden 1 januari 2020 – 31 december 2020 samt för perioden 1 januari 2021 – 31 mars 2021 som om förvärven hade ägt rum den 1 januari 2020. Som del av processen avseende perioden 1 januari 2020 – 31 december 2020 har information om Bolagets finansiella ställning och finansiella resultat hämtats av styrelsen från Bolagets finansiella rapporter för Netric Sales AB samt Leeads AB om vilka en revisors rapport har publicerats och för Vo2 Cap AB och Leeads Partners in Link AB om vilka ingen revision eller översiktlig granskning har genomförts. Som del av processen avseende perioden 1 januari 2021 – 31 mars 2021 har information om Bolagets finansiella ställning och finansiella resultat hämtats av styrelsen från Bolagets finansiella rapporter för den period som slutade 31 mars 2021 om vilka ingen revision eller översiktlig granskning har genomförts.

Styrelsens ansvar för den finansiella proformainformationen

Styrelsen är ansvarig för sammanställningen av den finansiella proformainformationen i enlighet med kraven i den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

Vårt oberoende och vår kvalitetskontroll

Vi har följt krav på oberoende och andra yrkesetiska krav i Sverige, som bygger på grundläggande principer om hederlighet, objektivitet, professionell kompetens och vederbörlig omsorg, sekretess och professionellt uppträdande.

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

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om huruvida den finansiella proformainformationen, i alla väsentliga avseenden, har sammanställts korrekt av styrelsen i enlighet med den delegerade förordningen (EU) 2019/980, på de angivna grunderna samt att dessa grunder överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

Vi har utfört uppdraget enligt International Standard on Assurance Engagements ISAE 3420 *Bestyrkandeuppdrag att rapportera om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt*, som har utfärdats av International Auditing and Assurance Standards Board. Standarden kräver att revisorn planerar och utför åtgärder i syfte att skaffa sig rimlig säkerhet om huruvida styrelsen har sammanställt, i alla väsentliga avseenden, den finansiella proformainformationen i enlighet med den delegerade förordningen.

För detta uppdrags syfte, är vi inte ansvariga för att uppdatera eller på nytt lämna rapporter eller lämna uttalanden om någon historisk information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen, inte heller har vi under uppdragets gång utfört någon revision eller översiktlig granskning av den finansiella information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen.

Syftet med finansiell proformainformation i ett prospekt är enbart att illustrera effekten av en betydelsefull händelse eller transaktion på bolagets ojusterade finansiella information som om händelsen hade inträffat eller transaktionen hade genomförts vid en tidigare tidpunkt som har valts i illustrativt syfte. Därmed kan vi inte bestyrka att det faktiska utfallet för händelsen eller transaktionen per 1 januari 2020 hade blivit som den har presenterats.

Ett bestyrkandeuppdrag, där uttalandet lämnas med rimlig säkerhet, att rapportera om huruvida den finansiella proformainformationen har sammanställts, i alla väsentliga avseenden, med grund i de tillämpliga kriterierna, innefattar att utföra åtgärder för att bedöma om de tillämpliga kriterier som används av styrelsen i sammanställningen av den finansiella proformainformationen ger en rimlig grund för att presentera de betydande effekter som är direkt hänförliga till händelsen eller transaktionen, samt att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis för att:

- Proformajusteringsarna har sammanställts korrekt på de angivna grunderna.
- Den finansiella proformainformationen avspeglar den korrekta tillämpningen av dessa justeringar på den ojusterade finansiella informationen.
- De angivna grunderna överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

De valda åtgärderna beror på revisorns bedömning, med beaktande av hans eller hennes förståelse av karaktären på Bolaget, händelsen eller transaktionen för vilken den finansiella proformainformationen har sammanställts, och andra relevanta uppdragsförhållanden.

Uppdraget innefattar även att utvärdera den övergripande presentationen av den finansiella proformainformationen.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Enligt vår uppfattning har den finansiella proformainformationen sammanställts, i alla väsentliga avseenden, enligt de grunder som anges på sidorna 42-43 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av Bolaget.

Stockholm den 9 augusti 2021
Certe Revision AB

Mikael Jonsson
Auktoriserad revisor



FÖRESLAGEN STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

STYRELSE

Enligt den bolagsordning som föreslås antas på extra bolagsstämma ska styrelsen bestå av minst tre och högst åtta styrelseledamöter. Nedan presenteras de sex ledamöter för styrelsen i Curando AB (under namnändring till VO2 Cap Holding AB) som kommer att föreslås för val på den extra bolagsstämman. Styrelseledamöterna kommer föreslås att väljas för tiden intill slutet av årsstämman 2022. I avseende på aktieinnehav presenteras det innehav som styrelseledamöterna innehar i Vo2 Cap och det motsvarande innehav som styrelseledamöterna kommer att inneha i Bolaget efter Transaktionens genomförande. Med innehav avses omfattas eget och/eller närståendes innehav.

NAMN	BEFATTNING*	MEDLEM SEDAN*	Oberoende i förhållande till**	
			BOLAGET OCH BOLAGSLEDNINGEN	STÖRRE AKTIEÄGARE
Douglas Roos	Styrelseordförande	augusti 2020	ja	nej
Oskar Sardi	Styrelseledamot	augusti 2020	nej	nej
Patrik Sandberg	Styrelseledamot	augusti 2020	ja	ja
Nike Carlstoft	Styrelseledamot	augusti 2021	ja	ja
Eva Strand	Styrelseledamot	augusti 2021	ja	ja
Kristina Juhlin	Styrelseledamot	augusti 2021	ja	ja

* Avser befattning i styrelsen för Vo2 Cap Holding AB efter den extra bolagsstämma som kommer att hållas i Curando.

** Avser oberoende i förhållande till Bolaget efter Transaktionens genomförande.

STYRELSE



Douglas Roos Styrelseordförande

Född: 1968

Utbildning: Jur kand från Stockholms universitet samt juridiska post-graduate-studier i Nederländerna och Belgien.

Erfarenhet: Som entreprenör har Douglas Roos startat och drivit 20+ bolag och har 5 exits bakom sig. Douglas Roos grundade 2001 Ladbrokes Norden som sedan såldes till Ladbrokes International 2007. Douglas Roos grundade 2008 Nyheter24 tillsammans med Patrik Sandberg. Bolaget utvecklades under de närmaste åren till att bli ett av Sveriges största digitala mediehus, Nyheter24-gruppen, med över 5 miljoner unika besökare per vecka. Bolaget såldes till Life of Svea 2019. Douglas Roos har även exits bakom sig inom medtech, fastigheter samt e-sport. Douglas Roos var en av drakarna i SVTs Draknästet 2010.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Oscar Properties AB (publ), styrelseledamot i Investment AB Öresund (publ) och styrelseordförande i 24 Media Network AB.

Innehav i Vo2 Cap AB: 448 625 aktier indirekt genom 24 Media Network AB (varav Douglas äger cirka 196 495 aktier).

Innehav i Bolaget: 944 473 684 aktier indirekt genom 24 Media Network AB (varav Douglas kommer äga cirka 413 673 684 aktier).



Oskar Sardi Styrelseledamot

Född: 1970

Utbildning: Studerat företags-ekonomi och bokföring.

Erfarenhet: Oskar Sardi grundade Leeads AB för 10 år sedan och var dess VD till början Oktober 2020. Som entreprenör har Oskar startat 10 bolag varav Leeads AB är det största. Oskar är bland annat medgrundare till Ocast AB, Schoolparrot AB och The Trigger Company AB som hösten 2020 såldes till Spectrum One. Oskar skrev stora delar av strategin om tillväxt och trafikanskaffning för en av landets ledande sajter för startups Breakit.se. Under 2007 till 2010 arbetade Oskar som konsult till Schibsted och byggde som försäljningschef upp Schibsteds annonsnätverk från 10 MKR till 123 MKR på 3 år. Under 2020 har Oskar förutom bygget av Vo2 drivit upp Leead's nyaste affärsområde inom Digital Out Of Home.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i Leeads AB och School Parrot AB. Styrelseledamot i Ocast AB, Leeads Partners i Link AB, William Arthur Trust AB och Hypervalley AB.

Innehav i Vo2 Cap AB: 163 438 aktier.

Innehav i Bolaget: 344 080 000 aktier.



Patrik Sandberg Styrelseledamot

Född: 1976

Utbildning: Civilekonom, Stockholms Universitet.

Erfarenhet: Entreprenör i över 25 år och har suttit i flertalet styrelser. Patrik Sandberg var fram till 2008 VD för Sveriges då största mediebyrå, Starcom, med över 1 miljard SEK i medieköp årligen. Han har grundat branscheventet Stockholm Media Week, suttit i flertalet styrelser samt utsågs 2015 till Årets Branschpersonlighet inom mediaindustrin. Patrik Sandberg grundade 2008 Nyheter24 tillsammans med Douglas Roos. Bolaget utvecklades under de närmaste åren till att bli ett av Sveriges största digitala mediehus, Nyheter24-gruppen, med över 5 miljoner unika besökare per vecka. Bolaget såldes till Life of Svea 2019.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i Fragbite AB, Netric Sales AB och The Barbarian Group AB.

Innehav i Vo2 Cap AB: 448 625 aktier indirekt genom 24 Media Network AB (varav Patrik äger cirka 96 336 aktier).

Innehav i Bolaget: 944 473 684 aktier indirekt genom 24 Media Network AB (varav Patrik kommer äga cirka 202 812 631 aktier).



Nike Carlstoft Styrelseledamot

Född: 1968

Utbildning: Examen från Stockholms universitet.

Erfarenhet: Nike är vd för Dentsu Sverige och har 25 års erfarenhet av marknadsföring med ledande chefsbefattningar inom Dentsu, Carat, MEC och The Media Edge. Nike Carlstoft är förändringsskapare med högt fokus på affärsnytta, innovation, energi och affärsskicklighet. Under Nike Carlstofts ledning i Carat rönt byrån stora framgångar och utsågs till #1 av mediebyråerna i Sverige av RECMA. Parallellt med en anmärkningsvärd affärsmässig tillväxt har Carat och Dentsu blivit en av branschens mest attraktiva arbetsgivare.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande Carat Sverige AB, Iprospect AB, Posterscope Sverige AB, Vizeum Sverige AB, Amplifi Sverige AB, Isobar Sweden AB samt MKTG Sverige AB. Styrelseledamot i Dentso Nordic AB samt Outfox Intelligence AB.

Innehav i Vo2 Cap AB: -

Innehav i Bolaget: -



Eva Strand Styrelseledamot

Född: 1967

Utbildning: Civilekonom, Internationell ekonomi franska och engelska, Uppsala universitet.

Erfarenhet: Eva är CFO på Beijer Byggmaterial. Eva har 25 års erfarenhet i rollen som CFO företrädesvis internationellt. Evas inriktning är förvärv. Eva tillträdde år 2018 som CFO på Beijer Byggmaterial, en del av STARK Group, som har sin verksamhet inom byggmaterial i sju länder och främst växer inom förvärv. Vidare har Eva Strand innehaft rollen CFO på Haglöfs med ledning av en strategisk plan för etablering av Haglöfs på den globala "Outdoor" marknaden. Eva Strand har även varit Finance Director för GlaxoSmithKline AB och American Express Norden.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Sierra-Stark HoldCo AB styrelseledamot i Selene Management AB, styrelseledamot i Lund Sandby 6:45 AB, styrelseledamot i Vagn Jensens Byggkomponenter AB.

Innehav i Vo2 Cap AB: -

Innehav i Bolaget: -



Kristina Juhlin Styrelseledamot

Född: 1978

Utbildning: Berghs School of Communication

Erfarenhet: Kristina är vd för Amplifi Sverige AB. Kristina har 20+ års erfarenhet inom digital transformation, data-driven marknadsföring och mediatech med dokumenterad historik av lönsam tillväxt i den digitala ekonomin. Kristina Juhlin har under åren 2000-2015 haft ledande befattningar mediebyråkoncernerna GroupM och sedermera Dentsu. År 2015 blev Kristina Juhlin VD för Amnet Sverige AB, en konsultverksamhet inom programmatic och data-driven marknadsföring. År 2018 startade Kristina verksamheten Dentsu Data Labs i Sverige med inriktning på marknadsföringsteknologi, data intelligens, insikt och analys. Amplifi Sverige AB, en av Sveriges ledande konsultverksamheter inom medierådgivning, reklamköp, data-driven marknadsföring och mediatech. Pågående uppdrag: VD Amplifi Sverige AB (under pågående fusion), VD Posterscope Sverige AB, Styrelseledamot Carat Sverige AB, Styrelseledamot Vizeum Sverige AB samt Styrelseledamot Outfox Intelligence AB.

Innehav i Vo2 Cap AB: -

Innehav i Bolaget: -

LEDNING

Nedan presenteras de ledande befattningshavare som föreslås utgöra ledningen i Bolaget efter Transaktionens genomförande. I avseende på innehav presenteras de aktier som de ledande befattningshavarna innehar i Vo2 Cap och det motsvarande antal aktier som de kommer att inneha i Bolaget efter Transaktionens genomförande. Med innehav avses omfattas eget och/eller närståendes innehav.



Bodil Ericsson Torp
Ny VD fr o m 1 november 2021

Född: 1968

Utbildning: Civilekonom, Linköpings Universitet Executive Master of Science, EMScom Communications Management, University of Lugano och Advanced Strategic Management Certificate, University of California, Los Angeles
Erfarenhet: Bodil Ericsson Torp kommer senast från rollen som VD och koncernchef för Aller Media Sverige. Hon har tidigare även varit kommunikations- och HR-direktör samt ingått i koncernledningen för Bonnier AB. Bodil Ericsson Torp har även mångårig styrelseerfarenhet, både som ordförande och ledamot från bland annat Skapmer E-handel Norden AB, NARVA Communications AB, Otw Communications AB och SF Bio AB

Pågående uppdrag (per den 1 november 2021): Bodil Ericsson Torp är styrelseledamot i stiftelsen Min Stora Dag.

Innehav i Vo2 Cap AB: 30 000.

Innehav i Bolaget: 63 157 895.



Oskar Sardi
VD sedan 2020

Kommer fr o m november 2021 att arbeta operativt med Bolagets innehav. Se ovan under "Styrelse"



Johanna Stenman
CFO sedan 2020

Född: 1970

Utbildning: Handelskammarens diplomutbildning i styrelsearbete, Ekonomisk komplettering, Frans Schartau, Ekonomi och Revision, Frans Schartau 1993.

Erfarenhet: Erfarenhet som cfo/ekonomichef (10 år) inom iGaming, family office och e-handel, arbete som investment manager i 10 år och flertalet arbetsrelaterade styrelseuppdrag i onoterade bolag samt ett noterat bolag.

Pågående uppdrag: CFO Godog Group.

Innehav i Vo2 Cap AB: -

Innehav i Bolaget: -

REVISOR

Vid den extra bolagsstämman, som ska behandla förslag till beslut om godkännande av Transaktionen, föreslås att Vo2 Cap AB:s nuvarande revisor, EY AB med huvudansvarig revisor Micael Engström, utses till revisor i Vo2 Cap. Övriga upplysningar avseende styrelsen och ledande befattningshavare

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga styrelseledamöter och medlemmar i förtagsledningen som presenteras ovan kan nås via Vo2 Caps kontor med adress Doktor Abrahams Väg 45, 168 59 Bromma.

Det föreligger inte några familjerelationer mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna.

Oskar Sardi var styrelseordförande i We Are Stories AB då konkurs inleddes den 9 april 2020. Patrik Sandberg var styrelseledamot i Gården Direkt AB då konkurs inleddes den 21 februari 2020 och i FODI Skandinavien AB då konkurs inleddes den 11 februari 2020.

Utöver ovan har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem (5) åren (i) dömts i något bedrägerirelaterat mål, (ii) varit inblandad i någon konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning i egenskap av medlem i förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller annan ledande befattning, (iii) varit föremål för anklagelse och/eller påföljd av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom innehav av aktier efter Transaktionens genomförande.

ERSÄTTNING TILL STYRELSELEDAMÖTER, VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Vo2 Cap AB har inte betalat ut några styrelsearvoden eller ersättning till verkställande direktör sedan bildandet. Konsultarvode till CFO har erlagts med 30 886 SEK till CFO till och med den 31 mars 2021.

Det är Bolagets avsikt att i och med noteringen av dess aktie, även införa styrelsearvoden å 150 000 SEK per ledamot samt 600 000 SEK för Douglas Roos i egenskap av ordförande.

BOLAGSSTYRNING

LAGSTIFTNING, SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING, BOLAGSORDNING

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av svensk lagstiftning, främst genom den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Förutsatt Åternoteringen kommer Bolagets aktier vara upptagna till handel på Nasdaq First North, varvid Bolaget tillämpar Nasdaq First Norths regelverk för emittenter. Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") ska tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Nasdaq First North är en tillväxtmarknad och Bolaget har följaktligen ingen formell skyldighet att tillämpa Koden, och har valt att, under förutsättning att Åternoteringen godkänns, inledningsvis inte tillämpa Koden.

Förutom lagstiftning samt regler och rekommendationer är det bolagsordningen som ligger till grund för styrningen av Bolagets verksamhet. Bolagsordningen anger bland annat var styrelsen har sitt säte, verksamhetsinriktning, gränser avseende aktiekapital och antal aktier, samt förutsättningar för att få delta vid bolagsstämma. Den bolagsordning som styrelsen kommer föreslå till den extra bolagsstämman, som ska behandla förslag till beslut om godkännande av Transaktionen, framgår i sin helhet i avsnittet "Bolagsordning efter Transaktionen".

BOLAGSSTÄMMA

Bolagsstämman är det högsta beslutande organet där aktieägarna utövar sin rösträtt. På ordinarie bolagsstämma fattas beslut avseende årsredovisningen, utdelning, val av styrelse och i förekommande fall val av revisor, ersättning till styrelseledamöter och revisor samt andra frågor i enlighet med aktiebolagslagen och bolagsordningen. Några särskilda arrangemang i fråga om bolagsstämmans funktion, på grund av bestämmelse i bolagsordningen eller på grund av aktieägaravtal kända av Bolaget, tillämpas inte av Bolaget.

RÄTT ATT DELTA VID BOLAGSSTÄMMA OCH INITIATIVRÄTT

Aktieägare som sex bankdagar före bolagsstämma är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken och som senast det datum som anges i kallelsen till bolagsstämman har meddelat Bolaget sin avsikt att närvara, är berättigade att delta på bolagsstämman och att rösta för antalet innehavda aktier. Aktieägare får delta vid bolagsstämman personligen eller genom ombud. Biträde till aktieägare, högst två, får följa med

till bolagsstämman om aktieägare anmäler detta i enlighet med det förfarande som gäller för aktieägars anmälan.

Aktieägare vars aktier är förvaltarregistrerade hos en bank eller annan förvaltare måste utöver att informera Bolaget begära att deras aktier tillfälligt registreras i eget namn i den av Euroclear förda aktieboken, för att vara berättigade att delta på bolagsstämman. Aktieägare bör informera sina förvaltare i god tid före avstämningsdagen.

Aktieägare som vill få ett ärende behandlat vid bolagsstämma ska begära detta skriftligen hos styrelsen. Begäran måste normalt vara styrelsen tillhanda senast en vecka innan kallelse till bolagsstämma tidigast får utfärdas enligt aktiebolagslagen. Varje aktieägare som anmäler ett ärende med tillräcklig framförhållning har rätt att få ärendet behandlat vid bolagsstämman.

STYRELSEN

Enligt den bolagsordning som styrelsen kommer föreslå att antas på den extra bolagsstämman, som ska behandla förslag till beslut om godkännande av Transaktionen, ska styrelsen bestå av minst tre och högst åtta styrelseledamöter. Ledamöterna väljs årligen för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Någon begränsning för hur länge en ledamot får sitta finns inte. Information om de styrelseledamöterna som kommer föreslås för val i samband med ovan extra bolagsstämma återfinns under avsnittet "Föreslagen styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

STYRELSENS ANSVAR OCH ARBETE

Styrelsen är Bolagets näst högsta beslutsfattande organ och dess uppgifter regleras i aktiebolagslagen. Enligt aktiebolagslagen ansvarar styrelsen för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter, vilket innebär att styrelsen bland annat har ansvar för att fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av uppsatta mål, kontinuerligt utvärdera den finansiella ställningen, resultatet samt att utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att årsredovisningar och delårsrapporter upprättas i tid. Styrelsen utser dessutom Bolagets verkställande direktör.

Utöver aktiebolagslagen regleras styrelsens arbete av en av styrelsen fastställd arbetsordning. Styrelsen ska årligen fastställa en skriftlig arbetsordning som reglerar styrelsens arbete och dess inbördes arbetsfördelning, inklusive beslutsordning inom styrelsen, styrelsens mötesordning samt ordförandens arbets-

uppgifter. Styrelsen ska också utfärda en instruktion för verkställande direktören samt en instruktion för ekonomisk rapportering till styrelsen.

STYRELSENS ARBETSORDNING

Styrelsens arbetsordning ska årligen utvärderas, uppdateras och fastställas. Om styrelsen inom sig inrättar utskott, ska det av styrelsens arbetsordning framgå vilka arbetsuppgifter och vilken beslutanderätt som styrelsen har delegerat till utskott samt hur utskotten ska rapportera till styrelsen. Styrelsen ska regelbundet hålla sammanträden efter ett i arbetsordningen fastställt program som inkluderar fasta beslutspunkter samt punkter vid behov.

REVISIONS- OCH ERSÄTTNINGS-UTSKOTT

Bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad ska enligt aktiebolagslagen ha ett revisionsutskott. Därutöver är bolag som tillämpar Koden skyldiga att inrätta ett ersättningsutskott. Då Bolagets aktier inte kommer vara föremål för handel på någon reglerad marknad och Bolaget inte avser tillämpa Koden på frivillig basis har Bolaget inte någon formell skyldighet att inrätta ett revisions- respektive ersättningsutskott. Styrelsen har gjort bedömningen att det mot bakgrund av verksamhetens omfattning och Bolagets storlek i dagsläget inte är motiverat att inrätta särskilda utskott inom styrelsen, utan att dessa frågor kan behandlas av hela styrelsen.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Verkställande direktör utses av styrelsen och har som uppdrag att sköta den löpande förvaltningen i Bolaget enligt de riktlinjer och anvisningar som uppställs i lag, bolagsordningen och den interna arbetsinstruktionen. Till den löpande förvaltningen hör alla åtgärder som inte med hänsyn till omfattningen och arten av Bolagets verksamhet är av osedvanlig beskaffenhet eller stor betydelse eller uttryckligen har definierats såsom under styrelsens ansvar. Verkställande direktören leder företagsledningens arbete och fattar beslut i samråd med övriga ledningsmedlemmar. En närmare presentation av den verkställande direktören samt resterande ledande befattningshavare som avses tillsättas i samband med Transaktionen finns under avsnittet "Föreslagen styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Curandos registrerade aktiekapital uppgår per dagen för Bolagsbeskrivningen till 1 042 151,91 SEK, fördelat på 104 215 191 aktier. Per dagen för Bolagsbeskrivningen är samtliga aktier i Curando av samma aktieslag och berättigar till en röst vid bolagsstämma. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,01. Aktierna har utfärdats i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Samtliga aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Enligt den nuvarande registrerade bolagsordningen som antogs på extra bolagsstämma den 17 november 2020 ska aktiekapitalet vara lägst 544 500 SEK och högst 2 178 000 SEK, fördelat på lägst 54 450 000 och högst 217 800 000 aktier. Aktiernas rättigheter kan endast ändras i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).

Bolaget planerar att, efter Kvittningsemissionen, genomföra en sammanläggning av aktier (s.k. omvänd split) varigenom 50 aktier sammanläggs till 1 aktie. Sammanläggningen innebär att antalet aktier, som efter Kvittningsemissionen uppgår till totalt 2 209 478 348 stycken, först ökas till 2 209 478 350 för att uppnå ett antal aktier i Bolaget som är jämnt delbart med 50, och därefter minskas till totalt 44 189 567 stycken. Aktiens kvotvärde kommer efter genomförd sammanläggning vara 0,5 SEK.

Enligt den bolagsordning som styrelsen kommer föreslå för att antas på extra bolagsstämma, som ska behandla förslag till beslut om godkännande av Transaktionen, ska aktiekapitalet vara lägst 22 000 000 SEK och högst 88 000 000 SEK, fördelat på lägst 44 000 000 och högst 176 000 000 aktier, samt ska Bolaget även kunna ge ut en (1) aktie av serie C. Antagandet av bolagsordningen är villkorat och förutsätter att ovan extra bolagsstämma även beslutar om godkännande av Transaktionen.

Curando innehar inte några egna aktier. Aktierna i Curando är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Den nya aktien av serie C föreslås dock omfattas av inlösenförbehåll.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Bolagsstämma och rösträtt

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets hemsida. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet. Aktieägare som är upptagen i aktieboken sex bankdagar före bolagsstämman och som har anmält sitt deltagande till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman har rätt att delta

i bolagsstämman. Vid bolagsstämma berättigar varje aktie i Bolaget innehavaren till en röst. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av honom ägda och företrädde aktier utan begränsning i rösträtten.

Företrädesrätt till nya aktier med mera

I enlighet med aktiebolagslagen har aktieägare normalt företrädesrätt att teckna nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler såvida inte bolagsstämman eller styrelsen, i enlighet med bemyndigande från bolagsstämman, beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Varje aktie medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid likvidation.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Nedanstående tabell sammanfattar den historiska utvecklingen för Curandos aktiekapital sedan dess bildande.

Datum	Händelse	Aktier		Aktiekapital			
		Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring av aktiekapital (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)	Kvot- värde (SEK)	Tecknings- kurs (SEK)
2016-02-01	Nybildning	100 000	100 000	50 000	50 000	0,5	-
2016-06-30	Apport- emission	410 000	510 000	205 000	255 000	0,5	-
2016-06-30	Apport- emission	440 000	950 000	220 000	475 000	0,5	-
2016-06-30	Apport- emission	50 000	1 000 000	25 000	500 000	0,5	-
2016-06-30	Kontant- emission	86 956	1 086 956	43 478	543 478	0,5	23
2016-06-29	Kontant- emission	261 000	1 347 956	130 500	673 978	0,5	23
2016-09-14	Aktieuppdela- ning 5:1	5 391 824	6 739 780	-	673 978	0,1	-
2016-10-17	Kontant- emission	3 718 198	10 457 978	371 819,80	1 045 797,80	0,1	5,8
2017-09-29	Kvittnings- emission	536 666	10 994 644	53 666,6	1 099 464,40	0,1	3,105593
2018-05-02	Kontant- emission	2 401 185	13 395 829	240 118,50	1 339 585,90	0,1	1,23
2018-07-12	Kontant- emission	4 541 427	17 937 256	454 142,70	1 793 725,60	0,1	1,23
2018-05-29	Kontant- emission	1 032 202	18 969 458	103 220,20	1 896 945,80	0,1	1,349999
2018-05-02	Kvittnings- emission	3 889 430	22 858 888	388 943	2 285 888,80	0,1	1,23
2018-05-02	Kontant- emission	162 602	23 021 490	16 260,20	2 302 149	0,1	1,229997
2019-12-09	Kvittnings- emission	19 431 848	42 453 338	1 943 184,80	4 245 333,80	0,1	0,25
2019-12-09	Kontant- emission	12 000 000	54 453 338	1 200 000	5 445 333,80	0,1	0,25
2020-03-18	Minskning av aktiekapitalet	-	54 453 338	4 900 800,42	544 533,38	0,01	-
2020-10-15	Kontant- emission	43 650 742	98 104 080	4 36 507,42	981 040,80	0,01	0,40
2021-04-07	Apport- emission	6 111 111	104 215 191	61 111,11	1 042 151,91	0,01	0,323000

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRING

Curandos bolagsordning innehåller ett avstämningsförbehåll och aktierna är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear som central värdepappersförvaltare (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm), vilket innebär att Bolagets aktiebok förs av Euroclear. Inga aktiebrev har utfärdats eller kommer att utfärdas för aktier som emitteras i framtiden. Bolagets aktier har ISIN-kod SE0008705255.

AKTIEBASERADE INCITAMENTS-PROGRAM

Vid tidpunkten för Bolagsbeskrivningen har Curando två utestående aktierelaterade incitamentsprogram, vilka beskrivs nedan. Vo2 Cap AB har vid tidpunkten för Bolagsbeskrivningen inte några utestående aktierelaterade incitamentsprogram.

Teckningsoptionsprogram serie 2019/2022 A

Vid extra bolagsstämma den 9 december 2019 beslutades om inrättande av ett teckningsoptionsprogram för anställda och nyckelpersoner i Bolaget genom utgivande av högst 850 000 teckningsoptioner serie 2019/2022 A. Totalt tecknades samtliga 850 000 teckningsoptioner i programmet. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 0,37 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden från och med den 12 december 2022 till och med den 16 december 2022. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar Bolagets aktiekapital med 8 500 SEK genom utgivande av 850 000 aktier. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

Teckningsoptionsprogram serie 2019/2022 B

Vid extra bolagsstämma den 9 december 2019 beslutades om inrättande av ett teckningsoptionsprogram för styrelseledamöter i Bolaget genom utgivande av högst 600 000 teckningsoptioner serie 2019/2022 B. Totalt tecknades samtliga 600 000 teckningsoptioner i programmet. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 0,37 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden från och med den 12 december 2022 till och med den 16 december 2022. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar Bolagets aktiekapital med 6 000 SEK genom utgivande av 600 000 aktier. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

TECKNINGSOPTIONER

Vo2 Cap har inte utfärdat några teckningsoptioner.

Curando har emitterat teckningsoptioner av vilka, vid tidpunkten för Bolagsbeskrivningen, 1 450 000 stycken är utestående. Dessa berättigar till teckning av nya aktier i Bolaget under den teckningstid som löper mellan den 12 december 2022 och den 16 december 2022, enligt vad som framgår ovan under rubriken "Aktiebaserade incitamentsprogram".

BEMYNDIGANDE

Årsstämman i Curando, den 28 maj 2021, beslutade bemyndiga styrelsen att fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och med eller utan villkor om apport, kvittning eller andra villkor, besluta om nyemission av aktier. Det totala antalet aktier som ska kunna emitteras enligt bemyndigandet ska sammanlagt uppgå till högst 20 800 000, vilket motsvarar en utspädning om cirka 17 procent. Detta bemyndigande avses återkallas vid den extra bolagsstämman, som ska behandla förslag till beslut om godkännande av Transaktionen.

Vid den extra bolagsstämman, som ska behandla förslag till beslut om godkännande av Transaktionen, föreslås det beslutas om bemyndigande innebärandes att styrelsen bemyndigas att med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Bolagets aktiekapital och antalet aktier får med stöd av bemyndigandet sammanlagt ökas med ett belopp respektive antal som ryms inom bolagsordningens gränser.

Vo2 Caps styrelse har inga bemyndiganden från årsstämma eller extra bolagsstämma.

ÄGARSTRUKTUR

Nedan redogörs för befintliga aktieägare med ett innehav över fem procent av Bolagets aktier och röster efter Transaktionen.

AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER	% AV RÖSTER (CA)
24 Media Network AB*	944 473 684	42,75
Oskar Sardi	344 080 000	15,57
Erik Gisaeus	344 080 000	15,57
Övriga	576 844 664	26,11
Totalt	2 209 478 348	100

*Varav Douglas Roos kommer äga cirka 413 673 684 aktier motsvarande cirka 18,7 procent av rösterna i Vo2 Cap Holding AB och Patrik Sandberg kommer äga cirka 202 812 631 aktier motsvarande cirka 9,2 procent av rösterna i Vo2 Cap

LOCK UP-ÅTAGANDEN

Bolagets större aktieägare har förbundit sig att inte avyttra aktier, enligt sedvanliga lock up-åtaganden, från och med första dag för handel på Nasdaq First North. Se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

BOLAGSORDNING EFTER TRANSAKTIONEN OCH SAMMANLÄGGNING AV AKTIER

BOLAGSORDNING

§1 Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är Vo2 Cap Holding AB (publ).

§2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholms län, Stockholms kommun.

§3 Verksamhet

Bolaget ska bedriva förvärv och förvaltning av bolag inom digital media och tech och därmed förenlig verksamhet.

§4 Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 22 000 000 kronor och högst 88 000 000 kronor. Aktierna kan vara stamaktier eller stamaktier av serie C.

§5 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 44 000 000 och högst 176 000 000.
Stamaktier kan utges till ett antal av högst 176 000 000 och stamaktier av serie C till ett antal av högst en (1).

§6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter med lägst noll och högst tre suppleanter.

§7 Revisor

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning ska en eller två revisorer med eller utan suppleanter utses eller ett registrerat revisionsbolag.

§8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Dagens Industri.

§9 Anmälan till stämma

Rätt att delta i stämma har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap. 28 § 3 stycket aktiebolagslagen (2005:551) och som anmält sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Avser aktieägare att medföra biträden ska antalet biträden anges i anmälan.

§10 Bolagsstämma

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

På årsstämma ska följande ärenden förekomma:

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

§11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.

§12 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap 18 § första stycket 6-8 nämnda lag ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

§13 Inlösenförbehåll

Minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, kan från och med bolagets årsstämma 2022 äga rum genom inlösen av stamaktie av serie C på begäran av innehavaren av stamaktie av serie C eller bolagets styrelse.

Vid inlösen ska ett belopp om 1 010 009 kronor, minus eventuell kontantutdelning som har belöpt på stamaktie av serie C från och med den dag stamaktie av serie C registrerats hos Bolagsverket till och med den dag inlösen sker, utbetalas till innehavaren.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

LEGAL KONCERNSTRUKTUR

Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat och registrerat enligt svensk rätt med företagsnamn Curando Nordic AB, under namnändring till Vo2 Cap Holding AB (publ), och med säte i Lund kommun. Bolagets associationsform regleras av och dess aktier har utgivits enligt aktiebolagslagen. Bolaget bildades i Sverige den 12 december 2015 och registrerades hos Bolagsverket den 1 februari 2016. Nuvarande företagsnamn registrerades hos Bolagsverket den 20 juni 2018. Bolagets organisationsnummer är 559049-5254.

Curandos hemsida är www.curandonordic.se och Vo2 Caps hemsida är www.vo2cap.se.

Efter Transaktionens genomförande kommer Bolaget vara ägare till samtliga 1 000 000 aktier i Vo2 Cap AB (publ), org.nr 559293-8095, samt indirekt till samtliga Netric Sales AB, org.nr 556764-2565, Leeads Partners i Link AB, org.nr 559290-6688, och Leeads AB, org.nr 556821-8332. En omvänd fusion är planerad, innebärandes att Leeads AB ska överta Leeads Partners i Link AB:s samtliga tillgångar och skulder. Ovan bolag kommer således bilda Koncernen.

VÄSENTLIGA AVTAL

Bolaget är beroende av det avtal dotterbolaget Netric Sales har med Magnite, Inc (NASDAQ: MGNI, f.d. Rubicon Project) avseende Magnites tillhandahållande av en handelsplats som möjliggör realtidstransaktioner mellan köpare och säljare av media, likt en börs. Netric är sedan 2012 ansvarig för expansionen av Magnites teknologi över de fem nordiska länderna. Samarbetet med Magnite är långt och framgångsrikt för båda parter. Väl fungerande rutiner och process är uppbyggda under perioden. Netric är ansvarig för att skriva avtal med alla publicister och med långsiktighet sköta samtliga konton på det mest lönsamma sättet. Genom tilläggsavtal har avtalet mellan Netric Sales och Magnite förlängts till 2022. Varefter förlängning sker med ett (1) år i taget om inte någondera av parterna säger upp avtalet senast nittio (90) dagar innan dess utgång. Normalt brukar detta avtal förnyas med två år. Netric Sales har haft avtal med Magnite i cirka 10 år.

Lock-up avtal

Följande parter har, i samband med Åternoteringen, ingått bindande avtal (så kallade lock up-avtal) att inte, under nedan angiven tid, avyttra nedan angivet antal aktier i Bolaget.

AKTIEÄGARE SOM INGÅTT LOCK UP	ANTAL AKTIER UNDER LOCK UP	ANDEL UNDER LOCK UP (%)	LOCK UP-PERIOD
24 Media Network AB	944 473 684	100	12 månader
Eric Gisaeus	344 080 000	100	12 månader
Oskar Sardi	344 080 000	100	12 månader
Åsunden Konsult AB	76 578 947	100	12 månader
AB Grundstenen 168734	63 157 895	100	12 månader
AB Grundstenen 168730	61 873 684	100	12 månader
AB Grundstenen 168732	59 322 105	100	12 månader
AB Grundstenen 168733	48 703 158	100	12 månader
Wallstream AB	44 865 263	100	12 månader
CJJ Nordics AB	44 783 158	100	12 månader
AB Grundstenen 168689	24 250 526	100	12 månader
AB Grundstenen 168729	17 869 474	100	12 månader
AB Grundstenen 168728	12 764 211	100	12 månader
Algora AB	12 635 744	100	4 månader
AB Grundstenen 168727	10 802 105	100	12 månader
Fredrik Thafvelin	10 580 404	100	4 månader
AB Grundstenen 168731	7 658 947	100	12 månader
Progressio Brage Finans AS	7 343 534	100	4 månader
Turn Around AS	4 820 623	100	4 månader

FÖRSÄKRINGAR

Bolaget innehar för branschen sedvanliga företagsförsäkringar. Med hänsyn till verksamhetens art och omfattning bedömer Bolagets styrelse att Koncernens försäkringsskydd är tillfredsställande.

PATENT, VARUMÄRKEN OCH IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Vo2 Cap är inte registrerad innehavare till några varumärken och är inte beroende av några immateriella rättigheter för att bedriva sin verksamhet.

DISPENS FÖR 24 MEDIA NETWORK AB ATT GENOMFÖRA ETT BUDPLIKTSBUD AVSEENDE AKTIERNA I BOLAGET

En av säljarna, 24 Media Network AB, kommer genom Transaktionen att uppnå en aktieägarandel i Vo2 Cap motsvarande högst cirka 42,75 procent av kapitalet och rösterna i Vo2 Cap efter Transaktionen. Enligt Kollegiets för svensk bolagsstyrning takeover-reglerna för vissa handelsplattformar kommer 24 Media Network AB därmed att vara skyldig att lämna ett s.k. budpliktsbud avseende samtliga aktier i Curando. 24 Media Network AB har den 16 juni 2021 erhållit undantag från sådan obligatorisk budplikt hos Aktiemarknadsnämnden (AMN 2021:35).

Aktiemarknadsnämndens dispensbeslut villkorades av att (i) Curando informerar dess aktieägare om hur stor kapital- respektive röstandel i Vo2 Cap som 24 Media Network AB kan få genom Transaktionen och (ii) bolagsstämmans emissionsbeslut stöds av aktieägare som representerar minst två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna, varvid Bolaget ska bortse från de aktier och röster som innehas respektive avges av 24 Media Network AB.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Nedan följer en redogörelse av de transaktioner med närstående som har genomförts under perioden som den historiska finansiella informationen avser.

Transaktioner i Curando

Lars Lidgren (styrelseordförande i Curando till 28/5 2021) erhöll under perioden januari till september 2019 180 000 SEK i form av bokat lån avseende tjänster till företagsledning för arbete med finansiering, avtal och försäljning. Detta lån kvittades mot aktier i kvittningsemission beslutad på extra bolagsstämma 9 december 2019.

Under perioden augusti – december 2020 erhöll Semmy Rülff, under denna period styrelseledamot, 90 000 SEK för tjänster till företagsledningen avseende arbete med finansiering och investerarrelationer. Arv-odet fakturerades från eget bolag. Inga andra transaktioner med närstående har skett under 2020.

Semmy Rülff, nuvarande styrelseordförande, erhåller ersättning om 20 000 SEK per månad för hjälp till management med kapitalanskaffning, IR och marknadsbearbetning. Detta avtal gäller från 1/5 2021 till 31/12 2021 och fakturering sker från eget bolag.

Transaktioner i Vo2 Cap

Vo2 Cap AB köpte CFO/konsulttjänst från iBlasi AB fram till och med den 30 juni 2021. Douglas Roos och Patrik Sandberg äger iBlasi och sitter i styrelsen. Under perioden jan-mar 2021 uppgår upplupen kostnad till 30 386 SEK som fakturerades i maj. Det finns ett konsultavtal upprättat mellan parterna på marknadsmässiga villkor. Från och med den 1 juli är konsultavtalet avslutat och CFO anställd av Vo2 Cap AB.

Leeads AB har fordringar på två externa bolag med närståendekoppling. Hypervalley 3 150 008 SEK och Ocast 500 000 SEK. Dessa ingick tidigare i Leeads-koncernen då Leeads tidigare huvudägare William Arthur Trust AB också är delägare i Hypervalley och Ocast. Då dessa bolag tidigare ingick i samma koncern som Leeads utgick inte ränta på lånen. Låneavtal på marknadsmässiga villkor har upprättats.

Leeads AB har också en fordran på sitt förra moderbolag, William Arthur Trust AB 1 780 000 SEK och gruppbolaget Trigger 200 000 SEK per 2021-03-31. Dessa fordringar reglerades i april 2021.

Netric Sales AB är kund till Leeads AB. Internförsäljning i februari 2021 uppgår till 1,2 MSEK och i mars till 1,3 MSEK. Avtal mellan parterna är upprättat med marknadsmässiga villkor.

Netric Sales har en skuld till sitt tidigare moderbolag 24 Media Network AB på 2 132 500 SEK som kommer att regleras inom kort. Skulden avser utdelning hänförlig till räkenskapsåret 2020 som beslutats om av Netrics bolagsstämma innan bolaget blev ett dotterbolag till Vo2 Cap, men som ännu inte utbetalats.

Samtliga transaktioner med närstående har, enligt styrelsens bedömning, skett på marknadsmässiga villkor. I övrigt har inga transaktioner med närstående ägt rum under ovan nämnda period.

RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Curando har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden under de senaste 12 månaderna. Två helägda dotterbolag sattes i konkurs i april 2019 och konkurserna är ännu inte avslutade. Dotterbolagen till Curando kommer överlåtas till Nya Curando i Verksamhetsöverlåtelsen.

Vo2 Cap har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några rättsliga förfaranden, skiljeförfaranden

den eller myndighetsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Curando eller Vo2 Cap är medveten om kan uppkomma) och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Curandos eller Vo2 Caps finansiella ställning eller lönsamhet.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING OCH TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Följande handlingar införlivas i denna Bolagsbeskrivning genom hänvisning och utgör därmed en del av Bolagsbeskrivningen.

- Curandos årsredovisning 2019³²
- Curandos årsredovisning 2020³³
- Curandos delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2021³⁴
- Netric Sales årsredovisning 2020³⁵
- Leeads årsredovisning 2020³⁶

Föreliggande Bolagsbeskrivning och handlingar som införlivats genom hänvisning enligt ovan kommer under Bolagsbeskrivningens giltighetstid att finnas tillgängliga i elektronisk form på Curando och Vo2 Caps hemsidor. På Bolagets hemsida www.vo2cap.se finns även bolagsordning tillgänglig. Stiftelseurkund kan efter begäran erhållas från Bolagsverket tillsammans med aktuellt registreringsbevis.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Med undantag för att ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare som ska utgöra styrelsen samt ledningen i Bolaget, efter Transaktionens genomförande, har ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav föreligger inte några intressekonflikter mellan de skyldigheter som styrelsemedlemarna eller de ledande befattningshavarna har gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra uppdrag.

RÅDGIVARES INTRESSEN

I samband med Transaktionen tillhandahåller Stockholm Corporate Finance AB ("SCF") finansiell rådgivning till Bolaget för vilken SCF erhåller ersättning. SCF kan även i framtiden komma att tillhandahålla olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka de kan komma att erhålla

ersättning. Advokatfirman Glimstedt har agerat legal rådgivare till Vo2 Cap i samband med Transaktionen och Åternoteringen. Advokatfirman Glimstedt kan komma att tillhandahålla ytterligare legal rådgivning inom Bolagets löpande verksamhet. Curandos Certified Adviser är Erik Penser Bank AB. I samband med Transaktionens genomförande avser Bolaget att byta Certified Adviser till Amudova AB. Varken Erik Penser Bank AB eller Amudova AB äger aktier eller andra finansiella instrument i Bolaget.

³² www.curandonordic.se

³³ www.curandonordic.se

³⁴ www.curandonordic.se

³⁵ www.vo2cap.se

³⁶ www.vo2cap.se

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan sammanfattas vissa skatteregler som gäller för ägande av aktier i svenska bolag. Sammanfattningen baseras på nu gällande svensk lagstiftning och vänder sig, om inte annat anges, till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige samt är baserad på antagandet att aktien kvalificeras som marknadsnoterad enligt inkomstskattelagen.

Sammanfattningen är inte uttömmande och omfattar till exempel inte situationer där aktierna innehas av handelsbolag eller utgör lagertillgång i näringsverksamhet. Vidare behandlas inte reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som är näringsbetingade. Inte heller behandlas de särskilda regler som gäller för kvalificerade aktier i fåmansföretag. Sammanfattningen omfattar inte heller aktier eller andra delägarätter som förvaras på ett så kallat investeringssparkonto (ISK) och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Icke beskrivna skattekonsekvenser kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, såsom investmentföretag, investeringsfonder och personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror således på aktieägarens speciella situation. Nedan förutsätter att ägaren är den rättmätige ägaren till utdelning och inte innehar aktierna under sådana förhållanden att annan obehörigen bereds förmån vid beslut om inkomstskatt eller befrielse från kupongskatt (den så kallade bulvanregeln). Innehavare av aktier rekommenderas att rådgöra med skatteexpertis avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

BESKATTNING VID AVYTTRING AV AKTIER

Fysiska personer

För fysiska personer och dödsbon beskattas kapitalinkomster (såsom utdelning och kapitalvinst vid avyttring av aktier) i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring av marknadsnoterade aktier och andra delägarätter beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningspriset, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (anskaffningsutgift ökad med eventuella utgifter för förbättring). Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmeto-

den. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt, enligt den så kallade schablonmetoden, bestämmas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter.

Aktieägare som har erhållit sina aktier i Bolaget genom ett så kallat andelsbyte ska mottagna andelar anses vara av samma slag och sort som andra andelar i det köpande företaget som säljaren innehar under förutsättning att de mottagna andelarna är marknadsnoterade. Enligt Skatteverket får det omkostnadsbelopp som ska föras över till de mottagna andelarna inte beräknas enligt schablonmetoden.

Kapitalförluster vid avyttring av marknadsnoterade aktier är under samma beskattningsår fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på andra marknadsnoterade aktier och delägarätter förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter (räntefonder). Kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Juridiska personer

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 20,6 procent för räkenskapsår som påbörjas tidigast den 1 januari 2021.³⁷ Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker i huvudsak på samma sätt som har angivits ovan för fysiska personer. Särskilda regler gäller för näringsbetingade aktier.

³⁷ 21,4 procent för tidigare räkenskapsår.

Beskattning av utdelning

Utdelning på aktier är normalt skattepliktig. Fysiska personer och dödsbon beskattas normalt i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, av förvaltaren. För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med för närvarande 20,6 procent (se dock ovan under rubriken "Beskattning vid avyttring av aktier").

AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av värdepapper om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Skatt på utdelning

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

DEFINITIONER OCH ORDLISTA

Begrepp

Bolagsbeskrivningen

CTV, Connected TV

Displayreklam

DOOH, Digital Out Of Home

DSP, Demand Side Platform

Förstapartsdata

GDPR, General Data Protection Regulation

Header Bidding

IAB, Interactive Advertising Bureau

Kontextuell styrning

Kvittningsemissionen

Native advertising

Omni Channel

PMP, Private Market Place

Prebid.org

Programmatiska mediehandel

SSP

Transaktionen

Trusted Marketplace

Utdelningen

Verksamhetsövertåtelsen

Åternoteringen

Förklaring

Avser föreliggande bolagsbeskrivning som upprättats med anledning av det omvända förvärvet mellan Curando och Vo2 Cap AB avseende fortsatt listning på Nasdaq First North.

AVOD (advertising based video on demand) kan köpas via vanliga insertions orders eller programmatiskt. TV- lik upplevelse och visas på stora skärmar. Exempel på hårdvara är Samsung TV, Apple TV, Playstation konsoler mfl.

Bannerannonser på kommersiella sajter.

Digital utomhusreklam.

Medieköparnas digitala plattformar för programmatiska medieköp.

I enlighet med GDPR godkänd data av besökare på hemsidor som möjliggör riktade reklambudskap.

EU:s dataskyddsförordning som trädde i kraft den 25 maj 2018 innebär bland annat hårdare krav på hantering av personuppgifter.

Realtidshandlad på högsta bud programmatiskt handlad reklam där flera SSPs tävlar.

Den ledande världsorganisationen för onlinemarknadsföring.

Annonsörer syns i för dem relevant och miljö. Exempelvis motorannonsörer på bilsajter, matannonsörer på recept-sajter.

Avser kvittningsemissionen i Curando riktat till Säljarna.

Betald och annonsmärkt redaktionellt skriven reklamartikel.

Omni Channel handlar om att sammanföra olika marknadsföringskanaler som en sömlös helhetsupplevelse och därigenom skapa en enhetlig kundupplevelse på varumärkets samtliga plattformar.

Avgränsad marknadsplats där reklamköpare och reklam-säljare enats om kontext, pris och volym.

Global standard för Header bidding.

Datadriven och börshandlad digital reklam.

Sell Side Platform, mediers och säljbolags digitala plattformar för programmatiska medieköp.

Avser Kvittningsemissionen och Verksamhetsövertåtelsen tillsammans.

Avser medieägare och säljbolag som har kvalitetssäkrade redaktionella miljöer att erbjuda.

Avser utdelning av Curandos nuvarande verksamhet till Curandos aktieägare genom en utdelning av aktierna i Curandos helägda dotterbolag Agilit Holding AB.

Avser överlåtelsen av Curandos tillgångar och skulder till Nya Curando.

Avser åternoteringen med anledning av Transaktionen för fortsatt notering av Vo2 Cap på Nasdaq First North.

ADRESSER

Curando Nordic AB
Kung Oskars väg 11 C
222 35 Lund
www.curandonordic.se
Telefon: +46 (0) 38 67 41

Vo2 Cap AB (publ)
Doktor Abrahams Väg, 45
168 59 Bromma
www.vo2cap.se/
Telefon: +46 (0) 70 735 21 25

CERTIFIED ADVISER FÖR CURANDO

Erik Penser Bank AB
Apelbergsgatan 27
103 91 Stockholm
www.penser.se
Telefon: +46 (0)8-463 80 00

CERTIFIED ADVISER FÖR VO2 CAP

Amudova AB
Box 5855,
102 40 Stockholm
www.amudova.se
Telefon: +46 (0)8-546 017 58

FINANSIELL RÅDGIVARE

Stockholm Corporate Finance AB
Birger Jarlsgatan 32 A
114 29 Stockholm
Telefon: +46 (0)8-440 56 40

LEGAL RÅDGIVARE

Advokatfirman Glimstedt Stockholm KB
Box 5244
102 45 Stockholm
www.glimstedt.se
Telefon: +46 (0)8-566 119 00

REVISOR

EY AB
Box 236,
931 22 Skellefteå
Telefon: +46 (0)8-520 590 00

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVALTARE

Euroclear Sweden AB
Postadress: Box 191
101 23 Stockholm



VO2

vo2cap.se