



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

JANUARI – DECEMBER 2022

VO2

INNEHÅLL

Om oss	4
Perioden i korthet	5
VD har ordet	8
Intäkts-synergipussel	11
Koncernen	16
Finansiell utveckling	16
Moderbolaget	20
Finansiell utveckling	20
Tilläggsupplysningar	21
Nyckeltal och definitioner	27
Rapporter över resultat och finansiell ställning	28
Noter till den finansiella rapporten	35



OM OSS

VO2

VO2s affärsidé är att förädla och expandera bolag inom media och tech. VO2 avser att vara brett representerad i den komplexa värdekedja som media idag utgör och därigenom kunna skapa intäktssynergier mellan dotterbolagen.

Livewrapped AB 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 representerar digitala lösningar för datadriven och börshandlad digital marknadsföring i Norden.

Leads AB är ett digitalt säljbolag verksamt inom utomhus- och displayreklam samt är kommersiell partner till publicister och digitala skärmägare.

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

Borg Owilli AB är en snabbväxande och prisbelönt contentbyrå som utvecklar innehåll inom skrivna, visuella och ljudbaserade medier. Borg Owilli erbjuder exklusiva distributionskanaler med hög räckvidd för att maximera kundernas marknadsföring. Bolaget har även utvecklat egna IP-rättigheter i form av ett antal podcasts.

Zalster AB är ett intressebolag verksamt inom automatiserad konverteringsoptimering av digitala annonskampanjer. Zalster är en av Skandinaviens främsta optimerare av annonsköp främst på Facebook, Instagram och Tiktok.

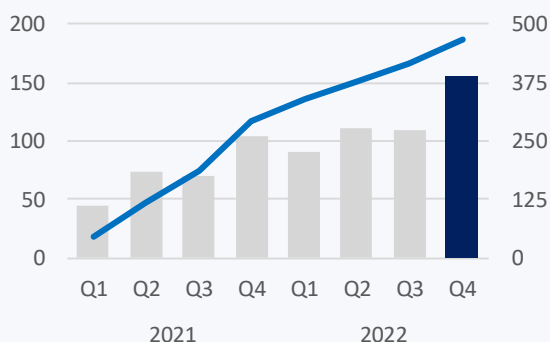
PERIODEN I KORTHET

Q4

FJÄRDE KVARTALET I KORTHET

- Intäkterna ökade med 49,4% till 156 118 (104 495) TSEK
- EBITDA justerad uppgick till 13 165 (2 103) TSEK, 8,4% (2,0%)
- EBITDA uppgick till 33 994 (2 103) TSEK, 21,8% (2,0%)
- EBIT uppgick till 7 383 (-254) TSEK, 4,7% (-0,2%)
- Periodens resultat uppgick till 5 539 (7) TSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 11 958 (10 779) TSEK
- Totalt kassaflöde uppgick till -6 403 (13 150) TSEK
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,11 (0,00) kr
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,11 (0,00) kr

Totala intäkter (MSEK)

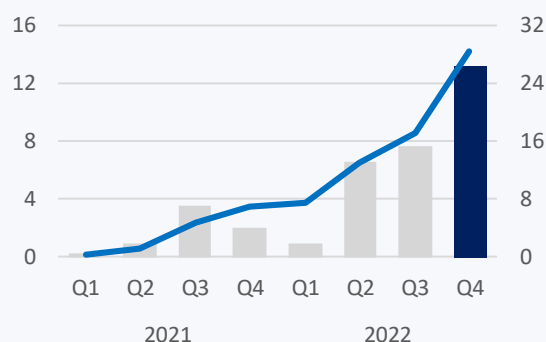


2022

ÅRET I KORTHET

- Intäkterna ökade med 59,9% till 466 717 (291 838) TSEK
- EBITDA justerad uppgick till 28 208 (6 827) TSEK, 6,0% (2,3%)
- EBITDA uppgick till 55 300 (-4 763) TSEK, 11,8% (-1,6%)
- EBIT uppgick till 18 429 (-10 377) TSEK, 3,9% (-3,6%)
- Periodens resultat uppgick till 13 220 (-10 654) TSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 31 242 (1 836) TSEK
- Totalt kassaflöde uppgick till 18 845 (21 110) TSEK
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,27 (-0,24) kr
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,27 (-0,24) kr

EBITDA justerad (MSEK)



VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FJÄRDE KVARTALET

- Den 7 oktober förvärvar VO2 100 procent av aktierna i den snabbväxande och prisbelönta contentbyråen Borg Owilli AB samt beslutar om en 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 Magnite Inc avslutar sitt samarbete den 31 december 2022. Mot bakgrund av Netrics förnyade affärsstrategi om tillväxt på fler geografiska marknader, samt utökat samarbete med systerbolag inom VO2 och fler partners, möjliggörs detta med upphörande av Netrics exklusiva avtal med Magnite. Ad-tech industrin är i ständig förändring och Netric har sedan över 12 år mycket starka relationer till publicister i 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. 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.
- 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 upp i Norden och i övriga Europa. Avtalet är inledningsvis fram till årsskiftet 2022. Avsikten är att hitta ett nytt långsiktigt avtal framåt.
- VO2 stärker upp styrelsen med Ulrika Saxon då Kristina Juhlin lämnar styrelsen den 24 november. Ulrika Saxon, en av Sveriges ledande företagsledare inom media, marketing och tech, tidigare VD för Bonnier Ventures, föreslås som ny styrelseledamot i VO2 Cap Holding AB från och med ordinarie årsstämman i maj, 2023, men kommer från och med den 24 november, 2022, vara adjungerad styrelseledamot. Ulrika Saxon ersätter Kristina Juhlin som lämnar styrelsen 24 november på grund av att Kristinas nya arbetsgivare inte godkänner externa styrelseuppdrag.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODEN

- Netric Sales AB ingår fyraårigt strategiskt samarbetsavtal med Index Exchange, där Netric representerar Index Exchange på totalt åtta marknader i Norden och Baltikum. Avtalet är exklusivt och löper med start den 1 januari 2023. Index Exchange är ett av världens största globala Ad-Techbolag och har över 20 års erfarenhet av att tillhandahålla förstklassig teknologi för programmatiska köp inom alla digitala kanaler. Avtalet är en viktig del i Netrics nya strategi om tillväxt på nya marknader tillsammans med fler teknikleverantörer, där Index Exchange kommer att utgöra en huvudpartner under kommande år.
- VO2 har infört ett sponsorprogram i linje med ett av bolagets globala hållbarhetsmål, nr 3. Detta mål handlar om hälsa och välbefinnande och vi hoppas kunna inspirera våra kollegor och andra till träning. Först ut att ta del av sponsorprogrammet är judostjärnan Sami Chouchi som just nu tränar inför OS i Paris 2024 där det stora målet är att ta guld.



NYCKELTAL

TSEK	Q4		jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
Intäkter	156 118	104 495	466 717	291 838
Försäljningstillväxt	51 623	n/a	174 879	n/a
Försäljningstillväxt	49,4%	n/a	59,9%	n/a
EBITDA	33 994	2 103	55 300	-4 763
EBITDA-marginal	21,8%	2,0%	11,8%	-1,6%
EBITDA justerad*	13 165	2 103	28 208	6 827
EBITDA justerad*-marginal	8,4%	2,0%	6,0%	2,3%
EBIT	7 383	-254	18 429	-10 377
EBIT-marginal	4,7%	-0,2%	3,9%	-3,6%
Periodens resultat efter skatt	5 539	7	13 220	-10 654
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,11	0,00	0,27	-0,24
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,11	0,00	0,27	-0,24
Balansomslutning	498 333	317 658	498 333	317 658
Soliditet	41,2%	48,0%	41,2%	48,0%
Likvida medel	40 455	21 610	40 455	21 610
Rörelsekapital	-15 868	14 845	-15 868	14 845
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11 958	10 779	31 242	1 836
Totalt kassaflöde för perioden	-6 403	13 150	18 845	21 110
Räntebärande nettoskuld	-10 348	-3 480	-10 348	-3 480
Skuldsättningsgrad	-5,0%	-2,3%	-5,0%	-2,3%

*EBITDA justerad - EBITDA justerat för omvärdering av tilläggsköpeskilling +20 829 TSEK i Q4 2022 och totalt +27 092 TSEK 2022 samt resultateffekt vid omvänt förvärv -11 590 TSEK i Q3 2021 varav ej kassaflödespåverkande resultatpåverkan ingår med -8 874 TSEK.

Se sid 27 för definitioner nyckeltal.

VD HAR ORDET



2022 – vilket år. Med fyra tillväxtkvartal på raken är vi otroligt stolta över vår **omsättningstillväxt om 59,9%** och 466,7 MSEK i intäkter. Detta motsvarar en ökning med 174,8 MSEK jämfört med föregående år. VO2 levererar under 2022 ett justerat EBITDA på 28,2 MSEK.

2022 var ett annorlunda år i Sverige och omvärlden med stigande inflation, räntor och energipriser där vår starka entreprenörskultur och tydliga strategi blev än mer viktig. Vi fortsatte under året att bygga VO2 med lönsam tillväxt och framför allt erbjuda alla våra kunder och partners ledande spjutspetskompetens inom media. Vi lyckades med detta tack vare alla medarbetares fantastiska insatser, varje dag, varje timme och minut.

Vi har levt, andats och jobbat med vår affärsstrategi i alla delar av VO2, och det har givit ett riktigt bra resultat. Dessutom har vi bäddat för en robust inledning på 2023. Ett turbulent år i världen, men en stabil tillväxt i VO2 - nu vi ser med tillförsikt fram emot 2023.

FJÄRDE KVARTALET FORTSATT STARK TILLVÄXT OCH LÖNSAMHET

Intäkterna för kvartalet ökade med 49,4% till drygt 156 MSEK, vilket motsvarar en ökning om 51,6 MSEK. Vi visar under kvartalet en bra organisk tillväxt om 22,1 MSEK och 29,4 MSEK i förvärvad tillväxt.

Justerat EBITDA uppgick till 13,1 MSEK vilket ger 8,4% i justerad EBITDA-marginal att jämföra med 2,0% föregående år. Detta är viktigt eftersom det översteg målet om 8% i EBITDA-marginal som tidigare kommunicerats som mål för VO2 under år 2024. Vi vände även kvartalets EBIT i jämförelse med föregående år, från -254 TSEK till 7,3 MSEK vilket ger en EBIT-marginal om 4,7%. Ett riktigt starkt sista kvartal för 2022 i både tillväxt och lönsamhet. Det är vi stolta över.

VO2 har i samtliga dotterbolag underliggande bra kassaflöden. Kassaflödet kvartal fyra från den löpande verksamheten uppgick till 11,9 MSEK. Under kvartalet förvärvade VO2 contentbyråen Borg Owilli vilket påverkade det egna kassaflödet med netto -13,7 MSEK. VO2s fina kassaflöden visar återigen vilken kraft det ger i våra förvärvsprocesser.

“VO2s tillväxt under 2022 är stark trots global omvärld med stora oroligheter.”

2022 GENOMGÅENDE STARKA SIFFROR FÖR HELÅRET

Under året har vi levererat en tillväxtökning om 59,9%. Intäkterna uppgick till 466,7 MSEK vilket är en ökning med närmare 175 MSEK, varav 90,4 MSEK utgjorde organisk tillväxt och 84,4 förvärvad tillväxt. Just den organiska tillväxten är något vi arbetar intensivt med och det är därför glädjande att detta arbete så snabbt givit resultat.

Koncernens justerade EBITDA uppgick för helåret till 28,2 MSEK vilket är en ökning med 21,3 MSEK. EBIT-ökningen jämfört med föregående år uppgick till 28,8 MSEK, från -10,4 MSEK under 2021 till 18,4 MSEK under 2022.

2022 – ETT ÅR MED TRE KVALITETS FÖRVÄRV OCH TYDLIGA INTÄKTSSYNERGIER FÖR LÖNSAM TILLVÄXT

Vi har under året befast vår position och tagit flera steg på vår tillväxtresa, och är nu i princip halvvägs till vårt utlovade mål 2024 om en omsättning på 1 miljard med minst 8% i EBITDA-marginal.

Via våra förvärv har vi intagit flera delar av värdekedjan främst inom digital media och tydligt stärkt vår position på marknaden under 2022 som en koncern inom media-tech med den absolut bästa kompetensen.

Under 2022 förvärvade vi Livewrapped och Borg Owilli samt gjorde en minoritetsinvestering i Zalster. Alla tre bolagen drivs av passionerade entreprenörer med fokus på att skala sina affärer för tillväxt. Livewrapped tecknade under hösten många och viktiga kundavtal tack vare VO2s ingångar till publicisthusen. Borg Owilli, som kom in i familjen i oktober, startade sitt samarbete inom gruppen under årets sista månader och har blivit en viktig del av VO2.

Därmed fullföljde vi vår strategi med tillväxt via kvalitetsförvärv. Vi har jobbat hårt med genomförandet av konkreta aktiviteter mellan bolagen för ökade intäktssynergier. Fokus har varit att hjälpa våra nya bolag inom VO2 med nykundsförsäljning genom vårt breda kontaktnät både i Sverige och internationellt. Bolagen har också plattformar inom gruppen som effektiviserar handel av annonser och som ökar intäkterna. Kompetensen

att paketera, affärsutveckla och öka försäljningen har skett mellan bolagen i ömsesidiga utbyten med konkreta försäljnings-resultat. Det är några exempel på hur vi jobbar för ökade intäkter och därmed tillväxt på helheten i gruppen.

Den digitala utvecklingen går enormt snabbt i alla branscher. I synnerhet gäller det vår bransch inom media och tech. Det är få som hänger med i utvecklingen och som förstår hela värdekedjan inom media idag, men det gör vi. Därför har vi nu också tagit en tydlig position som ingen annan gjort.

VO2 ska vara det självklara valet när man vill möta framtidens lösningar för att effektivisera investeringar eller optimera intäkter inom media. VO2 har en unik kompetens inom media och tech vilket gör att vi är en viktig partner att räkna med. Det har 2022 visat och det kommer visa sig framöver.

FRAMTIDSUTSIKTER 2023

Sverige står i ett alldeles speciellt läge med extrem prisuppgång i det mesta som rör en familjs vardagsliv, allt från energi och mat till sällanköpsvaror och utlandsresor, för att nämna några. Konsumenternas köpkraft urholkas och en sannolik nedgång i konsumtion får vi räkna med. Inom VO2 följer vi de makroekonomiska trenderna noga och i skrivande stund ser vi inga tydliga tecken på att den förväntade konjunkturedgången kommer att påverka våra bolag i större omfattning.

Men, vi är ödmjuka och väl förberedda för att kunna möta en tuffare marknad. Hur förbereder vi oss? Med genomarbetade affärsplaner vet vi när vi ska "gasa och bromsa". Våra bolag har god kostnadskontroll och försiktighetsprincipen gäller alltid, oavsett konjunktur. Och det skall sägas, det är inte första gången ledningen inom VO2 är med om en nedgång och vi vet därmed att det är under de sämsta tiderna som man kan göra de bästa affärerna.

VI FORTSÄTTER ATT INVESTERA OCH TA MARKNADSANDELAR

Vi är här för att fortsätta vår tillväxtresa och ambitionen i våra dotterbolag är helt fokuserad på att ta marknadsandelar – oavsett konjunktur. Våra dotterbolags-VD:ar har identifierat möjligheter i marknaden med tillväxtstrategier.

Utomhusreklam (D)OOH prognosticeras en god tillväxt under 2023 enligt IRM. Vi har idag genom dotterbolaget Leeads en fin position inom (D)OOH och vi avser att förstärka den under 2023. Leeads kommer att lansera fler, nya attraktiva ytor på skärmar runt om i Sverige och gör även en satsning på de lokala marknaderna med det nystartade bolaget Locads. DOOH är ett otroligt spännande område med höga marginaler och där det fortfarande finns utrymme för tillväxt och entreprenörskap. Under 2023 kommer DOOH vara ett prioriterat område för VO2.

Idag möter vi digitala och rörliga annonser i stort sett i alla kanaler. *Displayannonsering*, som är ett samlingsnamn för alla digitala annonser, är en annan viktig affärsnisch för VO2. Det är vår bedömning att de VO2-bolag som är aktiva inom programmatisk handel kommer att åtnjuta en konkurrensfördel under kommande år. Anledningen till det är att annonsörer bokar kampanjer med kort framförhållning och kommer dessutom kräva flexibilitet i sin aktivering av annonsbudgeten.

I den programmatiska handeln av annonser gör Netric en stor omställning under 2023. Det är Netrics strategi att öka affärerna på fler geografiska marknader, med fler partners. Netric tar nu position som en av Livewrappeds viktigaste partner på marknaden, vilket gör att vi har ett mycket spännande år i sikte.

Vidare så är vår strategi att även växa med förvärv och vi ser nu en tydlig nedåtjustering av värderingarna för onoterade bolag. Detta kan skapa spännande möjligheter under året.

SLUTLIGEN

Jag vill tacka alla fantastiska medarbetare inom VO2 och våra aktieägare som är med på vår spännande resa inom media och tech. Utvecklingen inom digital media har varit explosiv de senaste 10 åren och branschen kan vara svår att förstå sig på, men just det är en av våra fördelar då vi är många inom koncernen som varit eller är entreprenörer eller innehar ledande positioner inom den nya digitala värdekedjan.

När det är oroligt i omvärlden är det alltid svårt att förutspå vad som ska hända på kort sikt. Men vi är redo att möta både mot- och medgång och vi är uthålliga.

Vi är långsiktiga och vi är här för att skapa en medie- och tech-koncern där vi stolt går till jobbet varje dag, där vi styrs av glädje och passion och där vi är ett självklart val för de vassaste och smartaste personerna inom media och tech. Det här kommer vara grundbulten för ett framgångsrikt 2023.

Bodil Ericsson Torp

VD

PS: Anmäl gärna till vårt nyhetsbrev. Du hittar det på <https://www.vo2cap.se/investor-relations/overview>



INTÄKTS- SYNERGIPUSSEL

VO2 är en koncern inom media och tech 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.

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 mediekkanaler 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 bidrar till att hjälpa de som säljer medieutrymmet att effektivisera sina annonsytor. 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 sociala medier.

VO2s mission är att förvärva så många kompletterande bolag som möjligt inom värdekedjan för media och tech. Vi positionerar VO2 för att ta en stark ställning i en horisontell representation på mediemarknaden. Vi ökar då våra möjligheter till ytterligare värdeskapande samarbeten mellan våra dotterbolag med fokus på tillväxt och ökat affärsvärde till kund.

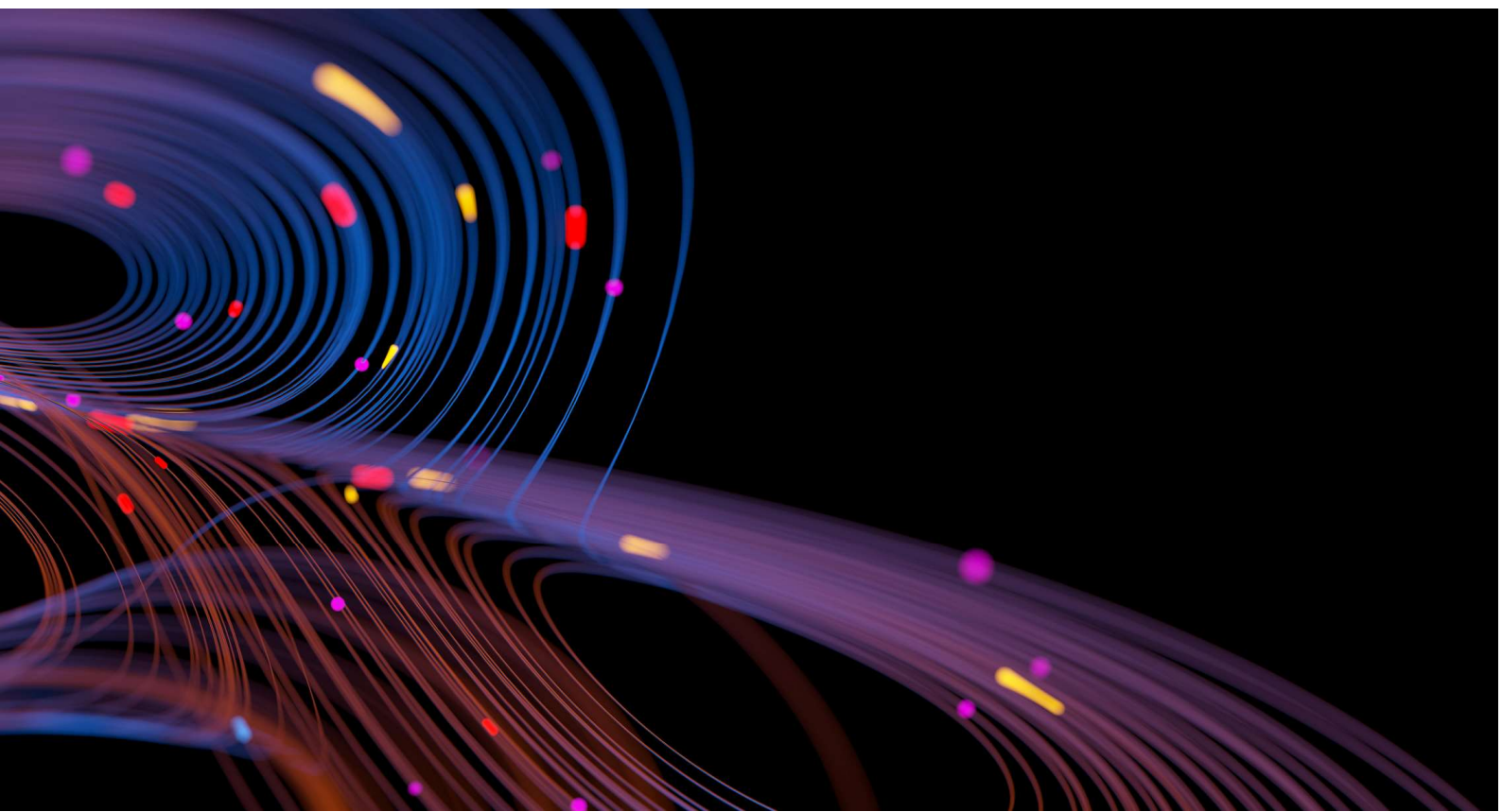
VO2 har ett av marknadens mest erfarna team inom media och entreprenörskap för att identifiera rätt bolag och genomföra förvärv där bolagen tillsammans bygger intäktssynergier. Allt baserat på värdekedjan där VO2 identifierat en stor mängd möjliga målbolag för att bygga en substantiell portfölj av kvalitativa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

Det som sker är enkelt uttryckt, det vi kallar positiva intäktssynergier. I takt med att vi förvärvar bolag, ökar våra möjligheter till affärsutveckling med fokus på ökad kundnytta och därmed intäkterna i VO2s portföljbolag. Vi möjliggör organisk tillväxt i VO2-bolagen i högre grad, än om bolagen agerat ensamma på marknaden. Summan av totalen blir därmed större eftersom våra portföljbolag får utökade möjligheter och incitament att göra affärer med varandra.

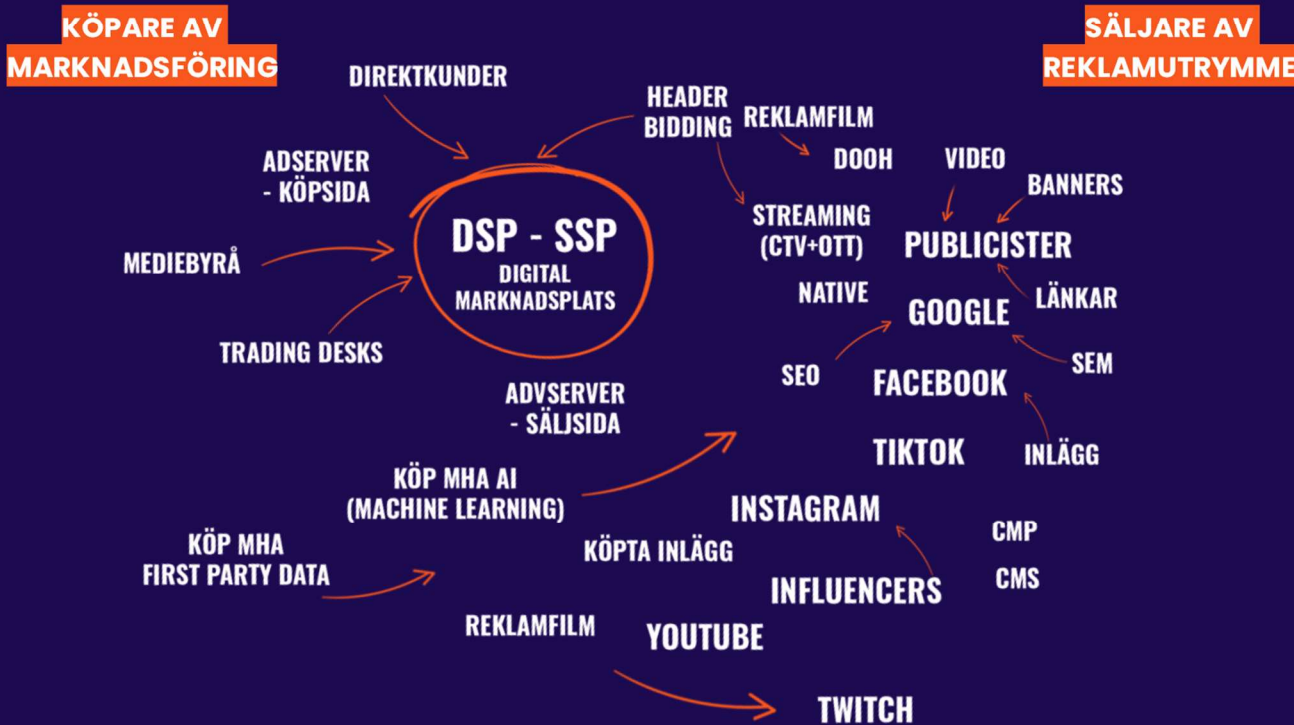
Denna effekt ser vi tydligt för våra sex portföljbolag. Leeads och AdProfit använder ofta i sin verksamhet säljsidans plattformar för automatiserad försäljning av till digitala annonser, så kallade Sell Side Platforms (SSP:er). Netric, företräder en sådan teknologi så det faller det sig naturligt att Leeads 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 passa in och vara viktiga komponenter till ökade synergier inom koncernen. Inom VO2 fokuserar vi affärsutvecklingen utifrån kundperspektivet. Ökad nytta och avkastning hos våra kunder skapar goda förutsättningar för tillväxt i alla våra dotterbolag och därmed ökat värde för våra aktieägare.

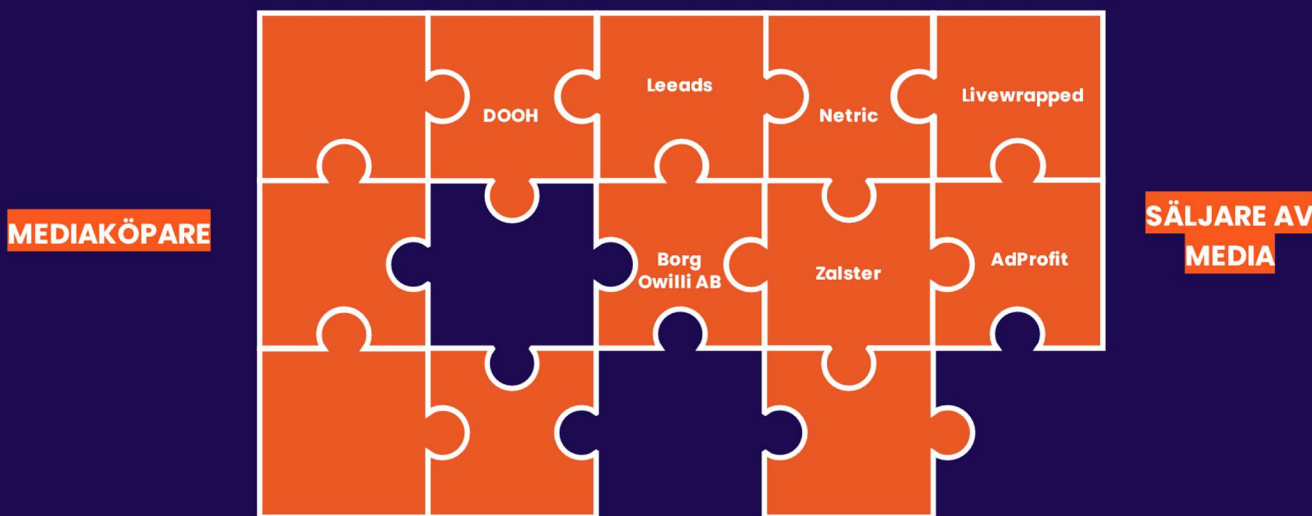
Vi fortsätter att lägga pusselbitarna i vårt intäktssynergipussel.



**IDAG HAR TECH TAGIT ÖVER.
SÅ HÄR SER VÄRDEKEDJAN UT IDAG.**



VI BYGGER VO2 MED POSITIVA INTÄKTSSYNERGIER



AFFÄRSIDÉ

VO2s affärsidé är att förädla och expandera bolag inom media och tech. VO2 avser att vara brett representerad i den komplexa värdekedja som media idag utgör och därigenom kunna skapa intäkts synergier mellan dotterbolagen. Detta ska gynna våra kunder samt, givetvis, i slutänden, våra aktieägare.

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

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 annonsutrymme. VO2s VD, grundare, styrelse och ledning har var och en 15-20 års erfarenhet från denna komplexa värdekedja och har en tydlig plan kring hur våra mål ska förverkligas.

VO2s 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. 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 bolag 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 nyckelpersoner i gruppen ingår.

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

VO2 ALL

I VO2 ALL-konferenser deltar alla medarbetare inom VO2-koncernen där ett av syftena är att skapa en gemensam agenda kring intäktssynergier mellan bolagen.

OPTIONSPROGRAM

VO2s ägare beslutade på årsstämman i maj 2022 att erbjuda medarbetare, 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 – 31 december 2022

Under perioden januari – december ingår i koncernen Leeads AB, Netric Sales AB, AdProfit AB, VO2 Cap Holding AB (publ) och VO2 Cap AB (publ). Livewrapped AB ingår från den 21 april och Borg Owilli AB från den 7 oktober. Intressebolaget Zalster AB ingår från den 14 september.

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

Mer information om koncernförhållanden finns under tilläggsupplysningar.

INTÄKTER

Q4

Intäkter för kvartalet uppgick till 156 118 (104 495) TSEK vilket är en ökning med 51 623 TSEK (49,4%) varav organisk tillväxt uppgår till 22 173 TSEK (22,3%) och förvärvad tillväxt till 29 450 TSEK (27,1%).

Vi har en fortsatt stark tillväxt med +226,8% inom (D)OOH där intäkter för kvartalet uppgick till 22 921 (7 013) TSEK. Display (digitala annonser) växte med +9,1% och uppgick till 106 388 (97 482) TSEK. Agency uppgick till 24 461 (0) TSEK och Header Bidding till 2 348 (0) TSEK. Se även not 9. Kvartalet innehåller genomgående en hög aktivitet i marknaden hos samtliga koncernens dotterbolag.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 21 381 (752) TSEK varav omvärdering tilläggsköpeskillning ingår med 20 829 (0) TSEK. Resterande är valutakursvinster. Tilläggsköpeskillning för Borg Owilli har omvärderats med 15 662 (0) TSEK och för AdProfit med 5 167 (0) TSEK.

2022

Totala intäkter för perioden uppgick till 466 717 (291 838) TSEK vilket är en ökning med 174 879 TSEK (59,9%) varav organisk tillväxt uppgår till 90 477 TSEK (31,5%) och förvärvad tillväxt till 84 402 TSEK (28,4%).

Vi har en fortsatt stark tillväxt med +512,1% inom (D)OOH där intäkterna uppgick till 84 643 (13 828) TSEK. Leeads satsning på utomhusreklam har mottagits väl och bolagets säljuppdrag för Västtrafik i Västra Götaland har varit framgångsrikt. Leeads har under året investerat i fler digitala skärmar för utomhusreklam. Display (digitala annonser) ökar med +26,4% och uppgick till 351 514 (278 010) TSEK där programmatisk handel av annonser har gynnats av en osäker marknad då kunder efterfrågar större flexibilitet vilket programmatic erbjuder. Agency uppgick till 24 461 (0) TSEK och Header Bidding till 6 100 (0) TSEK. Se även not 9.

Kostnader för produktutveckling i Livewrapped har aktiverats och uppgick till 924 (0) TSEK. Övriga rörelseintäkter uppgick till 30 910 (1 013) TSEK varav omvärdering tilläggsköpeskillning ingår med 27 092 (0) TSEK. Resterande är valutakursvinster. Tilläggsköpeskillning för Borg Owilli har omvärderats med 15 662 (0) TSEK och för AdProfit med 11 429 (0) TSEK.

RÖRELSENS INTÄKTER

Q4

Koncernens totala intäkter uppgick till 156 118 (104 495) TSEK

2022

Koncernens totala intäkter uppgick till 466 717 (291 838) TSEK

RÖRELSERESULTAT

Q4

EBITDA justerad för kvartalet uppgick till 13 165 (2 103) och EBITDA justerad-marginal till 8,4% (2,0%).

EBITDA för kvartalet uppgick till 33 994 (2 103) TSEK och EBITDA-marginal till 21,8% (2,0%).

Övriga externa kostnader och personalkostnader är i linje med plan.

Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar under kvartalet uppgick till -26 611 (-2 357) TSEK varav ingår nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar med -21 074 (0) TSEK, avskrivningar på immateriella tillgångar med -2 503 (-980) TSEK och avskrivningar leasingavtal med -2 939 (-1 428) TSEK. Resterande är avskrivningar på materiella anläggningstillgångar.

Nedskrivning immateriella anläggningstillgångar har gjorts för goodwill och aktiverat arbete med -21 074 (0) TSEK varav nedskrivning goodwill uppgår till 20 000 (0) TSEK. Borg Owilli och AdProfit har inte nått avtalade mål för 2022. Vid prövning av goodwillvärdet har framtida kassaflöden påverkats vilket resulterat i en nedskrivning av goodwill för Borg Owilli med 15 000 (0) TSEK och för AdProfit med 5 000 (0) TSEK. Efter nedskrivning uppgår goodwill för Borg Owilli med 54 178 TSEK och AdProfit 34 945 TSEK. Nedskrivning av aktiverade konsultkostnader i Livewrapped har gjorts med 1 074 (0) SEK då en tilläggsprodukt, under utveckling, inte nått upp till de högt ställda kvalitetskrav bolaget har.

Rörelseresultat (EBIT) för kvartalet uppgick till 7 383 (-254) TSEK och EBIT-marginal till 4,7% (-0,2%).

2022

EBITDA justerad för perioden uppgick till 28 208 (6 827) och EBITDA justerad-marginal till 6,0% (2,3%).

EBITDA för perioden uppgick till 55 300 (-4 763) TSEK och EBITDA-marginal till 11,8% (-1,6%).

Övriga externa kostnader och personalkostnader är i linje med plan.

Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar under perioden uppgick till -36 871 (-5 614) TSEK varav ingår nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar med -21 074 (0) TSEK, avskrivningar på immateriella tillgångar med -8 073 (-3 139) TSEK och avskrivningar leasingavtal med -7 593 (-2 434) TSEK. Resterande är avskrivningar på materiella anläggningstillgångar.

Nedskrivning immateriella anläggningstillgångar har gjorts för goodwill och aktiverat arbete med -21 074 (0) SEK. Borg Owilli och AdProfit har inte nått avtalade mål för 2022. Vid prövning av goodwillvärdet har framtida kassaflöden påverkats vilket resulterat i en nedskrivning av goodwill för Borg Owilli med 15 000 (0) TSEK och för AdProfit med 5 000 (0) TSEK. Efter nedskrivning uppgår goodwill för Borg Owilli med 54 178 TSEK och AdProfit 34 945 TSEK. Nedskrivning av aktiverade konsultkostnader i Livewrapped har gjorts med 1 074 (0) SEK då en tilläggsprodukt, under utveckling, inte nått upp till de högt ställda kvalitetskrav bolaget har.

Rörelseresultat (EBIT) för perioden uppgick till 18 429 (-10 377) TSEK och EBIT-marginal till 3,9% (-3,6%).

SKATT

Q4

Kvartalets inkomstskatt uppgick till -1 506 (483) TSEK vilket motsvarar en effektiv skattesats om 21,4% (-101,4%) TSEK.

2022

Periodens inkomstskatt uppgick till -3 217 (-33) TSEK vilket motsvarar en effektiv skattesats om 19,6% (0,3%).

RESULTAT

Q4

Kvartalets resultat uppgick till 5 539 (7) TSEK.

Resultat per aktie för tredje kvartalet före utspädning uppgick till 0,11 (0,00) kronor och resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,11 (0,00) kronor.

2022

Periodens resultat uppgick till 13 220 (-10 654) TSEK.

Resultat per aktie för perioden före utspädning uppgick till 0,27 (-0,24) kronor och resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,27 (-0,24) kronor.

LIKVIDITET OCH KASSAFLÖDE

Q4

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 11 958 (10 779) TSEK. Kassaflöde före betald inkomstskatt uppgick till 12 360 TSEK (10 813) TSEK och betald inkomstskatt till -401 (-34) TSEK. Förändring av rörelsekapital uppgick till 18 (7 004) TSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -31 533 (-17 907) TSEK vilket bland annat avser nettolikviditetspåverkan från förvärvet av 100 procent av aktierna i Borg Owilli AB med -31 075 TSEK i Q4 2022 och föregående år AdProfit AB med -17 907 TSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 13 171 (20 278) TSEK varav förvärvskredit ingår med 17 500 (21 780) TSEK förvärv Borg Owilli, amortering av förvärvskredit med -1 375 (0) TSEK och amortering av leasingskulder med -2 857 (-1 502) TSEK.

Kvartalets kassaflöde uppgick till -6 403 (13 150) TSEK varav ingår -13 672 TSEK netto från egen kassa för finansiering av förvärv Borg Owilli.

2022

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 31 242 (1 836) TSEK. Kassaflöde före betald inkomstskatt uppgick till 40 219 (2 939) TSEK och betald inkomstskatt till -8 976 (-1 103) TSEK. Förändring av rörelsekapital uppgick till 12 844 (-947) TSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -38 280 (818) TSEK vilket bland annat avser nettolikviditetspåverkan från förvärvet av 100 procent av aktierna i Livewrapped AB om -5 000 TSEK, köp av 25 procent av aktierna intresseföretaget Zalster AB med -1 024 TSEK, nettolikviditetspåverkan från förvärvet av 100 procent av aktierna i Borg Owilli AB med -31 075 TSEK och aktiverat utvecklingsarbete i Livewrapped med -1 108 (0) TSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 25 883 (18 456) TSEK varav likvid från företrädesemissionen som genomfördes i slutet av 2021 uppgick till 21 100 TSEK och emissionskostnader om -25 TSEK, hänförligt till emissionen i samband med förvärv av Livewrapped. Amortering av lån uppgick till -5 500 (0) TSEK, amortering av leasingskulder till -7 230 (-3 324) TSEK, emissionskostnader -97 TSEK, hänförligt till emissionen i samband med förvärvet av Borg Owilli och 134 TSEK i erhållna optionspremier i samband med utställande av teckningsoptioner.

Periodens kassaflöde uppgick till 18 845 (21 110) TSEK varav ingår -19 696 TSEK netto från egen kassa för finansiering av förvärv Livewrapped, Borg Owilli samt 25 procent av aktierna i Zalster.

Koncernens checkräkningskredit på 13 000 TSEK var outnyttjad per 31 december 2022.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 40 455 (21 610) TSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

Jämförelse sker mot balansdagen 31 december 2021.

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 205 353 (152 482) TSEK och koncernens totala tillgångar uppgick till 498 333 (317 658) TSEK. Soliditeten uppgick till 41,2% (48,0%). Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick till -10 348 (-3 480) TSEK och skuldsättningsgrad till -5,0% (-2,3%).



Moderbolaget

Finansiell utveckling

1 januari – 31 december 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 - 31 december 2021 VO2s verksamhet.

INTÄKTER

Q4

Intäkter för kvartalet uppgick till 1 380 (858) TSEK vilket är intäkter från dotterbolag.

2022

Intäkter för perioden uppgick till 4 920 (1 143) TSEK vilket är intäkter från dotterbolag.

RÖRELSERESULTAT

Q4

Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet uppgick till -3 273 (-1 853) TSEK. Bolagets kostnader är i linje med plan och avser koncerngemensamma funktioner.

2022

Rörelseresultatet (EBIT) för perioden uppgick till -10 690 (-4 903) TSEK. Övergång till IFRS under årets första kvartal har belastat rörelseresultat med -640 TSEK. Bolagets kostnader är i linje med plan och avser koncerngemensamma funktioner.

SKATT

Q4

Moderbolagets skatt uppgick till -2 625 (1 038) TSEK och avser skatt på kvartalets resultat.

2022

Moderbolagets skatt uppgick till -969 (1 038) TSEK och avser skatt på periodens resultat.

RESULTAT

Q4

Kvartalets resultat uppgick till 10 644 (-978) TSEK varav ingår koncernbidrag med 16 500 (0) TSEK.

2022

Periodens resultat uppgick till 13 798 (-4 029) TSEK varav ingår resultat från andelar i koncernföretag med 10 540 (0) TSEK och koncernbidrag med 16 500 (0) TSEK.

RÖRELSENS INTÄKTER

Q4

Intäkter för kvartalet uppgick till 1 380 (858) TSEK

2022

Intäkter för perioden uppgick till 4 920 (1 143) TSEK

Tilläggsupplysningar

MEDARBETARE

Medelantal anställda under perioden januari - december 2022 uppgick till 95 (39).

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

INFLATION

Inflationen är fortsatt hög och uppgick i december till 10,2 procent. Konjunkturinstitutet förutspår att Sverige går in i en lågkonjunktur 2023 i decembers konjunkturlägesrapport. Om Sverige går in i en lågkonjunktur kan tillväxttakten i VO2s dotterbolag komma att avta.

HÖJDA RÄNTOR

Under andra halvåret 2022 har Riksbanken höjt styrräntan vid tre tillfällen, från 0,25 till 2,50. VO2 påverkas av det höjda ränteläget då bolagets ränta på förvärvskrediter är rörlig. Diskonteringsräntan som används för avsatta tilläggsköpeskillingar följer ränteläget och påverkar den finansiella kostnaden för tilläggsköpeskillingar.

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. 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.

ANDRA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Styrelsen bedömer att det per dagen för bokslutskommunikén 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/>

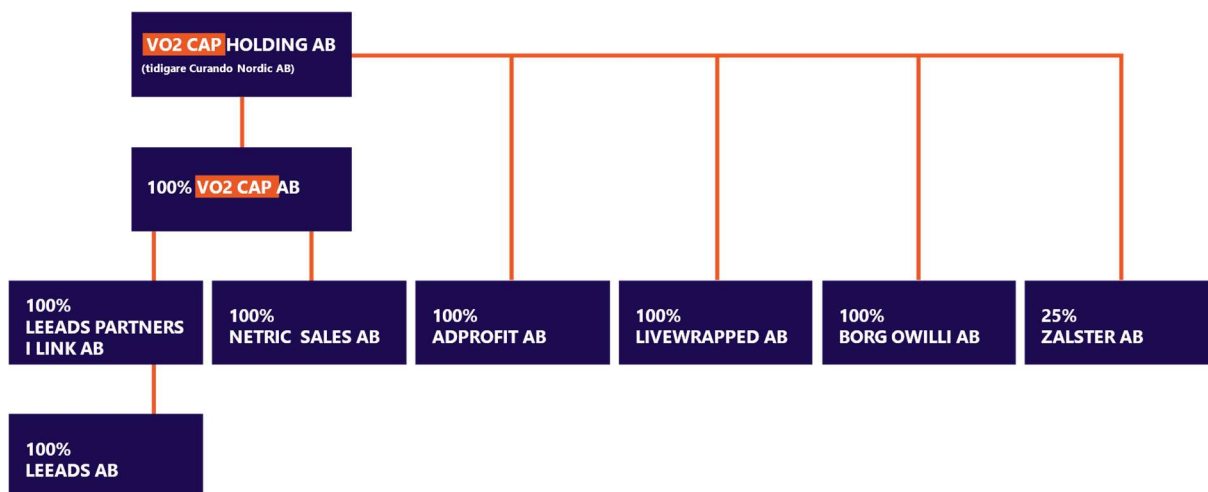
KONCERNFÖRHÅLLANDEN 31 DECEMBER 2022

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.

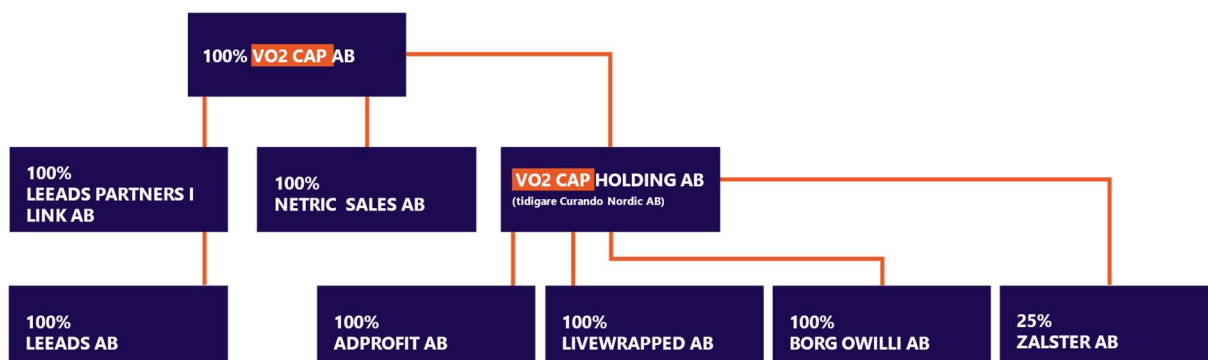
I VO2s finansiella rapporter redovisas VO2 Cap AB (publ) som moderbolag i koncernen och VO2 Cap Holding AB (publ) som legalt moderbolag.

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 förvärvas AdTech-bolaget Livewrapped AB, som ingår i koncernen från den 21 april 2022 och under fjärde kvartalet förvärvas contentbyrån Borg Owilli AB som ingår i koncernen från den 7 oktober 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
Borg Owilli AB	7 oktober 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

UTDELNING

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2022 beaktat den tillväxtfas som bolaget befinner sig i och som förväntas fortsätta under 2023.



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 31 december 2022 uppgick antalet aktier i VO2 Cap Holding AB (publ) till 51 547 538.

Ticker First North VO2
ISIN-kod SE0016802797

År	Händelse	Pris per aktie	Kvotvärde	Aktieslag	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	Kvittningsemission	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	Företrädesemission	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	Företrädesemission	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	
2022	Riktad nyemission	8,50	0,50	Stam	2 352 942	51 547 538	1 176 471	25 773 769	

TECKNINGSOPTIONER

Årsstämman 2022 fattade beslut om ett incitamentsprogram (2022/2025) till ledande befattningshavare och vissa styrelseledamöter. VO2 Cap Holding AB (publ) har ställt ut aktierelaterade ersättningar som regleras med eget kapitalinstrument till utvalda ledande befattningshavare/anställda och vissa 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 anställda eller styrelseledamot avslutar sin anställning innan teckningsoptionen kan utnyttjas har VO2 Cap Holding AB (publ) rätt att köpa tillbaka teckningsoptionerna för ett pris som motsvarar det lägre av: (i) Optionernas aktuella

marknadsvärde och (ii) det pris som den Anställda förvärvat Optionerna för. Marknadsvärdet ska bestämmas av oberoende värderingsinstitut med tillämpning av Black & Scholes optionsvärderingsmodell. 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 bolagsstämma om en riktad emission av teckningsoptioner till anställda, nyckelpersoner och styrelsemedlemmar (Curando), (2019/2022). Inga aktier har tecknats och programmet är avslutat.

ANTAL AKTIER

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

Antal aktier	Q4		jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
Antal aktier vid periodens slut	51 547 538	47 194 597	51 547 538	47 194 597
Genomsnitt antal aktier	51 368 510	45 262 480	49 675 821	44 206 973

STÖRSTA AKTIEÄGARNA

Största aktieägarna 31 december 2022	Antal aktier	Ägarandel
24 Media Network AB	18 888 804	36,6%
Oskar Sardi	6 914 305	13,4%
Eric Gisaeus	6 881 377	13,3%
DBMO Holding AB	2 352 942	4,6%
Åsunden Konsult AB	1 531 579	3,0%
Toplutor AB	1 263 158	2,5%
Mattias Nordenberg AB	1 237 474	2,4%
RF Holding AB	1 186 443	2,3%
Sånemyr Stockholm AB	974 064	1,9%
Wallstream AB	917 306	1,8%
Övriga aktieägare	9 400 086	18,2%
Total	51 547 538	100,0%

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	16,0%	24 Media Network AB
Eva Strand	Styrelseledamot	aug 2021	100 000	0,2%	
Nike Carlstoft	Styrelseledamot	aug 2021	10 000	0,0%	
Oskar Sardi	Styrelseledamot	aug 2021	6 914 305	13,4%	
Patrik Sandberg	Styrelseledamot	aug 2021	4 056 138	7,9%	24 Media Network AB
Ulrika Saxon	Adjungerande styrelseledamot	nov 2022	-	-	
Bodil Ericsson Torp	VD	nov 2021	1 263 158	2,5%	Toplutor AB
Total			20 616 794	40,0%	

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 justerat för omvärdering av tilläggsköpeskilling +20 829 TSEK i Q4 2022 och totalt +27 092 TSEK 2022 samt resultateffekt vid omvänt förvärv -11 590 TSEK i Q3 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 nettointäkter
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	Q4		jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
Intäkter	156 118	104 495	466 717	291 838
Övriga rörelseintäkter	21 381	752	30 910	1 013
Aktiverat arbete för egen räkning	257	-	924	-
Direkta kostnader för sålda tjänster	-109 599	-84 349	-348 858	-235 459
Personalkostnader	-26 650	-12 382	-70 489	-34 858
Övriga externa kostnader	-7 101	-5 693	-20 722	-14 652
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-26 611	-2 357	-36 871	-5 614
Övriga rörelsekostnader	-473	-719	-3 242	-1 056
Resultat från andelar i intressebolag	61	-	61	-
Resultateffekt vid omvänt förvärv	-	-	-	-11 590
Rörelseresultat (EBIT)	7 383	-254	18 429	-10 377
Finansiella intäkter	83	-	118	0
Finansiella kostnader	-421	-222	-2 110	-244
Resultat före skatt	7 045	-476	16 437	-10 621
Inkomstskatt	-1 506	483	-3 217	-33
Periodens resultat	5 539	7	13 220	-10 654
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Periodens totalresultat	5 539	7	13 220	-10 654
<i>Resultat per aktie, SEK</i>				
Resultat per aktie före utspädning	0,11	0,00	0,27	-0,24
Resultat per aktie efter utspädning	0,11	0,00	0,27	-0,24
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	5 539	7	13 220	-10 654
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	5 539	7	13 220	-10 654
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	31 dec	
	2022	2021
TILLGÅNGAR		
Goodwill	202 277	114 132
Övriga immateriella tillgångar	130 041	59 113
Materiella anläggningstillgångar	633	81
Nyttjanderätter	25 513	19 961
Finansiella anläggningstillgångar	210	710
Andelar i intressebolag	1 085	-
Uppskjutna skattefordringar	-0	1 277
Summa anläggningstillgångar	359 759	195 275
Kundfordringar	79 771	58 101
Aktuella skattefordringar	3 514	255
Övriga fordringar	11 003	38 338
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 832	4 080
Likvida medel	40 455	21 610
Summa omsättningstillgångar	138 574	122 383
SUMMA TILLGÅNGAR	498 333	317 658
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Aktiekapital	25 774	23 597
Övrigt tillskjutet kapital	177 012	139 538
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	2 567	-10 654
Summa eget kapital	205 353	152 482
SKULDER		
Upplåning	23 883	16 335
Uppskjuten skatteskuld	26 181	12 872
Leasingskulder	12 700	13 229
Övriga finansiella skulder	75 774	15 203
Summa långfristiga skulder	138 538	57 638
Leverantörsskulder	58 578	51 224
Aktuell skatteskuld	3 456	3 876
Leasingskulder	11 199	5 843
Upplåning	9 875	5 445
Övriga skulder	13 749	5 795
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	57 586	35 357
Summa kortfristiga skulder	154 443	107 538
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	498 333	317 658

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	vinstmedel inklusive periodens resultat	Summa
PERIODEN FÖREGÅENDE ÅR				
Ingående balans 2021-01-23	500	-	-	500
Periodens resultat			-10 654	-10 654
Övrigt totalresultat				-
Summa totalresultat	-	-	-10 654	-10 654
<i>Transaktioner med ägare:</i>				
Erhållet aktieägartillskott		110 000		110 000
Omvänt förvärv	21 595	-11 935		9 660
Riktad nyemission förvärv AdProfit	542	21 458		22 000
Emissionskostnader		-292		-292
Personalkostnad tilläggsköpeskilling AdProfit		117		117
Företrädesemission	961	24 016		24 977
Emissionskostnader		-3 827		-3 827
Summa transaktioner med aktieägare	23 098	139 538	-	162 636
Utgående balans 2021-12-31	23 598	139 538	-10 654	152 482
PERIODEN				
Ingående balans 2022-01-01	23 598	139 538	-10 654	152 482
Periodens resultat			13 220	13 220
Övrigt totalresultat				-
Summa totalresultat	-	-	13 220	13 220
<i>Transaktioner med ägare:</i>				
Personalkostnad tilläggsköpeskilling AdProfit		648		648
Riktad nyemission förvärv Livewrapped	1 000	19 000		20 000
Emissionskostnader		-25		-25
Teckningsoptioner (2022/2025)		134		134
Makulerat 1 C-aktie	-0	-1 010		-1 010
Riktad nyemission förvärv Borg Owilli	1 176	18 824		20 000
Emissionskostnader		-97		-97
Summa transaktioner med aktieägare	2 176	37 474	-	39 650
Utgående balans 2022-12-31	25 774	177 012	2 567	205 353

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

Resultat för perioden januari-december 2021 uppgick till -10 654 TSEK. Ovillkorade aktieägartillskott uppgick till 110 000 TSEK vilket har ökat övrigt tillskjutet kapital. Detta avser aktierna i Leads Partners i Link AB (med det helägda dotterbolaget Leads 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-december 2022 uppgick till 13 220 TSEK. Aktiekapital samt övrigt tillskjutet kapital har ökat med netto 38 640 TSEK. Detta är främst hänförligt till två riktade emissioner i samband med förvärv av Livewrapped AB och Borg Owilli AB vilket ökat eget kapital med ett nettobelopp om 39 878 TSEK efter emissionskostnader. Därutöver har inbetalda optionspremier relaterade till teckningsoptioner ökat eget kapital med 134 TSEK. Övrigt tillskjutet kapital ökar med 648 TSEK hänförligt till eget kapital-del i personalrelaterade kostnader hänförligt till tilläggsköpeskilling förvärv AdProfit AB. Efter beslut på årsstämman 2022 har makulering av den C-aktie som emitterades i samband med det omvända förvärvet skett. I samband med det omvända förvärvet uppkom en fordran på Agilit Holding AB, innehavare av C-aktie, på 1 010 TSEK som vid makulering av C-aktie kvittades.



KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

TSEK	Q4		jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Rörelseresultat	7 383	-254	18 429	-10 377
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>				
Avskrivningar och nedskrivningar	26 611	2 357	36 871	5 614
Omvärdering tilläggsköpeskilling	-20 829	-	-27 091	-
Övrigt	-286	-2	588	18
Resultateffekt vid omvänt förvärv	-	1 929	-	8 874
Erhållen ränta	83	-	118	-
Erlagd ränta	-620	-222	-1 540	-244
Betald inkomstskatt	-401	-34	-8 976	-1 103
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	11 941	3 774	18 398	2 782
Ökning (-) / Minskning (+) av kundfordringar	-9 136	-5 524	-8 562	-12 557
Ökning (-) / Minskning (+) av övriga kortfristiga fordringar	121	1 138	9 510	6 713
Ökning (+) / Minskning (-) av leverantörsskulder	10 724	18 288	1 886	16 089
Ökning (+) / Minskning (-) av övriga kortfristiga skulder	-1 691	-6 898	10 010	-11 191
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11 958	10 779	31 242	1 836
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Förvärv av dotterbolag nettolikviditetspåverkan	-31 075	-17 907	-36 075	-16 382
Likvida medel i Netric Sales AB och Leads AB vid tidpunkten för samgående	-	-	-	17 190
Förvärv av immateriella tillgångar	-441	-	-1 108	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-16	-	-72	-
Förvärv av finansiella tillgångar	-	-	-1 024	-
Försäljning av materiella tillgångar	-	-	-	10
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-31 533	-17 907	-38 280	818
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Upptagna lån	17 500	21 780	17 500	21 780
Amortering av lån	-1 375	-	-5 500	-
Amortering av leasingskulder	-2 857	-1 502	-7 230	-3 324
Nyemission	-97	-	20 979	-
Erhållna premier för emitterade teckningsoptioner	-	-	134	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	13 171	20 278	25 883	18 456
Periodens kassaflöde	-6 403	13 150	18 845	21 110
Likvida medel vid periodens början	46 858	8 460	21 610	500
Likvida medel vid periodens slut	40 455	21 610	40 455	21 610

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Q4		jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning	1 380	858	4 920	1 143
Personalkostnader	-2 751	-1 648	-9 965	-2 663
Övriga externa kostnader	-1 902	-1 063	-5 645	-3 383
Rörelseresultat (EBIT)	-3 273	-1 853	-10 690	-4 903
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	10 540	-
Ränteintäkter och liknande intäkter	9	-	9	0
Räntekostnader och liknande kostnader	33	-162	-1 593	-165
Resultat efter finansiella poster	-3 231	-2 016	-1 733	-5 067
Bokslutsdispositioner	16 500	-	16 500	-
Periodens resultat före skatt	13 269	-2 016	14 767	-5 067
Skatt på periodens resultat	-2 625	1 038	-969	1 038
Periodens resultat*	10 644	-978	13 798	-4 029

*Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.



MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	31 dec	
	2022	2021
TILLGÅNGAR		
Andelar i koncernföretag	419 351	267 937
Andelar i intresseföretag	1 024	-
Uppskjuten skattefordran	69	1 038
Summa anläggningstillgångar	420 444	268 975
Fordringar hos koncernföretag	525	850
Aktuella skattefordringar	20	20
Övriga fordringar	140	26 284
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	209	235
Summa kortfristiga fordringar	895	27 390
Kassa och bank	3 881	1 516
Summa omsättningstillgångar	4 775	28 906
SUMMA TILLGÅNGAR	425 219	297 881
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Bundet eget kapital	25 774	23 597
Fritt eget kapital	269 163	218 539
Summa eget kapital	294 936	242 136
SKULDER		
Övriga avsättningar	84 566	21 095
Summa avsättningar	84 566	21 095
Övriga skulder	23 883	16 335
Summa långfristiga skulder	23 883	16 335
Leverantörsskulder	640	1 665
Skulder till koncernföretag	8 500	7 000
Övriga skulder	10 337	5 692
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 357	3 958
Summa kortfristiga skulder	21 834	18 315
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	425 219	297 881

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.

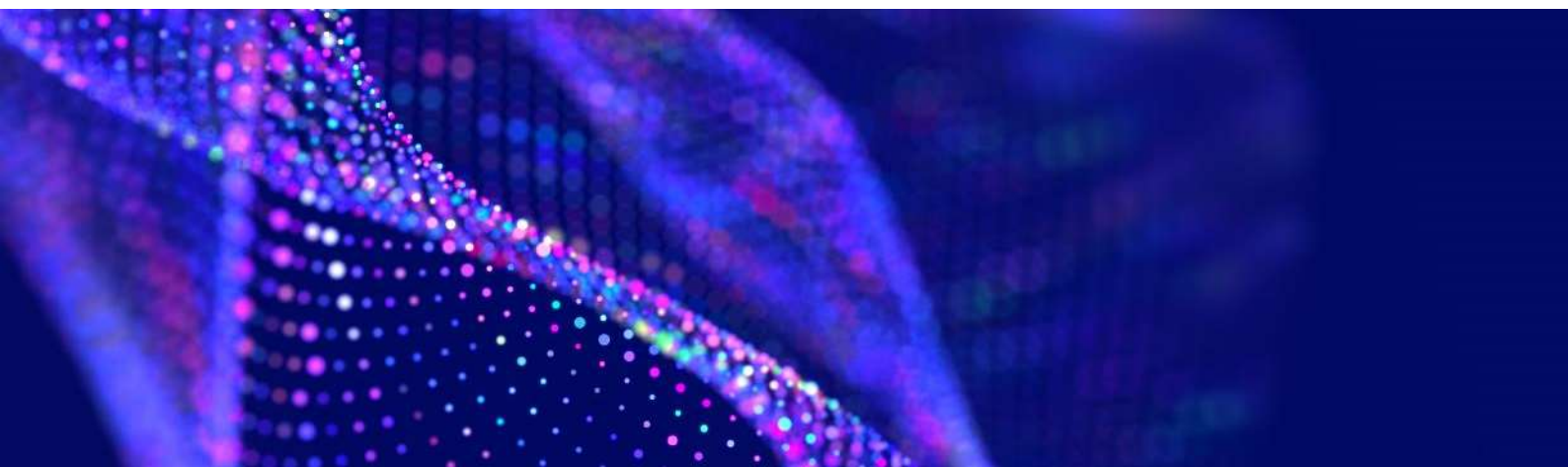
Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten.

2. LÅN OCH EGET KAPITAL

I slutet av november 2021 upptog VO2 Cap Holding AB (publ) en förvärvskredit hos Swedbank med rörlig ränta Stibor 3M. Lånet uppgår till 22 MSEK, amorteringstid 4 år med kvartalsvis amortering och räntebetalning. Första amorteringstillfället var den 28 februari 2022.

I början på oktober 2022 upptog VO2 en förvärvskredit hos Swedbank med rörlig ränta Stibor 3M. Lånet uppgår till 17,5 MSEK, amorteringstid 4 år med kvartalsvis amortering och räntebetalning. Första amorteringstillfället är 28 februari 2023. Som säkerhet för lånen 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 51 547 538 vid periodens utgång vilket är en ökning med 4 352 941 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 AB:s aktieägare beslutade att makulera 1 C-aktie på ordinarie årsstämma i maj. En riktad nyemission genomfördes i oktober som betalning vid förvärv av Borg Owilli AB med 2 352 942 aktier.



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 AB:s 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 13,3 procent, arbetar med strategi och affärsutveckling för VO2 genom ett konsultuppdrag. Kostnaden under fjärde kvartalet uppgår till 60 TSEK och för perioden maj till december 140 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 procent 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 AB:s 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). Under perioden fram tom 2022-06-30 understeg EBITDA-utvecklingen avtalat mål 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 och kommer erläggas med aktier.

En del av köpeskillningen i förvärvet av Livewrapped AB består av villkorad köpeskillning. Denna tilläggsköpeskillning är rörlig och baseras på Livewrapped AB:s 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.

En del av köpeskillingen i förväret av Borg Owilli AB består av villkorad köpeskillning. Denna tilläggsköpeskillning baseras på Borg Owilli AB:s EBIT-utveckling under år 2022, 2023, 2024 och 2025. Tilläggsköpeskillning kommer att erläggas dels med kontanter, dels med aktier, och uppgår till max 62 500 TSEK, odiskonterat belopp. Under 2022 understeg EBIT-utvecklingen avtalat mål vilket innebär att ingen tilläggsköpeskillning faller ut för 2022. Tilläggsköpeskillning för 2023, 2024 och 2025 uppgår till max 45 000 TSEK, odiskonterat belopp.

Option 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 2022-12-31 uppskattas verkligt värdet på optionen till ett ej betydande belopp och har därför inte redovisats.

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

Det verkliga värdet på den villkorade köpeskillingen har uppskattats genom en sannolikhetsviktad modell där olika möjliga EBIT- och 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 4,79%. Diskonteringsräntan har baserats på en riskfri ränta med ett påslag, riskpremie, för den företagspecifika risken (kreditrisk). Redovisad skuld uppgår per 2022-12-31 till 83 335 TSEK, diskonterat belopp, varav 75 774 TSEK är långfristig skuld och 7 561 TSEK kortfristig skuld.

En rimlig förändring av diskonteringsräntan med +/- en procentenhet skulle minska/öka det redovisade värdet på tilläggsköpeskillingsskulden för AdProfit AB med -36 TSEK / +36 TSEK, för Livewrapped AB med -674 TSEK / +696 TSEK och för Borg Owilli AB med -727 TSEK / +751 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
Ingående balans 23 januari 2021	0	0
Förvärv av rörelse	510	-18 643
Reglering	0	0
Vinster (+)/förluster (-) redovisade i resultatet	0	-57
Utgående balans 31 december 2021	510	-18 700
Förvärv av rörelse	0	-91 554
Reglering	0	0
Vinster(+)/förluster (-) redovisade i resultatet	-500	26 919
Utgående balans 31 december 2022	10	-83 335

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
Totalt identifierbara nettotillgångar	19 802	16 014	35 816
Goodwill	35 198	38 986	74 184
Totala nettotillgångar	55 000	55 000	110 000

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 apport-

emissionen 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
Totalt identifierbara nettotillgångar	1 026
Resultateffekt omvänt förvärv (exklusive transaktionskostnader)	8 874
Total köpeskilling	9 900
<i>Regleras genom:</i>	
Egetkapitalinstrument (ägarandel 4,7% i VO2 Cap Holding AB (publ))	9 900
Total ersättning överförd	9 900

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 köpeskilling 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. Rörlig tilläggsköpeskilling kan komma att utgå, baserat 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. Vid förvärvstillfället gjorde VO2 Cap Holding AB (publ) bedömningen att tilläggsköpeskilling kommer utgå med 22 000 TSEK och i det totala förvärvspriset ingår diskonterat belopp tilläggsköpeskilling 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
Totalt identifierbara nettotillgångar	19 616
Goodwill	39 945
Totalt	59 562

Utöver den överförda ersättningen om 59 562 TSEK tillkommer köpeskilling 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 köpeskilling baseras på AdProfit AB:s 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-december 2022 har avsättning villkorad tilläggsköpeskilling omvärderats och minskats med 11 429 TSEK till följd av att avtalat mål för 2022-06-30 inte uppfyllts samt att en ny sannolikhetsbedömning för earn-out 2 gjorts per 2022-12-31. 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 avtalat mål för earn-out 1. Omvärdering av villkorad tilläggsköpeskilling redovisas som en övrig intäkt i koncernens resultaträkning. Det potentiella odiskonterade beloppet av alla framtida betalningar som koncernen kan komma att behöva göra i enlighet med tilläggsköpeskillingen earn-out 2 är mellan 0 TSEK och 18 000 TSEK. För ytterligare beskrivning om tillämpad modell för värdering av villkorade köpeskillingar till verkligt värde se not 4 ovan. Goodwillvärdet vid förvärvstillfället baserades på att AdProfit skulle nå avtalade mål för att tilläggsköpeskilling ska utbetalas. Vid prövning av goodwillvärdet har framtida kassaflöden påverkats då bolaget inte nått mål för 2022 vilket resulterat i en nedskrivning av goodwill med -5 000 (0) TSEK under det fjärde kvartalet 2022.

Förvärvsrelaterade utgifter (inkluderat i övriga externa kostnader) uppgår till 185 TSEK och redovisas 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 köpeskilling och tilläggsköpeskilling 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 AB:s EBITDA- 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.

TSEK	Livewrapped
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
Totalt identifierbara nettotillgångar	28 222
Goodwill	38 970
Totalt	67 192
<i>Regleras genom:</i>	
Likvida medel	10 450
Riktad nyemission	20 000
Villkorad köpeskillning	36 742
Total ersättning överförd	67 192
<i>Kassautflöde netto vid förvärv:</i>	
Likvida medel	10 450
Avgår: förvärvade likvida medel	-5 450
Kassaflöde netto vid förvärv:	5 000

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 31 december 2022 med 5 465 TSEK i intäkter. Om förvärvet av Livewrapped AB hade skett på den första dagen av räkenskapsåret, skulle koncernens intäkter under januari-december 2022 varit 2 622 TSEK högre och koncernens resultat varit 1 142 TSEK högre.

Borg Owilli AB

Den 7 oktober 2022 förvärvade VO2 Cap Holding AB (publ) 100 procent av aktierna i Borg Owilli AB. Köpeskillingen uppgick till en fast köpeskillning om 55 000 TSEK varav 35 000 TSEK består av kontanta medel och 20 000 TSEK genom en riktad nyemission i VO2 Cap Holding AB (publ) till säljarna av Borg Owilli AB. Rörlig tilläggsköpeskillning kan komma att utgå baserat på EBIT-resultat för år 2022, 2023, 2024 och 2025 till ett maximalt belopp om 62 500 TSEK varav maximalt 29 500 TSEK ska erläggas kontant och maximalt 33 000 TSEK genom riktad emission av aktier i VO2 till säljarna. Vid förvärvstillfället gjorde VO2 Cap Holding AB (publ) bedömningen att tilläggsköpeskillning kommer utgå med 58 809 TSEK och i det totala förvärvspriset ingår diskonterat belopp tilläggsköpeskillning med 54 812 TSEK. Beloppen som redovisats för de identifierade förvärvade tillgångarna och skulderna specificeras i tabellen nedan.

TSEK	Borg Owilli
Varumärke	26 495
Kundrelationer	24 968
Nyttjanderätter	12 361
Uppskjuten skatt	1 118
Materiella anläggningstillgångar	567
Omsättningstillgångar	15 309
Likvida medel	6 035
Leasingskulder	-11 269
Förutbetalad kostnad	-1 092
Uppskjuten skatteskuld	-10 601
Kortfristiga skulder	-21 147
Totalt identifierbara nettotillgångar	42 744
Goodwill	69 178
Totalt	111 922
<i>Regleras genom:</i>	
Likvida medel	37 110
Riktad nyemission	20 000
Villkorad köpeskillning	54 812
Total ersättning överförd	111 922
<i>Kassautflöde netto vid förvärv:</i>	
Likvida medel	37 110
Avgår: förvärvade likvida medel	-6 035
Kassaflöde netto vid förvärv:	31 075

Övertagna likvida medel uppgick till 6 035 TSEK. Goodwill om 69 178 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.

Förvärvsrelaterade utgifter (inkluderat i övriga externa kostnader) uppgår till 297 TSEK och redovisas i koncernens resultaträkning i fjärde kvartalet 2022.

Under fjärde kvartalet 2022 har avsättning villkorad tilläggsköpeskillning omvärderats och minskats med 15 673 TSEK till följd av att avtalat mål för 2022 inte uppfyllts. Justeringen redovisas som en övrig intäkt i koncernens resultaträkning. Det potentiella odiskonterade beloppet av alla framtida betalningar som koncernen kan komma att behöva göra i enlighet med tilläggsköpeskillning för år 2023, 2024 och 2025 är mellan 0 TSEK och 45 000 TSEK. Goodwillvärdet vid förvärvstillfället baserades på att Borg Owilli skulle nå avtalade mål för att tilläggsköpeskillning ska utbetalas. Vid prövning av goodwillvärdet har framtida kassaflöden påverkats då bolaget inte nått mål för 2022 vilket resulterat i en nedskrivning av goodwill med -15 000 (0) TSEK under det fjärde kvartalet 2022.

Borg Owilli AB bidrog under perioden 7 oktober till 31 december 2022 med 24 461 TSEK i intäkter. Om förvärvet av Borg Owilli AB hade skett på den första dagen av räkenskapsåret, skulle koncernens intäkter under januari – december 2022 varit 54 191 TSEK högre och koncernens resultat varit -6 340 TSEK lägre. Under år 2022 har Borg Owilli AB ändrat redovisningsprincip för periodisering av intäkter vilket fick en negativ påverkan på 2022 års

intäkter och resultat. Förändringen gjordes innan VO2 förvärvade bolaget och justeringen påverkar inte VO2s intäkter och resultat för 2022.

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 verksam inom automatiserad konverterings-optimering av digitala annonskampanjer med säte i Göteborg och är en av Skandinavians 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 procent av andelarna kategoriseras som ett intresseföretag och redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Optionen är en finansiell tillgång som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Per 2022-12-31 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, tillhandahållande av teknik kopplat digital annonsförsäljning och produktion/distribution av innehåll s k agency/contentbyrå. Intäkter från försäljning av annonstjänster och agency redovisas över tid linjärt över avtalsperioden beaktat att kunden drar nytta av tjänsten 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	Q4		jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
<i>Typ av tjänst</i>				
Display	106 388	97 482	351 514	278 010
(D)OOH	22 921	7 013	84 643	13 828
Agency	24 461	-	24 461	-
Header Bidding	2 348	-	6 100	-
Summa	156 118	104 495	466 716	291 838

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 procent 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 synergier 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 mervärdeskatt. Koncernen redovisar en intäkt när kontrollen av en vara eller tjänst överförs till en kund.

Koncernen redovisar i huvudsak intäkter från försäljning av annonstjänster, agency 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/skärmar (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.

Agency

Agency omfattar försäljning av content marketing och distribution av marknadsföring. Intäkter från försäljning av agency redovisas över tid linjärt över avtalsperioden beaktat att kunden drar nytta av tjänsten jämnt under avtalsperioden.

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 intäcksströmmar, 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 intäcksströmmar erhålls normalt månadsvis i efterskott och Koncernen redovisar en avtalstillgång under den period tjänsterna utförs för att representera Koncernens rätt till ersättning för de tjänster som överförs 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 leasing-skuld 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.

Leasingskulden 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 leasingskulden 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 leasingskulden 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.

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

Koncernen omvärderar leasingkulden (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 leasingkulden 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 leasingkulden 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 leasingkulden 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 leasingkulda 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 netto redovisas 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. VO2 har ändrat bedömning för livslängd av varumärke till obestämbar nyttjandeperiod. Den ändrade bedömningen kommer att redovisas från och med 1 oktober 2022 och framåtriktat vilket innebär att restvärdet (redovisat värde efter ackumulerade avskrivningar) per 30 september 2022 blir det värde som varumärkena redovisas till i efterkommande perioder. Varumärkena nedskrivningsprövas årligen och en bedömning görs huruvida varumärkenas nyttjandeperiod fortsatt ska bedömas vara obestämbara eller om man ska övergå till en avskrivningsmodell i de fall nyttjandeperioden bedöms vara bestämbar. VO2s bedömning grundar sig på att koncernens varumärken är väl inarbetade och har funnits i tillräcklig lång period för att de ska kunna bedömas utgöra mogna varumärken. VO2 har för avsikt att sälja på dessa varumärken under en obestämbar framtid och de kommer således att generera ekonomiska fördelar, kassaflöden, för en obestämbar tid framgent. Varumärkena ingår som en del av bolagets framtida strategi och bedöms kunna förlängas/nyttjas över en längre period. Varumärkena innehas med äganderätt och rätten till varumärket kommer att kunna förlängas över en obestämbar framtid. Det finns för närvarande inte någon anledning att tro att de starka varumärkena skulle upphöra eller att de kommer att ersättas, inte minst på grund av den varumärkeskänedom som finns hos bolagets kunder. Nyttjandeperioden har bedömts till;

	jan 2021 – sep 2022	okt 2022 och framåtriktat
Kundrelationer	5-10 år	5-10 år
Varumärken	5-20 år	obestämbar nyttjandeperiod
Teknologi	10 år	10 år

Förändring i bedömning av varumärken från avskrivningstid 5-20 år till obestämbar livslängd medför en resultatförbättring under fjärde kvartalet med 0,3 MSEK.

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 resultat.

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 2022-12-31 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 2022-12-31 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 egetkapitalinstrument**

Skuld- och egetkapitalinstrument 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 egetkapitalinstrument.

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. Egetkapitalinstrument 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 värderas 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 egetkapitalinstrument 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. Incitamentsprogrammet (2019/2022) avslutades i december 2022 och inga aktier tecknades.

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 UPPSKATTNINGAR 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 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 202,3 MSEK. För den goodwill som är hänförlig till Leeads 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 hänförligt till AdProfit AB grundar detta sig i det förvärv som skedde under 2021 och goodwillvärdet baserades på att AdProfit skulle nå avtalade mål för att tilläggsköpeskilling skulle utbetalas. Bolaget har inte nått avtalade mål för 2022 varför goodwillvärdet har skrivits ner med 5 MSEK till 34,9 MSEK. Goodwill hänförligt 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. För goodwill hänförligt till Borg Owilli AB grundar sig detta i det förvärv som skedde den 7 oktober 2022 och goodwillvärdet baserades på att Borg Owilli skulle nå avtalade mål för att tilläggsköpeskilling skulle utbetalas. Bolaget har inte nått avtalade mål för 2022 varför goodwillvärdet har skrivits ner med 15 MSEK till 54,2 MSEK.

Kundrelationer 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 och teknologi uppgår till 83,6 (40,9) MSEK.

Den bedömda nyttjandeperioden för kundrelationer bedöms uppgå till 10 år för Netric Sales AB, Leads AB, AdProfit AB och Borg Owilli AB. Den bedömda nyttjandeperioden för kundrelationer för Livewrapped AB bedöms uppgå till 5 år och teknologi till 10 år. Under fjärde kvartalet 2022 uppgick avskrivningar på dessa tillgångar till 2,5 (0,8) MSEK och under januari-december 2022 till 7,2 (2,4) MSEK. I det fall den verkliga nyttjandeperioden skulle understiga den beräknade skulle avskrivningarna öka i motsvarande omfattning.

Varumärken

VO2 har ändrat bedömning för livslängd av varumärke till obestämbar nyttjandeperiod. Den ändrade bedömningen kommer att redovisas från och med 1 oktober 2022 och framåtriktat vilket innebär att upplupet anskaffningsvärde (redovisat värde efter ackumulerade avskrivningar) per 30 september 2022 blir det värde som varumärkena redovisas till i efterkommande perioder. Varumärkena nedskrivningsprövas årligen och en bedömning görs huruvida varumärkenas nyttjandeperiod fortsatt ska bedömas vara obestämbara eller om man ska övergå till en avskrivningsmodell i de fall nyttjandeperioden bedöms vara bestämbar. Under perioden januari-september 2022 uppgick avskrivningar på varumärken till 0,9 MSEK.

Finansiella skulder avseende tilläggsköpeskillning

Koncernens finansiella skulder hänförliga till tilläggsköpeskillning för AdProfit AB, Livewrapped AB och Borg Owilli AB uppgår till totalt 83,3 MSEK diskonterat belopp.

I det fall AdProfit AB, Livewrapped AB eller Borg Owilli AB:s 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 resultat effekt på koncernens rörelseresultat då en sådan omvärdering redovisas över resultaträkningen enligt IFRS som en övrig intäkt.

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 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 AB:s 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 ett maximalt belopp om 10 MSEK. För tilläggsköpeskillning baserat på omsättningsutveckling i kombination med EBITDA-marginal kan VO2 välja att erlagga med kontanter eller aktier och uppgår till maximalt 30 MSEK. Totalt belopp som kan komma att utbetalas ligger i intervallet 0 till maximalt 40 MSEK.

VO2 har utestående åtaganden avseende potentiella tilläggsköpeskillningar avseende förvärv av Borg Owilli AB. Rörliga tilläggsköpeskillningar kan komma att utgå, baserade på EBIT-resultat för år 2023, 2024 och 2025, upp till ett maximalt belopp om 45 MSEK vilket ska erläggas med kontanter 22,5 MSEK och genom riktad emission av aktier i VO2 med 22,5 MSEK till säljarna av Borg Owilli AB. Totalt belopp som kan komma att utbetalas ligger i intervallet 0 till maximalt 45 MSEK.

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

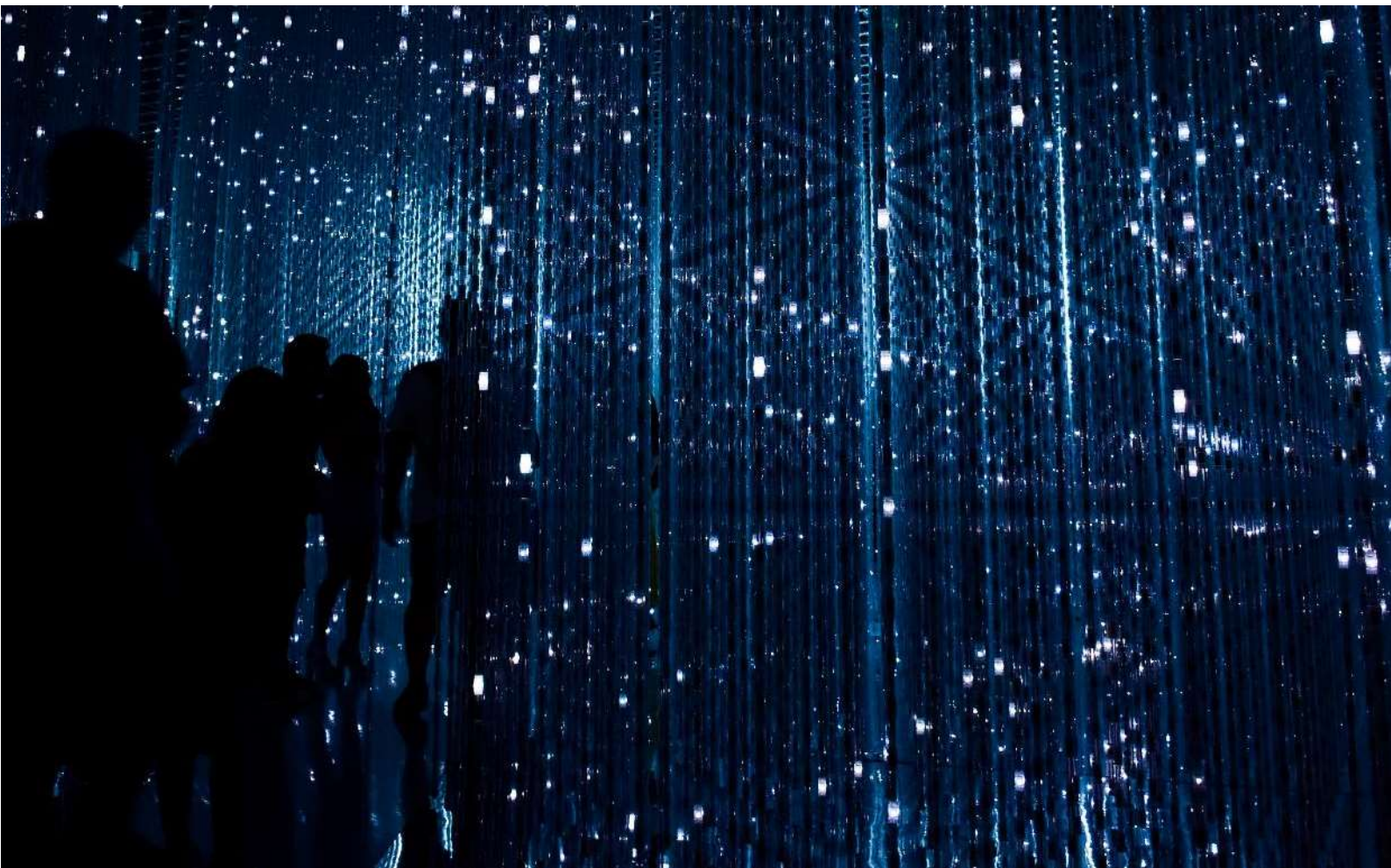
12. ÖVERGÅNG TILL IFRS

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 sammangåendet av Leads Partners i Link AB (med det helägda dotterbolaget Leads 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.



TSEK	Not	Justeringar		
		Vid tillämp- ning av K3	vid övergång till IFRS	Vid tillämp- ning av IFRS
Koncernens balansräkning 2021-12-31				
TILLGÅNGAR				
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
Summa anläggningstillgångar		160 994	34 280	195 275
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
Summa omsättningstillgångar		120 560	1 823	122 383
SUMMA TILLGÅNGAR		281 555	36 103	317 658
EGET KAPITAL				
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
Summa eget kapital		145 232	7 249	152 482
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
Summa långfristiga skulder		37 430	19 514	56 943
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
Summa kortfristiga skulder		98 893	9 340	108 233
Summa skulder		136 323	28 853	165 176
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		281 555	36 103	317 658

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
Rörelseresultat		-14 237	3 860	-10 377
Finansiella kostnader	B	-110	-134	-244
Resultat före skatt		-14 347	3 726	-10 621
Inkomstskatt	A, B	-724	691	-33
Periodens resultat		-15 071	4 418	-10 654
Övrigt totalresultat		-	-	-
Periodens totalresultat		-15 071	4 418	-10 654

Koncernens rapport över totalresultatet		Justeringar		
2021-10-01 - 2021-12-31		Vid tillämp-	vid övergång	Vid tillämp-
TSEK	Not	ning av K3	till IFRS	ning av IFRS
Intäkter		104 495	-	104 495
Övriga rörelseintäkter		752	-	752
Kostnader för sålda tjänster		-84 349	-	-84 349
Personalkostnader	A	-12 116	-266	-12 382
Övriga externa kostnader	A, B	-6 730	1 036	-5 693
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	A, B	-3 127	770	-2 357
Övriga rörelsekostnader		-719	-	-719
Resultateffekt vid omvänt förvärv	A	-	-	-
Rörelseresultat		-1 794	1 540	-254
Finansiella intäkter		-	-	-
Finansiella kostnader	B	-128	-94	-222
Resultat före skatt		-1 922	1 446	-476
Inkomstskatt	A, B	219	264	483
Periodens resultat		-1 703	1 710	7
Övrigt totalresultat		-	-	-
Periodens totalresultat		-1 703	1 710	7

Not A Justering av förvärsanalyser

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 fjärde kvartalet 2021. Vid det omvända förvärvet av Curando Nordic AB (publ) under tredje kvartalet 2021 uppstod transaktionskostnader om 2,7 MSEK som vid tillämpning av K3 redovisats 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 allokteras 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 förvärsanalyserna 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 fjärde kvartalet 2021 redovisar VO2 avskrivningar av kundrelationer och varumärken om 1,0 MSEK. I rapporten över totalresultatet för delårsperioden januari-december 2021 redovisar VO2 avskrivningar av kundrelationer och varumärken om 3,1 MSEK.

VO2 redovisar även en uppskjuten skatteskuld i balansräkningen kopplat till kundrelationer och varumärken som vid årsbokslutet 2021 uppgår till 12,2 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 förvärspriset för AdProfit AB är villkorad till fortsatt anställning i tre år efter förvärsdagen av säljande aktieägare. Vid tillämpning av IFRS betraktas den del av förvärspriset 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 förvärspriset 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 förvärspriset 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 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 förutbetalad 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 fjärde kvartalet 2021 redovisar VO2 avskrivningar av nyttjanderätter om 1,4 MSEK och räntekostnader på leaseingskulder om 0,1 MSEK samt minskade övriga externa kostnader om 1,2 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 bokslutskommunikén 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 10 februari, 2023

Styrelsen och VD, VO2 Cap Holding AB (publ)

Douglas Roos, styrelseordförande

Eva Strand, styrelseledamot

Nike Carlstoft, styrelseledamot

Oskar Sardi, styrelseledamot

Patrik Sandberg, styrelseledamot

Ulrika Saxon, adjungerande 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
Årsredovisning 2022	21 april 2023
Delårsrapport Q1 2023	5 maj 2023
Årsstämma 2023	25 maj 2023
Delårsrapport Q2 2023	28 juli 2023
Delårsrapport Q3 2023	27 oktober 2023
Bokslutskommuniké 2023	9 februari 2024

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 10 februari 2023.



Bodil Ericsson Torp, VD
Douglas Roos, styrelseordförande