20230715005387

Årsredovisning

för

Leeads Partners i Link AB

559290-6688

Räkenskapsåret

2022

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i Leeads Partners i Link AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma den 28 juni 2023. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Stockholm den 28 juni 2023

Oskar Sardi

20230713005888

Årsredovisning

för

Leeads Partners i Link AB

559290-6688

Räkenskapsåret

2022

Transaction 09222115557495183662 Signed OS, JH

20230713003389

Styrelsen och verkställande direktören för Leeads Partners i Link AB avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2022.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK. Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i hela kronor (kr). Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten
Bolaget äger samtliga aktier i Leeads AB (556821-8332). I övrigt bedrivs inte någon verksamhet.

Bolaget ingår sedan tidigt 2021 i VO2-koncernen som är noterat på Nasdaq First North Growth Market.

Företaget har sitt säte i Stockholm.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret
Detta är bolagets andra räkenskapsår och verksamheten har varit begränsad till att äga aktier i Leeads AB.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut
Bolaget kommer under 2023 att fusioneras med Leeads AB.

Ägarförhållanden
Samtliga aktier i bolaget ägs av VO2 Cap AB (publ) (559293-8095).

Flerårsöversikt (Tkr)	**2022**	**2020/21** (13 mån)
Nettoomsättning	0	0
Resultat efter finansiella poster	-3	-11
Soliditet (%)	86,1	100,0

Förändringar i eget kapital

	Aktie-kapital	**Balanserat resultat**	**Årets resultat**	**Totalt**
Belopp vid årets ingång	25 000		-10 592	**14 408**
Disponering föregående års resultat		-10 592	10 592	**0**
Årets resultat			38 472	**38 472**
Belopp vid årets utgång	**25 000**	**-10 592**	**38 472**	**52 880**

Transaction 09222115557495183662 Signed OS, JH

20230713000390

Förslag till vinstdisposition
Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

ansamlad förlust	-10 592
årets vinst	38 472
	27 880
disponeras så att	
i ny räkning överföres	27 880
	27 880

Företagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning med noter.

Transaction 09222115557495183662 Signed OS, JH

20230713003911

Resultaträkning

	Not	2022-01-01 -2022-12-31	2020-12-15 -2021-12-31 (13 mån)
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader		-2 998	-10 592
Personalkostnader	4	0	0
		-2 998	**-10 592**
Rörelseresultat		**-2 998**	**-10 592**
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	5	0	0
		0	**0**
Resultat efter finansiella poster		**-2 998**	**-10 592**
Bokslutsdispositioner		50 000	0
Resultat före skatt		**47 002**	**-10 592**
Skatt på årets resultat		-8 530	0
Årets resultat		**38 472**	**-10 592**

Transaction 09222115557495183662 Signed OS, JH

20230715005692

Balansräkning

	Not	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	6, 7	0	0
		0	**0**
Summa anläggningstillgångar		**0**	**0**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		50 000	0
		50 000	**0**
Kassa och bank		11 410	14 408
Summa omsättningstillgångar		**61 410**	**14 408**
SUMMA TILLGÅNGAR		**61 410**	**14 408**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		25 000	25 000
		25 000	**25 000**
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst eller förlust		-10 592	0
Årets resultat		38 472	-10 592
		27 880	**-10 592**
Summa eget kapital		**52 880**	**14 408**
Kortfristiga skulder			
Aktuella skatteskulder		8 530	0
Summa kortfristiga skulder		**8 530**	**0**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**61 410**	**14 408**

20230713003935

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar
Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Intäktsredovisning
Intäkter har tagits upp till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas och redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras bolaget och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Finansiella instrument
Andelar i dotterföretag
Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvskostnader. Eventuella kapitaltillskott läggs till anskaffningsvärdet när de uppkommer.

Nedskrivningsprövning av finansiella anläggningstillgångar
Vid varje balansdag bedöms om det finns indikationer på nedskrivningsbehov av någon av de finansiella anläggningstillgångarna. Nedskrivning sker om värdenedgången bedöms vara bestående och prövas individuellt.

Efter förvärvet av aktierna i Leeads AB har en utdelning erhållits med samma belopp som anskaffningsvärdet. Därför har värdet på aktierna skrivts ned med motsvarande belopp.

Inkomstskatter
Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen, utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekter redovisas i eget kapital.

Koncernförhållanden
Företaget är moderföretag men med hänvisning till undantagsreglerna i årsredovisningslagen 7 kap 2§ upprättas ingen egen koncernredovisning. Det överordnade moderföretaget VO2 Cap Holding AB (publ), organisationsnummer 559049-5254 med säte i Stockholm upprättar koncernredovisning.

Nyckeltalsdefinitioner
Nettoomsättning
Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Resultat efter finansiella poster
Resultat efter finansiella intäkter och kostnader men före bokslutsdispositioner och skatter.

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

20230713003934

Not 2 Uppgifter om moderföretag

Moderföretag i den största koncern där företaget ingår och som upprättar koncernredovisning är VO2 Cap Holding AB (publ) med organisationsnummer 559049-5254 med säte i Stockholm.

Not 3 Ställda säkerheter

	2022-12-31	2021-12-31
Säkerheter ställda till förmån för koncernföretag		
Aktier i dotterföretag	0	0
	0	**0**

Samtliga aktier i Leeads AB är pantsatta till förmån för moderbolaget.

Not 4 Anställda och personalkostnader

Bolaget har inte haft några anställda och några löner har ej utbetalats.

Not 5 Resultat från andelar i koncernföretag

	2022	2020-12-15 -2021-12-31
Erhållna utdelningar	0	7 000 000
Nedskrivningar	0	-7 000 000
	0	**0**

Not 6 Andelar i koncernföretag

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärden	7 000 000	0
Inköp	0	7 000 000
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**7 000 000**	**7 000 000**
Ingående nedskrivningar	-7 000 000	0
Årets nedskrivningar	0	-7 000 000
Utgående ackumulerade nedskrivningar	**-7 000 000**	**-7 000 000**
Utgående redovisat värde	**0**	**0**

Transaction 09222115557495183662 Signed OS, JH

20230713003935

Not 7 Specifikation andelar i koncernföretag

Namn	Kapital-andel	Rösträtts-andel	Antal andelar	Bokfört värde
Leeads AB	100%	100%	100 000	0
				0

	Org.nr	Säte
Leeads AB	556821-8332	Stockholm

Stockholm

Oskar Sardi

Oskar Sardi
Styrelseledamot och Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats

Deloitte AB

Jenny Holmgren
Auktoriserad revisor

20230713003396

Deloitte.

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Leeads Partners i Link AB
organisationsnummer 559290-6688

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Leeads Partners i Link AB för räkenskapsåret 2022-01-01 - 2022-12-31.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Leeads Partners i Link ABs finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till Leeads Partners i Link AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Transaction 09222115557495183662 Signed OS, JH

Deloitte.

20230713003397

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Leeads Partners i Link AB för räkenskapsåret 2022-01-01 - 2022-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamot och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till Leeads Partners i Link AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm, datum enligt elektronisk signatur

Deloitte AB

Jenny Holmgren
Auktoriserad revisor

Transaction 09222115557495183662 Signed OS, JH

Verification

Transaction 09222115557495183662

Document

ÅR LPiL 2022
Main document
10 pages
Initiated on 2023-06-20 14:41:53 CEST (+0200) by Andreas Bardh (AB)
Finalised on 2023-06-22 11:39:13 CEST (+0200)

Initiator

Andreas Bardh (AB)
VO2 Cap Holding AB (publ)
andreas.bardh@vo2cap.se
+46 70 3720950

Signing parties

Oskar Sardi (OS)
ID number 700729-4858
oskar.sardi@vo2cap.se
+46708669666

BankID

Oskar Sardi

The name returned by Swedish BankID was "OSKAR SARDI"
Signed 2023-06-20 16:10:04 CEST (+0200)

Jenny Holmgren (JH)
Deloitte
ID number 810308-4086
jholmgren@deloitte.se
+46700803270

BankID

The name returned by Swedish BankID was "JENNY HOLMGREN"
Signed 2023-06-22 11:39:13 CEST (+0200)

This verification was issued by Scrive. Information in italics has been safely verified by Scrive. For more information/evidence about this document see the concealed attachments. Use a PDF-reader such as Adobe Reader that can show concealed attachments to view the attachments. Please observe that if the document is printed, the integrity of such printed copy cannot be verified as per the below and that a basic print-out lacks the contents of the concealed attachments. The digital signature (electronic seal)

Verification

Transaction 09222115557495183662

ensures that the integrity of this document, including the concealed attachments, can be proven mathematically and independently of Scrive. For your convenience Scrive also provides a service that enables you to automatically verify the document's integrity at: https://scrive.com/verify

20230713003999

ÅRSREDOVISNING 2022

JANUARI – DECEMBER **2022**

INNEHÅLL

Om oss	4
Året i korthet	5
VD har ordet	6
Intäktssynergipussel	9
Nyckeltal	14
Tilläggsupplysningar	15
Förvaltningsberättelse	22
Noter	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 digitala värdekedja som media idag företrädesvis 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.

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

ÅRET I KORTHET

TSEK	2022	2021
Totala intäkter	466 717	291 838
EBITDA	55 300	-4 763
EBITDA justerad*	28 208	6 827
EBITDA justerad-marginal	6,0%	2,3%
Resultat efter skatt	13 220	-10 654

*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 avseende omvänt förvärv om -8 874 KSEK.

Se sid 21 för definitioner av nyckeltal.

Transaktion 09222115557491250258 Signerat OS, DR, PS, NC, FS, BFT, JH

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 - vi ser nu med tillförsikt fram emot 2023.

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

2022 GENOMGÅENDE STARKA SIFFROR FÖR HELÅRET

Under året har vi levererat en imponerande 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 MSEK 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.

Transaktion 09222115557491250258 Signerat OS, DR, PS, NC, FS, BFT, JH

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

Vi har under året befäst 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 försäljningsresultat. 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 erbjuder en imponerande bred och djup kompetens 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 konjunkturnedgången 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

Transaktion 09222115557491250258 Signerat OS, DR, PS, NC, FS, BFT, JH

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.

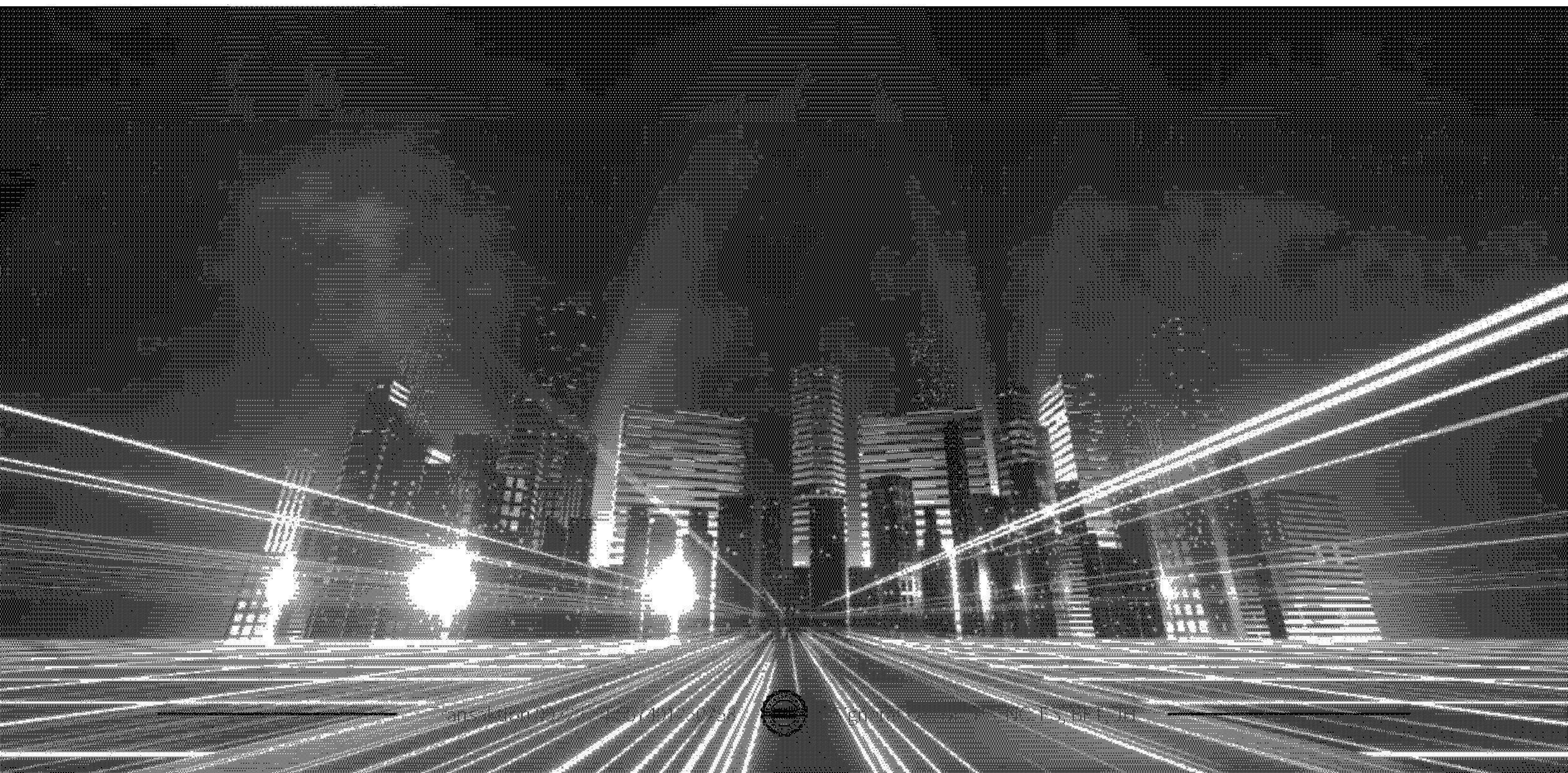
När det är oroligt i omvärlden är det alltid svårt att förutspå vad som ska hända på kort sikt. Men vi är redo att möta både mot- och medgång och vi är uthålliga.

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: Följ gärna 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 mediekanaler förenas idag i det att de är techberoende, vilket i hög grad är kopplat till analys av data. Tech och analys hjälper medieköpare att effektivisera sina köp, bland annat genom att segmentera och nå rätt målgrupp. Tech 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.

Transaktion 09222115557491260268 Signerat OS, DR, PS, NC, FS, BFT, JH

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.

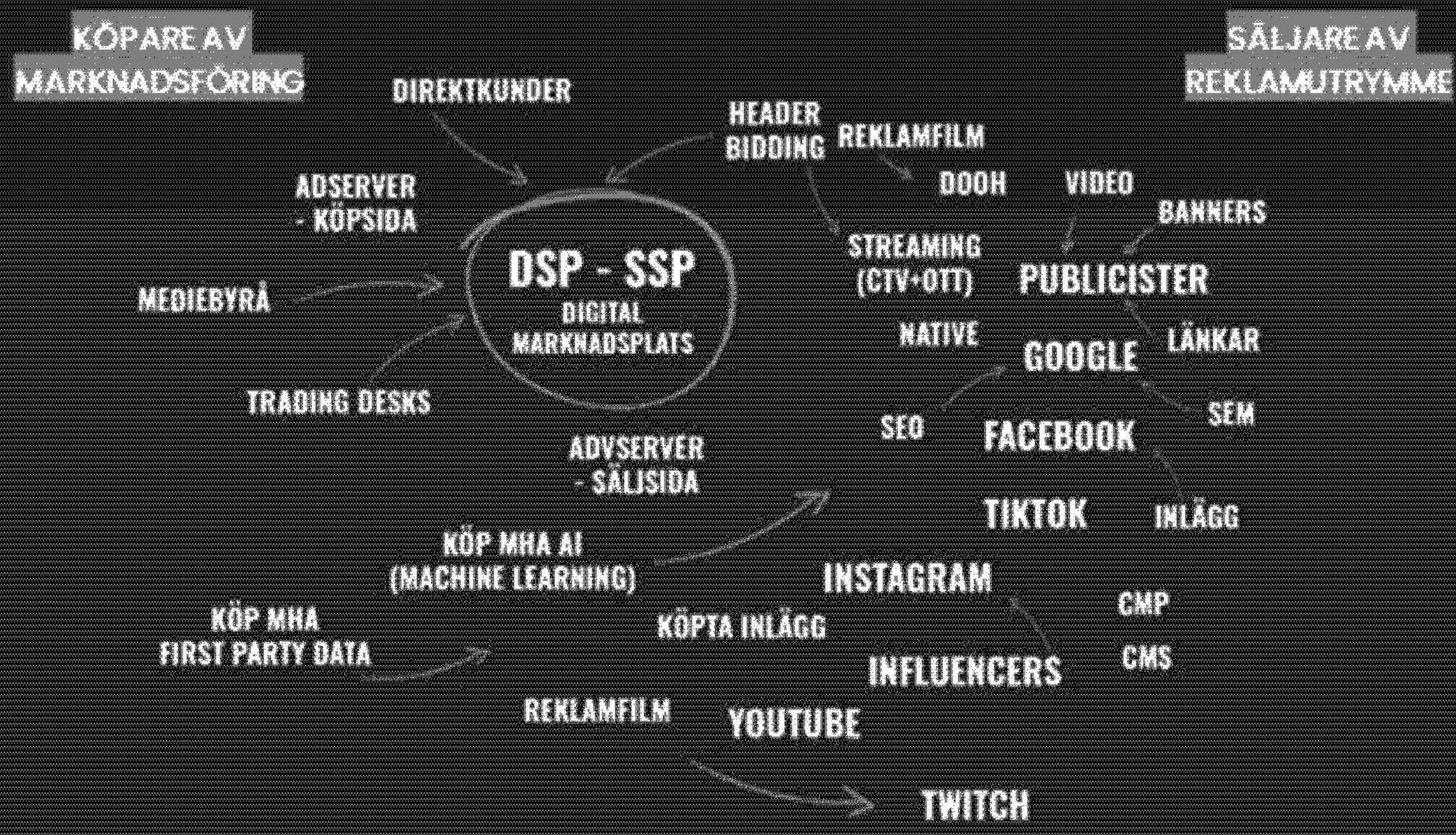
Denna effekt ser vi tydligt för våra sex portföljbolag. Leeads och AdProfit använder ofta i sin verksamhet säljsidans plattformar för automatiserad försäljning av digitala annonser, så kallade Sell Side Platforms (SSP:er). Netric, företräder en sådan teknologi så det faller det sig naturligt att Leeads 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 minoritets-förvärvet 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.

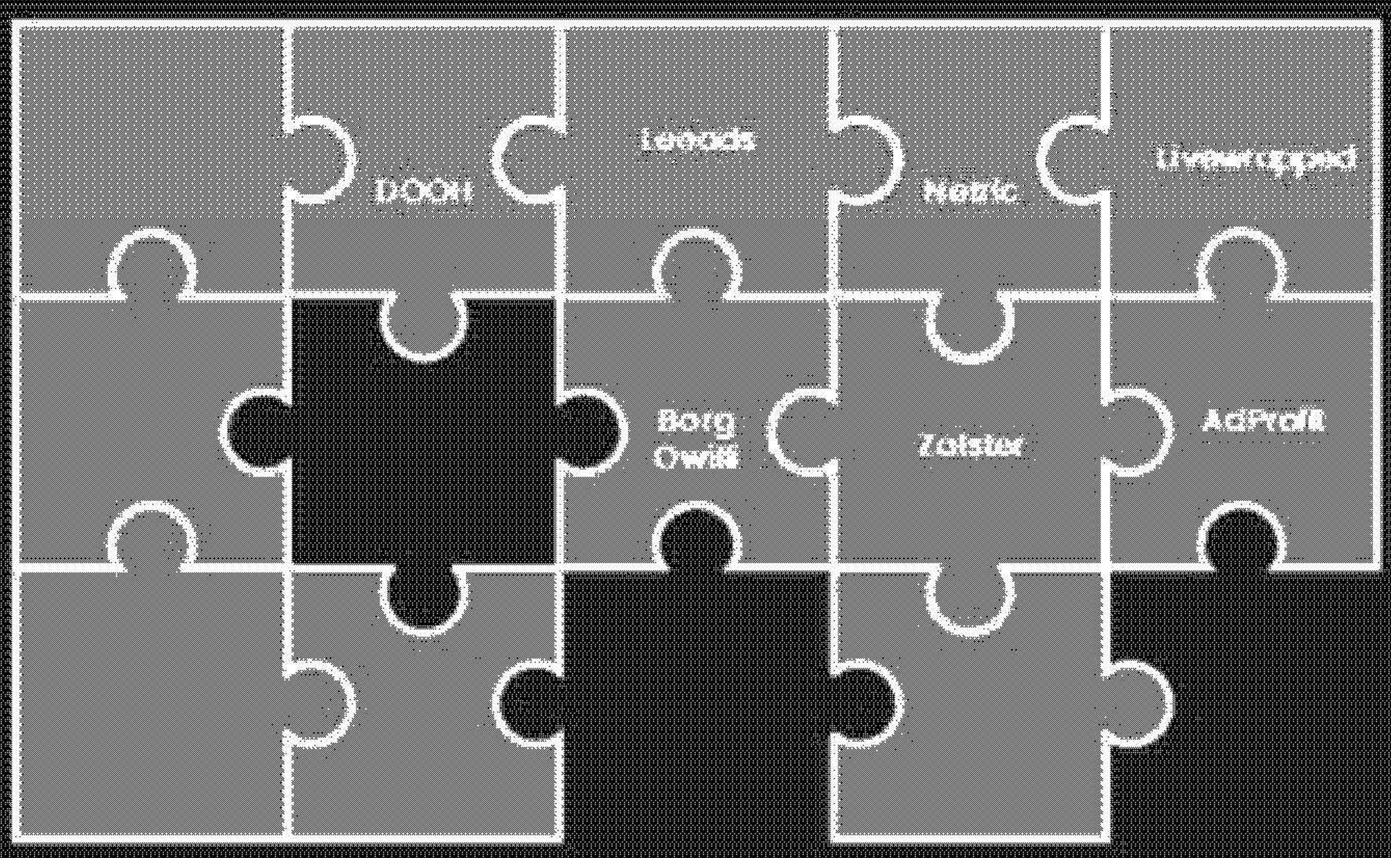
Vi fortsätter att lägga pusselbitarna i vårt intäktssynergipussel.



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 intäktssynergier 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 intäktssynergipussel 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 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 två delar: organisk tillväxt samt förvärv. Vi definierar oss som kvalitets-förvärvare, 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



NYCKELTAL

TSEK	2022	2021
Intäkter	466 717	291 838
Försäljningstillväxt	174 879	n/a
Försäljningstillväxt	59,9%	n/a
Organisk tillväxt	90 477	n/a
Organisk tillväxt	31,5%	n/a
EBITDA	55 300	-4 763
EBITDA justerad*	28 208	6 827
EBIT	18 429	-10 377
Periodens resultat efter skatt	13 220	-10 654
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,27	-0,24
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,27	-0,24
Balansomslutning	498 333	317 658
Likvida medel	40 455	21 610
Rörelsekapital	-15 868	14 845
Kassaflöde från den löpande verksamheten	31 242	1 836
Totalt kassaflöde för perioden	18 845	21 110
Räntebärande nettoskuld	-10 348	-3 480
EBITDA-marginal	11,8%	-1,6%
EBITDA justerad*-marginal	6,0%	2,3%
EBIT-marginal	3,9%	-3,6%
Soliditet	41,2%	48,0%
Skuldsättningsgrad	-5,0%	-2,3%

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

Se sid 21 för definitioner nyckeltal.

Transaktion 09222115557491236023 Signerat OS, DR, PS, NC, FS, BFT, JH

TILLÄGGS-UPPLYSNINGAR

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/



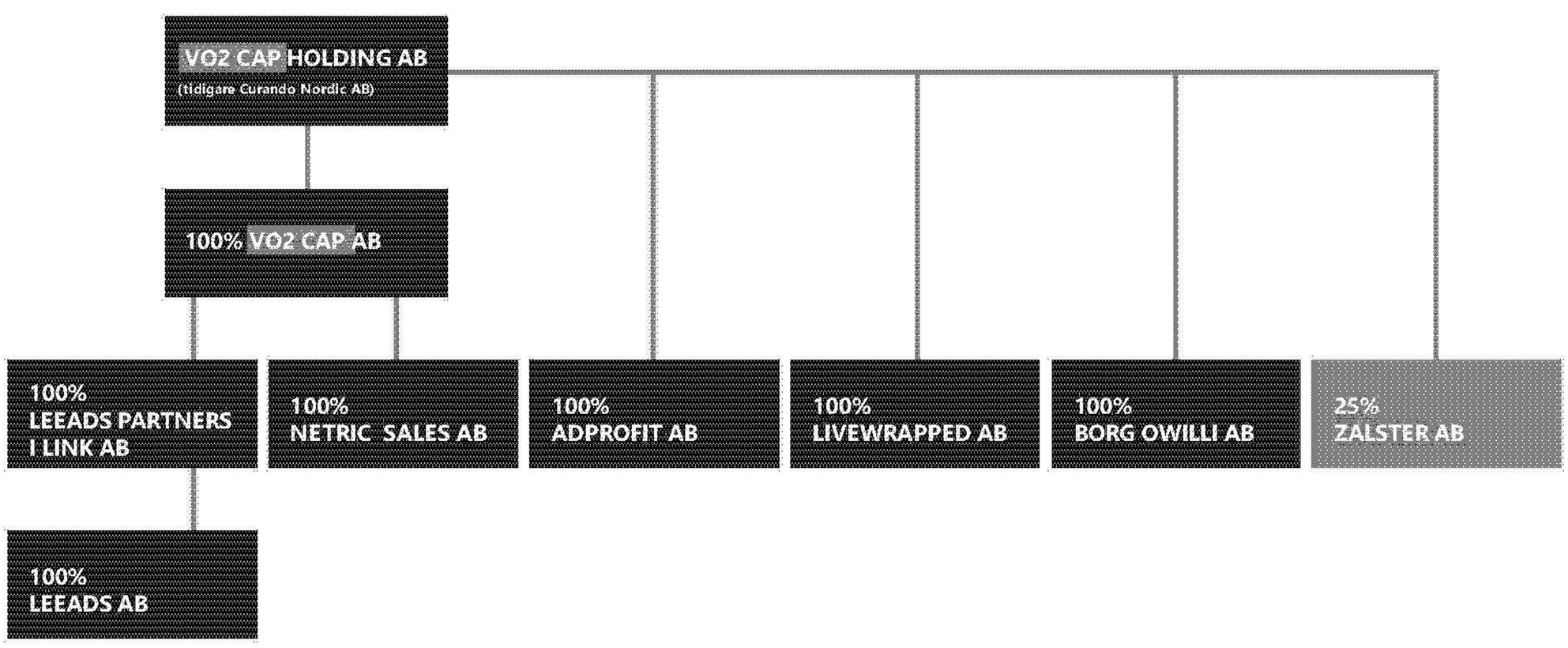
KONCERNFÖRHÅLLANDEN 31 DECEMBER 2022

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.

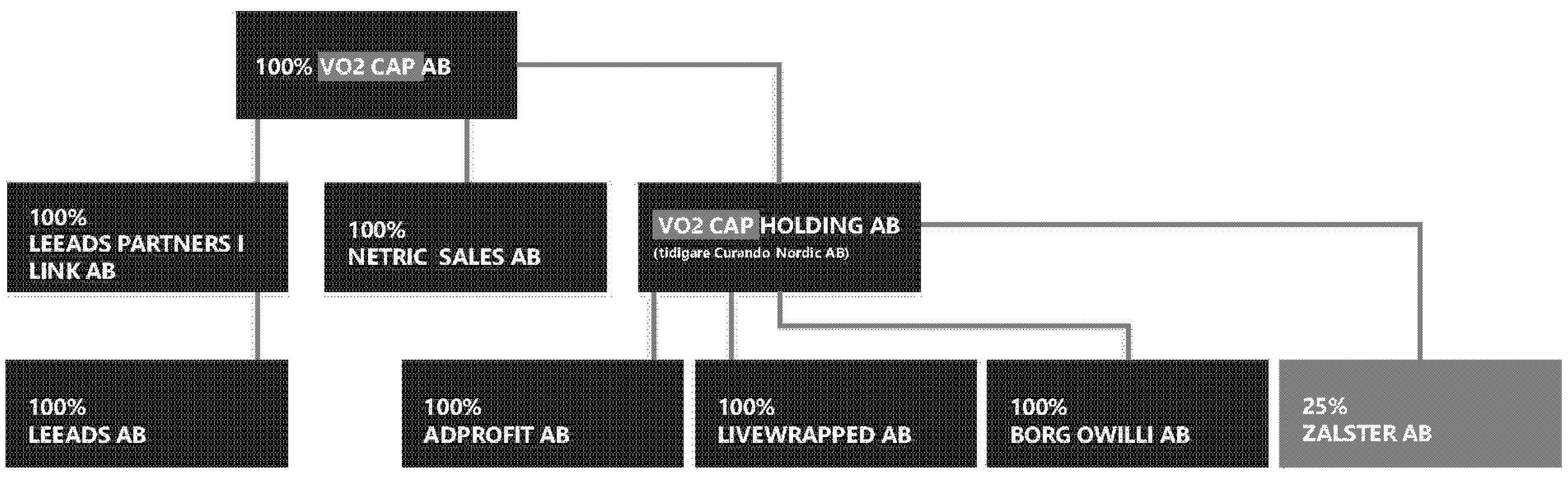
I VO2s finansiella rapporter redovisas VO2 Cap AB (publ) som moderbolag i koncernen och VO2 Cap Holding AB (publ) som legalt moderbolag.

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



Transaktion 09222115557491263268 Signerat OS, DR, PS, NC, FS, BFT, JH

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 30-33.

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 Skandinaviens 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 17.

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.

Transaktion 09222115557491260268 Signerat OS, DR, PS, NC, ES, BFT, JH

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	Kvot-värde	Aktie-slag	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital	Totalt aktiekapital
2021	Riktad nyemission	0,36	0,01	Stam	6 111 111	104 215 191	61 111	1 042 152
2021	Riktad nyemission	0,095	0,01	Stam	2 105 263 157	2 209 478 348	21 052 632	22 094 784
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 styrelseledamöter. VO2 Cap Holding AB (publ) har ställt ut aktierelaterade ersättningar som regleras med eget kapitalinstrument till utvalda ledande befattningshavare/anställda och styrelseledamöter i koncernen. De aktierelaterade ersättningarna består av teckningsoptioner. Totalt omfattar incitamentsprogrammet (2022/2025) 963 155 teckningsoptioner varav 670 000 har tilldelats deltagare under de andra kvartalet 2022. Varje teckningsoption ger deltagaren rätt att teckna 1 ny stamaktie i VO2 Cap Holding AB (publ). Deltagarna betalar ett belopp motsvarande ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell, vilket innebär att koncernen inte kommer redovisa någon kostnad i resultaträkningen från incitamentsprogrammet. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under tiden från och med den 1 december 2025 till och med den 31 december 2025 förutsatt att deltagaren är kvar i anställning vid den tidpunkt då tecknings-optionerna kan utnyttjas. Teckningskursen för aktie vid utnyttjandet av teckningsoption uppgår till 20,10 kr. Om den anställde eller styrelseledamot avslutar sin anställning innan teckningsoptionen kan utnyttjas har VO2 Cap Holding AB (publ) rätt att köpa tillbaka 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. 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.

Transaktion 09222115557491260268 Signerat OS, DR, PS, NC, FS, BFT, JH

ANTAL AKTIER

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

Antal aktier	2022	2021
Antal aktier vid periodens slut	51 547 538	47 194 597
Genomsnittligt antal aktier	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	(1)	(2)	Antal aktier	Ägarandel	Indirekt genom
Douglas Roos	Styrelseordförande	aug 2021	nej*	nej	8 273 193	16,0%	24 Media Network AB
Eva Strand	Styrelseledamot	aug 2021	ja	ja	100 000	0,2%	
Nike Carlstoft	Styrelseledamot	aug 2021	ja	ja	10 000	0,0%	
Oskar Sardi	Styrelseledamot	aug 2021	nej*	nej	6 914 305	13,4%	
Patrik Sandberg	Styrelseledamot	aug 2021	ja	ja	4 056 138	7,9%	24 Media Network AB
Ulrika Saxon	Adj styrelseledamot	nov 2022	ja	ja	0	0,0%	
Bodil Ericsson Torp	VD	nov 2021	ja*	ja	1 263 158	2,5%	Toplutor AB
Total					**20 616 794**	**40,0%**	

(1) Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen

(2) Oberoende i förhållande till större aktieägare

*verksamma i bolaget

Transaktion 09222115557491260268 Signerat OS, DR, PS, NC, ES, BFT, JH

BOLAGS 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

FINANSIELL KALENDER

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



Bodil Ericsson Torp, VD
Douglas Roos, styrelseordförande

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.

DEFINITIONER	
Balansomslutning	Summan av företagets tillgångar vilket överensstämmer med företagets eget kapital och skulder enligt balansräkningen
EBIT	Rörelseresultat före finansiella kostnader och skatt
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar och finansiella intäkter och kostnader
EBITDA justerad	EBITDA med återläggning av omvärdering tilläggsköpeskilling +20 829 TSEK i Q4 2022 och totalt +27 092 TSEK år 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 i 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
Organisk tillväxt	Intäkter i perioden från verksamheter 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
Soliditet	Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning

Transaktion 09222115557491260268 Signerat OS, DR, PS, NC, FS, BFT, JH

FÖRVALTNINGS-BERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för VO2 Cap Holding AB avger följande årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2022.

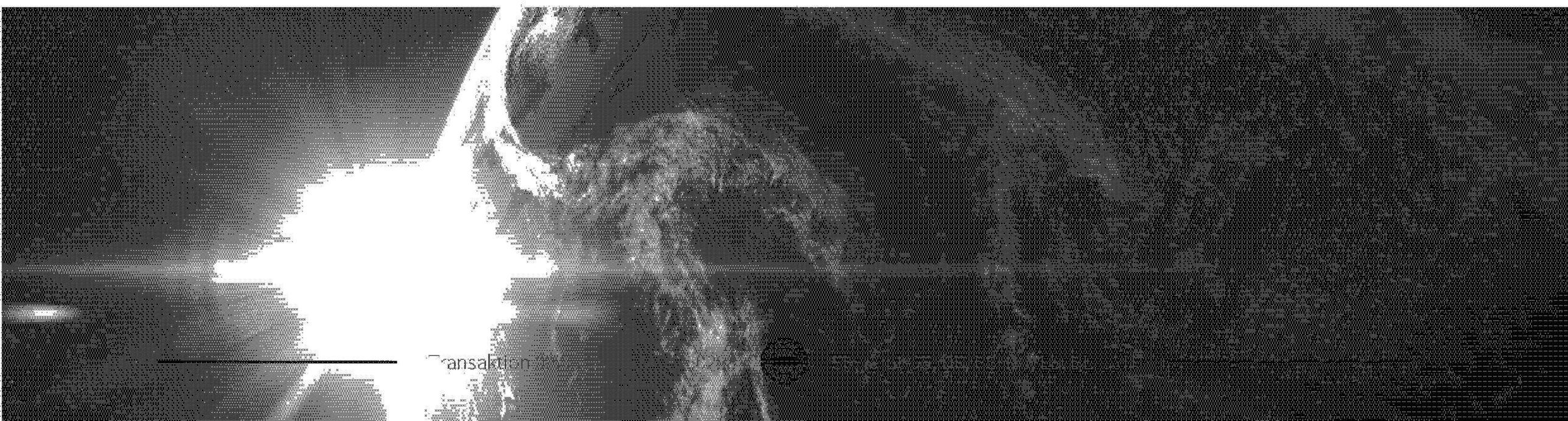
Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK. Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusentals kronor (TSEK). Uppgifter inom parentes avser föregående år.

VERKSAMHETENS ART OCH INRIKTNING

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

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

VO2 Cap Holding AB (publ) har sitt säte i Stockholm.



VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

- I början på januari registreras företrädesemissionen av aktier som tillför bolaget cirka 25 MSEK före emissionskostnader. Företrädesemissionen avslutades den 21 december 2021 och tecknades till totalt 145,2 procent. Aktiekapitalet i VO2 Cap Holding AB (publ) ökar med 960 642,50 SEK genom utgivande av 1 921 285 aktier. Efter registrering av företrädesemissionen hos Bolagsverket uppgår aktiekapitalet till 23 597 298,5 SEK och antal aktier uppgår till 47 194 597.

- VO2 Cap Holding AB (publ) uppfyller Nasdaqs krav på spridning och free float efter företrädesemission och säger upp avtal med bolagets likviditetsgarant Mangold. Mangold kommer att fortsätta som likviditetsgarant under uppsägningstiden vilken avslutas den 24 juli 2022. För att möjliggöra den ökade free floaten avstod huvudägare, VD och styrelse att teckna sig för aktier i emissionen.

- VO2 förstärker teamet för affärsutveckling och förvärv. Caroline Engström rekryteras från ett av koncernens dotterbolag Leeads AB där hon närmast jobbar i rollen som Head of Partner Relations. Caroline Engström kommer främst att jobba med VO2s förvärvsagenda och affärsutveckling för ökade intäktssynergier mellan dotterbolagen inom koncernen. Caroline Engström tillträder tjänsten den 1 mars 2022.

- I mitten av mars lämnar VO2 Cap Holding AB (publ) uppdatering gällande pågående förvärvsaktiviteter. I samband med VO2s börsnotering kommunicerar bolaget en ambition om att förvärva fem bolag inom 12-18 månader och gör i september 2021 bedömningen att tre förvärv ska kunna avslutas inom cirka sex månader. VO2 förvärvar i november 2021 AdProfit AB. VO2 är för närvarande inne i ett antal förvärvsprocesser som vi hoppas kunna slutföra snarast möjligt. Vårt absoluta fokus är att hitta de rätta bolagen med de egenskaper som gör att vi kan hjälpa dem att expandera produkt- eller tjänstemässigt och även geografiskt. Oavsett om detta innebär att det tar längre tid än beräknat att genomföra förvärven låter vi oss inte stressas.

- VO2 övergår till att upprätta koncernens finansiella rapporter enligt IFRS. Delårsrapporten för det första kvartalet 2022 är den första finansiella rapport som VO2 upprättar enligt IFRS.

- VO2 Cap Holding AB (publ) ("VO2") ingår den 21 april 2022 avtal gällande förvärv av 100 procent av aktierna ("Aktierna") i Livewrapped AB ("Livewrapped"). Livewrapped har under fyra år utvecklat en spjutspetsteknologi inom AdTech. Livewrapped är ett teknikbolag specialiserat på att skapa integrationer, med egenutvecklad teknologi, mellan olika annonsplattformar inom programmatisk handel av digitalt annonsutrymme och Header Bidding. Livewrapped redovisar i årsbokslutet för 2021 en nettoomsättning om 9 077 TSEK med en EBITDA om 4 822 TSEK, vilket motsvarar 53,1% i EBITDA-marginal. VO2 tillträder Aktierna den 21 april 2022. Köpeskillingen för Aktierna utgörs av en fast köpeskilling om 30,4 MSEK, varav nettokassa ingår med 5,4 MSEK. 10,4 MSEK erläggs kontant och resten genom nyemitterade aktier i VO2 till en teckningskurs om 10 SEK per aktie. Detta ger en utspädning för befintliga aktieägare om 4,06 procent. Tilläggsköpeskillingar kan komma att utgå baserade på Livewrappeds omsättning och EBITDA-resultat för bokslutsåren 2023, 2024 och 2025 upp till ett sammanlagt belopp om högst 40 MSEK. Tilläggsköpeskillingarna kan komma att erläggas både kontant och genom nyemitterade aktier i VO2.

- På VO2s årsstämma i maj beslutas att införa ett incitamentsprogram för anställda, ledande befattningshavare och styrelse.

- VO2 Cap Holding AB (publ) förlänger avtalet om likviditetsgaranti. Som en effekt av den övertecknade företrädesemission VO2 Cap Holding AB (publ) genomförde under december 2021 beslutade bolaget att behovet av likviditetsgaranti minskat. Det befintliga avtalet sades därför upp med 24 juli som slutdag. Rådande marknadsklimat gör att bolaget förlänger avtalet tillsvidare och avser att löpande utvärdera behovet av denna tjänst.

Transaktion 09222115557491236023 Signerat OS, DR, PS, NC, ES, BFT, JH

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

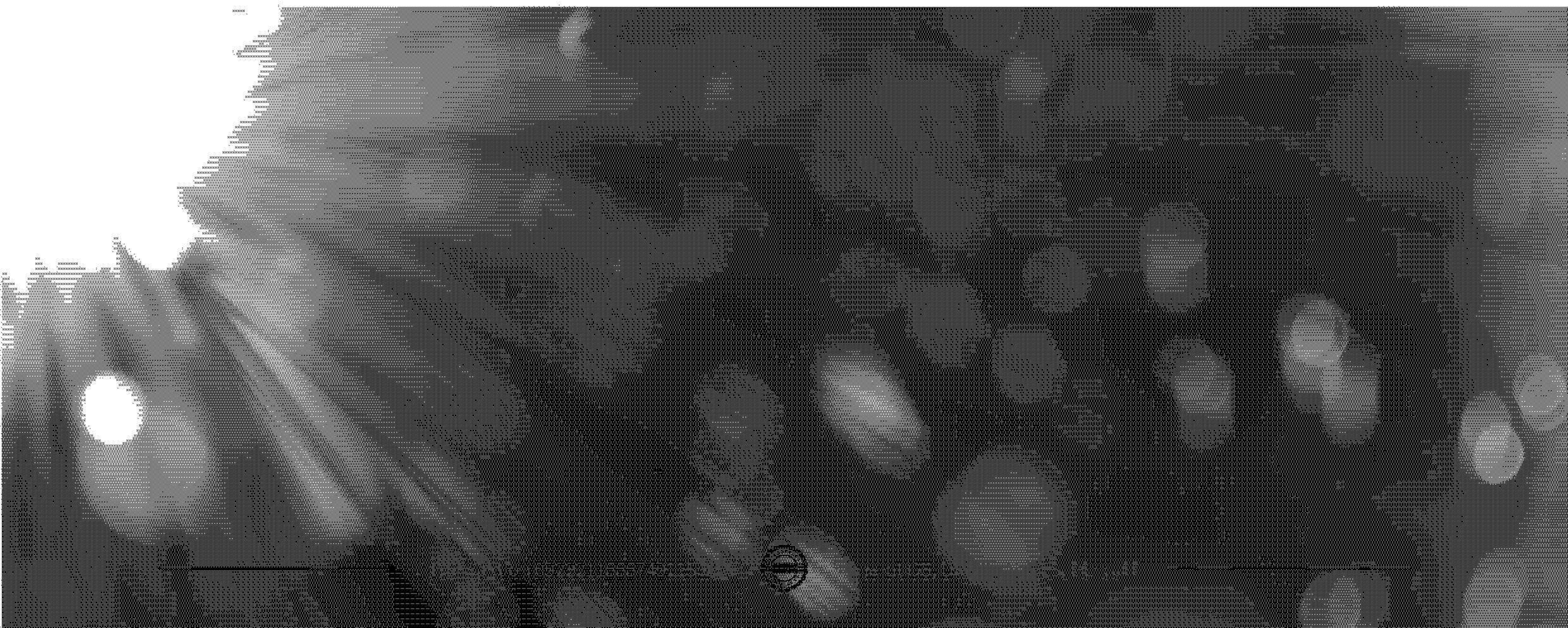
- Den 7 oktober förvärvar VO2 100 procent av aktierna i den snabbväxande och prisbelönta contentbyrån Borg Owilli AB samt beslutar om en riktad nyemission. Den fasta köpeskillingen uppgår till 55 MSEK varav 35 MSEK erläggs kontant och 20 MSEK erläggs i form av 2 352 942 nyemitterade aktier i VO2 till en teckningskurs om 8,50 kr/aktie. Tilläggsköpeskilling för aktierna kan komma att uppgå till högst 62,5 MSEK baserat på Borg Owillis EBIT-resultat för de individuella bokslutsåren 2022-2025. Total köpeskilling 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 på grund av att Kristinas nya arbetsgivare inte godkänner externa styrelseuppdrag.



Utveckling av koncernens verksamhet, ställning och resultat

(TSEK)	2022	2021
Intäkter	466 717	291 838
Rörelseresultat	18 429	-10 377
Resultat efter finansiella poster	16 437	-10 621
Antal anställda	95	39
Balansomslutning	498 333	317 658
Rörelsemarginal	3,9%	-3,6%
Soliditet (%)	41,2%	48,0%

KOMMENTARER TILL KONCERNENS VERKSAMHET, RESULTAT OCH STÄLLNING

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.

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

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%).

Årets inkomstskatt uppgick till -3 217 (-33) TSEK vilket motsvarar en effektiv skattesats om 19,6% (-0,3%). Årets resultat uppgick till 13 220 (-10 654) TSEK. Resultat per aktie för perioden före och efter utspädning uppgick till 0,27 (-0,24) kronor.

Transaktion 09222115557491236023 Signerat OS, DR, PS, NC, FS, BFT, JH

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 emissions-kostnader 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. 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.

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%).

UTVECKLING AV MODERFÖRETAGETS VERKSAMHET, STÄLLNING OCH RESULTAT

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

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.

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

Årets 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

(TSEK)	2022	2021
Intäkter	4 920	1 143
Rörelseresultat	-10 690	-4 903
Resultat efter finansiella poster	-1 733	-5 067
Antal anställda	5	2
Balansomslutning	425 219	297 880
Rörelsemarginal	-217,3%	-429,0%
Soliditet (%)	69,4%	81,3%

Andra viktiga förhållanden

Bolagets tillväxtstrategi är att växa organiskt och genom förvärv. Tillväxten drivs genom kompletterande förvärv samt genom att tillvarata synergier mellan förvärvade bolag.

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.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

INFLATION Inflationen är fortsatt hög och uppgick i december 2022 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.

BRANSCHKONJUNKTUR VO2 verkar primärt inom mediebranschen som brukar påverkas tidigt, både positivt och negativt, vid konjunkturförändringar. Givet att många indikatorer visar på en konjunkturförsämring under året finns det en risk att detta även kan drabba koncernens bolag. Koncernen bedriver ett aktivt arbete för att möta effekterna av en försämrad konjunktur.

FINANSIERING En del av det intäktssynergipussel som VO2 lägger bygger på förvärv av bolag. En försämrad konjunktur, med hög inflation och stigande räntor, tillsammans med svårigheter för banksektorn skulle kunna innebära att det blir mer utmanande att finansiera potentiella förvärv.

ANDRA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER Styrelsen bedömer att det per dagen för avlämnandet av årsredovisningen 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.

Finansiella instrument och riskhantering

VO2 är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker. Med finansiella risker avses fluktuationer i resultat och kassaflöde till följd av förändringar i valutakurser och kreditrisker. Den främsta risken i verksamheten är att koncernens finansiella tillgångar i form av främst kundfordringar skulle minska i värde. Detta hanteras av respektive koncernföretag genom att enbart göra affärer med solventa kunder. För att hantera finansieringsrisken har koncernen ett gott samarbete med välrenommerade banker vilket bedöms säkerställa finansieringsbehovet på lång och kort sikt.

Forskning och utveckling

Koncernens verksamhet inom forskning och utveckling är förhållandevis begränsad. Den utveckling som sker utförs i dotterbolaget Livewrapped AB som förvärvades under 2022. Aktiverade utvecklingskostnader uppgick till 924 TSEK (-).

Transaktion 09222115557491235023S Signerat OS, DR, PS, NC, FS, BFT, JH

ICKE-FINANSIELLA UPPLYSNINGAR

Personal

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

Under året har programmet VO2 MAX skapats 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.

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

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.

Miljö och hållbarhet

VO2-koncernen arbetar systematiskt med ett aktivt hållbarhetsarbete med syfte att minska koncernens miljö- och klimatpåverkan.

Tillstånds- eller anmälningspliktig verksamhet enligt miljöbalken

Koncernen bedriver inte någon tillståndspliktig verksamhet.

Förväntad framtida utveckling

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 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 intäktssynergipussel 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 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 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.

I förvaltningsberättelsen ovan beskrivs VO2s målsättningar under rubriken "Andra viktiga förhållanden" och under rubriken "Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer" identifieras ett antal risker som kan komma att ha en påverkan på VO2s verksamhet framåt.

Transaktion 09222[illegible]1555749123602[illegible] Signerat OS, DR, PS, NC, FS, BFT, JH

Egna aktier

Koncernen innehar inte några egna aktier.

Förslag till vinstdisposition	**2022-12-31**
Till årsstämmans förfogande står följande vinstmendel:	
Överkursfond	325 204 665
Balanserat resultat	-69 839 749
Årets resultat	13 797 695
	269 162 611
Styrelsen föreslår att:	
Till aktieägarna utdelas 0 kr per aktie	-
Totalt i ny räkning balanseras	269 162 611
	269 162 611

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

För räkenskapsår 1 januari 2022 – 31 december 2022

TSEK	Not	2022-01-01 -2022-12-31	2021-01-23 -2021-12-31
Intäkter	4	466 717	291 838
Övriga rörelseintäkter		30 910	1 013
Aktiverat arbete för egen räkning		924	-
Direkta kostnader för sålda tjänster		-348 858	-235 459
Övriga externa kostnader	5	-20 722	-14 652
Personalkostnader	6,7	-70 489	-34 858
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar		-36 871	-5 614
Övriga rörelsekostnader		-3 242	-1 056
Resultat från andelar i intresseföretag		61	-
Resultat vid omvänt förvärv	32	-	-11 590
Rörelseresultat		**18 429**	**-10 377**
Finansiella intäkter	8	118	0
Finansiella kostnader	9	-2 110	-244
Resultat före skatt		**16 437**	**-10 621**
Inkomstskatt	10	-3 217	-33
Årets resultat		**13 220**	**-10 654**
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		13 220	-10 654
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-
Resultat per aktie före utspädning	11	0,27	-0,24
Resultat per aktie efter utspädning	11	0,27	-0,24

Transaktion 09222115557491260268 Signerat OS, DR, PS, NC, ES, BFT, JH

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

För räkenskapsår 1 januari 2022 – 31 december 2022

TSEK	Not	2022-01-01 -2022-12-31	2021-01-23 -2021-12-31
Årets resultat		**13 220**	**-10 654**
Övrigt totaltresultat		**-**	**-**
Årets totalresultat		**13 220**	**-10 654**
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		13 220	-10 654
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-

Transaktion 09222115557491260268 Signerat OS, DR, PS, NC, ES, BFT, JH

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Per 31 december 2022

TSEK	Not	2022-12-31	2021-12-31
Anläggningstillgångar			
Goodwill	12	202 277	114 132
Övriga immateriella tillgångar	13	130 041	59 113
Materiella anläggningstillgångar	14	633	81
Nyttjanderätter	15	25 513	19 961
Finansiella anläggningstillgångar	16	210	710
Andelar i intresseföretag	17	1 085	-
Uppskjutna skattefordringar	24	-	1 277
		359 759	**195 275**
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	18	79 771	58 101
Aktuella skattefordringar	19	3 514	255
Övriga fordringar	19	11 003	38 338
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	3 832	4 080
Likvida medel	34	40 455	21 610
		138 574	**122 383**
Summa tillgångar		**498 333**	**317 658**
Eget kapital			
Aktiekapital	21	25 774	23 597
Övrigt tillskjutet kapital	22	177 012	139 538
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		2 567	-10 654
		205 353	**152 482**
Långfristiga skulder			
Upplåning	23	23 883	16 335
Uppskjuten skatteskuld	24	26 181	12 872
Leasingskulder	25	12 700	13 229
Övriga finansiella skulder	26	75 774	15 203
		138 538	**57 638**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	27	58 578	51 224
Aktuella skatteskulder		3 456	3 876
Leasingskulder	25	11 199	5 843
Upplåning	23	9 875	5 445
Övriga skulder	28	13 749	5 795
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29	57 585	35 357
		154 442	**107 538**
Summa skulder och eget kapital		**498 333**	**317 658**

Transaktion 09222115557491226026 Signerat OS, DR, PS, NC, ES, BFT, JH

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

För räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2022

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2021-01-23	**500**				**500**
Årets resultat 2021	-	-	-	-10 654	-10 654
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	**-**				**-10 654**
Transaktioner med ägare:					
Erhållet aktieägartillskott	-	110 000	-	-	110 000
Omvänt förvärv	21 595	-11 935	-	-	9 660
Riktad nyemission	542	21 458	-	-	22 000
Aktierelaterade ersättningar - värde på anställdas tjänstgöring		117	-	-	117
Företrädesemission	961	24 016	-	-	24 977
Transaktionskostnader på anskaffat kapital med avdrag för skatt		-4 119	-	-	-4 119
Summa transaktioner med ägare	**23 098**	**139 538**	**-**	**-**	**162 636**
Utgående balans 2021-12-31	**23 598**	**139 538**	**-**	**-10 654**	**152 482**
Årets resultat 2022				13 220	13 220
Övrigt totalresultat				-	-
Summa totalresultat	**-**	**-**	**-**	**13 220**	**13 220**
Transaktioner med ägare:					
Aktierelaterade ersättningar - värde på anställdas tjänstgöring	-	648	-	-	648
Riktad nyemission	1 000	19 000	-	-	20 000
Teckningsoptioner (2022/2025)	-	134	-	-	134
Makulerat 1 st C-aktie	-0	-1 010	-	-	-1 010
Riktad nyemission	1 176	18 824	-	-	20 000
Transaktionskostnader på anskaffat kapital med avdrag för skatt	-	-122	-	-	-122
Summa transaktioner med ägare	**2 176**	**37 475**	**-**	**-**	**39 650**
Utgående balans 2022-12-31	**25 774**	**177 012**	**-**	**2 567**	**205 353**

Transaktion 09222115557491260268 Signerat OS, DR, PS, NC, FS, BFT, JH

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

För räkenskapsår som avslutades 31 december 2022

TSEK	Not	2022-01-01 -2022-12-31	2021-01-23 -2021-12-31
Rörelseresultat		**18 429**	**-10 377**
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster:			
Avskrivningar och nedskrivningar		36 871	5 614
Omvärdering tilläggsköpeskillingar		-27 091	-
Resultateffekt vid omvänt förvärv		-	8 874
Övrigt		588	18
Erlagd ränta		-1 540	-244
Erhållen ränta		118	-
Betald inkomstskatt		-8 976	-1 103
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		**18 398**	**2 783**
Förändringar i rörelsekapital			
Minskning/(ökning) av kundfordringar		-8 562	-12 557
Minskning/(ökning) av övriga kortfristiga fordringar		9 510	6 713
Ökning/(minskning) av leverantörsskulder		1 886	16 089
Ökning/(minskning) av övriga kortfristiga skulder		10 010	-11 191
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**31 242**	**1 836**
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-72	-
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		-	10
Förvärv av immateriella tillgångar		-1 108	-
Försäljning av immateriella tillgångar		-	-
Förvärv av dotterföretag nettolikviditetspåverkan	31	-36 075	-16 382
Likvida medel i Netric Sales AB och Leeads AB vid tidpunkt för samgående	32	-	17 190
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		-1 024	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-38 280**	**818**
Finansieringsverksamheten			
Amortering av lån	34	-5 500	-
Upptagna lån	34	17 500	21 780
Amortering av leasingskulder	34	-7 230	-3 324
Nyemission		20 979	-
Erhållna premier för emitterade teckningsoptioner		134	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**25 883**	**18 456**
Årets kassaflöde		**18 845**	**21 110**
Likvida medel vid årets början		**21 610**	**500**
Likvida medel vid årets slut		**40 455**	**21 610**

Transaktion 09222115557491226023 Signerat OS, DR, PS, NC, FS, BFT, JH

NOTER

Not 1. Allmän information

VO2 Cap Holding AB (moderbolaget) och dess dotterbolag bildar VO2-koncernen. Koncernen består av nio bolag varav fem är operativa och verksamma främst i Sverige men även i övriga Norden. Moderbolaget och dess dotterföretag ("Koncernen") är huvudsakligen verksamma på den nordiska digitala mediemarknaden, och erbjuder en brett spektra av tjänster, som säljpartners, teknikleverantörer och konceptkreatörer. Koncernens sammansättning framgår av not 30.

VO2 Cap Holding AB (publ), organisationsnummer 559049-5254, är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Stockholm.

De finansiella rapporterna presenteras i tusental svenska kronor (TSEK).

FASTSTÄLLANDE AV DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

De finansiella rapporterna har godkänts för utfärdande av styrelsen den 20 april 2023.

Not 2. Viktiga redovisningsprinciper

GRUND FÖR UPPRÄTTANDE

Detta är VO2 Cap Holding ABs första koncernredovisning som har upprättats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS). 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 övergångseffekter finns i not 37.

Nya och ändrade standarders om ännu inte trätt ikraft

Ingen ny eller ändrad standard som ännu ej trätt i kraft har haft någon betydande påverkan på Koncernens finansiella rapporter.

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

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

Transaktion 09222115557491260268 Signerat OS, DR, PS, NC, FS, BFT, JH

- 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 samtliga 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.

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 överlåts 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 (tilläggköpeskilling) 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.

Per förvärvstidpunkten, ska de förvärvade identifierbara förvärvade tillgångarna eller övertagna skulderna värderas till verkligt värde.

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

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

GOODWILL

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

Transaktion 09222115557491236023 Signerat OS, DR, PS, NC, ES, BFT, JH

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 vilket är den nivå som högsta verkställande beslutsfattaren utvärderar verksamheten löpande.

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 dotterföretag 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 eller 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

Transaktion 09222115557491236023 Signerat OS, DR, PS, NC, FS, BFT, JH

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

Betalningsvillkor

Ersättning från VO2s olika intäktsströmmar erhålls normalt månadsvis i efterskott och Koncernen redovisar en avtalstillgång under den period tjänsterna utförs för att representera Koncernens rätt till ersättning för de tjänster som överförts till dags datum. Om betalningarna i stället överstiger de redovisade intäkter, redovisas en avtalsskuld. 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 leasingskuld 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
- lösenpriset för en option att köpa om VO2 är rimligt säker på att utnyttja en sådan möjlighet.

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 leasingskulden (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 leasingskulden 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 leasingskulden 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

Transaktion 09222115557491230238 Signerat OS, DR, PS, NC, FS, BFT, JH

vilket fall en ändrad diskonteringsränta ska användas).

- En ändring av leasingavtalet som inte redovisas som ett separat leasingavtal, i vilket fall leasingskulden 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 leasingskuld och leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet. Därefter värderas de till anskaffningsvärdet efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Nyttjanderätter 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

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

Transaktion 09222115557491236023 Signerat OS, DR, PS, NC, FS, BFT, JH

skatteregler som har beslutats eller är i praktiken beslutade per rapportperiodens slut.

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

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

Aktuell skatt och uppskjuten skatt för året

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

Materiella anläggningstillgångar

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

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

Inventarier	5 år

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

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

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Internt upparbetade immateriella tillgångar – utgifter för forskning och utveckling

Utgifter för forskning kostnadsförs i den period de uppkommer.

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

Transaktion 09222115557491260268 Signerat OS, DR, PS, NC, FS, BFT, JH

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 under året ändrat bedömning för livslängd av varumärke till obestämbar nyttjandeperiod. Den ändrade bedömningen 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 varumärkeskännedom som finns hos bolagens 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 år 2022 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.

Transaktion 09222115557491260268 Signerat OS, DR, PS, NC, FS, BFT, JH

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.

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

Finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas i koncernens rapport över finansiell ställning när koncernen blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor.

Finansiella tillgångar och skulder värderas initialt till verkligt värde. Transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärv eller emission av finansiella tillgångar och finansiella skulder (andra än finansiella tillgångar och finansiella skulder till verkligt värde via resultat eller förlust) läggs till eller dras av från verkligt värde på finansiella tillgångar eller finansiella skulder vid första redovisningstillfället. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till förvärv av finansiella tillgångar eller finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen redovisas omedelbart i resultaträkningen.

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

Transaktion 09222[illegible]1556749123502[illegible] Signerat OS, DR, PS, NC, FS, BFT, JH

förlustreserven utifrån den kollektiva bedömningen till ett oväsentligt belopp och har därför inte redovisats. Förlustreserven baserad på individuell bedömning framgår av not 18.

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 allvarliga 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 avtalsarrangemangen och definitionerna av en finansiell skuld och ett egetkapitalinstrument.

Eget kapitalinstrument

Ett egetkapitalinstrument är varje form av avtal som innebär en residualrätt i ett företags tillgångar efter avdrag för alla dess skulder. Egetkapitalinstrument som emitterats av koncernen redovisas till erhållet belopp exklusive direkta emissionskostnader.

Återköp av företagets egna kapitalinstrument redovisas direkt i eget kapital. Ingen vinst eller förlust redovisas i resultatet 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 tilläggsköpeskillingar från rörelseförvärv värderas till verkligt värde. Övriga finansiella skulder värderar VO2 till upplupet anskaffningsvärdet.

Verkligt värde fastställs enligt beskrivning i not 34.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella skulder som är inte en villkorad köpeskilling som erkänns av en förvärvare i samband med ett rörelseförvärv, eller innehas för handel, värderas till upplupet anskaffningsvärde som beräknas enligt effektivräntemetoden.

Effektivräntemetoden är den metod som används för att beräkna det upplupna anskaffningsvärdet för en finansiell tillgång eller finansiell skuld och för fördelning och redovisning av ränteintäkter eller räntekostnader i resultatet under den relevanta perioden. Effektivränta är den ränta som exakt diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna (inklusive transaktionskostnader och alla andra premier eller rabatter) under den

Transaktion 09222115557491236023 Signerat OS, DR, PS, NC, FS, BFT, JH

förväntade löptiden av finansiell skuld, eller (när tillämpligt) under en kortare period än den förväntade löptiden, till det upplupna anskaffningsvärdet för en finansiell skuld.

Borttagande av finansiella skulder från rapporten över finansiell ställning

Koncernen bokar bort finansiella skulder när, och endast när, koncernens skyldigheter fullgörs, annulleras eller har löpt ut. Skillnaden mellan det redovisade värdet på den finansiella skulden som bokas bort och den ersättning som erlagts redovisas i resultaträkningen.

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.

Not 3. Viktiga uppskattningar och bedömningar

Vid upprättandet av de finansiella rapporterna i enlighet med koncernens redovisningsprinciper krävs att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar som har betydande effekt på de redovisade beloppen. 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 BEDÖMNINGAR VID TILLÄMPNING AV KONCERNEN REDOVISNINGSPRINCIPER

Följande är de kritiska bedömningarna, förutom de som innefattar uppskattningar (som presenteras nedan), som företagsledningen gjorde vid tillämpning företagets redovisningsprinciper och som innebär en betydande risk för en väsentlig justering av de redovisade värdena i de finansiella rapporterna.

ÖVERVÄGANDE OM VO2 ÄR HUVUDMAN ELLER OMBUD VID FÖRSÄLJNING AV ANNONSTJÄNSTER

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

VO2 är inte ägare av annonsytor utan verksamheten grundas på att VO2 köper en tjänst från en leverantör som ger VO2 rätt att sälja annonser på annonsytan under en bestämd period. Företagsledningen bedömer att VO2 är huvudman vid försäljning av annonstjänster i Koncernens samtliga intäktsströmmar, beaktat att VO2 bär huvud-ansvaret 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 Direkta kostnader för sålda tjänster i Koncernens resultaträkning.

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.

Not 4. Intäkter från avtal med kunder

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

Uppdelning av intäkter

	2022	2021
Typ av vara eller tjänst		
Display	351 514	278 010
(D)OOH	84 643	13 828
Header bidding	6 100	-
Agency	24 461	-
Övrigt	-	-
Totalt	**466 716**	**291 838**

Koncernen har inga prestationsåtaganden som förväntas levereras senare än ett år från balansdagen och väljer att tillämpa det praktiska undantaget att inte upplysa om transaktionspris som allokerats till återstående prestationsåtaganden.

AVTALSTILLGÅNGAR

Nedan presenteras Koncernens avtalstillgångar. Koncernen presenterar avtalstillgångar som Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter i Koncernens balansräkning.

	2022-12-31	2021-12-31
Display	181	167
(D)OOH	-	-
Header bidding	-	-
Agency	63	-
Övrigt	-	-
Totalt	**244**	**167**

Koncernen redovisar en avtalstillgång under den period tjänsterna utförs för att representera Koncernens rätt till ersättning för de tjänster som överförts till dags datum. Belopp som tidigare har redovisats som en avtalstillgång omklassificeras till kundfordringar vid den tidpunkt då beloppet faktureras till kunden. VO2 redovisar intäkter från annonstjänster (exklusive Header bidding) över tid och erhåller normalt betalning för utförda tjänster i efterskott varför en avtalstillgång uppstår under den periodtjänsterna utförs i samband med att VO2 redovisar intäkterna för tjänsterna.

AVTALSSKULDER

Nedan presenteras Koncernens avtalsskulder. Koncernen presenterar avtalsskulder som upplupna kostnader och förutbetalda intäkter i Koncernens balansräkning.

	2022-12-31	2021-12-31
Display	1 703	3 117
(D)OOH	794	407
Header bidding	-	-
Agency	10 846	-
Övrigt	-	-
Totalt	**13 343**	**3 524**

Transaktion 09222115557491236028 Signerat OS, DR, PS, NC, FS, BFT, JH

Koncernen redovisar en avtalsskuld när Koncernen erhåller betalning i en period innan intäkter för relaterade tjänster redovisas.

Redovisade skuldsaldon i början av året redovisas som intäkter under året.

Ingen enskild kund utgör tio procent eller mer av Koncernens intäkter. En stor del av intäkterna hanteras dock av en och samma mellanhand som är koncernens motpart i intäktsavräkningen. Då denna motpart enbart agerar mellanhand och inte är slutkunden av koncernens tjänster bedöms detta inte medföra någon förhöjd risk.

Not 5. Ersättningar till revisor

Nedan tabell visar ersättning till Koncernens revisorer.

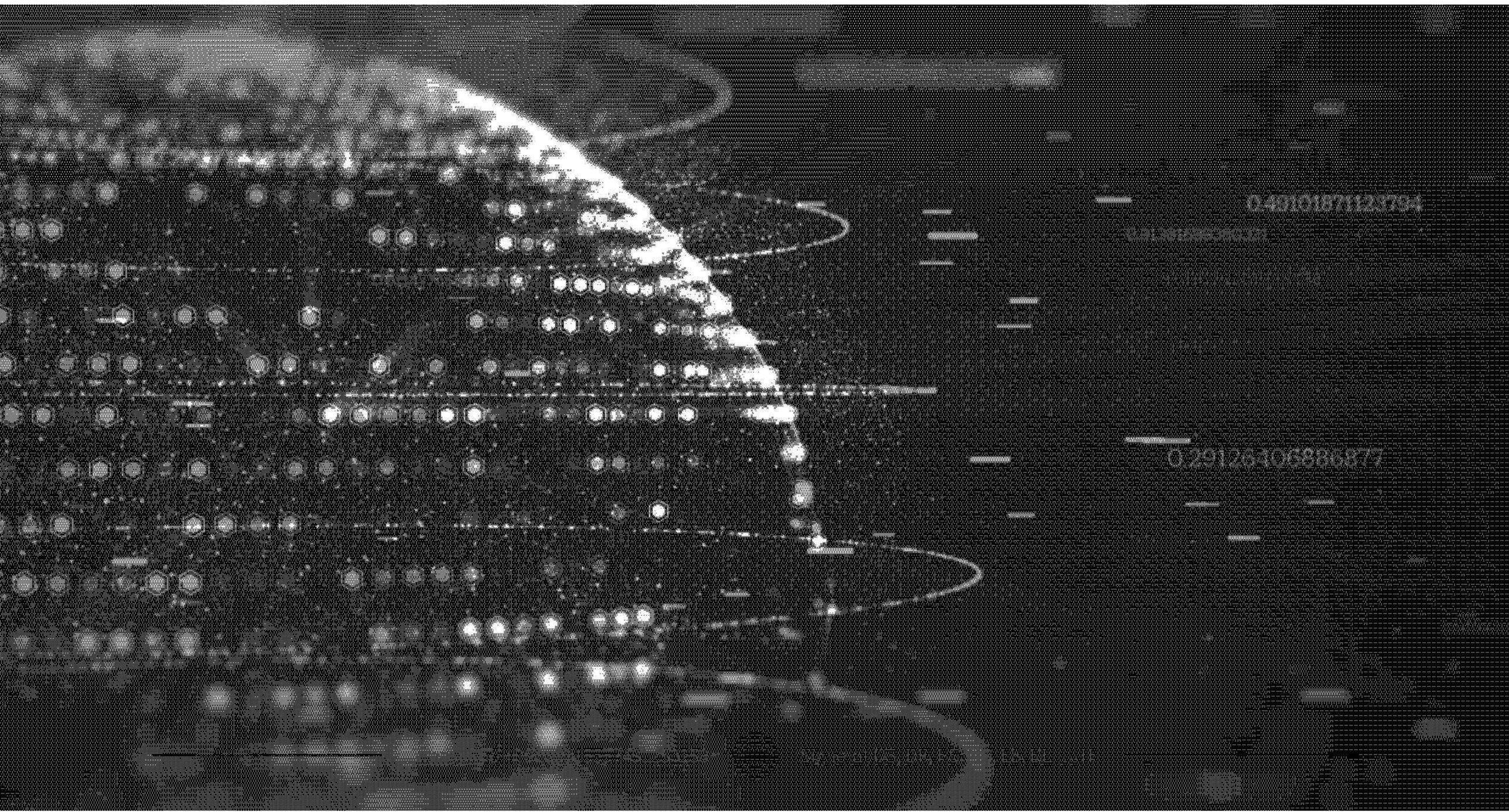
	2022	2021
Deloitte		
Revisionsuppdrag	808	600
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	423	-
Övriga tjänster	615	-
Totalt	**1 846**	**600**

Med revisionsuppdrag avses revisorns ersättning för den lagstadgade revisionen. Arbetet innefattar granskningen av årsredovisningen och koncernredovisningen och bokföringen, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt arvode för revisionsrådgivning som lämnats i samband med revisionsuppdraget

Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget avser övriga arbetsuppgifter som det ankommer på företagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning.

Skatterådgivning avser alla skatterelaterade tjänster så som biträde vid skatteberäkning, vid upprättande av deklaration samt konsultationer gällande moms, punktskatter och personalfrågor.

Allt annat arbete som utförs av revisor definieras som övriga tjänster. I siffrorna för 2022 ingår kostnader för övergång till redovisning enligt IFRS.



Not 6. Ersättning till anställda

ANTAL ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda 2022	Kvinnor	Män	Totalt
Moderföretaget	3	2	5
Totalt i moderföretaget	**3**	**2**	**5**
Dotterföretag	35	55	90
Totalt i dotterföretag	**35**	**55**	**90**
Totalt i koncernen	**38**	**57**	**95**

Medelantalet anställda 2021	Kvinnor	Män	Totalt
Moderföretaget	2	-	2
Totalt i moderföretaget	**2**	**-**	**2**
Dotterföretag	16	21	37
Totalt i dotterföretag	**16**	**21**	**37**
Totalt i koncernen	**18**	**21**	**39**

Moderföretaget	2022	2021
Kvinnor:		
Styrelsen	2	3
Övriga ledande befattningshavare	3	2
Män:		
Styrelsen	3	3
Övriga ledande befattningshavare	1	-
Totalt i moderföretaget	**9**	**8**

Transaktion 09222115557491260268 Signerat OS, DR, PS, NC, FS, BFT, JH

Koncernen	**2022**	**2021**
Kvinnor:		
Styrelsen	11	6
Övriga ledande befattningshavare	3	3
Män:		
Styrelsen	**19**	**16**
Övriga ledande befattningshavare	6	3
Totalt i koncernen	39	28

Moderföretaget	**2022**	**2021**
Löner och andra ersättningar	**51**	**423**
Sociala avgifter	17	202
Pensionskostnader	2	50
Koncernen		
Löner och andra ersättningar	34 304	20 929
Sociala avgifter	11 516	6 984
Pensionskostnader	3 333	2 421

Moderföretaget	**2022**	**2021**
Löner och andra ersättningar till styrelseledamöter och ledandebefattningshavare	6 933	1 333
Löner och andra ersättningar till övriga anställda	51	423
Koncernen		
Löner och andra ersättningar till styrelseledamöter och ledandebefattningshavare	12 085	4 531
Löner och andra ersättningar till övriga anställda	34 304	20 929

Transaktion 09222115557491260268 Signerat OS, DR, PS, NC, ES, BFT, JH

ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Något särskilt arvode utgår ej för kommittéarbete.

Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, eventuellt rörlig ersättning, övriga förmåner och pension. Bolagsstämman kan därutöver besluta om aktierelaterad ersättning genom optionsprogram. Med andra ledande befattningshavare avses de personer som tillsammans med verkställande direktören utgör koncernledningen vilka är Oskar Sardi och Caroline Engström, affärsutveckling, Johanna Stenman, CFO och Andreas Bardh, Group Controller.

Ersättningar till ledande befattningshavare 2022	Grundlön/ Arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions-kostnad	Totalt
Styrelsens ordförande	600	-	-	-	600
Övriga styrelseledamöter	750	-	-	-	750
Verkställande direktören	2 414	-	232	-	2 646
Andra ledande befattningshavare	2 858	21	194	424	3 497
Totala ersättningar till ledande befattningshavare	**6 622**	**21**	**425**	**424**	**7 492**

Ersättningar till ledande befattningshavare 2021	Grundlön/ Arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions-kostnad	Totalt
Styrelsens ordförande	267	-	-	-	267
Övriga styrelseledamöter	333	-	-	-	333
Verkställande direktören	400	-	37	-	437
Andra ledande befattningshavare	1 184	-	138	179	1 501
Totala ersättningar till ledande befattningshavare	**2 184**	**-**	**175**	**179**	**2 538**

Not 7. Styrelsearvoden

Styrelsearvoden	2022	2021
Douglas Roos, styrelseordförande	600	267
Patrik Sandberg, styrelseledamot	150	67
Oskar Sardi, styrelseledamot	150	67
Nike Carlstoft, styrelseleamot	150	67
Eva Strand, styrelseledamot	150	67
Kristina Juhlin, styrelseledamot	126	67
Ulrika Saxon, adjungerande styrelseledamot	24	-
Totalt	**1 350**	**600**

Transaktion 09222115557491236238 Signerat OS, DR, PS, NC, FS, BFT, JH

Det av årsstämman fastställda arvodet om sammanlagt 1 350 TSEK, fördelas i enlighet med årsstämmans beslut.

Inga övriga ersättningar har lämnats. Under år 2022 beslutade årsstämman om ett optionsprogram till ledande befattningshavare och vissa styrelseledamöter där styrelseledamöter Nike Carlstoft och Eva Strand deltog i programmet och tecknade 25 000 teckningsoptioner vardera.

PENSIONER

Inga pensionsavsättningar görs för VD år 2022 och 2021.

Pensionsavtalet anger att pensionspremien skall uppgå till 0-13 % av den pensionsgrundande lönen.

AVTAL OM AVGÅNGSVEDERLAG

Mellan företaget och verkställande direktören gäller en uppsägningstid om 9 månader. Mellan verkställande direktören och företaget gäller en uppsägningstid om 6 månader. Vid uppsägning från företagets sida erhålls ett avgångsvederlag som uppgår till 9 månadslöner. Avgångsvederlaget avräknas ej mot andra inkomster. Vid uppsägning från verkställande direktörens sida utgår inget avgångsvederlag.

Mellan företaget och andra ledande befattningshavare gäller en ömsesidig uppsägningstid om 3 månader. Vid uppsägning mellan företaget och ledande befattningshavare utgår inget avgångsvederlag.

PERSONALOPTIONER

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 tidpunktteckningsoptionerna kan utnyttjas. Teckningskursen för aktie vid utnyttjandet av teckningsoption uppgår till 20,10 kr. Om den anställde eller styrelseledamot avslutar sin anställning innan teckningsoptionen kan utnyttjas har VO2 Cap Holding AB (publ) rätt att köpa tillbaka 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. Teckningskursen för teckning av aktier med stöd av teckningsoptionen har beräknats enligt ovan och uppgår till 20,10 kr. Syftet med incitamentsprogrammet är att deltagarna har ett långsiktigt intresse av en god värdeutveckling på aktien i VO2 Cap Holding AB. 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.

Transaktion 09222115557491260268 Signerat OS, DR, PS, NC, ES, BFT, JH

Information om utestående aktieoptioner under året är följande:

	2022-12-31		2021-12-31	
	Antal aktier som teckningsoptioner ger rätt att teckna	Genomsnittligt lösenpris per option	Antal aktier som teckningsoptioner ger rätt att teckna	Genomsnittligt lösenpris per option
Vid årets början	**29 000**	**17,97**	**29 000**	**17,97**
Tilldelade under året	670 000	20,10	-	-
Förfallna under året	-29 000	17,97	-	-
Vid årets slut	**670 000**	**20,10**	**29 000**	**17,97**

Black-Scholes optionsvärderingsmodell har använts vid beräkning av verkliga värden för emitterade teckningsoptioner till anställda. Följande indata har använts vid värdering av teckningsoptioner som emitterats under året. Under 2021 emitterade Koncernen inga teckningsoptioner till anställda.

	2022
Vägd genomsnittlig aktiekurs	20,10
Vägt genomsnittligt lösenpris	0,20
Förväntad volatilitet	35%
Optionernas löptid (år)	3,5
Förväntad utdelning	-
Riskfri ränta	1,65%

Summan av de uppskattade verkligt värde för teckningsoptioner som tilldelats anställda under 2022 uppgår till 134 TSEK, vilket motsvarar erhållen optionspremie från deltagarna i programmet.

Not 8. Finansiella intäkter

	2022	2021
Ränteintäkter:		
Finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde:		
- Bankplaceringar	118	-
Totalt	**118**	**-**

Not 9. Finansiella kostnader

	2022	2021
Finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde:		
- Räntekostnader på finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	-1 610	-244
Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet:		
- Förluster från finansiella instrument värderade till verkligt värde	-500	-
Totalt	**-2 110**	**-244**

Transaktion 09222115557491236023 Signerat OS, DR, PS, NC, ES, BFT, JH

Not 10. Inkomstskatt

	2022	2021
Aktuell skatt:		
Innevarande år	-3 592	-1 260
Uppskjuten skatt (se not 24)		
Uppkomst och återföring av temporära skillnader	375	1 227
Skattekostnad för perioden	**-3 217**	**-33**

Aktuell skattesats uppgår till 20,6 %.

Årets redovisade skattekostnad kan stämmas av mot årets resultat före skatt enligt följande:

	2022	2021
Resultat före skatt	16 437	-10 654
Svensk skattesats på 20,6 %	-3 386	2 195
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-5 289	-2 086
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	5 446	-
Förändring av ej redovisade uppskjutna skattefordringar	12	-12
Övrigt	-	-130
Årets redovisade skattekostnad	**-3 217**	**-33**

Utöver det belopp som redovisats i resultatet, har 25 TSEK (848) inkomstskatt redovisats direkt i eget kapital hänförligt till skattemässigt avdragsgilla transaktionskostnader relaterat till anskaffat kapital.



Not 11. Resultat per aktie

Beräkning av resultat per aktie före och efter utspädning baseras på följande data:

	2022	2021
Resultat	13 220	-10 654
Resultat hänförlig till moderföretagets aktieägare vid beräkning av resultat per aktie före utspädning	13 220	-10 654
Resultat vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning	**13 220**	**-10 654**

Antal aktier	**2022**	**2021**
Det vägda genomsnittliga antalet stamaktier vid beräkning av resultat per aktie före utspädning	49 122 690	44 449 821
Effekt av potentiella stamaktier som kan ge upphov till utspädningseffekt:		
Aktieoptioner	0	0
Det vägda genomsnittligt antal stamaktier vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning	49 122 690	44 449 821

Resultat per aktie	**2022**	**2021**
Resultat per aktie före utspädning	0,27	-0,24
Resultat per aktie efter utspädning	0,27	-0,24

Nämnaren som används för att beräkna både resultat per aktie före och efter utspädning har justerats för att reflektera fondemissionen under 2021.

Not 12. Goodwill och Varumärken

	2022-12-31	**2021-12-31**
Anskaffningsvärde		
Belopp vid årets ingång	114 132	-
Tillägg som förvärvats via rörelseförvärv	108 145	114 132
Belopp vid årets utgång	222 277	114 132
Ackumulerade nedskrivningar		
Belopp vid årets ingång	-	-
Årets nedskrivningar	-20 000	-
Belopp vid årets utgång	-20 000	-
Redovisat värde	**202 277**	**114 132**

Transaktion 09222115557491260268 Signerat OS, DR, PS, NC, FS, BFT, JH

Redovisat värde av goodwill har allokerats till följande kassagenererande enheter

	2022-12-31	2021-12-31
Leeads AB	35 198	35 198
Netric Sales AB	38 986	38 986
AdProfit AB	34 945	39 945
Livewrapped AB	38 970	-
Borg Owilli AB	54 178	-
	202 277	**114 132**

Redovisat värde för tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod

	2022-12-31	2021-12-31
Leeads AB	7 039	7 327
Netric Sales AB	7 119	7 410
AdProfit AB	3 332	3 463
Livewrapped AB	1 474	-
Borg Owilli AB	26 495	-
	45 459	**18 200**

Koncernen prövar goodwill för nedskrivningsbehov årligen, eller närhelst det finns en indikation på att goodwill kan behöva skrivas ned.

Återvinningsvärdet fastställs baserat på beräkning av nyttjandevärdet som använder kassaflödesprognoser baserade på finansiella budgetar för en femårsperiod som godkänts av företagsledningen, och en diskonteringsränta (WACC) per 2022-12-31 om 14,4% för AdProfit AB, 15,3% för Netric Sales AB, Livewrapped AB och Borg Owilli AB och 16,2% för Leeads AB. Vid utgången av 2021-01-23 och 2021-12-31 uppgick WACC till 15,0% för samtliga kassagenererande enheter som ingick i koncernen vid tidpunkten.

Antaganden har gjorts om nettoomsättning, bruttomarginal, omkostnadsnivå, rörelsekapitalbehov och investeringsbehov baserat på tidigare erfarenheter och framtida strategier för verksamheten. Parametrarna har satts utifrån koncernens, av styrelsen godkänd, budget nästkommande räkenskapsår 2023 och prognos för kommande fyra år. Kassaflöden bortom femårsperioden har en tillväxttakt om 2 procent per år antagits vid prövning av goodwillvärde år 2022 och 2021. Beräknat restvärde vid slutet av nyttjandeperioden ingår i nyttjandevärdet. Den konstanta tillväxten är uppskattad av företagsledningen utifrån historiska resultat för den kassagenererande enheten och deras förväntningar på marknadsutvecklingen.

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. Bolaget har inte nått avtalade mål för 2022 varför goodwillvärdet har skrivits ner med 5 MSEK under år 2022 till 34,9 MSEK. 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. Bolaget har inte nått avtalade mål för 2022 varför goodwillvärdet har skrivits ner med 15 MSEK under år 2022 till 54,2 MSEK.

För resterande goodwillposter visar beräkning att nyttjandevärdet överstiger det redovisade värdet och att det inte finns något nedskrivningsbehov. Företagsledningen bedömer en rimlig möjlig förändring av ett viktigt antagande inte skulle innebära att någon nedskrivning.

Transaktion 09222115557491236023 Signerat OS, DR, PS, NC, FS, BFT, JH

Not 13. Övriga immateriella tillgångar

	Balanserade utvecklings-utgifter	Varumärken	Kund-relationer	Teknologi	Totalt
Anskaffningsvärde					
Per 23 januari 2021	-	-	-	-	-
Tillägg som förvärvats via rörelseförvärv	-	18 922	43 330	-	62 252
Per 31 december 2021	**-**	**18 922**	**43 330**	**-**	**62 252**
Tillägg genom intern utveckling	1 108	-	-	-	1 108
Tillägg som förvärvats via rörelseförvärv	912	28 112	33 234	16 709	78 967
Per 31 december 2022	**2 021**	**47 034**	**76 564**	**16 709**	**142 328**
Ackumulerade av- och nedskrivningar					
Per 23 januari 2021	-	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-	-708	-2 261	-	-2 969
Per 31 december 2021	**-**	**-708**	**-2 261**	**-**	**-2 969**
Årets avskrivningar	-	-867	-6 220	-1 156	-8 243
Årets nedskrivningar	-1 074	-	-	-	-1 074
Per 31 december 2022	**-1 074**	**-1 575**	**-8 482**	**-1 156**	**-12 286**
Redovisat värde					
Per 31 december 2022	**946**	**45 459**	**68 082**	**15 553**	**130 041**
Per 31 december 2021	**-**	**18 214**	**41 069**	**-**	**59 283**

Not 14. Materiella anläggningstillgångar

	2022	2021
Anskaffningsvärde		
Belopp vid årets ingång	130	-
Inköp	72	-
Tillägg som förvärvats via rörelseförvärv	567	130
Belopp vid årets utgång	**769**	**130**
Ackumulerade av- och nedskrivningar		
Belopp vid årets ingång	-49	-
Årets avskrivningar	-87	-49
Belopp vid årets utgång	**-136**	**-49**
Redovisat värde	633	81

Transaktion 09222115557491236023 Signerat OS, DR, PS, NC, FS, BFT, JH

Not 15. Leasing (koncernen som leasingtagare)

	Kontorslokaler och parkeringsplatser	Bilar	Skärmar	Total
Anskaffningsvärde				
Per den 23 januari 2021	-	-	-	-
Justeringar av tillkommande nyttjanderätter	11 019	1 247	10 129	22 395
Per 31 december 2021	11 019	1 247	10 129	22 395
Justeringar av tillkommande nyttjanderätter	12 344	116	685	13 145
Per 31 december 2022	**23 363**	**1 363**	**10 814**	**35 540**
Ackumulerade avskrivningar				
Per den 23 januari 2021	-	-	-	-
Avskrivningar	-1 835	-282	-317	-2 434
Per 31 december 2021	**-1 835**	**-282**	**-317**	**-2 434**
Avskrivningar	-5 693	-462	-1 438	-7 593
Per 31 december 2022	-7 528	-744	-1 755	-10 027
Redovisat värde				
Per 31 december 2022	**15 835**	**619**	**9 059**	**25 513**
Per 31 december 2021	**9 184**	**965**	**9 812**	**19 961**
Per 23 januari 2021	**-**	**-**	**-**	**-**

Koncernen leasar ett flertal tillgångar såsom kontorslokaler, parkeringsplatser, bilar och skärmar.

Kontorslokalerna är ordinära kontorslokaler belägna i stora städer där tillgång på liknande kontorslokaler bedöms goda. VO2 har inte haft några betydande förbättringsutgifter kopplat till någon av kontorslokalerna. Avtalen för kontorslokalerna innehåller en formell rättighet för VO2 att förlänga avtalet, ofta konstruerad som att avtalet automatiskt förlängs i 36 månader om inte VO2 AB väljer att säga upp avtalet 9 månader innan avtalets slutdatum.

Koncernen fastställer leasingperioden som den icke uppsägningsbara leasingperioden, tillsammans med alla perioder som omfattas av en möjlighet att förlänga leasingavtalet om VO2 är rimligt säker på att utnyttja det alternativt. Koncernen bedömer om det är rimligt säker på att utnyttja en möjlighet att förlänga ett leasingavtal genom att beakta alla relevanta fakta och omständigheter som skapar ekonomiska incitament för VO2 att utnyttja möjligheten att förlänga leasingavtalet. Efter startdatumet omprövar Koncernen leasingperioden om det finns en betydande händelse eller förändring av omständigheter som ligger inom Koncernens kontroll och påverkar Koncernens förmåga att utöva eller inte utnyttja möjligheten att förnya eller säga upp. Dock sker förlängning av leasingavtalet som senast vid tidpunkten för automatisk förlängning (om ingen part sagt upp avtalet). Vid bedömning om det är rimligt säkert att VO2 utnyttjar förlängnings-optionen beaktar ledningen främst svårighet att substituera en lokal och kvarvarande tid innan avtalet automatiskt förlängs. I vissa av Koncernens leasingavtal för kontorslokaler har en förlängnings-period inkluderats i leasingperioden. Ingen förlängningsoption har inkluderats för bilar. För skärmar har förlängningsperioder inkluderats.

En löptidsanalys utav leasingskulden presenteras i not 25.

Belopp redovisade i resultatet	2022	2021
Avskrivningar på nyttjanderätter	7 593	2 434
Räntekostnader för leasingskulder	441	134
Kostnader som avser korttidsleasingavtal	7	61
Kostnader som avser leasing av tillgångar av lågt värde	110	55
Kostnader som avser variabla leasingavgifter som inte inkluderas i värderingen av leasingskulder	79	8

Den 31 december 2022, har koncernen inga väsentliga åtaganden avseende korttidsleasingsavtal.

Det totala kassautflödet för leasingavtal uppgår till 7 867 TSEK (2021: 2 474 TSEK).

Not 16. Finansiella anläggningstillgångar

	2022-12-31	2021-12-31
Investeringar i egetkapitalinstrument som värderas till verkligt värde via resultaträkningen	10	510
Övriga finansiella anläggningstillgångar	200	200
Totalt	**210**	**710**

Investering i egetkapitalinstrument avser Better thinking AB som koncernen äger 10% av kapitalet och 10% av rösterna. Se not 36 för beskrivning av tillämpad värderingsmetod.

Not 17. Intresseföretag

VO2 Cap Holding AB (publ) deltog i en nyemission i Zalster AB den 14 september 2022 och betalade kontant 1 MSEK för en ägarandel om 25 procent. Zalster AB är ett företag verksamt inom automatiserad konverterings-optimering av digitala annonskampanjer med säte i Göteborg och är en av Skandinaviens 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.

Transaktion 09222115557491260268 Signerat OS, DR, PS, NC, FS, BFT, JH

Not 18. Kundfordringar

	2022-12-31	2021-12-31
Kundfordringar	79 869	58 189
Förlustreserveringar	-98	-88
	79 771	**58 101**

KUNDFORDRINGAR

Genomsnittlig period för försäljning är 30 dagar. Ingen ränta appliceras på utestående kundfordringar.

Koncernens reserveringar för kundfordringar uppgår alltid till ett belopp som motsvarar förväntade kreditförluster för återstående löptid. Förväntade kreditförluster för kundfordringar beräknas med hjälp av reserveringsmatris.

Det har inte skett några förändringar i beräkningsmetoder eller väsentliga antaganden under rapporteringsperioden.

Koncernen skriver bort en kundfordran när det finns information som indikerar att kunden är i allvarliga ekonomiska svårigheter och det inte finns rimliga utsikter till återhämtning, t.ex. när kunden är i likvidation eller har inlett konkursförfarande eller när kundfordringarna är förfallna i mer än två år, beroende på vilket som inträffar först. Inga av de kundfordringar som har skrivits bort omfattas av återvinningsaktiviteter.

Nedanstående tabell beskriver åldersfördelningen för kundfordringar baserat på koncernens matris. Eftersom koncernens historik inte visar väsentligt olika förlustmönster för olika kundsegment har koncernen bedömt att portföljen har återstående löptid som gemensam kreditriskegenskap.

	Kundfordringar - förfallna dagar						
2022-12-31	**Icke förfallna**	**<30**	**31-60**	**61-90**	**91–120**	**>120**	**Total**
Åldersfördelning av kundfordringar	73 263	6 592	193	156	-	-433	79 771

	Kundfordringar - förfallna dagar						
2021-12-31	**Icke förfallna**	**<30**	**31-60**	**61-90**	**91–120**	**>120**	**Total**
Åldersfördelning av kundfordringar	53 897	2 852	970	-90	378	94	58 101

Nedanstående tabell visar förändringen för förväntade kreditförluster för återstående löptid med tillämpning av den förenklade metoden enligt IFRS 9.

	Kollektiv bedömning	Individuell bedömning	Total
Ingående balans 23 januari 2021	**-**	**-**	**-**
Nedskrivning	-	-88	-88
2021-12-31	**-**	**-88**	**-88**
Omvärderingsnetto av förlust	-	88	88
Förändring i kreditriskfaktorer	-	-98	-98
2022-12-31	**-**	**-98**	**-98**

Transaktion 09222115557491236023 Signerat OS, DR, PS, NC, ES, BFT, JH

Not 19. Övriga fordringar

	2022-12-31	2021-12-31
Skattefordran	3 514	255
Momsfordran	4 976	4 261
Fordran avseende nyemission	-	24 016
Övrigt	2 513	9 806
	11 003	**38 338**

Not 20. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2022-12-31	2021-12-31
Förutbetald försäkring	114	98
Upplupna intäkter	244	167
Övriga förutbetalda kostnader	3 474	3 815
	3 832	**4 080**

Förlustreserven för upplupna intäkter uppgår till ett oväsentligt belopp per balansdagen och har därför inte redovisats.

Not 21. Aktiekapital

	2022 Antal	2021 Antal
Beslutat antal aktier om SEK vardera		
Emitterade och fullt betalda aktier 1 januari	47 194 597	1 962 082
Per 1 januari om SEK vardera	0,5	0,5
Emitterade under året	4 352 942	45 232 514
Emitterad/makulerad C-aktie under året	-1	1
Innehav av egna aktier förvärvade under året	-	-
Per 31 december om SEK 0,5 vardera	**51 547 538**	**47 194 597**

Not 22. Övrigt tillskjutet kapital

Övrigt tillskjutet kapital består av överkursfond som uppstått vid nyemission av aktier och aktieägartillskott samt erhållen likvid vid emittering teckningsoptioner.

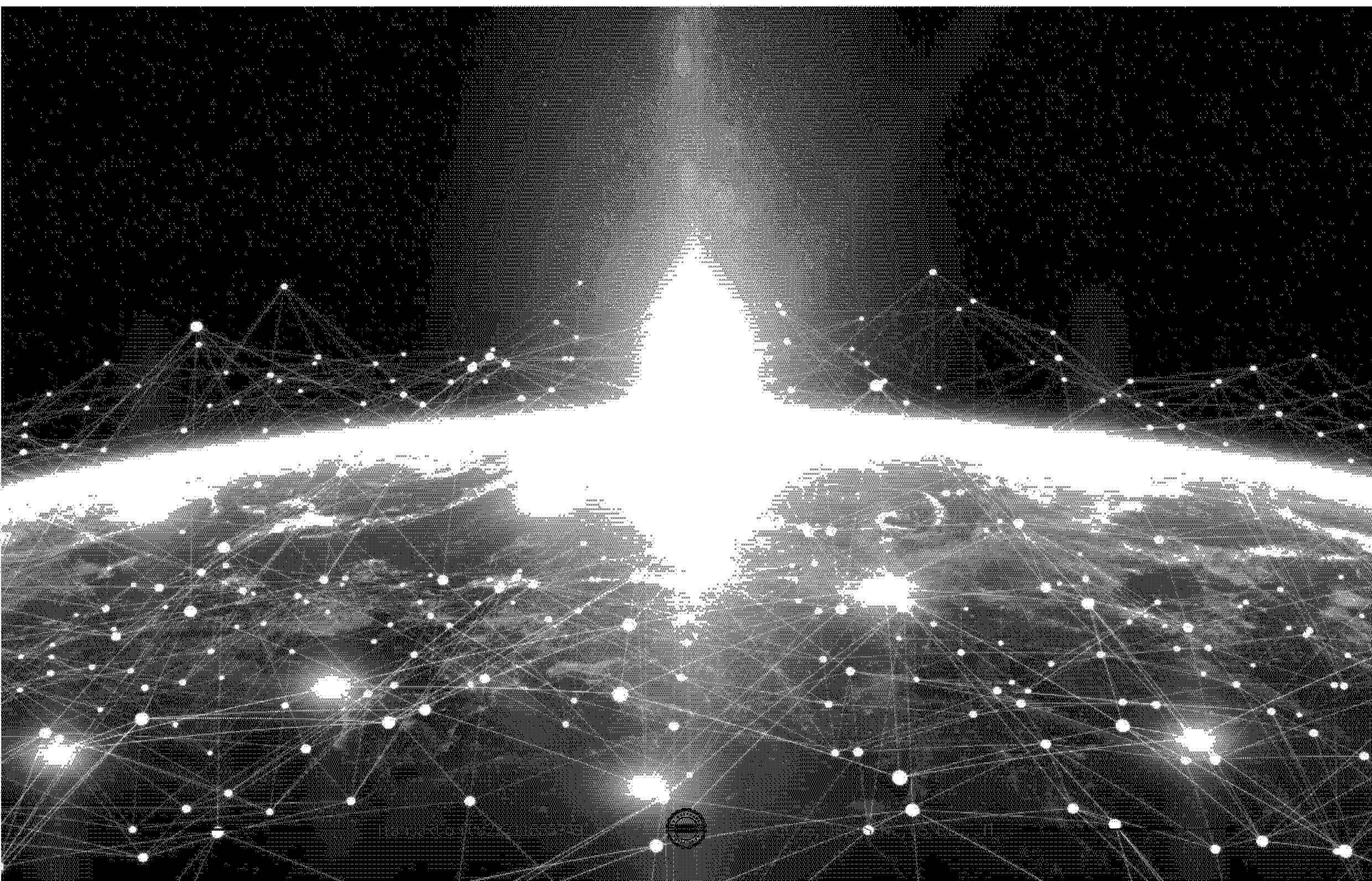
Transaktion 09222115557491260268 Signerat OS, DR, PS, NC, FS, BFT, JH

Not 23. Upplåning

	2022-12-31	2021-12-31
Upplåning värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Banklån	33 758	21 780
Summa upplåning	**33 758**	**21 780**
Långfristiga	**23 883**	**16 335**
Kortfristiga	**9 875**	**5 445**

Ställda säkerheter

Koncernen	**2022-12-31**	**2021-12-31**
För skulder till kreditinstitut:		
Aktier i dotterföretag	245 201	171 267
Företagsinteckningar	13 000	13 000
Pantsatt bankkonto	-	1 000
	258 201	**185 267**



Not 24. Uppskjuten skatt

Följande är de mest väsentliga uppskjutna skatteskulderna och uppskjutna skattefordringarna som redovisas av koncernen och förändringar av dessa poster under innevarande och föregående rapportperiod:

	Immateriella tillgångar	Övriga uppskjutna skatter	Skattemässiga underskotts-avdrag	Total
Per 23 januari 2021	**-**	**-**	**-**	**-**
Redovisat i resultatet	645	-650	1 232	1 227
Förvärv av dotterföretag	-12 822	-	-	-12 822
Per 31 december 2021	**-12 177**	**-650**	**1 232**	**-11 595**
Redovisat i resultatet	1 663	-325	-963	375
Förvärv av dotterföretag	-16 079	1 118	-	-14 961
Per 31 december 2022	**-26 593**	**143**	**269**	**-26 181**

Immateriella tillgångar avser uppskjuten skatt på kundrelationer, varumärken och teknologi som förvärvats i rörelseförvärv.

Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder nettoredovisas då det föreligger en legal rätt att kvitta aktuella skattefordringar mot aktuella skatteskulder, och de uppskjutna skattefordringarna och de uppskjutna skatteskulderna hänför sig till skatter debiterade av samma skattemyndighet och avser kvitta aktuella skatteskulder och skattefordringar genom nettobetalning. Följande uppställning visar uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder redovisade i rapport över finansiell ställning:

	2022-12-31	2021-12-31
Uppskjutna skatteskulder	-	1 277
Uppskjutna skattefordringar	-26 181	-12 872
	-26 181	**-11 595**

Per rapportperiodens utgång har koncernen outnyttjade skattemässiga underskottsavdrag som uppgår till 1 306 TSEK (2021-12-31: 5 981 TSEK, 2021-01-23: 0 TSEK) som kan nyttjas mot framtida skattemässiga överskott. Uppskjuten skattefordran har redovisats på hela underskottet. Underskotten kan nyttjas på obestämd tid.

Transaktion 09222115557491236023 Signerat OS, DR, PS, NC, ES, BFT, JH

Not 25. Leasingskulder

	2022-12-31	2021-12-31
Löptidsanalys		
År 1	11 199	5 843
År 2-5	12 700	13 229
Senare än år 5	-	-
Klassificeras som		
Långfristiga skulder	12 700	13 229
Kortfristiga skulder	11 199	5 843
Totala leasingskulder	**23 899**	**19 071**

Koncernen är inte exponerad för någon väsentlig likviditetsrisk till följd av leasingskulderna. Leasingskulderna följs upp inom koncernens ekonomifunktion.

Not 26. Övriga finansiella skulder

	2022-12-31	2021-12-31
Villkorad tilläggsköpeskilling - Långfristig del	75 774	15 203
	75 774	**15 203**

Not 27. Leverantörsskulder

	2022-12-31	2021-12-31
Leverantörsskulder	58 578	51 224
	58 578	**51 224**

Företagsledningen anser att det redovisade värdet på leverantörsskulder motsvarar deras verkliga värde.

Not 28. Övriga kortfristiga skulder

	2022-12-31	2021-12-31
Källskatt och avgifter	1 939	681
Upplupna sociala avgifter	1 781	742
Villkorad tilläggsköpeskilling - Kortfristig del	7 561	3 497
Momsskulder	2 468	58
Övrigt	-	817
	13 749	**5 795**

Transaktion 09222115557491236023 Signerat OS, DR, PS, NC, ES, BFT, JH

Not 29. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2022-12-31	2021-12-31
Förutbetalda intäkter	13 343	3 524
Upplupna personalrelaterade kostnader	8 869	4 634
Publicistreserv	17 548	8 479
Upplupna räntekostnader	315	72
Övriga upplupna kostnader	17 511	18 648
	57 586	**35 357**

Not 30. Koncernens sammansättning

Dotterföretag	Huvudsaklig verksamhet	Säte	Ägarandel
Netric Sales AB	Annonsförsäljning	Stockholm	100%
Leeads Partners in Link AB	Holdingbolag	Stockholm	100%
Leeads AB	Annonsförsäljning	Stockholm	100%
AdProfit AB	Annonsförsäljning	Stockholm	100%
VO2 Cap AB (publ)	Holdingbolag	Stockholm	100%
VO2 Long haul AB	Finansiell verksamhet	Stockholm	100%
Livewrapped AB	Adtech	Göteborg	100%
Borg Owilli AB	Content marketing	Stockholm	100%

Not 31. Förvärv av dotterföretag

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 köpeskilling 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 tilläggsköpeskilling 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 tilläggsköpeskilling kommer utgå med 58 809 TSEK och i det totala förvärvspriset ingår diskonterat belopp tilläggsköpeskilling 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
Förutbetald kostnad	-1 092
Uppskjuten skatteskuld	-10 601
Kortfristiga skulder	-21 147
Totalt identifierbara nettotillgångar	**42 744**
Goodwill	69 178
Totalt	**111 922**
Regleras genom:	
Likvida medel	37 110
Riktad nyemission	20 000
Villkorad köpeskilling	54 812
Total ersättning överförd	**111 922**
Kassautflöde netto vid förvärv:	
Likvida medel	37 110
Avgår: förvärvade likvida medel	-6 035
Kassaflöde netto vid förvärv:	**31 075**

Transaktion 09222115557491260268 Signerat OS, DR, PS, NC, FS, BFT, JH

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 tilläggsköpeskilling 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 tilläggsköpeskilling 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 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 -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.

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 köpeskilling 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 köpeskilling. Denna tilläggsköpeskilling är rörlig och baseras på Livewrapped AB:s EBITDA- och omsättningsutveckling i kombination med EBITDA-marginal under år 2023, 2024 och 2025. Tilläggsköpeskilling baserat på EBITDA-utveckling kommer att erläggas med kontanter och uppgår till max 10 000 TSEK, odiskonterat belopp. För tilläggsköpeskilling baserad på omsättningsutveckling i kombination med EBITDA-marginal kan VO2 välja att erlägga 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 köpeskilling är ett variabelt antal aktier så redovisas åtagandet som en finansiell skuld, som värderas till verkligt värde vid varje balansdag. Verkligt värde av villkorad köpeskilling har vid förvärvstidpunkten uppskattats till 36 742 TSEK. För ytterligare beskrivning om tillämpad modell för värdering av villkorade köpeskillingar till verkligt värde se not 36.

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**
Regleras genom:	
Likvida medel	10 450
Riktad nyemission	20 000
Villkorad köpeskilling	36 742
Total ersättning överförd	**67 192**
Kassautflöde netto vid förvärv:	
Likvida medel	10 450
Avgår: förvärvade likvida medel	-5 450
Kassaflöde netto vid förvärv:	**5 000**

Transaktion 09222115557491236028&8 Signerat OS, DR, PS, NC, FS, BFT, JH

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.

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 36. 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

Transaktion 09222115557491260268 Signerat OS, DR, PS, NC, FS, BFT, JH

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.

Not 32. 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.

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.

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.

Transaktion 09222115557491236023 Signerat OS, DR, PS, NC, FS, BFT, JH

Not 33. 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".

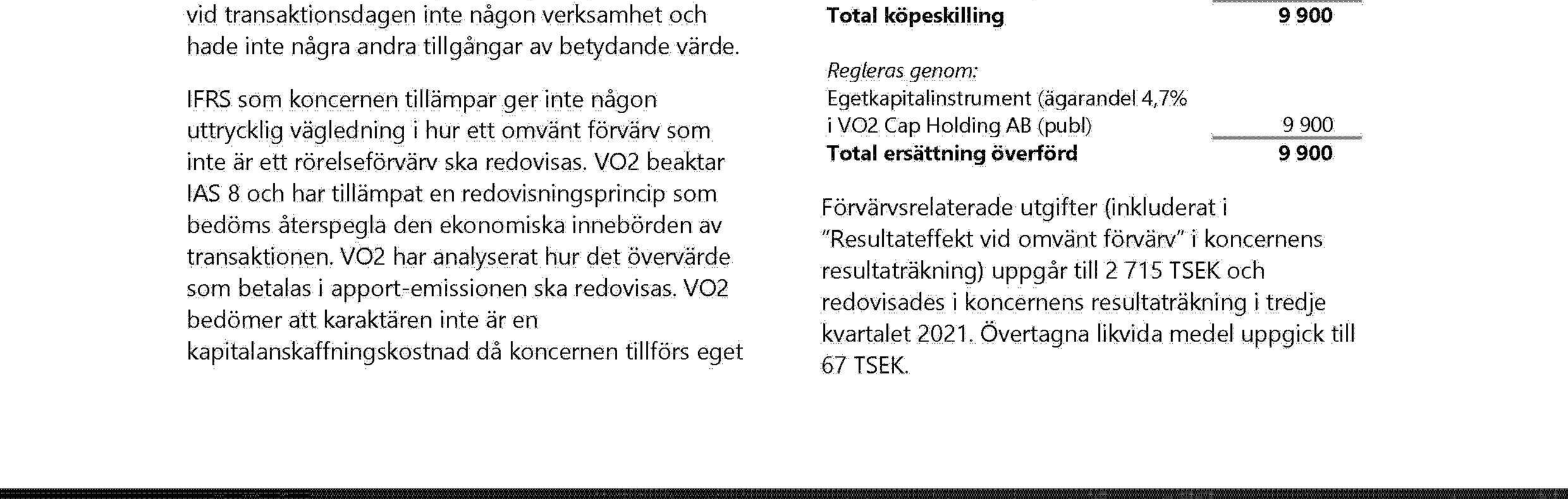
Det rörelsedrivande bolaget VO2 Cap AB (publ) ville få sina aktier noterade på en marknadsplats. I stället för att notera VO2 Cap AB (publ) gjordes en apportemission av bolaget till VO2 Cap Holding AB (publ) (tidigare Curando Nordic AB), ett bolag som var noterat. Apportemissionen innebär att det förvärvande 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**
Regleras genom:	
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.



Not 34. Noter till rapport över kassaflöden

LIKVIDA MEDEL

	2022-12-31	2021-12-31
Kassa och bank	40 455	21 610
	40 455	**21 610**

Kassa och bank består av kassa och kortfristiga banktillgodohavanden med en löptid på tre månader eller mindre, efter avdrag för utestående checkräkningskrediter. Det redovisade värdet av dessa tillgångar är ungefär lika med dess verkliga värde. Likvida medel vid rapportperiodens slut som framgår av det konsoliderade kassaflödet kan stämmas av med posterna i rapporten över finansiell ställning som visas ovan.

FÖRÄNDRING I SKULDER HÄNFÖRLIGA TILL FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

Tabellen nedan visar förändringarna i koncernens skulder hänförliga till finansieringsverksamheten, vilket inkluderar både förändringar hänförliga till kassaflöden och förändringar som inte påverkar kassaflöden. Skulder hänförliga till finansieringsverksamheten är skulder för vilka kassaflödena har klassificerats, eller för vilka framtida kassaflöden kommer att klassificeras, som kassaflöden från finansieringsverksamheten i rapporten över kassaflöden.

		Transaktioner som inte medför betalningar				
	2022-01-01	Kassaflöde från finansiering	Förvärv av dotterföretag (not 31)	Nya leasingavtal	Andra förändringar	2022-12-31
Banklån (not 23)	21 780	12 000	-	-	-22	33 758
Leasingskulder (not 25)	19 071	-7 173	11 269	-	732	23 899
Totala skulder från finansieringsverksamheten	**40 851**	**4 827**	**11 269**	**-**	**710**	**57 657**

		Transaktioner som inte medför betalningar				
	2021-01-23	Kassaflöde från finansiering	Förvärv av dotterföretag (not 31)	Nya leasingavtal	Andra förändringar	2021-12-31
Banklån (not 23)	-	21 800	-	-	-20	21 780
Leasingskulder (not 25)	-	-2 474	3 639	17 906	-	19 071
Totala skulder från finansieringsverksamheten	**-**	**19 326**	**3 639**	**17 906**	**-20**	**40 851**

(i) Kassaflöden från banklån andra lån utgör nettot av likvid från upplåning och återbetalningar av upplåning i rapporten över kassaflöden.
(ii) Andra förändringar inkluderar upplupen ränta och betalningar.

Transaktion 09222115557491236023S Signerat OS, DR, PS, NC, FS, BFT, JH

Not 35. Pensionsförpliktelser

AVGIFTSBESTÄMDA PENSIONSPLANER

Koncernen tillhandahåller avgiftsbestämda pensionsplaner. Planernas tillgångar hålls separat från koncernens tillgångar i fonder under förvaltarens kontroll

Not 36. Finansiella instrument

KLASSER OCH KATEGORIER AV FINANSIELLA INSTRUMENT OCH DERAS VEKLIGA VÄRDE

Nedanstående tabell anger information om:

- klasser av finansiella instrument baseras på deras egenskaper och karaktär;
- finansiella instruments redovisade värde.

	Redovisat värde			
	Finansiella tillgångar		Finansiella skulder	
	Verkligt värde via resultat-räkningen	Upplupet anskaffnings-värde	Verkligt värde via resultat-räkningen	Upplupet anskaffnings-värde
2022-12-31				
Finansiella anläggningstillgångar (not 16)	10	200	-	-
Kundfordringar (not 18)	-	79 771	-	-
Upplupna intäkter (not 20)	-	244	-	-
Kassa och bank (not 34)	-	40 455	-	-
Upplåning (not 23)	-	-	-	-33 758
Leasingskulder (not 25)	-	-	-	-23 899
Villkorad tilläggsköpeskilling i samband med rörelseförvärv (not 26)	-	-	-83 355	-
Leverantörsskulder (not 27)	-	-	-	-58 578
	10	**120 670**	**-83 355**	**-116 235**
2021-12-31				
Finansiella anläggningstillgångar (not 16)	510	200	-	-
Kundfordringar (not 18)	-	58 101	-	-
Upplupna intäkter (not 20)	-	167	-	-
Kassa och bank (not 34)	-	21 610	-	-
Upplåning (not 23)	-	-	-	-21 780
Leasingskulder (not 25)	-	-	-	-19 072
Villkorad tilläggsköpeskilling i samband med rörelseförvärv (not 26)	-	-	-18 700	-
Leverantörsskulder (not 27)	-	-	-	-58 578
	510	**80 078**	**-18 700**	**-99 430**
2021-01-23				
Kassa och bank (not 34)	-	500	-	-
	-	**500**	**-**	**-**

Transaktion 09222115557491260268 Signerat OS, DR, PS, NC, ES, BFT, JH

VERKLIGT VÄRDE PÅ KONCERNENS FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH FINANSIELLA SKULDER SOM VÄRDERAS TILL VERKLIGT VÄRDE PÅ ÅTERKOMMANDE BASIS

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 17 för ytterligare information. Dessa 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.

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

En del av köpeskillingen i förvärvet av AdProfit AB består av villkorad köpeskilling. Denna tilläggsköpeskilling 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 tilläggsköpeskilling 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 köpeskillingen i förvärvet av Livewrapped AB består av villkorad köpeskilling. Denna tilläggsköpeskilling är rörlig och baseras på Livewrapped AB:s EBITDA-utveckling och omsättningsutveckling i kombination med EBITDA-marginal under år 2023, 2024 och 2025. Tilläggsköpeskilling baserat på EBITDA-utveckling kommer att erläggas med kontanter och uppgår till max 10 000 TSEK, odiskonterat belopp. För tilläggsköpeskilling baserat på omsättningsutveckling i kombination med EBITDA-marginal kan VO2 välja att erlägga 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 förvärvet av Borg Owilli AB består av villkorad köpeskilling. Denna tilläggsköpeskilling baseras på Borg Owilli AB:s EBIT-utveckling under år 2022, 2023, 2024 och 2025. Tilläggsköpeskilling 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 tilläggsköpeskilling faller ut för 2022. Tilläggs-köpeskilling för 2023, 2024 och 2025 uppgår till max 45 000 TSEK, odiskonterat belopp.

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 företagsspecifika risken (kreditrisk). Redovisad skuld uppgår per 2022-12-31 till 83 355 TSEK, diskonterat belopp, varav 75 774 TSEK är långfristig skuld och 7 581 TSEK kortfristig skuld.

Redovisad skuld uppgår vid utgången av 2022 till 7 581 TSEK för AdProfit AB, 36 453 TSEK för Livewrapped AB och 39 320 TSEK för Borg Owilli AB.

En rimlig förändring av diskonteringsräntan med +/- en procentenhet skulle minska/öka det redovisade värdet på tilläggköpeskillingsskulden 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.

Innehav i onoterat företag värderas till verkligt värde, enligt nivå 3

Investering i onoterat företag avser Better Thinking AB som koncernen äger 10% av kapitalet och 10% av rösterna. Den primära värderingsteknik som VO2 använder för att uppskatta verkligt värde för onoterade egetkapitalinstrument 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

Transaktion 09222115557491236028&8 Signerat OS, DR, PS, NC, FS, BFT, JH

värdet för att återspegla dessa förändringar. Under år 2022 har investeringen i Better Thinking AB värderats ned med 500 TSEK.

Innehav av köpoption i Zalster AB värderas till verkligt värde, enligt nivå 3

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.

Det fanns inga överföringar mellan nivå 1, 2 och 3 under det aktuella eller tidigare året.

AVSTÄMNING AV VÄRDERINGAR AV VERKLIGT VÄRDE I NIVÅ 3 AV FINANSIELLA INSTRUMENT

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.

	Villkorad köpeskilling i samband med rörelseförvärv	Investeringar i onoterade företag
Ingående balans 23 januari 2021	**-**	**-**
Förvärv av rörelse	-18 643	510
Utbetald tilläggsköpeskilling	-	-
Räntekostnader	-57	-
Omvärdering via resultaträkning	-	-
Utgående balans 31 december 2021	**-18 700**	**510**
Förvärv av rörelse	-91 554	-
Utbetald tilläggsköpeskilling	-	-
Räntekostnader	-193	-
Omvärdering via resultaträkning	27 092	-500
Utgående balans 31 december 2022	**-83 355**	**10**

Under 2022 har avsättning villkorad tilläggsköpeskilling omvärderats och minskats till följd av att avtalade mål för 2022 inte uppfyllts.

Transaktion 09222115557491260268 Signerat OS, DR, PS, NC, ES, BFT, JH

RISKHANTERINGSSTRATEGI

Koncernens ekonomifunktion tillhandahåller tjänster till verksamheten, övervakar och hanterar de finansiella riskerna som uppstår i koncernens verksamhet genom interna riskrapporter som analyserar riskexponeringar och omfattningen av riskerna. Dessa risker inkluderar marknadsrisker (inklusive valutarisk och ränterisk), kreditrisk och likviditetsrisk.

MARKNADSRISK

Koncernens verksamhet utsätts främst för finansiella riskerna i förändringar i valutakurs och räntesatser (se nedan).

Det har inte skett någon förändring av koncernens exponering för marknadsrisker eller hur dessa risker hanteras och mäts.

Valutariskhantering

Koncernen genomför transaktioner i utländsk valuta; följaktligen uppstår exponeringar för valutakursförändringar.

Det redovisade värdet på koncernens tillgångar och skulder i utländsk valuta uppgår per balansdagen till följande

	Tillgångar		Skulder	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
NOK	2 862	4 221	9 625	10 070
DKK	128	261	1 971	3 453
EUR	2 103	1 797	2 208	2 724
USD	898	523	515	6
GBP	211	119	14	14
Summa	6 202	6 921	14 334	16 266
+/-10%	620	692	1 433	1 627
Netto	+/-813	+/-935		

KÄNSLIGHETSANALYS VALUTAKURS

Koncernen är huvudsakligen exponerad för valutarisk i Valuta NOK samt EUR.

Tabellen ovan beskriver koncernens känslighet för valutarisk genom att ange effekten av en förändring i samtliga valutakurser på 10 procent.

Om Valuta NOK hade ökat med 10% i relation till SEK hade effekten på resultaträkningen varit +/- 676 TSEK (585 TSEK) med motsvarande effekt på eget kapital.

Om Valuta EUR hade ökat med 10% i relation till SEK hade effekten på resultaträkningen varit +/- 11 TSEK (93 TSEK) med motsvarande effekt på eget kapital.

Ränteriskhantering

Koncernen är exponerad för ränterisk eftersom upplåning sker till rörlig ränta.

Koncernens exponeringar för räntesatser på finansiella tillgångar och finansiella skulder beskrivs i avsnittet likviditetsriskhantering i denna not.

RÄNTERISK KÄNSLIGHETSANALYS

Känslighetsanalyserna nedan har fastställts baserat på exponeringen för räntesatser för räntebärande finansiella instrument vid rapporteringsdagen. För skulder med rörlig ränta utarbetas analysen under förutsättning att det utestående beloppet på balansdagen var utestående för hela året. En ökning eller minskning av 1 procent används vid intern rapportering av ränterisk till nyckelpersoner och presenterar ledningens bedömning av den rimligt möjliga ränteförändringen.

Om räntorna hade varit 1 procent högre/lägre och alla andra variabler hölls konstant, var koncernens:

Resultatet för året som slutade den 31 december 2022 skulle minska / öka med 338 TSEK (2021: minska / öka med 218 TSEK). Detta är främst

Transaktion 09222115557491236023 Signerat OS, DR, PS, NC, FS, BFT, JH

hänförligt till koncernens exponering för räntor på dess upplåning med rörlig ränta.

KONCERNENS KREDITRISKEXPONERING

Kreditrisk innebär risken för att en part i ett finansiellt instrument inte kan fullgöra en skyldighet och därigenom förorsaka motparten en finansiell förlust. Förväntade kreditförluster för kundfordringar och upplupna intäkter beräknas på hela löptiden (förenklade modellen) medan förväntade kreditförluster för likvida medel beräknas utifrån 12-månader (låg kreditrisk). Förlustreservering avseende kundfordringar framgår av not 18. Inga förlustreserveringar har redovisats för upplupna intäkter eller likvida medel.

KREDITRISKHANTERING

För att minimera kreditrisken har koncernen antagit en policy att endast hantera kreditvärdiga motparter för att mitigera risken för ekonomisk förlust vid fallissemang. Koncernen ingår endast transaktioner med motparter som är minst investment grade (eller motsvarande), vilka bedöms ha låg kreditrisk. Kreditvärderingsinformationen tillhandahålls av oberoende kreditvärderingsinstitut och om den inte finns tillgänglig använder koncernen annan tillgänglig finansiell information och sina egna modeller för att betygsätta kunder. Koncernens exponering och motparternas kreditbetyg bevakas kontinuerligt.

(E) LIKVIDITETSRISKHANTERING

Ansvaret för likviditetsriskhantering ligger hos styrelsen, som följer upp likviditetsriskhantering på kort, medellång och lång sikt för finansiering och likviditet. Koncernen hanterar kortfristig likviditetsrisk genom att upprätthålla tillräckliga reserver, bankfaciliteter och checkräkningskrediter. Likviditetsreserven utgörs per balansdagen av likvida medel och outnyttjade garanterade kreditfaciliteter och uppgår totalt till 13 MSEK.

Långfristig likviditetsrisk hanteras genom att kontinuerligt övervaka prognoser och faktiska kassaflöden och genom att matcha löptidsprofilerna för finansiella tillgångar och skulder.

Nedanstående tabeller beskriver koncernens återstående avtalsenliga löptid för dess finansiella skulder. Tabellen innehåller både ränta och kassaflöden. I den utsträckning ränteflödena är rörlig ränta används räntesatsen på balansdagen och för flöden i utländsk valuta används kursen på balansdagen.

Den avtalsenliga löptiden baseras på det tidigaste datum då koncernen kan bli skyldig att betala. Kassaflödena är odiskonterade.

	> 1 månad	1-3 månader	3-12 månader	1-2 år	2-5 år	5+ år	Summa	Redovisat värde
2022-12-31								
Leverantörsskulder	58 578	-	-	-	-	-	58 578	58 578
Leasingskulder	1 033	2 066	9 295	5 503	8 678	-	26 575	23 899
Upplåning	-	2 891	8 672	9 654	16 482	-	37 699	35 082
Villkorad tilläggsköpeskilling	-	-	36 715	27 715	27 715	-	92 146	83 355
2021-12-31								
Leverantörsskulder	51 224	-	-	-	-	-	51 224	51 224
Leasingskulder (not 25)	566	1 133	5 097	5 071	9 227	-	21 094	19 072
Upplåning	-	1 694	5 081	6 314	11 589	-	24 678	21 780
Villkorad tilläggsköpeskilling	-	-	-	21 100	-	-	21 100	18 642

Transaktion 09222115557491260268 Signerat OS, DR, PS, NC, FS, BFT, JH

(F) KAPITALRISKHANTERING

Koncernen hanterar sitt kapital för att säkerställa att enheter i koncernen kommer att kunna fortsätta med verksamhet även med löpande problem samtidigt samt att avkastningen till aktieägarna maximeras genom optimering av skuld- och kapitalbalansen. Koncernens övergripande strategi förblir oförändrad från 2021. Kapital definieras som eget kapital.

Not 37. Händelser efter rapportperioden

- 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.



Not 38. Transaktioner med närstående

Koncerninterna mellanhavanden och transaktioner mellan företaget och dess dotterföretag som är närstående har eliminerats vid upprättande av konsolideringen och redovisas inte i denna not. Transaktioner mellan koncernen och dess intresseföretag presenteras nedan.

HANDELSTRANSAKTIONER

Under året har koncernföretag ingått följande transaktioner med närstående parter som inte ingår i koncernen:

	Försäljning av varor och tjänster		Inköp av varor och tjänster	
	2022	2021	2022	2021
Arthur Investments AB	-	-	140	-
iBlasi AB	-	-	-	216
	-	-	140	216

Följande belopp redovisas i rapport över finansiell ställning per rapportperiodens slut:

	Fordran på närstående	
	2022-12-31	2021-12-31
Hypervalley AB	3 150	3 150
Ocast AB	500	500
Totalt	**3 650**	**3 650**

	Skuld till närstående	
	2022-12-31	2021-12-31
Arthur Investments AB	28	-
Totalt	28	-

Arthur Investments AB är närstående till koncernen till följd av att det ägs av Eric Gisaeus, en av grundarna till VO2 med ett aktieägande i VO2 om 13,3 procent. Genom bolaget har Eric ett konsult-uppdrag som omfattar arbete med strategi och affärsutveckling för VO2. iBlasi AB var närstående till koncernen 2021 och sålde CFO-tjänster till VO2 Cap AB. Bolaget ägdes av Douglas Roos och Patrik Sandberg som båda sitter i VO2s styrelse. Under 2022 har iBlasi AB avyttrats och är inte längre ett närståendebolag. Leeads AB har fordringar på två externa bolag med närståendekoppling, Hypervalley AB och Ocast AB. Dessa ingick tidigare i Leeadskoncernen då Leeads ABs tidigare huvudägare William Arthur Trust AB också är delägare i Hypervalley och Ocast.

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.

De utestående mellanhavandena är utan säkerhet och kommer att kontantregleras. Inga garantier har lämnats eller erhållits. Inga avsättningar har gjorts för osäkra fordringar avseende de belopp som närstående är skyldiga koncernen.

De belopp som ska återbetalas från Hypervalley AB och Ocast AB till Leeads AB löper med en ränta motsvarande Riksbankens styrränta + 3 procent (2021: 3 procent) per år som belastar de utestående lånebeloppen.

I övrigt har inga väsentliga närståendetransaktioner skett.

Transaktion 09222115557491236023 Signerat OS, DR, PS, NC, ES, BFT, JH

ERSÄTTNINGEN TILL NYCKELPERSONER I LEDANDE STÄLLNING

Ersättningen till företagsledningen, som är koncernens viktigaste nyckelpersoner i ledande ställning, presenteras i not 6 Ersättningar till anställda.

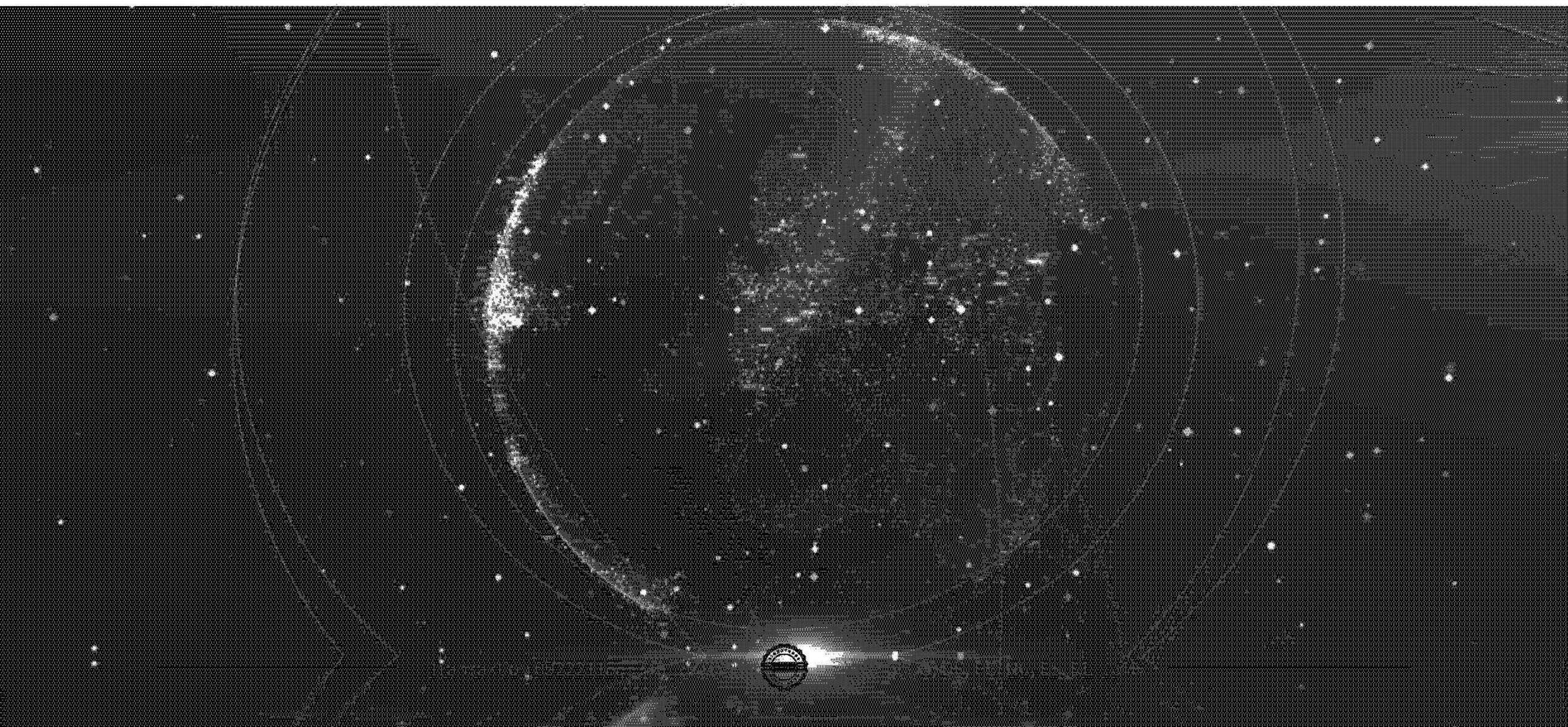
Not 39. Övergång till IFRS

Denna koncernredovisning har upprättats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee. Denna koncernredovisning är den första finansiella rapport som VO2 CAP AB upprättar enligt IFRS. Tidigare har VO2 CAP AB 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 Leeads AB och Netric Sales, för beskrivning av hur sammangåendet redovisats se not 30. Övriga väsentliga tillgångar och skulder i koncernen är kopplat till rörelseförvärv efter tidpunkten för övergång till IFRS och redovisas vid första redovisningstillfället i enlighet med reglerna i IFRS 3 Rörelseförvärv. Inga övergångseffekter har identifierats i koncernens egna kapital i öppningsbalansen.

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



Koncernens balansräkning 2021-12-31			Justeringar	
TSEK	Not	Vid tillämpning av K3	vid övergång till IFRS	Vid tillämpning av IFRS
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**

Transaktion 09222115557491260268 Signerat OS, DR, PS, NC, FS, BFT, JH

Koncernens rapport över totalresultatet 2021-01-23 - 2021-12-31 **TSEK**	**Not**	**Vid tillämpning av K3**	**Justeringar vid övergång till IFRS**	**Vid tillämpning 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**

NOT A JUSTERING AV FÖRVÄRVSANALYSER

Återläggning av tidigare avskrivningar av goodwill

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

Kostnadsföring av transaktionskostnader hänförligt till rörelseförvärv

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

Identifiering och värdering av tillgångar i rörelseförvärv

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

I de uppdaterade förvärvsanalyserna har varumärke och kundrelationer identifierats och uppskattat

Transaktion 09222115557491236023S Signerat OS, DR, PS, NC, FS, BFT, JH

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.

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

Värdering av villkorade köpeskillingar

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

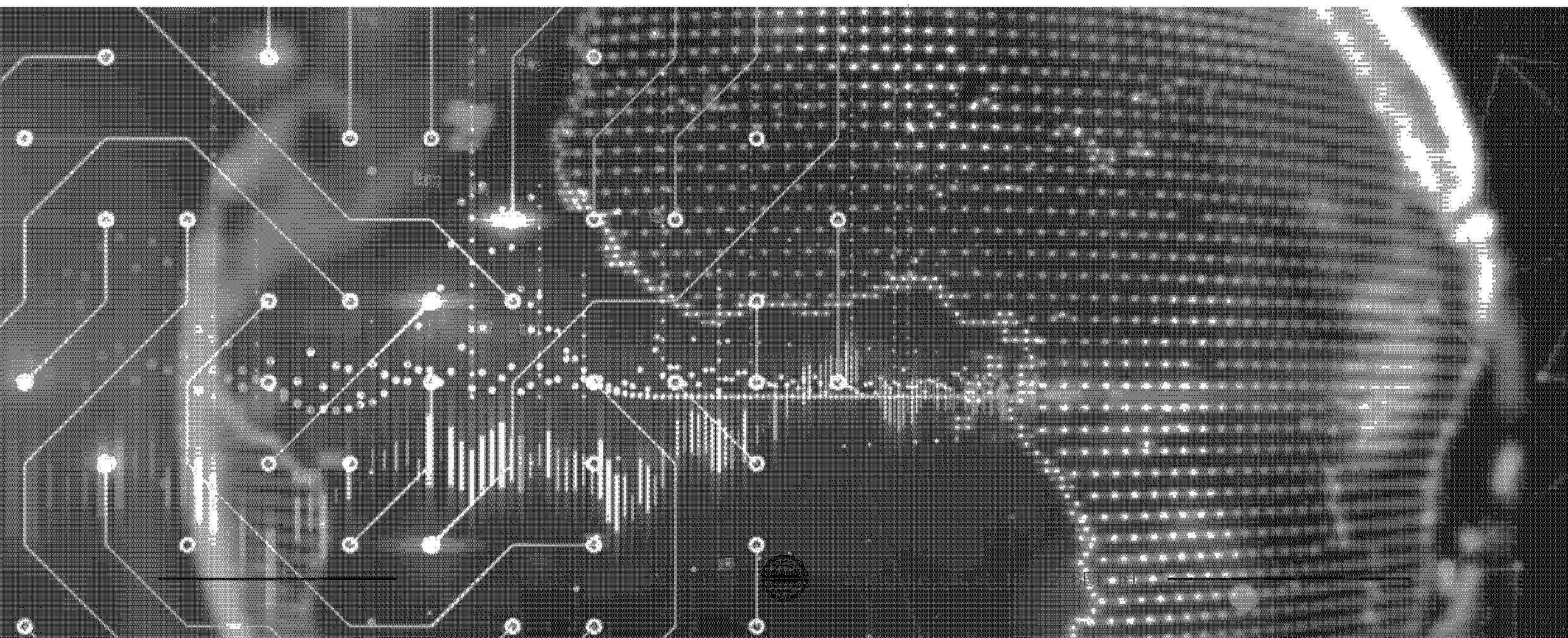
2,9 MSEK av 5,4 MSEK var förutbetald vid årsbokslutet 2021 och redovisas som ökade förutbetalda kostnader i balansräkningen, kvarvarande 2,5 MSEK betalas i efterskott och redovisas som en upplupen kostnad i takt med att VO2 erhåller tjänsterna. I rapporten över totalresultatet för 2021 redovisas en personalkostnad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

NOT B REDOVISNING AV LEASINGAVTAL

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

I årsbokslutet 2021-12-31 medför en övergång till IFRS 16 att VO2 i balansräkningen redovisar en leasingtillgång om 19,9 MSEK, en minskad förutbetald kostnad om 1,1 MSEK, en långfristig leasingskuld om 13,2 MSEK och kortfristig leasingskuld om 5,8 MSEK. Vidare, i rapporten över totalresultatet för 2021 redovisar VO2 en avskrivning av nyttjanderätter om 2,4 MSEK och räntekostnader på leasingskulder 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.

VO2 identifierar även en uppskjuten skattefordran kopplat till leasingskulder 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.



MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

För räkenskapsår 1 januari 2022 – 31 december 2022

	Not	2022-01-01 -2022-12-31	2021-01-01 -2021-12-31
Rörelsens intäkter			
Totala intäkter	2	4 920	1 143
		4 920	**1 143**
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	3	-5 645	-3 383
Personalkostnader	4	-9 965	-2 663
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-0	-
		-15 610	**-6 046**
Rörelseresultat		**-10 690**	**-4 903**
Resultat från andelar i koncernföretag	5	10 540	-
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	6	9	2
Räntekostnader och liknande resultatposter	7	-1 593	-166
		8 957	**-165**
Resultat efter finansiella poster		**-1 733**	**-5 067**
Bokslutsdispositioner	8	16 500	-
Resultat före skatt		**14 767**	**-5 067**
Skatt på årets resultat	9	-969	1 038
Årets resultat		**13 798**	**-4 029**

MODERFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

För räkenskapsår 1 januari 2022 – 31 december 2022

	Not	2022-01-01 -2022-12-31	2021-01-01 -2021-12-31
Årets resultat		13 798	-4 029
Övrigt totalresultat		-	-
Årets totalresultat		**13 798**	**-4 029**

Transaktion 09222115557491260268 Signerat OS, DR, PS, NC, ES, BFT, JH

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

Per 31 december 2022

	Not	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	10	419 351	267 937
Andelar i intresseföretag	11	1 024	-
Uppskjuten skattefordran	9	69	1 038
Summa anläggningstillgångar		**420 444**	**268 975**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	12	525	850
Aktuella skattefordringar		20	20
Övriga fordringar		140	26 284
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	209	235
		894	**27 389**
Kassa och bank	14	3 881	1 516
Summa omsättningstillgångar		**4 775**	**28 905**
SUMMA TILLGÅNGAR		**425 219**	**297 880**

Transaktion 09222115557491260268 Signerat OS, DR, PS, NC, ES, BFT, JH

	Not	2022-12-31	2021-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	**15**		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		25 774	22 637
Ej registrerat aktiekapital		-	961
		25 774	**23 598**
Fritt eget kapital			
Fri överkursfond	16	325 205	287 503
Balanserad vinst eller förlust		-69 840	-64 934
Årets resultat		13 798	-4 029
		269 162	**218 540**
Summa eget kapital		**294 936**	**242 138**
Avsättningar			
Övriga avsättningar	17	84 566	21 095
Summa avsättningar		**84 566**	**21 095**
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		23 883	16 335
Summa långfristiga skulder		**23 883**	**16 335**
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		9 875	5 445
Leverantörsskulder		640	1 665
Aktuella skatteskulder		71	-
Skulder till koncernföretag		8 500	7 000
Övriga skulder	18	391	247
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	2 357	3 955
Summa kortfristiga skulder		**21 834**	**18 312**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**425 219**	**297 880**

Transaktion 09222115557491260268 Signerat OS, DR, PS, NC, ES, BFT, JH

MODERFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

För räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2022

	Aktie-kapital	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2021-01-01	**981**	**65 577**	**-44 509**	**-3 805**	**18 245**
Nyemission	61	1 913	-	-	1 974
Riktad emission - Omvänt förvärv	21 053	178 707	-	-	199 760
Riktad emission - 1 st C-aktie	-	-	-	-	-
Utdelning av aktier i Agilit Holding AB	-	-	-16 621	-	-16 621
Riktad nyemission i samband med förvärv av AdProfit	542	21 166	-	-	21 708
Företrädesemission	961	24 016	-	-	24 977
Emissionskostnader vid företrädesemission	-	-3 875	-	-	-3 875
Disposition enligt beslut på årsstämma	-	-	-3 805	3 805	-
Årets resultat				**-4 029**	**-4 029**
Utgående balans 2021-12-31	**23 597**	**287 505**	**-64 935**	**-4 029**	**242 138**
Riktad nyemission förvärv Livewrapped	1 000	19 000	-	-	20 000
Emissionskostnader	-	-25	-	-	-25
Teckningsoptioner	-	-	134	-	134
Makulerad C-aktie	-	-	-1 010	-	-1 011
Riktad nyemission förvärv Borg Owilli	1 176	18 824	-	-	20 000
Emissionskostnader	-	-97	-	-	-97
Disposition enligt beslut på årsstämma	-	-	-4 029	4 029	-
Årets resultat				**13 798**	**13 798**
Utgående eget kapital 2022-12-31	**25 774**	**325 205**	**-69 840**	**13 798**	**294 936**

Transaktion 09222115557491260268 Signerat OS, DR, PS, NC, ES, BFT, JH

MODERFÖRETAGETS KASSAFLÖDESANALYS

För räkenskapsår som avslutades 31 december 2022

	Not	2022-01-01 -2022-12-31	2021-01-01 -2021-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-10 690	-4 903
Erhållen ränta		9	-
Erhållen utdelning		10 540	-
Erlagd ränta		-1 571	-165
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		226	58
Betald skatt		41	10
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		**-1 445**	**-4 999**
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet			
Förändring av kundfordringar		-	1
Förändring av kortfristiga fordringar		5 474	-11 942
Förändring av leverantörsskulder		-1 025	1 140
Förändring av kortfristiga skulder		-936	12 125
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**2 068**	**-3 675**
Investeringsverksamheten			
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		-49 315	-23 100
Försäljning av rörelsegren		-	-5 800
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-49 315	-28 900
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		21 112	-
Upptagna lån		17 500	21 780
Amortering av lån		-5 500	-
Erhållna (lämnade) koncernbidrag		16 500	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**49 612**	**21 780**
Årets kassaflöde	**20**	**2 365**	**-10 795**
Likvida medel vid årets början		1 516	12 311
Likvida medel vid årets slut	**14**	**3 881**	**1 516**

Transaktion 09222115557491236023S Signerat OS, DR, PS, NC, ES, BFT, JH

Not 1. Redovisningsprinciper

Årsredovisningen för moderföretaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Enligt RFR 2 ska moderföretaget tillämpa alla International Financial Reporting Standards, antagna av EU, så långt det är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen.

Detta är moderföretagets första årsredovisning som upprättats i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Tidigare har moderföretaget tillämpat Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3") och Årsredovisningslagen. Övergångsdatum har fastställts till den 1 januari 2021 vilket innebär att jämförelsesiffrorna för räkenskapsår 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 nedan i not 1.

ÄNDRINGAR I RFR 2 VILKA EJ TRÄTT I KRAFT 2022

Moderföretaget har ännu inte börjat tillämpa de ändringar i RFR 2 Redovisning för juridiska personer som träder ikraft 1 januari 2023 eller senare. Ändringarna bedöms inte få någon väsentlig effekt.

Skillnaderna mellan moderföretagets och koncernens redovisningsprinciper beskrivs nedan:

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 presentationen av finansiella intäkter/kostnader och eget kapital.

LEASINGAVTAL

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

DOTTERFÖRETAG OCH INTRESSEFÖRETAG

Andelar i dotterföretag och intresseföretag redovisas till anskaffningsvärde. Utdelning från dotterföretag och intresseföretag redovisas i resultaträkningen när rätten att få utdelning bedöms som säker och kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Villkorade köpeskillingar 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.

FINANSIELLA INSTRUMENT

Moderföretaget tillämpar inte IFRS 9. 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.

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.

Transaktion 09222115557491260268 Signerat OS, DR, PS, NC, FS, BFT, JH

Not 2. Intäkter från avtal med kunder

Moderföretaget erhåller sina intäkter från avtal med kunder genom överföring av varor och tjänster vid en tidpunkt från följande större intäktsströmmar.

	2022	2021
Typ av vara eller tjänst		
Management fee	4 920	1 143
Totalt	**4 920**	**1 143**

Moderföretaget fakturerar management fee till dotterföretaget månatligen och redovisar intäkter till det belopp moderföretaget har rätt att fakturera dotterföretaget. Intäkterna redovisas i den period tjänsterna utförs. Vid utgången av räkenskapsåret uppgår avtalstillgångar och avtalsskulder till ett ej betydande belopp.

Not 3. Ersättning till revisorer

	2022	2021
Deloitte		
Revisionsuppdrag	421	200
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	253	-
Övriga tjänster	615	-
Totalt	**1 289**	**200**

Med revisionsuppdrag avses revisorns ersättning för den lagstadgade revisionen. Arbetet innefattar granskningen av årsredovisningen och koncernredovisningen och bokföringen, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt arvode för revisionsrådgivning som lämnats i samband med revisionsuppdraget

Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget avser övriga arbetsuppgifter som det ankommer på företagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning.

Skatterådgivning avser alla skatterelaterade tjänster så som biträde vid skatteberäkning, vid upprättande av deklaration samt konsultationer gällande moms, punktskatter och personalfrågor.

Allt annat arbete som utförs av revisor definieras som övriga tjänster. I siffrorna för 2022 ingår kostnader för övergång till IFRS.

Not 4. Ersättning till anställda

Se koncernens not 6 avseende ersättningar till anställda.

Not 5. Resultat från andelar i koncernföretag

	2022-12-31	2021-12-31
Utdelning	10 540	-
Totalt	**10 540**	**-**

Not 6. Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2022-12-31	2021-12-31
Ränteintäkter	9	-
Totalt	**9**	**-**

Transaktion 09222115557491236023 Signerat OS, DR, PS, NC, ES, BFT, JH

Not 7. Räntekostnader och liknande resultatposter

	2022-12-31	2021-12-31
Räntekostnader	-1 048	-82
Räntekostnader, koncernföretag	-319	-26
Övrigt	-226	-57
Totalt	**-1 593**	**-165**

Not 8. Bokslutsdispositioner

	2022-12-31	2021-12-31
Erhållet koncernbidrag	16 500	
Totalt	**16 500**	**-**

Not 9. Inkomstskatt

	2022-12-31	2021-12-31
Uppskjuten skatt	-969	1 038
Totalt	**-969**	**1 038**

	2022-12-31	2021-12-31
Redovisat resultat före skatt	14 767	-5 067
Skatt beräknad enligt svensk skattesats 20,6 %	-3 042	1 044
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-98	-6
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	2 171	-
Årets redovisade skattekostnad	**-969**	**1 038**

AVSTÄMNING ÅRETS SKATTEKOSTNAD

	Skattemässiga överavskrivningar	Skattemässiga underskottsavdrag	Total
Per 1 januari 2021	-	-	-
Redovisat i resultatet	-	1 038	1 038
Redovisat direkt i eget kapital	-	-	-
Per 31 december 2021	**-**	**1 038**	**1 038**
Redovisat i resultatet	-	-969	-969
Redovisat direkt i eget kapital	-	-	-
Per 31 december 2022	**-**	**69**	**69**

Transaktion 09222115557491260268 Signerat OS, DR, PS, NC, FS, BFT, JH

	2022-12-31	2021-12-31
Uppskjutna skattefordringar	69	1 038
	69	**1 038**

Per rapportperiodens utgång har Moderföretaget outnyttjade skattemässiga underskottsavdrag som uppgår till 335 TSEK (5 039 TSEK) som kan nyttjas mot framtida skattemässiga överskott. Samtliga underskott har aktiverats. Underskotten kan nyttjas på obestämd tid.

Not 10. Andelar i koncernföretag

	2022-12-31	2021-12-31
Anskaffningsvärden		
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden per 1 januari	267 937	8 561
Inköp	179 724	267 937
Försäljningar	-	-1 000
Tillskott	-	9 060
Omvärderingar	-28 310	-
Utdelning av dotterbolag	-	-16 621
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**419 351**	**267 937**
Ingående nedskrivningar	-	-900
Försäljningar	-	900
Utgående ackumulerade nedskrivningar	**-**	**-**
Företagets innehav av andelar i koncernföretag	**419 351**	**267 937**

Företagets namn	Org.nr	Säte	Kapitalandel	Antal andelar
AdProfit AB	556762-7384	Stockholm	100 %	1 000
VO2 Cap AB (publ)	559293-8095	Stockholm	100 %	1 000 000
VO2 Long haul AB	559376-0266	Stockholm	100 %	25 000
Livewrapped AB	559101-1969	Göteborg	100 %	125
Borg Owilli AB	559016-5535	Stockholm	100 %	500

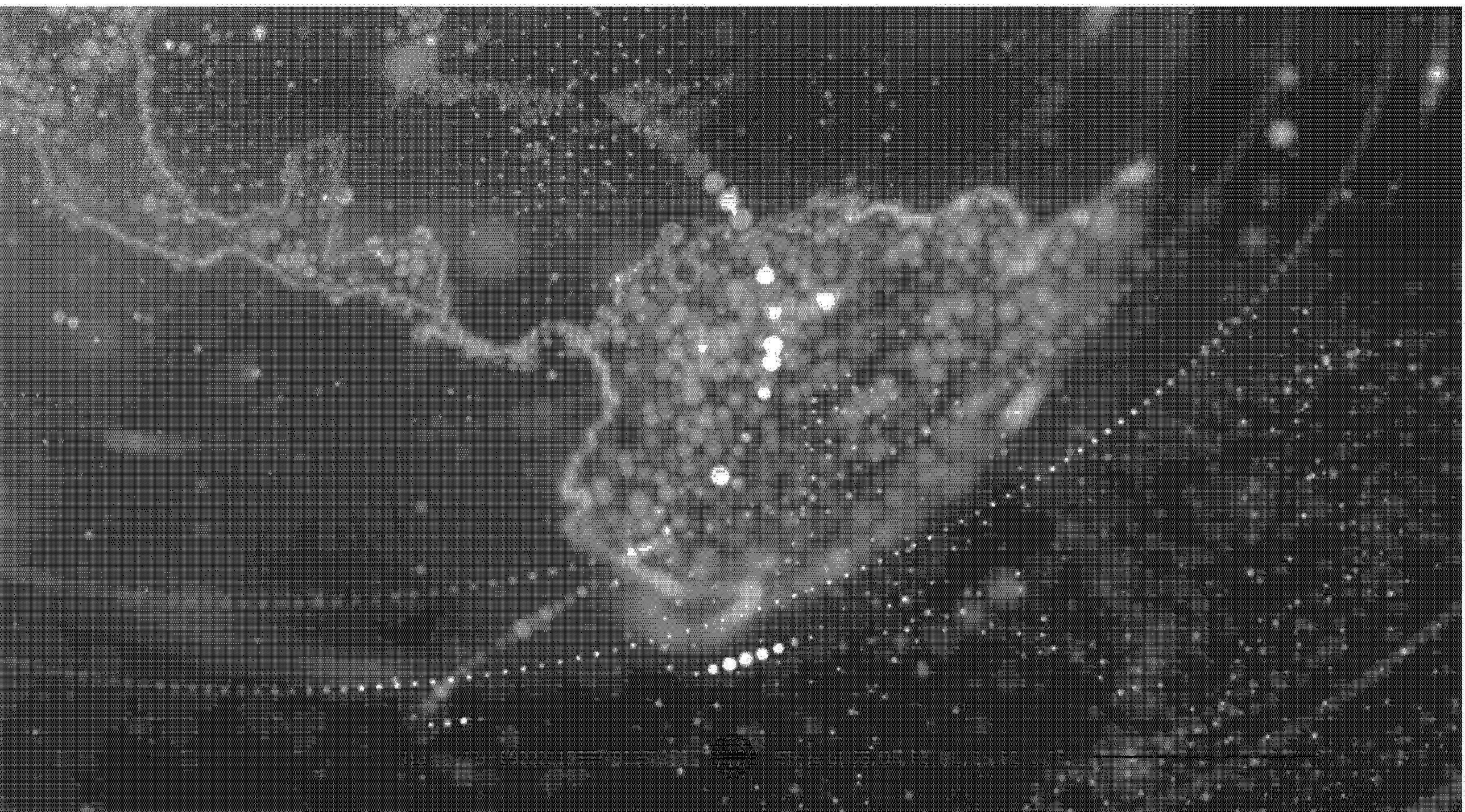
Företagets namn	2022-12-31	2021-12-31
AdProfit AB	52 575	65 222
VO2 Cap AB (publ)	202 715	202 715
VO2 Long haul AB	159	-
Livewrapped AB	67 346	-
Borg Owilli AB	96 556	-
Redovisat värde	**419 351**	**267 937**

Transaktion 09222115557491226023 Signerat OS, DR, PS, NC, ES, BFT, JH

Not 11. Andelar i intresseföretag

	2022-12-31	2021-12-31
Anskaffningsvärden		
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden per 1 januari	-	-
Förvärv av Zalster AB	1 024	-
Lämnade aktieägartillskott		
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 024	-
Nedskrivningar		
Ingående ackumulerade nedskrivningar per 1 januari	-	-
Årets nedskrivningar	**-**	**-**
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-	-
Redovisat värde	1 024	-

Företagets namn	Org.nr	Säte	Kapitalandel	Antal andelar
Zalster AB	559032-0122	Göteborg	25 %	17 507



Not 12. Fordringar hos koncernföretag

	2022-12-31	2021-12-31
Anskaffningsvärden		
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden per 1 januari	850	-
Tillkommande fordringar	525	850
Förlustreserveringar	-	-
Reglerade fordringar	-850	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**525**	**850**
Nedskrivningar		
Ingående ackumulerade nedskrivningar per 1 januari	-	-
Årets nedskrivningar	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	**-**	**-**
Redovisat värde	**525**	**850**

Redovisat värde långfristiga fordringar hos koncernföretag	-	-
Redovisat värde kortfristiga fordringar hos koncernföretag	**525**	**850**

LIKVIDITETSRISK PÅ FORDRINGAR HOS KONCERNFÖRETAG

Samtliga dotterföretag har god likviditet så ingen likviditetsrisk har identifierats.

FÖRLUSTRESERV HÄNFÖRLIG TILL FORDRINGAR HOS KONCERNFÖRETAG

Förlustreserv för fordringar hos koncernföretag är oväsentlig. Det har inte varit någon betydande ökning av kreditrisken med dessa motparter.

Not 13. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2022-12-31	2021-12-31
Förutbetald försäkring	17	63
Förutbetalda leasingavgifter	19	18
Övriga förutbetalda kostnader	173	154
Redovisat värde	**209**	**235**

Förlustreserven för upplupna intäkter uppgår till ett oväsentligt belopp per balansdagen och har inte redovisats.

Transaktion 09222115557491236023 Signerat OS, DR, PS, NC, ES, BFT, JH

Not 14. Kassa och bank

	2022-12-31	2021-12-31
Bankmedel	3 881	1 516
Redovisat värde	**3 881**	**1 516**

Förlustreserven för bankmedel uppgår till ett oväsentligt belopp per balansdagen och har därför inte redovisats.

Not 15. Aktiekapital

Aktiekapital och antal aktier framgår av koncernens not 19.

Not 16. Överkursfond

Överkursfonden består av den del av beloppet vid genomförda nyemissioner som har överstigit aktiens kvotvärde.

Not 17. Avsättningar

	2022-12-31	2021-12-31
Villkorad tilläggsköpeskilling vid förvärv av dotterföretag	84 566	21 095
	84 566	**21 095**

För ytterligare information se Koncernen not 26.

Not 18. Övriga skulder

Övriga skulder består av innehållen källskatt på löner och lagstadgade sociala avgifter.

Not 19. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2022-12-31	2021-12-31
Upplupen ränta	316	72
Upplupna lönerelaterade kostnader	837	137
Upplupet styrelsearvode	444	789
Övriga upplupna kostnader	760	2 960
Redovisat värde	**2 357**	**3 958**

Transaktion 09222115557491260268 Signerat OS, DR, PS, NC, FS, BFT, JH

Not 20. Noter till rapport över kassaflöden

LIKVIDA MEDEL

	2022-12-31	2021-12-31
Kassa och bank	3 881	1 516
	3 881	**1 516**

Kassa och bank består av kassa och kortfristiga banktillgodohavanden med en löptid på tre månader eller mindre. Det redovisade värdet av dessa tillgångar är ungefär lika med dess verkliga värde. Likvida medel vid rapportperiodens slut som framgår av kassaflödet kan stämmas av med posterna i rapporten över finansiell ställning som visas ovan.

FÖRÄNDRING I SKULDER HÄNFÖRLIGA TILL FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

Tabellen nedan visar förändringarna i moderföretagets skulder hänförliga till finansieringsverksamheten, vilket inkluderar både förändringar hänförliga till kassaflöden och förändringar som inte påverkar kassaflöden. Skulder hänförliga till finansieringsverksamheten är skulder för vilka kassaflödena har klassificerats, eller för vilka framtida kassaflöden kommer att klassificeras, som kassaflöden från finansieringsverksamheten i rapporten över kassaflöden.

		Transaktioner som inte medför betalningar		
	2022-01-01	**Kassaflöde från finansiering (i)**	**Andra förändringar (ii)**	**2022-12-31**
Skulder till koncernföretag	7 000	1 500	-	8 500
Totala skulder från finansierings-verksamheten				**8 500**

		Transaktioner som inte medför betalningar		
	2021-01-23	**Kassaflöde från finansiering (i)**	**Andra förändringar (ii)**	**2021-12-31**
Skulder till koncernföretag	-	7 000	-	7 000
Totala skulder från finansierings-verksamheten				**7 000**

(i) Kassaflöden från banklån, lån från närstående parter och andra lån utgör nettot av likvid från upplåning och återbetalningar av upplåning i rapporten över kassaflöden.

(ii) Andra förändringar inkluderar upplupen ränta och betalningar.

Transaktion 09222115557491260268 Signerat OS, DR, PS, NC, FS, BFT, JH

Not 21. Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

	2022-12-31	2021-12-31
Ställda säkerheter		
Aktier i dotterbolag	419 351	267 937
Totalt	**419 351**	**267 937**

Inga eventualförpliktelser har identifierats.

Not 22. Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan moderföretaget och dess dotterföretag, vilka är närstående till moderföretaget samt upplysningar om transaktioner mellan övriga närstående presenteras nedan:

	Försäljning av varor och tjänster		Inköp av varor och tjänster	
	2022	**2021**	**2022**	**2021**
Arthur Investments AB	-	-	140	-
VO2 Cap AB (publ)	2 880	960	-	-
AdProfit AB	1 440	120	-	-
Borg Owilli AB	120	-	-	-
Livewrapped AB	480	-	-	-
Totalt	**4 920**	**1 080**	**140**	**-**

	Fordran på närstående	
	2022-12-31	**2021-12-31**
VO2 Cap AB (publ)	300	700
AdProfit AB	150	150
Livewrapped AB	75	-
Totalt	**525**	**850**

	Skuld till närstående	
	2022-12-31	**2021-12-31**
Leeads AB	4 000	3 000
Netric Sales AB	4 000	4 000
Livewrapped AB	500	-
Arthur Investments AB	28	-
Totalt	**8 528**	**7 000**

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

Eric Gisaeus, en av grundarna till VO2 med ett aktieägande i VO2 om 13,3 procent, arbetar med strategi och affärsutveckling för VO2 genom ett konsultuppdrag sedan maj 2022 via hans aktiebolag Arthur Investments AB.

Den försäljning som har skett till dotterbolagen avser management fees.

Fordringar på närstående avser fakturerade management fees som vid bokslutsdagen ej var förfallna. Skulder till närstående avser lån från dotterbolagen. Låneavtal finns och ränta utgår på lånen med 3,5 procent.

I övrigt har inga väsentliga närståendetransaktioner skett.

Transaktion 09222115557491236023 Signerat OS, DR, PS, NC, FS, BFT, JH

Not 23. Händelser efter balansdagen

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.

Not 24. Förslag till resultatdisposition

	2022-12-31
Till årsstämmans förfogande står följande vinstmendel:	
Överkursfond	325 204 665
Balanserat resultat	-69 839 749
Årets resultat	13 797 695
	269 162 611
Styrelsen föreslår att:	
Till aktieägarna utdelas 0 kr per aktie	-
Totalt i ny räkning balanseras	269 162 611
	269 162 611

Transaktion 09222115557491260268 Signerat OS, DR, PS, NC, FS, BFT, JH

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder. Årsredovisningen respektive koncernredovisningen ger en rättvisande bild av Moderföretagets och Koncernens ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderföretaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 20 april 2023

Douglas Roos
Ordförande

Bodil Eriksson Torp
Verkställande direktör

Nike Carlstoft
Styrelseledamot

Patrik Sandberg
Styrelseledamot

Oskar Sardi
Styrelseledamot

Eva Strand
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 20 april 2023

Deloitte AB

Jenny Holmgren
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i VO2 Cap Holding AB (publ) organisationsnummer 559049-5254.

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för VO2 Cap Holding AB (publ) för räkenskapsåret 2022-01-01 - 2022-12-31. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 22-96 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 2–21. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS såsom de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med

Transaktion 09222115557491236023 Signerat OS, DR, PS, NC, FS, BFT, JH

verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för VO2 Cap Holding AB (publ) för räkenskapsåret 2022-01-01 - 2022-12-31 samt av

Transaktion 09222[illegible]5565749123502b8 Signerat OS, DR, PS, NC, FS, BFT, JH

förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 20 april 2023

Deloitte AB

Jenny Holmgren

Auktoriserad revisor

Transaktion 09222115557491250268 Signerat OS, DR, PS, NC, FS, BFT, JH

Verifikat

Transaktion 09222115557491250258

Dokument

VO2 Cap Årsredovisning 2022
Huvuddokument
99 sidor
Startades 2023-04-20 16:38:12 CEST (+0200) av Johanna Stenman (JS)
Färdigställt 2023-04-20 19:12:33 CEST (+0200)

Initierare

Johanna Stenman (JS)
VO2 Cap Holding AB (publ)
Personnummer 700531-8543
johanna.stenman@vo2cap.se
+46709119960

Signerande parter

Oskar Sardi (OS)
VO2 Cap AB Holding AB (publ)
Personnummer 700729-4858
oskar.sardi@vo2cap.se
+46708669666

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "OSKAR SARDI"
Signerade 2023-04-20 16:56:01 CEST (+0200)

Douglas Roos (DR)
VO2 Cap AB Holding AB (publ)
Personnummer 680731-6911
douglas.roos@vo2cap.se
+46707352125

BankID

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "DOUGLAS ROOS"
Signerade 2023-04-20 17:16:54 CEST (+0200)

Patrik Sandberg (PS)
VO2 Cap AB Holding AB (publ)
Personnummer 760216-8572
patrik.sandberg@vo2cap.se
+46702628047

Nike Carlstoft (NC)
VO2 Cap AB Holding AB (publ)
Personnummer 680809-0283
nike.carlstoft@vo2cap.se

SIGNATURES scrive. VERIFIED BY

Verifikat

Transaktion 09222115557491250258

Patrik Sandberg

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "PATRIK SANDBERG"
Signerade 2023-04-20 16:40:06 CEST (+0200)

Nike Carlstoft

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "NIKE CARLSTOFT"
Signerade 2023-04-20 18:36:02 CEST (+0200)

Eva Strand (ES)
VO2 Cap AB Holding AB (publ)
Personnummer 671102-2746
eva.strand@vo2cap.se

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "EVA STRAND"
Signerade 2023-04-20 17:15:19 CEST (+0200)

Bodil Eriksson Torp (BET)
VO2 Cap Holding AB (publ)
Personnummer 680507-2441
bodil.ericsson.torp@vo2cap.se
+46766102010

Bodil Eriksson Torp

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Bodil Eriksson Torp"
Signerade 2023-04-20 16:51:50 CEST (+0200)

Jenny Holmgren (JH)
Deloitte AB
Personnummer 810308-4086
jholmgren@deloitte.se
+46700803270

Verifikat

Transaktion 09222115557491250258





Namnet som returnerades från svenskt BankID var "JENNY HOLMGREN"
Signerade 2023-04-20 19:12:33 CEST (+0200)

Detta verifikat är utfärdat av Scrive. Information i kursiv stil är säkert verifierad av Scrive. Se de dolda bilagorna för mer information/bevis om detta dokument. Använd en PDF-läsare som t ex Adobe Reader som kan visa dolda bilagor för att se bilagorna. Observera att om dokumentet skrivs ut kan inte integriteten i papperskopian bevisas enligt nedan och att en vanlig papperutskrift saknar innehållet i de dolda bilagorna. Den digitala signaturen (elektroniska förseglingen) säkerställer att integriteten av detta dokument, inklusive de dolda bilagorna, kan bevisas matematiskt och oberoende av Scrive. För er bekvämlighet tillhandahåller Scrive även en tjänst för att kontrollera dokumentets integritet automatiskt på: https://scrive.com/verify

