

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

JANUARI – DECEMBER 2023

VO2

INNEHÅLL

Perioden i korthet	3
VD har ordet	6
Om oss	9
Intäktssynergipussel	13
Koncernen	16
Finansiell utveckling	16
Moderbolaget	21
Finansiell utveckling	21
Tilläggsupplysningar	23
Nyckeltal och definitioner	26
Rapporter över resultat och finansiell ställning	27
Noter till den finansiella rapporten	33

PERIODEN I KORTHET

Q4

okt-dec 2023
(jämfört med okt-dec 2022)

KVARTALET I KORTHET

- Intäkter* uppgick till 98 851 (156 118) KSEK, -36,7%
- EBITDA uppgick till 22 904 (33 994) KSEK
- Justerad EBITDA** uppgick till 4 339 (13 165) KSEK
- EBIT uppgick till 1 641 (7 383) KSEK
- EBITDA-marginal till 23,2% (21,8%)
- Justerad EBITDA**-marginal 4,4% (8,4%)
- EBIT-marginal uppgick till 1,7% (4,7%)
- Periodens resultat uppgick till -421 (5 539) KSEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 1 112 (11 958) KSEK
- Totalt kassaflöde uppgick till -4 397 (-6 403) KSEK
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,01 (0,11) kr

*Intäkter påverkas av omställningen av dotterbolaget Netrics affärsmodell där Netric från 1 januari 2023 redovisar sin provision av annonsintäkten jämfört med det tidigare samarbetet då Netric redovisade hela annonsintäkten. Se även not 1. Intäkter (exklusive Netric) ökar i Q4 med 3 545 KSEK +3,8% varav justerad organisk tillväxt uppgick till -2 778 KSEK -3,0% och förvärvad tillväxt till 6 324 KSEK +4,1%. Intäkter 2023 (exklusive Netric) ökar med 82 021 KSEK +32,3% varav justerad organisk tillväxt uppgick till +9 894 KSEK +3,9% och förvärvad tillväxt till 72 127 KSEK +15,5%.

**EBITDA är justerad för omvärdering av tilläggsköpeskillning.

2023

jan-dec 2023
(jämfört med jan-dec 2022)

ÅRET I KORTHET

- Intäkter* uppgick 344 968 (466 717) KSEK, -26,1%
- EBITDA uppgick till 55 312 (55 300) KSEK
- Justerad EBITDA** uppgick 15 497 (28 208)
- EBIT uppgick till 8 073 (18 429) KSEK
- EBITDA-marginal till 16,0% (11,8%)
- Justerad EBITDA**-marginal 4,5% (6,0%)
- EBIT-marginal uppgick till 2,3% (3,9%)
- Periodens resultat uppgick till 5 563 (13 220) KSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 10 171 (31 242) KSEK
- Totalt kassaflöde*** uppgick till -17 594 (18 845) KSEK
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,10 (0,27) kr

***I totalt kassaflöde för året ingår amortering förvärvskredit med -9 876 (-5 500) KSEK, förvärv av dotterbolag med -8 088 (-36 075) KSEK och likvid företrädesemission med 0 (21 100) KSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

Leeads tecknar exklusivt försäljningsuppdrag med Smart City Charger. Avtalets värde beräknas uppgå till 50-60 MSEK under en femårsperiod.

- VO2 Cap Holding AB byter likviditetsgarant till Erik Penser Bank AB. Det nya samarbetet påbörjas den 23 oktober 2023. Fram till övergången kommer Mangold Fondkommission AB fortsatt agera likviditetsgarant åt VO2 Cap Holding AB. Med anledning av Carnegie Investment Bank ABs köp av Erik Penser Bank AB byter VO2 likviditetsgarant den 30 november till Carnegie Investment Bank AB.
- VO2s dotterbolag Leeads AB tecknar avtal om exklusivt försäljningsuppdrag med Smart City Charger AB. Uppdraget avser försäljning av reklamytor på Smart City Chargers digitala skärmar i anslutning till laddstationer samt strategisk rådgivning om ytterligare etablering av skärmar, vilket är i linje med Leeads expansion till nya områden inom DOOH. Avtalets värde beräknas uppgå till 50-60 MSEK under en femårsperiod. Leeads har varit aktiv inom marknaden för utomhusreklam OOH (Out Of Home) sedan 2020 och har sedan dess vuxit inom trafikreklam och DOOH (Digital Out Of Home).
- Ratsits grundare och VD Anders Johansson ökar sitt ägande i VO2 med 350 000 aktier via Ratsave AB. Ratsave ABs innehav efter transaktionerna uppgår till drygt 491 000 aktier.
- VO2s styrelse förlänger tidsperioden för bolagets övergripande mål till och med år 2026, från tidigare 2024. Samtliga övriga mål kvarstår. Bolagets övergripande mål är att (I) Koncernen ska omsätta 1 miljard SEK med lägst 8 procent EBITDA under år 2026. (II) Soliditet omkring 40 procent över en konjunkturcykel. Detta kan under perioder variera på grund av investeringars karaktär. (III) 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.
- Flera nyckelpersoner i VO2 köper ytterligare aktier i bolaget. Styrelseordförande Douglas Roos, som är största aktieägare och medgrundare till VO2, och Bodil Ericsson Torp, VD VO2 har köpt 45 000 aktier vardera i bolaget. Johanna Stenman, CFO, har köpt 40 000 aktier och styrelseledamot och medgrundare av VO2, Patrik Sandberg, har köpt ytterligare 25 000 aktier i bolaget. Efter transaktionerna äger Douglas Roos, genom bolag, 8 884 193 aktier (16,6%), Bodil Ericsson Torp, genom bolag och privat, 1 308 158 aktier (2,4%), Patrik Sandberg, genom bolag, 4 081 138 aktier (7,6%) och Johanna Stenman, privat, 40 000 aktier (0,1%).

ÖVRIGA HÄNDELSER EFTER PERIODEN

- I februari har VO2 valt att avyttra innehavet av aktier i intressebolaget Zalster. Detta efter utvärdering av bolagets möjlighet till framtida utveckling.

NYCKELTAL

Q4, okt-dec 2023 (jämfört med okt-dec 2022)

2023, jan-dec 2023 (jämfört med jan-dec 2022)

KSEK	Q4		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Intäkter	98 851	156 118	344 968	466 717
Försäljningstillväxt	-57 266	51 623	-121 749	174 879
Försäljningstillväxt i %	-36,7%	49,4%	-26,1%	59,9%
Organisk tillväxt	-63 590	22 173	-193 876	90 477
Organisk tillväxt i %	-40,7%	22,3%	-41,5%	31,5%
Justerad organisk tillväxt	-2 778	n/a	9 894	n/a
Justerad organisk tillväxt i %	-3,0%	n/a	3,9%	n/a
Förvärvad tillväxt	6 324	29 450	72 127	84 402
Förvärvad tillväxt i %	4,1%	27,1%	15,5%	28,4%
EBITDA	22 904	33 994	55 312	55 300
Justerad EBITDA	4 339	13 165	15 497	28 208
EBIT	1 641	7 383	8 073	18 429
Periodens resultat efter skatt	-421	5 539	5 563	13 220
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,01	0,11	0,10	0,27
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,01	0,11	0,10	0,27
EBITDA-marginal	23,2%	21,8%	16,0%	11,8%
Justerad EBITDA-marginal	4,4%	8,4%	4,5%	6,0%
EBIT-marginal	1,7%	4,7%	2,3%	3,9%
Balansomslutning	476 760	498 333	476 760	498 333
Soliditet	47,1%	41,2%	47,1%	41,2%
Likvida medel	22 862	40 455	22 862	40 455
Rörelsekapital	-37 825	-15 868	-37 825	-15 868
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 112	11 958	10 171	31 242
Totalt kassaflöde för perioden	-4 397	-6 403	-17 594	18 845
Räntebärande nettoskuld	-52	-10 348	-52	-10 348
Skuldsättningsgrad	0,0%	-5,0%	0,0%	-5,0%

Se sid 26 för definitioner nyckeltal.

VD HAR ORDET



”Majoriteten av våra dotterbolag ökar sina intäkter och vi fortsätter att se en god tillströmning av nya kunder och viktiga långsiktiga partneravtal”

2023 blev året med stora utmaningar i Sverige och i mediebranschen med en bekräftad lågkonjunktur i hela marknaden. I de tuffaste tider gäller det att jobba hårt i den dagliga affären men också ha modet att ta tuffa beslut som gynnar tillväxt och lönsamhet både på kort och lång sikt. Vi har agerat i samtliga bolag under året med beslut som lägger grunden för ett ännu bättre 2024. Vi har kompetensväxlat och affärsutvecklat med kundernas behov i centrum och förvärvat ytterligare ett fint spjutspetsbolag inom tech, Madington. Vi har bäddat för att stå starka både i mot- och medgång och jag tycker mig ana en ljusning i marknaden under 2024.

VO2s techbolag utvecklas med hög fart och visar sig motståndskraftiga även i en mer utmanande konjunktur. För helåret 2023 har techbolagen Livewrapped och Madington ökat intäkterna med 39% respektive 27% vilket är ett resultat av robusta affärsmodeller som hjälper både publicister och annonsköpare att öka sin lönsamhet. Våra investeringar i DOOH har burit frukt och vuxit rejält och, slutligen, synergier mellan dotterbolagen har gynnat nykundsförsäljning och även i förhandlingar med leverantörer för att hålla nere kostnader.

I en tuff marknad levererar VO2 en stadig tillväxt i intäkter under 2023 på 32% motsvarande 82 MSEK där den organiska tillväxten uppgår till 9,9 MSEK och förvärvat tillväxt om 72,1 MSEK, exkluderat Netric som minskar på grund av, som vi tidigare rapporterat om, en strategisk omställning i bolaget.

FJÄRDE KVARTALET – TILLVÄXT TECHBOLAGEN OCH DOOH

Intäkter för fjärde kvartalet uppgick till 98,8 MSEK vilket är en minskning med 57,3 MSEK jämfört med föregående år. Tappet härleds främst till omställningen hos Netric.

Majoriteten av våra dotterbolag ökar sina intäkter och vi fortsätter att se en god tillströmning av nya kunder och viktiga långsiktiga partneravtal. Techbolaget Livewrapped accelererar tillväxten i intäkter under Q4 med 55% med ett mer än fördubblat rörelseresultat för perioden. AdProfit gör ett av sina bästa kvartal någonsin där de programmatiska intäkterna ökat väsentligt. De totala intäkterna ökar med 9% med en lönsamhetstillväxt på 19%.

Synergierna mellan AdProfit och bolagen inom VO2 är tydliga, där Madington under fjärde kvartalet blivit en viktig samarbetspartner. Båda bolagen har stärkt sitt erbjudande till kund. Techbolagen och AdProfit visar en imponerande avslutning på året.

Digital utomhusreklam DOOH, som ingår i segmentet (D)OOH, växer med 48% vilket är ett styrkebesked som visar att investeringen i digital utomhusreklam som gjorts under året givit resultat. Bra tillväxt och bättre än plan i kvartalet. Agencysegmentet, som innebär dotterbolaget Borg Owilli, hade ett utmanande sista kvartal med en försämrad omsättning på 26%. Det grundas främst i konjunkturen för byråer där flera större kunder har valt att avvakta sina kampanjer och investeringar i kommunikation. Borg Owilli har två intäktsben och under sista kvartalet ökades insatserna ytterligare på programmatiska erbjudanden. Under kvartal fyra aviserades ett VD-byte i Borg Owilli per 1 januari 2024.

EBITDA för kvartalet uppgick till 22,9 MSEK och EBITDA-marginalen till 23,2% där vi återlägger reservation för uteblivna tilläggsköpeskillningar uppgående till 18,5 MSEK.

EBIT för fjärde kvartalet uppgick till 1,6 MSEK och EBIT-marginal till 1,7%. Vårt rörelseresultat är lägre i kvartalet jämfört med föregående år, bland annat med anledning av att vi genomfört en rad olika aktiviteter som resulterat i engångskostnader uppgående till ca 2,5 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 5,4 MSEK.

Vi fortsätter att lägga grunden för skalning av våra techbolag och investerar i en stark marknadsposition för utomhusreklam (D)OOH med etablering av nya digitala skärmar och nya partnerskap för ökad tillväxt 2024. Bland alla medieslag är det DOOH som spås störst tillväxt 2024 med 5%. Under 2023 växte vi avsevärt snabbare än marknaden och vi känner oss komfortabla i att detsamma sker under 2024.

2023 – UTHÅLLIGHET OCH MÖJLIGHETER

Intäkter för 2023 uppgick till 344,9 MSEK vilket är en minskning med 121,7 MSEK jämfört med föregående år. Tappet härleds främst till omställningen hos Netric.

Vi fortsätter att stärka vår position inom digital media och marknadsföring under 2023. Förvärvet av Madington i april visade sig snabbt vara helt rätt för vår bolagsgrupp. På kort tid har vi skapat flera nya möjligheter av samarbete mellan VO2-bolagen som gynnar kunderna och ger Madington ökad tillväxt. Madingtons tillväxt om 27% genererades främst efter det att VO2 förvärvat dem och är hänförligt främst till tydligare kunderbidande och ökad nykundsbearbetning. Madington tillsatte i november en ny försäljningschef (internt från VO2) med lång och gedigen erfarenhet inom AdTech vilket tillsammans med VO2s affärsstöd ger Madington mycket goda förutsättningar för en snabbare tillväxt på fler nordiska marknader under 2024.

Livewrapped har under året ökat intäkterna med 39% och fördubblat antalet kunder. Bolagets tekniska plattform som effektiviserar handel av annonser och ger kunder ökad lönsamhet har tydligt bevisat sin robusthet under året som gått. Bolaget har genomfört ett strategiskt arbete för att etablera sig på nya internationella marknader vilket lägger grunden för fortsatt offensiv tillväxt.

Tillväxten i marknaden för utomhusreklam (D)OOH 2023, enligt mediebyråbarometern, uppgår till 3,9% att jämföra med VO2s tillväxt på 8,9%. Det är ett bevis för stärkt marknadsposition och ökade marknadsandelar. Enbart den digitala delen för utomhusreklam DOOH växer med 40% på helåret i VO2.

EBITDA för 2023 uppgick till 55,3 MSEK och EBITDA-marginalen till 16,0% där vi återlägger reservation för uteblivna tilläggsköpeskillningar uppgående till 39,8 MSEK. EBIT för 2023 uppgick till 8,0 MSEK och EBIT-marginal till 2,3%.

Kassaflödet från den löpande verksamheten, före förändringar av rörelsekapital, uppgick till 15,6 MSEK. Under året har vi amorterat förvärvslån med 9,8 MSEK och betalat del av köpeskillning vid förvärv med 8,1 MSEK från egen kassa. Rörelsekapitalet har påverkats av omställningen i Netric. Sedan början av året hanterar Netric enbart sin andel av annonsintäkten mot att tidigare hantera hela flödet för kund- och leverantörsbetalningar kopplat till annonshandeln.

Året har inneburit en rad utmaningar som bolagen har parerat väl. Vår omställning av Netric med ny global partner har tagit längre tid än planerat vilket resulterar i ett sämre resultat än planerat för bolaget under 2023. Netric har dock accelererat omställningen främst under årets sista kvartal och går

in i 2024 med en budget där omställningen fortlöper för att öka tillväxten över tid.

Byråbranschen lämnar ett tuftt 2023 där minskade marknadsinvesteringar inom kommunikation blev påtaglig. Framflyttade kampanjer och ett avvaktande läge i väntan på bättre tider från många kunder, gjorde att Borg Owilli inte nådde sina försäljnings- och resultatmål. Det innebär även att tilläggs- köpeskilling för 2023 ej utfaller. Det har också lett till nedskrivning av goodwill med 17 MSEK. Bolaget har genomfört flera organisationsförändringar (vilket medfört engångskostnader) och rekryterat ny kompetens för att bredda byråns erbjudande. Borg Owillis målsättning är att förflytta sig från en renodlad contentbyrå till fullservicebyrå. Bolagets nya VD har initierat en ny affärsstrategi med utökad byråarbete till kund där tillväxt och ökad lönsamhet står i fokus.

Våra medarbetare är A och O för framgång. VO2 besitter unik spjutspetskompetens inom flera områden och vi har under året även roterat nyckelpersoner mellan bolagen vilket gynnar både individuella personer och framförallt affärerna. Sammanfattningsvis har 2023 varit en period av anpassning och strategisk analys i ljuset av utmaningar och möjligheter på marknaden. Vi har ställt om i flera dotterbolag och jag bedömer att vi står väl rustade inför 2024.

FRAMTIDSUTSIKTER 2024

Trots en stor mängd ekonomiska rapporter som indikerar på en fortsatt utmanande konjunktur under första halvåret 2024 känner jag tillförsikt. Vi har genomfört ett intensivt arbete med riktade insatser för stärkt kunderbjudande i respektive dotterbolag under 2023 vilket gör att jag ser spännande möjligheter under året. Trots en osäker omvärld ser jag goda möjligheter på den nordiska mediemarknaden, där VO2 har fokus på de intäktsströmmar som spås tillväxt framförallt programmatisk handel och digitala annonser för utomhusreklam.

*Källa: IRM (Institutet för Reklam och Mediestatistik), Reklam- och medieprognos 2023-2024 <https://www.irm-media.se/>

Vårt arbete med intäcks- och kostnadssynergier pågår med flera nya initiativ. Under Q1 2024 flyttar tre av våra dotterbolag in på samma adress vilket ger en kostnadsbesparing på cirka 4 MSEK under 2024.

FÖRVÄRV

VO2 fortsätter att träffa många fina entreprenörsdrivna bolag och vi är alltid noggranna i våra förvärvsprocesser eftersom vi vill vara helt säkra på att bolaget vi förvärvar, verkligen passar in i koncernen. Förvärvsobjektet ska få en naturlig plats i vår koncern med individuellt bra stöd för ökade affärer både genom den egna förmågan och med hjälp av det synergiarbete som genomförs i gruppen.

Med det sagt vill jag uttrycka att vi är högst aktiva i utvärderingar av potentiella förvärv men ytterst noggranna med vilka bolag vi köper. I dessa tider stressar vi inte förvärvsagendan utan det är viktigt att vi förvärvar rätt bolag till rätt värdering. Timing är som alltid en nyckel till framgång. Vi fortsätter att träffa fantastiska entreprenörer och utvärderar hela tiden bolag med målsättningen att så snart som möjligt utöka VO2 med fler fina medie- och techbolag.

Vi brinner för media, marknadsföring och tech. Vi är på rätt ställe och vi har fokus på att växa med både lönsamhet och bra kassaflöde. Och vi är, som sagt, uthålliga.

Bodil Ericsson Torp

VD

Tillväxtsiffror på dotterbolagsnivå i VD-ordet är exklusive koncernintern försäljning.

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



OM OSS

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 intäktssynergier mellan dotterbolagen. Detta ska gynna våra kunder samt, givetvis, i slutändan, våra aktieägare.

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

Värdekedjan för media är idag oerhört komplex och annonspengar går genom ett stort antal tech-bolags tjänster innan de slutligen hamnar hos den aktör som sålt annonsutrymmet. 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 organisk tillväxt och genom förvärv. Vi är en 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 intäktssynergipussel vi nu lägger. I kombination med att vi arbetar mycket aktivt med att skapa organisk tillväxt för våra nuvarande portföljbolag, adderar våra förvärv 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 2026.
- 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

VO2-koncernen bildades den 23 januari 2021 med målsättningen om att skapa en ledande nordisk koncern av media- och techbolag. Ambitionen är att bygga en lönsam företagsgrupp, med en decentraliserad koncernstruktur där de entreprenörsledda dotterbolagen kan dra nytta av nätverk och synergieffekter.

LEEADS AB

Leeads har sedan starten 2010 varit ett av Sveriges främsta digitala säljbolag. Bolaget erbjuder annonsörer medielösningar inom Online Display och Native (Display), Out Of Home (OOH) och Digital Out Of Home (DOOH). Leeads har idag genom sitt nätverk en räckvidd på över 6 miljoner människor via bland annat 150 olika sajter och 175 digitala skärmar. Leeads erbjuder som enda aktör automatiserad handel, så kallad programmatisk handel, för både display och digitala utomhusskärmar (DOOH). Genom uppsamling av förstapartsdata erbjuder Leeads även databerikade, digitala lösningar för att mer effektivt bearbeta annonsörers målgrupper. Den fortsatta expansionen drivs genom att addera nya, främst egenägda, skärmar i A-lägen.



Prenumerera på Leeads nyhetsbrev genom att anmäla dig via länken [leeads.com/nyheter](https://www.leeads.com/nyheter)

Leeads är ett helägt dotterbolag. [leeads.com](https://www.leeads.com)

NETRIC SALES AB

Netric Sales AB har ett exklusivt partnerskap med Index Exchange, en av världens största teknikleverantörer inom programmatisk annonshandel och Connected TV (CTV). Netric representerar Index på åtta marknader i Norden och Baltikum. Med Index Exchange Supply Side Platform (SSP) kan stora medieägare enkelt öka och kontrollera sina digitala annonsintäkter på mobil, desktop och TV skärmar via en mängd olika annonsformat. Netric representerar även Livewrapped på den europeiska marknaden.



Netric producerar podden "Nordic Ad Tech Review" där profiler inom media och tech intervjuas i aktuella ämnen. Finns där poddar finns.

Netric är ett helägt dotterbolag. [netricsales.com](https://www.netricsales.com)

ADPROFIT AB

AdProfit AB är en försäljningspartner inom digital annonsering i Norden med ett tydligt fokus på publicister inom segmenten B2B/beslutsfattare och fond/finans/IR. AdProfit genererar annonsintäkter åt dessa publicister genom att sälja deras digitala annonsytor till relevanta annonsörer. AdProfit samarbetar med premiumpublicister och annonsköpare i Sverige och övriga Norden.

AdProfit är ett helägt dotterbolag.

adprofit.se



LIVEWRAPPED AB

Livewrapped AB är ett teknikbolag specialiserat på att skapa integrationer med mellan olika annonsplattformar inom så kallad programmatisk annonsering och Header Bidding. Livewrappeds teknik ökar publicisternas annonsintäkter genom att möjliggöra en realtidsauktion mellan multipla annonsplattformar, vilket ökar publicisternas intäkter och snittpriser. Sedan starten 2017 har företaget, tack vare spjutspetsteknik och stort kundfokus, etablerat sig som den ledande aktören på den nordiska marknaden trots konkurrens från större internationella företag.

Livewrapped är ett helägt dotterbolag.

livewrapped.com



BORG OWILLI AB

Borg Owilli AB är en 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. De senaste åren har Borg Owilli hjälpt flera av Sveriges främsta företag med kommunikationskoncept och kampanjer, i syfte att stärka varumärken, driva konvertering och stärka relationer med nya och befintliga kunder. Bland annat har Borg Owilli lanserat projekt för PostNord, Klarna, Swish, webbserien "Till vårt försvar" för Saab och Hockeyallsvenskans kampanj "Visselblåsarna" som belyser problematik med hot och hat mot domare.

Följ Borg Owillis nyhetsbrev via LinkedIn där bolaget delar med sig av spaningar inom branschen <https://www.linkedin.com/newsletters/borg-owilli-debrief-6937324710158348288/>

Borg Owilli är ett helägt dotterbolag.

borgowilli.se



LOCADS AB

Locads erbjuder digital utomhusreklam på den lokala annonsmarknaden i Sverige. Locads förvärvas utifrån identifierade intäktssynergier med VO2s dotterbolag Leads.

Locads är ett helägt dotterbolag.

locads.se



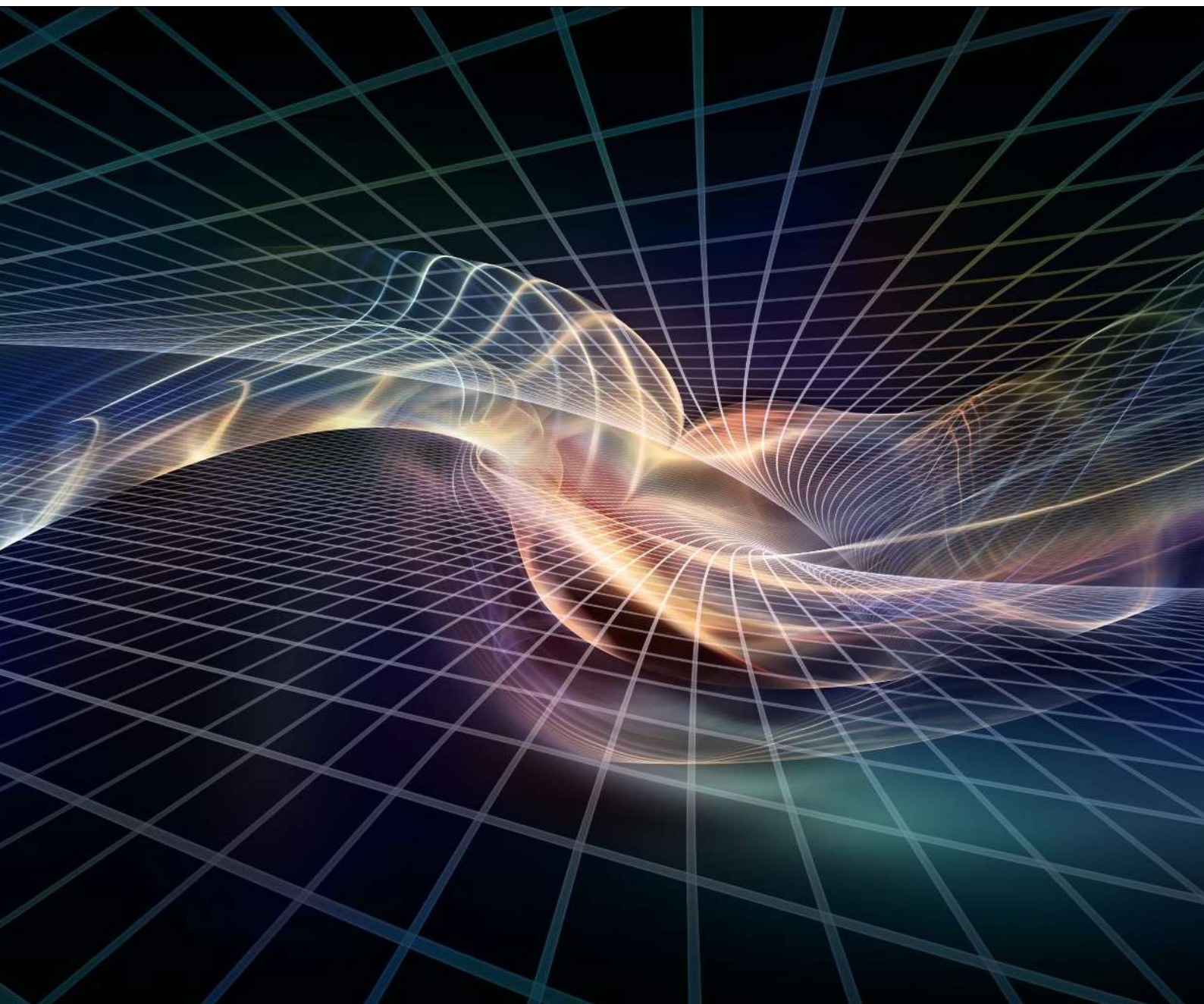
MADINGTON AB

Madington besitter spjutspetskompetens med egenutvecklad teknologi för att producera digitala och rörliga annonser, som exempelvis online video, DOOH och dynamiska banners. Madingtons egenutvecklade plattformar gör det möjligt för kunderna att själva producera, hantera och återanvända annonser på ett snabbare och betydligt mer kostnadseffektivt sätt än vid traditionell manuell produktion. Madingtons kunder består av publicister, mediebyråer, annonsörer och reklambyråer. Madington har främst en stark position på den norska marknaden, med bland annat TV 2 (Norge), Aller Media, Power och Publicis på kundlistan.



Prenumerera på Madingtons nyhetsbrev genom att anmäla dig via länken <https://gansub.com/s/UZjmbv4SyL/>

Madington är ett helägt dotterbolag. madington.com



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, nätverk och struktur för att bolagen ska expandera och växa, även internationellt. Våra kunders bästa är alltid vår högsta prioritet. Synergier mellan dotterbolagen möjliggör bättre kunderbudanden med ökat affärsvärde. För att ytterligare öka koncernens tillväxt har VO2 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. Digitala mediekanalet baseras på högteknologiska plattformar 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 medieutrymme 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.

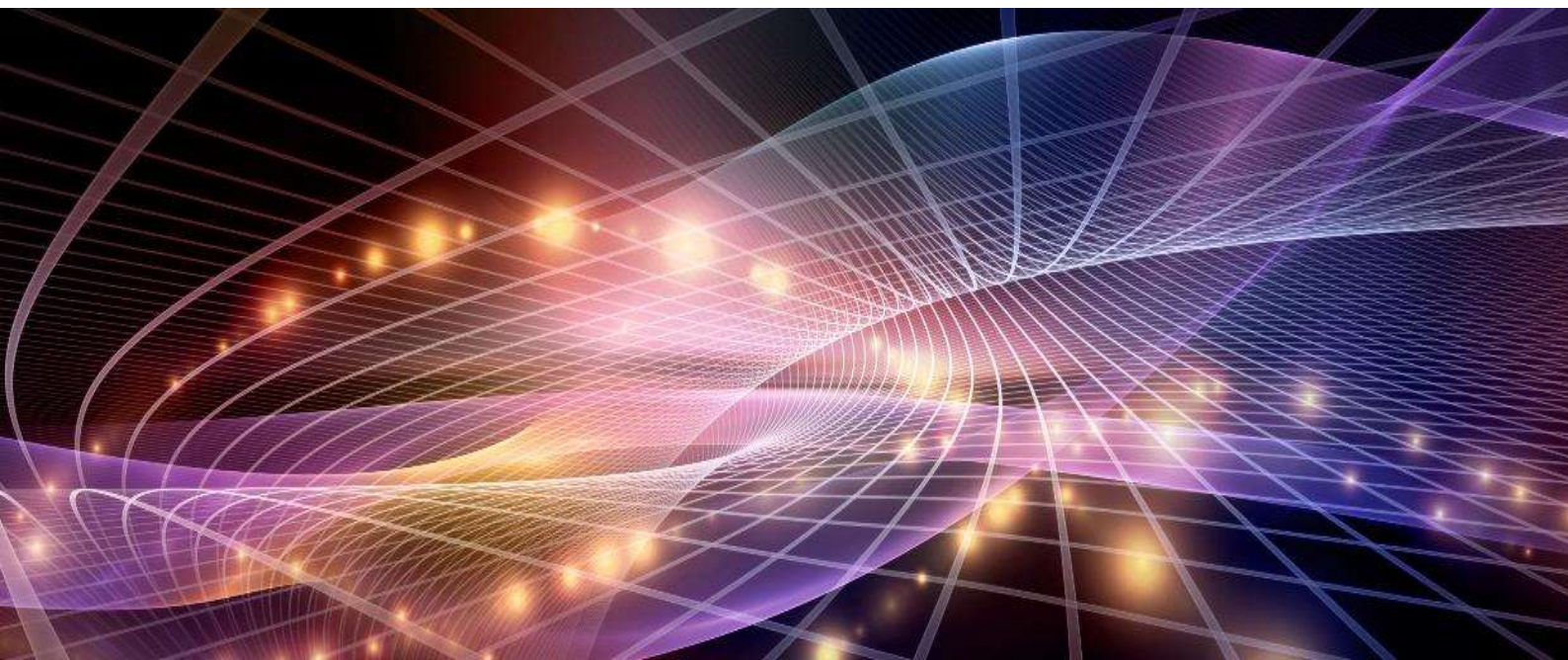
VO2 har ett av marknadens mest erfarna team inom media och entreprenörskap för att identifiera rätt bolag och genomföra förvärv där bolagen tillsammans bygger intäktssynergier. Allt baserat på värdekedjan där VO2 identifierat en stor mängd möjliga målbolag för att bygga en substantiell portfölj av kvalitativa 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 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, företrädare en sådan teknologi så det faller det sig naturligt att och Leeads och AdProfit använder deras tech i sin verksamhet, och vi ser därmed de eftertraktade intäktssynergierna. Det finns väl fungerande synergier mellan Livewrapped och Netric. Netric, med sin långa erfarenhet inom ad tech, presenterar ett starkt erbjudande tillsammans med Livewrapped till kunder i primärt Norden/Baltikum men också i Europa. 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. VO2 har identifierat tydliga intäktssynergier mellan Madington och Locads med övriga bolag i koncernen.

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.

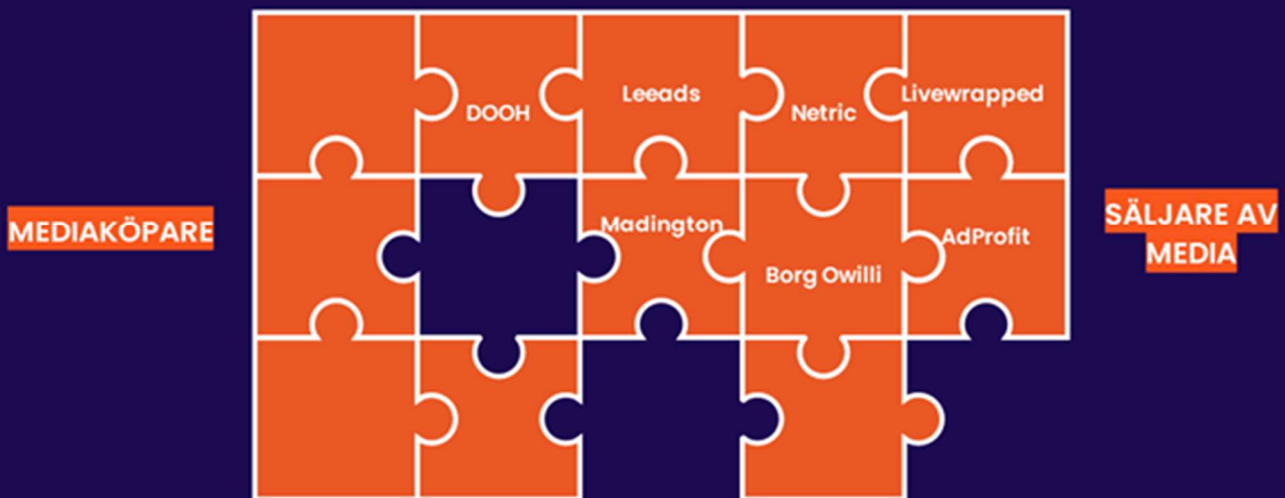
Vi fortsätter att lägga pusselbitarna i vårt intäktssynergipussel.



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



VI BYGGER VO2 MED POSITIVA **INTÄKTSSYNERGIER**



Koncernen

Finansiell utveckling

Q4, okt-dec 2023 (jämfört med okt-dec 2022)
2023, jan-dec 2023 (jämfört med jan-dec 2022)

Locads AB ingår i koncernens resultat från den 21 april 2023 och Madington AB från den 28 april 2023. I jämförelsesiffran för 2022 ingår VO2 Cap Holding AB, Leeads AB, Netric Sales AB, AdProfit AB för hela perioden. Livewrapped AB ingår från den 21 april 2022 och Borg Owilli AB från den 7 oktober 2022. Mer information om koncernförhållanden finns i not 5 och 6.

INTÄKTER

Q4

Intäkter för kvartalet uppgick till 98 851 (156 118) KSEK vilket är en minskning med 57 266 KSEK -36,7%. Exklusive Netric ökar intäkter i Q4 med 3 545 KSEK +3,8% varav justerad organisk tillväxt uppgår till -2 778 KSEK (-3,0%) och förvärvad tillväxt till 6 324 KSEK (4,1%).

Intäkter ökar för AdTech genom framförallt synergieffekter inom koncernen. Dotterbolagen Livewrapped och Madington, vilka ingår i AdTech, ökar sina intäkter med 55,2% respektive 40,7% jämfört med Q4 2022.

D(OOH) visar tillväxt på 18% vilket möjliggjorts genom investering i ytterligare skärmar, ökad marknadsnärvaro och ett tydligare produkterbudande.

Agencys intäkter minskar jämfört med samma kvartal föregående år främst beroende av en försämrad konjunktur i byråbranschen. Kunder har i högre grad än tidigare avvaktat med marknadsinvesteringar och även senarelagt dem.

Displays intäkter minskar med anledning av Netrics förändring till agent från tidigare huvudman vilket innebär att den andel av intäkten (provision) som Netric erhåller från försäljning av publicists annonser redovisas som intäkt. Se även not 1 och 7. Implementeringsprocessen för kunder hos Netrics nya partner har också tagit längre tid än planerat.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 18 706 (21 381) KSEK varav omvärdering tilläggsköpeskillning ingår med 18 565 (20 829) KSEK. Resterande övriga rörelseintäkter är valutakursvinster. Tilläggsköpeskillning för Borg Owilli AB har omvärderats med 14 960 (15 662) KSEK, Locads AB med 3 604 (0) KSEK och AdProfit AB med 0 (5 167) KSEK. Se även not 4 och 5.

2023

Intäkter för perioden uppgick till 344 968 (466 717) KSEK vilket är en minskning med 121 749 KSEK -26,1%. Exklusive Netric ökar intäkter med 82 021 KSEK +32,3% varav justerad organisk tillväxt uppgick till +9 894 KSEK +3,9% och förvärvad tillväxt till 72 127 KSEK +15,5%.

Intäkter ökar för AdTech genom framförallt synergieffekter inom koncernen.

RÖRELSENS INTÄKTER

Q4

Koncernens totala intäkter uppgick till 98 851 (156 118) KSEK

2023

Koncernens intäkter uppgick till 344 968 (466 717) KSEK

(D)OOH ökar med 5,5% på helåret. Under årets sista kvartal har tillväxten varit högre vilket möjliggjorts genom investering i ytterligare skärmar, ökad marknadsnärvaro och ett tydligare produkterbjudande.

Display minskar med anledning av Netrics förändring till agent från tidigare huvudman vilket innebär att den andel av intäkten (provision) som Netric erhåller från försäljning av publicists annonser redovisas som intäkt. Se även not 1 och 7. Implementeringsprocessen för kunder hos Netrics nya partner har också tagit längre tid än planerat.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 41 103 (30 910) KSEK varav omvärdering tilläggsköpeskillning ingår med 39 815 (27 092) KSEK. Resterande övriga rörelseintäkter är valutakursvinster. Tilläggsköpeskillning för Borg Owilli AB har omvärderats med 28 613 (15 662) KSEK, AdProfit AB med 7 159 (11 429) KSEK och Locads AB med 4 042 (0) KSEK. Se även not 4 och 5.

RÖRELSERESULTAT

Q4

EBITDA för kvartalet uppgick till 22 904 (33 994) KSEK och EBITDA-marginal till 23,2% (21,8%).

Justerad EBITDA för kvartalet uppgick till 4 339 (13 165) och justerad EBITDA-marginal till 4,4% (8,4%).

Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggnings-tillgångar under kvartalet uppgick till -21 263 (-26 611) KSEK varav ingår avskrivningar på leasingavtal med -3 079 (-2 939) KSEK, immateriella anläggningstillgångar med -2 788 (-2 503) KSEK och nedskrivning goodwill med -15 300 (-20 000) KSEK.

Vid prövning av goodwillvärdet har bedömda framtida kassaflöden justerats vilket resulterat i en nedskrivning av goodwill för Borg Owilli AB med -8 000 (-15 000) KSEK, Netric Sales AB med -4 000 (0) KSEK, Locads AB med -3 300 (0) KSEK och AdProfit AB med 0 (-5 000) KSEK. Efter nedskrivning uppgår goodwill för Borg Owilli till 37 178 KSEK, Netric till 34 986 KSEK, Locads till 12 411 KSEK och AdProfit till 34 945 KSEK.

Rörelseresultat (EBIT) för kvartalet uppgick till 1 641 (7 383) KSEK och EBIT-marginal till 1,7% (4,7%).

Direkta kostnader för sålda tjänster är lägre jämfört med föregående år som ett resultat av att Netric redovisar sin andel av intäkt och ingen kostnad såld vara, istället för som tidigare hela annonsintäkten och kostnaden från publicist som kostnad såld vara. Rörelseresultatet påverkas av Netrics omställningsår, fortsatta investeringar i (D)OOH och den rådande konjunkturen som påverkar marknadsinvesteringar i medie- och annonsmarknaden.

2023

EBITDA för perioden uppgick till 55 312 (55 300) KSEK och EBITDA-marginal till 16,0% (11,8%).

Justerad EBITDA för perioden uppgick till 15 497 (28 208) och justerad EBITDA-marginal till 4,5% (6,0%).

Avskrivningar under perioden uppgick till -47 239 (-36 871) KSEK varav ingår avskrivningar på leasingavtal med -11 847 (-7 593) KSEK, immateriella tillgångar med -10 716 (-8 073) KSEK och nedskrivning goodwill med -24 300 (-20 000) KSEK.

Ökning avskrivning immateriella anläggningstillgångar och leasingavtal beror på avskrivningar i bolag som inte ingår i jämförelsetalet föregående års period. Vid prövning av goodwillvärdet har bedömda framtida kassaflöden justerats vilket resulterat i en nedskrivning av goodwill för Borg Owilli AB med -17 000 (-15 000) KSEK, Netric Sales AB med -4 000 (0) KSEK, Locads AB med -3 300 (0) KSEK och AdProfit med 0 (5 000) KSEK.

Rörelseresultat (EBIT) för perioden uppgick till 8 073 (18 429) KSEK och EBIT-marginal till 2,3% (3,9%).

Direkta kostnader för sålda tjänster är lägre jämfört med föregående år som ett resultat av att Netric redovisar sin andel av intäkt och ingen kostnad såld vara, istället för som tidigare hela intäkten och kostnaden från publicist som kostnad såld vara. Rörelseresultatet påverkas av Netrics omställningsår, fortsatta investeringar i (D)OOH och den rådande konjunkturen som påverkar marknadsinvesteringar i medie- och annonsmarknaden.

FINANSIELLA POSTER**Q4**

Finansiella intäkter uppgick till 135 (83) KSEK och finansiella kostnader till -2 550 (-421) KSEK. I finansiella kostnader ingår räntekostnad med -484 (-365) KSEK, räntekostnad leasing med -148 (-181) KSEK och ej kassaflödespåverkande finansiell kostnad för främst diskontering tilläggsköpeskilling med -1 919 (125) KSEK. Skillnaden mot samma period föregående år beror på att avsättning tilläggsköpeskilling ökats med förvärv gjorda under året, justering diskontering vid omvärdering tilläggsköpeskilling och förändrad diskonteringsränta.

2023

Finansiella intäkter uppgick till 608 (118) KSEK och finansiella kostnader till -4 420 (-2 110) KSEK. I finansiella kostnader ingår räntekostnad med -2 087 (-1 443) KSEK, räntekostnad leasing med -610 (-441) och ej kassaflödespåverkande finansiell kostnad för diskontering tilläggsköpeskilling med -1 724 (-226) KSEK. Skillnaden mot föregående år beror på att avsättning tilläggsköpeskilling ökats med förvärv gjorda under året, justering diskontering vid omvärdering tilläggsköpeskilling och förändrad diskonteringsränta.

SKATT

Q4

Kvartalets inkomstskatt uppgick till 353 (-1 506) KSEK vilket motsvarar en effektiv skattesats om 45,6% (21,4%). Skillnaden mellan effektiv skattesats och nominell skattesats om 20,6% beror främst på omvärdering av tilläggsköpeskilling med 18 565 KSEK samt nedskrivning av goodwill -15 300 KSEK. Ingen uppskjuten skattefordran har tidigare redovisats för detta och därigenom har inte någon uppskjuten skattekostnad belastat resultatet.

2023

Periodens inkomstskatt uppgick till 1 303 (-3 217) KSEK vilket motsvarar en effektiv skattesats om -30,6% (19,6%). Skillnaden mellan effektiv skattesats och nominell skattesats om 20,6% beror främst på omvärdering av tilläggsköpeskilling med 39 815 KSEK samt nedskrivning av goodwill -24 300 KSEK. Ingen uppskjuten skattefordran har tidigare redovisats för detta och därigenom har inte någon uppskjuten skattekostnad belastat resultatet.

RESULTAT

Q4

Kvartalets resultat uppgick till -421 (5 539) KSEK.

Resultat per aktie för tredje kvartalet före utspädning uppgick till -0,01 (0,11) kronor och resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,01 (0,11) kronor.

2023

Periodens resultat uppgick till 5 563 (13 220) KSEK.

Resultat per aktie för perioden före utspädning uppgick till 0,10 (0,27) kronor och resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,10 (0,27) kronor.

LIKVIDITET OCH KASSAFLÖDE

Q4

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 5 470 (11 941) KSEK och kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändringar av rörelsekapital uppgick till 1 112 (11 958) KSEK. Skillnaden beror främst på att kundfordringar och leverantörsskulder är lägre jämfört med samma period föregående år som ett resultat av Netrics omställning. Sedan början av året hanterar Netric sin andel av annonsintäkten mot att tidigare hanterat hela flödet för kund- och leverantörsbetalningar kopplat till annonserhandeln.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -188 (-31 533) KSEK vilket år 2023 är investering i materiella tillgångar. I jämförelsetalet för 2022 ingår förvärv av dotterbolag med -31 075 KSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -5 321 (13 171) KSEK varav amortering av förvärvskredit ingår med -2 469 (-1 375) KSEK, amortering av leasingskulder med -2 852 (-2 857) KSEK och transaktionskostnader på anskaffat kapital med 0 (-97) KSEK.

Kvartalets kassaflöde uppgick till -4 397 (-6 403) KSEK.

2023

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 15 648 (18 398) KSEK och kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital uppgick till 10 171 (31 242) KSEK. Skillnaden beror främst på att kundfordringar och leverantörsskulder är lägre jämfört med samma period föregående år som ett resultat av Netrics omställning. Sedan början av året hanterar Netric sin andel av annonsintäkten mot att tidigare hanterat hela flödet för kund- och leverantörsbetalningar kopplat till annonserhandeln.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -8 390 (-38 280) KSEK varav -8 088 KSEK är en del av den fasta köpeskillingen för Madington AB samt kostnader i samband med förvärv av Madington AB och Locads AB. Förvärv betalades med egen kassa och ingen ny förvärvskredit upptogs i samband med transaktionerna.

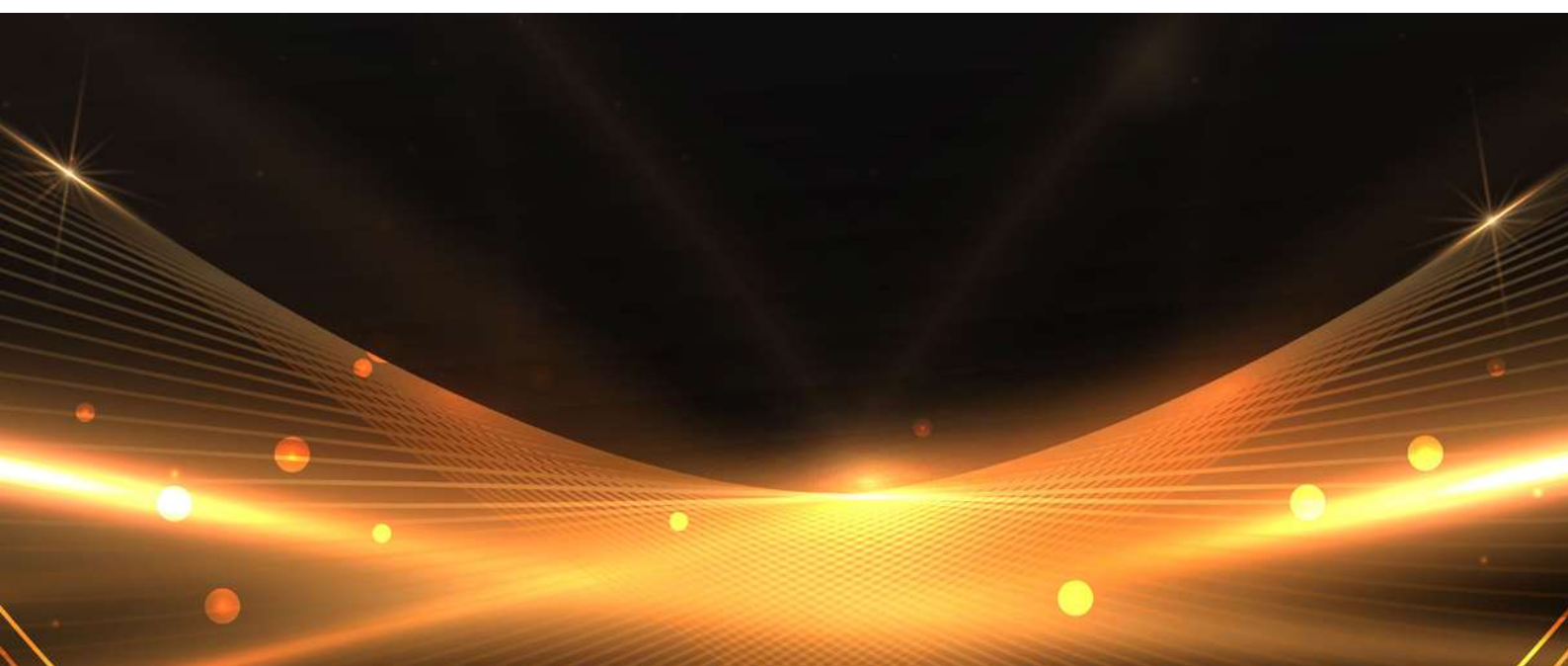
Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -19 375 (25 883) KSEK varav amortering av förvärvskredit ingår med -9 875 (-5 500) KSEK, återbetalning lånefordran 2 500 (0) KSEK (se även not 3), amortering av leasingskulder med -12 037 (-7 230) KSEK, erhållna premier för emitterade teckningsoptioner med 201 (134) KSEK, likvid från företrädesemission med 0 (21 100) KSEK samt emissionskostnader hänförligt till riktad nyemission i samband med förvärv av dotterbolag -164 (-25) KSEK.

Periodens kassaflöde uppgick till -17 594 (18 845) KSEK. I jämförelsesifra för 2022 ingår likvid nyemission med 21 100 KSEK. Koncernens checkräkningskredit på 13 000 KSEK var utnyttjad per 31 december 2023. Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 22 862 (40 455) KSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

Jämförelse sker mot balansdagen 31 december 2022.

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 224 688 (205 353) KSEK och koncernens totala tillgångar uppgick till 476 760 (498 333) KSEK. Soliditeten uppgick till 47,1% (41,2%). Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick till -52 (-10 348) KSEK. Skuldsättningsgrad uppgick till 0,0% (-5,0%).



Moderbolaget

Finansiell utveckling

Q4, okt-dec 2023 (jämfört med okt-dec 2022)
2023, jan-dec 2023 (jämfört med jan-dec 2022)

INTÄKTER

Q4

Övriga intäkter för kvartalet uppgick till 2 018 (1 380) KSEK vilket är intäkter från dotterbolag.

2023

Intäkter för perioden uppgick till 7 448 (4 920) KSEK vilket är intäkter från dotterbolag.

RÖRELSERESULTAT

Q4

Rörelseresultat (EBIT) för kvartalet uppgick till -5 133 (-3 273) KSEK. Bolagets kostnader är i linje med plan och avser koncerngemensamma funktioner.

2023

Rörelseresultat (EBIT) för perioden uppgick till -13 479 (-10 690) KSEK. Bolagets kostnader är i linje med plan och avser koncerngemensamma funktioner.

FINANSIELLA KOSTNADER

Q4

Finansiella kostnader uppgick till -2 604 (33) KSEK. I finansiella kostnader ingår räntekostnad med -685 (-592) KSEK vilket inkluderar ränta till koncernbolag med -225 (171) KSEK. Ej kassaflödespåverkande finansiell kostnad för diskontering tilläggsköpeskilling ingår med -1 919 (625) KSEK. Skillnaden mot föregående period beror på att avsättning tilläggsköpeskilling ökats med förvärv gjorda under året, justering diskontering vid omvärdering tilläggsköpeskilling och förändrad diskonteringsränta.

2023

Finansiella kostnader uppgick till -4 387 (-1 593) KSEK. I finansiella kostnader ingår räntekostnad med -2 663 (-1 367) KSEK vilket inkluderar ränta till koncernbolag med -678 (328) KSEK. Ej kassaflödespåverkande finansiell kostnad för diskontering tilläggsköpeskilling ingår med -1 724 (-226) KSEK. Skillnaden mot föregående år beror på att avsättning tilläggsköpeskilling ökats med förvärv gjorda under året, justering diskontering vid omvärdering tilläggsköpeskilling och förändrad diskonteringsränta.

SKATT

Q4

Moderbolagets skatt uppgick till 71 (-2 625) KSEK.

2023

Moderbolagets skatt uppgick till 12 (-969) KSEK.

RESULTAT

Kvartalets resultat uppgick till 11 735 (10 644) KSEK varav ingår anteciperad utdelning från dotterbolag med 14 300 (0) och koncernbidrag med 5 093 (16 500) KSEK.

Periodens resultat uppgick till 12 328 (13 798) KSEK varav ingår anteciperad utdelning från dotterbolag med 14 300 (0) och koncernbidrag med 15 843 (16 500) KSEK.



Tilläggsupplysningar

MEDARBETARE

Medelantal anställda under perioden januari-december 2023 (jämfört med januari-december 2022) uppgick till 103 (95).

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

INFLATION

Konsumentprisinflationen (KPIF) uppgick till 3,6 procent i november vilket är en minskning med dryga 10 procent från förra året. Konjunkturinstitutet förutspår i konjunkturbarometern från december 2023 att lågkonjunkturen fördjupas under 2024 och att BNP stannar på 1,0 (-0,2) procent för helåret. De förutspår att Riksbanken inleder räntesänkningar under andra halvan av 2024. I en lågkonjunktur kan tillväxttakten i VO2s dotterbolag komma att avta.

HÖJDA RÄNTOR

Riksbanken har sedan april 2022 höjt styrräntan från 0 till 4,0 (november 2023). 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.

FINANSIERING

En del av VO2s tillväxtstrategi baseras på förvärv av bolag. En försämrad konjunktur, med hög inflation och högre kostnader för kapital kan innebära att det blir mer utmanande att finansiera potentiella förvärv.

ANDRA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

För en fullständig redogörelse av identifierade risker hänvisas till avsnittet "Riskfaktorer" i VO2 Cap Holding AB (publ)s årsredovisning för 2022 som publicerades 21 april 2023 www.vo2cap.se/investor-relations/financial-reports-presentations.

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 reklam- och medieprognos*. Även andra säsongsvariationer i medieköp på marknaden påverkar som till exempel större sportevenemang och riksdagsval.

*Källa: IRM (Institutet för Reklam och Mediestatistik), Reklam- och medieprognos 2023-2024 <https://www.irm-media.se/>



AKTIEN

Den 31 december 2023 uppgick antalet aktier i VO2 Cap Holding AB (publ) till 53 480 871.

Ticker First North VO2
ISIN-kod SE0016802797

År	Händelse	Pris per aktie	Kvot-värde	Aktie-slag	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital	Totalt aktiekapital
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	-1	24 597 298
2022	Riktad nyemission	8,50	0,50	Stam	2 352 942	51 547 538	1 176 471	25 773 769
2023	Riktad nyemission	7,50	0,50	Stam	266 666	51 814 204	133 333	25 907 102
2023	Riktad nyemission	7,50	0,50	Stam	1 666 667	53 480 871	833 334	26 740 436

ANTAL AKTIER

Antal aktier	Q4		ÅR	
	2023	2022	2023	2022
Antal aktier vid periodens slut	53 480 871	51 547 538	53 480 871	51 547 538
Genomsnitt antal aktier	53 480 871	51 368 510	52 860 962	49 675 821

TECKNINGSOPTIONER

Syftet med incitamentsprogrammen 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.

Om den anställde eller styrelseledamot avslutar sin anställning innan teckningsoptionen kan utnyttjas har VO2 Cap Holding AB (publ) rätt, men ingen skyldighet till, att köpa tillbaka teckningsoptionerna för ett pris som motsvarar det lägre av: (i) optionernas aktuella marknadsvärde och (ii) det pris som den anställde förvärvat optionerna för. Marknadsvärdet ska bestämmas av oberoende värderingsinstitut med tillämpning av Black & Scholes optionsvärderingsmodell. 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.

Program (2022/2025) Ticker: TO2, TO3 - Årsstämman 2022 fattade beslut om 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 programmet 963 155 teckningsoptioner varav 670 000 har tilldelats deltagare under de andra kvartalet 2022. Efter att nytt optionsprogram antagits på årsstämma 2023 har 293 155 teckningsoptioner som inte tilldelats makulerats. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under tiden från och med den 1 december 2025 till och med den 31 december 2025. Teckningskursen för aktie vid utnyttjandet av teckningsoption uppgår till 20,10 kr.

Program (2023/2026) Ticker: TO4, TO5 - Årsstämman 2023 fattade beslut om incitamentsprogram (2023/2026) 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 programmet 976 000 teckningsoptioner varav 670 000 har tilldelats deltagare under de andra kvartalet 2023. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under tiden från och med den 1 december 2026 till och med den 31 december 2026. Teckningskursen för aktie vid utnyttjandet av teckningsoption uppgår till 17,90 kr.

STÖRSTA AKTIEÄGARNA

Största aktieägarna 31 december 2023	Antal aktier	Ägarandel
24 Media Network AB	18 888 804	35,3%
Eric Gisaeus	6 691 377	12,5%
Oskar Sardi	6 414 305	12,0%
Swedbank Försäkring AB	4 579 495	8,6%
Nordea Livförsäkring Sverige AB	3 797 407	7,1%
THE ONELIFE COMPANY S.A.	2 352 942	4,4%
Åsunden Konsult AB	1 531 579	2,9%
Futur Pension Försäkringsaktiebolag	1 263 675	2,4%
SEB LIFE INTERNATIONAL ASSURANCE	919 211	1,7%
King Lui Capital AB	706 985	1,3%
Others	6 335 091	11,8%
Total	53 480 871	100,0%

STYRELSE OCH VD:S ÄGANDE I BOLAGET

Styrelse och VD	Befattning	Sedan	Antal aktier	Ägarandel	indirekt genom	Antal TO*
Douglas Roos	Ordförande	aug 2021	8 884 193	16,6%	24 Media Network AB, TMD Sverige AB	-
Eva Strand	Ledamot	aug 2021	100 000	0,2%	Selene Management AB	31 000
Nike Carlstoft	Ledamot	aug 2021	10 000	0,0%		31 000
Patrik Sandberg	Ledamot	aug 2021	4 081 138	7,6%	24 Media Network AB	-
Ulrika Saxon	Ledamot	maj 2023	-	-		6 000
Bodil Ericsson Torp	VD	nov 2021	1 308 158	2,4%	Privat och indirekt via Toplutor AB	550 000
Total			14 383 489	26,9%		618 000

*Teckningsoptioner

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

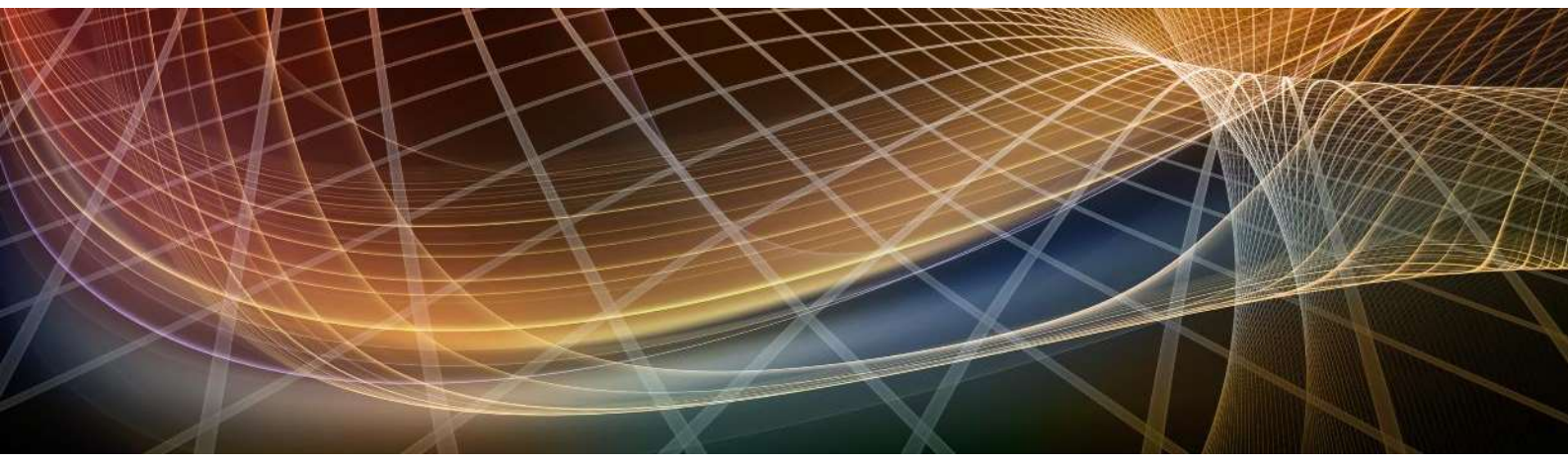
BOLAGSUPPGIFTER

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-marginal	EBITDA i relation till intäkter
EBIT-marginal	EBIT i relation till intäkter
Försäljningstillväxt	Intäkter perioden i relation till föregående periods intäkter
Förvärvad tillväxt	Intäkter i perioden från verksamheter som inte ingick i koncernen föregående period i relation till föregående periods intäkter
Intäkter	Rörelsens nettointäkter
Justerad EBITDA	EBITDA är justerad för omvärdering av tilläggsköpeskilling
Justerad EBITDA-marginal	EBITDA justerad i relation till intäkter
Justerad organisk tillväxt	Organisk tillväxt exklusive Netric Sales AB. Från den 1 januari 2023 agerar Netric som agent vilket medför att den andel (provision) av annonsintäkten som Netric Sales erhåller från försäljning av publicists annonsytor redovisas som intäkt, inom mediebranschen även kallad "byråintäkt". Netric Sales agerar som en mäklare av affären mellan annonsköpare och publicist. I det tidigare arrangemanget med en annan SSP, agerade Netric huvudman och redovisade hela annonsintäkten som intäkt och kostnaden från publicister som kostnad för sålda varor.
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
Organisk tillväxt	Intäkter i perioden från verksamhet som ingick i koncernen föregående period i relation till föregående periods intäkter
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 och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt
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

Q4, okt-dec 2023 (jämfört med okt-dec 2022)

2023, jan-dec 2023 (jämfört med jan-dec 2022)

KSEK	Q4		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Intäkter	98 851	156 118	344 968	466 717
Övriga rörelseintäkter	18 706	21 381	41 103	30 910
Aktiverat arbete för egen räkning	-	257	-	924
Direkta kostnader för sålda tjänster	-57 256	-109 599	-197 146	-348 858
Personalkostnader	-30 065	-26 650	-103 388	-70 489
Övriga externa kostnader	-6 653	-7 101	-27 848	-20 722
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-21 263	-26 611	-47 239	-36 871
Övriga rörelsekostnader	-569	-473	-1 741	-3 242
Resultat från andelar i intressebolag	-110	61	-637	61
Rörelseresultat (EBIT)	1 641	7 383	8 073	18 429
Finansiella intäkter	135	83	608	118
Finansiella kostnader	-2 550	-421	-4 420	-2 110
Resultat före skatt	-774	7 045	4 260	16 437
Inkomstskatt	353	-1 506	1 303	-3 217
Periodens resultat	-421	5 539	5 563	13 220
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-421	5 539	5 563	13 220
<i>Resultat per aktie, SEK</i>				
Resultat per aktie före utspädning	-0,01	0,11	0,10	0,27
Resultat per aktie efter utspädning	-0,01	0,11	0,10	0,27
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	-421	5 539	5 563	13 220
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	-421	5 539	5 563	13 220
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

KSEK	31 dec	
	2023	2022
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	242 276	202 277
Övriga immateriella tillgångar	130 762	130 041
Materiella anläggningstillgångar	633	633
Nyttjanderätter	22 003	25 513
Finansiella anläggningstillgångar	210	210
Andelar i intressebolag	448	1 085
Summa anläggningstillgångar	396 332	359 759
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	48 255	79 771
Aktuella skattefordringar	953	3 514
Övriga fordringar	4 268	11 003
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 090	3 832
Likvida medel	22 862	40 455
Summa omsättningstillgångar	80 428	138 574
SUMMA TILLGÅNGAR	476 760	498 333
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
EGET KAPITAL		
Aktiekapital	26 740	25 774
Övrigt tillskjutet kapital	189 818	177 012
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	8 130	2 567
Summa eget kapital	224 688	205 353
SKULDER		
Långfristiga skulder		
Upplåning	14 084	23 883
Uppskjuten skatteskuld	25 558	26 181
Leasingskulder	11 091	12 700
Övriga finansiella skulder	83 084	75 774
Summa långfristiga skulder	133 818	138 538
Leverantörsskulder	35 988	58 578
Aktuell skatteskuld	1 908	3 456
Leasingskulder	8 651	11 199
Upplåning	9 875	9 875
Övriga skulder	19 043	13 749
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	42 789	57 586
Summa kortfristiga skulder	118 253	154 443
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	476 760	498 333

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Summa
PERIODEN FÖREGÅENDE ÅR				
Ingående balans 2022-01-01	23 597	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>				
Aktierelaterad ersättning enligt IFRS2		648		648
Riktad nyemission	2 176	37 824		40 000
Teckningsoptioner (2022/2025)		134		134
Makulerat 1 C-aktie	-0	-1 010		-1 010
Transaktionskostnader på anskaffat kapital med avdrag för skatt		-122		-122
Summa transaktioner med aktieägare	2 176	37 474	-	39 650
Utgående balans 2022-12-31	25 774	177 012	2 567	205 353
PERIODEN				
Ingående balans 2023-01-01	25 774	177 012	2 567	205 352
Periodens resultat			5 563	5 563
Övrigt totalresultat				-
Summa totalresultat	-	-	5 563	5 563
<i>Transaktioner med ägare:</i>				
Aktierelaterad ersättning enligt IFRS2		-765		-765
Riktad nyemission	967	13 533		14 500
Transaktionskostnader på anskaffat kapital med avdrag för skatt		-164		-164
Teckningsoptioner (2023/2026)		201		201
Summa transaktioner med aktieägare	967	12 806	-	13 773
Utgående balans 2023-12-31	26 740	189 818	8 130	224 688

Resultat för perioden januari-december 2022 uppgick till 13 220 KSEK. Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital har ökat med 39 650 KSEK. 39 878 KSEK är hänförligt till de riktade nyemissioner som genomfördes i samband med förvärv av Livewrapped AB och Borg Owilli AB. Inbetalda optionspremier relaterade till teckningsoptioner ökar det egna kapitalet med 134 KSEK. Övrigt tillskjutet kapital ökar med 648 KSEK hänförligt till aktierelaterad ersättning enligt IFRS2. Under andra kvartalet 2022 har makulering av den C-aktie som emitterades i samband med det omvända förvärvet skett vilket påverkar eget kapital med -1 010 KSEK.

Resultat för perioden januari-december 2023 uppgick till 5 563 KSEK. Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital ökar med 13 773 KSEK. Nyemission 14 500 KSEK och transaktionskostnader -164 KSEK är hänförligt till den riktade nyemission som genomfördes i samband med förvärv av Locads AB och Madington AB. Inbetalda optionspremier relaterade till teckningsoptioner ökar det egna kapitalet med 201 KSEK. Övrigt tillskjutet kapital minskar med -765 KSEK hänförligt till aktierelaterad ersättning enligt IFRS2. Minskningen är en redovisningsmässig effekt av omvärdering tilläggsköpeskilling AdProfit per den 30 juni 2023.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

Q4, okt-dec 2023 (jämfört med okt-dec 2022)
2023, jan-dec 2023 (jämfört med jan-dec 2022)

KSEK	Q4		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Rörelseresultat (EBIT)	1 641	7 383	8 073	18 429
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>				
Avskrivningar och nedskrivningar	21 263	26 611	47 239	36 871
Omvärdering tilläggsköpeskillning	-18 565	-20 829	-39 815	-27 091
Övrigt	501	-286	1 281	588
Erhållen ränta	135	83	608	118
Erlagd ränta	-676	-620	-2 875	-1 540
Betald inkomstskatt	1 170	-401	1 137	-8 976
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	5 470	11 941	15 648	18 398
Ökning (-) / Minskning (+) av kundfordringar	-10 640	-9 136	32 680	-8 562
Ökning (-) / Minskning (+) av övriga kortfristiga fordringar	-257	121	2 481	9 510
Ökning (+) / Minskning (-) av leverantörsskulder	10 754	10 724	-22 876	1 886
Ökning (+) / Minskning (-) av övriga kortfristiga skulder	-4 215	-1 691	-17 762	10 010
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 112	11 958	10 171	31 242
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Förvärv av dotterbolag nettolikviditetspåverkan	0	-31 075	-8 088	-36 075
Förvärv av immateriella tillgångar	-	-441	-	-1 108
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-188	-16	-301	-72
Förvärv av finansiella tillgångar	-0	-	-0	-1 024
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-188	-31 533	-8 390	-38 280
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Upptagna lån	-0	17 500	-0	17 500
Amortering av lån	-2 469	-1 375	-7 375	-5 500
Amortering av leasingskulder	-2 852	-2 857	-12 037	-7 230
Nyemission och transaktionskostnader på anskaffat kapital	-	-97	-164	20 979
Erhållna premier för emitterade teckningsoptioner	-	-	201	134
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 321	13 171	-19 375	25 883
Periodens kassaflöde	-4 397	-6 403	-17 594	18 845
Likvida medel vid periodens början	27 259	46 858	40 455	21 610
Likvida medel vid periodens slut	22 862	40 455	22 862	40 455

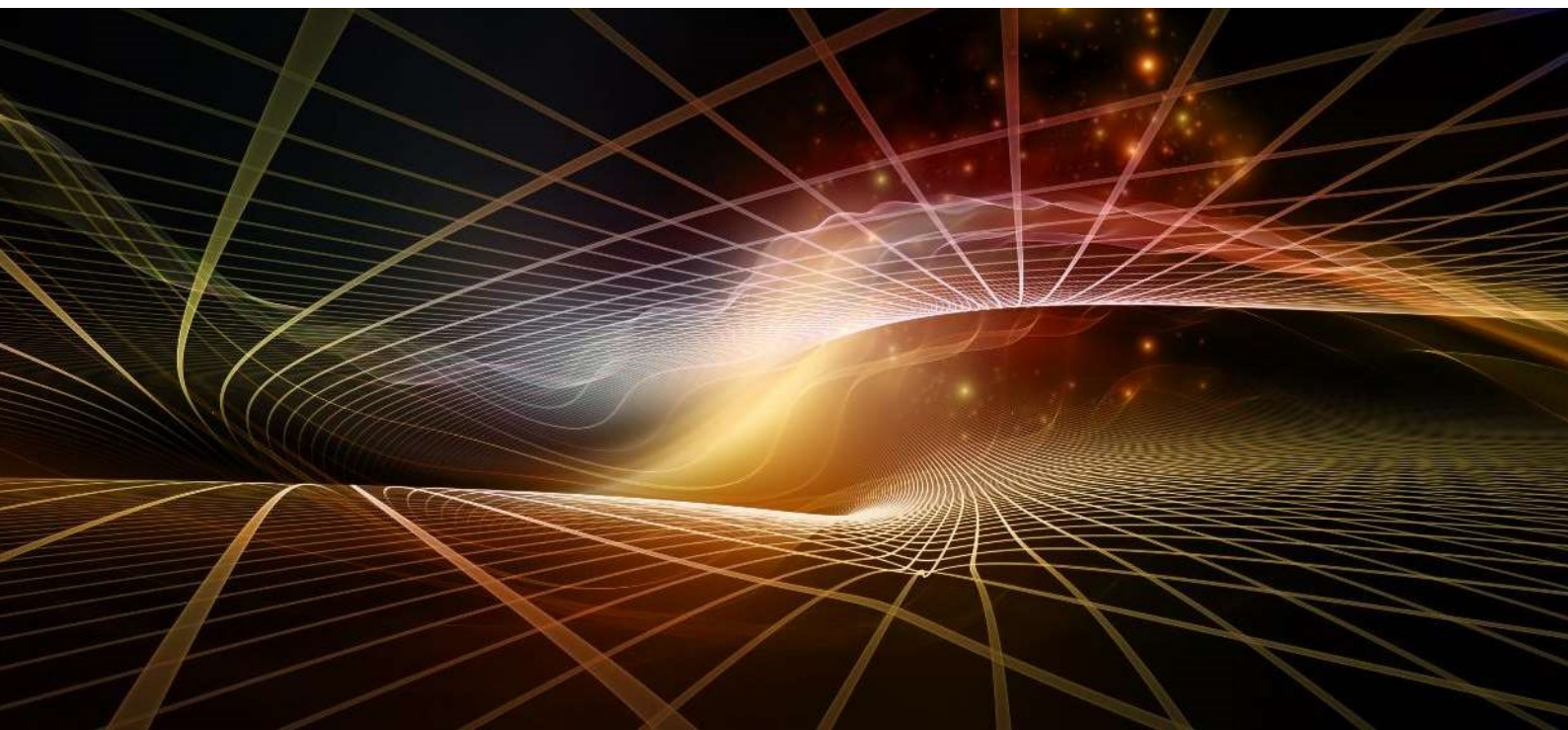
MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Q4, okt-dec 2023 (jämfört med okt-dec 2022)

2023, jan-dec 2023 (jämfört med jan-dec 2022)

KSEK	Q4		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Intäkter	2 018	1 380	7 448	4 920
Personalkostnader	-5 578	-2 751	-14 761	-9 965
Övriga externa kostnader	-1 573	-1 902	-6 166	-5 645
Avskrivningar	-	-0	-	-0
Rörelseresultat (EBIT)	-5 133	-3 273	-13 479	-10 690
Resultat från andelar i koncernföretag	14 300	-	14 300	10 540
Ränteintäkter och liknande intäkter	7	9	39	9
Räntekostnader och liknande kostnader	-2 604	33	-4 387	-1 593
Resultat efter finansiella poster	6 571	-3 231	-3 527	-1 733
Bokslutsdispositioner	5 093	16 500	15 843	16 500
Periodens resultat före skatt	11 664	13 269	12 317	14 767
Skatt på periodens resultat	71	-2 625	12	-969
Periodens resultat*	11 735	10 644	12 328	13 798

*Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.



MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

	31 dec	
KSEK	2023	2022
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	455 128	419 351
Andelar i intresseföretag	1 024	1 024
Uppskjuten skattefordran	80	69
Summa anläggningstillgångar	456 232	420 444
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Fordringar hos koncernföretag	14 300	525
Aktuella skattefordringar	42	20
Övriga fordringar	263	140
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	363	209
Summa kortfristiga fordringar	14 968	895
Kassa och bank	540	3 881
Summa omsättningstillgångar	15 508	4 775
SUMMA TILLGÅNGAR	471 740	425 219
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Bundet eget kapital	26 740	25 774
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond	338 574	325 205
Balanserad vinst	-55 841	-69 840
Periodens resultat	12 328	13 798
Fritt eget kapital	295 062	269 163
Summa eget kapital	321 802	294 936
SKULDER		
Avsättningar		
Övriga avsättningar	96 146	84 566
Summa avsättningar	96 146	84 566
Långfristiga skulder		
Övriga skulder	14 084	23 883
Summa långfristiga skulder	14 084	23 883
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	359	640
Skulder till koncernföretag	24 607	8 500
Övriga skulder	12 036	10 337
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 706	2 357
Summa kortfristiga skulder	39 707	21 834
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	471 740	425 219

SAMMANDRAG

Noter till den finansiella rapporten

1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten.

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU. Vidare tillämpas årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Koncernen och moderföretaget har tillämpat samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i den senaste årsredovisningen förutom nedan gällande huvudman- och agentöverväganden i Netric Sales AB.

Övervägande om VO2 är huvudman eller agent vid försäljning av annonstjänster i Netric Sales AB

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.

Netric är verksam inom programmatisk annonshandel där Netric ingår avtal med publicister om att sälja deras annonsytor via en digital annonsplattform SSP (Supply Side Platform) i utbyte mot en viss andel av publicistens annonsintäkter. Från den 1 januari 2023 har Netric inlett ett partnerskap med Index Exchange. Avtalet med Index Exchange sträcker sig över fyra år. VO2 bedömer att Netric i arrangemanget med Index Exchange agerar som agent vilket medför att den andel av intäkten (provision) som Netric erhåller från försäljning av publicists annonsyta redovisas som intäkt. Bedömningen baseras på att Netric inte anses ha huvudansvaret för uppfyllandet av löftet att tillhandahålla annonsyta till annonsköpare och bär därför ingen lagerrisk för osålda annonsytor. Netric tar heller inte kreditrisk i det nya samarbetsavtalet med Index Exchange. I det tidigare arrangemanget, med en annan SSP, bedömde VO2 att Netric agerade huvudman och redovisade hela annonsintäkten som intäkt och kostnaden från publicist som kostnad för såld vara.

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. Per 31 december 2023 uppgår låneskuld till 11 MSEK.

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. Per 31 december 2023 uppgår låneskuld till 13,1 MSEK.

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 53 480 871 vid periodens utgång vilket är en ökning med 1 933 333 aktier i jämförelse med 31 december 2022. Två riktade nyemissioner genomfördes i april som del av betalning vid förvärv av Locads AB, 266 666 aktier och Madington AB, 1 666 667 aktier.

3. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

Leeads AB har en fordran på ett externt bolag, Hypervalley AB, med närståendekoppling. Fordran uppgår till 1 150 KSEK per 31 december 2023. Under andra kvartalet har fordran på Hypervalley amorterats med 2 000 KSEK och för fordran på Ocast med 500 KSEK. Ingen fordran kvarstår på Ocast. Hypervalley och Ocast ingick tidigare i Leeads-koncernen då Leeads tidigare huvudägare, William Arthur Trust AB, också är delägare i Hypervalley AB och Ocast. Låneavtal finns och marknadsmässig ränta utgår.

Eric Gisaeus, en av grundarna till VO2 med ett aktieäggande i VO2 om 12,5 procent, arbetar med strategi och affärsutveckling för VO2 genom ett konsultuppdrag. Kostnaden under fjärde kvartalet uppgår till 60 KSEK och för perioden januari till december 220 KSEK. 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

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

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 6 för ytterligare information. Optionen redovisas till verkligt värde via resultaträkningen enligt nivå 3. Övriga finansiella tillgångar redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Skulder för villkorade köpeskillingar från rörelseförvärv värderas löpande till verkligt värde via resultaträkningen utifrån nivå 3. Övriga finansiella skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Verkligt värde skuld villkorad köpeskilling

Det verkliga värdet på villkorad köpeskilling har uppskattats genom en sannolikhetsviktad modell där olika möjliga 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 5,06% per 2023-12-31. Diskonteringsränta per 2022-12-31 uppgick till 4,79%. Diskonteringsräntan har baserats på en riskfri ränta med ett påslag, riskpremie, för den företagsspecifika risken (kreditrisk). Villkorad köpeskilling från företagsförvärv värderas till verkligt värde, enligt nivå 3.

Under andra kvartalet 2023 uppgick omvärdering tilläggsköpeskilling AdProfit AB till 7 159 KSEK, under tredje kvartalet för Borg Owilli AB till 13 653 KSEK samt Locads AB till 438 KSEK och under fjärde kvartalet för Borg Owilli till 14 960 KSEK samt Locads AB till 3 604 KSEK. Omvärdering av villkorad tilläggsköpeskilling redovisas som en övrig intäkt i koncernens resultaträkning. Redovisad skuld tilläggsköpeskilling uppgår per 2023-12-31 till 96 146 KSEK, diskonterat belopp, varav 83 084 KSEK som långfristig skuld och 13 062 KSEK som kortfristig skuld.

Om tilläggsköpeskilling för den kortfristiga skulden faller ut har VO2 rätt att välja att erlægga betalning av 9 796 KSEK med aktier i VO2 eller kontant. Resterande 3 265 KSEK utbetalas kontant.

En rimlig förändring av diskonteringsräntan med +/- en procentenhet skulle minska/öka det redovisade värdet (KSEK) på tilläggsköpeskillingsskulden för Livewrapped AB med -485/+498, Borg Owilli AB med -205/+211, Locads AB med -268/+279 och Madington AB med -990/+1 028.

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 köpeskillingar och investeringar i onoterade företag, som ensamt är de finansiella instrument som värderas till verkligt värde i nivå 3.

KSEK	Investeringar i	
	onoterade företag	Villkorad köpeskilling
Ingående balans 1 januari 2023	10	-83 355
Förvärv av rörelse	0	-50 903
Räntekostnader (diskontering)	0	-1 704
Utbetald tilläggsköpeskilling	0	0
Omvärdering tilläggsköpeskilling	0	39 815
Utgående balans 31 december 2023	10	-96 146

5. 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 en etablerad position på den nordiska digitala mediemarknaden och har genomfört följande tillskott och förvärv:

Tillskott och förvärv	Tidpunkt
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
Locads AB	21 april 2023
Madington AB	28 april 2023

Under tredje kvartalet 2023 har det helägda dotterbolaget Leeads Partners i Link AB upplösts genom nedströms fusion till Leeads AB.

För mer information om tidigare års tillskott och förvärv hänvisas till VO2s årsredovisning för 2022 www.vo2cap.se/investor-relations/financial-reports-presentations.

Förvärv under året samt tidigare förvärv som påverkas under året redovisas nedan.

Förvärv under året

Locads AB

Den 21 april 2023 förvärvade VO2 Cap Holding AB (publ) 100 procent av aktierna i Locads AB. Köpeskillingen uppgick till en fast köpeskillning om 2 000 KSEK som betalades genom en riktad nyemission i VO2 Cap Holding AB (publ) till säljarna av Locads AB. Verkligt värde på de 266 666 stamaktier som utfärdats baseras på aktiekurs 7,50 kr per aktie.

En del av köpeskillingen i förvärvet av Locads AB består av villkorad köpeskillning. Denna tilläggsköpeskillning är rörlig och baseras på Locads EBIT-utveckling under år 2023, 2024, 2025 och 2026. Tilläggsköpeskillning som kommer att erläggas med aktier uppgår till max 11 350 KSEK och med kontanter till max 5 850 KSEK, odiskonterat belopp. Totalt belopp som kan komma att utbetalas ligger i intervallet 0 till maximalt 17 200 KSEK, 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 13 298 KSEK. För ytterligare beskrivning om tillämpad modell för värdering av villkorade köpeskillningar till verkligt värde se not 4.

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

KSEK	Locads
Nyttjanderätter	2 189
Uppskjuten skatt	114
Omsättningstillgångar	1 063
Likvida medel	25
Leasingskulder	-2 092
Förutbetalad kostnad	-98
Kortfristiga skulder	-1 615
Totalt identifierbara nettotillgångar	-413
Goodwill	15 711
Totalt	15 298
<i>Regleras genom:</i>	
Likvida medel	0
Riktad nyemission	2 000
Villkorad köpeskillning	13 298
Total ersättning överförd	15 298
<i>Kassautflöde netto vid förvärv:</i>	
Likvida medel	0
Tillkommer: förvärvade likvida medel	25
Kassaflöde netto vid förvärv:	25

Övertagna likvida medel uppgick till 25 KSEK. Goodwill om 15 711 KSEK 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 koncernens övriga externa kostnader) uppgår till 105 KSEK.

Locads AB bidrog under perioden 21 april till 31 december 2023 med 2 485 KSEK i intäkter. Om förvärvet av Locads AB hade skett på den första dagen av räkenskapsåret, skulle koncernens intäkter under januari-december 2023 varit 966 KSEK högre och koncernens resultat varit 552 KSEK lägre. Under tredje och fjärde kvartalet 2023 har ny sannolikhetsbedömning gjorts för utfall villkorad tilläggsköpeskillning vilket minskat avsättning tilläggsköpeskillning med totalt 4 042 KSEK. Omföringen redovisas som övrig intäkt i koncernens resultaträkning. Goodwillvärdet vid förvärvstillfället baseras på att bolaget når avtalade mål för tilläggsköpeskillning. Vid prövning av goodwillvärdet har framtida kassaflöden påverkats vilket resulterat i en nedskrivning av goodwill med -3 300 (0) TSEK under det fjärde kvartalet 2023. Vid periodens utgång uppgick goodwillvärde för Locads till 12 411 KSEK.

Madington AB

Den 28 april 2023 förvärvade VO2 Cap Holding AB (publ) 100 procent av aktierna i Madington AB. Köpeskillingen för Madington AB uppgick till en fast köpeskillning om 20 000 KSEK (netto efter förvärvad kassa) varav 7 500 KSEK består av kontanta medel och 12 500 KSEK genom en riktad nyemission i VO2 Cap Holding AB (publ) till säljarna av Madington AB. Verkligt värde på de 1 666 667 stamaktier som utfärdats som en del av köpeskillingen baseras på aktiekurs 7,50 kr per aktie.

En del av köpeskillingen i förvärvet består av villkorad köpeskillning. Denna tilläggsköpeskillning är rörlig och baseras på Madington ABs EBIT- och omsättningsutveckling under år 2024, 2025 och 2026. Tilläggsköpeskillning som kommer att erläggas med aktier uppgår till max 22 500 KSEK och med kontanter till max 22 500 KSEK, odiskonterat belopp. Totalt belopp som kan komma att utbetalas ligger i intervallet 0 till maximalt 45 000 KSEK, 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 37 604 KSEK. För ytterligare beskrivning om tillämplad modell för värdering av villkorade köpeskillningar till verkligt värde se not 4.

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

KSEK	Madington
Varumärke	3 562
Kundrelationer	4 659
Teknologi	3 216
Nyttjanderätter	479
Uppskjuten skatt	21
Materiella anläggningstillgångar	74
Omsättningstillgångar	1 769
Likvida medel	1 870
Leasingskulder	-435
Förutbetalad kostnad	-44
Uppskjuten skatteskuld	-2 356
Kortfristiga skulder	-1 553
Totalt identifierbara nettotillgångar	11 261
Goodwill	48 588
Totalt	59 849
<i>Regleras genom:</i>	
Likvida medel	9 745
Riktad nyemission	12 500
Villkorad köpeskillning	37 604
Total ersättning överförd	59 849
<i>Kassautflöde netto vid förvärv:</i>	
Likvida medel	9 745
Avgår: förvärvade likvida medel	-1 870
Kassaflöde netto vid förvärv:	7 875

Övertagna likvida medel uppgick till 1 870 KSEK. Goodwill om 48 588 KSEK 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 133 KSEK. Madington AB bidrog under perioden 28 april till 31 december 2023 med 7 889 KSEK i intäkter. Om förvärvet av Madington AB hade skett på den första dagen av räkenskapsåret, skulle koncernens intäkter under januari-december 2023 varit 3 026 KSEK högre och koncernens resultat varit 450 KSEK lägre.

Förvärv föregående år som påverkas under året

AdProfit AB

Den 26 november 2021 förvärvade VO2 Cap Holding AB (publ) 100 procent av aktierna i AdProfit AB. En del av köpeskillingen var rörlig tilläggsköpeskillning. Den sista rörliga tilläggsköpeskillingen (earn-out2) baseras på EBITDA-resultat för perioden 1 juli 2022 till 30 juni 2023. Då bolaget inte nått målnivån omvärderas avsättning tilläggsköpeskillning per 30 juni 2023 med 7 159 KSEK. Justeringen redovisas som en övrig rörelseintäkt i koncernens resultaträkning och minskar finansiella skulder. Ledningens bedömning är att det inte finns något nedskrivningsbehov av goodwillvärdet. Vid periodens utgång uppgick goodwillvärde för AdProfit till 34 945 KSEK.

Borg Owilli AB

Den 7 oktober 2022 förvärvade VO2 Cap Holding AB (publ) 100 procent av aktierna i Borg Owilli AB. En del av köpeskillingen var rörlig tilläggsköpeskillning. Under tredje och fjärde kvartalet 2023 har ny sannolikhetsbedömning gjorts för utfall villkorad tilläggsköpeskillning vilket minskat avsättning tilläggsköpeskillning med 28 613 KSEK. Omföringen redovisas som övrig intäkt i koncernens resultaträkning. Goodwillvärdet vid förvärvstillfället baseras på att bolaget når avtalade mål för tilläggsköpeskillning. Vid prövning av goodwillvärdet har framtida kassaflöden påverkats vilket resulterat i en nedskrivning av goodwill med -17 000 (0) KSEK. Vid periodens utgång uppgår goodwillvärde för Borg Owilli till 37 178 KSEK. Det odiskonterade beloppet av framtida betalningar för villkorad tilläggsköpeskillning år 2023, 2024 och 2025 är mellan 0 KSEK och 45 000 KSEK, varav belopp att erläggas med aktier uppgår till max 22 500 KSEK och med kontanter till max 22 500 KSEK. Verkligt värde av villkorad köpeskillning har vid periodens utgång uppskattats till 10 536 KSEK, diskonterat belopp.

6. INTRESSEFÖRETAG

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 2023-12-31 uppskattas verkligt värde av optionen till ett ej betydande belopp och har därför inte redovisats. Efter periodens slut har hela innehavet avyttrats.

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

7. UPPDELNING AV INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

Koncernens intäkter består av försäljning av annonstjänster, tillhandahållande av teknik kopplat till 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 AdTech som redovisas vid den tidpunkt annonsytan annonseras via plattformen. Nedan fördelas Koncernens intäkter under perioden utifrån betydande intäktsströmmar.

KSEK	Q4		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
<i>Typ av tjänst</i>				
Display	46 760	106 388	157 482	351 514
(D)OOH	27 051	22 921	92 145	84 643
Agency	18 039	24 461	74 524	24 461
AdTech	7 001	2 348	20 817	6 100
Summa	98 851	156 118	344 968	466 717

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 intäcksströmmen Display redovisas linjärt över avtalsperioden beaktat att kunden drar nytta av annonstjänsten jämnt under avtalsperioden.

Från den 1 januari 2023 har Netric inlett ett partnerskap med Index Exchange, en världsledande teknikleverantör inom programmatisk annonshandel. Netric har ingått ett fyraårigt strategiskt partnerskap där Netric exklusivt representerar Index Exchanges SSP (Supply Side Platform) på åtta marknader i Norden och Baltikum. I samarbetet med Index Exchange agerar Netric som agent vilket innebär att den andel (provision) av annonsintäkten som Netric erhåller från försäljning av publicists annonser redovisas som intäkt. I samarbetet med en annan SSP-leverantör som avslutades vid årsskiftet, agerade Netric huvudman och redovisade hela annonsintäkten som intäkt och kostnaden från publicisten som kostnad för såld vara. Att redovisa andel av intäkt (provision) som intäkt för med sig att redovisade intäkter blir väsentligt lägre.

(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 intäcksströmmen (D)OOH redovisas över tid linjärt över avtalsperioden beaktat att kunden drar nytta av annonstjänsten jämnt under avtalsperioden.

AdTech

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. Madington AB erbjuder en tekniklösning som automatiserar annonsmaterialhantering som en abonnemangstjänst i kombination med erbjudna tilläggstjänster. Priset på abonnemangstjänsten består av en fast del och en rörlig del som baseras på antal gånger en annons visas samt rörligt och fast pris för tilläggstjänster.

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.



8. NEDSKRIVNING AV GOODWILL

Nedskrivningsprövning utförs en gång per år, alternativt löpande under året om indikation på att nedskrivningsbehov föreligger. Nedskrivningsprövning av goodwill under året har resulterat i nedskrivning av goodwill i tre kassagenererande enheter.

Goodwill	2023-12-31	Förändring			Summa	2024-12-31
		Q2	Q3	Q4	förändring 2024	
Leads	35 198				-	35 198
Netric Sales	38 986			-4 000	-4 000	34 986
AdProfit	34 945				-	34 945
Livewrapped	38 970				-	38 970
Borg Owilli	54 178		-9 000	-8 000	-17 000	37 178
Locads	-	15 711		-3 300	12 411	12 411
Madington	-	48 588			48 588	48 588
	202 277	64 299	-9 000	-15 300	39 999	242 276

Den främsta anledningen till redovisade nedskrivningar är att framtida kassaflöden justerats i förhållande till tidigare prognoser. Vid nedskrivningsprövning har de framtida kassaflödena diskonterats till nyttjandevärdet med användandet av en specifik WACC per kassagenererande enhet. Den genomsnittliga WACCen för koncernen uppgår till 15,1 procent. Beräkningarna utgår från kassaflödesprognoser baserade på budgetar fastställda av ledningen för de kommande fem åren. Kassaflöden bortom femårsperioden (terminal value) har en tillväxttakt om 2,0 procent.

I nedan känslighetsanalys visas hur stora ytterligare nedskrivningar av goodwill koncernen skulle ha redovisat givet att nettokassaflödet var 10 procent lägre än prognostiserat (i varje prognosår) eller om den använda diskonteringsfaktorn (WACC) var 1 procent högre. Utförda känslighetsanalyser baseras på förändring av ett antagande i taget, dvs med andra antaganden konstanta.

Kassagenererande enhet	Kassaflöde (-10,0%)	WACC (-1,0%)
Netric Sales	-5 221	-4 387
Borg Owilli	-9 354	-7 493
Locads	-1 215	-815

För resterande goodwillposter, hänförliga till de kassagenererande enheterna Leads, AdProfit, Livewrapped och Madington, visar beräkning att nyttjandevärdet överstiger det redovisade värdet och att det inte finns något nedskrivningsbehov. Här bedömer företagsledningen att en rimlig möjlig förändring av ett viktigt antagande inte skulle innebära någon nedskrivning.



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 9 februari 2024

Styrelsen och VD, VO2 Cap Holding AB (publ)

Douglas Roos, styrelseordförande

Eva Strand, styrelseledamot

Nike Carlstoft, styrelseledamot

Patrik Sandberg, styrelseledamot

Ulrika Saxon, 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 2023

Årsredovisning 2023

Delårsrapport Q1 2024

Årsstämma 2024

Delårsrapport Q2 2024

Delårsrapport Q3 2024

Bokslutskommuniké 2024

9 februari 2024

26 april 2024

3 maj 2024

24 maj 2024

26 juli 2024

30 oktober 2024

11 februari 2025

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 9 februari 2024.

