



DELÅRSRAPPORT

JANUARI – MARS 2022

VO2

INNEHÅLL

Om oss	4
Perioden i korthet	5
VD har ordet	9
Intäkts-synergipussel	12
VO2	14
Koncernen	15
Finansiell utveckling under första kvartalet	15
Moderbolaget	17
Finansiell utveckling under första kvartalet	17
Tilläggsupplysningar	18
Nyckeltal och definitioner	23
Rapporter över resultat och finansiell ställning	24
Noter till den finansiella rapporten	30



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, Leeads AB, AdProfit AB och Livewrapped 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.

Leeads AB är ett digitalt säljbolag verksamt inom utomhus- och displayreklam, (D)OOH. Leeads 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, kapital och ekonomi. AdProfits annonsörer är företrädesvis inom B2B-segmentet vilket kompletterar Leeads på ett utmärkt sätt då de främst är inom B2C.

VO2s senaste förvärv, Livewrapped AB, som ingår i koncernen från den 21 april 2022, är ett teknikbolag specialiserat på att skapa integrationer med egenutvecklad teknologi mellan olika annonsplattformar, inom så kallad programmatisk handel av digitala annonser och Header Bidding.

INTÄKTER FÖRSTA KVARTALET

VO2 redovisar intäkter för januari – mars om 94 969 (44 046) TSEK vilket är en ökning med 50 923 TSEK 115,6% varav organisk tillväxt uppgår till 11 979 TSEK 27,3% och förvärvad tillväxt till 38 944 TSEK 88,3%.

VO2 ÖVERGÅR TILL IFRS

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

PERIODEN I KORTHET

Q1-2022

FÖRSTA KVARTALET I KORTHET

- Intäkterna ökade med 115,6% till 94 969 (44 046) TSEK
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 1 143 (-397) TSEK
- EBITDA uppgick till 3 988 (281) TSEK
- Periodens resultat uppgick till 1 011 (-296) TSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -491 (-4 874) TSEK
- Totalt kassaflöde uppgick till 17 791 (12 036) TSEK
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,02 (-0,01) kr
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,02 (-0,01) kr

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET I KORTHET

- VO2 Cap Holding AB (publ) uppfyller Nasdaqs krav på spridning och free float
- VO2 Cap Holding AB (publ) övergår till att upprätta koncernens finansiella rapporter enligt IFRS

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET I KORTHET

- VO2 Cap Holding AB (publ) förvärvar AdTech-bolaget Livewrapped AB

NYCKELTAL

TSEK	Q1		jan-dec
	2022	2021	2021
Intäkter	94 969	44 046	292 851
Försäljningstillväxt	115,6%	n/a	n/a
EBITDA	3 988	281	-4 763
EBITDA-marginal	4,2%	0,6%	-1,6%
EBITDA justerad*	n/a	n/a	6 827
EBITDA justerad*-marginal	n/a	n/a	2,3%
EBIT	1 143	-397	-254
EBIT-marginal	1,2%	-0,9%	-0,1%
Periodens resultat efter skatt	1 011	-296	-10 654
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,02	-0,01	-0,24
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,02	-0,01	-0,24
Balansomslutning	297 758	173 166	317 658
Soliditet	51,7%	63,6%	48,0%
Likvida medel	39 400	12 536	21 610
Rörelsekapital	12 518	3 083	14 845
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-491	-4 874	1 836
Totalt kassaflöde för perioden	17 791	12 036	21 110
Räntebärande nettoskuld	-22 611	-16 186	-3 480
Skuldsättningsgrad	-14,7%	-14,7%	-2,3%

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

Se sid 23 för definitioner nyckeltal.

VO2 uppfyller Nasdaqs krav på spridning och free float

Styrelseledamöter köper aktier i VO2

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

- I början på januari registreras företrädesemissionen av aktier som tillför bolaget cirka 25 MSEK före emissionskostnader. Företrädesemissionen avslutades den 21 december 2021 och tecknades till totalt 145,2 procent. Aktiekapitalet i VO2 Cap Holding AB (publ) ökar med 960 642,50 SEK genom utgivande av 1 921 285 aktier. Efter registrering av företrädesemissionen hos Bolagsverket uppgår aktiekapitalet till 23 597 298,5 SEK och antal aktier uppgår till 47 194 597.
- VO2 Cap Holding AB (publ) uppfyller Nasdaqs krav på spridning och free float efter företrädesemission och säger upp avtal med bolagets likviditetsgarant Mangold. Mangold kommer att fortsätta som likviditetsgarant under uppsägningstiden vilken avslutas den 24 juli 2022. För att möjliggöra den ökade free floaten avstod huvudägare, VD och styrelse att teckna sig för aktier i emissionen.
- VO2 förstärker teamet för affärsutveckling och förvärv. Caroline Engström rekryteras från ett av koncernens dotterbolag Leeads AB där hon närmast jobbar i rollen som Head of Partner Relations. Caroline Engström kommer främst att jobba med VO2s förvärvsagenda och affärsutveckling för ökade intäkts synergier mellan dotterbolagen inom koncernen. Caroline Engström tillträder tjänsten den 1 mars 2022.
- Styrelseledamot Nike Carlsoft köper 10 000 aktier VO2.
- Styrelseledamot Eva Strand köper 100 000 aktier i VO2.
- Styrelseledamot Kristina Juhlin köper 9 187 aktier VO2.
- I mitten av mars lämnar VO2 Cap Holding AB (publ) uppdatering gällande pågående förvärvsaktiviteter. I samband med VO2s börsnotering kommunicerar bolaget en ambition om att förvärva fem bolag inom 12-18 månader och gör i september 2021 bedömningen att tre förvärv ska kunna avslutas inom cirka sex månader. VO2 förvärvar i november 2021 AdProfit AB. VO2 är för närvarande inne i ett antal förvärvsprocesser som vi hoppas kunna slutföra snarast möjligt. Vårt absoluta fokus är att hitta de rätta bolagen med de egenskaper som gör att vi kan hjälpa dem att expandera produkt- eller tjänstemässigt och även geografiskt. Oavsett om detta innebär att det tar längre tid än beräknat att genomföra förvärven låter vi oss inte stressas.
- VO2 övergår till att upprätta koncernens finansiella rapporter enligt IFRS. Delårsrapporten för det första kvartalet 2022 är den första finansiella rapport som VO2 upprättar enligt IFRS.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODEN

VO2 förvärvar spjutspetsbolag inom AdTech och beslutar om riktad nyemission

- 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 programmatisk handel av digitalt annonsutrymme och Header Bidding. Livewrapped redovisar 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.



VD HAR ORDET



**”Q1 inom media är
alltid utmanande men
vår rapport visar att
VO2 står starka”**

Med en tillväxt som uppgick till 115,6% är jag är väldigt stolt över hur våra tre dotterbolag (som numera är fyra) navigerat och kämpat i en tid med mycket hög geopolitisk oro samt negativa pandemiska effekter. Tillväxten på 115,6 % motsvarar 50,9 MSEK vilket hänförs till både organisk tillväxt och förvärv.

Med de ökade synergier vi skapat mellan våra dotterbolag, och därtill en god nykundsförsäljning, uppgick den organiska tillväxten till imponerande 27,3% vilket motsvarar närmare 12 MSEK. Förvärvad tillväxt stod för 38,9 MSEK motsvarande 88,3%.

2022 har med andra ord inletts starkt. Jag är mycket glad och stolt över att vi fortsätter bygga på den fina bas som vi la grunden för under hösten 2021 för ett starkt tillväxtår 2022.

Intäkterna uppgick till 94 969 TSEK för första kvartalet med ett EBITDA om 3 988 TSEK jämfört med 281 TSEK förra årets första kvartal. Vi stärkte vår EBITDA-marginal till 4,2%, från 0,6% i jämförelse med 2021. VO2 har under årets första kvartal ett totalt kassaflöde om 17 791 TSEK. Ett styrkebesked från oss på VO2 med en riktigt bra inledning på året för vår koncern.

Vi har under första kvartalet visat att vi ligger väl positionerade för att fortsätta växa både organiskt och via förvärv, där vi fortsätter att stärka resultatet och underliggande kassaflöden.

Q1 inom media är alltid utmanande eftersom annonsörerna ofta bränt av sitt krut i Q4. Därefter ökar investeringsviljan successivt under året för att sedan återigen kulminera under årets sista månader. Ungefär så ser den mediala säsongvariationen ut.

Inom Display (digitala annonser) ser vi en fin tillväxt för Programmatic (Datadrivna medie-köp) och Native (Advertorials, textreklam) under årets första kvartal. Trots fin tillväxt har kriget i Ukraina haft viss påverkan under det första kvartalet då vissa kunder har valt att pausa och flytta fram planerade annonskampanjer. Vårt fokus ökar på Programmatic och Native för att ställa om och följa marknadsutvecklingen. Under kvartal ett har vi sett en starkt ökad efterfrågan inom vårt intäktssegment (D)OOH och intäkterna uppgick till 13 526 (1 764) TSEK.

Vår tillväxtresa med investeringar inom främst högmarginalsegmenten (D)OOH (utomhusreklam) i dotterbolaget Leeads AB fortsätter under Q1. Leeads levererar nu starkt också på nya partnerkontrakt som tecknades i slutet av föregående år.

Vi har också under första kvartalet tagit steget att upprätta koncernens finansiella rapporter enligt IFRS. Det är ett stort och gediget arbete som genomförs inom koncernen och lägger grunden för att vi så småningom kan göra ett framtida listbyte på Nasdaq. Men framför allt så kan alla aktieägare nu jämföra VO2s finansiella nyckeltal med andra börsnoterade bolag runt om i världen. Det är ett stort steg för oss inom VO2 och bekräftar den kvalitet som vi alltid strävar mot i vårt arbete inom VO2.

Vi är här för att göra kvalitativa förvärv. Vi söker uteslutande bolag att förvärva som har en tydlig intäktsmodell, underliggande bra lönsamhet med starka kassaflöden och en god historik med passionerade och professionella entreprenörer som leder bolagen. Vår ambition är att förvärva bolag som håller hög kvalitet, som vi ser kan växa bättre inom VO2 och som lägger grunden i vårt intäkts synergipussel där bolagen hjälper varandra till snabbare lönsam tillväxt och bygger värden för alla ägare.

ANDRA KVARTALET INLEDS MED FÖRVÄRV OCH EN STARK START

Vårt arbete med intäkts synergier mellan våra dotterbolag skapar både ökade intäkter och god lönsamhet. I enlighet med det ser vi en stark inledning på andra kvartalet.

Den 21 april gick vi i mål med ett otroligt fint förvärv då vi köpte Livewrapped - ett bolag med spjutspets-teknologi inom automatiserad annonsförsäljning.

Bolaget är förhållandevis litet och omsätter drygt 9 MSEK men de har en marginal på hela 53%. Detta är något vi imponerats av och skall bygga vidare på. Med VO2s kompetens inom försäljning, paketering och geografisk skalning är vi nu redo att driva en skalning av Livewrapped på flera marknader. Inom VO2 agerar vi snabbt och dynamiskt med ambitionen att expandera Livewrapped i ett högt tempo.

Med förvärvet av Livewrapped tar vi ett första viktigt steg i att genomföra den strategi som vi tidigare presenterat. Vår ambition är att i större utsträckning gå emot att äga skalbar tech snarare än att representera den.

Vad gäller de viktiga intäkts synergier som vi alltid vill se mellan våra dotterbolag, används Livewrappeds plattform redan idag av bolag inom VO2, och tydliga synergier är identifierade. Vi är väl rustade för att snabbt integrera och realisera synergier i takt med att nya bolag förvärvas.

Jag ser med stor tillförsikt fram emot kommande kvartal, där vi avser att fortsätta vår tillväxtresa med fler förvärv och ökad underliggande lönsamhet med stabila kassaflöden. Tillsammans med fantastiska entreprenörer, medarbetare och en engagerad styrelse inom VO2 har vi riktigt bra förutsättningar. Det gläder mig extra mycket att styrelsens ledamöter, som tillträdde under hösten 2021, också har blivit aktieägare i VO2 under första kvartalet.

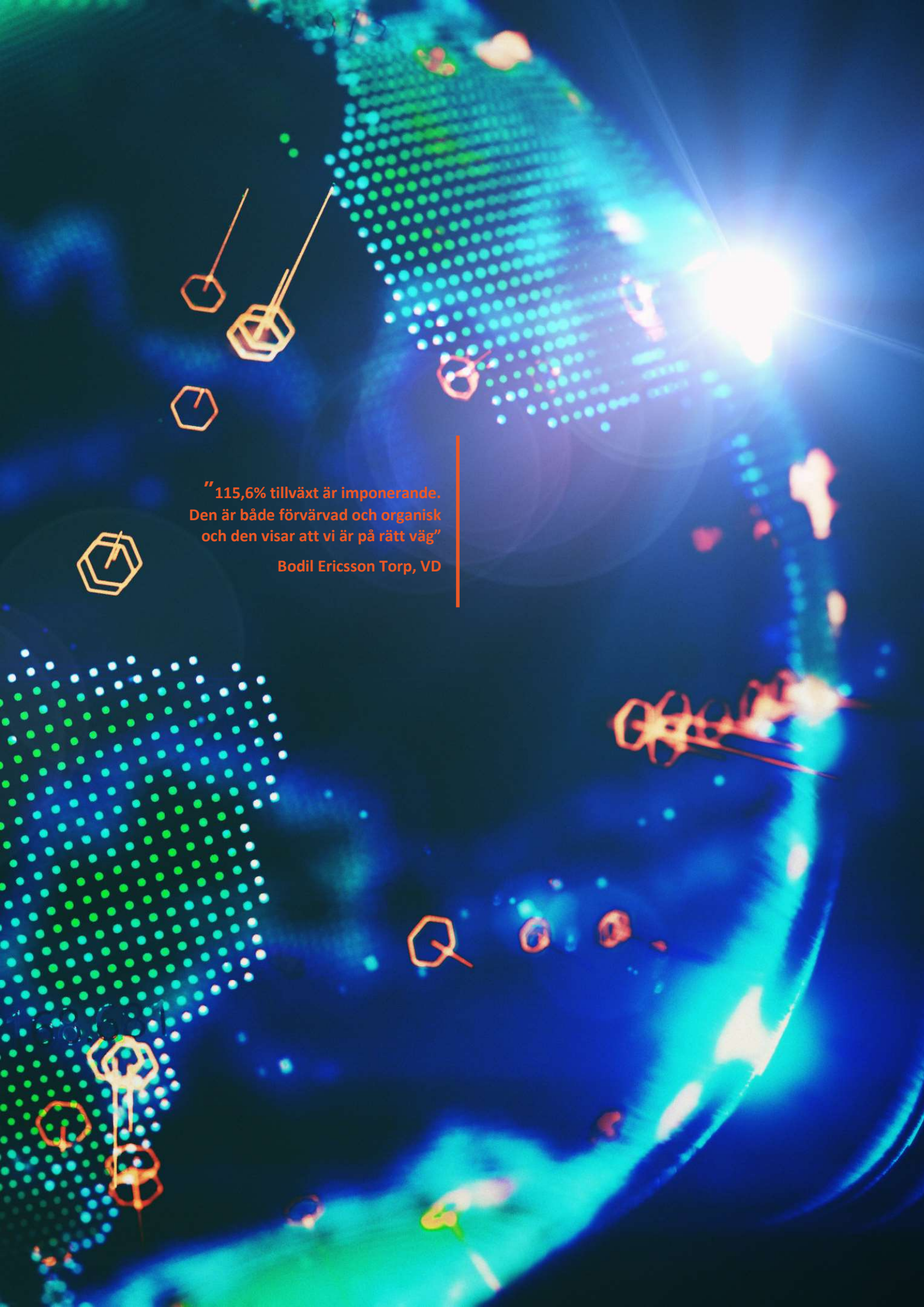
Vi har tagit ett par steg vidare på vår resa att nå VO2s övergripande mål där vi under 2024 ska omsätta 1 miljard SEK med en EBITDA-marginal på minst 8 %.

Slutligen vill jag ännu en gång tacka alla tålmodiga aktieägare. Jag kan försäkra er om att vi alltid jobbar hårt och intensivt för att skapa långsiktiga aktieägarvärden i allt vi gör.

Som jag redan uttryckt, vill jag också understryka, att vi ska växa genom förädling av våra dotterbolag samt genom nya förvärv av kvalitativa och skalbara entreprenörsbolag. Vi kommer bara att göra förvärv där vi ser att vi kan hjälpa bolaget att växa framledes. Jag är övertygad om att detta är ett vinnande recept för vår framtida framgång.

Bodil Ericsson Torp

VD



"115,6% tillväxt är imponerande.
Den är både förvärvad och organisk
och den visar att vi är på rätt väg"

Bodil Ericsson Torp, VD

INTÄKTS- SYNERGIPUSSEL

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

VO2s mission är att förvärva så många kompletterande bolag som möjligt inom värdekedjan för media och tech, 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.

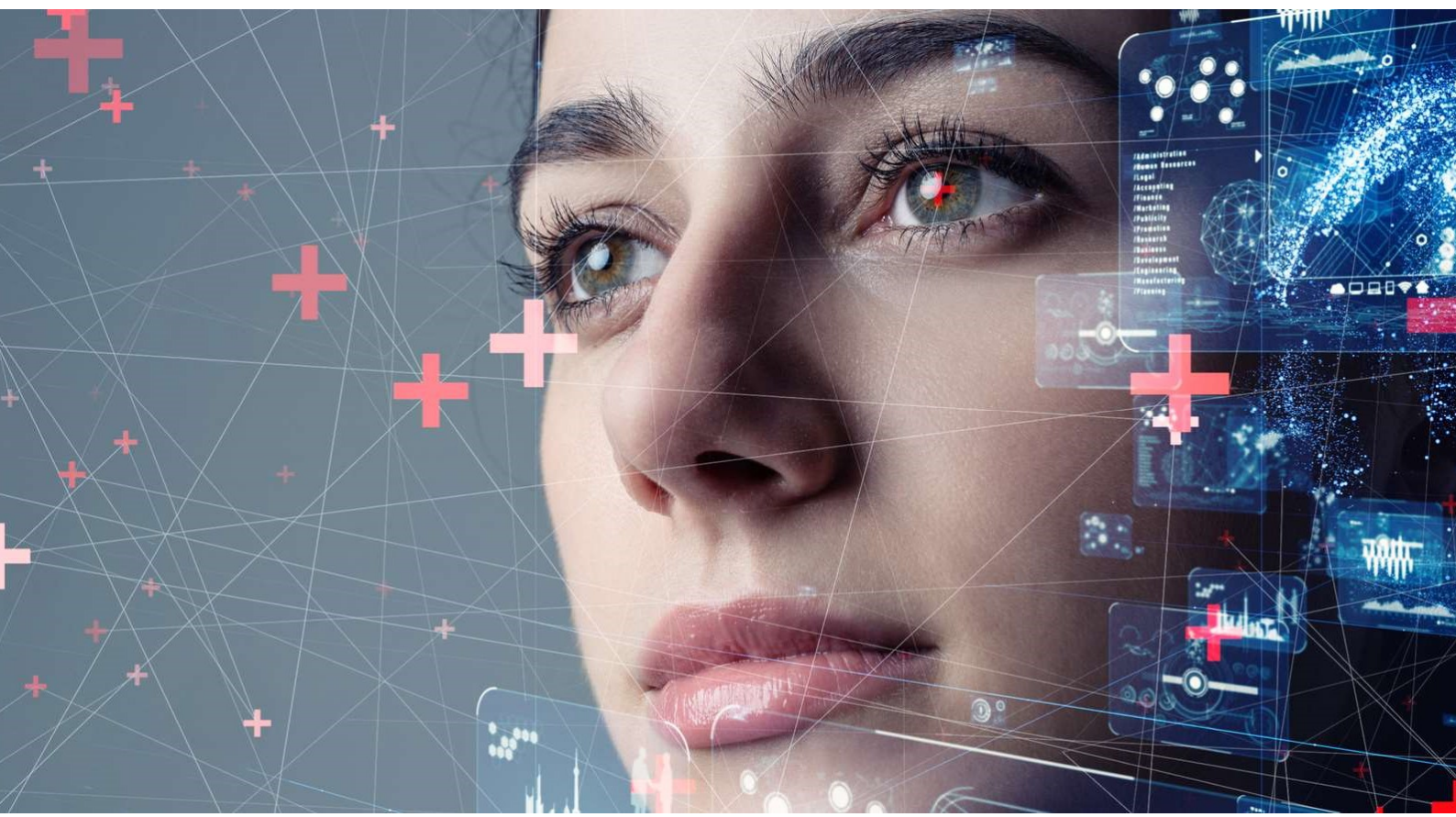
VO2 har ett av marknadens mest erfarna team inom media och entreprenörskap för att identifiera rätt bolag och genomföra förvärv där bolagen tillsammans bygger intäktssynergier. Allt baserat på värdekedjan där VO2 identifierat en stor mängd möjliga målbolag för att bygga en substantiell portfölj av kvalitativa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

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 AB, Netric Sales AB och AdProfit AB. Leeads, ett bolag på köpsidan, använder ofta i sin verksamhet säljsidans plattformar för automatiserad försäljning av till exempel banners, så kallade Sell Side Platforms (SSP:er). Netric, företrädare en sådan teknologi så faller det sig naturligt att Leeads använder deras tech i sin verksamhet, och vi ser därmed de eftertraktade intäktssynergierna. AdProfit har, via kompetens inom VO2, identifierat en rad olika nya möjligheter till ökad kundnytta med produktutveckling bland annat via data, optimering och ökad prestanda i sajterna, som i sin tur leder till ökade intäkter. Också i vårt senaste förvärv från den 21 april 2022, av AdTech-bolaget Livewrapped AB, har vi identifierat tydliga synergier med bolagen i koncernen.

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.

Vi fortsätter att lägga pusselbitarna i vårt intäktssynergipussel.



VO2

VERKSAMHET

Koncernen bildades den 23 januari 2021 med målsättningen om att skapa en ledande nordisk koncern av media- och techbolag. Ambitionen att med portföljbolagen Leeads AB och Netric Sales AB samt AdProfit AB, 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 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 ingår i ett av de mest expansiva medieslagen med en förväntad tillväxt om 29,8%*. Netric Sales AB (grundat 2008) företräder ett amerikanskt bolag och är en av Nordens största aktörer för teknologi avseende programmatiskt handlad reklam. AdProfit AB är en av Nordens största säljpartner av digitala annonslösningar till publicister riktade mot målgrupper inom finans, affär och B2B. Vårt senaste förvärv, Livewrapped AB, som ingår i koncernen från den 21 april 2022, är ett teknikbolag specialiserat på att skapa integrationer med egenutvecklad spjutspetsteknologi, mellan olika annonsplattformar inom så kallad programmatisk annonsering och Header Bidding.

Såväl Leeads AB, Netric Sales AB och AdProfit AB har bedrivit verksamhet inom online annonsering i över 10 år. Netric 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), OOH (Out Of Home), Digital Audio (Digital ljudreklam), Programmatic (Datadrivna medie-köp) och Data Audience (Anonymiserad förstapartsdata på individnivå). AdProfit AB 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.

Koncernen

Finansiell utveckling under första kvartalet

1 januari – 31 mars 2022

Under årets första kvartal 2022 ingår i koncernen dotterbolagen Leeads AB, Netric Sales AB, AdProfit AB, VO2 Cap Holding AB (publ) och holdingbolaget VO2 Cap AB (publ).

I jämförelsesiffran för 2021 ingår dotterbolagen Leeads AB och Netric Sales AB för februari – mars samt VO2 Cap AB (publ) för hela kvartalet.

Mer information om koncernförhållanden finns under tilläggsupplysningar.

INTÄKTER

Intäkter för kvartalet uppgick till 94 969 (44 046) TSEK vilket är en ökning med 50 923 TSEK 115,6% varav organisk tillväxt uppgår till 11 979 TSEK 27,3% och förvärvad tillväxt 38 944 TSEK 88,3%. I intäkterna ingår övriga rörelseintäkter med 4 685 (108) TSEK varav justering nedsättning tilläggsköpeskilling AdProfit AB ingår med 3 091 TSEK och resterande övriga rörelseintäkter är valutakursvinster.

Inom Display (digitala annonser) ser vi en fin tillväxt för Programmatic (Datadrivna medieköp) och Native (Advertorials, textreklam) under årets första kvartal. Trots fin tillväxt har kriget i Ukraina haft viss påverkan under det första kvartalet då vissa kunder har valt att pausa och flytta fram planerade annonskampanjer. Vårt fokus ökar på Programmatic och Native för att ställa om och följa marknadsutvecklingen. Under kvartal ett har vi sett en starkt ökad efterfrågan inom vårt intäktssegment (D)OOH och intäkterna uppgick till 13 526 (1 764) TSEK.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet uppgick till 1 143 (-397) TSEK och EBIT-marginal till 1,2% (-0,9%).

Kostnader för övergången till IFRS har belastat kvartalets rörelseresultat med 640 TSEK. Nedsättning av tilläggsköpeskilling förvärv AdProfit AB har justerats och påverkar rörelseresultatet positivt med 3 091 TSEK. Koncernens övriga externa kostnader och personalkostnader är enligt plan.

Avskrivningar under perioden uppgick till -2 844 (-678) TSEK varav ingår avskrivningar på immateriella tillgångar (varumärken och kundrelationer) med -1 320 (-537) TSEK och avskrivningar leasingavtal med -1 514 (-131) TSEK.

EBITDA uppgick till 3 988 (281) TSEK.

SKATT

Periodens inkomstskatt uppgår till 236 (113) TSEK vilket motsvarar en effektiv skattesats om -30,4% (27,6%). Inkomstskatten är positiv vilket främst beror på omvärdering av ej skattepliktig tilläggsköpeskilling AdProfit AB.

RÖRELSENS INTÄKTER

Q1

Koncernens intäkter
uppgick till 94 969 (44 046)
TSEK

PERIODENS RESULTAT

Periodens resultat uppgick till 1 011 (-296) TSEK.

Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,02 (-0,01) kronor och resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,02 (-0,01) kronor.

LIKVIDITET OCH KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -491 (-4 874) TSEK varav -640 TSEK ingår för kostnader i samband med byte till IFRS.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 0 (17 200) TSEK. Inga nya investeringar har gjorts under årets första kvartal. Under föregående års första kvartal tillfördes aktierna i Leeads AB och Netric Sales AB genom ovillkorade aktieägartillskott till koncernen och 17 190 TSEK består av övertagen kassa.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 18 281 (-290) TSEK varav likvid från företrädesemissionen i slutet av december uppgick till 21 100 (0) TSEK, amortering av lån till -1 375 (0) TSEK och amortering av leasingskulder till -1 444 (-290) TSEK.

Periodens kassaflöde uppgick till 17 791 (12 036) TSEK.

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

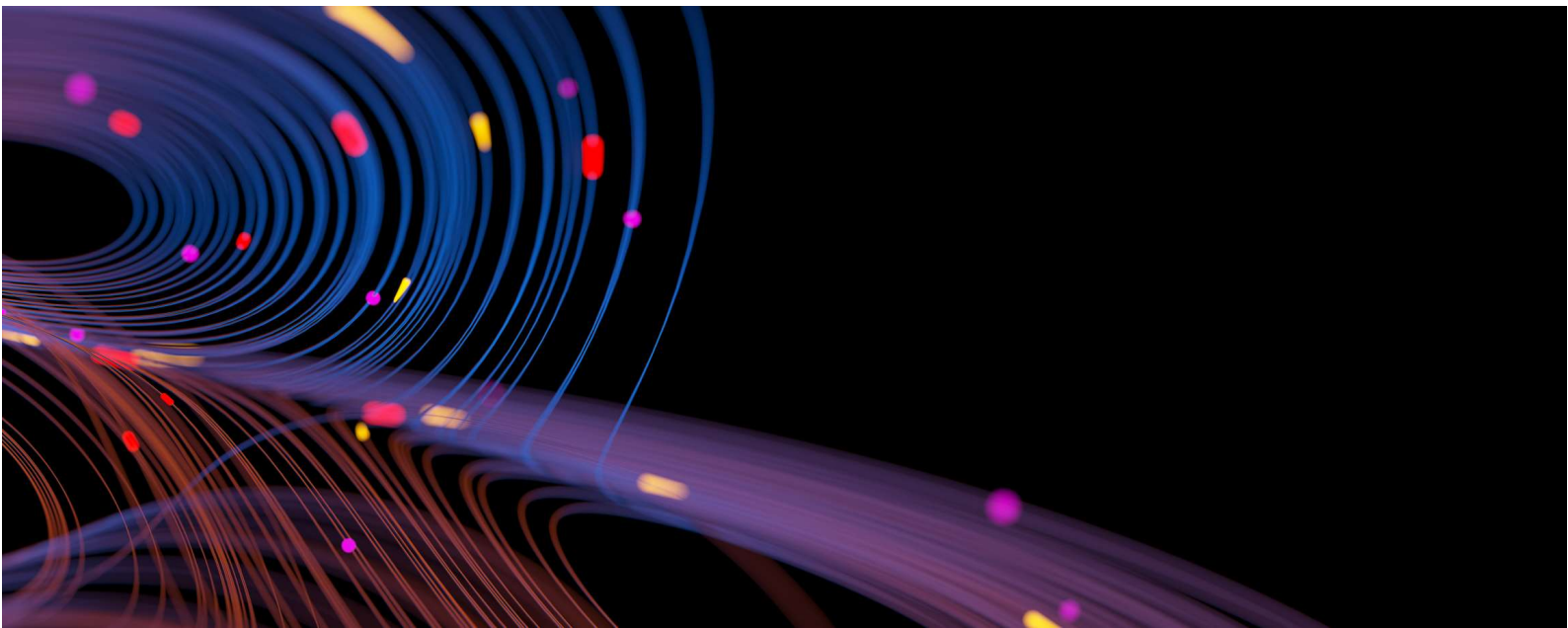
Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 39 400 (12 536) TSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

Jämförelse sker mot balansdagen 31 december 2021.

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 153 819 (152 482) TSEK och koncernens totala tillgångar uppgick till 297 758 (317 658) TSEK. Soliditeten uppgick till 51,7% (48,0%). Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick till -22 611 (-3 480) TSEK och skuldsättningsgrad till -14,7% (-2,3%).

Koncernens nettoskuld har ökat då bolaget genomförde en företrädesemission i slutet av december 2021, som uppgick till 25 000 TSEK före emissionskostnader, där bolaget mottog likvid i början av januari 2022.



Moderbolaget

Finansiell utveckling under första kvartalet

1 januari – 31 mars 2022

Från den 26 augusti 2021 bedrivs VO2s verksamhet i VO2 Cap Holding AB (publ)

Jämförelsesiffror för tidigare kvartal avser Curandos verksamhet.

INTÄKTER

Intäkter för kvartalet uppgick till 1 080 (-3) TSEK. Intäkterna i första kvartalet 2022 är intäkter från dotterbolag.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -2 479 (-1 135) TSEK. Övergång till IFRS har belastat kvartalets rörelseresultat med 640 TSEK. Övriga kostnader och personalkostnader är enligt plan.

SKATT

Moderbolagets skatt uppgick till 560 (0) TSEK vilket är uppskjuten skatt på kvartalets resultat.

RÖRELSENS INTÄKTER

Q1

Intäkter för kvartalet
uppgick till 1 080 (-3) TSEK



Tilläggsupplysningar

MEDARBETARE

Medelantalet anställda i koncernen uppgick för perioden till 41 (28).

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

COVID-19

Covid-19 har drabbat mediemarknaden hårt under de senaste två åren, men under 2021 skedde en stark återhämtning av medieinvesteringarna. Sedan den 1 april 2022 klassas inte Covid-19 längre som en samhällsfarlig sjukdom och företagsledningen bedömer att sjukdomen i sin nuvarande form inte kommer att ha en negativ påverkan på VO2s verksamhet.

Om det skulle komma nya varianter av Covid-19 där vaccination och genomgången sjukdom inte ger tillräckligt skydd och vi skulle komma tillbaka till ett scenario liknande 2020 med striktare restriktioner från Folkhälsomyndigheten, skulle det öka risken för minskad efterfrågan på vissa av koncernens tjänster och kan komma att påverka intäkter, resultat och därmed finansiell ställning negativt. Företagsledningen bedömer sannolikheten för att risken som beskrivs ovan inträffar som låg.

KRIGET I UKRAINA

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

ANDRA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

BYTE AV REDOVISNINGSPRINCIPER

Detta är VO2s första koncernredovisning som upprättas i enlighet med IFRS. Tidigare tillämpade koncernen K3. Jämförelsetalen för 2021 har omräknats i enlighet med IFRS. Se mer under not 11.

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.

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

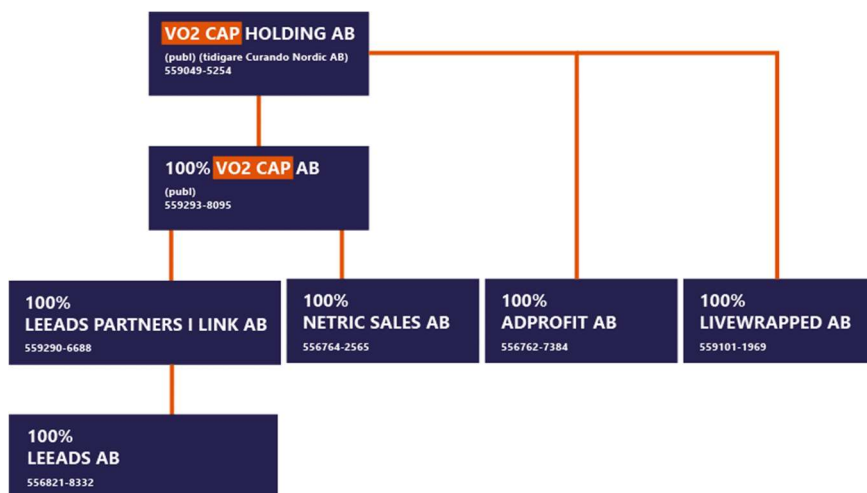
KONCERNFÖRHÅLLANDEN

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

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

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

Legal bolagsstruktur



Redovisningsmässigt moderbolag i koncernen efter omvänt förvärv



RÖRELSEFÖRVÄRV

VO2 har en uttalad förvärvsstrategi, med inriktning på förvärv av kvalitativa bolag med underliggande tillväxt och stabila kassaflöden. Förvärven avses att finansieras genom, eller genom en kombination av, aktier, kontanter och lån såsom obligationer och/eller banklån.

Koncernen har idag, via dotterbolagen Netric Sales AB, Leeads AB och AdProfit AB, en etablerad position på den nordiska digitala mediemarknaden. Efter första kvartalets slut har ytterligare ett bolag förvärvats, AdTech-bolaget Livewrapped AB, som ingår i koncernen från den 21 april 2022.

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

Mer information finns under not 5-7.

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

AKTIEN

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

Den 31 mars 2022 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

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

TECKNINGSOPTIONER

Den 9 december 2019 beslutade extra bolagsstämma om en riktad emission av teckningsoptioner till anställda, nyckelpersoner och styrelsemedlemmar (Curando). 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	Q1	jan-dec	
	2022	2021	2021
Antal aktier vid periodens slut	47 194 597	44 189 568	47 194 597
Genomsnittligt antal aktier	47 194 597	44 189 568	44 206 973

STÖRSTA AKTIEÄGARNA

Största aktieägarna 31 mars 2022	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	917 306	1,9%
CJJ Nordics AB	895 664	1,9%
King Lui Capital AB	704 335	1,5%
Wonders AB	485 011	1,0%
Övriga aktieägare	5 348 006	11,3%
Total	47 194 597	100,0%

STYRELSE OCH VD:S ÄGANDE I BOLAGET

Styrelse och VD	Befattning	Sedan	Antal aktier	Ägarandel	indirekt genom
Douglas Roos	Styrelseordförande	aug 2021	8 273 193	17,53%	24 Media Network AB
Eva Strand	Styrelseledamot	aug 2021	100 000	0,21%	
Kristina Juhlin	Styrelseledamot	aug 2021	9 187	0,02%	
Nike Carlstoft	Styrelseledamot	aug 2021	10 000	0,02%	
Oskar Sardi	Styrelseledamot	aug 2021	6 881 376	14,58%	
Patrik Sandberg	Styrelseledamot	aug 2021	4 056 138	8,59%	24 Media Network AB
Bodil Ericsson Torp	VD	nov 2021	1 263 158	2,68%	Toplutor AB
Total			20 593 052	43,6%	

BOLAGETS REVISOR

Deloitte AB med huvudansvarig revisor Jenny Holmgren.

CERTIFIED ADVISER

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

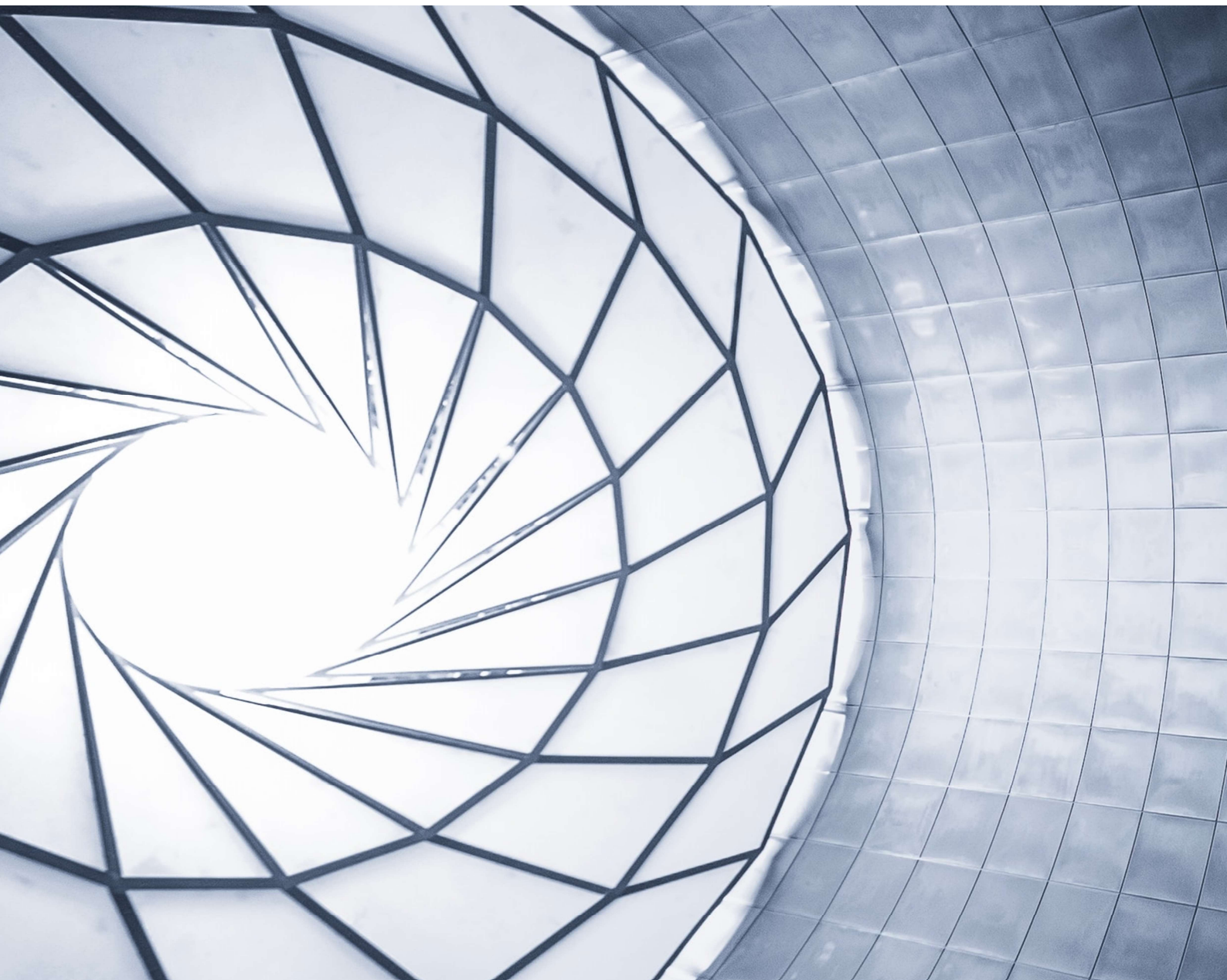
BOLAGSUPPGIFTER

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

Organisationsnummer 559049-5254

www.vo2cap.se

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



Nyckeltal och definitioner

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

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

Rapporter över resultat och finansiell ställning

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG

TSEK	Q1		jan-dec
	2022	2021	2021
Intäkter	90 284	43 937	291 838
Övriga rörelseintäkter	4 685	108	1 013
Direkta kostnader för sålda tjänster	-71 850	-35 713	-235 459
Personalkostnader	-14 098	-5 472	-34 858
Övriga externa kostnader	-3 914	-2 262	-14 652
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	-2 844	-678	-5 614
Övriga rörelsekostnader	-1 118	-317	-1 056
Resultateffekt vid omvänt förvärv	-	-	-11 590
Rörelseresultat (EBIT)	1 143	-397	-10 377
Finansiella intäkter	36	-	0
Finansiella kostnader	-404	-11	-244
Resultat före skatt	775	-408	-10 621
Inkomstskatt	236	113	-33
Periodens resultat	1 011	-296	-10 654
Övrigt totalresultat	-	-	-
Periodens totalresultat	1 011	-296	-10 654
<i>Resultat per aktie, SEK</i>			
Resultat per aktie före utspädning	0,02	-0,01	-0,24
Resultat per aktie efter utspädning	0,02	-0,01	-0,24
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare	1 011	-296	-10 654
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare	1 011	-296	-10 654
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

	31 mar		31 dec
TSEK	2022	2021	2021
TILLGÅNGAR			
Goodwill	114 131	74 186	114 132
Övriga immateriella tillgångar	57 793	39 573	59 113
Materiella anläggningstillgångar	70	170	81
Nyttjanderätter	18 448	1 432	19 961
Finansiella anläggningstillgångar	710	510	710
Uppskjutna skattefordringar	1 844	39	1 277
Summa anläggningstillgångar	192 997	115 909	195 275
Kundfordringar	51 028	32 600	58 101
Aktuella skattefordringar	427	1 042	255
Övriga fordringar	7 648	6 627	38 338
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 258	4 451	4 080
Likvida medel	39 400	12 536	21 610
Summa omsättningstillgångar	104 761	57 256	122 383
SUMMA TILLGÅNGAR	297 758	173 166	317 658
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	23 597	500	23 597
Övrigt tillskjutet kapital	139 864	110 000	139 538
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	-9 642	-296	-10 654
Summa eget kapital	153 819	110 205	152 482
SKULDER			
Upplåning	14 956	-	16 335
Uppskjuten skatteskuld	12 600	8 158	12 872
Leasingskulder	11 859	630	13 229
Övriga finansiella skulder	12 281	-	15 203
Summa långfristiga skulder	51 695	8 788	57 638
Leverantörsskulder	32 189	28 067	51 224
Aktuell skatteskuld	34	2 698	3 876
Leasingskulder	5 769	642	5 843
Upplåning	5 483	-	5 445
Övriga skulder	6 174	4 012	5 795
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	42 594	18 755	35 357
Summa kortfristiga skulder	92 243	54 173	107 538
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	297 758	173 166	317 658

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Summa
PERIODEN FÖREGÅENDE ÅR				
Ingående balans 2021-01-23	500	-	-	500
Periodens resultat			-296	-296
Övrigt totalresultat				-
Summa totalresultat	-	-	-296	-296
<i>Transaktioner med ägare:</i>				-
Erhållet aktieägartillskott		110 000		110 000
Summa transaktioner med aktieägare	-	110 000	-	110 000
Utgående balans 2021-03-31	500	110 000	-296	110 205
PERIODEN				
Ingående balans 2022-01-01	23 598	139 538	-10 654	152 482
Periodens resultat			1 011	1 011
Övrigt totalresultat				-
Summa totalresultat	-	-	1 011	1 011
<i>Transaktioner med ägare:</i>				-
Personalkostnad tilläggsköpeskilling AdProfit		325		325
Summa transaktioner med aktieägare	-	325	-	325
Utgående balans 2022-03-31	23 598	139 863	-9 642	153 819

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

Periodens resultat under årets första kvartal 2021 var -296 TSEK. Ovillkorade aktieägartillskott uppgick till 110 000 TSEK vilket har ökat övrigt tillskjutet kapital. Detta avser aktierna i Leeads Partners i Link AB (med det helägda dotterbolaget Leeads AB) och Netric Sales AB.

Periodens resultat under årets första kvartal 2022 var 1 011 TSEK. Övrigt tillskjutet kapital ökar med 325 TSEK vilket avser kostnadsförd andel av tilläggsköpeskilling som anses utgöra personalkostnad.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

TSEK	Q1		jan-dec
	2022	2021	2021
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat	1 143	-397	-10 377
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>			
Avskrivningar	2 844	678	5 614
Förändring av villkorade köpeskillingar	-3 091	-	-
Övrigt	359	34	18
Resultateffekt vid omvänt förvärv	-	-	8 874
Erhållen ränta	36	-	-
Erlagd ränta	-271	-11	-244
Betald inkomstskatt	-1 217	-312	-1 103
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-197	-8	2 782
Ökning (-) / Minskning (+) av kundfordringar	7 073	3 458	-12 557
Ökning (-) / Minskning (+) av övriga fordringar	4 013	6 928	6 713
Ökning (+) / Minskning (-) av leverantörsskulder	-19 035	-5 209	16 089
Ökning (+) / Minskning (-) av övriga skulder	7 655	-10 043	-11 191
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-491	-4 874	1 836
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av dotterbolag nettolikviditetspåverkan	-	-	-16 382
Likvida medel i Netric Sales AB och Leeads AB vid tidpunkten för samgående	-	17 190	17 190
Försäljning av materiella tillgångar	-	10	10
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	17 200	818
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Upptagna lån	-	-	21 780
Amortering av lån	-1 375	-	-
Amortering av leasingskulder	-1 444	-290	-3 324
Nyemission	21 100	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	18 281	-290	18 456
Periodens kassaflöde	17 791	12 036	21 110
Likvida medel vid periodens början	21 610	500	500
Likvida medel vid periodens slut	39 400	12 536	21 610

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Q1		jan-dec
	2022	2021	2021
Nettoomsättning	1 080	-3	1 143
Personalkostnader	-2 328	-471	-2 663
Övriga externa kostnader	-1 231	-661	-3 383
Rörelseresultat (EBIT)	-2 479	-1 135	-4 903
Räntekostnader och liknande kostnader	-380	-1	-165
Resultat efter finansiella poster	-2 859	-1 136	-5 067
Periodens resultat före skatt	-2 859	-1 136	-5 067
Skatt på periodens resultat	560	-	1 038
Periodens resultat*	-2 299	-1 136	-4 029

*Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

	31 mar		31 dec
TSEK	2022	2021	2021
TILLGÅNGAR			
Patent	-	42	-
Andelar i koncernföretag	264 726	7 661	267 937
Uppskjuten skattefordran	1 598	-	1 038
Summa anläggningstillgångar	266 324	7 703	268 975
Fordringar hos koncernföretag	1 155	1 528	850
Aktuella skattefordringar	55	-	20
Övriga fordringar	1 068	115	26 284
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	434	205	235
Summa kortfristiga fordringar	2 712	1 848	27 390
Kassa och bank	19 333	10 101	1 516
Summa omsättningstillgångar	22 045	11 949	28 906
SUMMA TILLGÅNGAR	288 369	19 652	297 881
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	23 597	981	23 597
Fritt eget kapital	216 240	16 127	218 539
Summa eget kapital	239 837	17 108	242 136
SKULDER			
Övriga avsättningar	18 021	-	21 095
Summa avsättningar	18 021	-	21 095
Övriga skulder	14 956	-	16 335
Summa långfristiga skulder	14 956	-	16 335
Leverantörsskulder	335	370	1 665
Skulder till koncernföretag	7 053	1 152	7 000
Övriga skulder	6 256	547	5 692
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 911	475	3 958
Summa kortfristiga skulder	15 555	2 544	18 315
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	288 369	19 652	297 881

Noter till den finansiella rapporten

1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

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

Övergångsdatum till IFRS har fastställts till den 23 januari 2021 vilket är den tidpunkt koncernen uppstår. Det innebär att jämförelsesiffrorna för räkenskapsåret 2021 är omräknade enligt IFRS. Beskrivning av tillämpade redovisningsprinciper finns i not 9 och kvantifiering av övergångseffekter finns i not 11.

Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Detta är moderföretagets första finansiella rapport som upprättats i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Tidigare har moderföretaget tillämpat Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3") och Årsredovisningslagen. Övergångsdatum har fastställts till den 23 januari 2021 vilket innebär att jämförelsesiffrorna för räkenskapsåret 2021 är omräknade enligt RFR 2. Övergången till RFR 2 har inte inneburit några väsentliga effekter på moderföretagets finansiella ställning, resultat eller kassaflöde. Beskrivning av tillämpade redovisningsprinciper finns i not 9.

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

2. LÅN OCH EGET KAPITAL

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

Antal aktier uppgick till 47 194 597 vid periodens utgång vilket är oförändrat i jämförelse med 31 december 2021.

3. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

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

4. VERKLIGT VÄRDE FINANSIELLA INSTRUMENT

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

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

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

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

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden

Koncernen har innehav onoterade företag som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen enligt nivå 3. Övriga finansiella tillgångar redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Skulder för villkorade köpeskillningar från rörelseförvärv värderas löpande till verkligt värde via resultaträkningen utifrån nivå 3. Övriga finansiella skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Villkorade köpeskillningar från företagsförvärv värderas till verkligt värde, enligt nivå 3. En del av köpeskillningen i förvärvet av AdProfit AB består av villkorad köpeskillning. Denna tilläggsköpeskillning är rörlig och baseras på AdProfit ABs EBITDA-utveckling under perioden fram tom 2022-06-30 (earn-out 1) samt för perioden from 2022-06-30 tom 2023-06-30 (earn-out 2). Tilläggsköpeskillningen kommer att erläggas dels med kontanter, dels med aktier. Det belopp som kan komma att utbetalas ligger i intervallet 0 till maximalt 26 000 TSEK, odiskonterat belopp.

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

Det verkliga värdet på den villkorade köpeskillningen har uppskattats genom en sannolikhetsviktad modell där fem olika möjliga EBITDA-intervaller har beaktats och där sannolikhet för respektive utfall har bedömts. Det verkliga värdet motsvaras av det sannolikhetsviktade genomsnittet av de möjliga utfallen, diskonterat med en diskonteringsränta om 3,25 %. Diskonteringsräntan har baserats på en riskfri ränta med ett påslag, riskpremie, för den företagsspecifika risken (kreditrisk).

En rimlig förändring av diskonteringsräntan med +/- en procentenhet skulle minska/öka det redovisade värdet på tilläggsköpeskillningsskulden med – 255 TSEK /+ 261 TSEK.

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

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

TSEK	Investeringar i onoterade företag	Villkorad köpeskillning
Ingående balans 23 januari 2021	0	0
Förvärv av rörelse	-510	-18 643
Reglering	0	0
Vinster (+)/förluster (-) redovisade i resultatet	0	-57
Utgående balans 31 december 2021	-510	-18 700
Förvärv av rörelse	0	0
Reglering	0	0
Vinster(+)/förluster (-) redovisade i resultatet	0	2 955
Utgående balans 31 mars 2022	-510	-15 745

5. SAMMANGÅENDE AV LEEADS AB OCH NETRIC SALES AB

I samband med bildandet av koncernen VO2 Cap AB (publ) ("VO2") den 23 januari 2021 tillsköt ägargrupperingarna sina respektive innehav i Netric Sales AB och Leeads Partners i Link AB (med det helägda dotterbolaget Leeads AB) till det samägda bolaget VO2. Bildandet av VO2 har bedömts utgöra ett samgående och från ägarperspektiv bildandet av ett samägt bolag. I samband med sådana transaktioner är ett möjligt val enligt IFRS att redovisa tillgångar som tillskjuts från ägarna till tillgångarnas verkliga värden. Dessa tillskott (dvs verksamheterna) har därmed värderats till verkligt värde och skillnaden mellan detta värde och de bokförda värdena på nettotillgångarna i Netric Sales AB respektive Leeads AB har gett upphov till en goodwillpost om ca 74

184 TSEK, varumärken om 15 445 TSEK och kundrelationer om 24 668 TSEK. 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 till transaktionen var att gemensamt förbereda den nybildade gruppen (det samägda bolaget med dotterbolag) inför notering.

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

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

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

6. OMVÄNT FÖRVÄRV

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

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

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

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

TSEK	Curando
Varumärke	0
Kundrelationer	0
Nyttjanderätter	0
Finansiella anläggningstillgångar	0
Materiella anläggningstillgångar	0
Omsättningstillgångar	969
Likvida medel	67
Leasingskulder	0
Uppskjuten skatteskuld	0
Kortfristiga skulder	-10
Totalt identifierbara nettotillgångar	1 026
Resultateffekt omvänt förvärv (exklusive transaktionskostnader)	8 874
Total köpeskilling	9 900
<i>Regleras genom:</i>	
Egetkapitalinstrument (ägarandel 4,7% i VO2 Cap Holding AB (publ))	9 900
Total ersättning överförd	9 900

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

7. RÖRELSEFÖRVÄRV

Den 26 november 2021 förvärvade VO2 Cap Holding AB (publ) 100 procent av aktierna i AdProfit AB. Köpeskillingen för AdProfit AB uppgick till en fast köpeskilling om 44 000 TSEK varav 22 000 TSEK består av kontanta medel och 22 000 TSEK genom en riktad nyemission i VO2 Cap Holding AB (publ) till säljarna av AdProfit AB. Rörliga tilläggsköpeskillingar kan komma att utgå, baserade på EBITDA-resultat för perioderna 1 juli 2021 till 30 juni 2022 (earn-out 1) och 1 juli 2022 till 30 juni 2023 (earn-out 2), upp till ett maximalt sammanlagt belopp om 26 000 TSEK, varav maximalt 8 000 TSEK ska erläggas kontant och maximalt 18 000 TSEK genom riktad emission av aktier i VO2 till säljarna av AdProfit AB. Vid förvärvstillfället gjorde VO2 Cap Holding AB (publ) bedömningen att tilläggsköpeskilling kommer utgå med 22 000 TSEK och i det totala förvärvspriset ingår diskonterat belopp tilläggsköpeskilling med 21 037 TSEK. Beloppen som redovisats för de identifierade förvärvade tillgångarna och skulderna specificeras i tabellen nedan.

TSEK	AdProfit
Varumärke	18 662
Kundrelationer	3 477
Nyttjanderätter	2 208
Finansiella anläggningstillgångar	200
Materiella anläggningstillgångar	22
Omsättningstillgångar	10 285
Likvida medel	4 225
Leasingskulder	-2 208
Uppskjuten skatteskuld	-4 561
Kortfristiga skulder	-12 694
Totalt identifierbara nettotillgångar	19 616
Goodwill	39 945
Totalt	59 562
<i>Regleras genom:</i>	
Likvida medel	20 550
Riktad nyemission	20 550
Villkorad köpeskilling	18 462
Total ersättning överförd	59 562

Tillkommer köpeskillning för andel som är personalkostnad med 5 400 TSEK. Övertagna likvida medel uppgick till 4 225 TSEK. Goodwill om 39 945 TSEK uppkommen från förvärvet består av förväntade synergier och den samlade personalstyrkan i företagen. Dessa fördelar har inte redovisats separat från goodwill eftersom de inte möter kriterierna för redovisning av identifierbara immateriella tillgångar. Ingen del av goodwillen förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Det potentiella odiskonterade beloppet av alla framtida betalningar som koncernen kan komma att behöva göra i enlighet med tilläggsköpeskillingen är mellan 0 TSEK och 26 000 TSEK.

Under årets första kvartal 2022 har en omvärdering gjorts av tilläggsköpeskillingen som uppskattats genom att tillämpa sannolikhetsbedömning av utfall enligt beräkningsunderlag för tilläggsköpeskillning earn-out 1 och earn-out 2. Tilläggsköpeskillingen per den 31 mars 2022 uppskattas till diskonterat belopp om 18 021 TSEK.

Nedsättning av tilläggsköpeskillning har gjorts med -3 091 TSEK. AdProfit AB har påverkats negativt av kriget i Ukraina då vissa kunder har valt att pausa och flytta fram planerade annonskampanjer vilket minskat sannolikheten för att tilläggsköpeskillning (earn-out 1) baserade på EBITDA-resultat för perioden 1 juli 2021 till 30 juni 2022 ska utgå med samma belopp som vid bedömning 31 december 2021.

Förvärvsrelaterade utgifter (inkluderat i övriga externa kostnader) uppgår till 185 TSEK.

AdProfit AB bidrog under 2021, från och med 1 december, med 4 979 TSEK i nettoomsättning.

Om förvärvet av AdProfit AB hade skett på den första dagen av räkenskapsåret, skulle koncernens nettoomsättning under 2021 varit 36 840 TSEK högre och koncernens resultat varit 710 TSEK högre varav personalkostnad andel av köpeskillning och tilläggsköpeskillning ingår med -3 057 TSEK.

8. UPPDELNING AV INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

Koncernens intäkter består av försäljning av annonstjänster. Intäkter från försäljning av annonstjänster redovisas över tid linjärt över avtalsperioden beaktat att kunden drar nytta av annonstjänsten jämnt under avtalsperioden. Nedan fördelas Koncernens intäkter under perioden utifrån betydande intäktsströmmar.

	Q1		jan-dec
TSEK	2022	2021	2021
<i>Typ av tjänst</i>			
Display	76 757	42 173	278 010
(D)OOH	13 526	1 764	13 828
Övrigt	1 594	108	1 013
Summa	91 878	44 046	292 851

9. VÄSENTLIGA TILLÄMPADE REDOVISNINGSPRINCIPER

Väsentliga redovisningsprinciper

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

Koncernredovisning

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

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

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

Ett dotterföretag konsolideras när företaget får bestämmande inflytande över dotterföretaget och upphör när företaget förlorar bestämmande inflytande över dotterföretaget. Resultat från förvärvade eller avyttrade dotterföretag under året inkluderas i resultatet från den dag då företaget får bestämmande inflytande över dotterföretaget och till den dag som bestämmande inflytande över dotterföretaget upphör.

Vid behov justeras dotterföretagens finansiella rapporter för att anpassa de redovisningsprinciper som används till koncernens redovisningsprinciper. Alla koncerninterna tillgångar och skulder, eget kapital, intäkter, kostnader och kassaflöden som rör transaktioner mellan företag inom koncernen är eliminerade i konsolideringen.

Rörelseförvärv

Rörelseförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden. Den ersättning som överförs vid ett rörelseförvärv ska värderas till verkligt värde, som ska beräknas som summan av de verkliga värdena av de tillgångar som överläts av förvärvaren per förvärvstidpunkten, de skulder som förvärvaren ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade företaget och de eget kapitalandelar som emitteras av förvärvaren. Förvärvsrelaterade kostnader redovisas i resultatet när de uppstår. Per förvärvstidpunkten, ska de förvärvade identifierbara förvärvade tillgångarna eller övertagna skulderna värderas till verkligt värde.

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

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

Goodwill

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

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

Segmentredovisning

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

Intäktsredovisning

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

Koncernen redovisar i huvudsak intäkter från följande intäktsströmmar:

Display

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

(D)OOH

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

Övervägande om VO2 är huvudman är ombud vid försäljning av annonstjänster

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

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

Betalningsvillkor

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

Leasing**Koncernen som leasingtagare**

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

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

Leasingavgifter som inkluderas i värderingen av leaseingskulden omfattar:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Kostnader för pensioner och ersättning vid uppsägning

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

Kortfristiga och långfristiga ersättningar till anställda

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

Skatt

Inkomstskattekostnaden utgörs av summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Aktuell skatt

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

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

Uppskjuten skatt

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

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

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

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

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

Aktuell skatt och uppskjuten skatt för året

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

Materiella anläggningstillgångar

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

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

Inventarier 5 år

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

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

Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar som förvärvats i ett rörelseförvärv

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

Kundrelationer 10 år

Varumärken 20 år

Borttagande av en immateriell tillgång

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

Nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar exklusive goodwill

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

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

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

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

Finansiella tillgångar

Klassificering av finansiella tillgångar

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

Skuldinstrument som uppfyller följande villkor värderas därefter till upplupet anskaffningsvärde:

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

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

Upplupet anskaffningsvärde och effektivräntemetoden

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

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

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

Nedskrivning av finansiella tillgångar

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

Koncernen beräknar alltid förväntade kreditförluster för återstående löptid för kundfordringar. Förväntade kreditförluster för kundfordringar beräknas med hjälp av reserveringsmatris med användning av historiska kreditförluster justerade för framåtblickande faktorer. Vid utgången av 2022-03-31 och 2021-12-31 uppgår förlustreserven till ett oväsentligt belopp och har därför inte redovisats.

Likvida medel omfattas av den generella modellen för nedskrivningar. För likvida medel tillämpas undantaget för låg kreditrisk. Vid utgången av 2022-03-31 och 2021-12-31 uppgår förlustreserven till ett oväsentligt belopp och har därför inte redovisats.

(ii) Definition av fallissemang

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

Bortskrivning

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

Borttagande från rapporten över finansiell ställning av finansiella tillgångar

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

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

Finansiella skulder och eget kapital

Klassificering av skuldinstrument eller egetkapitalinstrument

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

Eget kapitalinstrument

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

Finansiella skulder

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

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

Moderbolagets redovisningsprinciper

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

Klassificering och uppställningsformer

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

Dotterföretag

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

Finansiella instrument

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

Leasingavtal

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

Koncernbidrag och aktieägartillskott

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

10. VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

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

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

Viktiga bedömningar vid tillämpning av koncernens redovisningsprinciper

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

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 främst relaterade till nedskrivningsprövningar av goodwill, ekonomisk livslängd för kundrelationer och varumärken och bedömningar avseende framtida lönsamhet hos förvärvade enheter som underlag till beräkning av finansiella skulder hänförliga till tilläggsköpeskillning. De väsentliga antaganden som görs avseende dessa poster är:

Goodwill

Nedskrivning av goodwill prövas minst årligen och därutöver om inträffade händelser eller ändrade omständigheter indikerar att värdet på goodwill som har uppkommit vid ett tidigare förvärv kan ha minskat. Detta skulle exempelvis kunna bero på grund av ändrade affärsförutsättningar eller beslut om att avyttra eller lägga ner viss verksamhet. För att bestämma om värdet på goodwill minskat måste den kassagenererande enhet till vilken goodwill hänförs värderas, vilket sker genom en återvinningsvärdet för tillgången bestäms genom en beräkning av enhetens bedömda framtida diskonterade kassaflöden. Vid tillämpningen av denna metod förlitar sig bolaget på ett antal faktorer såsom affärsplaner, ekonomiska prognoser och marknadsdata. Ändringar av förutsättningarna för dessa antaganden och uppskattningar skulle kunna ha en väsentlig effekt på värdet av goodwill. Redovisat värde för koncernens goodwill uppgår till 114,1 MSEK. För den goodwill som är hänförlig till Leeads AB och Netric Sales AB finns väsentliga övervärden vilket gör att även väsentliga förändringar i dessa antaganden inte skulle medföra något nedskrivningsbehov. För goodwill hänförlig till AdProfit AB grundar detta sig i det förvärv som skedde under 2021 varför goodwillvärdet om 39,9 MSEK som uppstod vid det förvärvet överensstämmer med företagsledningens bedömningar för framtida lönsamhet från det due diligence-arbete som föregick förvärvet.

Kundrelationer och varumärken

Koncernledningen fastställer vid varje balansdag den bedömda nyttjandeperioden och därigenom även tillhörande avskrivningstider för koncernens immateriella anläggningstillgångar med bestämbar ekonomisk livslängd. Dessa uppskattningar baseras på historisk kunskap om motsvarande tillgångars nyttjandeperiod.

Nyttjandeperiod samt bedömda restvärden prövas varje balansdag och justeras vid behov. Redovisat värde för koncernens kundrelationer och varumärken uppgår till 57,8 MSEK. Den bedömda nyttjandeperioden för varumärken bedöms uppgå till 20 år och för kundrelationer till 10 år. Under första kvartalet 2022 uppgick avskrivningar på dessa tillgångar till 1,3 MSEK. I det fall den verkliga nyttjandeperioden skulle understiga den beräknade skulle avskrivningarna öka i motsvarande omfattning.

Finansiella skulder avseende tilläggsköpeskillning

VO2 har utestående åtaganden avseende potentiella tilläggsköpeskillningar avseende förvärvet av AdProfit AB. Rörliga tilläggsköpeskillningar kan komma att utgå, baserade på EBITDA-resultat för perioderna 1 juli 2021 till 30 juni 2022 (earn-out 1) och 1 juli 2022 till 30 juni 2023 (earn-out 2), upp till ett maximalt sammanlagt belopp om 26 MSEK, varav maximalt 8 MSEK ska erläggas kontant och maximalt 18 MSEK genom riktad emission av aktier i VO2 till säljarna av AdProfit AB. Koncernens finansiella skulder hänförliga till tilläggsköpeskillning uppgår till 18,7 MSEK. I det fall AdProfit ABs framtida resultat skulle komma att understiga det prognostiserade resultatet skulle tilläggsköpeskillningen komma att understiga detta belopp eller att helt utebli. I så fall skulle detta medföra en positiv resultateffekt på koncernens rörelseresultat då en sådan omvärdering redovisas över resultaträkningen enligt IFRS.

Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar

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

Källor till osäkerhet i uppskattningar bedöms främst vara bedömningar avseende framtida lönsamhet hos förvärvade enheter som underlag till beräkning av avsättning för tilläggsköpeskillning.

11. ÖVERGÅNG TILL IFRS

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

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

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

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



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

Koncernens rapport över totalresultatet		Justeringar		
2021-01-23 - 2021-12-31		Vid tillämp- ning av K3	vid övergång till IFRS	Vid tillämp- ning av IFRS
TSEK	Not			
Intäkter		291 838		291 838
Övriga rörelseintäkter		1 013		1 013
Kostnader för sålda tjänster		-235 459		-235 459
Personalkostnader	A	-34 591	-266	-34 858
Övriga externa kostnader	A, B	-16 818	2 166	-14 652
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	A, B	-10 290	4 676	-5 614
Övriga rörelsekostnader		-1 056		-1 056
Resultateffekt vid omvänt förvärv	A	-8 874	-2 715	-11 590
Rörelseresultat		-14 237	3 860	-10 377
Finansiella kostnader	B	-110	-134	-244
Resultat före skatt		-14 347	3 726	-10 621
Inkomstskatt	A, B	-724	691	-33
Periodens resultat		-15 071	4 418	-10 654
Övrigt totalresultat		-	-	-
Periodens totalresultat		-15 071	4 418	-10 654

Koncernens rapport över totalresultatet		Justeringar		
2021-01-23 - 2021-03-31		Vid tillämp- ning av K3	vid övergång till IFRS	Vid tillämp- ning av IFRS
TSEK	Not			
Intäkter		43 937		43 937
Övriga rörelseintäkter		108		108
Kostnader för sålda tjänster		-35 713		-35 713
Personalkostnader	A	-5 472		-5 472
Övriga externa kostnader	A, B	-2 428	166	-2 262
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella tillgångar	A, B	-1 778	1 100	-678
Övriga rörelsekostnader		-317		-317
Rörelseresultat		-1 663	1 266	-397
Finansiella kostnader	B	-6	-5	-11
Resultat före skatt		-1 669	1 261	-408
Inkomstskatt	A, B	8	105	113
Periodens resultat		-1 661	1 366	-296
Övrigt totalresultat			-	-
Periodens totalresultat		-1 661	1 366	-296

Not A Justering av förvärvsanalyser

Återläggning av tidigare avskrivningar av goodwill

Posten goodwill är enligt IFRS en immateriell tillgång med obestämbar nyttjandeperiod vilket skiljer sig från K3 där en ekonomisk livslängd om 10 år tillämpats. Övergången till IFRS medför därför att avskrivningar av goodwill under 2021 vänds och läggs tillbaka mot balanserat resultat i eget kapital. Övergången till IFRS medför en ökad goodwill om 10,2 MSEK för 2021 och motsvarande ökning av balanserat resultat i årsbokslutet 2021-12-31 kopplat till återläggning av tidigare avskrivningar av goodwill. I rapporten över totalresultatet för kvartal 1 2021 återlägger VO2 avskrivningar av goodwill om 1,8 MSEK.

Kostnadsföring av transaktionskostnader hänförligt till rörelseförvärv

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

Identifiering och värdering av tillgångar i rörelseförvärv

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

I de uppdaterade förvärvsanalyserna har varumärke och kundrelationer identifierats och uppskattat verkligt värde av dessa tillgångar redovisas separat från goodwill. Nyttjandeperioden för kundrelationer och varumärken har uppskattats till 10 år respektive 20 år. I årsbokslutet för 2021 uppgår redovisat värde för varumärke och kundrelationer i balansräkning till 18,2 MSEK respektive 40,9 MSEK och årets avskrivningar av kundrelationer och varumärken i rapporten över totalresultatet till 3,1 MSEK. I rapporten över totalresultatet för kvartal 1 2021 redovisar VO2 avskrivningar av kundrelationer och varumärken om 0,5 MSEK.

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

Värdering av villkorade köpeskillingar

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

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

Not B Redovisning av leasingavtal

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

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

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



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

Stockholm den 29 april, 2022

Styrelsen och VD, VO2 Cap Holding AB (publ)

Douglas Roos, styrelseordförande
Eva Strand, styrelseledamot
Kristina Juhlin, styrelseledamot
Nike Carlstoft, styrelseledamot
Oskar Sardi, styrelseledamot
Patrik Sandberg, styrelseledamot
Bodil Ericsson Torp, VD

REVISORNS GRANSKNING

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

FRÅGOR GÄLLANDE KVARTALSRAPPORT BESVARAS AV

Bodil Ericsson Torp, VD

bodil.ericsson.torp@vo2cap.se
+46 (0)76-610 20 20

Douglas Roos, styrelseordförande

douglas.roos@vo2cap.se
+46 (0)70-735 21 25

FINANSIELL KALENDER

Årsstämma 2022	20 maj 2022
Delårsrapport Q2 apr-jun 2022	29 jul 2022
Delårsrapport Q3 jul-sep 2022	28 okt 2022

Denna information är sådan information som VO2 Cap Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades genom ovanstående kontaktpersons försorg för offentliggörande den 29 april, 2022.