



ÅRSREDOVISNING 2021

VO2

INNEHÅLL

Om oss	4
Året i korthet	5
VD har ordet	6
Vo2	9
Proforma	16
Nyckeltal	20
Tilläggsupplysningar	21
Förvaltningsberättelse	29
Finansiell rapportering	35
Noter	47



OM OSS

VO2

VO2s affärsidé är att förvärva, förädla och expandera bolag inom media och tech med tydlig värdepotential. Koncernen har idag, via dotterbolagen Netric Sales AB, Leads AB och AdProfit AB, en etablerad position på den nordiska digitala mediemarknaden med verksamhet sedan 2008.

Netric Sales AB är representant för en Supply Side Platform vilken erbjuder digitala lösningar för datadriven och börshandlad digital marknadsföring över de fem nordiska länderna.

Leads AB är ett digitalt säljbolag verksamt inom digital utomhusreklam (DOOH) och displayreklam. Leads AB 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, affär och B2B.

OMVÄNT FÖRVÄRV

Efter att VO2 Cap AB (publ) den 26 augusti 2021 slutförde sitt omvända förvärv av Curando Nordic AB, bytte bolaget namn till VO2 Cap Holding AB (publ). Det är dock VO2 Cap AB (publ) som är det redovisningsmässiga moderbolaget i koncernkonsolideringen.

ÅRET I KORTHET

KSEK	2021	2020
Nettoomsättning	292 852	-
EBITDA justerad*	4 928	-
EBITDA justerad-marginal	1,7%	-
EBITDA	-3 946	-
Resultat efter skatt	-15 071	-
Resultat per aktie före utspädning	-0,34	-
Resultat per aktie efter utspädning	-0,34	-

*EBITDA justerad – EBITDA med återläggning av ej kassaflödespåverkande resultatpåverkan avseende omvänt förvärv om -8 874 KSEK.

VO2-koncernens första räkenskapsår är 2021 och därmed finns inga jämförelsesiffror för 2020. De rörelsedrivande dotterbolagen Netric Sales AB och Leads AB ingår i koncernens resultaträkning från den 1 februari 2021 och AdProfit AB från den 1 december 2021. VO2 har därför valt att upprätta proforma-resultaträkning där dotterbolagen ingår för hela 2021 och 2020.

VD HAR ORDET



2021 var ett mycket aktivt år. Vi börsnoterade VO2 i början på hösten, vi gjorde vårt tredje förvärv i november (AdProfit AB) och har hela tiden varit involverade i en stor mängd aktiva förvärvsprocesser. Innan vi stängde 2021 så genomförde vi även en framgångsrik emission som tecknades till drygt 145%. 2021 var med andra ord ett ytterst händelserikt år då VO2s dotterbolag med hög hastighet fortsatte att bygga sina verksamheter och kunde dessutom se ökade intäkts synergier mellan dem – helt i linje med VO2s strategi. VO2s övergripande mål att under 2024 på koncernnivå omsätta 1 miljard SEK med en rörelsevinstmarginal på minst 8 % kvarstår och vi har de bästa förutsättningarna för att nå det.

Jag är mycket nöjd med hur det fjärde kvartalet utvecklade sig då vi i och med förvärvet av AdProfit AB summerar en stark tillväxt proforma med 5.3% och omsättningen proforma för kvartal fyra uppgår till 114,7 MSEK.

För helåret 2021 visar vi en omsättningstillväxt på 10,9% proforma, vilket motsvarar en ökning om 34,4 MSEK för tolv månader. Vi ser framförallt en ökad efterfrågan inom datadrivna medieköp, Programmatic. Koncernens omsättning 2021 proforma uppgår till 350,2 MSEK med en EBITDA-marginal på 3,6%.

Vi har avsiktligt ökat våra kostnader för att bygga ett framtida stabilt fundament för vår tillväxtresa, framförallt med följande insatser:

- Tillväxtinvesteringar i högmarginalprodukten DOOH (digital utomhusreklam) har gjorts i dotterbolaget Leeads. Leeads erbjuder idag digitalt utrymme på över 150 impact-skärmar runtom i landet och expansionstakten är hög. Då Leeads vann ett stort kontrakt i Västra Götaland under vintern, kan vi verkligen bekräfta att Leeads idag har en stark och växande position i detta segment. Vi ser med tillförsikt fram emot att dessa investeringar kommer att bära frukt under 2022.
- Ej kassaflödespåverkande engångskostnad avseende omvänt förvärv belastar resultatet med 8,9 MSEK.

**”Vi står väl rustade
att fortsätta växa
under år 2022”**

- Slutligen har vi under andra halvan av året investerat i koncerngemensamma funktioner, vilka kommer att ge effekt under 2022. Dessa funktioner innebär att VO2 kommer att kunna arbeta kostnadseffektivt med våra dotterbolag, samtidigt som vi erbjuder dem bra service och därmed utrymme för tillväxt.

Allt handlar om att vi bygger en koncern som skall agera kostnadseffektivt och professionellt i syfte att skapa ökat affärsvärde.

Vårt tredje förvärv (AdProfit AB) gjordes i november 2021. Vi var snabba att implementera fler aktiviteter mellan våra tre dotterbolag som skapade direkta intäktssynergier, främst för AdProfit. Ett starkt VO2-team med hög kompetens inom media och tech, gav nya insikter till teamet på AdProfit. Att förvärva och skapa intäktssynergier där våra dotterbolag ges bättre förutsättningar tillsammans, än som enskilda bolag, är ett av våra viktigaste mål inom VO2. Allt för att gynna bolagens organiska expansion. Vi arbetar systematiskt med att utvinna synergier för ökad tillväxt.

En bra start med fina kassaflöden från våra dotterbolag i kombination med en lyckad emission i december (som tecknades till 145%) gör att vi står väl rustade, med en stark kassa och god tillgång till finansiering, att under 2022 fortsätta växa, dels organiskt men naturligtvis genom förvärv av kvalitativa bolag.

Som jag nämnde inledningsvis, har vi tagit aktiva beslut om ökade investeringar i ett av koncernens dotterbolag Leeads AB. Leeads har investerat tungt i det medieslag som kallas för DOOH, dvs digitala utomhusskränar och OOH, utomhusreklam. Mediekanalen OOH är ett attraktivt segment inom media med en mycket god framtida tillväxt om 29,8%* för 2022. Det finns dessutom, inom DOOH, ett stort behov av fortsatt innovation kopplat till tech med starkt entreprenörskap. Kombinationen av dessa faktorer gör det extra intressant för oss att scouta och förvärva bolag inom detta segment. Vi hoppas kunna berätta mer om detta för våra aktieägare under det kommande året.

STARK START PÅ NYA ÅRET

Vi har haft en stark och intensiv start på det nya året, där vi fortsätter att formera vår koncern med en tydligt decentraliserad styrning. Vi värnar varje enskilt bolags entreprenöriella kultur. Det gläder mig att vi på kort tid skapat synergier inom befintlig

portfölj och att vi tagit flera steg framåt på vår resa, trots att vi bara är i början av vårt marathonlopp. Med lättade pandemi-restriktioner så tar det återigen fart i samhället och behovet av aktiviteter inom media och marknadsföring ökar generellt. Det gynnar våra bolag i gruppen och vi jobbar nu extra hårt för att öka bolagens intäkter med nya kunder och affärer.

Jag ser med stor tillförsikt fram emot ett riktigt bra år 2022 där vi fortsätter att bygga vår portfölj med fler förvärv och där vi tillsammans med fantastiska entreprenörer skapar både tillväxt och ökad lönsamhet. Dessutom ser jag fram emot att vi tar en ledande position inom mediebranschen, inte bara i Sverige utan i Norden och helst även i ett par europeiska länder. Det gedigna arbetet med att förvärva kvalitativa och robusta bolag pågår med högsta intensitet och under tiden tackar vi även nej till bolag, som vi inte anser blir hållbara förvärv på lång sikt. Vi är här för att bygga en robust, ledande mediekoncern som kommer att generera värde till alla er aktieägare under lång tid framöver.

Slutligen vill jag säga att VO2 står för "volym O2" – dvs ett mått på hur god syreupptagningsförmåga en idrottande person har. Vi valde detta namn för att peka på att vi är uthålliga, arbetar idogt med långsiktighet i fokus och att vi aldrig ger upp. Det finns många maratonlöpare i min omgivning och jag skulle kunna säga att vi sprungit knappt 300 meter i det 42 195 meter långa maratonloppet.

Förutsättningarna för att skapa ökade värden med nya bolag i portföljen och ökade intäktssynergier har aldrig varit bättre. Tillsammans med alla medarbetare inom VO2 har vi lagt bästa grunden för vårt nästa steg i målet om 1 miljard i omsättning 2024.

Jag ser fram emot ett fartfyllt och intensivt arbete där vi tar koncernen till nya höjder med fler framgångsrika affärer och ökat värde till alla våra aktieägare.

Bodil Ericsson Torp

VD

*Källa: IRM (Institutet för Reklam och Mediestatistik) "Reviderad prognos Reklam och Medieprognos 2021-2022" <https://www.irm-media.se/>

**"DOOH-satsningen är extra
spännande 2022 i vår tillväxtresa! Där
ser vi starka marginaler och en
branschtillväxt på 29%. Våra
investeringar i detta segment har goda
förutsättningar att nå nya, höga nivåer
i både lönsamhet och tillväxt"**

Bodil Ericsson Torp, VD



VO2

INTÄKTSSYNERGIPUSSEL

VO2 är en compounder inom media och tech som förvärvar och förädlar kvalitativa bolag. VO2 syresätter med spjutspetskompetens, struktur och kapitalvärde för att bolagen ska expandera och växa, även internationellt.

Värdekedjan inom media är idag mer komplex än någonsin. Medieköpen där aktörer mellan utbud och efterfrågan möts sker på väsentligt fler antal plattformar än tidigare och antalet är gigantiskt att överskåda. På marknaden ökar antalet aktörer inom nya, specifika nischer och det är en stor spännvidd på en mängd lokala, nationella och globala aktörer. Alla digitala mediekkanaler domineras idag av tech-beroende. Det förutsätter spetskompetens inom tech som även 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 eller tech som till exempel hjälper de som säljer medieutrymme att effektivisera sitt annonslager. Det finns en uppsjö av olika hjälpmedel för både köp- och säljsidan av media och alla är de styrda av olika former av tekniker. För att medieköpare ska få bästa avkastning på sin medieinvestering uppstår även nya konstellationer av rådgivning där de senaste åren inneburit en stor tillväxt av rådgivare kopplat till olika delar av värdekedjan inom media, inte minst gällande alla sociala medier.

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

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

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

Denna effekt ser vi redan idag för våra tre portföljbolag Leeads, Netric och AdProfit. Leeads, ett bolag på köpsidan, använder ofta i sin verksamhet säljsidans plattformar för automatiserad försäljning av t ex banners, så kallade Sell Side

Platforms (SSP:er). Då Netric företräder en sådan teknologi faller det sig naturligt att Leeads använder deras tech i sin verksamhet, och vi ser därmed de eftertraktade intäktssynergierna. VO2s senaste förvärv 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.

De förvärv vi sonderar och utvärderar kommer alla att bli en viktig komponent till ökade synergier inom koncernen. Inom VO2 vill vi öka affärsutvecklingen utifrån kundperspektivet. Ökad nytta och avkastning hos alla våra kunder skapar goda förutsättningar för tillväxt i alla våra dotterbolag och därmed ökat värde för alla våra aktieägare.

De första pusselbitarna i vårt intäktssynergipussel är därmed lagda.



VERKSAMHET

VO2 Cap Holding AB (publ) bildades i slutet av år 2020 med målsättningen om att skapa en ledande nordisk koncern av media och techbolag. Ambitionen att med portföljbolagen Leeads och Netric Sales samt AdProfit, som blev en del av VO2-koncernen i slutet av november 2021, bygga en lönsam compounder, med en decentraliserad koncernstruktur där de entreprenörsledda dotterbolagen kan dra nytta av nätverk och synergieffekter. Samtidigt som de tillåts verka autonomt och gynna entreprenörsandan. Leeads har varit ett av Sveriges främsta digitala säljbolag med stark tillväxt sedan starten 2010. Under 2020 tog Leeads steget in på Digital Out Of Home vilket ingår i ett av de mest expansiva medieslagen med en förväntad tillväxt om 29,8%*. Netric Sales (grundat 2008) företräder ett amerikanskt bolag och är en av Nordens största aktörer för teknologi avseende programmatiskt handlad reklam. AdProfit är en av Nordens största säljpartner av digitala annonslösningar till publicister riktade mot målgrupper inom finans, affär och B2B.

Såväl Leeads, Netric Sales och AdProfit har bedrivit verksamhet inom online annonsering i över 10 år. Netric Sales verkar inom Programmatic (Datadrivna medie-köp) varav de största formaten är display-banners och online video. Leeads verkar primärt inom Display (Banners), Native/Creative Sales (Advertorials, textreklam), DOOH (Digital Out Of Home), Digital Audio (Digital ljudreklam), Programmatic (Datadrivna medie-köp) och Data Audience (Anonymiserad förstapartsdata på individnivå). AdProfit erbjuder annonsköparna nischade målgrupper och förenklar köpprocessen genom att distribuera och leverera annonsörernas annonskampanjer på publicisternas webbplatser.

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

*Källa: IRM (Institutet för Reklam och Mediestatistik) "Reviderad prognos Reklam och Medieprognos 2021-2022" <https://www.irm-media.se/>

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.

Kommentarer till koncernens resultat, finansiella ställning och likviditet

Dotterbolagen Leeads AB och Netric Sales AB ingår i koncernens resultaträkning från och med den 1 februari 2021 då de räknas med i koncernens resultat från och med tidpunkten då dessa bolag erhöles av VO2 som tillskott från respektive ägargruppering. VO2 Cap Holding ABs intäkter och kostnader är med i koncernens resultaträkning från och med det omvända förvärvet genomfördes den 26 augusti. AdProfit AB ingår i koncernens resultaträkning från och med den 1 december. Mer information finns under avsnitt "Investeringar".

VO2 Cap AB (publ) stiftas den 18 november 2020 och registreras hos Bolagsverket den 28 december 2020. Första räkenskapsåret för koncernen är 2020-12-28 – 2021-12-31 därför finns inga jämförelsesiffror för föregående år. Se under avsnitt "Proforma" för historik Leeads AB, Netric Sales AB och AdProfit AB föregående år.

RÖRELSENS INTÄKTER

2021

Koncernens totala intäkter uppgick till 292 852 KSEK

RESULTAT OCH MARGINALER

2021

Koncernens nettoomsättning uppgick till 292 852 KSEK. Bruttovinsten uppgick till 57 393 KSEK och bruttovinstmarginalen till 19,6%. Rörelsekostnaderna uppgick till -71 629 KSEK och består av övriga externa kostnader om -16 818 KSEK, personalkostnader om -34 591 KSEK, avskrivningar om -10 290 KSEK där avskrivning goodwill ingår med -10 246 KSEK och övriga rörelsekostnader om -9 930 KSEK där ej kassaflödespåverkande resultatpåverkan på omvänt förvärv ingår med -8 874 KSEK.

EBITDA justerad* uppgick till 4 928 KSEK och EBITDA justerad marginal till 1,7%. EBITDA uppgick till -3 946 KSEK och EBITDA-marginal till -1,3%. Finansiella intäkter och kostnader uppgick till -110 KSEK. Årets skattekostnad uppgick till -724 KSEK. Skatten påverkas av ej avdragsgilla kostnader avseende ej kassaflödespåverkande resultatpåverkan på omvänt förvärv och goodwill. Resultat efter skatt uppgick till -15 071 KSEK.

*EBITDA justerad - EBITDA med återläggning av ej kassaflödespåverkande resultatpåverkan avseende omvänt förvärv om -8 874 KSEK.

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Koncernens immateriella anläggningstillgångar uppgick till 158 971 KSEK varav anskaffningsvärde avseende goodwill är 169 217 KSEK och ackumulerad avskrivning goodwill är -10 246 KSEK. Goodwillposten uppstod i samband med att VO2 erhöles tillskott i form av bolagen Leeads AB och Netric Sales AB och senare förvärv av AdProfit AB.

Materiella anläggningstillgångar uppgick till 81 KSEK och finansiella anläggningstillgångar till 1 942 KSEK varav uppskjuten skattefordran ingår med 1 232 KSEK. Omsättningstillgångar uppgår till 98 950 KSEK varav kundfordringar ingår med 58 100 KSEK. Likvida medel uppgick till 21 610 KSEK.

Koncernens eget kapital uppgick till 145 232 KSEK varav aktiekapital är 23 597 KSEK och övrigt tillskjutet kapital 121 635 KSEK vilket inkluderar resultat för perioden -15 071 KSEK. Soliditeten är 51,6%.

Bolagets avsättningar uppgick till 21 095 KSEK vilket avser tilläggsköpeskilling förvärv av aktierna i AdProfit AB. Långfristiga skulder uppgick till 16 335 KSEK vilket är räntebärande skuld till Swedbank för förvärvskredit avseende förvärv av aktierna i AdProfit AB.

Kortfristiga skulder uppgick till 98 197 KSEK varav leverantörsskulder ingår med 51 223 KSEK, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter med 35 356 KSEK, skatteskulder med 3 876 KSEK och övriga kortfristiga skulder med 7 742 KSEK. I övriga kortfristiga skulder ingår räntebärande skuld förvärvskredit till Swedbank med 5 445 KSEK.

KASSAFLÖDE

2021

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 61 KSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -730 KSEK vilket inkluderar förvärvslikvid avseende förvärv av aktierna i AdProfit AB justerat för övertagen kassa i under året förvärvade dotterbolag. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 21 780 KSEK.

Det totala kassaflödet för perioden uppgick till 21 112 KSEK.

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 21 612 KSEK.

Kommentarer till moderbolagets resultat, finansiella ställning och likviditet

Från den 1 januari – 26 augusti bedrevs Curandos verksamhet i moderbolaget VO2 Cap Holding AB (tidigare Curando Nordic AB). Från den 26 augusti bedrivs VO2s verksamhet i VO2 Cap Holding AB. Jämförelsesiffror för tidigare perioder avser Curandos verksamhet.

RESULTAT OCH MARGINALER

2021

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 1 143 (301) KSEK. Rörelsekostnaderna uppgick till -6 046 (-3 420) KSEK och består av övriga externa kostnader om -3 384 (-2 379) KSEK, personalkostnader om -2 662 (-1 038) KSEK och övriga rörelsekostnader om 0 (0) KSEK. EBITDA uppgick till -4 903 (-3 115) KSEK. Avskrivningar uppgick till 0 (-3) KSEK. Finansiella intäkter och kostnader uppgick till -165 (-87) KSEK. Redovisad skatt uppgick till 1 038 (0) KSEK vilket är en uppskjuten skattefordran. Resultat efter skatt uppgick till -4 029 (-3 805) KSEK.

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0 (42) KSEK, materiella anläggningstillgångar uppgick till 0 (0) KSEK och finansiella anläggningstillgångar till 268 975 (7 661) KSEK varav 202 715 KSEK avser anskaffningsvärde för det helägda dotterbolaget VO2 Cap AB och 65 222 KSEK för det helägda dotterbolaget AdProfit AB. Omsättningstillgångar uppgick till 27 389 (1 251) KSEK och likvida medel till 1 516 (12 311) KSEK.

Moderbolagets eget kapital uppgick till 242 138 (18 245) KSEK varav aktiekapital är 23 958 (982) KSEK och övrigt tillskjutet kapital 218 540 (17 263) KSEK vilket inkluderar resultat för perioden -4 029 (-3 805) KSEK. Soliditeten uppgick till 81,3% (85,8%).

Bolagets avsättningar uppgick till 21 095 (0) KSEK vilket avser tilläggsköpeskilling för förvärv av aktierna i AdProfit AB. Långfristiga skulder uppgick till 16 335 (0) vilket avser räntebärande skuld till Swedbank för förvärv av aktierna i AdProfit AB.

Kortfristiga skulder uppgick till 18 312 (3 020) KSEK varav upplupna kostnader och förutbetalda intäkter ingår med 3 955 (396) KSEK, leverantörsskulder med 1 665 (525) KSEK och övriga kortfristiga skulder med 12 692 (2 099) KSEK. I övriga kortfristiga skulder ingår räntebärande skuld till Swedbank för förvärv av aktierna i AdProfit AB med 5 445 (0) KSEK och räntebärande skuld till dotterbolag med 7 000 (0) KSEK.

RÖRELSENS INTÄKTER

2021

Moderbolagets totala intäkter uppgick till 1 143 (301) KSEK

KASSAFLÖDE

2021

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -3 675 (-4 722) KSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -28 900 (-45) KSEK vilket avser den överföring av likvida medel som gjordes till Agilit Holding AB i samband med att detta bolag utdelades till tidigare aktieägare samt förvärv av aktierna i AdProfit AB. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 21 780 (17 066) KSEK och avser lånfinansiering vid förvärv av aktierna i AdProfit AB.

Det totala kassaflödet för perioden uppgick till -10 795 (12 299) KSEK.

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 1 516 (12 311) KSEK.



PROFORMA

BAKGRUND OCH SYFTE MED PROFORMAREDOVISNINGEN

Den finansiella proformainformationen i detta avsnitt syftar endast till att illustrera de hypotetiska effekter som tillskotten av Netric Sales AB, Leeads AB, Leeads Partners i Link AB samt senare förvärvet av AdProfit AB skulle kunna haft på VO2s konsoliderade resultaträkning för perioden 1 januari - 31 december 2020 och perioden 1 januari – 31 december 2021 om transaktionerna hade genomförts den 1 januari 2020. Det hypotetiska resultat för koncernen som presenteras i detta avsnitt kan skilja sig från det faktiska resultat för koncernen som VO2 hade haft om transaktionerna hade genomförts per ovanstående datum. Den finansiella proformainformationen syftar inte heller till att indikera VO2s framtida resultat.

GRUNDERNA FÖR PROFORMAREDOVISNINGEN

Proformaredovisningen har sin utgångspunkt i Netric Sales ABs resultaträkning för perioden 1 januari – 31 december 2020 som ingår i bolagets årsredovisning 2020 vilken är reviderad av bolagets revisor, Leeads ABs resultaträkning för perioden 1 januari – 31 december 2020 som ingår i bolagets årsredovisning för 2020 vilken är reviderad av bolagets revisor samt AdProfit ABs resultaträkning för perioden 1 januari 2020 – 30 juni 2021 som ingår i bolagets årsredovisningar för 2019/2020 och 2020/2021 vilka är reviderade av bolagets revisor. Netric Sales AB och Leeads AB tillämpar redovisningsprinciper i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) och årsredovisningslagen (1995:1554) och AdProfit AB enligt BFNAR 2016:10 (K2).

VO2 Cap AB och Leeads Partners i Link AB är nystartade bolag. VO2 Cap AB stiftades den 18 november 2020 och Leeads Partners i Link AB stiftades den 15 december 2020. Dessa bolags resultaträkningar är upprättade i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3).

VO2 Cap Holding ABs resultaträkning är inkluderad för perioden 26 augusti – 31 december 2021. Perioden före den 26 augusti bedrevs Curandos verksamhet i bolaget.

Koncernjusteringar har gjorts och internförsäljning mellan bolagen har eliminerats. Koncernbidrag och bokslutsdispositioner har justerats för samt beräknad skatt på dessa justeringar har lagts till. Avskrivning goodwill har inkluderats som om tillskotten och förvärven skedde per den 1 januari 2020.

Den ej kassaflödespåverkande kostnaden för omvänt förvärv -8 874 KSEK är en extraordinär kostnad och har exkluderats i proformaresultaträkningen.

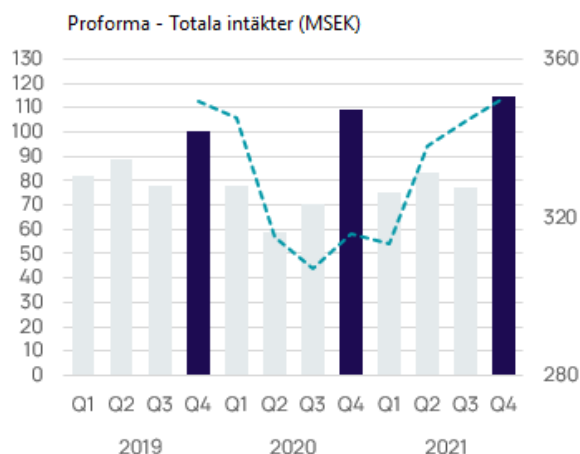
KOMMENTARER TILL KONCERNENS PROFORMARESLTAT

PROFORMA KONCERN

Rörelsens intäkter, resultat och marginaler

2021

Nettoomsättningen uppgick till 350 235 (315 861) KSEK. Försäljningstillväxten för perioden är +10.9% (-9.6%). Under 2021 ökade efterfrågan inom datadrivna mediaköp, Programmatic, vilket påverkade koncernen positivt.



Bruttovinsten under perioden uppgick till 78 318 (79 001) KSEK och bruttovinstmarginalen till 22,4% (25,0%). Marginalen har påverkats negativt på grund av marginalpress under pandemin.

Rörelsekostnaderna uppgick till -82 814 (-74 834) KSEK och består av övriga externa kostnader om -19 892 (-16 769) KSEK, personalkostnader om -44 796 (-39 681) KSEK, avskrivningar om -16 977 (-17 048) KSEK där avskrivning goodwill ingår med -16 922 (-16 922) KSEK och övriga rörelsekostnader om -1 150 (-1 337) KSEK vilket är valutakursjusteringar.

Rörelsekostnader inkluderar kostnader för VO2 för år 2021 med 4 686 (0) KSEK. Moderbolaget bygger upp koncerngemensamma funktioner som är skalbara för hela gruppen. Leeads strategiska satsning under perioden på affärsområdet DOOH har ökat personalkostnaderna vilket är enligt plan då Leeads tecknade ett treårsavtal med FM Reklam den 19 november att leverera annonsförsäljning gällande annonsytan på samtliga bussar och spårvagnar i Västtrafiks fordonsflotta i Västra Götaland med början den 1 januari 2022. Leeads har i november och december tagit kostnader för att bygga upp en säljorganisation för uppdraget.

EBITDA uppgick till 12 480 (21 215) KSEK och EBITDA-marginal till 3,6% (6,7%). EBITDA påverkas främst av lägre bruttovinstmarginal, högre rörelsekostnader och kostnader för VO2 under år 2021, se kommentarer ovan.

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till -86 (-82) KSEK. Periodens skattekostnad uppgick till -2 169 (-5 079) KSEK. Skatten påverkas av ej avdragsgilla kostnader avseende goodwill.

Resultat efter skatt uppgick till -6 751 (-994) KSEK.

Proformaresultaträkning i sammandrag och nyckeltal

PROFORMA KONCERN

Proforma resultaträkning I SAMMANDRAG

	2021-01-01	2020-01-01
	2021-12-31	2020-12-31
Nettoomsättning	350 235	315 861
Varukostnad	-271 917	-236 859
Bruttovinst	78 318	79 001
Övriga externa kostnader	-19 892	-16 769
Personalkostnader	-44 796	-39 681
Avskrivningar	-16 977	-17 048
Övriga rörelsekostnader	-1 150	-1 337
Summa rörelsekostnader	-82 814	-74 834
EBITDA	12 480	21 215
EBIT	-4 496	4 167
Finansiella intäkter och kostnader	-86	-82
Resultat efter finansiella poster	-4 582	4 085
Skatt	-2 169	-5 079
Periodens resultat efter skatt	-6 751	-994

Proforma nyckeltal

	2021	2020
Nettoomsättning	350 235	315 861
Bruttovinst	78 318	79 001
EBITDA	12 480	21 215
EBIT	-4 496	4 167
Resultat efter skatt	-6 751	-994
Försäljningstillväxt	10,9%	-17,4%
Bruttovinstmarginal	22,4%	25,0%
EBITDA-marginal	3,6%	6,7%
EBIT-marginal	-1,3%	1,3%
I EBIT ingår ej kassaflödespåverkande avskrivning goodwill	-16 922	-16 922
Resultat per aktie före utspädning	-0,14	-0,02
Resultat per aktie efter utspädning	-0,14	-0,02

NYCKELTAL

KONCERN

Flerårsöversikt (KSEK)	2021	2020
Nettoomsättning	292 852	-
Bruttovinst	57 393	-
EBITDA justerad*	4 928	-
EBITDA	-3 946	-
EBIT	-14 346	-
Resultat efter skatt	-15 071	-
Balansomslutning	281 554	500
Likvida medel	21 610	500
Rörelsekapital	21 667	500
Räntebärande nettoskuld	-3 480	-
Bruttovinstmarginal	19,6%	-
EBITDA justerad*-marginal	1,7%	-
EBITDA-marginal	-1,3%	-
EBIT-marginal	-4,9%	-
Soliditet	51,6%	100,0%
Skuldsättningsgrad	-2,4%	-
Resultat per aktie före utspädning	-0,34	-
Resultat per aktie efter utspädning	-0,34	-

*EBITDA justerad – EBITDA med återläggning av ej kassaflödespåverkande
resultatpåverkan avseende omvänt förvärv om -8 874 KSEK.

TILLÄGGS- UPPLYSNINGAR

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 gjorde VO2 Cap AB (publ) ett omvänt förvärv och från och med dess är det VO2s verksamhet som bedrivs i bolaget. Styrelsen föreslår inte någon utdelning.

Den 31 december 2021 uppgick antalet aktier i VO2 Cap Holding till 47 194 597.

Ticker First North	VO2 från och med 20 sep, 2021 (tidigare CUR)
ISIN-kod Stamaktie	SE0016802797 från och med 20 sep, 2021 (tidigare ISIN-kod SE0008705255)
ISIN-kod Stam C-aktie	SE0017083611

- (A) I april gjordes en riktad nyemission om 6 111 111 aktier till ett värde av 2 200 000 kr som en del av betalning av förvärv FHVCare i Sverige AB.
- (B) Under det tredje kvartalet gjordes en riktad nyemission om 2 105 263 157 aktier till aktieägarna i VO2 Cap AB (publ) för att genomföra det omvända förvärvet. Efter det omvända förvärvet var Curandos aktieägars ägarandel 4,7%.
- (C) I september genomfördes en sammanläggning av aktier med 1:50, en så kallad omvänd split, där antalet aktier minskades till 44 189 567 st.
- (D) I oktober emitterade VO2 Cap Holding AB en (1) C-aktie till följd av det omvända förvärvet av VO2 Cap AB som finns beskrivet i beslut som togs på extra bolagsstämman den 17 aug. C-aktien emitterades med en teckningskurs om en (1) kr till Agilit Holding AB, bolaget som delats ut till Curandos aktieägare. Från och med årsstämman år 2022 kan C-aktien lösas in på antingen innehavarens eller på VO2s styrelses begäran. Vid inlösen ska ett belopp om 1 010 009 SEK med avräkning för eventuell kontantutdelning utbetalas till innehavaren av C-aktien.
- (E) I november gjordes en riktad nyemission med 1 083 744 aktier som en del av betalning av förvärv AdProfit AB. Emissionen uppgick till 22 000 003 kr.
- (F) I slutet av december genomfördes en företrädesemission för att möta Nasdaqs krav på spridning och free float. Emissionen tecknades till cirka 145,2 procent. 1 921 285 nya aktier tillförde bolaget 24 976 705 kr före emissionskostnader.

År	Händelse	Pris per aktie	Kvot-värde	Aktie-slag	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktie-kapital	Totalt aktie-kapital	Verksamhet
2016	Nybildning		0,50	Stam	100 000	100 000	50 000	50 000	Curando
2016	Nyemission	0,50	0,50	Stam	410 000	510 000	205 000	255 000	Curando
2016	Nyemission	0,50	0,50	Stam	440 000	950 000	220 000	475 000	Curando
2016	Nyemission	0,50	0,50	Stam	50 000	1 000 000	25 000	500 000	Curando
2016	Nyemission	23,00	0,50	Stam	86 956	1 086 956	43 478	543 478	Curando
2016	Riktad nyemission	23,00	0,50	Stam	261 000	1 347 956	130 500	673 978	Curando
2016	Aktieuppdelning 5:1		0,10	Stam	5 391 824	6 739 780	0	673 978	Curando
2016	Nyemission	5,80	0,10	Stam	3 718 198	10 457 978	371 820	1 045 798	Curando
2017	Riktad nyemission	3,10	0,10	Stam	536 666	10 994 644	53 667	1 099 464	Curando
2018	Riktad nyemission	1,23	0,10	Stam	2 401 185	13 395 829	240 119	1 339 583	Curando
2018	Nyemission	1,23	0,10	Stam	9 625 661	23 021 490	962 566	2 302 149	Curando
2019	Kvittningsemission	0,25	0,10	Stam	19 431 848	42 453 338	1 943 185	4 245 334	Curando
2020	Nyemission	0,25	0,10	Stam	12 000 000	54 453 338	1 200 000	5 445 334	Curando
2020	Minskning aktiekapital	-	0,01	Stam	-	54 453 338	-4 900 800	544 534	Curando
2020	Företrädesemission	0,40	0,01	Stam	43 650 742	98 104 080	436 507	981 041	Curando
2021	Riktad nyemission	0,36	0,01	Stam	6 111 111	104 215 191	61 111	1 042 152	Curando (A)
2021	Riktad nyemission	0,095	0,01	Stam	2 105 263 157	2 209 478 348	21 052 632	22 094 784	VO2 (B)
2021	Sammanläggning 1:50		0,50	Stam	-2 165 288 781	44 189 567	0	22 094 784	VO2 (C)
2021	Riktad nyemission	1,00	0,50	C-aktie	1	1	1	22 094 784	VO2 (D)
2021	Riktad nyemission	20,30	0,50	Stam	1 083 744	45 273 311	541 872	22 636 656	VO2 (E)
2021	Företrädesemission	13,00	0,50	Stam	1 921 285	47 194 596	960 643	23 597 299	VO3 (F)

TECKNINGSOPTIONER

Den 9 december 2019 beslutade extra bolagsstämma om en riktad emission av teckningsoptioner till anställda, nyckelpersoner och styrelsemedlemmar (Curandos verksamhet). Totalt tecknades 1 450 000 till en kurs av 0,04 kronor per teckningsoption. Efter omräkning där hänsyn tas till företrädesemissionen i december 2020, sammanläggning aktier 1:50 i september 2021 och företrädesemissionen i december 2021 är teckningskursen för nyttjande av optionerna 17,97 kr per aktie. Varje teckningsoption ger rätt att teckna 0,02 nya aktier och teckningsoptionerna kan nyttjas under perioden 12 till 16 december 2022.

ANTAL AKTIER

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

Antal aktier	2021
Antal aktier vid periodens slut	47 194 597
Antal aktier plus utestående teckningsoptioner vid periodens slut	47 226 497
Genomsnittligt antal aktier	44 206 973
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning*	44 206 973

*utspädning tar hänsyn till totala antalet utestående teckningsoptioner.

STÖRSTA AKTIEÄGARNA

Största aktieägarna 31 december 2021	Antal aktier	Ägarandel
24 Media Network AB	18 888 804	40,0%
Eric Gisaeus	6 881 377	14,6%
Oskar Sardi	6 881 376	14,6%
Åsunden Konsult AB	1 531 579	3,2%
Toplutor AB	1 263 158	2,7%
Mattias Nordenberg AB	1 237 474	2,6%
RF Holding AB	1 186 443	2,5%
Sånemyr Stockholm AB	974 064	2,1%
Wallstream AB	897 306	1,9%
CJJ Nordics AB	895 664	1,9%
King Lui Capital AB	735 862	1,6%
Wonders AB	485 011	1,0%
Övriga aktieägare	5 336 479	11,3%
Total	47 194 597	100,0%

STYRELSE OCH VD:S ÄGANDE

Styrelse och VD	Befattning	Sedan	Antal aktier	Ägarandel	Indirekt genom
Douglas Roos	Styrelseordförande	aug 2021	8 273 193	17,5%	24 Media Network AB
Eva Strand	Styrelseledamot	aug 2021	-	-	
Kristina Juhlin	Styrelseledamot	aug 2021	-	-	
Nike Carlstoft	Styrelseledamot	aug 2021	-	-	
Oskar Sardi	Styrelseledamot	aug 2021	6 881 376	14,6%	
Patrik Sandberg	Styrelseledamot	aug 2021	4 056 138	8,6%	24 Media Network AB
Bodil Ericsson Torp	VD	nov 2021	1 263 158	2,7%	Toplutor AB
Total			20 473 865	43,4%	

MEDARBETARE

Per den 31 december uppgick antalet heltidsanställda i koncernen till 40. Medelantalet anställda för räkenskapsåret uppgick till 39.

OMVÄNT FÖRVÄRV

Den 26 aug 2021 genomförde VO2 Cap AB (publ) ett omvänt förvärv för att förvärva VO2 Cap Holding ABs (publ) (före detta Curando Nordic AB) börsplats på First North Growth. Som resultat av det omvända förvärvet uppstod en ej kassaflödespåverkande engångskostnad på 8,9 MSEK, i resultaträkningen inkluderad i övriga rörelsekostnader.

Det rörelsedrivande bolaget VO2 Cap AB ville få sina aktier noterade på en marknadsplats. I stället för att notera VO2 Cap AB gjordes en apport av bolaget till VO2 Cap Holding AB (tidigare Curando Nordic AB), ett bolag som var noterat. Ett omvänt förvärv. För det fall det apportionerande bolaget (VO2 Cap Holding AB) inte bedriver någon verksamhet och inte har någon tillgång av verkligt och särskilt värde blir det värde som det rörelsedrivande

bolagets (VO2 Cap AB) aktieägare avhänder sig till ägarna av det noterade bolaget (VO2 Cap Holding AB) och som överstiger andelen av det verkliga värdet på nettotillgångarna i det vilande bolaget då inte goodwill.

K3-regelverket som koncernen tillämpar ger inte någon uttrycklig vägledning i hur ett omvänt förvärv ska redovisas. Styrelsen för VO2 har kommit till slutsatsen att ett övervärde som betalas i en apport borde analyseras för att avgöra om den aktierelaterad ersättning (apportemissionen) avser en erhållen service (listning First North). Det är i så fall inte en immateriell tillgång (goodwill). Det utgör inte heller en kapitalanskaffningskostnad då koncernen tillförs eget kapital i en mycket begränsad omfattning, utan som en kostnad i koncernens resultaträkning. Detta medför att koncernen redovisar en ej kassaflödespåverkande kostnad för omvänt förvärv som uppgår till 8 874 KSEK och är inkluderad i övriga rörelsekostnader.

Tabell förvärvsanalys

Förvärvspris* omvänt förvärv	9 900 KSEK
Nettotillgångar VO2 Cap Holding AB	1 026 KSEK
Resultatpåverkan omvänt förvärv	8 874 KSEK

*VO2 Cap AB:s aktieägares kostnad för det omvända förvärvet. Curandos aktieägares ägarandel efter omvänt förvärv var 4,7% av värdering post-money 209 900 KSEK efter riktad nyemission 200 000 KSEK till VO2 Cap AB:s aktieägare.

VO2 har en uttalad förvärvsstrategi. Bolaget har i dagsläget identifierat ett 20-tal intressanta förvärvsobjekt. Förvärven avses att finansieras genom, eller genom en kombination av, aktier, kontanter och lån såsom obligationer och/eller banklån.

Leeads AB och Netric Sales AB

I samband med bildandet av VO2 Cap ("VO2") tillsköt ägargrupperingarna sina respektive innehav i Netric Sales AB, Leeads AB och Leeads Partner i Link AB till det samägda bolaget VO2. Bildandet av VO2 har bedömts utgöra ett samgående och då transaktioner där en samägd verksamhet skapas (från det samägda bolagets perspektiv) inte är reglerat i K3 så har VO2 sökt vägledning i den praxis som utvecklats inom området. I samband med sådana transaktioner är ett möjligt val att redovisa tillgångar som tillskjuts från ägarna till ett samägt bolag till tillgångarnas verkliga värden. Dessa tillskott (dvs verksamheterna i Netric Sales AB, Leeads AB och Leeads Partner i Link AB) har därmed värderats till verkligt värde och skillnaden mellan detta värde och de bokförda värdena på nettotillgångarna i Netric respektive Leeads har gett upphov till en goodwillpost om ca 106 mkr som under K3 är föremål för avskrivning.

Det fanns inga specifika avtal som reglerade inflytandet mellan ägargrupperingarna men 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 med transaktionen var att gemensamt förbereda den nybildade gruppen (det samägda bolaget med dotterbolag) inför notering.

Tabell förvärvsanalys

Anskaffningsvärde Leeads AB och Netric Sales AB (via aktieägartillskott)	110 000 KSEK
Nettotillgångar Leeads AB och Netric Sales AB	3 967 KSEK
Goodwill	106 033 KSEK

VO2 Cap AB

VO2 Cap Holding AB har under tredje kvartalet förvärvat VO2 Cap AB genom en riktad nyemission om 200 000 KSEK. Förvärvskostnaderna uppgick till 2 715 KSEK, total anskaffningskostnad uppgick till 202 715 KSEK. En koncernmässig ej kassaflödespåverkande engångskostnad uppkom genom det omvända förvärvet med 8 874 KSEK.

AdProfit AB

Den 26 november förvärvade VO2 Cap Holding AB 100 procent av aktierna i AdProfit AB. Köpeskillingen för AdProfit AB uppgick till en fast köpeskillning om 44 000 KSEK varav 22 000 KSEK består av kontanta medel och 22 000 KSEK genom en riktad nyemission i VO2 Cap Holding AB till säljarna av AdProfit AB. Rörliga tilläggsköpeskillningar kan komma att utgå, baserade på EBITDA-resultat för perioderna 1 juli 2021 till 30 juni 2022 och 1 juli 2022 till 30 juni 2023, upp till ett maximalt sammanlagt belopp om 26 000 KSEK, varav maximalt 8 000 KSEK ska erläggas kontant och maximalt 18 000 KSEK genom riktad emission av aktier i VO2 till säljarna av AdProfit. VO2 Cap Holding AB gör bedömningen att tilläggsköpeskillning kommer utgå med 22 000 KSEK och i det totala förvärvspriset ingår diskonterat belopp tilläggsköpeskillning med 21 037 KSEK. Bedömningen av tilläggsköpeskillningens storlek kan komma att ändras.

I samband med förvärvet uppstod en koncernmässig goodwill på 63 184 KSEK, avskrivningstid 10 år från 1 december 2021. Bedömd nyttjandeperiod för goodwill uppgår till 10 år då detta bedöms vara strategiska förvärv med framtida avkastning överstigande 10 år. Avskrivning sker linjärt över nyttjandeperioden.

Tabell förvärvsanalys

Förvärvspris AdProfit kontant vid tillträde	22 000 KSEK
Förvärvspris AdProfit riktad nyemission vid tillträde	22 000 KSEK
Förvärvskostnader	185 KSEK
Bedömt utfall tilläggsköpeskillning, diskonterad	21 037 KSEK
Totalt förvärvspris AdProfit	65 222 KSEK
Nettotillgångar AdProfit AB	2 038 KSEK
Goodwill	63 184 KSEK

FÖRVÄRVSKREDIT

I slutet av november upptog VO2 Cap Holding AB en förvärvskredit hos Swedbank. Lånet uppgår till 22 000 KSEK, amorteringstid 4 år med kvartalsvis amortering och räntebetalning. Första amorteringstillfället är den 28 februari 2022.

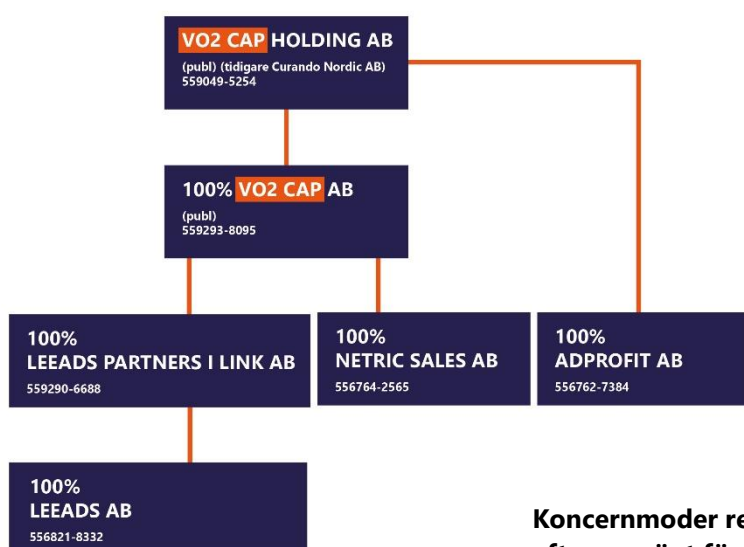
KONCERNFÖRHÅLLANDEN

I enlighet med 7 kap 23 § ÅRL är VO2 Cap AB förvärvaren av VO2 Cap Holding AB eftersom VO2 Cap ABs aktieägare fick det bestämmande inflytandet i VO2 Cap Holding AB. Detta innebär att VO2 Cap AB är redovisningsmässig koncernmoder även då VO2 Cap Holding AB är den legala förvärvaren av VO2 Cap AB. VO2 Cap Holding AB är legalt moderbolag.

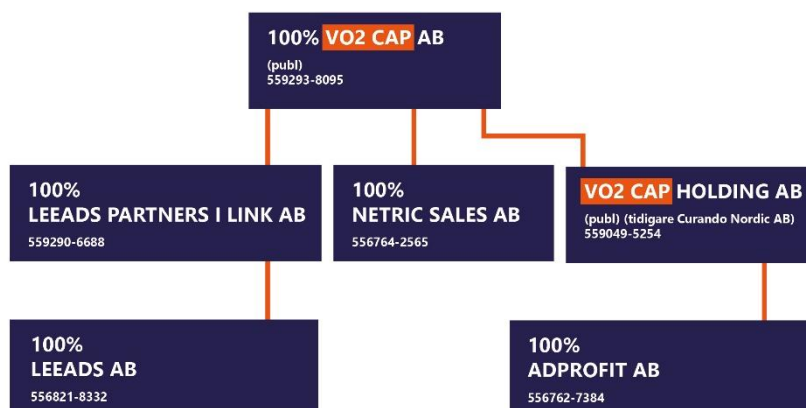
I VO2s finansiella rapporter redovisas VO2 Cap AB som koncernmoder och VO2 Cap Holding AB som moderbolag.

VO2 Cap AB stiftades den 18 november 2020 och registrerades hos Bolagsverket den 28 december 2020. Första räkenskapsåret är 2020-12-28 – 2021-12-31.

Legal bolagsstruktur



Koncernmoder redovisningsmässigt efter omvänt förvärv



CERTIFIED ADVISER

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

Nyckeltalsdefinitioner

Nettoomsättning	Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader och sidointäkter
Bruttovinst	Rörelseintäkter minus varukostnad
EBITDA justerad	EBITDA med återläggning av ej kassaflödespåverkande resultatpåverkan avseende omvänt förvärv om -8 874 KSEK
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar och finansiella intäkter och kostnader
EBIT	Rörelseresultat före finansiella kostnader och skatt
Balansomslutning	Summan av företagets tillgångar vilket överensstämmer med företagets eget kapital och skulder enligt balansräkningen
Likvida medel	Företagets kassa
Rörelsekapital	Kortfristiga fordringar plus likvida medel minus kortfristiga skulder
Räntebärande nettoskuld	Räntebärande skulder minus räntebärande fordringar minus likvida medel
Försäljningstillväxt	Totala intäkter perioden i relation till föregående periods totala intäkter
Bruttovinstmarginal	Bruttovinst i relation till rörelseintäkter
EBITDA justerad-marginal	EBITDA justerad i relation till totala intäkter
EBITDA-marginal	EBITDA i relation till totala intäkter
EBIT-marginal	EBIT i relation till totala intäkter
Soliditet	Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning
Skuldsättningsgrad	Räntebärande nettoskuld dividerat med eget kapital



Bolagsuppgifter

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

Organisationsnummer 559049-5254

www.vo2cap.se

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

Finansiell kalender

Årsredovisning	22 apr 2022
Delårsrapport Q1 jan-mar 2022	29 apr 2022
Årsstämma 2022	20 maj 2022
Delårsrapport Q2 apr-jun 2022	29 jul 2022
Delårsrapport Q3 jul-sep 2022	28 okt 2022

FÖRVALTNINGS- BERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för VO2 Cap Holding AB (publ) avger följande årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2021.

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

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

VO2s affärsidé är att förvärva, förädla och expandera bolag inom media och tech med tydlig värdepotential.

VO2 Cap Holding AB (publ) bildades i slutet av år 2020 med målsättningen om att skapa en ledande nordisk koncern av media och techbolag. Ambitionen är att med ursprung ur de två grundande portföljbolagen Leeads AB och Netric Sales AB bygga en lönsam compounder, med en decentraliserad koncernstruktur där de entreprenörsledda dotterbolagen kan dra nytta av nätverk och synergieffekter. Samtidigt som de tillåts verka autonomt och gynna entreprenörsandan.

Leeads AB har varit ett av Sveriges främsta digitala säljbolag med stark tillväxt sedan starten 2010. Under 2020 tog Leeads steget in på Digital Out Of Home vilket är ett av de mest expansiva medieslagen med en förväntad tillväxt om 29,8% för 2022 enligt rapporten "Reklam och Medieprognos 2021–2022" från IRM Media.

Netric Sales AB (grundat 2008) företräder ett amerikanskt bolag och är en av Nordens största aktörer för teknologi avseende programmatiskt handlad reklam. Koncernen har idag, via dotterbolagen Netric Sales AB och Leeads AB, som varit verksamma sedan 2008 respektive 2010, en etablerad position på den nordiska digitala mediemarknaden. Netric Sales AB är representant för en Supply Side Platform vilken erbjuder digitala lösningar för datadriven och börshandlad digital marknadsföring över de fem nordiska länderna. Leeads AB är primärt ett sälj företag som agerar kommersiell partner för publicister och digitala skärmägare.

Den 22 november 2021 förvärvade VO2 ytterligare ett helägt dotterbolag, AdProfit AB, som är en av Nordens största säljpartner av digitala annonslösningar till publicister riktade mot målgrupper inom finans, affär och B2B.

Företaget har sitt säte i Stockholm.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Företrädesemissionen i Curando Nordic AB, som tillför bolaget cirka 17.5 MSEK före emissionskostnader, registreras hos Bolagsverket den 12 januari och betalda tecknade aktier (BTA) kommer att ersättas med vanliga aktier. Sista dag för handel med BTA är den 15 januari 2021 och nya aktier kommer att bokas in på respektive aktieägares VP-konto/depå den 19 januari 2021.

Den 7 april förvärvas FHVCare i Sverige AB för 2.4 MSEK genom betalning kontant 0.2 MSEK samt genom en riktad nyemission om 6 111 111 st aktier till ett värde av 2.2 MSEK.

Den 11 juni ingår bolaget ett avtal om att genomföra villkorat omvänt förvärv av VO2 Cap AB (publ).

Den 15 juli överläts Curandos verksamhet till det helägda dotterbolaget Agilit Holding AB som den 25 augusti delades ut till befintliga aktieägare.

VO2 Cap Holding AB (publ) godkänns för notering på First North Growth Market och offentliggör bolagsbeskrivning den 7 augusti.

VO2 Cap Holding AB (publ) offentliggör bolagsbeskrivning den 11 augusti.

Den 17 augusti beslutar en extra bolagsstämma att genomföra det omvända förvärvet med VO2 Cap AB. Köpeskillingen i transaktionen uppgår till 200 MSEK och har erlagts genom nyemission av 2 105 263 157 nya aktier i VO2 Cap Holding AB till en teckningskurs om 0,095 kronor per aktie, som riktades till aktieägarna i VO2 Cap AB.

Den extra bolagsstämman den 17 augusti beslutar om sammanläggning av bolagets aktier, en så kallad omvänd split, innebärande att femtio (50) aktier sammanläggs till en (1) aktie. Den 20 september är första dag för handel med sammanlagd aktie. Ny ISIN-kod är SE0016802797.

Den 26 augusti genomförs det omvända förvärvet och ny styrelse tillträder med styrelseordförande Douglas Roos, Eva Strand, Kristina Juhlin, Nike Carlstoft, Oskar Sardi och Patrik Sandberg samt Oskar Sardi som VD. Samma dag byter bolaget certified advisor till Amudova från Erik Penser Bank.

Bolaget byter namn från Curando Nordic AB (publ) till VO2 Cap Holding AB (publ) och den 3 september är ny ticker för handel på First North VO2 istället för som tidigare CUR.

Portföljbolaget Leeads AB ingår samarbetsavtal med Hivestack, en av världens ledande plattformar för

programmatisk handlad DOOH (Digital Out Of Home). Avtalet är löpande och förlängs med 1 år i taget. Avtalet ger bland annat Leeads AB utökade möjligheter, att via Hivestacks tekniska plattform, nå specifika demografiska målgrupper och geografiska områden. VO2 gör bedömningen att detta avtal på längre sikt kommer att vara starkt värdeskapande för Leeads AB då programmatisk DOOH förväntas se stark tillväxt. Kortsiktigt förväntas inte avtalet ha substantiell finansiell påverkan på VO2 men det ger dotterbolaget Leeads AB ytterligare möjligheter att utöka marknadsandelar och stärka sin marknadsposition.

Leeads AB ingår samarbetsavtal med Informationsgruppen AB och Ratnode AB gällande försäljning av digital reklam på bolagens websidor. Avtalen löper på tre år och bedöms tillföra en omsättning om 12 MSEK per år.

Leeads AB nomineras i kategorin Årets Säljorganisation på Sveriges Mediebyråers tävling Stockholm Media Award.

I oktober emitterar VO2 Cap Holding AB en (1) C-aktie till följd av det omvända förvärvet av VO2 Cap AB som finns beskrivet i beslut som togs på extra bolagsstämma den 17 aug. C-aktien emitteras med en teckningskurs om en (1) kr till Agilit Holding AB, bolaget som delats ut till Curandos aktieägare. Från och med årsstämman år 2022 kan C-aktien lösas in på antingen innehavarens eller på VO2s styrelses begäran. Vid inlösen ska ett belopp om 1 010 009 SEK med avräkning för eventuell kontantutdelning utbetalas till innehavaren av C-aktien.

På extra bolagsstämma 26 oktober väljs ny revisor Deloitte AB, med Jenny Holmgren som huvudansvarig revisor.

Bodil Ericsson Torp tillträder som ny VD den 1 november, 2021. Bodil Ericsson Torp undertecknade VD-avtalet i april 2021 med överenskommet tillträde den 1 november 2021. Oskar Sardi, en av grundarna av VO2 och tidigare VD i VO2 Cap Holding AB, har inte erhållit något avgångsvederlag i och med VD-byte.

Leeads AB, dotterbolag till VO2 Cap Holding AB, tecknar avtal med FM Reklam AB för försäljning av reklam på samtliga bussar och spårvagnar i Västtrafiks fordonsflotta i Västra Götalands län. Avtalets värde uppgår till cirka 115 MSEK över tre år. Avtalet med FM Reklam AB är exklusivt för Leeads. Avtalet tecknas 2021-11-19 mellan parterna Leeads

och FM Reklam AB och gäller mellan 2022-01-01 till och med 2024-12-31.

VO2 Cap Holding AB (publ) ("VO2") ingår den 22 november avtal gällande förvärv av 100 procent av aktierna ("Aktierna") i AdProfit AB. AdProfit är en av Nordens största säljpartner av digitala annonslösningar till publicister riktade mot målgrupper inom finans, affär och B2B. AdProfit redovisade i årsbokslutet för det brutna räkenskapsåret 2020/2021 en omsättning om 54,1 MSEK med EBITDA 10,3 MSEK. Bolaget har åtta anställda inklusive VD. VO2 tillträder Aktierna den 26 november 2021. Köpeskillingen för Aktierna uppgår till en fast köpeskilling om cirka 44 MSEK varav cirka 22 MSEK består av kontanta medel och 22 MSEK genom en riktad nyemission i VO2 till säljarna av AdProfit. Teckningskursen per nyemitterad aktie är 20.30 SEK, vilket ger en utspädning om cirka 2,4%. AdProfit förvärfvas på skuldfri basis. Rörliga tilläggsköpeskillingar kan komma att utgå, baserade på EBITDA-resultat för perioderna 1 juli 2021 till 30 juni 2022 och 1 juli 2022 till 30 juni 2023, upp till ett maximalt sammanlagt belopp om 26 MSEK, varav maximalt 8 MSEK ska erläggas kontant och maximalt 18 MSEK ska erläggas genom en riktad emission av aktier i VO2 till säljarna av AdProfit.

Styrelsen för VO2 Cap Holding AB har den 26 november, med stöd av bemyndigandet från extra bolagsstämman den 17 augusti 2021, beslutat om en nyemission av högst 1 921 285 aktier med företrädesrätt för VO2 Caps befintliga aktieägare. Bolaget har erhållit garantiåtaganden och

teckningsåtaganden motsvarande cirka 80 procent av Företrädesemissionen. Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas tillförs Bolaget cirka 25 miljoner kronor före emissionskostnader. Teckningstid för Företrädesemissionen är 7–21 december 2021.

VO2 Cap Holding AB meddelar den 26 november att lock-up-åtagandena från börsnoteringen delvis kommer att frigöras. Syftet är att detta tillsammans med aviserad företrädesemission ska förbättra Bolagets free float i enlighet med kraven på Nasdaq First North Growth Market. Bolagets huvudägare eller insynspersoner omfattas inte av revideringen, utan kommer fortsatt ha 100 procent av sitt innehav under lock-up.

VO2 Cap Holding AB offentliggör den 6 december informationsmemorandum avseende företrädesemissionen.

Företrädesemissionen tecknas till cirka 145,2 procent meddelar VO2 Cap Holding AB i en pressrelease den 27 december. Utfallet visar att 1 769 803 aktier, motsvarande cirka 92,1 procent av Företrädesemissionen, tecknades med stöd av teckningsrätter och 1 019 824 aktier, motsvarande cirka 53,1 procent av Företrädesemissionen, tecknas utan stöd av teckningsrätter. Företrädesemissionen har således övertecknats med cirka 45,2 procent och inga garantiåtaganden har tagits i anspråk. Genom Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 25 MSEK före emissionskostnader.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS SLUT

I början på januari registreras företrädesemissionen av aktier som tillförde 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) ökade med 960 642,50 SEK genom utgivande av 1 921 285 aktier. Efter registrering av företrädesemissionen hos Bolagsverket uppgår aktiekapitalet 23 597 298,5 SEK och antalet aktier uppgår till 47 194 597 aktier.

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 Leads 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 intäkts synergier mellan dotterbolagen inom koncernen. Caroline Engström tillträder tjänsten den 1 mars 2022.

VO2 publicerar bokslutskommuniké 2021 den 25 februari.

Styrelseledamoten Nike Carlstoft köper 10 000 aktier i VO2

Styrelseledamoten Eva Strand köper 100 000 aktier i VO2.

Styrelseledamoten Kristina Juhlin köper 9 187 aktier i VO2.

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 4 år utvecklat en spjutspetsteknologi inom Adtech. Livewrapped är ett teknikbolag specialiserat på att skapa integrationer, med egenutvecklad teknologi, mellan olika annonsplattformar inom så kallad programmatisk annonsering och Header Bidding. Livewrapped redovisade i årsbokslutet för 2021 en nettoomsättning om 9 077 KSEK med en EBITDA om 4 822 KSEK, vilket motsvarar 53,1% i EBITDA-

marginal. VO2 tillträder Aktierna den 21 april 2022. Köpeskillingen för Aktierna utgörs av en (preliminär) fast köpeskillning om cirka 30,6 MSEK, varav nettokassa ingår med 5,6 MSEK. Cirka 10,6 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. Tilläggsköpeskillningar kan komma att utgå baserade på Livewrappeds omsättning och EBITDA-resultat för bokslutsåren 2023, 2024 och 2025 upp till ett sammanlagt belopp om högst cirka 40 MSEK. Tilläggsköpeskillningarna kan komma att erläggas både kontant och genom nyemitterade aktier i VO2.

FÖRVÄNTAD FRAMTIDA UTVECKLING SAMT VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

FINANSIELLA MÅL

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.

Vision

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

Valutarisk

Portföljbolagen är baserade i Sverige men är även exponerade mot de exportmarknader dit Portföljbolagen exporterar sina tjänster. Bolaget kan vidare komma att göra investeringar i Portföljbolag med basvaluta i andra valutor än SEK, i första hand NOK, DKK eller EUR. Kursförändringar i sådana utländska valutor i förhållande till SEK kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets kassaflöde, resultat och finansiella ställning samt på utvecklingen av Bolagets investeringar och därmed kan investerare komma att utsättas för finansiella effekter av valutafluktuationer. Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medelhög. Skulle risken enligt ovan realiseras bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är låg.

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 Bolagets verksamhet.

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 enlighet med IRMs reviderad reklam och medieprognos för 2021-2022*. Även andra säsongsvariationer i medieköp på marknaden påverkar som till exempel större sportevenemang och riksdagsval.

Investeringar

Bolaget planerar att göra investeringar i onoterade bolag. Bolagets avsikt är att förvärva och konsolidera bolag inom media och tech som över tid visat både tillväxt och vinst. Den potentiella värdeökningen är enligt Bolagets bedömning stor, men innebär samtidigt en risk, varför det inte finns någon garanti för ekonomisk framgång och avkastning. Bolagets avkastning på investerat kapital kommer till stor del vara beroende av Portföljbolagens framgång och avkastning, vilket i sin tur bland annat är beroende av hur skickliga Bolagets investeringsansvariga och respektive Portföljbolags ledningsgrupper och styrelser är på att ta tillvara på synergier, kunskap och nätverk inom Vo2 Cap-koncernen. Avkastning på investerat kapital är även till stor del beroende av värderingen vid investerings- respektive eventuella avyttringstidpunkter och Bolagets förmåga att genomföra investeringar och eventuella avyttringar till villkor som är fördelaktiga för Bolaget. Detta kan i sin tur påverkas av såväl faktorer inom Bolagets kontroll exempelvis förmågan att organisera investeringar och avyttringar som faktorer utom Bolagets kontroll (exempelvis allmänt makroekonomiskt klimat och potentiella förvärvares finansieringskostnader). Vid integration av verksamhet och personal i samband med förvärv kan prognostiserade positiva effekter utbli och

processer kan ta längre tid samt ta mer resurser i anspråk än vad Bolaget förutsatt. Om Bolaget inte lyckas genomföra investeringar och avyttringar till fördelaktiga villkor kan det få till följd att avkastningen blir sämre än förväntat. Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som låg. Skulle risken enligt ovan realiseras bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna är låg.

OMVÄNT FÖRVÄRV

VO2 Cap Holding AB (publ) är 100 procentig ägare av VO2 Cap AB (publ). Efter att VO2 Cap AB (publ) den 26 augusti 2021 slutförde sitt omvända förvärv av Curando Nordic AB, bytte bolaget namn till VO2 Cap Holding AB (publ). Det är dock VO2 Cap AB (publ) som är det redovisningsmässiga moderbolaget i koncernkonsolideringen.

Som resultat av det omvända förvärvet uppstod en ej kassaflödespåverkande engångskostnad på 8 874 KSEK, i resultaträkningen inkluderad i övriga rörelsekostnader. Det rörelsedrivande bolaget VO2 Cap AB ville få sina aktier noterade på en marknadsplats. I stället för att notera VO2 Cap AB gjordes en apport av bolaget till VO2 Cap Holding AB (tidigare Curando), ett bolag som var noterat. Ett omvänt förvärv. För det fall det apportionerande bolaget (VO2 Cap Holding AB) inte bedriver någon verksamhet och inte har någon tillgång av verkligt och särskilt värde blir det värde som det

Kriget i Ukraina

Det råder en osäkerhet kring hur och i vilken omfattning VO2s verksamhet kommer att påverkas av det pågående kriget i Ukraina. Varken VO2 eller något av dess innehavsbolag bedriver verksamhet i Ukraina eller Ryssland.

*Källa: IRM (Institutet för Reklam och Mediestatistik) reviderad Reklam- och medieprognos 2021–2022

rörelsedrivande bolagets (VO2 Cap AB) aktieägare avhänder sig till ägarna av det noterade bolaget (VO2 Cap Holding AB) och som överstiger andelen av det verkliga värdet på nettotillgångarna i det vilande bolaget då inte goodwill. K3-regelverket som koncernen tillämpar ger inte någon uttrycklig vägledning i hur ett omvänt förvärv ska redovisas. Styrelsen för VO2 har med hjälp av externa rådgivare kommit till slutsatsen att ett övervärde som betalas i en apport borde analyseras för att avgöra om den aktierelaterad ersättning (apportemissionen) avser en erhållen service (listning First North). Detta innebär att det inte utgör en immateriell tillgång (goodwill). Det utgör inte heller en kapitalanskaffningskostnad då koncernen tillförs eget kapital i en mycket begränsad omfattning, utan som en kostnad i koncernens resultaträkning. Detta medför att koncernen redovisar en ej kassaflödespåverkande kostnad för omvänt förvärv som uppgår till 8 874 KSEK och är inkluderad i övriga rörelsekostnader.

ANVÄNDNING AV FINANSIELLA INSTRUMENT

I slutet av november upptog VO2 Cap Holding AB en förvärvskredit hos Swedbank. Lånet uppgår till 22 000 KSEK med amorteringstid 4 år med kvartalsvis amortering och räntebetalning. Första amorteringstillfället är den 28 februari 2022.

Moderbolaget VO2 Cap Holding AB har upptagit lån med 3 000 KSEK från Leeads AB och 4 000 KSEK från Netric Sales AB. Ränta betalas kvartalsvis och lånen förfaller till betalning den 30 november 2022.

FINANSIELL RAPPORTERING



KONCERNEN

Flerårsöversikt (KSEK)	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoomsättning	292 852	-	-	-	-
Bruttovinst	57 393	-	-	-	-
EBITDA	-3 946	-	-	-	-
EBITDA justerad*	4 928	-	-	-	-
Resultat efter finansiella poster	-14 346	-	-	-	-
Årets resultat	-15 071	-	-	-	-
Balansomslutning	281 554	500	-	-	-
Likvida medel	21 610	-	-	-	-
Rörelsekapital	21 667	-	-	-	-
Räntebärande skulder	21 780	-	-	-	-
Bruttovinstmarginal (%)	19,6	-	-	-	-
EBITDA-marginal (%)	1,7	-	-	-	-
EBITDA-marginal justerad* (%)	-1,3	-	-	-	-
EBIT-marginal (%)	-4,9	-	-	-	-
Soliditet (%)	51,6	100	-	-	-
Skuldsättningsgrad (%)	-2,4	-	-	-	-

MODERBOLAGET

Flerårsöversikt (KSEK)	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoomsättning	1 143	301	653	1 017	-
Bruttovinst	1 143	301	653	1 017	-
Resultat efter finansiella poster	-5 067	-3 205	-5 259	-24 956	-
Årets resultat	-4 029	-3 805	-5 259	-24 956	-
Balansomslutning	297 880	21 265	8 913	11 832	-
Rörelsemarginal (%)	neg	neg	neg	neg	-
Nettomarginal (%)	neg	neg	neg	neg	-
Soliditet (%)	81,3	85,8	49,2	40,6	-

För definitioner av nyckeltal, se Tilläggsupplysningar.

*EBITDA justerad – EBITDA med återläggning av ej kassaflödespåverkande resultatpåverkan avseende omvänt förvärv om -8 874 KSEK.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Förslag till vinstdisposition	2021-12-31
Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):	
Ansamlad förlust	-64 934 368
Överkursfond	287 502 629
Årets resultat	-4 029 372
	218 538 889
disponeras så att i ny räkning överföres	218 538 889

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

		2021-01-01	2020-01-01
	Not	-2021-12-31	-2020-12-31
Nettoomsättning		292 852	-
Handelsvaror		-235 459	-
Bruttovinst		57 393	-
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	3, 4	-16 818	-
Personalkostnader	5	-34 591	-
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-10 290	-
Övriga rörelsekostnader	21	-9 930	-
		-71 629	-
Rörelseresultat	6	-14 236	-
Resultat från finansiella poster			
Räntekostnader och liknande resultatposter		-110	-
		-110	-
Resultat efter finansiella poster		-14 346	-
Resultat före skatt		-14 346	-
Skatt på årets resultat	7	-724	-
Årets resultat		-15 071	-
Hänförligt till moderföretagets aktieägare		-15 071	-

KONCERNENS BALANSRÄKNING

	Not	2021-12-31	2020-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	19, 20	158 971	-
		158 971	-
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	8	81	-
		81	-
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	11	510	-
Uppskjuten skattefordran	15	1 232	-
Andra långfristiga fordringar	12	200	-
		1 942	-
Summa anläggningstillgångar		160 994	-
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		58 100	-
Aktuella skattefordringar		255	-
Övriga fordringar		38 338	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 257	-
		98 950	-
Kassa och bank		21 610	500
Summa omsättningstillgångar		120 560	500
SUMMA TILLGÅNGAR		281 554	500

	Not	2021-12-31	2020-12-31
Eget kapital	3, 14, 23		
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital		22 637	500
Pågående nyemission		961	-
Övrigt tillskjutet kapital		136 706	-
Annat eget kapital inklusive årets resultat		-15 071	-
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		145 232	500
Summa eget kapital		145 232	500
Avsättningar			
Avsättningar för uppskjuten skatt	15	695	-
Övriga avsättningar	16	21 095	-
		21 790	-
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	17	16 335	-
		16 335	-
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	17	5 445	-
Leverantörsskulder		51 223	-
Aktuella skatteskulder		3 876	-
Övriga skulder		2 297	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		35 356	-
		98 197	-
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		281 554	500

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Aktiekapital samt ej registrerat Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Inbetalt aktiekapital	500			500
Årets resultat				-
Utgående eget kapital 2020-12-31	500			500
Erhållna aktieägartillskott		110 000		110 000
Omvänt förvärv	21 595	-14 650		6 945
Riktad nyemission i samband med förvärv av AdProfit	542	21 458		22 000
Emissionskostnader		-292		-292
Företrädesemission (pågående)	961	24 016		24 977
Emissionskostnader		-3 826		-3 826
Årets resultat			-15 071	-15 071
Utgående eget kapital 2021-12-31	23 597	136 706	-15 071	145 232

Koncernen grundades i november 2020 och inbetalt aktiekapital var 500 KSEK.

Övrigt tillskjutet kapital i "Omvänt förvärv" uppgår till -14 650 KSEK vilket inkluderar kostnader i samband med den emission som ligger till grund för det omvända förvärvet med -2 715 KSEK. Då ökningen av koncernens nettotillgångar inte fullt ut motsvarar ökningen av aktiekapitalet har till följd av denna redovisning mellanskillnaden -11 935 KSEK redovisats som en minskning av "Övrigt tillskjutet kapital".

Koncernen har under perioden erhållit ovillkorade aktieägartillskott till ett marknadsvärde om 110 000 KSEK vilket har ökat "Övrigt tillskjutet kapital". Därutöver medför redovisningen av det omvända förvärvet en ökning av aktiekapitalet med 21 595 KSEK för att koncernens aktiekapital ska överensstämma med det legala moderbolagets aktiekapital.

Två nyemissioner har genomförts under året. Den ena avsåg utgivande av aktier som en del av köpeskillingen för förvärvet av Adprofit vilket ökat upp koncernens egna kapital med 21 708 KSEK. I slutet av året genomfördes en kontant företrädesemission som ökade upp koncernens egna kapital med ett nettobelopp om 21 150 KSEK. Denna emission registrerades hos Bolagsverket den 3 januari 2022.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

		2021-01-01	2020-01-01
	Not	2021-12-31	2020-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-14 346	-
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	18	19 208	-
Betald skatt		-1 105	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		3 756	-
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring kundfordringar		-12 558	-
Förändring av kortfristiga fordringar		4 080	-
Förändring leverantörsskulder		16 089	-
Förändring av kortfristiga skulder		-11 306	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten		61	-
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag, nettopåverkan		-862	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-20	-
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		152	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-730	-
Finansieringsverksamheten			
Inbetalt aktiekapital		-	500
Upptagna lån		21 780	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		21 780	500
Årets kassaflöde		21 112	500
Likvida medel vid årets början			
Likvida medel vid årets början		500	-
Likvida medel vid årets slut		21 612	500

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

		2021-01-01	2020-01-01
	Not	-2021-12-31	-2020-12-31
Nettoomsättning		-	-
Totala intäkter		1 143	301
		1 143	301
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	3, 4	-3 384	-2 379
Personalkostnader	5	-2 662	-1 038
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-	-3
		-6 046	-3 420
Rörelseresultat	6	-4 903	-3 118
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		2	10
Räntekostnader och liknande resultatposter		-166	-97
		-165	-87
Resultat efter finansiella poster		-5 067	-3 205
Bokslutsdispositioner		-	-600
Resultat före skatt		-5 067	-3 805
Skatt på årets resultat		1 038	-
Årets resultat		-4 029	-3 805

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

	Not	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter		-	42
		-	42
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	9, 10	267 937	7 661
Uppskjuten skattefordran	15	1 038	-
		268 975	7 661
Summa anläggningstillgångar		268 975	7 703
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		-	1
Fordringar hos koncernföretag		850	966
Aktuella skattefordringar		20	-
Övriga fordringar		26 284	168
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		235	116
		27 389	1 251
Kassa och bank		1 516	12 311
Summa omsättningstillgångar		28 905	13 562
SUMMA TILLGÅNGAR		297 880	21 265

	Not	2021-12-31	2020-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER	14		
Eget kapital	13, 23		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		22 637	545
Pågående nyemission		961	437
		23 598	982
Fritt eget kapital			
Fri överkursfond		287 503	65 577
Balanserad vinst eller förlust		-64 934	-44 509
Årets resultat		-4 029	-3 805
		218 540	17 263
Summa eget kapital		242 138	18 245
Avsättningar			
Övriga avsättningar	16	21 095	-
Summa avsättningar		21 095	-
Långfristiga skulder	17		
Skulder till kreditinstitut		16 335	-
Summa långfristiga skulder		16 335	-
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		5 445	-
Leverantörsskulder		1 665	525
Skulder till koncernföretag		7 000	1 236
Övriga skulder		247	863
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 955	396
Summa kortfristiga skulder		18 312	3 020
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		297 880	21 265

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Aktiekapital samt ej registrerat Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst inkl. årets resultat	Balanserad vinst inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2020-01-01	4 245	44 647	-39 234	-5 275	4 383
Nyemission	1 636	15 972			17 608
Utgivna teckningsoptioner		58			58
Förändring aktiekapital	-4 900	4 900			-
Disposition enligt beslut på årsstämma			-5 275	5 275	-
Årets resultat				-3 805	-3 805
Utgående eget kapital 2020-12-31	981	65 577	-44 509	-3 805	18 245
Nyemission	61	1 913			1 974
Riktad emission - Omvänt förvärv	21 053	178 947			200 000
Emissionskostnader		-240			-240
Riktad emission 1 st C-aktie	-	-			-
Utdelning av aktier i Agilit Holding AB			-16 621		-16 621
Disposition enligt beslut på årsstämma			-3 805	3 805	-
Riktad nyemission i samband med förvärv av AdProfit	542	21 458		-	22 000
Emissionskostnader		-292			-292
Företrädesemission (pågående)	961	24 016			24 977
Emissionskostnader		-3 875			-3 875
Årets resultat				-4 029	-4 029
Utgående eget kapital 2021-12-31	23 597	287 505	-64 935	-4 029	242 138

Den 7 april 2021 beslutade styrelsen om en apportemission uppgående till total 1 974 KSEK.

Därefter beslutade den 17 augusti 2021 bolagets bolagsstämma om att genomföra den riktade emissionen till VO2 Cap ABs aktieägare som utgör det omvända förvärvet. Detta har ökat upp det egna kapitalet med totalt 200 000 KSEK. Emissionskostnader avseende detta har redovisats direkt mot Eget kapital med 240 KSEK.

Innan det omvända förvärvet genomfördes, överläts Curandos samtliga tillgångar och skulder till dess befintliga dotterbolag Agilit Holding AB som därefter delades ut till aktieägare i Curando vilket inneburit att moderbolagets egna kapital minskade med 16 621 KSEK.

I samband med förvärvet av AdProfit genomfördes en emission som efter emissionskostnader ökade moderbolagets egna kapital med 21 708 KSEK.

I slutet av 2021 genomfördes en förträdesemission som medförde ett nettotillskott till moderbolagets egna kapital om 21 100 KSEK. Denna emission registrerades hos Bolagsverket den 3 januari 2022 och redovisas i balansräkningen som "Pågående nyemission" per 2021-12-31.

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

		2021-01-01 Not -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-5 067	-3 205
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	18	58	-
Betald skatt		10	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-4 999	-3 205
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet			
Förändring av kundfordringar		1	750
Förändring av kortfristiga fordringar		-11 942	-855
Förändring av leverantörsskulder		1 140	-1 336
Förändring av kortfristiga skulder		12 125	-76
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-3 675	-4 722
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-	-45
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		-23 100	-
Försäljning av rörelsegren		-5 800	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-28 900	-45
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		-	20 519
Emissionskostnader		-	-2 853
Upptagna lån		21 780	2 500
Amortering av lån		-	-2 500
Erhållna (lämnade) koncernbidrag		-	-600
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		21 780	17 066
Årets kassaflöde		-10 795	12 299
Likvida medel vid årets början			
Likvida medel vid årets början		12 311	12
Likvida medel vid årets slut		1 516	12 311

NOTER

Not 1. Redovisnings- och värderingsprinciper

ALLMÄNNA UPPLYSNINGAR

Årsredovisningen och koncernredovisningen 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.

Försäljning av tjänster

Intäkter från försäljning av tjänster till fast pris redovisas med tillämpning av så kallad successiv vinstavräkning. Det innebär att intäkter och kostnader redovisas i förhållande till uppdragets färdigställandegrad på balansdagen. Färdigställandegraden fastställs genom en beräkning av förhållandet mellan nedlagda uppdragsutgifter för utfört arbete på balansdagen och beräknade totala uppdragsutgifter. En befarad förlust på ett tjänsteuppdrag redovisas omedelbart som en kostnad. När utfallet av ett tjänsteuppdrag inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt sker intäktsredovisning endast med belopp som motsvarar uppkomna uppdragsutgifter som sannolikt kommer att ersättas av beställaren. Uppdragsutgifter redovisas som kostnader i den period de uppkommer.

För tjänsteuppdrag med ett obestämt antal aktiviteter under en bestämd tidsperiod redovisas intäkten linjärt över tidsperioden. Om en specifik aktivitet är mer väsentlig än andra aktiviteter, redovisas intäkten när den specifika aktiviteten har utförts.

KONCERNREDOVISNING

Konsolideringsmetod

Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. Detta innebär att förvärvade verksamheters identifierbara tillgångar och skulder redovisas till marknadsvärde enligt upprättad förvärvsanalys. Överstiger verksamhetens anskaffningsvärde det beräknade marknadsvärdet av de förväntade nettotillgångarna enligt förvärvsanalysen redovisas skillnaden som goodwill.

I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvskostnader. Därutöver görs en bedömning om eventuella tilläggsköpeskillingar kan komma att falla ut till följd av sådana villkor i överlåtelseavtalet. I de fall det bedöms sannolikt att tilläggsköpeskilling kommer att falla ut redovisas en avsättning för detta och anskaffningsvärdet ökar med motsvarande belopp. Eventuella kapitaltillskott läggs till anskaffningsvärdet när de uppkommer.

Detta är första årsredovisningen som upprättas av VO2-koncernen och koncernen är nystartad. Detta innebär att koncernen formellt inte uppfyller kraven på att anses vara en "större koncern" i enlighet med Årsredovisningslagens 1 kap. 3§ då koncernen inte uppfyllt kraven på en större koncern under de två senaste räkenskapsåren. Detta har påverkan på vilka noter som inkluderas i denna årsredovisning då koncernen inte omfattas av de krav som ställs på större företag i årsredovisningen för 2021.

Förändring av koncernens sammansättning

I samband med bildandet av VO2 Cap ("VO2") tillsköt ägargrupperingarna sina respektive innehav i Netric Sales, Leads AB och Leads Partner i Link AB till det samägda bolaget VO2. Bildandet av VO2 har bedömts utgöra ett samgående och då transaktioner där en samägd verksamhet skapas (från det samägda bolagets perspektiv) inte är reglerat i K3 så har VO2

sökt vägledning i den praxis som utvecklats inom området. I samband med sådana transaktioner är ett möjligt val att redovisa tillgångar som tillskjuts från ägarna till ett samägt bolag till tillgångarnas verkliga värden. Dessa tillskott (dvs verksamheterna i Netric Sales AB, Leeads AB och Leeads Partner i Link AB) har därmed värderats till verkligt värde och skillnaden mellan detta värde och de bokförda värdena på nettotillgångarna i Netric respektive Leeads har gett upphov till en goodwillpost om ca 106 mkr som under K3 är föremål för avskrivning.

Det fanns inga specifika avtal som reglerade inflytandet mellan ägargrupperingarna men 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 med transaktionen var att gemensamt förbereda den nybildade gruppen (det samägda bolaget med dotterbolag) inför notering.

Omvänt förvärv av Curando Nordic AB

VO2 Cap Holding AB (fd Curando Nordic AB) har under tredje kvartalet förvärvat VO2 Cap AB genom en riktad nyemission om 200 000 KSEK. Förvärvskostnaderna uppgick till 2 715 KSEK, total anskaffningskostnad uppgick till 202 715 KSEK.

I enlighet med 7 kap 23 § ÅRL är VO2 Cap AB förvärvaren av VO2 Cap Holding AB eftersom VO2 Cap ABs aktieägare fick det bestämmande inflytandet i VO2 Cap Holding AB. Vilket innebär att VO2 Cap AB är redovisningsmässig koncernmoder även då VO2 Cap Holding AB är den legala förvärvaren av VO2 Cap AB. VO2 Cap Holding AB är legalt moderbolag.

I VO2s finansiella rapporter redovisas VO2 Cap AB som koncernmoder och VO2 Cap Holding AB som moderbolag.

Dotterföretag

Koncernredovisningen omfattar, förutom moderföretaget, samtliga företag i vilka moderföretaget direkt eller indirekt har mer än 50 % av röstetalet eller på annat sätt innehar det bestämmande inflytandet och därmed har en rätt att utforma företagets finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar.

Ett dotterföretags intäkter och kostnader tas in i koncernredovisningen från och med tidpunkten för förvärvet till och med den tidpunkt då

moderföretaget inte längre har ett bestämmande inflytande över dotterföretaget.

Transaktioner mellan koncernföretag

Koncerninterna fordringar och skulder samt transaktioner mellan koncernföretag liksom orealiserade vinster elimineras i sin helhet. Orealiserade förluster elimineras också såvida inte transaktionen motsvarar ett nedskrivningsbehov.

Förändring av internvinst under räkenskapsåret har eliminerats i koncernresultaträkningen.

Goodwill

Goodwill är den skillnad som uppkommer om anskaffningsvärdet för den förvärvade enheten är högre än värdet på den förvärvade enhetens nettotillgångar. Vid förvärvstidpunkten redovisas den uppkomna goodwillen som en tillgång i balansräkningen.

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Immateriella och materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar.

Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentligt restvärde. Följande avskrivningsprocent tillämpas:

Immateriella anläggningstillgångar

Avskrivningsperiod för goodwill är beräknad utifrån den period som posten bedöms generera ekonomiska fördelar. I avsnittet "Intäktssynergipussel" på sidan 9 beskrivs hur de ekonomiska fördelarna uppstår.

Bedömd nyttjandeperiod för goodwill uppgår till 10 år då detta bedöms vara strategiska innehav med framtida avkastning överstigande 10 år. Avskrivning sker linjärt över nyttjandeperioden.

Vid varje balansdag bedöms om det finns indikationer på nedskrivningsbehov av de redovisade goodwill-värdena. Årligen upprättas också nedskrivningsprövningar där redovisade värden jämförs med tillgångens beräknade återvinningsvärde. En nedskrivning redovisas som kostnad i resultaträkningen om de redovisade värdena överstiger återvinningsvärdet. Nedskrivning sker om värdenedgången bedöms vara bestående och provas individuellt.

FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument värderas utifrån anskaffningsvärdet. Instrumentet redovisas i balansräkningen när bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och bolaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelse har reglerats eller på annat sätt upphört.

Andelar i dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvskostnader. Därutöver görs en bedömning om eventuella tilläggsköpeskillningar kan komma att falla ut till följd av sådana villkor i överlåtelseavtalet. I de fall det bedöms sannolikt att tilläggsköpeskillning kommer att falla ut redovisas en avsättning för detta och Andelar i dotterföretag ökar med motsvarande belopp. Eventuella kapitaltillskott läggs till anskaffningsvärdet när de uppkommer.

Kundfordringar/kortfristiga fordringar

Kundfordringar och kortfristiga fordringar redovisas som omsättningstillgångar till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar.

Låneskulder och leverantörsskulder

Låneskulder och leverantörsskulder redovisas initialt till anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader. Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som ska återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden som räntekostnad över lånets löptid med hjälp av instrumentets effektivränta. Härigenom överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som ska återbetalas.

Kvittning av finansiell fordran och finansiell skuld

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast då legal kvittningsrätt föreligger samt då en reglering med ett nettobelopp avses ske eller då en

samtida avyttring av tillgången och reglering av skulden avses ske.

Nedskrivningsprövning

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

Nedskrivningsprövningen genomförs genom att tillgångens återvinningsvärde beräknas. Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet beräknas nuvärdet av de framtida kassaflöden som tillgången väntas ge upphov till i en löpande verksamhet samt när den avyttras eller utrangeras. Den diskonteringsränta som används är före skatt och återspeglar marknadsmässiga bedömningar av pengars tidsvärde och de risker som avser tillgången.

Likvida medel

Klassificering av poster som likvida medel görs med utgångspunkten att:

- De har en obetydlig risk för värdefluktuationer.
- De kan lätt omvandlas till kassamedel.
- De har en löptid om högst 3 månader från anskaffningstidpunkten.

Avsättningar

Som avsättning har redovisats förpliktelser gentemot tredje man som är hänförliga till räkenskapsåret eller tidigare räkenskapsår och som på balansdagen antingen är säkra eller sannolika till sin förekomst men oviss till belopp eller till den tidpunkt då de ska infrias.

Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse redovisas inom linjen när det finns:

- En möjlig förpliktelse som härrör till följd av inträffade händelser och vars förekomst endast kommer att bekräftas av en eller flera osäkra framtida händelser, som inte helt ligger inom företagets kontroll, inträffar eller uteblir, eller
- En befintlig förpliktelse till följd av inträffade händelser, men som inte redovisas som skuld eller avsättning eftersom det inte är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen eller förpliktelsens storlek inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

Viktiga uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av bokslut och tillämpning av redovisningsprinciper, baseras ofta på ledningens bedömningar, uppskattningar och antaganden som anses vara rimliga vid den tidpunkt då bedömningen görs. Uppskattningar och bedömningar är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer, som under rådande omständigheter anses vara rimliga. Resultatet av dessa används för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder, som inte annars framgår tydligt från andra källor. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Enligt företagsledningen är väsentliga bedömningar avseende tillämpade redovisningsprinciper samt källor till osäkerhet i uppskattningar, främst relaterade till avskrivningstid på goodwill och bedömningar avseende framtida lönsamhet hos förvärvade enheter som underlag till beräkning av avsättning för tilläggsköpeskilling.

LEASINGAVTAL

Då de ekonomiska risker och fördelar som är förknippade med de leasade tillgångarna har övergått till leasetagaren klassificeras avtalet som finansiell leasing. Vid det första redovisningstillfället redovisas en tillgång och skuld i balansräkningen. Vid efterföljande redovisningstillfällen fördelas minimileasingavgifterna på ränta och amortering av skulden enligt effektivräntemetoden. Ränta ska fördelas över leasingperioden genom att belasta varje räkenskapsår med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive räkenskapsår redovisade skulden. Variabla avgifter ska redovisas som kostnad det räkenskapsår utgifterna uppkommer.

Då de ekonomiska risker och fördelar som är förknippade med tillgången inte har övergått till leasetagaren klassificeras leasingen som operationell leasing. De tillgångar som företaget är leasegivare av redovisas som anläggningstillgång eller som omsättningstillgång beroende av när leasingperioden förfaller. Leasingavgiften fastställs årligen och redovisas linjärt över leasingperioden.

Koncernen innehar per 2021-12-31 enbart operationella leasingavtal och har inte heller under året innehaft något finansiellt leasingavtal.

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.

Aktuell skatt

Aktuell skatt avser inkomstskatt för innevarande räkenskapsår samt den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte redovisats. Aktuell skatt beräknas utifrån den skattesats som gäller per balansdagen.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt är inkomstskatt som avser framtida räkenskapsår till följd av tidigare händelser. Redovisning sker enligt balansräkningsmetoden. Enligt denna metod redovisas uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar på temporära skillnader som uppstår mellan bokförda respektive skattemässiga värden för tillgångar och skulder samt för övriga skattemässiga avdrag eller underskott.

Uppskjutna skattefordringar netto redovisas mot uppskjutna skatteskulder endast om de kan betalas med ett nettobelopp. Uppskjuten skatt beräknas utifrån gällande skattesats på balansdagen. Effekter av förändringar i gällande skattesatser resultatförs i den period förändringen lagstadgats. Uppskjuten skattefordran redovisas som finansiell anläggningstillgång och uppskjuten skatteskuld som avsättning.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den omfattning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot framtida skattemässiga överskott.

På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas inte den uppskjutna skatteskulden som är hänförlig till obeskattade reserver.

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Ersättningar till anställda avser alla former av ersättningar som företaget lämnar till de anställda. Kortfristiga ersättningar utgörs av bland annat löner, betald semester, betald frånvaro, bonus och ersättning efter avslutad anställning (pension). Kortfristiga ersättningar redovisas som kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell

förpliktelse att betala ut en ersättning till följd av en tidigare händelse och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Ersättningar till anställda efter avslutad anställning

I företaget finns endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Som avgiftsbestämda planer klassificeras planer där fastställda avgifter betalas och det inte finns förpliktelser att betala något ytterligare, utöver dessa avgifter.

Utgifter för avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad under den period de anställda utför de tjänster som ligger till grund för förpliktelsen.

Aktierelaterade ersättningar

VO2 Cap Holding AB har sedan innan bolaget kom in i VO2-koncernen en aktierelaterad ersättningsplan. Aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument värderas till verkligt värde, exklusive eventuell inverkan från icke marknadsrelaterade villkor, vid tilldelandetidpunkten vilket är den tidpunkt då företaget ingår avtal om aktierelaterade ersättningar. Det verkliga värdet som fastställs vid tilldelandetidpunkten redovisas som en kostnad med motsvarande justering i eget kapital fördelat över intjänandeperioden, baserat på företagets uppskattning av det antal aktier som förväntas bli inlösbare. Verkligt värde har beräknats

genom att tillämpa Black-Scholes värderingsmodell. Sociala avgifter hänförliga till de aktierelaterade ersättningarna periodiseras på samma sätt som kostnaden för de tjänster som erhålls och skulden omvärderas vid varje bokslutstidpunkt fram tills dess att den är reglerad. Beaktat villkoren i programmet och då de som tecknat i samband med tilldelningen erlagt en premie som motsvarar marknadsvärdet av teckningsoptionen beräknat genom Black & Scholes föranleder programmet varken någon kostnad eller förmån med beaktande av sociala avgifter. En detaljerad beskrivning av teckningsoptionerna finns i not 14.

KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar.

Som likvida medel klassificerar företaget, förutom kassamedel, disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut samt kortfristiga likvida placeringar som är noterade på en marknadsplats och har en kortare löptid än tre månader från anskaffningstidpunkten. Förändringar i spärrade medel redovisas i investeringsverksamheten.

Not 2. Ställda säkerheter

KONCERNEN

	2021-12-31	2020-12-31
För skulder till kreditinstitut:		
Aktier i dotterföretag	171 267	-
Företagsinteckningar	13 000	-
	184 267	

MODERBOLAGET

	2021-12-31	2020-12-31
För skulder till kreditinstitut:		
Aktier i dotterföretag	267 937	-
	267 937	

Not 3. Leasingavtal

KONCERNEN

Årets leasingkostnader avseende leasingavtal, uppgår till 4 360 KSEK.

Framtida leasingavgifter, för icke uppsägningsbara leasingavtal, förfaller till betalning enligt följande:

	2021	2020
Inom ett år	5 290	-
Senare än ett år men inom fem år	9 047	-
Senare än fem år	-	-
	14 337	-

MODERBOLAGET

Årets leasingkostnader avseende leasingavtal, uppgår till 254 KSEK.

Framtida leasingavgifter, för icke uppsägningsbara leasingavtal, förfaller till betalning enligt följande:

	2021	2020
Inom ett år	239	132
Senare än ett år men inom fem år	355	-
Senare än fem år	-	-
	594	132

Not 4. Arvode till revisorer

KONCERNEN

	2021-12-31	2020-12-31
Deloitte AB		
Revisionsuppdrag	600	-
	600	-

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

MODERBOLAGET

	2021-12-31	2020-12-31
PwC AB		
Revisionsuppdrag	-	75
	-	75
Deloitte AB		
Revisionsuppdrag	200	-
	200	-

Not 5. Anställda och personalkostnader

KONCERNEN

	2021	2020
Medelantalet anställda		
Antal anställda	39	-
	39	-
Löner och andra ersättningar		
Styrelse och verkställande direktör	1 000	-
Övriga anställda	21 797	-
	22 797	-
Sociala kostnader		
Pensionskostnader för styrelse och verkställande direktör	-	-
Pensionskostnader för övriga anställda	2 875	-
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal	7 669	-
	10 544	-
Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	33 341	-

MODERBOLAGET

	2021	2020
Medelantalet anställda		
Antal anställda	2	2
	2	2
Löner och andra ersättningar		
Styrelse och verkställande direktör	1 000	-
Övriga anställda	756	-
	1 756	-
Sociala kostnader		
Pensionskostnader för övriga anställda	80	-
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal	628	-
	708	-
Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	2 464	-
Könsfördelning bland ledande befattningshavare		
Andel kvinnor i styrelsen	50,0%	-
Andel män i styrelsen	50,0%	100,0%
Andel kvinnor bland övriga ledande befattningshavare	50,0%	-
Andel män bland övriga ledande befattningshavare	50,0%	100,0%

Avtal om avgångsvederlag

Koncernens VD har 9 månaders uppsägningstid från VO2s sida och 6 månaders uppsägningstid från VDs sida.

Not 6. Inköp av varor och tjänster från närstående

KONCERNEN

VO2 Cap AB köpte CFO-tjänst från iBlasi AB för 216 KSEK. Douglas Roos och Patrik Sandberg äger iBlasi AB och sitter i bolagets styrelse.

Leeads AB har fordringar på två externa bolag med närståendekoppling.

Hypervalley 3 150 KSEK och Ocast 500 KSEK. Dessa ingick tidigare i Leeadskoncernen då Leeads ABs tidigare huvudägare William Arthur Trust AB också är delägare i Hypervalley och Ocast. Låneavtal finns och ränta utgår.

Leeads AB hade i början av 2021 en fordran på sitt förra moderbolag, William Arthur Trust AB, om 1 780 KSEK och en fordran på gruppbolaget The Trigger Company AB om 200 KSEK. Dessa fordringar reglerades i april 2021.

Netric Sales AB hade i början av 2021 en skuld till sitt tidigare moderbolag 24 Media Network AB på 2 133 KSEK som reglerades i maj 2021. Skulden avser koncernbidrag hänförligt till räkenskapsåret 2020 som beslutats om innan bolaget blev ett dotterbolag till VO2 Cap Holding AB.

I övrigt har inga väsentliga närståendetransaktioner skett.

MODERBOLAGET

Samtliga transaktioner med närstående under året har, enligt styrelsens bedömning, skett på marknadsmässiga villkor. Inga väsentliga närståendetransaktioner har skett under räkenskapsåret.

Not 7. Aktuell och uppskjuten skatt

KONCERNEN

	2021	2020
Aktuell skatt	-1 261	-
Förändring av uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	537	-
Totalt redovisad skatt	-724	-

	2021		2020	
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Redovisat resultat före skatt		-14 348	-	-
Skatt enligt gällande skattesats	20,60	2 956	-	-
Ej avdragsgilla kostnader	-1,80	-258	-	-
Ej avdragsgill Listing Premium	-12,74	-1 828	-	-
Ej avdragsgill goodwillavskrivning	-14,71	-2 111	-	-
Underskottsavdrag vars skattevärde ej redovisas som tillgång	-0,09	-12	-	-
Övrigt	3,69	530	-	-
Redovisad effektiv skatt	-5,05	-724	-	-

MODERBOLAGET

	2021	2020
Förändring av uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	1 038	-
Totalt redovisad skatt	1 038	-

	2021		2020	
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Redovisat resultat före skatt		-5 067		-3 805
Skatt enligt gällande skattesats	20,60	1 044	21,40	814
Ej avdragsgilla kostnader	-0,12	-6		-
Underskottsavdrag vars skattevärde ej redovisas som tillgång		-	-21,40	-814
Redovisad effektiv skatt	20,48	1 038	-	-

Not 8. Inventarier, verktyg och installationer

KONCERNEN

	2021-12-31	2020-12-31
Tillskott vid bildandet av VO2 Cap AB	252	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	252	-
Tillskott vid bildandet av VO2 Cap AB	-122	-
Årets avskrivningar	-49	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-171	-
Utgående redovisat värde	81	-

Not 9. Andelar i koncernföretag

MODERBOLAGET

	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärden	8 561	8 561
Inköp	267 937	-
Försäljningar	-1 000	-
Tillskott	9 060	-
Utdelning av dotterbolag	-16 621	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	267 937	8 561
Ingående nedskrivningar	-900	-900
Försäljningar	900	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-	-900
Utgående redovisat värde	267 937	7 661

Not 10. Specifikation andelar i koncernföretag

KONCERNEN

	Kapital- andel	Rösträtts- andel	Antal andelar
Netric Sales AB (indirekt ägt)	100,0%	100,0%	1 000
Leeads Partners in Link AB (indirekt ägt)	100,0%	100,0%	100 000
Leeads AB (Indirekt ägt)	100,0%	100,0%	100 000
AdProfit AB	100,0%	100,0%	1 000
VO2 Cap AB (publ)	100,0%	100,0%	1 000 000
	Org.nr		Säte
Netric Sales AB (indirekt ägt)	556764-2565		Stockholm
Leeads Partners in Link AB (indirekt ägt)	559290-6688		Stockholm
Leeads AB (Indirekt ägt)	556821-8332		Stockholm
AdProfit AB	556762-7384		Stockholm
VO2 Cap AB (publ)	559293-8095		Stockholm

MODERBOLAGET

	Kapital- andel	Rösträtts- andel	Antal andelar	Bokfört värde
AdProfit AB	100,0%	100,0%	1 000	65 222
VO2 Cap AB (publ)	100,0%	100,0%	1 000 000	202 715
				267 937
	Org.nr		Säte	
AdProfit AB	556762-7384		Stockholm	
VO2 Cap AB (publ)	559293-8095		Stockholm	

Not 11. Andra långfristiga värdepappersinnehav

KONCERNEN

	2021-12-31	2020-12-31
Förvärv	510	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	510	-
Utgående redovisat värde	510	-

Not 12. Andra långfristiga fordringar

KONCERNEN

	2021-12-31	2020-12-31
Förvärv	200	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	200	-
Utgående redovisat värde	200	-

Not 13. Antal aktier och kvotvärde

KONCERNEN MODERBOLAGET

	Antal aktier	Kvotvärde
Antal A-Aktier	47 194 596	0,5
Antal C-Aktier	1	0,5
	47 194 597	

Not 14. Teckningsoptioner

KONCERNEN MODERBOLAGET

Den 9 december 2019 beslutade extra bolagsstämma om en riktad emission av teckningsoptioner till anställda, nyckelpersoner och styrelsemedlemmar (Curandos verksamhet). Totalt tecknades 1 450 000 till en kurs av 0,04 kronor per teckningsoption. Efter omräkning där hänsyn tas till företrädesemissionen i december 2020, sammanläggning aktier 1:50 i september 2021 och företrädesemissionen i

december 2021 är teckningskursen för nyttjande av optionerna 17,97 kr per aktie. Varje teckningsoption ger rätt att teckna 0,02 nya aktier och teckningsoptionerna kan nyttjas under perioden 12 till 16 december 2022.

Not 15. Uppskjuten skatt på temporära skillnader

KONCERNEN

Uppskjuten skatt på temporära skillnader

2021-12-31

Temporära skillnader	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Skattemässiga underskottsavdrag	1 232	-	1 232
Skattepliktiga temporära skillnader	-	-695	-695
	1 232	-695	537

2020-12-31

Temporära skillnader	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Skattemässiga underskottsavdrag	-	-	-
Skattepliktiga temporära skillnader	-	-	-
	-	-	-

Förändring av uppskjuten skatt	Belopp vid årets ingång	Redovisas i resultaträkn.	Belopp vid årets utgång
Skattemässiga underskottsavdrag	-	1 232	1 232
Skattepliktiga temporära skillnader	-	-695	-695
	-	537	537

Ej redovisade uppskjutna skattefordringar avseende underskottsavdrag uppgår till 28 687 KSEK. Då koncernbidragsförutsättningar saknas har dessa underskott inte åsatts något värde.

MODERBOLAGET

2021-12-31

Temporära skillnader	Uppskjuten skattefordran	Netto
Skattemässiga underskottsavdrag	1 038	1 038
	1 038	1 038

2020-12-31

Temporära skillnader	Uppskjuten skattefordran	Netto
Skattemässiga underskottsavdrag	-	-
	-	-

Förändring av uppskjuten skatt	Belopp vid årets ingång	Redovisas i resultaträkn.	Belopp vid årets utgång
Skattemässiga underskottsavdrag	-	1 038	1 038
	-	1 038	1 038

Ej redovisade uppskjutna skattefordringar avseende underskottsavdrag uppgår till 28 677 KSEK. Då koncernbidragsförutsättningar saknas har dessa underskott inte åsatts något värde.

De underskott som uppkommit under 2021 kommer från och med 2022 kunna nyttjas mot skattepliktiga överskott i andra koncernbolag varför bedömningen är att genom framtida koncernbidrag kommer dessa underskottsavdrag kunna nyttjas. Därför har skattevärdet hänförligt till dessa underskott aktiverats.

Not 16. Övriga avsättningar

KONCERNEN

	2021	2020
Tilläggsköpeskilling	21 095	-
	21 095	-

MODERBOLAGET

	2021	2020
Tilläggsköpeskilling	21 095	-
	21 095	-

Avsättningen avser bedömd tilläggsköpeskilling hänförlig till förvärvet av AdProfit AB.

Not 17. Långfristiga skulder

KONCERNEN

	2021	2020
Förfaller senare än fem år efter balansdagen		
Skulder till kreditinstitut	-	-
	-	-

I slutet av november 2021 upptog VO2 Cap Holding AB en förvärvskredit hos Swedbank. Lånet uppgår till 22 000

KSEK, amorteringstid 4 år med kvartalsvis amortering och räntebetalning.

MODERBOLAGET

	2021	2020
Förfaller senare än fem år efter balansdagen		
Skulder till kreditinstitut	-	-
	-	-

Not 18. Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

KONCERNEN

	2021	2020
Avskrivningar	10 289	-
Resultatpåverkan omvänt förvärv	8 874	-
Förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	14	-
Förändring av avsättningar	58	-
Övrigt	-27	-
	19 208	-

Koncernen har under året betalat räntor om 110 KSEK.

MODERBOLAGET

	2021	2020
Förändring av avsättningar	58	-
	58	-

Moderbolaget har under räkenskapsåret betalat räntor om 166 KSEK och erhållit räntor om 2 KSEK.

Not 19. Förvärv av rörelse

KONCERNEN

Aktieförvärv

2021-12-31	Förvärvstidpunkt	Kapitalandel, %
Leeads AB	2021-01-23	100
Netric Sales AB	2021-02-18	100
AdProfit AB	2021-11-26	100

De förvärvade företagens nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

2021-12-31	Redovisat värde i de förvärvade företagen före förvärvet	Verkligt värde justering	Verkligt värde redovisat i koncernen
Leeads AB			
Anläggningstillgångar	733	-	733
Omsättningstillgångar	35 969	-	35 969
Kortfristiga skulder	-33 268	-	-33 268
Goodwill		51 566	51 566
Netric Sales AB			
Omsättningstillgångar	36 234	-	36 234
Kortfristiga skulder	-35 792	-	-35 792
Goodwill		54 468	54 468
AdProfit AB			
Anläggningstillgångar	222	-	222
Omsättningstillgångar	14 510	-	14 510
Kortfristiga skulder	-12 693	-	-12 693
Goodwill		63 183	63 183
	5 915	169 217	175 132

Not 20. Goodwill

KONCERNEN

	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärden	-	-
Tillskott	169 217	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	169 217	-
Ingående avskrivningar	-	-
Årets avskrivningar	-10 246	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-10 246	-
Utgående redovisat värde	158 971	-

Not 21. Övriga rörelsekostnader

KONCERNEN

	2021-12-31	2020-12-31
Resultatpåverkan omvänt förvärv	8 874	-
Valutakursförluster	1 056	-
Totala övriga rörelsekostnader	9 930	-

Not 22. Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

KONCERNEN

I början på januari registreras företrädesemissionen av aktier som tillförde 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) ökade med 960 642,50 SEK genom utgivande av 1 921 285 aktier. Efter registrering av företrädesemissionen hos Bolagsverket uppgår aktiekapitalet 23 597 298,5 SEK och antalet aktier uppgår till 47 194 597 aktier.

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 intäkts synergier mellan dotterbolagen inom koncernen. Caroline Engström tillträder tjänsten den 1 mars 2022.

VO2 publicerar bokslutskommuniké 2021 den 25 februari.

Styrelseledamoten Nike Carlsoft köper 10 000 aktier i VO2

Styrelseledamoten Eva Strand köper 100 000 aktier i VO2.

Styrelseledamoten Kristina Juhlin köper 9 187 aktier i VO2.

I mitten av mars lämnar VO2 Cap Holding AB (publ) uppdatering gällande pågående förvärvsaktiviteter. I samband med VO2s börsnotering kommunicerade bolaget en ambition om att förvärva fem bolag inom 12–18 månader och gjorde i september 2021 bedömningen att tre förvärv skulle kunde avslutas inom cirka sex månader. VO2 förvärvade 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 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 4 år utvecklat en spjutspetsteknologi inom Adtech. Livewrapped är ett teknikbolag specialiserat på att skapa integrationer, med egenutvecklad teknologi, mellan olika annonsplattformar inom så kallad programmatisk annonsering och Header Bidding. Livewrapped redovisade i årsbokslutet för 2021 en nettoomsättning om 9 077 KSEK med en EBITDA om 4 822 KSEK, vilket motsvarar 53,1% i EBITDA-marginal. VO2 tillträder Aktierna den 21 april 2022. Köpeskillingen för Aktierna utgörs av en (preliminär) fast köpeskillning om cirka 30,6 MSEK, varav nettokassa ingår med 5,6 MSEK. Cirka 10,6 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 cirka 40 MSEK. Tilläggsköpeskillingarna kan komma att

erläggas både kontant och genom nyemitterade aktier i VO2.

Not 23. Disposition av vinst eller förlust

MODERBOLAGET

Förslag till vinstdisposition

2021-12-31

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

Ansamlad förlust	-64 934 368
Överkursfond	287 502 629
Årets resultat	-4 029 372
	218 538 889
disponeras så att i ny räkning överföres	218 538 889

Undertecknad av styrelsen den 21 april 2022

Undertecknade försäkrar härmed att årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och god redovisningssed, att aktuella redovisningsnormer har tillämpats och att lämnade uppgifter stämmer med faktiska förhållanden

Stockholm den 21 april 2022

Douglas Roos
Ordförande

Oskar Sardi

Kristina Juhlin

Patrik Sandberg

Nike Carlstoft

Eva Strand

Bodil Ericsson Torp
Verkställande
direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 21 april 2022

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 2021-01-01 - 2021-12-31. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 29–63 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dessas finansiella resultat och kassaflöden för året enligt 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.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsredovisningen för räkenskapsåret 2020-01-01 - 2020-12-31 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 30 mars 2021 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 1–28.

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. 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 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. Risker 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 2021-01-01 - 2021-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens 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 fortlopande 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 21 april 2022

Deloitte AB

Jenny Holmgren

Auktoriserad revisor