



**DELÅRS**RAPPORT  
JANUARI – SEPTEMBER 2022

**VO2**

# INNEHÅLL

Om oss	4
Perioden i korthet	5
VD har ordet	8
Intäkts-synergipussel	11
VO2	13
Koncernen	16
Finansiell utveckling	16
Moderbolaget	19
Finansiell utveckling	19
Tilläggsupplysningar	20
Nyckeltal och definitioner	26
Rapporter över resultat och finansiell ställning	27
Noter till den finansiella rapporten	33



# OM OSS

## VO2

VO2s affärsidé är att förädla och expandera bolag inom media och tech med tydlig värdepotential. VO2 avser att vara brett representerad (via dotterbolag) i den komplexa värdekedja som media idag utgör och därigenom kunna skapa intäkts synergier mellan dotterbolagen. Koncernen har idag en etablerad position på den nordiska digitala mediemarknaden med verksamhet sedan 2008.

**Livewrapped AB** (100%) är ett teknikbolag specialiserat på att skapa integrationer med egenutvecklad teknologi mellan olika annonsplattformar, inom så kallad programmatisk handel av digitala annonser och Header Bidding. **Netric Sales AB** (100%) är representant för en Supply Side Platform vilken erbjuder digitala lösningar för datadriven och börshandlad digital marknadsföring över de fem nordiska länderna. **Leeads AB** (100%) är ett digitalt säljbolag verksamt inom utomhus- och displayreklam, (D)OOH och är kommersiell partner till publicister och digitala skärmägare. **AdProfit AB** (100%) är en av Nordens största säljpartner av digitala annonslösningar till publicister riktade mot målgrupper inom finans, kapital och ekonomi. **Borg Owilli AB** (100%), som förvärvades efter periodens utgång, är en prisbelönt och snabbväxande contentbyrå som är specialiserade på distribution av innehåll. **Zalster AB** (25%) är verksamt inom automatiserad konverterings-optimering av digitala annonskampanjer. Zalster är en av Skandinaviens främsta optimerare av annonsköp främst på Facebook, Instagram och Tiktok.

## INTÄKTER UNDER PERIODEN

VO2 redovisar intäkter för juli-september om 110 240 (70 592) TSEK vilket är en ökning med 39 648 TSEK (56,2%) varav organisk tillväxt uppgår till 30 633 TSEK (43,4%) och förvärvad tillväxt till 9 015 TSEK (12,8%).

För perioden januari – september uppgår intäkter till 320 794 (187 605) TSEK vilket är en ökning med 133 189 TSEK (71,0%) varav organisk tillväxt uppgår till 76 808 TSEK (40,9%) och förvärvad tillväxt till 56 381 TSEK (30,1%).

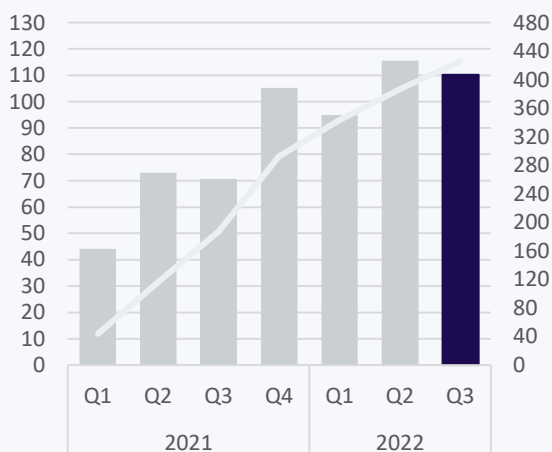
# PERIODEN I KORTHET

## Q3

### TREDJE KVARTALET I KORTHET

- Intäkterna ökade med 56,2% till 110 240 (70 592) TSEK
- EBITDA uppgick till 7 648 (-8 078) TSEK
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 3 834 (-9 609) TSEK
- Periodens resultat uppgick till 1 947 (-10 048) TSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 7 753 (-7 353) TSEK
- Totalt kassaflöde uppgick till 3 956 (-7 188) TSEK
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,04 (-0,23) kr
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,04 (-0,23) kr

Totala intäkter (MSEK)

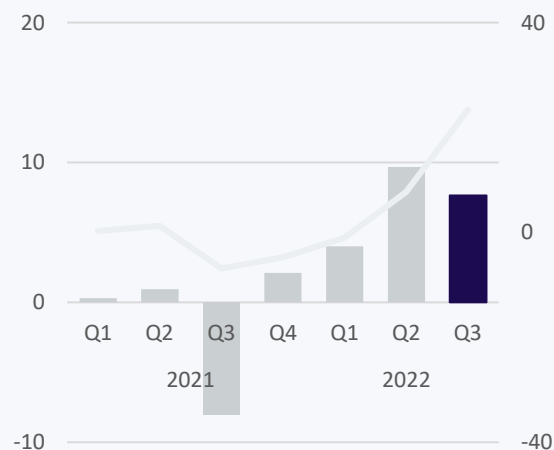


## Q1-Q3

### DELÅRET I KORTHET

- Intäkterna ökade med 71,0% till 320 794 (187 605) TSEK
- EBITDA uppgick till 21 306 (-6 866) TSEK
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 11 046 (-10 123) TSEK
- Periodens resultat uppgick till 7 681 (-10 661) TSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 19 284 (-8 943) TSEK
- Totalt kassaflöde uppgick till 25 249 (7 960) TSEK
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,16 (-0,24) kr
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,16 (-0,24) kr

EBITDA (MSEK)



## VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER TREDJE KVARTALET

- Den 14 september köper VO2 25 procent av aktierna i tech-plattformen Zalster AB genom att delta i nyemission och betala kontant 1 MSEK. VO2 har en option med rätt att förvärva (ingen skyldighet) resterande 75 procent inom 30 månader. Zalster är en av Skandinavien främsta optimerare av annonsköp främst på Facebook, Instagram och Tiktok.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODEN

- Den 7 oktober förvärfvar VO2 100% av aktierna i den snabbväxande och prisbelönta contentbyrå Borg & Owilli AB samt beslutar om riktad nyemission. Den fasta köpeskillingen uppgår till 55 MSEK varav 35 MSEK erläggs kontant och 20 MSEK erläggs i form av 2 352 942 nyemitterade aktier i VO2 till en teckningskurs om 8,50 kr/aktie. Tilläggsköpeskillning för Aktierna kan komma att uppgå till högst 62,5 MSEK baserat på Borg Owillis EBIT-resultat för de individuella bokslutsåren 2022-2025. Total köpeskillning kan därmed uppgå till högst 117,5 MSEK.
- Netric Sales AB och sell-side plattformen Magnite avslutar sitt samarbete den 31 december 2022. Ad-tech industrin är i ständig förändring och Netric äger sedan över 12 år mycket starka relationer till publicister över Norden och Europa. De relationerna gör det möjligt för Netric att erbjuda sina kunder den teknik som bolagen inom VO2 äger, och i kombination med partners, fortsätta skapa värde för publicister.
- Netric Sales AB sluter ett strategiskt samarbete med Livewrapped AB. Livewrapped är en av Nordens ledande aktörer inom Header Bidding, en teknologi som syftar till att maximera medieägares programmatiska annonsintäkter. Deras plattform möjliggör en kraftigt förenklad hantering av Header Bidding, insikter och analys samt optimering via machine learning. Samarbetet innebär att Netric bistår Livewrapped med försäljning, expansion på nya marknader, integrationer och kundsupport. Netrics tidigare samarbetsavtal, där de representerar teknologi som ägs av dess samarbetspartner, har varit begränsat till de nordiska marknaderna. Samarbetet med Livewrapped öppnar den globala marknaden för de båda VO2-bolagen. Avtalet löper inledningsvis till och med 2025.
- Netric Sales AB ingår ett samarbete med det finska techbolaget Gravito OY. Gravito har en avancerad CDP (Customer Data Plattform) och har byggt en förstapartsdatalösning som är väletablerad på den finska marknaden och som genom samarbetet med Netric ska skalas ut i Norden och övriga Europa. Avtalet är inledningsvis kort, fram till årsskiftet 2022, men avsikten är att hitta ett nytt långsiktigt avtal framåt.



## NYCKELTAL

TSEK	Q3		jan-sep		jan-dec
	2022	2021	2022	2021	2021
Intäkter	110 240	70 592	320 794	187 605	292 851
Försäljningstillväxt	39 648	n/a	133 189	n/a	n/a
Försäljningstillväxt	56,2%	n/a	71,0%	n/a	n/a
EBITDA	7 648	-8 078	21 306	-6 866	-4 763
EBITDA-marginal	6,9%	-11,4%	6,6%	-3,7%	-1,6%
EBITDA justerad*	n/a	3 512	n/a	4 724	6 827
EBITDA justerad*-marginal	n/a	5,0%	n/a	2,5%	2,3%
EBIT	3 834	-9 609	11 046	-10 123	-10 377
EBIT-marginal	3,5%	-13,6%	3,4%	-5,4%	-3,5%
Periodens resultat efter skatt	1 947	-10 048	7 681	-10 661	-10 654
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,04	-0,23	0,16	-0,24	-0,24
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,04	-0,23	0,16	-0,24	-0,24
Balansomslutning	377 132	187 498	377 132	187 498	317 658
Soliditet	47,7%	58,4%	47,7%	58,4%	48,0%
Likvida medel	46 858	8 460	46 858	8 460	21 610
Rörelsekapital	12 285	-6	12 285	-6	14 845
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 753	-7 353	19 284	-8 943	1 836
Totalt kassaflöde för perioden	3 956	-7 188	25 249	7 960	21 110
Räntebärande nettoskuld	-32 774	-12 110	-32 774	-12 110	-3 480
Skuldsättningsgrad	-18,2%	-11,1%	-18,2%	-11,1%	-2,3%

\*EBITDA justerad - EBITDA med återläggning av resultat effekt vid omvänt förvärv -11 590 TSEK under år 2021 varav ej kassaflödespåverkande resultatpåverkan ingår med -8 874 TSEK.

Se sid 26 för definitioner nyckeltal.

# VD HAR ORDET



**”Det är med glädje och stolthet vi publicerar ytterligare en stark kvartalsrapport där insatserna runt om i alla våra bolag givit god utväxling.”**

Ett starkt team inom hela VO2 fortsätter tillväxtresan även under kvartal tre. Det är med glädje och stolthet vi publicerar ytterligare en stark kvartalsrapport där insatserna runt om i alla våra bolag givit god utväxling. Extra spännande under perioden är vår minoritetsinvestering i Zalster AB, ett fint entreprenörsbolag där vi ser goda möjligheter till att skala bolaget med målsättning om att nyttja VO2s option till att förvärva hela bolaget.

Dessutom inleder vi kvartal fyra starkt med ytterligare ett fantastiskt kvalitetsförvärv av contentbolaget Borg Owilli AB som jag återkommer till längre fram i VD-ordet.

## TREDJE KVARTALET, MED STARK TILLVÄXT OCH LÖNSAMHET

Intäkterna för kvartalet ökade med 56,2% till 110 240 TSEK, vilket motsvarar en ökning om 39 648 TSEK. Rörelseresultatet EBITDA uppgick till 7 648 TSEK vilket motsvarar 6,9% i EBITDA-marginal att jämföra med -11,4% föregående år. Vi vände även kvartalets EBIT i jämförelse med föregående år, från -9 609 TSEK till 3 834 TSEK, vilket ger en EBIT-marginal om 3,5%. Ett starkt kvartal där vi utfört ett gediget arbete i hela vår koncern vilket gett en mycket bra utveckling i både tillväxt och resultat.

Organisk tillväxt under kvartalet uppgick till 43,4%. VO2s strategi bygger på att säkerställa organisk tillväxt i varje dotterbolag i kombination med förvärv av utvalda kvalitetsbolag. Vi har stort fokus på att varje förvärv har en god egen organisk tillväxt och att bolaget även har möjlighet att öka tillväxten genom synergier inom VO2-familjen. Av kvartalets tillväxt om totalt 39 648 TSEK, motsvarande en ökning med 56,2%, uppgick organisk tillväxt till 30 633 TSEK och förvärvad till 9 015 TSEK.

Vi har underliggande starka kassaflöden i våra bolag. Kassaflödet under kvartal tre från den löpande verksamheten uppgick till 7 753 TSEK, att jämföra med -7 353 TSEK samma kvartal föregående år. Under kvartalet har VO2 investerat 1 024 TSEK i en minoritetspost, 25% av aktierna, i bolaget Zalster AB.



Trots en osäker omvärld med utmaningar i många branscher har VO2s dotterbolag haft ett starkt tredje kvartal med god försäljning och mycket bra utfall av arbetet med positiva synergier mellan bolagen. Samtliga dotterbolag har under kvartalet intensifierat arbetet med att produkt- och affärsutveckla inför kommande 2023. Allt med fokus på att stärka vårt erbjudande till marknaden utifrån våra partners och kunders behov, för ökad långsiktig tillväxt och ökat värde.

VO2 investerar i media, marknadsföring och tech. Vi träffar och sonderar terrängen för spännande förvärv av kvalitetsbolag som passar in i VO2s portfölj och som vi bedömer kan öka sin tillväxt snabbare inom vår bolagsgrupp. Vår huvudstrategi är att förvärva majoritetsposter och skapa en portfölj med helägda bolag. Men, ingen regel utan undantag. Vi förvärvade en minoritetspost, 25% av aktierna, i det spännande tech-bolaget Zalster AB. Zalster hjälper kunder att optimera och effektivisera köp av annonser inom sociala medier. Zalsters datadrivna och automatiserade teknik möjliggör ett bättre utfall på kundernas investeringar i sociala medier. Zalsters teknik används vid köp av annonser hos flera aktörer, bland annat Facebook, Instagram, Pinterest och Snapchat. Vi har identifierat Zalster som fint bolag med starka entreprenörer som besitter stor kunskap och passion för att både förbättra och förenkla köpen inom sociala medier. Bolaget har en stor tillväxtpotential och vi har på kort tid, sedan förvärvet, lagt grunden till flera nya affärer via synergier inom VO2-familjen. Vi ser med stor tillförsikt fram emot att få vara med och utveckla Zalster i bolagets tillväxtresa med målsättningen om att förvärva hela bolaget.

## BRA UTVECKLING FÖR VÅRA BOLAG INOM VO2

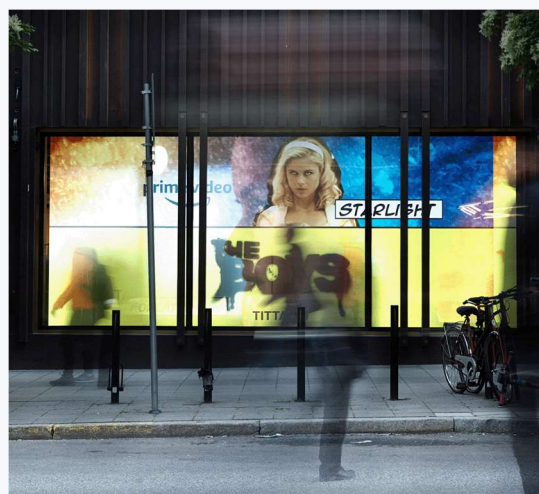
Arbetet med att ta ut VO2s koncernstrategi med ökade positiva synergieffekter, mellan bolagen inom VO2-familjen, pågår med hög intensitet. Vi lägger grunden till det, genom nära dialog mellan dotterbolagens VD:ar och nyckelpersoner. Det är en diger agenda där identifierade affärsmöjligheter tas ut i konkreta handlingsplaner och följs upp för att säkerställa bra utfall. Affärsutvecklingen har som målsättning att öka befintliga intäktsströmmar men också skapa helt nya intäktsmöjligheter. Att träffas och utbyta kunskaper, nya idéer och dessutom ha kul tillsammans är en nyckel tillframgång inom VO2-

familjen. Vi har under kvartalet haft en heldagskonferens som ökat passionen att jobba tillsammans över bolagsgränserna när det affärsmässigt är rätt. När vi träffas har vi kundens bästa i fokus för vi är övertygade om att vägen till framgång, för att utveckla lönsamma bolag, är nöjda kunder och partners.

Under kvartalet ser vi en stor ström av tillskott av nya kunder. Arbetet med att öka tillväxttakten i Livewrapped (som VO2 förvärvade i april) genom bland annat ökad nykundsförsäljning tog verkligen fart under kvartal tre då bolaget fick en ny global kund, Playpilot.com, som omfattar 25 marknader och även Public Search för svenska marknaden. Livewrappeds egenutvecklade teknologi för automatiserad annonsförsäljning börjar att skala till marknader utanför Sverige. De blir ett spännande kommande kvartal och jag ser med stor tillförsikt fram emot att Livewrapped skalar i den takt vi planerat.

Tillströmning av nya kunder gör sig även gällande hos Leeads. Under sommaren kan Leeads stoltsera med flera nya kunder för utomhusreklam (DOOH digital utomhusreklam) som Polestar, Disney, Amazon, K-Rauta, McDonald's, Burger King, TRE, Circle K med flera. En imponerande lista på kunder med starka varumärken.

Leeads egenetablerade digitala skärmar för utomhusreklam, som är placerade på Fridhemsplan och Regeringsgatan i Stockholm, ökar i försäljning. Unika ytor på platser där många ser och läser reklam är extra attraktivt.



Under kvartalet ökade Leeads sin insats till att sondera för fler avtal gällande egenetablerade skärmar vilket ger ökad möjlighet till en större expansionstakt för försäljning och ökade marginaler.

Dessutom tog Leeads över en attraktiv yta för väggmålning i Hornstull, i Stockholm. Ytan är 280 kvm stor och först ut var TV-serien Maktens Ringar från Amazon Prime.



## FJÄRDE KVARTALET INLEDS MED ETT KVALITETSFÖRVARV OCH GOD ORDERINGÅNG

Vi gör en riktigt stark inledning på fjärde kvartalet med ytterligare ett kvalitetsförvärv av ett fantastiskt fint contentbolag. Den 7 oktober förvärvar vi 100% av aktierna i prisbelönta contentbyrån Borg Owilli. Ett entreprenörsdrivet bolag som grundats av två passionerade affärsmän, som brinner för att skapa innehåll i världsklass, Mikael Owilli och David Borg. Jag har under en lång tid följt bolagets utveckling inom byråvärlden, där de på ett imponerande sätt tagit sin grundaffär i distributionskanaler till att även bygga ett starkt byråerbjudande med bland annat både egna poddar och film. De har mottagit flera fina branschpriser och bolaget redovisade ett starkt resultat för år 2021 med 90 MSEK i omsättning och en EBITDA om 12.4 MSEK motsvarande EBITDA-marginal om 13,8%.

Borg Owilli bygger sin framgång med kunder och medarbetare i fokus. Bolaget har skapat en osedvanligt varm och fin företagskultur där det finns en passion och energi hos medarbetarna att dagligen överträffa kundernas förväntningar. Ett starkt tillskott i VO2-familjen med ny kompetens och 53 nya härliga jobbkompisar!

Teamet på Borg Owilli har haft sina första möten gällande spännande samarbeten inom VO2. Borg Owilli kommer alldeles snart att kunna stärka sitt erbjudande till kund med hjälp av teknik som tillhandahålls inom VO2-familjen. Borg Owilli är en byrå som har fokus på att leverera i världsklass till sina kunder och därmed växa och ta marknadsandelar. Ett mycket spännande och bra tillskott till VO2-familjen, som fortsatt kommer att ge avtryck på marknaden med lönsam tillväxt i sikte.

Netric har under en längre period jobbat med att utveckla bolagets affärsstrategi med inriktning att i högre grad ta en tillväxtposition globalt. Netric har under många år gjort ett stort avtryck i Norden gällande programmatisk handel av annonser men begränsats av ett samarbetsavtal som enbart gällt Norden. En spännande resa börjar nu för Netric där de valt att under kvartal fyra exekvera bolagets nya strategi, där de slutit ett långsiktigt samarbetsavtal med Livewrapped, som ingår i VO2. Tillsammans avser de nu att skala Livewrappeds produkt och service internationellt. Netric har en unik kompetens och ett internationellt nätverk som kommer att gynna detta samarbete. Netric har från och med den 1 januari 2023 nu möjlighet att samarbeta med flera internationella aktörer och kommer att skapa en stark produktportfölj med en palett av verktyg för att kunder och partners ska kunna optimera sina annonsintäkter. Vi ser fram emot att återkomma med mer information om bolagets offensiva program för att etablera sig globalt.

Trots en sannolikt sviktande konjunktur, osäker omvärld och fortsatt stora utmaningar makroekonomiskt med inte minst hög inflation i Sverige och i övriga världen, har samtliga dotterbolag inom VO2 en god orderingång för fjärde kvartalet och vi ser med tillförsikt fram emot att avsluta året med förhoppning om en ännu en stark rapport för kvartal fyra.

Det är med glädje och stolthet vi nu har fem helägda dotterbolag samt ett intressebolag i VO2-familjen. Vi samarbetar över de sex bolagsgränserna och har lagt ett bra fundament till vår strategi och övertygelse om att ensam är inte stark. Tillsammans med kunder och partners skapar vi större långsiktiga värden till marknaden.

## Bodil Ericsson Torp

VD

# INTÄKTS- SYNERGIPUSSEL

---

**VO2 är en mediatech-koncern som skapar organisk tillväxt bland annat genom att möjliggöra intäktssynergier mellan dotterbolagen. VO2 syresätter med spjutspetskompetens, struktur och kapitalvärde för att bolagen ska expandera och växa, även internationellt. Dotterbolagens kunders bästa är alltid högsta prioritet. För att ytterligare öka koncernens tillväxt har VO2 också som strategi att förvärva kvalitativa och lönsamma bolag som agerar inom samma värdekedja. Detta skapar möjligheter till intäktssynergier.**

Värdekedjan inom media är idag mer komplex än någonsin. Medieköpen, där aktörer mellan utbud och efterfrågan möts, sker på väsentligt fler plattformar än tidigare och antalet är svåröverskådligt. På marknaden ökar antalet aktörer inom nya specifika nischer och det är stor spännvidd mellan lokala, nationella och globala aktörer. Alla digitala mediekanaler förenas idag i det att de är techberoende, vilket i hög grad är kopplat till analys av data. Tech och analys hjälper medieköpare att effektivisera sina köp, bland annat genom att segmentera och nå rätt målgrupp. Tech kan även bidra till att hjälpa de som säljer medieutrymme att effektivisera sitt annonslager. Det finns en uppsjö av olika hjälpmedel för både köp- och säljsidan av media och alla är de styrda av olika avancerade tekniker. För att medieköpare ska få bästa avkastning på sin investering uppstår även nya konstellationer av rådgivning där de senaste åren inneburit en stor tillväxt av rådgivare kopplat till olika delar av värdekedjan inom media, inte minst gällande alla sociala medier.

VO2s mission är att förvärva så många kompletterande bolag som möjligt inom värdekedjan för media och tech. Vi står nu även redo att positionera VO2 för att ta en stark ställning i en bredare horisontell representation på mediemarknaden.

Vi ökar då våra möjligheter till ytterligare värdeskapande samarbeten mellan våra dotterbolag med fokus på tillväxt och ökat affärsvärde ut till kund.

VO2 har ett av marknadens mest erfarna team inom media och entreprenörskap för att identifiera rätt bolag och genomföra förvärv där bolagen tillsammans bygger intäktssynergier. Allt baserat på värdekedjan där VO2 identifierat en stor mängd möjliga målbolag för att bygga en substansiell portfölj av kvalitativa bolag som tillsammans kan accelerera affärer och tillväxt snabbare än om de står utanför en stark koncerntillhörighet.

Det som sker är enkelt uttryckt, det vi kallar positiva intäktssynergier. I takt med att vi förvärvar bolag, ökar också våra möjligheter att på koncernnivå skapa ökade möjligheter till affärsutveckling mellan bolagen som ökar kundnyttan och därmed intäkterna i VO2s portföljbolag. Vi fokuserar på att VO2-bolagen ska få ökade möjligheter till organisk tillväxt. Summan av totalen blir därmed större eftersom våra portföljbolag kan få utökade möjligheter och incitament att göra affärer med varandra.

Denna effekt ser vi tydligt för våra sex portföljbolag Leads AB, Netric Sales AB, AdProfit AB, Livewrapped AB, Borg Owilli AB (som förvärvades efter kvartalets utgång) och Zalster AB. Leads och AdProfit använder ofta i sin verksamhet säljsidans plattformar för automatiserad försäljning av till exempel banners, så kallade Sell Side Platforms (SSP:er). Netric, företräder en sådan teknologi så det faller det sig naturligt att Leads och AdProfit använder deras tech i sin verksamhet, och vi ser därmed de eftertraktade intäktssynergierna. AdProfit har, via kompetens inom VO2, identifierat en rad olika nya möjligheter till ökad kundnytta med produktutveckling bland annat via data, optimering och ökad prestanda i sajterna, som i sin tur leder till ökade intäkter. För Livewrapped har vi identifierat tydliga synergier med bolagen i koncernen, där Livewrappeds teknologi möjliggör bättre optimering av annonser och därmed ökade intäkter för VO2-bolagens kunder och VO2. Liknande synergier möjliggör vi via minoritetsförvärvet i Zalster AB. Med Zalsters egenutvecklade plattform hjälper bolaget sina kunder att optimera och effektivisera köp av annonser i sociala medier.

De förvärv vi sonderar och utvärderar måste alla kunna passa in och vara viktiga komponenter till ökade synergier inom koncernen. Inom VO2 vill vi öka affärsutvecklingen utifrån kundperspektivet. Ökad nytta och avkastning hos alla våra kunder skapar goda förutsättningar för tillväxt i alla våra dotterbolag och därmed ökat värde för våra aktieägare.

Vi fortsätter att lägga pusselbitarna i vårt intäktssynergipussel.



# VO2

## VERKSAMHET

Koncernen bildades den 23 januari 2021 med målsättningen om att skapa en ledande nordisk koncern av media- och techbolag. Ambitionen är att bygga en lönsam företagsgrupp, med en decentraliserad koncernstruktur där de entreprenörsledda dotterbolagen kan dra nytta av nätverk och synergieffekter. Samtidigt som de tillåts verka autonomt och gynna entreprenörsandan.

Leads AB har sedan starten 2010 varit ett av Sveriges främsta digitala säljbolag med stark tillväxt. Under 2020 tog Leads steget in på Digital Out Of Home (DOOH) vilket ingår i ett av de mest expansiva medieslagen med en förväntad tillväxt om 29,8%\*.

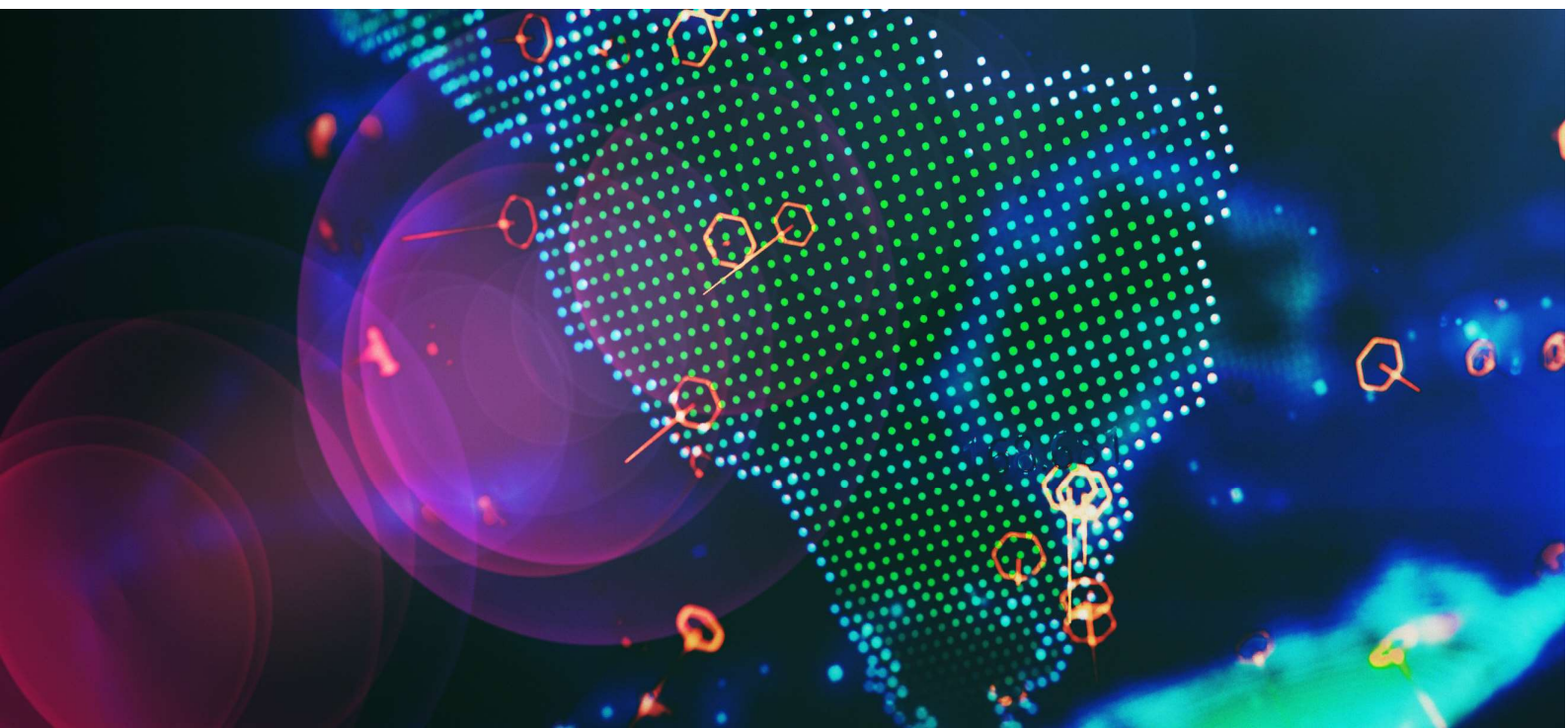
Netric Sales AB (grundat 2008) är representant för en Supply Side Platform (SSP) vilken erbjuder digitala lösningar för datadriven och börshandlad digital marknadsföring och är en av Nordens största aktörer för teknologi avseende programmatiskt handlad reklam.

AdProfit AB är en av Nordens största säljpartner av digitala annonslösningar till publicister riktade mot målgrupper inom finans, kapital och ekonomi.

Livewrapped AB, är ett teknikbolag specialiserat på att skapa integrationer med egenutvecklad spjutspets-teknologi, mellan olika annonsplattformar inom så kallad programmatisk annonsering och Header Bidding.

Zalster AB är har utvecklat en plattform för annonsering i sociala medier. Zalster arbetar främst inom Meta (Facebook och Instagram) men även Snapchat, Tiktok och Pinterest, där de via sin egenutvecklade tekniska plattform optimerar och effektiviserar annonsköpen i sociala medier.

Efter kvartalets slut förvärvades Borg Owilli AB. Borg Owilli är en snabbväxande och prisbelönt contentbyrå som är specialiserade på distribution av innehåll. Bolaget har även utvecklat egna IP-rättigheter i form av ett antal podcasts.



## AFFÄRSIDÉ

VO2s affärsidé är att förädla och expandera bolag inom media och tech med tydlig värdepotential. VO2 avser att vara brett representerad (via dotterbolag) i den komplexa värdekedja som media idag utgör och därigenom kunna skapa intäkts synergier mellan dotterbolagen. Detta ska gynna dotterbolagens kunder samt, givetvis, i sista skedet, VO2s aktieägare.

VO2s affärsidé implementeras genom att bolaget organiskt förädlar dess dotterbolag samt genomför kvalitativa och lämpliga förvärv. Förvärven ska passa in i det intäkts synergipussel VO2 varje dag arbetar mot.

Värdekedjan för media är idag oerhört komplex och vanligtvis färdas annonspengar genom ett stort antal tech-bolags tjänster innan annonspengen slutligen hamnar hos den aktör som sålt annonsutrymmet. VO2s VD, grundare, styrelse och ledning har 15-20 års erfarenhet från denna komplexa värdekedja och har en tydlig plan kring hur våra mål ska förverkligas.

Vår tillväxtstrategi baseras på två delar: organisk tillväxt samt förvärv. Vi definierar oss som kvalitetsförvärvare, vilket innebär att vi fokuserar på väl utvalda, kvalitativa bolag som kan komma att få en tydlig position i VO2s portfölj och i det intäkts synergipussel vi nu lägger. I kombination med att vi arbetar mycket aktivt med att skapa organisk tillväxt för våra nuvarande portföljbolag, kommer våra förvärv att addera ett tydligt värde till existerande erbjudande med fokus på tillväxt och ökad lönsamhet.

VO2-koncernen avser att initialt växa på den nordiska marknaden, för att i nästa steg expandera till den europeiska marknaden.

## ÖVERGRIPANDE MÅL

- Koncernomsättning om 1 miljard SEK med lägst 8 procent EBITDA under år 2024.
- Soliditet omkring 40 procent över en konjunkturcykel. Detta kan under perioder variera på grund av investeringars karaktär.
- Vara den mest attraktiva ägaren för media- och techbolag på den nordiska marknaden. Tillväxtbolag ska sträva efter att få bli en del av VO2-koncernen för att dra nytta av koncernens marknadsposition, management och synergieffekter.



## VO2 MAX

Vi har skapat VO2 MAX för att ytterligare understryka att koncernens viktigaste resurs är dess medarbetare.

Rätt kompetens, attityd, vilja och förmågan att lägga en strategi som de facto tas ut i konkreta arbetsuppgifter i det dagliga arbetet, är helt avgörande för bolagens framgång i gruppen. Inom VO2 värdesätter vi högt ambitionen om att "laget är större än jaget".

Vi prioriterar att arbeta tillsammans, över bolagsgränser, och hjälpa varandra för att öka både intäkter och resultat i varje enskilt bolag och därmed för gruppen som helhet. VO2s strategi gällande intäktssynergier baseras på en hög samverkan mellan bolagen, utifrån varje enskilt dotterbolags bästa. Alla dotterbolag i gruppen leds av VD, styrelse och ledningsgrupp och samverkan inom VO2-koncernen utgår främst från decentraliserade initiativ.

Talangförsörjning och möjlighet till kompetens- och karriärsutveckling samt utbyte av kunskaper inom VO2 möjliggörs bland annat genom VO2s program VO2 MAX., där alla nyckelpersoner i gruppen ingår.

VO2 MAX träffas regelbundet och arbetar med utveckling av bolagens strategier, handlingsplaner och mål.

Teamet i VO2 MAX startar alltid konferens med ett syresättande träningspass.

## VO2 ALL

I augusti hölls den första VO2 ALL-konferensen där alla anställda inom VO2 deltar med fullt fokus på att finna intäktssynergier mellan bolagen.

Dagen började med ett uppfriskande träningspass och därefter en heldagskonferens med workshops och intäktssynergipussel.

## OPTIONSPROGRAM

VO2s ägare beslutade på årsstämman i maj att erbjuda anställda, ledning och styrelse i VO2-bolagen möjligheten att delta i ett optionsprogram. En viktig komponent som ytterligare stärker organisationen med än större engagemang i vår fortsatta tillväxtresa.

VO2 MAX konferens maj 2022



# Koncernen

## Finansiell utveckling

### 1 januari – 30 september 2022

Under perioden ingår i koncernen dotterbolagen Leeads AB, Netric Sales AB, AdProfit AB, VO2 Cap Holding AB (publ) och moderbolaget VO2 Cap AB (publ). Dotterbolaget Livewrapped AB ingår från den 21 april och intressebolaget Zalster AB från den 14 september.

I jämförelsesiffran för 2021 ingår VO2 Cap AB (publ) från den 23 januari och dotterbolagen Leeads AB och Netric Sales AB från den 1 februari. AdProfit AB, Livewrapped AB och intressebolaget Zalster AB finns inte med i jämförelsesiffror för perioden januari-september 2021.

Mer information om koncernförhållanden finns under tilläggsupplysningar.

### INTÄKTER

#### Q3

Totala intäkter för kvartalet uppgick till 110 240 (70 592) TSEK vilket är en ökning med 39 648 TSEK (56,2%) varav organisk tillväxt uppgår till 30 633 TSEK (43,4%) och förvärvad tillväxt till 9 015 TSEK (12,8%). I totala intäkter ingår aktiverat arbete från Livewrapped AB med 190 (0) TSEK samt övriga rörelseintäkter med 1 143 (12) TSEK. Övriga rörelseintäkter är valutakursvinster.

Vi har en fortsatt stark tillväxt inom (D)OOH där intäkter för kvartalet uppgick till 29 123 (1 850) och inom Display (digitala annonser) uppgick intäkter till 77 652 (68 730) med en tillväxt på 13,0%. Se även not 9.

#### Q1-Q3

Totala intäkter för perioden uppgick till 320 794 (187 605) TSEK vilket är en ökning med 133 189 TSEK (71,0%) varav organisk tillväxt uppgår till 76 808 TSEK (40,9%) och förvärvad tillväxt till 56 381 TSEK (30,1%).

Vi har en fortsatt stark tillväxt inom segmentet (D)OOH där intäkter för perioden uppgick till 61 721 (6 815) och inom Display (digitala annonser) uppgick intäkter till 245 125 (180 529) med en tillväxt på 35,8%. Se även not 9.

I totala intäkter ingår aktiverat arbete från Livewrapped AB 667 (0) TSEK samt övriga rörelseintäkter med 9 528 (261) TSEK varav justering nedsättning tilläggsköpeskilling AdProfit AB ingår med 6 262 TSEK. Under första halvåret påverkas AdProfit AB av kriget i Ukraina då vissa kunder valt att senarelägga kampanjer vilket medfört att bolaget inte nått målet för earn-out 1 baserat på bolagets EBITDA för perioden 2021-07-01 till 2022-06-30. Ledningens bedömning är att det inte finns något nedskrivningsbehov av goodwillvärdet. Resterande övriga rörelseintäkter är valutakursvinster.

### RÖRELSENS INTÄKTER

## Q3

Koncernens totala intäkter uppgick till 110 240 (70 592) TSEK

## Q1-Q3

Koncernens totala intäkter uppgick till 320 794 (187 605) TSEK



## RÖRELSERESULTAT

### Q3

EBITDA för kvartalet uppgick till 7 648 (-8 078) TSEK och EBITDA-marginal till 6,9% (-11,4%).

Koncernens övriga externa kostnader och personalkostnader är i linje med plan.

Avskrivningar under kvartalet uppgick till -3 814 (-1 532) TSEK varav ingår avskrivningar på immateriella tillgångar (varumärken, kundrelationer och teknologi) med -2 232 (-810) TSEK och avskrivningar leasingavtal med -1 569 (-690) TSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet uppgick till 3 834 (-9 609) TSEK och EBIT-marginal till 3,5% (-13,6%).

### Q1-Q3

EBITDA för perioden uppgick till 21 306 (-6 866) TSEK och EBITDA-marginal till 6,6% (-3,7%).

Nedsättning av tilläggsköpeskilling förvärv AdProfit AB har justerats under första halvåret vilket påverkar rörelseresultatet positivt med 6 262 TSEK. Koncernens övriga externa kostnader och personalkostnader är i linje med plan.

Avskrivningar under perioden uppgick till -10 260 (-3 257) TSEK varav ingår avskrivningar på immateriella tillgångar (varumärken, kundrelationer och teknologi) med -5 570 (-2 159) TSEK och avskrivningar leasingavtal med -4 654 (-1 006) TSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) för perioden uppgick till 11 046 (-10 123) TSEK och EBIT-marginal till 3,4% (-5,4%).

## SKATT

### Q3

Kvartalets inkomstskatt uppgick till -1 152 (-434) TSEK vilket motsvarar en effektiv skattesats om 37,2% (4,5%) TSEK och beror främst på ej avdragsgill finansiell kostnad för diskontering tilläggsköpeskilling AdProfit och Livewrapped.

### Q1-Q3

Periodens inkomstskatt uppgick till -1 711 (-515) TSEK vilket motsvarar en effektiv skattesats om 18,2% (5,1%). I resultatet ingår omvärdering av ej skattepliktig tilläggsköpeskilling AdProfit AB med 6 262 TSEK.

## RESULTAT

### Q3

Kvartalets resultat uppgick till 1 947 (-10 048) TSEK.

Resultat per aktie för tredje kvartalet före utspädning uppgick till 0,04 (-0,23) kronor och resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,04 (-0,23) kronor.

### Q1-Q3

Periodens resultat uppgick till 7 681 (-10 661) TSEK.

Resultat per aktie för perioden före utspädning uppgick till 0,16 (-0,24) kronor och resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,16 (-0,24) kronor.

## LIKVIDITET OCH KASSAFLÖDE

### Q3

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 7 753 (-7 353) TSEK. Kassaflöde före betald inkomstskatt uppgick till 7 544 TSEK (-1 174) TSEK och betald inkomstskatt till -1 785 (-455) TSEK. Förändring av rörelsekapital uppgick till 1 995 (-5 724) TSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -1 270 (1 525) TSEK vilket bland annat avser köp av 25% av aktierna intresseföretaget Zalster AB med -1 024 TSEK och aktiverat utvecklingsarbete i Livewrapped -190 (0) TSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -2 528 (-1 360) TSEK varav amortering av lån uppgick till -1 375 (0) TSEK och amortering av leasingskulder till -1 153 (-1 360) TSEK.

Kvartalets kassaflöde uppgick till 3 956 (-7 188) TSEK.

### Q1-Q3

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 19 284 (-8 943) TSEK. Kassaflöde före betald inkomstskatt uppgick till 15 032 (77) TSEK och betald inkomstskatt till -8 575 (-1 069) TSEK. Förändringar av rörelsekapital uppgick till 12 826 (-7 951) TSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -6 747 (18 725) TSEK vilket bland annat avser nettolikviditetspåverkan från förvärvet av Livewrapped AB om -5 000 TSEK, köp av 25% av aktierna intresseföretaget Zalster AB med -1 024 TSEK och aktiverat utvecklingsarbete i Livewrapped med -667 (0) TSEK. Under föregående års delårsperiod tillfördes aktierna i Leeads AB och Netric Sales AB genom ovillkorade aktieägartillskott till koncernen och 17 190 TSEK består av övertagen kassa.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 12 712 (-1 823) TSEK varav likvid från företrädesemissionen i slutet av december uppgick till 21 100 TSEK och emissionskostnader om -25 TSEK, hänförligt till emissionen i samband med förvärvet av Livewrapped. Amortering av lån uppgick till -4 125 (0) TSEK, amortering av leasingskulder till -4 372 (-1 823) TSEK och 134 TSEK i erhållna optionspremier i samband med utställande av teckningsoptioner.

Periodens kassaflöde uppgick till 25 249 (7 960) TSEK.

Koncernens checkräkningskredit på 13 000 TSEK var utnyttjad per 30 september 2022.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 46 858 (8 460) TSEK.

## FINANSIELL STÄLLNING

Jämförelse sker mot balansdagen 31 december 2021.

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 179 977 (152 482) TSEK och koncernens totala tillgångar uppgick till 377 132 (317 658) TSEK. Soliditeten uppgick till 47,7% (48,0%). Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick till -32 774 (-3 480) TSEK och skuldsättningsgrad till -18,2% (-2,3%). Koncernens nettoskuld har ökat då bolaget genomförde en företrädesemission i slutet av december 2021, som uppgick till 25 000 TSEK före emissionskostnader, där bolaget mottog likvid i början av januari 2022.

## Moderbolaget

### Finansiell utveckling

#### 1 januari – 30 september 2022

Från den 26 augusti 2021 bedrivs VO2s verksamhet i VO2 Cap Holding AB (publ). Jämförelsesiffror för perioden 1 januari-25 augusti 2021 avser Curandos verksamhet och för perioden 26 augusti-30 september 2021 VO2s verksamhet.

#### INTÄKTER

##### Q3

Intäkter för kvartalet uppgick till 1 260 (283) TSEK vilket är intäkter från dotterbolag.

##### Q1-Q3

Intäkter för perioden uppgick till 3 540 (285) TSEK vilket är intäkter från dotterbolag.

#### RÖRELSERESULTAT

##### Q3

Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet uppgick till -2 172 (-737) TSEK. Bolagets kostnader är i linje med plan och avser koncernfunktioner.

##### Q1-Q3

Rörelseresultatet (EBIT) för perioden uppgick till -7 417 (-3 049) TSEK. Övergång till IFRS under årets första kvartal har belastat rörelseresultat med -640 TSEK. Bolagets kostnader är i linje med plan och avser koncernfunktioner.

#### SKATT

##### Q3

Moderbolagets skatt uppgick till 488 (0) TSEK och avser uppskjuten skatt på kvartalets resultat. Aktivering av uppskjuten skatt på underskott har gjorts.

##### Q1-Q3

Moderbolagets skatt uppgick till 1 656 (0) TSEK och avser uppskjuten skatt på periodens resultat. Aktivering av uppskjuten skatt på underskott har gjorts.

#### RESULTAT

##### Q3

Kvartalets resultat uppgick till -2 406 (-739) TSEK.

##### Q1-Q3

Periodens resultat uppgick till 3 154 (-3 052) TSEK varav ingår resultat från andelar i koncernföretag med 10 540 (0) TSEK.

#### RÖRELSENS INTÄKTER

## Q3

Intäkter för kvartalet uppgick till 1 260 (283) TSEK

## Q1-Q3

Intäkter för perioden uppgick till 3 540 (285) TSEK

## Tilläggsupplysningar

### MEDARBETARE

Den 30 september uppgår antalet anställda till 45 (31).

### RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

#### INFLATION

Inflationen är fortsatt hög och uppgick i september till 9,7 procent. I konjunkturinstitutets rapport för september varnas för att Sveriges går in i en lågkonjunktur 2023. Om Sverige går in i en lågkonjunktur kan tillväxttakten i VO2s dotterbolag komma att avta.

#### KRIGET I UKRAINA

Kriget i Ukraina har haft viss påverkan på VO2s verksamhet under det första halvåret då vissa kunder har valt att pausa och flytta fram planerade annonskampanjer. Det råder en osäkerhet kring hur och i vilken omfattning VO2s verksamhet kommer att påverkas under kommande kvartal. Varken VO2 eller något av dess innehavsbolag bedriver verksamhet i Ukraina eller Ryssland.

#### COVID-19

Covid-19 har drabbat mediemarknaden hårt under de senaste två åren, men under 2021 skedde en stark återhämtning av medieinvesteringarna. Sedan den 1 april 2022 klassas inte Covid-19 längre som en samhällsfarlig sjukdom och företagsledningen bedömer att sjukdomen i sin nuvarande form inte kommer att ha en negativ påverkan på VO2s verksamhet. Om det skulle komma nya varianter av Covid-19 där vaccination och genomgången sjukdom inte ger tillräckligt skydd och vi skulle komma tillbaka till ett scenario liknande 2020 med striktare restriktioner från Folkhälsomyndigheten, skulle det öka risken för minskad efterfrågan på vissa av koncernens tjänster och kan komma att påverka intäkter, resultat och därmed finansiell ställning negativt. Företagsledningen bedömer sannolikheten för att risken som beskrivs ovan inträffar som låg.

#### ANDRA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Styrelsen bedömer att det per dagen för delårsrapporten inte finns några andra kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som förväntas ha en väsentlig inverkan på koncernens affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret. För en fullständig redogörelse av identifierade risker hänvisas till avsnittet "Riskfaktorer" i VO2 Cap Holding AB (publ)s årsredovisning för 2021 som publicerades 22 april 2022.

### BYTE AV REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten för det första kvartalet 2022 var VO2s första koncernredovisning som upprättas i enlighet med IFRS. Tidigare tillämpade koncernen K3. Jämförelsetalen för 2021 har omräknats i enlighet med IFRS. Se mer under not 12.

### SÄSONGSVARIATIONER

Försäljningen varierar över kvartalen. Dotterbolagens försäljning fluktuerar över året i linje med totala medieinvesteringarna i marknaden där historiskt sett kvartal två och fyra är de starkaste perioderna. Detta är också i linje med IRMs reviderad reklam- och medieprognos för 2021-2022\*. Även andra säsongsvariationer i medieköp på marknaden påverkar som till exempel större sportevenemang och riksdagsval.

\*Källa: IRM (Institutet för Reklam och Mediestatistik) reviderad Reklam- och medieprognos 2021-2022  
<https://www.irm-media.se/>

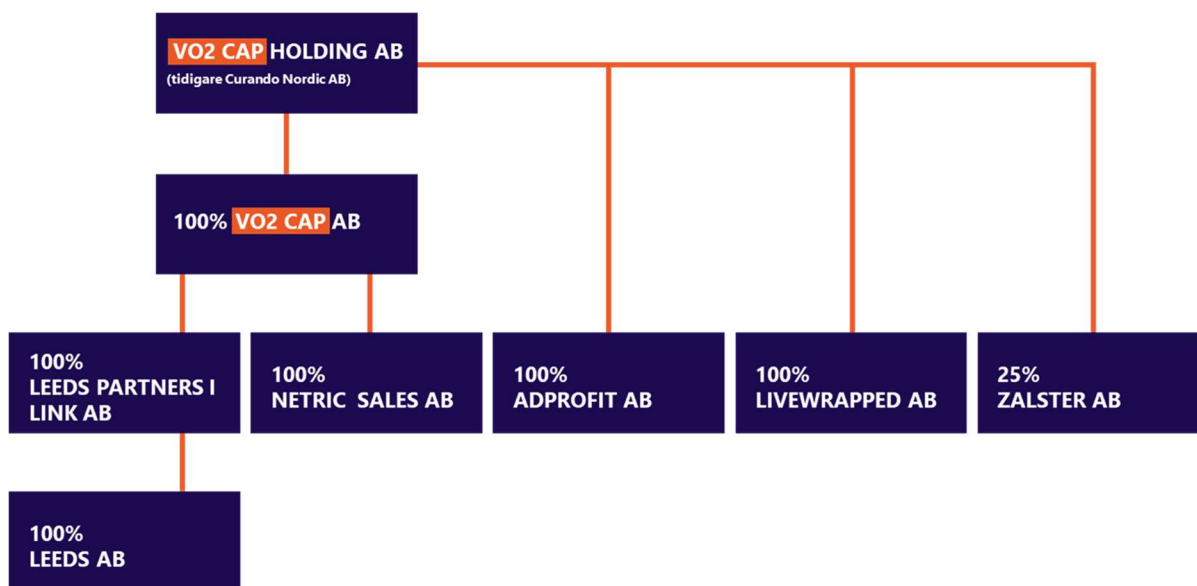
## KONCERNFÖRHÅLLANDEN 30 SEP 2022

I enlighet med 7 kap 23 § ÅRL är VO2 Cap AB (publ) den redovisningsmässiga förvärvaren av VO2 Cap Holding AB (publ) eftersom VO2 Cap AB (publ)s aktieägare fick det bestämmande inflytandet i VO2 Cap Holding AB (publ). Vilket innebär att VO2 Cap AB (publ) är redovisningsmässigt moderbolag i koncernen även då VO2 Cap Holding AB (publ) är den legala förvärvaren av VO2 Cap AB (publ). VO2 Cap Holding AB (publ) är legalt moderbolag.

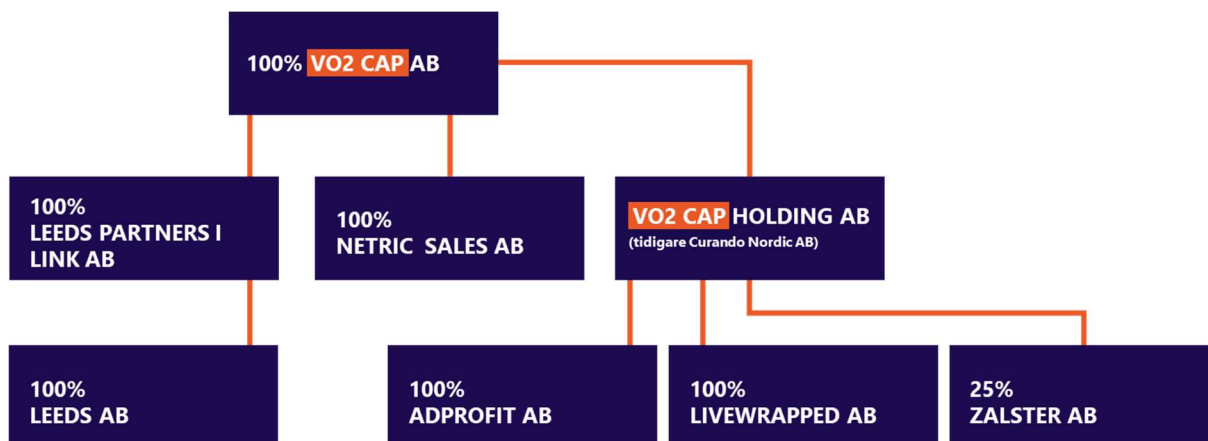
I VO2s finansiella rapporter redovisas VO2 Cap AB (publ) som moderbolag i koncernen och VO2 Cap Holding AB (publ) som legalt moderbolag.

VO2 Cap AB (publ) stiftades den 18 november 2020 och registrerades hos Bolagsverket den 28 december 2020. Koncernen bildades den 23 januari 2021.

### Legal bolagsstruktur



### Redovisningsmässigt moderbolag i koncernen efter omvänt förvärv



## RÖRELSEFÖRVÄRV

VO2s förvärvsstrategi inriktas på förvärv av kvalitativa lönsamma bolag med underliggande tillväxt och stabila kassaflöden. Förvärven avses att finansieras genom, eller genom en kombination av, aktier, kontanter och lån såsom obligationer och/eller banklån.

Koncernen har idag, via dotterbolagen Netric Sales AB, Leeads AB och AdProfit AB, en etablerad position på den nordiska digitala mediemarknaden. Under andra kvartalet har VO2 förvärvat AdTech-bolaget Livewrapped AB, som ingår i koncernen från den 21 april 2022.

Koncernen bildades den 23 januari 2021 och har genomfört följande tillskott och förvärv:

Mer information finns under not 5-7.

Tillskott och förvärv	Tidpunkt
Leeads Partners i Link AB (inklusive dotterbolaget Leeads AB)	23 januari 2021
Netric Sales AB	18 februari 2021
VO2 Cap Holding AB (tidigare Curando Nordic AB) omvänt förvärv	26 augusti 2021
AdProfit AB	26 november 2021
Livewrapped AB	21 april 2022

## INTRESSEFÖRETAG

Zalster AB är ett företag verksamt inom automatiserad konverteringsoptimering av digitala annonskampanjer och är en av Skandinavien främsta optimerare av annonsköp främst på Facebook, Instagram och Tiktok. VO2 har en option med rätt att förvärva (ingen skyldighet) resterande 75 procent inom 30 månader.

Mer information finns under not 8.

Intresseföretag	Andel	Tidpunkt
Zalster AB	25,0%	14 september 2022

## VI BYGGER VO2 MED POSITIVA INTÄKTSSYNERGIER

MEDIAKÖPARE



SÄLJARE AV MEDIA

## AKTIEN

VO2 Cap Holding AB (publ) aktie är sedan den 22 december 2016 noterad på Nasdaq Stockholm First North. Till och med den 26 augusti 2021 bedrevs Curandos verksamhet i bolaget (tidigare Curando Nordic AB). Den 26 augusti 2021 gjorde VO2 Cap AB (publ) ett omvänt förvärv och från och med dess är det VO2s verksamhet som bedrivs i bolaget.

Den 30 september 2022 uppgick antalet aktier i VO2 Cap Holding AB (publ) till 49 194 596.

Ticker First North VO2  
ISIN-kod SE0016802797

År	Händelse	Pris per aktie	Kvot-värde	Aktie-slag	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital	Totalt aktiekapital	
2016	Nybildning		0,50	Stam	100 000	100 000	50 000	50 000	
2016	Nyemission	0,50	0,50	Stam	410 000	510 000	205 000	255 000	
2016	Nyemission	0,50	0,50	Stam	440 000	950 000	220 000	475 000	
2016	Nyemission	0,50	0,50	Stam	50 000	1 000 000	25 000	500 000	
2016	Nyemission	23,00	0,50	Stam	86 956	1 086 956	43 478	543 478	
2016	Riktad nyemission	23,00	0,50	Stam	261 000	1 347 956	130 500	673 978	
2016	Aktieuppdelning 5:1		0,10	Stam	5 391 824	6 739 780	0	673 978	
2016	Nyemission	5,80	0,10	Stam	3 718 198	10 457 978	371 820	1 045 798	
2017	Riktad nyemission	3,10	0,10	Stam	536 666	10 994 644	53 667	1 099 464	
2018	Riktad nyemission	1,23	0,10	Stam	2 401 185	13 395 829	240 119	1 339 583	
2018	Nyemission	1,23	0,10	Stam	9 625 661	23 021 490	962 566	2 302 149	
2019	Kvittningsmission	0,25	0,10	Stam	19 431 848	42 453 338	1 943 185	4 245 334	
2020	Nyemission	0,25	0,10	Stam	12 000 000	54 453 338	1 200 000	5 445 334	
2020	Minskning aktiekapital	-	0,01	Stam	-	54 453 338	-4 900 800	544 534	
2020	Företrädesmission	0,40	0,01	Stam	43 650 742	98 104 080	436 507	981 041	
2021	Riktad nyemission	0,36	0,01	Stam	6 111 111	104 215 191	61 111	1 042 152	Curando
2021	Riktad nyemission	0,095	0,01	Stam	2 105 263 157	2 209 478 348	21 052 632	22 094 784	VO2
2021	Sammanläggning 1:50		0,50	Stam	-2 165 288 781	44 189 567	0	22 094 784	
2021	Riktad nyemission		0,50	C-aktie	1	1	0,50	22 094 784	
2021	Riktad nyemission	20,30	0,50	Stam	1 083 744	45 273 311	541 872	22 636 656	
2021	Företrädesmission	13,00	0,50	Stam	1 921 285	47 194 596	960 643	23 597 299	
2022	Riktad nyemission	10,00	0,50	Stam	2 000 000	49 194 596	1 000 000	24 597 299	
2022	Inlösen		0,50	C-aktie	-1	0	-0,50	24 597 298	

## TECKNINGSOPTIONER

Årsstämman 2022 fattade beslut om ett incitamentsprogram (2022/2025) till ledande befattningshavare och styrelseledamöter. VO2 Cap Holding AB (publ) har ställt ut aktierelaterade ersättningar som regleras med eget kapitalinstrument till utvalda ledande befattningshavare/anställda och styrelseledamöter i koncernen. De aktierelaterade ersättningarna består av teckningsoptioner. Totalt omfattar incitamentsprogrammet (2022/2025) 963 155 teckningsoptioner varav 670 000 har tilldelats deltagare under de andra kvartalet 2022. Varje teckningsoption ger deltagaren rätt att teckna 1 ny stamaktie i VO2 Cap Holding AB (publ). Deltagarna betalar ett belopp motsvarande ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell, vilket innebär att koncernen inte kommer redovisa någon kostnad i resultaträkningen från incitamentsprogrammet. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under tiden från och med den 1 december 2025 till och med den 31 december 2025 förutsatt att deltagaren är kvar i anställning vid tidpunkt teckningsoptionerna kan utnyttjas. Teckningskursen för aktie vid utnyttjandet av teckningsoption uppgår till 20,10 kr. Om den anställde eller styrelseledamot avslutar sin anställning innan teckningsoptionen kan utnyttjas har VO2 Cap Holding AB (publ) rätt att köpa tillbaka teckningsoptionen. Syftet med incitamentsprogrammet är att deltagarna har ett långsiktigt intresse av en god värdeutveckling på aktien i VO2 Cap Holding AB (publ). Ett personligt långsiktigt ägarengagemang förväntas även stimulera ett ökat intresse för verksamheten och resultatutvecklingen i sin helhet, höja motivationen samt ytterligare förstärka samhörighetskänslan inom koncernen.

Den 9 december 2019 beslutade extra bolagsstämman om en riktad emission av teckningsoptioner till anställda, nyckelpersoner och styrelsemedlemmar (Curando), (2019/2022). Totalt tecknades 1 450 000 teckningsoptioner. Efter omräkning där hänsyn tas till företrädesemissionen i december 2020, sammanläggning aktier 1:50 i september 2021 och företrädesemissionen i december 2021 är teckningskursen för nyttjande av optionerna 17,97 kr per aktie. Varje teckningsoption ger rätt att teckna 0,02 nya aktier och teckningsoptionerna kan nyttjas under perioden 12 till 16 december 2022.

## ANTAL AKTIER

Omräkning har skett för samtliga perioder med hänsyn till sammanläggning aktier 1:50 med första handelsdag 20 september 2021.

Antal aktier	Q3		Q1-Q3		2021
	2022	2021	2022	2021	
Antal aktier vid periodens slut	49 194 596	44 189 568	49 194 596	44 189 568	47 194 597
Genomsnitt antal aktier	49 194 596	44 189 568	48 381 410	44 189 568	44 206 973

## STÖRSTA AKTIEÄGARNA

Största aktieägarna 30 september 2022	Antal aktier	Ägarandel
24 Media Network AB	18 888 804	38,4%
Eric Gisaeus	6 881 377	14,0%
Oskar Sardi	6 881 376	14,0%
Åsunden Konsult AB	1 531 579	3,1%
Toplutor AB	1 263 158	2,6%
Mattias Nordenberg AB	1 237 474	2,5%
RF Holding AB	1 186 443	2,4%
Sånemyr Stockholm AB	974 064	2,0%
Wallstream AB	917 306	1,9%
CJJ Nordics AB	895 664	1,8%
Övriga aktieägare	8 537 351	17,4%
<b>Total</b>	<b>49 194 596</b>	<b>100,0%</b>

## STYRELSE OCH VD:S ÄGANDE I BOLAGET

Styrelse och VD	Befattning	Sedan	Antal aktier	Ägarandel	indirekt genom
Douglas Roos	Styrelseordförande	aug 2021	8 273 193	16,8%	24 Media Network AB
Eva Strand	Styrelseledamot	aug 2021	100 000	0,2%	
Kristina Juhlin	Styrelseledamot	aug 2021	9 187	0,0%	
Nike Carlstoft	Styrelseledamot	aug 2021	10 000	0,0%	
Oskar Sardi	Styrelseledamot	aug 2021	6 881 376	14,0%	
Patrik Sandberg	Styrelseledamot	aug 2021	4 056 138	8,2%	24 Media Network AB
Bodil Ericsson Torp	VD	nov 2021	1 263 158	2,6%	Toplutor AB
<b>Total</b>			<b>20 593 052</b>	<b>41,9%</b>	

## BOLAGETS REVISOR

Deloitte AB med huvudansvarig revisor Jenny Holmgren

## CERTIFIED ADVISER

Amudova AB, Box 5855, 114 34 Stockholm, info@amudova.se, 08-546 017 58



## BOLAGSUPPGIFTER

VO2 Cap Holding AB (publ), Kivra: 559049-5254, 106 31 Stockholm

Organisationsnummer 559049-5254

vo2cap.se

Bolagets aktier är registrerade på Nasdaq First North Growth Market i Stockholm



## Nyckeltal och definitioner

VO2 Cap Holding AB (publ) presenterar vissa finansiella mått som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av trender och bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. Nedan presenteras definitioner, varav flertalet är alternativa nyckeltal.

Balansomslutning	Summan av företagets tillgångar vilket överensstämmer med företagets eget kapital och skulder enligt balansräkningen
EBIT	Rörelseresultat före finansiella kostnader och skatt
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar och finansiella intäkter och kostnader
EBITDA justerad	EBITDA med återläggning av resultat effekt vid omvänt förvärv -11 590 TSEK under år 2021 varav ej kassaflödespåverkande resultatpåverkan ingår med -8 874 TSEK
EBITDA-marginal	EBITDA i relation till intäkter
EBITDA justerad-marginal	EBITDA justerad i relation till intäkter
EBIT-marginal	EBIT i relation till intäkter
Försäljningstillväxt	Intäkter perioden i relation till föregående periods intäkter
Intäkter	Rörelsens totala intäkter
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Företagets operativa kassaflöde (periodens resultat justerat för ej kassaflödespåverkande poster plus periodens förändring av kortfristiga fordringar och skulder)
Likvida medel	Företagets kassa
Periodens resultat	Resultat efter skatt
Resultat per aktie efter utspädning	Årets resultat hänförlig till innehavare av stamaktier i moderföretaget plus potentiella utestående stamaktier i relation till det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier under perioden
Resultat per aktie före utspädning	Årets resultat hänförlig till innehavare av stamaktier i moderföretaget i relation till det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier under perioden
Räntebärande nettoskuld	Räntebärande skulder exklusive leasingskulder (IFRS 16) minus räntebärande fordringar minus likvida medel
Rörelsekapital	Omsättningstillgångar minus kortfristiga skulder
Skuldsättningsgrad	Räntebärande nettoskuld dividerat med eget kapital
Soliditet	Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning

## Rapporter över resultat och finansiell ställning

### KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG

TSEK	Q3		jan-sep		jan-dec
	2022	2021	2022	2021	2021
Intäkter	108 907	70 580	310 599	187 344	291 838
Övriga rörelseintäkter	1 143	12	9 528	261	1 013
Aktiverat arbete	190	-	667	-	-
Direkta kostnader för sålda tjänster	-83 116	-56 847	-239 260	-151 110	-235 459
Personalkostnader	-13 516	-7 013	-43 839	-22 475	-34 858
Övriga externa kostnader	-5 031	-3 237	-13 621	-8 959	-14 652
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	-3 814	-1 532	-10 260	-3 257	-5 614
Övriga rörelsekostnader	-929	16	-2 769	-337	-1 056
Resultateffekt vid omvänt förvärv	-	-11 590	-	-11 590	-11 590
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>3 834</b>	<b>-9 609</b>	<b>11 046</b>	<b>-10 123</b>	<b>-10 377</b>
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	-
Finansiella intäkter	-	0	36	0	0
Finansiella kostnader	-734	-5	-1 689	-22	-244
<b>Resultat före skatt</b>	<b>3 100</b>	<b>-9 614</b>	<b>9 392</b>	<b>-10 145</b>	<b>-10 621</b>
Inkomstskatt	-1 152	-434	-1 711	-515	-33
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 947</b>	<b>-10 048</b>	<b>7 681</b>	<b>-10 661</b>	<b>-10 654</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>1 947</b>	<b>-10 048</b>	<b>7 681</b>	<b>-10 661</b>	<b>-10 654</b>
<i>Resultat per aktie, SEK</i>					
Resultat per aktie före utspädning	0,04	-0,23	0,16	-0,24	-0,24
Resultat per aktie efter utspädning	0,04	-0,23	0,16	-0,24	-0,24
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare	1 947	-10 048	7 681	-10 661	-10 654
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare	1 947	-10 048	7 681	-10 661	-10 654
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	30 sep		31 dec
	2022	2021	2021
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Goodwill	153 099	74 186	114 132
Övriga immateriella tillgångar	81 898	37 954	59 113
Materiella anläggningstillgångar	96	122	81
Nyttjanderätter	15 979	8 451	19 961
Finansiella anläggningstillgångar	710	510	710
Andelar i intressebolag	1 024	-	-
Uppskjutna skattefordringar	2 991	175	1 277
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>255 796</b>	<b>121 397</b>	<b>195 275</b>
Kundfordringar	59 013	43 092	58 101
Aktuella skattefordringar	3 117	2 506	255
Övriga fordringar	6 907	8 368	38 338
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 440	3 674	4 080
Likvida medel	46 858	8 460	21 610
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>121 336</b>	<b>66 101</b>	<b>122 383</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>377 132</b>	<b>187 498</b>	<b>317 658</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Aktiekapital	24 597	22 095	23 597
Övrigt tillskjutet kapital	158 352	98 066	139 538
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	-2 972	-10 661	-10 654
<b>Summa eget kapital</b>	<b>179 977</b>	<b>109 500</b>	<b>152 482</b>
<b>SKULDER</b>			
Upplåning	12 234	-	16 335
Uppskjuten skatteskuld	17 202	7 836	12 872
Leasingskulder	9 487	4 056	13 229
Övriga finansiella skulder	49 180	-	15 203
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>88 104</b>	<b>11 891</b>	<b>57 638</b>
Leverantörsskulder	42 725	31 077	51 224
Aktuell skatteskuld	3 119	2 887	3 876
Leasingskulder	5 767	3 579	5 843
Upplåning	5 500	-	5 445
Övriga skulder	6 464	1 216	5 795
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	45 476	27 347	35 357
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>109 051</b>	<b>66 107</b>	<b>107 538</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>377 132</b>	<b>187 498</b>	<b>317 658</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Summa
<b>PERIODEN FÖREGÅENDE ÅR</b>				
<b>Ingående balans 2021-01-23</b>	<b>500</b>	-	-	<b>500</b>
Periodens resultat			-10 661	-10 661
Övrigt totalresultat				-
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-10 661</b>	<b>-10 661</b>
<i>Transaktioner med ägare:</i>				
Erhållet aktieägartillskott		110 000		110 000
Omvänt förvärv	21 595	-11 935		9 660
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>21 595</b>	<b>98 065</b>	<b>-</b>	<b>119 660</b>
<b>Utgående balans 2021-09-30</b>	<b>22 095</b>	<b>98 065</b>	<b>-10 661</b>	<b>109 500</b>
<b>PERIODEN</b>				
<b>Ingående balans 2022-01-01</b>	<b>23 598</b>	<b>139 538</b>	<b>-10 654</b>	<b>152 482</b>
Periodens resultat			7 681	7 681
Övrigt totalresultat				-
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 681</b>	<b>7 681</b>
<i>Transaktioner med ägare:</i>				
Personalkostnad tilläggsköpeskilling AdProfit		715		715
Riktad nyemission förvärv Livewrapped	1 000	19 000		20 000
Emissionskostnader		-25		-25
Makulerat 1 C-aktie	-0	-1 010		-1 010
Teckningsoptioner (2022/2025)		134		134
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>1 000</b>	<b>18 814</b>	<b>-</b>	<b>19 814</b>
<b>Utgående balans 2022-06-30</b>	<b>24 598</b>	<b>158 351</b>	<b>-2 972</b>	<b>179 977</b>

Koncernen bildades den 23 januari 2021 och inbetalt aktiekapital var 500 TSEK.

Resultat för perioden januari-september 2021 var -10 661 TSEK. Ovillkorade aktieägartillskott uppgick till 110 000 TSEK vilket har ökat övrigt tillskjutet kapital. Detta avser aktierna i Leeads Partners i Link AB (med det helägda dotterbolaget Leeads AB) och Netric Sales AB. Därutöver medför redovisningen av det omvända förvärvet en ökning av aktiekapitalet med 21 595 KSEK för att koncernens aktiekapital ska överensstämma med det legala moderbolagets aktiekapital.

Resultat för perioden januari-september 2022 var 7 681 TSEK. Aktiekapital samt övrigt tillskjutet kapital har ökat med netto 19 814 TSEK. Detta är främst hänförligt till en riktade emission som genomfördes i samband med förvärv av Livewrapped AB vilket ökade eget kapital med ett nettobelopp om 19 975 TSEK efter emissionskostnader. Därutöver har inbetalda optionspremier relaterade till teckningsoptioner ökat eget kapital med 134 TSEK. Övrigt tillskjutet kapital ökar med 715 TSEK hänförligt till eget kapital-del i personalrelaterade kostnader hänförligt till tilläggsköpeskilling förvärv AdProfit AB. Under andra kvartalet 2022 har makulering av den C-aktie som emitterades i samband med det omvända förvärvet skett, vilket minskat det egna kapitalet med 1 010 TSEK.

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

TSEK	Q3		jan-sep		jan-dec
	2022	2021	2022	2021	2021
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>					
Rörelseresultat	3 834	-9 609	11 046	-10 123	-10 377
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>					
Avskrivningar	3 814	1 532	10 260	3 257	5 614
Förändring av villkorade köpeskillningar	-	-	-6 262	-	-
Övrigt	297	-37	873	20	18
Resultateffekt vid omvänt förvärv	-	6 945	-	6 945	8 874
Erhållen ränta	-0	-	36	-	-
Erlagd ränta	-400	-5	-920	-22	-244
Betald inkomstskatt	-1 785	-455	-8 575	-1 069	-1 103
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>5 759</b>	<b>-1 629</b>	<b>6 457</b>	<b>-992</b>	<b>2 782</b>
Ökning (-) / Minskning (+) av kundfordringar	1 215	-1 913	574	-7 033	-12 557
Ökning (-) / Minskning (+) av övriga fordringar	2 550	-4 233	9 389	5 574	6 713
Ökning (+) / Minskning (-) av leverantörsskulder	-2 416	-2 175	-8 838	-2 199	16 089
Ökning (+) / Minskning (-) av övriga skulder	645	2 597	11 701	-4 293	-11 191
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>7 753</b>	<b>-7 353</b>	<b>19 284</b>	<b>-8 943</b>	<b>1 836</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>					
Förvärv av dotterbolag nettolikviditetspåverkan	-	1 525	-5 000	1 525	-16 382
Likvida medel i Netric Sales AB och Leeads AB vid tidpunkten för samgående	-	-	-	17 190	17 190
Investeringar i immateriella tillgångar	-190	-	-667	-	-
Investering i materiella tillgångar	-56	-	-56	-	-
Förvärv av finansiella tillgångar	-1 024	-	-1 024	-	-
Försäljning av materiella tillgångar	-	-	-	10	10
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 270</b>	<b>1 525</b>	<b>-6 747</b>	<b>18 725</b>	<b>818</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>					
Upptagna lån	-	-	-	-	21 780
Amortering av lån	-1 375	-	-4 125	-	-
Amortering av leasingkulder	-1 153	-1 360	-4 372	-1 823	-3 324
Nyemission	-	-	21 075	-	-
Erhållna premier för emitterade teckningsoptioner	-	-	134	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-2 528</b>	<b>-1 360</b>	<b>12 712</b>	<b>-1 823</b>	<b>18 456</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>3 956</b>	<b>-7 188</b>	<b>25 249</b>	<b>7 960</b>	<b>21 110</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>42 903</b>	<b>15 647</b>	<b>21 610</b>	<b>500</b>	<b>500</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>46 858</b>	<b>8 460</b>	<b>46 858</b>	<b>8 460</b>	<b>21 610</b>

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Q3		jan-sep		jan-dec
	2022	2021	2022	2021	2021
Nettoomsättning	1 260	283	3 540	285	1 143
Personalkostnader	-2 328	-193	-7 214	-1 015	-2 663
Övriga externa kostnader	-1 105	-828	-3 743	-2 320	-3 383
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-2 172</b>	<b>-737</b>	<b>-7 417</b>	<b>-3 049</b>	<b>-4 903</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	10 540	-	-
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	-	-	-
Ränteintäkter och liknande intäkter	-	0	-	0	0
Räntekostnader och liknande kostnader	-723	-1	-1 625	-2	-165
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-2 895</b>	<b>-739</b>	<b>1 498</b>	<b>-3 052</b>	<b>-5 067</b>
<b>Periodens resultat före skatt</b>	<b>-2 895</b>	<b>-739</b>	<b>1 498</b>	<b>-3 052</b>	<b>-5 067</b>
Skatt på periodens resultat	488	-	1 656	-	1 038
<b>Periodens resultat*</b>	<b>-2 406</b>	<b>-739</b>	<b>3 154</b>	<b>-3 052</b>	<b>-4 029</b>

\*Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	30 sep		31 dec
	2022	2021	2021
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Andelar i koncernföretag	328 949	202 715	267 937
Andelar i intresseföretag	1 024	-	-
Uppskjuten skattefordran	2 694	-	1 038
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>332 667</b>	<b>202 715</b>	<b>268 975</b>
Fordringar hos koncernföretag	525	300	850
Aktuella skattefordringar	37	-142	20
Övriga fordringar	74	1 789	26 284
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	394	282	235
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>1 030</b>	<b>2 229</b>	<b>27 390</b>
Kassa och bank	10 594	656	1 516
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>11 624</b>	<b>2 885</b>	<b>28 906</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>344 291</b>	<b>205 600</b>	<b>297 881</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Bundet eget kapital	24 597	22 095	23 597
Fritt eget kapital	239 791	178 211	218 539
<b>Summa eget kapital</b>	<b>264 389</b>	<b>200 306</b>	<b>242 136</b>
<b>SKULDER</b>			
Övriga avsättningar	52 196	-	21 095
<b>Summa avsättningar</b>	<b>52 196</b>	<b>-</b>	<b>21 095</b>
Övriga skulder	12 234	-	16 335
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>12 234</b>	<b>-</b>	<b>16 335</b>
Leverantörsskulder	483	411	1 665
Skulder till koncernföretag	7 158	4 179	7 000
Övriga skulder	6 311	-3	5 692
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 521	707	3 958
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>15 472</b>	<b>5 294</b>	<b>18 315</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>344 291</b>	<b>205 600</b>	<b>297 881</b>



## Noter till den finansiella rapporten

### 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

VO2 Cap Holding AB (publ) upprättar koncernredovisning i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) sedan delårsrapporten för det första kvartalet 2022. Vidare tillämpar koncernen Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Tidigare tillämpade koncernen Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3").

Övergångsdatum till IFRS har fastställts till den 23 januari 2021 vilket är den tidpunkt koncernen uppstår. Det innebär att jämförelsesiffrorna för räkenskapsåret 2021 är omräknade enligt IFRS. Beskrivning av tillämpade redovisningsprinciper finns i not 10 och kvantifiering av övergångseffekter finns i not 12.

Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Moderföretagets finansiella rapport upprättats i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen sedan delårsrapporten för det första kvartalet 2022. Tidigare har moderföretaget tillämpat Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3") och Årsredovisningslagen. Övergångsdatum har fastställts till den 23 januari 2021 vilket innebär att jämförelsesiffrorna för räkenskapsåret 2021 är omräknade enligt RFR 2. Övergången till RFR 2 har inte inneburit några väsentliga effekter på moderföretagets finansiella ställning, resultat eller kassaflöde. Beskrivning av tillämpade redovisningsprinciper finns i not 10.

Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten.

### 2. LÅN OCH EGET KAPITAL

I slutet av november 2021 upptog VO2 Cap Holding AB (publ) en förvärvskredit hos Swedbank med rörlig ränta Stibor 3 m. Lånet uppgår till 22 000 TSEK, amorteringstid 4 år med kvartalsvis amortering och räntebetalning. Första amorteringstillfället var den 28 februari 2022. Som säkerhet för lånet har VO2 Cap Holding AB (publ)s aktier i dotterbolagen ställts som pant. Därutöver finns vissa villkor kopplade till koncernens skuldsättningsgrad.

Antal aktier uppgick till 49 194 596 vid periodens utgång vilket är en ökning med 1 999 999 aktier i jämförelse med 31 december 2021. En riktad nyemission genomfördes i april som betalning vid förvärv av Livewrapped AB med 2 000 000 aktier. VO2 Cap Holding ABs aktieägare beslutade att makulera 1 C-aktie på ordinarie årsstämma i maj.

### 3. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner med närstående under perioden har, enligt styrelsens bedömning, skett med marknadsmässiga villkor.

Under andra kvartalet 2022 har ledande befattningshavare/anställda och styrelseledamöter förvärvat teckningsoptioner till marknadsvärde i VO2 Cap Holding AB (publ). För ytterligare beskrivning av villkor för emitterade teckningsoptioner se avsnitt Teckningsoptioner under Tilläggsupplysningar.

Leeads AB har fordringar på två externa bolag med närståendekoppling. Hypervalley AB 3 150 TSEK och Ocast AB 500 TSEK. Dessa ingick tidigare i Leeads-koncernen då Leeads ABs tidigare huvudägare William Arthur Trust AB också är delägare i Hypervalley AB och Ocast AB. Låneavtal finns och marknadsmässig ränta utgår.

Eric Gisaeus, en av grundarna till VO2 med ett aktieäggande i VO2 om 14,0 procent, arbetar med strategi och affärsutveckling för VO2 genom ett konsultuppdrag. Kostnaden under tredje kvartalet uppgår till 40 TSEK och för perioden maj till september 80 TSEK. I övrigt har inga väsentliga närståendetransaktioner skett.

#### 4. VERKLIGT VÄRDE FINANSIELLA INSTRUMENT

Bolaget har klassificerat finansiella tillgångar och skulder enligt följande kategorier; upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via resultaträkningen eller verkligt värde via övrigt totalresultat. Klassificeringen har genomförts beaktat bolagets affärsmodell för förvaltningen av finansiella tillgångar samt egenskaperna hos de avtalsenliga kassaflödena från den finansiella tillgången.

Enligt nedan lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestämts för de finansiella instrument som värderas till verkligt värde i rapporten över finansiell ställning. Uppdelningen av hur verkligt värde bestäms görs utifrån följande tre nivåer.

Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument

Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbara marknadsdata som inte inkluderats i nivå 1

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden

Koncernen har innehav i onoterade företag och en option med rätt att förvärva (ingen skyldighet) resterande 75 procent i intresseföretaget Zalster AB. Innehavet av 25% av andelarna kategoriseras som ett intresseföretag och redovisas enligt kapitalandelsmetoden, se not 8 för ytterligare information. Dessa redovisas till verkligt värde via resultaträkningen enligt nivå 3. Övriga finansiella tillgångar redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Skulder för villkorade köpeskillningar från rörelseförvärv värderas löpande till verkligt värde via resultaträkningen utifrån nivå 3. Övriga finansiella skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Villkorade köpeskillningar från företagsförvärv värderas till verkligt värde, enligt nivå 3.

En del av köpeskillningen i förvärvet av AdProfit AB består av villkorad köpeskillning. Denna tilläggsköpeskillning är rörlig och baseras på AdProfit ABs EBITDA-utveckling under perioden fram tom 2022-06-30 (earn-out 1) samt för perioden from 2022-06-30 tom 2023-06-30 (earn-out 2). Tilläggsköpeskillningen kommer att erläggas dels med kontanter, dels med aktier. Under perioden fram tom 2022-06-30 understeg EBITDA-utvecklingen målnivån vilket innebär att ingen tilläggsköpeskillning faller ut för earn-out 1. Det belopp som kan komma att utbetalas för earn-out 2 ligger i intervallet 0 till maximalt 18 000 TSEK, odiskonterat belopp.

En del av köpeskillningen i förvärvet av Livewrapped AB består av villkorad köpeskillning. Denna tilläggsköpeskillning är rörlig och baseras på Livewrapped ABs EBITDA-utveckling och omsättningsutveckling i kombination med EBITDA-marginal under år 2023, 2024 och 2025. Tilläggsköpeskillning baserat på EBITDA-utveckling kommer att erläggas med kontanter och uppgår till max 10 000 TSEK, odiskonterat belopp. För tilläggsköpeskillning baserat på omsättningsutveckling i kombination med EBITDA-marginal kan VO2 välja att erlagga med kontanter eller aktier och uppgår till max 30 000 TSEK, odiskonterat belopp. Totalt belopp som kan komma att utbetalas ligger i intervallet 0 till maximalt 40 000 TSEK, odiskonterat belopp.

Optionen att förvärva resterande 75 procent av aktierna i intresseföretaget Zalster AB kan utnyttjas när som helst inom 30 månader från 2022-09-14 för 45 MSEK, baserat på en bolagsvärdering om 60 MSEK. Nuvarande värdering av Zalster AB uppskattas till omkring 4 MSEK. Optionen är en finansiell tillgång som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen enligt nivå 3. Per 2022-09-30 uppskattas verkligt värdet på optionen till ett ej betydande belopp och har därför inte redovisats.

Under delårsperioden har inga omklassificeringar mellan nivå 1, 2 och 3 genomförts.

Det verkliga värdet på den villkorade köpeskillningen har uppskattats genom en sannolikhetsviktad modell där olika möjliga EBITDA-intervaller har beaktats och där sannolikhet för respektive utfall har bedömts. Det verkliga värdet motsvaras av det sannolikhetsviktade genomsnittet av de möjliga utfallen, diskonterat med en diskonteringsränta om 3,25 %. Diskonteringsräntan har baserats på en riskfri ränta med ett påslag, riskpremie, för den företagsspecifika risken (kreditrisk). Redovisad skuld uppgår per 2022-09-30 till 12 438 TSEK för AdProfit AB och till 36 742 TSEK för Livewrapped AB.

En rimlig förändring av diskonteringsräntan med +/- en procentenhet skulle minska/öka det redovisade värdet på tilläggsköpeskillingskulden för AdProfit AB med -220 TSEK / +225 TSEK och för Livewrapped AB med -924 TSEK / +959 TSEK.

Den primära värderingsteknik som VO2 använder för att uppskatta verkligt värde för onoterade egetkapital-instrument i Nivå 3 baseras på den senaste transaktionen för det specifika företaget om en transaktion har skett nyligen. Om det har skett väsentliga förändringar i förutsättningarna mellan transaktionsdagen och balansdagen som, enligt VO2s bedömning, skulle kunna ha en betydande påverkan på verkligt värde justeras det redovisade värdet för att återspegla dessa förändringar.

Följande tabell visar förändringar för villkorade köpeskillningar och investeringar i onoterade företag, som ensamt är de finansiella instrument som värderas till verkligt värde i nivå 3.

TSEK	Investeringar i onoterade företag	Villkorad köpeskillning
<b>Ingående balans 23 januari 2021</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Förvärv av rörelse	-510	-18 643
Reglering	0	0
Vinster (+)/förluster (-) redovisade i resultatet	0	-57
<b>Utgående balans 31 december 2021</b>	<b>-510</b>	<b>-18 700</b>
Förvärv av rörelse	0	-36 742
Reglering	0	0
Vinster(+)/förluster (-) redovisade i resultatet	0	6 262
<b>Utgående balans 30 september 2022</b>	<b>-510</b>	<b>-49 180</b>

## 5. SAMMANGÅENDE AV LEEADS AB OCH NETRIC SALES AB

I samband med bildandet av koncernen VO2 Cap AB (publ) ("VO2") den 23 januari 2021 tillsköt ägargrupperingarna sina respektive innehav i Netric Sales AB och Leeads Partners i Link AB (med det helägda dotterbolaget Leeads AB) till det samägda bolaget VO2. Bildandet av VO2 har bedömts utgöra ett samgående och från ägarperspektiv bildandet av ett samägt bolag. I samband med sådana transaktioner är ett möjligt val enligt IFRS att redovisa tillgångar som tillskjuts från ägarna till tillgångarnas verkliga värden. Dessa tillskott (dvs verksamheterna) har därmed värderats till verkligt värde och skillnaden mellan detta värde och de bokförda värdena på nettotillgångarna i Netric Sales AB respektive Leeads AB har gett upphov till en goodwillpost om 74 184 TSEK, varumärken 15 445 TSEK och kundrelationer 24 668 TSEK. Det fanns inga specifika avtal som reglerade inflytandet mellan ägargrupperingarna och det var två likvärdiga verksamheter (med likvärdiga värderingar) som gick samman när det direkta ägandet överläts till det samägda bolaget, dvs VO2. Ägargrupperingarna var överens om att agera i samförstånd och avsikten till transaktionen var att gemensamt förbereda den nybildade gruppen (det samägda bolaget med dotterbolag) inför notering.

Beloppen som redovisats för de identifierade förvärvade tillgångarna och skulderna specificeras i tabellen nedan.

TSEK	Leeads	Netric	Totalt
Varumärke	7 679	7 766	15 445
Kundrelationer	12 936	11 732	24 668
Nyttjanderätter	528	903	1 431
Finansiella anläggningstillgångar	510	0	510
Materiella anläggningstillgångar	223	0	223
Omsättningstillgångar	25 740	29 367	55 107
Likvida medel	10 232	6 958	17 190
Leasingskulder	-528	-903	-1 431
Uppskjuten skatteskuld	-4 253	-4 017	-8 270
Kortfristiga skulder	-33 265	-35 792	-69 057
<b>Totalt identifierbara nettotillgångar</b>	<b>19 802</b>	<b>16 014</b>	<b>35 816</b>
Goodwill	35 198	38 986	74 184
<b>Totala nettotillgångar</b>	<b>55 000</b>	<b>55 000</b>	<b>110 000</b>

Goodwill om 74 184 TSEK uppkommen från förvärvet består av förväntade synergier och den samlade personalstyrkan i företagen. Dessa fördelar har inte redovisats separat från goodwill eftersom de inte möter kriterierna för redovisning av identifierbara immateriella tillgångar. Ingen del av goodwillen förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

## 6. OMVÄNT FÖRVÄRV

Den 26 augusti 2021 genomförde VO2 Cap AB (publ) ett omvänt förvärv för att förvärva VO2 Cap Holding AB (publ)s (före detta Curando Nordic AB) börsplats på First North Growth. Som resultat av det omvända förvärvet uppstod en engångskostnad på 11 590 TSEK som består av ej kassaflödespåverkande kostnad 8 874 TSEK samt 2 715 TSEK i relaterade transaktionskostnader. I resultaträkningen redovisat som "Resultateffekt vid omvänt förvärv".

Det rörelsedrivande bolaget VO2 Cap AB (publ) ville få sina aktier noterade på en marknadsplats. I stället för att notera VO2 Cap AB (publ) gjordes en apportemission av bolaget till VO2 Cap Holding AB (publ) (tidigare Curando Nordic AB), ett bolag som var noterat. Apportemissionen innebär att det förvärvande bolaget VO2 Cap AB (publ) legalt blir dotterbolag men att koncernredovisningen upprättas utifrån det legala dotterbolaget VO2 Cap AB (publ) som moderbolag, vilket normalt benämns som ett omvänt förvärv. VO2 Cap Holding AB (publ) bedrev vid transaktionsdagen inte någon verksamhet och hade inte några andra tillgångar av betydande värde.

IFRS som koncernen tillämpar ger inte någon uttrycklig vägledning i hur ett omvänt förvärv som inte är ett rörelseförvärv ska redovisas. VO2 beaktar IAS 8 och har tillämpat en redovisningsprincip som bedöms återspegla den ekonomiska innebörden av transaktionen. VO2 har analyserat hur det övervärde som betalas i apportemissionen ska redovisas. VO2 bedömer att karaktären inte är en kapitalanskaffningskostnad då koncernen tillförs eget kapital i en mycket begränsad omfattning och att det heller inte är goodwill. VO2 bedömer att det övervärde som betalas i apportemissionen är till sin karaktär en aktierelaterad ersättning för en erhållen börsnoteringstjänst (listning på First North). Detta medför att koncernen redovisar en kostnad för omvänt förvärv "Resultatpåverkan omvänt förvärv" som uppgår till 8 874 TSEK före relaterade transaktionskostnader och 11 590 TSEK efter relaterade transaktionskostnader.

Beloppen som redovisats för de identifierade förvärvade tillgångarna och skulderna specificeras i tabellen nedan.

TSEK	Curando
Omsättningstillgångar	969
Likvida medel	67
Kortfristiga skulder	-10
<b>Totalt identifierbara nettotillgångar</b>	<b>1 026</b>
Resultateffekt omvänt förvärv (exklusive transaktionskostnader)	8 874
<b>Total köpeskilling</b>	<b>9 900</b>
<i>Regleras genom:</i>	
Egetkapitalinstrument (ägarandel 4,7% i VO2 Cap Holding AB (publ))	9 900
<b>Total ersättning överförd</b>	<b>9 900</b>

Förvärvsrelaterade utgifter (inkluderat i "Resultateffekt vid omvänt förvärv" i koncernens resultaträkning) uppgår till 2 715 TSEK och redovisades i koncernens resultaträkning i tredje kvartalet 2021. Övertagna likvida medel uppgick till 67 TSEK.

## 7. RÖRELSEFÖRVÄRV

### AdProfit AB

Den 26 november 2021 förvärvade VO2 Cap Holding AB (publ) 100 procent av aktierna i AdProfit AB. Köpeskillingen för AdProfit AB uppgick till en fast köpeskillning om 44 000 TSEK varav 22 000 TSEK består av kontanta medel och 22 000 TSEK genom en riktad nyemission i VO2 Cap Holding AB (publ) till säljarna av AdProfit AB. Rörliga tilläggsköpeskillningar kan komma att utgå, baserade på EBITDA-resultat för perioderna 1 juli 2021 till 30 juni 2022 (earn-out 1) och 1 juli 2022 till 30 juni 2023 (earn-out 2), upp till ett maximalt sammanlagt belopp om 26 000 TSEK, varav maximalt 8 000 TSEK ska erläggas kontant och maximalt 18 000 TSEK genom riktad emission av aktier i VO2 till säljarna av AdProfit AB. Vid förvärvstillfället gjorde VO2 Cap Holding AB (publ) bedömningen att tilläggsköpeskillning kommer utgå med 22 000 TSEK och i det totala förvärvspriset ingår diskonterat belopp tilläggsköpeskillning med 18 642 TSEK. Beloppen som redovisats för de identifierade förvärvade tillgångarna och skulderna specificeras i tabellen nedan.

TSEK	AdProfit
Varumärke	18 662
Kundrelationer	3 477
Nyttjanderätter	2 208
Finansiella anläggningstillgångar	200
Materiella anläggningstillgångar	22
Omsättningstillgångar	10 285
Likvida medel	4 225
Leasingskulder	-2 208
Uppskjuten skatteskuld	-4 561
Kortfristiga skulder	-12 694
<b>Totalt identifierbara nettotillgångar</b>	<b>19 616</b>
Goodwill	39 945
<b>Totalt</b>	<b>59 562</b>

Utöver den överförda ersättningen om 59 562 TSEK tillkommer köpeskillning för andel som redovisas som ersättning för framtida tjänster, personalkostnad med 5 400 TSEK. Denna kostnad periodiseras över en intjänandeperiod om 3 år. Övertagna likvida medel uppgick till 4 225 TSEK. Goodwill om 39 945 TSEK uppkommen från förvärvet består av förväntade synergier och den samlade personalstyrkan i företagen. Dessa fördelar har inte redovisats separat från goodwill eftersom de inte möter kriterierna för redovisning av identifierbara immateriella tillgångar. Ingen del av goodwillen förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Villkorad köpeskillning baseras på AdProfit ABs EBITDA-utveckling fram till 2022-06-30 respektive perioden 2022-07-01 – 2023-06-30 och verkligt värde uppskattades vid förvärvsdagen till 18 642 TSEK. Under januari-september 2022 har verkligt värde av den villkorade köpeskillningen justerats ned med 6 262 TSEK till följd av att målnivån för 2022-06-30 inte uppfyllts samt att en ny sannolikhetsbedömning för earn-out 2 gjordes per 2022-06-30. Under första halvåret 2022 har AdProfit AB påverkats av kriget i Ukraina då vissa kunder valt att senarelägga kampanjer vilket medfört att bolaget inte nått målet för earn-out 1. Ledningens bedömning är att det inte finns något nedskrivningsbehov av goodwillvärdet. Justeringen redovisas som en övrig rörelseintäkt i koncernens resultaträkning. Det potentiella odiskonterade beloppet av alla framtida betalningar som koncernen kan komma att behöva göra i enlighet med tilläggsköpeskillningen earn-out 2 är mellan 0 TSEK och 18 000 TSEK. För ytterligare beskrivning om tillämpad modell för värdering av villkorade köpeskillningar till verkligt värde se not 4 ovan.

Förvärvsrelaterade utgifter (inkluderat i övriga externa kostnader) uppgår till 185 TSEK och redovisades i koncernens resultaträkning i fjärde kvartalet 2021.

AdProfit AB bidrog under 2021, från och med 1 december, med 4 987 TSEK i intäkter. Om förvärvet av AdProfit AB hade skett på den första dagen av räkenskapsåret, skulle koncernens intäkter under 2021 varit 36 961 TSEK högre och koncernens resultat varit 710 TSEK högre varav personalkostnad andel av köpeskillning och tilläggsköpeskillning ingår med -3 057 TSEK.

## Livewrapped AB

Den 21 april 2022 förvärvade VO2 Cap Holding AB (publ) 100 procent av aktierna i Livewrapped AB. Köpeskillingen för Livewrapped AB uppgick till en fast köpeskillning om 25 000 TSEK (netto efter förvärvad kassa) varav 5 000 TSEK består av kontanta medel och 20 000 TSEK genom en riktad nyemission i VO2 Cap Holding AB (publ) till säljarna av Livewrapped AB. Verkligt värde på de 2 000 000 stamaktier som utfärdats som en del av köpeskillingen för Livewrapped AB (20 000 TSEK) baserades på aktiekursen om 10 kr per aktie.

En del av köpeskillingen i förvärvet av Livewrapped AB består av villkorad köpeskillning. Denna tilläggsköpeskillning är rörlig och baseras på Livewrapped ABs EBITDA-utveckling och omsättningsutveckling i kombination med EBITDA-marginal under år 2023, 2024 och 2025. Tilläggsköpeskillning baserat på EBITDA-utveckling kommer att erläggas med kontanter och uppgår till max 10 000 TSEK, odiskonterat belopp. För tilläggsköpeskillning baserad på omsättningsutveckling i kombination med EBITDA-marginal kan VO2 välja att erlægga denna med kontanter eller med aktier uppgående till ett värde om max 30 000 TSEK, odiskonterat belopp. Totalt belopp som kan komma att utbetalas ligger i intervallet 0 till maximalt 40 000 TSEK, odiskonterat belopp. I och med att de aktier som eventuellt kommer att emitteras som betalning av villkorad köpeskillning är ett variabelt antal aktier så redovisas åtagandet som en finansiell skuld, som värderas till verkligt värde vid varje balansdag. Verkligt värde av villkorad köpeskillning har vid förvärvstidpunkten uppskattats till 36 742 TSEK. För ytterligare beskrivning om tillämpad modell för värdering av villkorade köpeskillningar till verkligt värde se not 4 ovan.

Beloppen som redovisats för de identifierade förvärvade tillgångarna och skulderna specificeras i tabellen nedan.

<b>TSEK</b>	<b>Livewrapped</b>
Varumärke	1 617
Kundrelationer	8 266
Teknologi	16 709
Immateriella anläggningstillgångar	912
Materiella anläggningstillgångar	20
Omsättningstillgångar	1 636
Likvida medel	5 450
Uppskjuten skatteskuld	-5 478
Kortfristiga skulder	-910
<b>Totalt identifierbara nettotillgångar</b>	<b>28 222</b>
Goodwill	38 970
<b>Totalt</b>	<b>67 192</b>
<i>Regleras genom:</i>	
Likvida medel	10 450
Riktad nyemission	20 000
Villkorad köpeskillning	36 742
<b>Total ersättning överförd</b>	<b>67 192</b>
<i>Kassautflöde netto vid förvärv:</i>	
Likvida medel	10 450
Avgår: förvärvade likvida medel	-5 450
<b>Kassaflöde netto vid förvärv:</b>	<b>5 000</b>

Övertagna likvida medel uppgick till 5 450 TSEK. Goodwill om 38 970 TSEK uppkommen från förvärvet består av förväntade synergier och den samlade personalstyrkan i företagen. Dessa fördelar har inte redovisats separat från goodwill eftersom de inte möter kriterierna för redovisning av identifierbara immateriella tillgångar. Ingen del av goodwillen förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Det potentiella odiskonterade beloppet av alla framtida betalningar som koncernen kan komma att behöva göra i enlighet med tilläggsköpeskillingen är mellan 0 TSEK och 40 000 TSEK. Förvärvsrelaterade utgifter (inkluderat i övriga externa kostnader) uppgår till 153 TSEK. Livewrapped AB bidrog under perioden 21 april till 30 september 2022 med 4 429 TSEK i intäkter. Om förvärvet av Livewrapped AB hade skett på den första dagen av räkenskapsåret, skulle koncernens intäkter under januari-september 2022 varit 2 818 TSEK högre och koncernens resultat varit 1 142 TSEK högre.

## 8. INTRESSEFÖRETAG

VO2 Cap Holding AB (publ) deltog i en nyemission i Zalster AB den 14 september 2022 och betalade kontant 1 MSEK för en ägarandel om 25 procent. Zalster AB är ett företag verksamt inom automatiserad konverterings-optimering av digitala annonskampanjer med säte i Göteborg och är en av Skandinavien främsta optimerare av annonsköp främst på Facebook, Instagram och Tiktok. Eric Gisaeus, en av grundarna till VO2, har valts in i styrelsen i Zalster. VO2 har en option med rätt att förvärva (ingen skyldighet) resterande 75 procent inom 30 månader för 45 MSEK, baserat på en bolagsvärdering om 60 MSEK. Optionen bedöms inte vara substantiell beaktat att Zalster behöver öka betydligt i värde för att optionen ska vara ekonomisk fördelaktig att utnyttja. Innehavet av 25% av andelarna kategoriseras som ett intresseföretag och redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Optionen är en finansiell tillgång som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Per 2022-09-30 uppskattas verkligt värde av optionen till ett ej betydande belopp och har därför inte redovisats.

## 9. UPPDELNING AV INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

Koncernens intäkter består av försäljning av annonstjänster. Intäkter från försäljning av annonstjänster redovisas över tid linjärt över avtalsperioden beaktat att kunden drar nytta av annonstjänsten jämnt under avtalsperioden förutom intäkter från försäljning av Header Bidding som redovisas vid den tidpunkt annonsytan annonseras via plattformen. Nedan fördelas Koncernens intäkter under perioden utifrån betydande intäktsströmmar.

TSEK	Q3		jan-sep		jan-dec
	2022	2021	2022	2021	2021
<i>Typ av tjänst</i>					
Display	77 652	68 730	245 125	180 529	278 010
(D)OOH	29 123	1 850	61 721	6 815	13 828
Header Bidding	2 132	-	3 752	0	-
Övrigt	1 143	12	3 395	261	1 013
<b>Summa</b>	<b>110 050</b>	<b>70 592</b>	<b>313 994</b>	<b>187 604</b>	<b>292 851</b>

## 10. VÄSENTLIGA TILLÄMPADE REDOVISNINGSPRINCIPER

### Väsentliga redovisningsprinciper

I koncernredovisningen har värdering av poster skett till anskaffningsvärde, utom då det gäller vissa finansiella instrument värderade till verkligt värde. Nedan beskrivs de väsentliga redovisningsprinciper som tillämpats.

### Koncernredovisning dotterföretag

Koncernredovisningen omfattar företagets finansiella rapporter och de enheter (dotterföretag) som företaget har bestämmande inflytande över vid bokslutsdagen. Bestämmande inflytande uppnås när koncernen:

- har inflytande över investeringsobjektet;
- är exponerad, eller har rätt, till rörlig avkastning från sitt engagemang i investeringsobjektet; och
- kan använda sitt inflytande till att påverka sin avkastning.

Koncernen gör en ny bedömning av huruvida bestämmande inflytande föreligger om fakta och omständigheter tyder på förändringar av en eller flera av de tre kriterierna för bestämmande inflytande ovan. VO2 äger 100% i dotterföretag.

Ett dotterföretag konsolideras när företaget får bestämmande inflytande över dotterföretaget och upphör när företaget förlorar bestämmande inflytande över dotterföretaget. Resultat från förvärvade eller avyttrade dotterföretag under året inkluderas i resultatet från den dag då företaget får bestämmande inflytande över dotterföretaget och till den dag som bestämmande inflytande över dotterföretaget upphör. Vid behov justeras dotterföretagens finansiella rapporter för att anpassa de redovisningsprinciper som används till koncernens redovisningsprinciper. Alla koncerninterna tillgångar och skulder, eget kapital, intäkter, kostnader och kassaflöden som rör transaktioner mellan företag inom koncernen är eliminerade i konsolideringen.

**Koncernredovisning intresseföretag**

Andelar i företag över vilka koncernen har ett betydande inflytande klassificeras som intresseföretag och redovisas i enlighet med kapitalandelsmetoden. Enligt kapitalandelsmetoden redovisas ett innehav inledningsvis till anskaffningsvärde. Det redovisade värdet ökas eller minskas därefter för att beakta ägarföretagets andel av investeringsobjektets resultat efter förvärvstidpunkten. Utdelningar från intresseföretag redovisas som en minskning av investeringens redovisade värde.

**Rörelseförvärv**

Rörelseförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden. Den ersättning som överförs vid ett rörelseförvärv ska värderas till verkligt värde, som ska beräknas som summan av de verkliga värdena av de tillgångar som överläts av förvärvaren per förvärvstidpunkten, de skulder som förvärvaren ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade företaget och de eget kapitalandelar som emitteras av förvärvaren. Förvärvsrelaterade kostnader redovisas i resultatet när de uppstår. Villkorad köpeskilling (tilläggsköpeskilling) klassificeras antingen som eget kapital eller som en finansiell skuld. Belopp klassificerade som finansiella skulder omvärderas varje period till verkligt värde. Eventuella omvärderingsvinster och -förluster redovisas i resultatet. Köpeskillingar till säljande aktieägare som är fortsatt anställda i koncernen redovisas som en del av köpeskillingen eller som ersättning för tjänst (lön) beroende på överenskommelsens karaktär. Om ersättningen automatiskt förverkas om anställning upphör redovisas hela ersättningen som lön. Per förvärvstidpunkten, ska de förvärvade identifierbara förvärvade tillgångarna eller övertagna skulderna värderas till verkligt värde.

Goodwill beräknas som skillnaden mellan den överförda ersättningen, beloppet för eventuella innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget, det verkliga värdet på förvärvarens tidigare eget kapitalandelar i det förvärvade företaget (om tillämpligt) och nettot per förvärvstidpunkten av beloppen för de identifierbara förvärvade tillgångarna och övertagna skulderna.

Om den första redovisningen av ett rörelseförvärv är ofullständig i slutet av den rapportperiod i vilken förvärvet sker ska förvärvaren i sina finansiella rapporter redovisa preliminära belopp för de poster för vilka redovisningen är ofullständig. Under värderingsperioden ska förvärvaren retroaktivt justera de preliminära belopp eller redovisa tillkommande tillgångar och skulder, för att återspegla ny information om de fakta och omständigheter som förelåg per förvärvstidpunkten och som, om de hade varit kända, hade påverkat beräkningen av de belopp som redovisades per den tidpunkten.

**Goodwill**

Goodwill värderas och redovisas initialt enligt ovan. Goodwill skrivs inte av utan prövas för nedskrivningsbehov minst årligen. När nedskrivningsbehov prövas ska goodwill fördelas på var och en av koncernens kassagenererande enheter (eller grupper av kassagenererande enheter) som väntas bli gynnade av synergierna i förvärvet. En kassagenererande enhet på vilken goodwill har fördelats ska prövas avseende nedskrivningsbehov årligen, samt närhelst det finns en indikation på att enheten kan behövas skrivas ned. Om enhetens återvinningsvärde är lägre än enhetens redovisade värde, ska nedskrivningen fördelas först genom att minska det redovisade värdet för goodwill som hänförs till enheten och sedan minska övriga tillgångar proportionellt baserat på det redovisade värdet för varje tillgång i enheten. En redovisad nedskrivning av goodwill ska inte återföras i efterföljande period.

Vid avyttring av en kassagenererande enhet, ska goodwill hänförlig till den kassagenererande enheten inkluderas i vinsten/förlusten av avyttringen.

**Segmentredovisning**

Ett rörelsesegment är en del av ett företag som bedriver affärsverksamhet från vilken den kan få intäkter som regelbundet granskas av företagets högsta verkställande beslutfattare och för vilken det finns fristående finansiella information. Den högsta verkställande beslutfattaren är den funktion som bedömer rörelsesegmentens resultat och beslutar om fördelning av resurser. VD utgör den högsta verkställande beslutfattaren inom VO2. VO2 lämnar endast segmentinformation för koncernen som helhet.



**Intäktsredovisning**

Intäkter värderas baserat på avtalet med kund och motsvarar den ersättning som Koncernen förväntar sig ha rätt till i utbyte mot att överföra utlovade varor eller tjänster exklusive mervärdesskatt. Koncernen redovisar en intäkt när kontrollen av en vara eller tjänst överförs till en kund.

Koncernen redovisar i huvudsak intäkter från försäljning av annonstjänster och Header Bidding grupperade i följande intäktsströmmar:

**Display**

Display omfattar försäljning av annonsytor på hemsidor och andra kanaler online. I vissa avtal lovar VO2 kunder att generera ett minimum antal visningar av kundens annons/kampanj under en i avtalet angiven period. Transaktionspriset justeras i det fall minimum antal visningar inte uppnås och är därför till sin karaktär rörligt. Historiska data används för att uppskatta den förväntade ersättningen och intäkten redovisas endast i den utsträckning som det är mycket sannolikt att en väsentlig återföring inte uppstår. Historiskt har VO2 endast i undantagsfall inte nått upp till minimum antal visningar varför transaktionspriset normalt fastställs till den maximala ersättningen i avtalet. Intäkter från försäljning av annonstjänster inom intäktsströmmen Display redovisas linjärt över avtalsperioden beaktat att kunden drar nytta av annonstjänsten jämnt under avtalsperioden.

**(D)OOH**

(D)OOH omfattar försäljning av annonsytor på fysiska platser utanför hemmet i analog form, print (OOH, Out Of Home), och i digital form/skrmar (DOOH, Digital Out Of Home). VO2 lovar kunder att visa kundernas annonser/kampanjer på annonsytor på digitala skärmar och fysiska platser utanför hemmet under en i avtalet angiven period. Intäkter från försäljning av annonstjänster inom intäktsströmmen (D)OOH redovisas över tid linjärt över avtalsperioden beaktat att kunden drar nytta av annonstjänsten jämnt under avtalsperioden.

**Header Bidding**

VO2s dotterbolag Livewrapped AB har utvecklat en plattform som möjliggör programmatisk handel av digitala annonser, så kallad "Header Bidding". VO2 erbjuder publicister att sälja digitala annonsytor på plattformen och redovisar intäkter från intäktströmmen vid den tidpunkt publicisten väljer att annonsera en annonsyta via plattformen. Transaktionspriset är rörligt och baserat på antalet annonsytor publicisten väljer att annonsera under en månad. Vid utgången av varje månad är transaktionspriset bestämt för de annonsytor som annonserat innevarande månad.

**Övervägande om VO2 är huvudman är ombud vid försäljning av annonstjänster**

När en annan part är delaktig i tillhandahållandet av varor eller tjänster till en kund ska företaget avgöra huruvida dess löfte är ett prestationsåtagande om att själv tillhandahålla specificerade varor och tjänster (dvs. företaget är huvudman) eller om att se till att den andra parten tillhandahåller dessa varor eller tjänster (dvs. företaget är ett ombud). Ett företag är huvudman om det kontrollerar den specificerade varan eller tjänsten innan varan eller tjänsten överförs till kunden.

VO2 är inte ägare av annonsytor utan verksamheten grundas på att VO2 köper en tjänst från en leverantör som ger VO2 rätt att sälja annonser på annonsytan under en bestämd period. Företagsledningen bedömer att VO2 är huvudman vid försäljning av annonstjänster i Koncernens samtliga intäktsströmmar, beaktat att VO2 bär huvudansvaret för att leverera annonstjänsten till kunden och att VO2 har rätt att bestämma priset på annonstjänsten. I vissa avtal har VO2 även en lagerrisk då VO2 bär kostnaden för annonsytan även om annonsytan inte säljs till en kund. VO2 har bedömts även bära kundens kreditrisk i arrangemanget. VO2 presenterar därför transaktionspriset i avtalet med kunden som intäkter och utgiften till leverantörer av annonsytor som Kostnader för sålda tjänster i Koncernens resultaträkning.

**Betalningsvillkor**

Ersättning från VO2s olika intäktsströmmar erhålls normalt månadsvis i efterskott och Koncernen redovisar en avtalsstillgång under den period tjänsterna utförs för att representera Koncernens rätt till ersättning för de tjänster som överförts till dags datum. Om betalningarna istället överstiger de redovisade intäkter, redovisas en avtals-skuld. Normala betalningsvillkor uppgår till 30 dagar.

## Leasing

### **Koncernen som leasingtagare**

Koncernen bedömer om avtalet är, eller innehåller, ett leasingavtal när avtalet ingås. Koncernen redovisar en nyttjanderätt med tillhörande leasingkund för samtliga leasingavtal där Koncernen är leasingtagare. Koncernen har valt att tillämpa undantagen för korttidsleasingavtal (avtal klassificerade som leasing med en leasingperiod under 12 månader) och leasingavtal av lågt värde.

Leasingkundens värderas initialt till nuvärdet av de leasingavgifter som inte betalats vid inledningsdatumet, diskonterat med användning av leasingavtalets implicita ränta, om denna räntesats lätt kan fastställas. Om denna räntesats inte lätt kan fastställas ska koncernen använda leasetagarens marginella låneränta. VO2 bestämmer den marginella låneräntan utifrån den räntesats som VO2 skulle behöva betala för en finansiering genom lån under en motsvarande period, och med motsvarande säkerhet, för nyttjanderätten av en tillgång i en liknande ekonomisk miljö.

Leasingavgifter som inkluderas i värderingen av leasingkundens omfattar:

- fasta avgifter (inklusive till sin substans fasta avgifter, med avdrag för eventuella förmåner i samband med teckning av leasingavtal),
- variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ett pris, initialt värderade med hjälp av det index eller det pris som gällde vid inledningsdatumet, och

Variabla leasingavgifter som inte beror på ett index eller ett pris inkluderas inte i värderingen av leasingkundens eller nyttjanderätten. Dessa hänförliga betalningar redovisas som en kostnad i den period som den händelse eller förhållande som ger upphov till dessa betalningar uppstår och inkluderas i "Övriga externa kostnader" i resultatet.

Som en praktisk lösning tillåter IFRS 16 att inte skilja icke-leasingkomponenter från leasingkomponenter, och i stället redovisa varje leasingkomponent och alla tillhörande icke-leasingkomponenter som en enda leasingkomponent. Koncernen har valt att inte använda denna praktiska lösning.

Leasingkundens redovisas som en separat post i koncernens rapport över finansiell ställning. Efter inledningsdatumet värderas leasingkundens genom att öka det redovisade värdet för att återspegla räntan på leasingkundens (genom användning av effektivräntemetoden), och genom att minska det redovisade värdet för att återspegla utbetalda leasingavgifter.

Koncernen omvärderar leasingkundens (och göra en motsvarande justering av nyttjanderätten) om antingen:

- Leasingperioden förändras eller om bedömningen av en option att köpa den underliggande tillgången förändras, i vilket fall leasingkundens måste omvärderas genom diskontering av de ändrade leasingavgifterna med användning av en ändrad diskonteringsränta.
- Leasingavgifterna förändras till följd av ändringar i ett index eller ett pris eller om det sker en förändring i de belopp som förväntas betalas ut enligt en restvärdesgaranti, i vilka fall leasingkundens omvärderas genom diskontering av de ändrade leasingbetalningarna med användning av den initiala diskonteringsräntan (såvida inte leasingbetalningarna förändras på grund av en förändring i den rörliga räntan, i vilket fall en ändrad diskonteringsränta ska användas).
- En ändring av leasingavtalet som inte redovisas som ett separat leasingavtal, i vilket fall leasingkundens omvärderas genom att diskontera de ändrade leasingavgifterna med en ändrad diskonteringsränta.

Koncernen har inte genomfört några sådana justeringar under de perioder som presenteras.

Nyttjanderätter omfattar summan av den initiala värderingen av motsvarande leasingkund och leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet. Därefter värderas de till anskaffningsvärdet efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Nyttjanderättigheter skrivs av under det kortare av leasingperioden och den underliggande tillgångens nyttjandeperiod. Om leasingavtalet överför äganderätten till den underliggande tillgången till koncernen eller om anskaffningsvärdet för nyttjanderätten återspeglar att koncernen kommer att utnyttja en option att köpa, ska den

hänförliga nyttjanderätten skrivas av under den underliggande tillgångens nyttjandeperiod. Avskrivningarna påbörjas vid leasingavtalets inledningsdatum.

Nyttjanderätterna redovisas som en separat post i koncernens rapport över finansiell ställning. Koncernen tillämpar IAS 36 för att fastställa om det föreligger ett nedskrivningbehov av nyttjanderätten och redovisar eventuell identifierad nedskrivning vilket beskrivs i principen för "Materiella anläggningstillgångar".

#### **Kostnader för pensioner och ersättning vid uppsägning**

Betalning till en avgiftsbestämd pensionsplan redovisas som en kostnad när de anställda har utfört tjänsterna som ger dem rätt till avgifterna. Koncernen har enbart avgiftsbestämda pensionsplaner.

#### **Kortfristiga och långfristiga ersättningar till anställda**

En skuld redovisas för ersättning till anställda avseende löner, betald semester och betald sjukfrånvaro från den anställdas tjänstgöring under innevarande period till det ej diskonterade beloppet av ersättningen som förväntas betalas i utbyte för dessa tjänster.

#### **Skatt**

Inkomstskattekostnaden utgörs av summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

#### **Aktuell skatt**

Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultatet då det har justerats för intäkter och kostnader som är skattepliktiga eller avdragsgilla i andra perioder och vidare utesluts poster som aldrig blir skattepliktiga eller avdragsgilla. Koncernens aktuella skatteskuld beräknas enligt de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per rapportperiodens slut.

En skuld redovisas för de fall där en beskattning bedöms osäker men det bedöms vara troligt för ett framtida utflöde av medel till en skattemyndighet. Skulden värderas genom den bästa uppskattningen av beloppet som förväntas betalas.

#### **Uppskjuten skatt**

Uppskjuten skatt är den skatt som förväntas vara betalbar eller återvinnbar på skillnader mellan redovisade värden på tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna och motsvarande skattemässiga värden som används vid beräkningen av skattepliktigt resultat och redovisas med hjälp av balansräkningsmetoden. Uppskjutna skatteskulder redovisas för i princip alla skattepliktiga temporära skillnader, och uppskjutna skattefordringar redovisas i princip för alla avdragsgilla temporära skillnader i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan nyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Uppskjutna skatteskulder och skattefordringar redovisas inte om de temporära skillnaderna är hänförliga till den första redovisningen av goodwill eller den första redovisningen av en tillgång eller skuld (som inte är ett rörelseförvärv) och vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattepliktigt resultat.

Det redovisade värdet på uppskjutna skattefordringar prövas vid varje rapportperiod slut och minskas till den del det inte längre är sannolikt att tillräckliga skattepliktiga överskott kommer att finnas tillgängliga för att realisera, helt eller delvis den uppskjutna skattefordran.

Uppskjuten skatt beräknas enligt de skattesatser som förväntas gälla för den period då tillgången återvinns eller skulden regleras, baserat på de skattesatser och skatteregler som har beslutats eller är i praktiken beslutade per rapportperiodens slut.

Värderingen av uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar ska baseras på hur företaget per rapportperiodens slut förväntar sig att återvinna eller reglera det redovisade värdet för motsvarande tillgång eller skuld.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder nettoredovisas då det föreligger en legal rätt att kvitta aktuella skattefordringar mot aktuella skatteskulder och de hänför sig till inkomstskatt debiterade av samma skattemyndighet och då koncernen har för avsikt att reglera aktuella skattefordringar och skulder med ett nettobelopp.

**Aktuell skatt och uppskjuten skatt för året**

Aktuell skatt samt uppskjuten skatt redovisas i resultatet, förutom när de är hänförligt till poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital, i vilket fall aktuell och uppskjuten skatt redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. När aktuell eller uppskjuten skatt uppkommer från den första redovisningen av ett rörelseförvärv, redovisas skatteeffekterna i redovisningen för rörelseförvärvet.

**Materiella anläggningstillgångar**

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och ackumulerade nedskrivningar.

Avskrivningar redovisas för att skriva av anskaffningsvärdet eller värderingen av en tillgång efter avdrag för beräknat restvärde, genom att använda den linjära avskrivningsmetoden enligt följande:

Inventarier      5 år

De bedömda nyttjandeperioderna, restvärden och avskrivningsmetod utvärderas vid varje rapportperiods slut, förändringar i uppskattning redovisas framåtriktat.

En materiell anläggningstillgång tas bort från balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar bedöms uppkomma från nyttjandet av tillgången. Den vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång fastställs som skillnaden mellan försäljningsintäkter och redovisat värde på tillgången och redovisas i resultatet.

**Immateriella tillgångar****Internt upparbetade immateriella tillgångar – utgifter för forskning och utveckling**

Utgifter för forskning kostnadsförs i den period de uppkommer.

En internt upparbetad immateriell tillgång som uppstår genom utveckling, eller i utvecklingsfasen av ett internt projekt, tas upp som tillgång i rapporten över finansiell ställning endast om ett företag kan påvisa att samtliga nedanstående förutsättningar är uppfyllda:

- Det är tekniskt möjligt för företaget att färdigställa den immateriella tillgången så att den kan användas eller säljas.
- Företagets avsikt är att färdigställa den immateriella tillgången och använda eller sälja den.
- Företaget har förutsättningar att använda eller sälja den immateriella tillgången.
- Företaget visar hur den immateriella tillgången kommer att generera sannolika framtida ekonomiska fördelar.
- Det finns adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella tillgången.
- Företaget kan på ett tillförlitligt sätt beräkna de utgifter som är hänförliga till den immateriella tillgången under dess utveckling.

Anskaffningsvärdet för internt upparbetade immateriella tillgångar är summan av de utgifter som uppkommer från och med den tidpunkt då den immateriella tillgången först uppfyller kriterierna i punkterna ovan. Om det inte är möjligt att redovisa någon internt upparbetad immateriell tillgång redovisas utgifterna för utveckling som en kostnad i den period de uppkommer.

Efter första redovisningstillfället, redovisas de internt upparbetade immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och ackumulerade nedskrivningar, likt andra immateriella tillgångar som förvärvas separat. Nyttjandeperioden för internt upparbetade immateriella tillgångar har bedömts till:

Balanserade utvecklingsutgifter 5 år

**Immateriella tillgångar som förvärvats i ett rörelseförvärv**

Immateriella tillgångar förvärvade i ett rörelseförvärv, redovisade skilt från goodwill, redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde vid förvärvstidpunkten (vilket anses vara dess anskaffningsvärde). Efter första redovisningstillfället, immateriella tillgångar förvärvade i ett rörelseförvärv redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och ackumulerade nedskrivningar. I rörelseförvärv har Koncernen identifierat varumärke, kundrelationer och teknologi. Nyttjandeperioden har bedömts till;

Kundrelationer	5-10 år
Varumärken	5-20 år
Teknologi	10 år

**Borttagande av en immateriell tillgång**

En immateriell tillgång ska tas bort från rapporten över finansiell ställning vid utrangering eller avyttring, eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Den vinst eller förlust som uppkommer när en immateriell tillgång tas bort från rapporten över finansiell ställning, beräknas som skillnaden mellan nettointäkten och tillgångens redovisade värde, redovisas i resultatet när tillgången tas bort.

**Nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar exklusive goodwill**

Vid varje rapportperiods slut utvärderar koncernen de redovisade värdena av dess materiella och immateriella tillgångar för att bedöma om det föreligger något behov för nedskrivning av dessa tillgångar. Om indikationer på nedskrivningsbehov föreligger, ska det tillgångens återvinningsvärde beräknas för att fastställa eventuell nedskrivning. Om tillgången inte ger upphov till kassaflöden som i hög grad är oberoende av kassaflöden från andra tillgångar eller grupper av tillgångar, beräknas återvinningsvärdet för den kassagenererande enheten till vilken tillgången hör. När en rimlig och konsekvent grund för allokering kan identifieras, allokeras gemensamma tillgångar till varje kassagenererande enhet, eller till den minsta grupp av kassagenererande enheter för vilken ett rimligt och konsekvent sätt kan identifieras.

Återvinningsvärdet är det högre av dess verkliga värde minus försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid beräkningen av återvinningsvärdet diskonteras de uppskattade framtida kassaflöden till dess nuvärde genom att använda en diskonteringsränta före skatt för att reflektera aktuella marknadsmässiga bedömningar av pengarnas tidsvärde, och de risker som särskilt avser den tillgång för vilken uppskattningarna av de framtida kassaflödena inte har justerats.

Om en tillgångs (eller kassagenererande enhets) återvinningsvärde uppskattas vara lägre än dess redovisade värde, reduceras tillgångens redovisade värde (eller kassagenererande enhetens) till dess återvinningsvärde. En nedskrivning kostnadsförs omedelbart i resultatet.

Om en nedskrivning sedan återförs, ökar tillgångens (eller den kassagenererande enhetens) redovisade värde men ökningen i det redovisade värdet får inte överstiga det redovisade värde som företaget skulle redovisat om ingen nedskrivning gjorts av tillgången (den kassagenererande enheten) under tidigare år. En återföring av en nedskrivning redovisas direkt i resultatet.

**Finansiella tillgångar****Klassificering av finansiella tillgångar**

Alla redovisade finansiella tillgångar värderas i sin helhet till antingen upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde, beroende på klassificeringen av de finansiella tillgångarna.

Skuldinstrument som uppfyller följande villkor värderas därefter till upplupet anskaffningsvärde:

- den finansiella tillgången hålls inom en affärsmodell vars mål är att inneha finansiella tillgångar för att samla in avtalsenliga kassaflöden; och
- de avtalade villkoren för den finansiella tillgången ger vid bestämda tidpunkter upphov till kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbelopp.

Koncernen har innehav i onoterade företag som värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Koncernens övriga finansiella tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde.

#### **Upplupet anskaffningsvärde och effektivräntemetoden**

Effektivräntemetoden är en metod för att beräkna det upplupna anskaffningsvärdet för en finansiell skuld och för fördelning och redovisning av ränteintäkter över den aktuella perioden.

Upplupet anskaffningsvärde för en finansiell tillgång är det belopp till vilket den finansiella tillgången värderas vid första redovisningstillfället minus återbetalningarna, plus den ackumulerade periodiseringar vid användning av effektivräntemetoden på eventuell skillnad mellan det ursprungliga beloppet och beloppet på förfallodagen, justerat med hänsyn till en eventuell förlustreserv. Den finansiella tillgångens bruttovärde är det upplupna anskaffningsvärdet för en finansiell tillgång innan justering för eventuella förlustreserveringar.

Ränteintäkter redovisas i resultatet och ingår i posten "finansiella intäkter".

#### **Nedskrivning av finansiella tillgångar**

Koncernen har kundfordringar, upplupna intäkter, depositioner och likvida medel som är subjekt för nedskrivningsprinciperna i IFRS 9. Beloppet för förväntade kreditförluster uppdateras vid varje rapportperiods slut för att återspegla förändringar i kreditrisken sedan första redovisningstillfället av respektive finansiellt instrument.

Koncernen beräknar alltid förväntade kreditförluster för återstående löptid för kundfordringar. Förväntade kreditförluster för kundfordringar beräknas med hjälp av reserveringsmatris med användning av historiska kreditförluster justerade för framåtblickande faktorer. Vid utgången av perioden och 2021-12-31 uppgår förlustreserven till ett oväsentligt belopp och har därför inte redovisats.

Likvida medel omfattas av den generella modellen för nedskrivningar. För likvida medel tillämpas undantaget för låg kreditrisk. Vid utgången av perioden och 2021-12-31 uppgår förlustreserven till ett oväsentligt belopp och har därför inte redovisats.

#### **(ii) Definition av fallissemang**

En finansiell tillgång anses vara i fallissemang när motparten inte har gjort avtalsenliga betalningar inom 90 dagar från förfallodagen.

#### **Bortskrivning**

Koncernen skriver bort en finansiell tillgång när det finns information som indikerar att gäldenären är i allvariga ekonomiska svårigheter och det inte finns några realistiska utsikter till återhämtning, exempelvis när gäldenären har satts i likvidation eller har inlett konkursförfarande, eller, när det gäller kundfordringar, när beloppen är förfallna över två år, beroende på vad som inträffar tidigast. Nedskrivna finansiella tillgångar kan fortfarande vara föremål för återbetalningsåtgärder, med hänsyn tagen till juridisk rådgivning vid behov. Eventuella återbetalningar redovisas i resultatet.

#### **Borttagande från rapporten över finansiell ställning av finansiella tillgångar**

Koncernen ska ta bort en finansiell tillgång från rapporten över finansiell ställning endast när de avtalsenliga rättigheterna upphör eller den finansiella tillgångens samtliga risker och fördelar överförs till en annan part. Om koncernen varken överför eller behåller alla de risker och fördelar som är förknippade med ägande av den finansiella tillgången och fortsätter att behålla kontrollen över den överförda tillgången, redovisar koncernen tillgången och en därtill hörande skuld för belopp den kan behöva betala. Om koncernen behåller i allt väsentligt alla risker och fördelar som är förknippade med ägande till en överförd finansiell tillgång, fortsätter koncernen att redovisa den finansiella tillgången och redovisar också en pantsatt säkerhet.

Vid borttagande av en finansiell tillgång värderad till upplupet anskaffningsvärde redovisas skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och summan av erhållen ersättning och fordran.

## Finansiella skulder och eget kapital

### **Klassificering av skuldinstrument eller eget kapitalinstrument**

Skuld- och eget kapitalinstrument klassificeras som antingen finansiella skulder eller som eget kapital i enlighet med innehållet i avtalskontraktet samt i enlighet med definitionerna av en finansiell skuld och ett eget kapitalinstrument.

### **Eget kapitalinstrument**

Ett eget kapitalinstrument är varje form av avtal som innebär en residual rätt i ett företags tillgångar efter avdrag för alla dess skulder. Eget kapitalinstrument som emitterats av koncernen redovisas till det erhållna intäkterna, exklusive direkta emissionskostnader. Återköp av företagets egna kapitalinstrument redovisas direkt i eget kapital. Ingen vinst eller förlust redovisas i resultaträkningen vid köp, försäljning, emission eller annullering av företagets egna kapitalinstrument.

### **Finansiella skulder**

Alla finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden eller till verkligt värde via resultatet. Skulder för villkorade tilläggsköpeskillningar från rörelseförvärv värderas till verkligt värde. Övriga finansiella skulder värderar VO2 till upplupet anskaffningsvärdet.

Finansiella skulder som uppstår när en överföring av en finansiell tillgång inte uppfyller villkoren för att tas bort från rapporten över finansiell ställning eller när fortsatt engagemang är tillämpligt, och finansiella garantiavtal som utfärdats av koncernen värderas i enlighet med de specifika redovisningsprinciperna som beskrivs nedan.

### **Aktierelaterade ersättningar**

I de fall koncernen erhåller tjänster från anställda som vederlag för koncernens eget kapitalinstrument hanteras dessa som aktierelaterade ersättningar och redovisas i enlighet med IFRS 2. De teckningsoptioner som tilldelats inom ramen för incitamentsprogrammen (2019/2022) och (2022/2025) har inte medfört att någon kostnad för aktierelaterad ersättning redovisats i och med att koncernen erhållit en marknadsvärderad premie för dessa optioner.

### **Moderbolagets redovisningsprinciper**

Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan. De angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter.

### **Klassificering och uppställningsformer**

Moderföretagets resultat- och balansräkning är uppställda enligt Årsredovisningslagens scheman. Skillnaden mot IAS 1 Utformning av finansiella rapporter som tillämpas vid utformningen av koncernens finansiella rapporter är främst redovisning av finansiella intäkter och kostnader, anläggningstillgångar och eget kapital.

### **Dotterföretag**

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde. Anskaffningsvärdet inkluderar transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet. Utdelning från dotterföretag redovisas i resultaträkningen när rätten att få utdelning bedöms som säker och kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Villkorade köpeskillningar redovisas som en del av anskaffningsvärdet om det är sannolikt att de kommer att utfalla. Om det i efterföljande perioder visar sig att den initiala bedömningen behöver revideras justeras anskaffningsvärdet.

### **Intresseföretag**

Andelar i företag över vilka koncernen har ett betydande inflytande klassificeras som intresseföretag och redovisas i enlighet med kapitalandelsmetoden. Enligt kapitalandelsmetoden redovisas ett innehav inledningsvis till anskaffningsvärde. Det redovisade värdet ökas eller minskas därefter för att beakta ägarföretagets andel av investeringsobjektets resultat efter förvärvstidpunkten. Utdelningar från intresseföretag redovisas som en minskning av investeringens redovisade värde.

**Finansiella instrument**

Moderföretaget tillämpar inte IFRS 9 i sin helhet. Istället tillämpas en metod med utgångspunkt i anskaffningsvärde enligt Årsredovisningslagen. Det innebär att finansiella anläggningstillgångar värderas till anskaffningsvärde minus eventuell nedskrivning och finansiella omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip. Vid beräkning av nettoförsäljningsvärdet på fordringar som redovisas som omsättningstillgångar tillämpas principerna för nedskrivningsprövning och förlustriskreservering enligt IFRS 9, se principer för koncernen. Vid bedömning och beräkning av nedskrivningsbehov för finansiella tillgångar som redovisas som anläggningstillgångar tillämpas principerna för nedskrivningsprövning och förlustriskreservering i IFRS 9 när så är möjligt. Finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Principer för inbokning och bortbokning av finansiella instrument motsvarar de som tillämpas för koncernen och som beskrivs ovan.

**Leasingavtal**

Moderbolaget tillämpar undantaget i RFR 2 varför reglerna om leasingavtal i IFRS 16 inte tillämpas i moderbolaget som juridisk person. I moderbolaget redovisas leasingavgifter som kostnad linjärt över leasingperioden. Nyttjanderätten och leasingkulden redovisas således inte i balansräkningen.

**Koncernbidrag och aktieägartillskott**

Koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition. Lämnade aktieägartillskott redovisas som en ökning av posten andelar i dotterföretag hos givaren. Hos mottagaren redovisas aktieägartillskott direkt mot fritt eget kapital.

## 11. VIKTIGA UPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Vid upprättandet av de finansiella rapporterna i enlighet med koncernens redovisningsprinciper, vilka beskrivs i not 1, krävs att företagsledningen gör bedömningar (förutom dem som innefattar uppskattningar) som har betydande effekt på de redovisade beloppen och gör uppskattningar och antaganden om de redovisade värdena för tillgångar och skulder som inte är direkt tillgängliga från andra källor. Uppskattningar och antaganden är baserade på historisk erfarenhet och andra faktorer som bedöms vara relevanta. Faktiskt utfall kan skilja sig från dessa uppskattningar.

Uppskattningarna och de underliggande antagandena utvärderas löpande. Förändringar i dessa uppskattningar redovisas i den period som uppskattningen ändras om förändringen endast påverkar den perioden, eller i perioden ändringen sker samt framtida perioder om förändringen påverkar både den aktuella period då ändringen sker och framtida perioder.

**Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar**

De antaganden gällande framtiden och andra källor till osäkerheter i uppskattningar vid rapportperiodens slut som innebär en betydande risk för en väsentlig justering av de redovisade värdena för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår, redovisas nedan.

**Goodwill**

Nedskrivning av goodwill prövas minst årligen och därutöver om inträffade händelser eller ändrade omständigheter indikerar att värdet på goodwill som har uppkommit vid ett tidigare förvärv kan ha minskat. Detta skulle exempelvis kunna bero på grund av ändrade affärsförutsättningar eller beslut om att avyttra eller lägga ner viss verksamhet. För att bestämma om värdet på goodwill minskat måste den kassagenererande enhet till vilken goodwill hänförs värderas, vilket sker genom en att återvinningsvärdet för tillgången bestäms genom en beräkning av enhetens bedömda framtida diskonterade kassaflöden. Vid tillämpningen av denna metod förlitar sig bolaget på ett antal faktorer såsom affärsplaner, ekonomiska prognoser och marknadsdata. Ändringar av förutsättningarna för dessa antaganden och uppskattningar skulle kunna ha en väsentlig effekt på värdet av goodwill. Redovisat värde för koncernens goodwill uppgår till 153,1 MSEK. För den goodwill som är hänförlig till Leads AB och Netric Sales AB 74,2 MSEK finns väsentliga övervärden vilket gör att även väsentliga förändringar i dessa antaganden inte skulle medföra något nedskrivningsbehov. För goodwill hänförlig till AdProfit AB grundar detta sig i det förvärv som skedde under 2021 varför goodwillvärdet om 39,9 MSEK som uppstod vid det förvärvet överensstämmer med företagsledningens bedömningar för framtida lönsamhet från det due diligence-arbete som föregick förvärvet. För goodwill hänförlig till Livewrapped AB grundar detta sig i det förvärv som skedde den 21



april 2022 varför goodwillvärdet om 39,0 MSEK som uppstod vid det förvärvet överensstämmer med företagsledningens bedömningar för framtida lönsamhet från det due diligence-arbete som föregick förvärvet.

#### *Kundrelationer, varumärken och teknologi*

Koncernledningen fastställer vid varje balansdag den bedömda nyttjandeperioden och därigenom även tillhörande avskrivningstider för koncernens immateriella anläggningstillgångar med bestämbar ekonomisk livslängd. Dessa uppskattningar baseras på historisk kunskap om motsvarande tillgångars nyttjandeperiod. Nyttjandeperiod samt bedömda restvärden prövas varje balansdag och justeras vid behov. Redovisat värde för koncernens kundrelationer, varumärken och teknologi uppgår till 80,1 (38,0) MSEK.

Den bedömda nyttjandeperioden för varumärken bedöms uppgå till 20 år och för kundrelationer till 10 år för Netric Sales AB, Leeads AB samt AdProfit AB. Den bedömda nyttjandeperioden för varumärken och kundrelationer för Livewrapped AB bedöms uppgå till 5 år och teknologi till 10 år. Under tredje kvartalet 2022 uppgick avskrivningar på dessa tillgångar till 2,2 (0,8) MSEK och under januari-september 2022 till 5,6 (2,2) MSEK. I det fall den verkliga nyttjandeperioden skulle understiga den beräknade skulle avskrivningarna öka i motsvarande omfattning.

#### *Finansiella skulder avseende tilläggsköpeskillning*

Koncernens finansiella skulder hänförliga till tilläggsköpeskillning för AdProfit AB och Livewrapped AB uppgår till totalt 49,2 MSEK.

I det fall AdProfit AB och Livewrapped AB framtida resultat skulle komma att understiga det prognostiserade resultatet skulle tilläggsköpeskillningen komma att understiga detta belopp eller att helt utebli. I så fall skulle detta medföra en positiv resultateffekt på koncernens rörelseresultat då en sådan omvärdering redovisas över resultaträkningen enligt IFRS.

VO2 har utestående åtaganden avseende potentiella tilläggsköpeskillningar avseende förvärvet av AdProfit AB. Rörliga tilläggsköpeskillningar kan komma att utgå, baserade på EBITDA-resultat för perioden 1 juli 2022 till 30 juni 2023 (earn-out 2), upp till ett maximalt sammanlagt belopp om 18 MSEK vilket ska erläggas genom riktad emission av aktier i VO2 till säljarna av AdProfit AB. Totalt belopp som kan komma att utbetalas ligger i intervallet 0 till maximalt 18 MSEK.

VO2 har utestående åtaganden avseende potentiella tilläggsköpeskillningar avseende förvärvet av Livewrapped AB. Rörliga tilläggsköpeskillningar kan komma att utgå, baserade på Livewrapped ABs EBITDA-utveckling och omsättningsutveckling i kombination med EBITDA-marginal under år 2023, 2024 och 2025. Tilläggsköpeskillning baserat på EBITDA-utveckling kommer att erläggas med kontanter och uppgår till max 10 MSEK. För tilläggsköpeskillning baserat på omsättningsutveckling i kombination med EBITDA-marginal kan VO2 välja att erlagga med kontanter eller aktier och uppgår till max 30 MSEK. Totalt belopp som kan komma att utbetalas ligger i intervallet 0 till maximalt 40 MSEK.

Se även not 4 för ytterligare information om värdering av tilläggsköpeskillningarna.

## 12. ÖVERGÅNG TILL IFRS

Denna koncernredovisning har upprättats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee. VO2 Cap Holding AB (publ) upprättar koncernredovisning enligt IFRS sedan första kvartalet 2022. Tidigare har VO2 Cap Holding AB (publ) tillämpat Årsredovisningslagen samt Bokföringsnämndens allmänna råd, BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3").

Övergångsdatum till IFRS har fastställts till den 23 januari 2021. Övergången till IFRS redovisas i enlighet med IFRS 1 första gången IFRS tillämpas. Huvudregeln i IFRS 1 kräver att ett företag tillämpar samtliga standarder retroaktivt vid fastställandet av öppningsbalansen enligt IFRS. Detta innebär att jämförelsesiffrorna för 2021 är omräknade enligt IFRS.

VO2 har endast valt undantag från retroaktiv tillämpning gällande beräkning av förlustreserv för förväntade kreditförluster då det inte kan göras utan användning av i efterhand erhållen information. Inga andra lättnader från retroaktiv tillämpning har tillämpats. Koncernen uppstod 23 januari 2021 i samband med förvärvet av Leeds Partners i Link AB (med det helägda dotterbolaget Leeds AB) och väsentliga tillgångar och skulder i koncernen är kopplat till rörelseförvärv efter tidpunkten för övergång till IFRS och redovisas vid första redovisningstillfället i enlighet med reglerna i IFRS 3 Rörelseförvärv. Inga övergångseffekter har identifierats i koncernens egna kapital i öppningsbalansen.

I följande tabeller presenteras och kvantifieras de av företagsledningen bedömda effekterna på koncernens rapport över totalresultatet och finansiella ställning vid övergången till IFRS för koncernen.



Koncernens balansräkning 2021-12-31		Justeringar		
TSEK	Not	Vid tillämpning av K3	vid övergång till IFRS	Vid tillämpning av IFRS
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Goodwill	A	158 971	-44 839	114 132
Övriga immateriella tillgångar	A	-	59 113	59 113
Materiella anläggningstillgångar		81	-	81
Nyttjanderätter	B	-	19 961	19 961
Finansiella anläggningstillgångar		710	-	710
Uppskjutna skattefordringar	B	1 232	45	1 277
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>160 994</b>	<b>34 280</b>	<b>195 275</b>
Kundfordringar		58 101	-	58 101
Aktuella skattefordringar		3 654	-	3 654
Övriga fordringar		34 939	-	34 939
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	B	2 257	1 823	4 080
Likvida medel		21 610	-	21 610
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>120 560</b>	<b>1 823</b>	<b>122 383</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>281 555</b>	<b>36 103</b>	<b>317 658</b>
<b>EGET KAPITAL</b>				
Aktiekapital		23 597	-	23 597
Övrigt tillskjutet kapital	A	136 706	2 832	139 538
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	A, B	-15 071	4 418	-10 654
<b>Summa eget kapital</b>		<b>145 232</b>	<b>7 249</b>	<b>152 482</b>
Upplåning		16 335	-	16 335
Uppskjuten skatteskuld	A	-	12 177	12 177
Leasingskulder	B	-	13 229	13 229
Avsättningar	A	21 095	-21 095	-
Övriga finansiella skulder	A	-	15 203	15 203
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>37 430</b>	<b>19 514</b>	<b>56 943</b>
Leverantörsskulder		51 224	-	51 224
Aktuell skatteskuld		4 570	-	4 570
Leasingskulder	B	-	5 843	5 843
Upplåning		5 445	-	5 445
Övriga skulder	A	2 298	3 497	5 795
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		35 357	-	35 357
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>98 893</b>	<b>9 340</b>	<b>108 233</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>136 323</b>	<b>28 853</b>	<b>165 176</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>281 555</b>	<b>36 103</b>	<b>317 658</b>

Koncernens rapport över totalresultatet		Justeringar		
2021-01-23 - 2021-12-31		Vid tillämp-	vid övergång	Vid tillämp-
TSEK	Not	ning av K3	till IFRS	ning av IFRS
Intäkter		291 838	-	291 838
Övriga rörelseintäkter		1 013	-	1 013
Kostnader för sålda tjänster		-235 459	-	-235 459
Personalkostnader	A	-34 591	-266	-34 858
Övriga externa kostnader	A, B	-16 818	2 166	-14 652
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	A, B	-10 290	4 676	-5 614
Övriga rörelsekostnader		-1 056	-	-1 056
Resultateffekt vid omvänt förvärv	A	-8 874	-2 715	-11 590
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-14 237</b>	<b>3 860</b>	<b>-10 377</b>
Finansiella kostnader	B	-110	-134	-244
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-14 347</b>	<b>3 726</b>	<b>-10 621</b>
Inkomstskatt	A, B	-724	691	-33
<b>Periodens resultat</b>		<b>-15 071</b>	<b>4 418</b>	<b>-10 654</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>-15 071</b>	<b>4 418</b>	<b>-10 654</b>
Koncernens rapport över totalresultatet		Justeringar		
2021-07-01 - 2021-09-30		Vid tillämp-	vid övergång	Vid tillämp-
TSEK	Not	ning av K3	till IFRS	ning av IFRS
Intäkter		70 580	-	70 580
Övriga rörelseintäkter		12	-	12
Kostnader för sålda tjänster		-56 847	-	-56 847
Personalkostnader	A	-7 013	-	-7 013
Övriga externa kostnader	A, B	-3 980	744	-3 237
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	A, B	-2 682	1 151	-1 532
Övriga rörelsekostnader		16	-	16
Resultateffekt vid omvänt förvärv	A	-8 874	-2 715	-11 590
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-8 789</b>	<b>-821</b>	<b>-9 609</b>
Finansiella intäkter		0	-	0
Finansiella kostnader	B	24	-29	-5
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-8 764</b>	<b>-849</b>	<b>-9 614</b>
Inkomstskatt	A, B	-596	162	-434
<b>Periodens resultat</b>		<b>-9 360</b>	<b>-688</b>	<b>-10 048</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>-9 360</b>	<b>-688</b>	<b>-10 048</b>

Koncernens rapport över totalresultatet		Justeringar		
2021-01-23 - 2021-09-30		Vid tillämp-	vid övergång	Vid tillämp-
TSEK	Not	ning av K3	till IFRS	ning av IFRS
Intäkter		187 344	-	187 344
Övriga rörelseintäkter		261	-	261
Kostnader för sålda tjänster		-151 110	-	-151 110
Personalkostnader	A	-22 475	-	-22 475
Övriga externa kostnader	A, B	-10 088	1 130	-8 959
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	A, B	-7 163	3 906	-3 257
Övriga rörelsekostnader		-337	-	-337
Resultateffekt vid omvänt förvärv	A	-8 874	-2 715	-11 590
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-12 443</b>	<b>2 320</b>	<b>-10 123</b>
Finansiella intäkter		0	-	0
Finansiella kostnader	B	18	-40	-22
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-12 425</b>	<b>2 280</b>	<b>-10 145</b>
Inkomstskatt	A, B	-943	428	-515
<b>Periodens resultat</b>		<b>-13 368</b>	<b>2 708</b>	<b>-10 661</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>-13 368</b>	<b>2 708</b>	<b>-10 661</b>

### Not A Justering av förvärvsanalyser

#### Återläggning av tidigare avskrivningar av goodwill

Posten goodwill är enligt IFRS en immateriell tillgång med obestämbar nyttjandeperiod vilket skiljer sig från K3 där en ekonomisk livslängd om 10 år tillämpats. Övergången till IFRS medför därför att avskrivningar av goodwill under 2021 vänds och läggs tillbaka mot balanserat resultat i eget kapital. Övergången till IFRS medför en ökad goodwill om 10,2 MSEK för 2021 och motsvarande ökning av balanserat resultat i årsbokslutet 2021-12-31 kopplat till återläggning av tidigare avskrivningar av goodwill. I rapporten över totalresultatet för det tredje kvartalet 2021 återlägger VO2 avskrivningar av goodwill om 2,7 MSEK. I rapporten över totalresultatet för delårsperioden januari-september 2021 återlägger VO2 avskrivningar av goodwill om 7,1 MSEK.

#### Kostnadsföring av transaktionskostnader hänförligt till rörelseförvärv

VO2 har påförts kostnader för bland annat juridisk- och finansiell rådgivning i samband med rörelseförvärv som vid tillämpning av K3 har redovisats som del i anskaffningsvärdet för rörelserna, och därmed som del av redovisat värde av goodwill. Till skillnad från K3 ska transaktionskostnader hänförligt till rörelseförvärv redovisas som kostnad i resultaträkningen i den period tjänsten erhålls. Övergången till IFRS medför en minskad goodwill och ökad rörelsekostnad om 0,2 MSEK som redovisas under kvartal 4 2021. Vid det omvända förvärvet av Curando Nordic AB (publ) under kvartal 3 2021 uppstod transaktionskostnader om 2,7 MSEK som vid tillämpning av K3 redovisades som övrigt tillskjutet kapital i balansräkning och som vid tillämpning av IFRS redovisats som en kostnad i rapporten över totalresultatet (Resultateffekt vid omvänt förvärv).

**Identifiering och värdering av tillgångar i rörelseförvärv**

Vid förvärv av rörelser allokeras skillnaden mellan överförd ersättning och identifierade nettotillgångar till goodwill. Då IFRS ställer högre krav på identifiering av tillgångar har ledningen, utifrån reglerna i IFRS, utfört en uppdaterad bedömning av identifierade tillgångar i rörelseförvärv som inträffat efter tidpunkten för övergång till IFRS.

I de uppdaterade förvärvsanalyserna har varumärke och kundrelationer identifierats och uppskattat verkligt värde av dessa tillgångar redovisas separat från goodwill. Nyttjandeperioden för kundrelationer och varumärken har uppskattats till 10 år respektive 20 år. I årsbokslutet för 2021 uppgår redovisat värde för varumärke och kundrelationer i balansräkning till 18,2 MSEK respektive 40,9 MSEK och årets avskrivningar av kundrelationer och varumärken i rapporten över totalresultatet till 3,1 MSEK. I rapporten över totalresultatet för tredje kvartalet 2021 redovisar VO2 avskrivningar av kundrelationer och varumärken om 0,8 MSEK. I rapporten över totalresultatet för delårsperioden januari-september 2021 redovisar VO2 avskrivningar av kundrelationer och varumärken om 2,2 MSEK.

VO2 redovisar även en uppskjuten skatteskuld i balansräkningen kopplat till kundrelationer och varumärken som vid årsbokslutet 2021 uppgår till 12,1 MSEK. Redovisad uppskjuten skatteskuld minskas i takt med att redovisat värde på kundrelationer och varumärken minskas genom avskrivningar och nedskrivningar. Minskningen av uppskjuten skatteskuld redovisas i rapporten över totalresultatet (Inkomstskatt).

**Värdering av villkorade köpeskillingar**

En del av förvärvspriset för AdProfit AB är villkorad till fortsatt anställning i tre år efter förvärvsdagen av säljande aktieägare. Vid tillämpning av IFRS betraktas den del av förvärvspriset som är villkorad till fortsatt anställning av säljande aktieägare som ersättning för tjänster efter förvärvet och redovisas som en transaktion separat från rörelseförvärvet. Vid förvärvet av AdProfit AB uppgår den del av förvärvspriset som är villkorad till fortsatt anställning till 5,4 MSEK och redovisas som personalkostnad under intjäningsperioden som uppgår till 3 år. Vid tillämpning av K3 inräknades beloppet (5,4 MSEK) i förvärvspriset för aktierna och därmed ökade posten goodwill.

2,9 MSEK av 5,4 MSEK var förutbetalda vid årsbokslutet 2021 och redovisas som ökade förutbetalda kostnader i balansräkningen, kvarvarande 2,5 MSEK betalas i efterskott och redovisas som en upplupen kostnad i takt med att VO2 erhåller tjänsterna. I rapporten över totalresultatet för 2021 redovisas en personalkostnad om 0,3 MSEK för tjänster av säljande aktieägare efter förvärvet.

**Not B Redovisning av leasingavtal**

IFRS 16 innebär att VO2 behöver redovisa alla leasingavtal i balansräkningen. VO2 har leasingavtal för kontorslokaler, bilar, parkeringsplatser och skärmar.

I årsbokslutet 2021-12-31 medför en övergång till IFRS 16 att VO2 i balansräkningen redovisar en leasingtillgång om 19,9 MSEK, en minskad förutbetalda kostnad om 1,1 MSEK, en långfristig leaseingskuld om 13,2 MSEK och kortfristig leaseingskuld om 5,8 MSEK. Vidare, i rapporten över totalresultatet för 2021 redovisar VO2 en avskrivning av nyttjanderätter om 2,4 MSEK och räntekostnader på leaseingskulder om 0,1 MSEK. Ovan redovisningsmässiga effekter ska jämföras med K3 där VO2, under 2021, redovisar en kostnad i resultaträkningen om ca 2,7 MSEK från leasingavtal. I rapporten över totalresultatet för det tredje kvartalet 2021 redovisar VO2 avskrivningar av nyttjanderätter om 0,7 MSEK och räntekostnader på leaseingskulder om 0,0 MSEK samt minskade övriga externa kostnader om 0,7 MSEK. I rapporten över totalresultatet för delårsperioden januari-september 2021 redovisar VO2 avskrivningar av nyttjanderätter om 1,0 MSEK och räntekostnader på leaseingskulder om 0,0 MSEK samt minskade övriga externa kostnader om 1,1 MSEK.

VO2 identifierar även en uppskjuten skattefordran kopplat till leaseingskulder och en uppskjuten skatteskuld kopplat till nyttjanderättstillgångar. I balansräkningen har VO2 kvittat uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder kopplat till leasingavtal och redovisar i årsbokslutet 2021 en uppskjuten skattefordran om 0,0 MSEK.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderföretagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderföretaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

**Stockholm den 28 oktober, 2022**

**Styrelsen och VD, VO2 Cap Holding AB (publ)**

Douglas Roos, styrelseordförande

Eva Strand, styrelseledamot

Kristina Juhlin, styrelseledamot

Nike Carlstoft, styrelseledamot

Oskar Sardi, styrelseledamot

Patrik Sandberg, styrelseledamot

Bodil Ericsson Torp, VD

## REVISORNS GRANSKNING

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

## FRÅGOR GÄLLANDE DELÅRSRAPPORT BESVARAS AV

**Bodil Ericsson Torp, VD**

bodil.ericsson.torp@vo2cap.se

+46 (0)76-610 20 20

**Douglas Roos, styrelseordförande**

douglas.roos@vo2cap.se

+46 (0)70-735 21 25

## FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2022

10 februari 2023

*Denna information är sådan information som VO2 Cap Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades genom ovanstående kontaktpersons försorg för offentliggörande den 28 oktober, 2022.*

