

Caybon.  
Caybon.  
Caybon.  
Caybon.  
Caybon.  
Caybon.  
Caybon.  
Caybon.



2021



## Innehåll

<b>2. VD har ordet</b>	<b>3</b>
Fortsatt framgång – med kunden i fokus	
<b>3. Koncernen</b>	<b>4</b>
Innehåll och distribution som ger mätbara resultat	
<b>4. Marknad</b>	<b>5</b>
En global industri med fortsatt snabb tillväxt	
<b>5. Erbjudande</b>	<b>7</b>
Caybon skapar innehåll som målgruppen vill konsumera	
<b>6. Varumärken &amp; Segment</b>	<b>9</b>
Fem varumärken – ett spektrum av tjänster	
<b>7. Caybon som investering</b>	<b>11</b>
Fem skäl att investera i Caybon	
<b>8. Hållbarhet</b>	<b>12</b>
Så tar Caybon hållbarhetsfrågorna till nästa nivå	
<b>9. Bolagsstyrning</b>	<b>14</b>
<b>10. Förvaltningsberättelse, räkenskaper, noter och signaturer</b>	<b>18</b>
Koncernens finansiella rapporter	22
Koncernens noter till de finansiella rapporterna	24
Moderbolagets finansiella rapporter	45
Moderbolagets noter till de finansiella rapporterna	48
Styrelsens intygande	53
Revisionsberättelse	54



VD har ordet

# Fortsatt framgång – med kunden i fokus

Caybon går in i 2022 med ett mycket framgångsrikt år i ryggen. Vi är i dag ett globalt, digitalt mediebolag med förmågan att skapa intressant och trovärdigt innehåll med stor spridning, som tillför värde för våra kunder. Med cirka 470 medarbetare på två kontinenter kan Caybon erbjuda en stark lokal förankring, som möter kraven på den kulturella förståelse och språkliga kompetens som krävs för att skapa riktigt framgångsrika kampanjer.

Ett exempel på alla fantastiska medialeveranser under 2021 är varumärket Newsner, som under fjärde kvartalet 2021 låg bakom två av de tio mest engagerande videoklippen i västvärlden, på Facebook. Och att Caybons samtliga varumärken hade ett positivt rörelseresultat 2021 är ett kvitto på vår världsledande ställning.

## Förvärv i världsklass

Caybon fortsätter att växa genom förvärv. I april 2021 köpte vi ett bolag vars utveckling jag har följt med beundran under tillväxtresan och som därför glädde mig extra mycket: Splay One, Nordens ledande Youtube-nätverk. Det känns också riktigt bra att vi därefter har lyckats förena två företagskulturer på ett sätt som gjort Splay One framgångsrikare än någonsin.

Att Caybon för fjärde gången gör ett framgångsrikt förvärv visar att vi är duktiga på att köpa fina företag och utveckla dessa vidare – till företag i världsklass med hög lönsamhet. Vi kommer även fortsättningsvis att söka nya förvärv, som bidrar till såväl produktbredd som geografisk spridning.

## Finansiell beredskap

Caybon siktar på att fortsätta att växa såväl organiskt som via förvärv. Den organiska tillväxten kan uppnås främst genom att ta våra framgångsrika koncept till nya marknader. På förvärvssidan är målet att förvärva bolag inom framför allt digital marknadsföring som kompletterar vårt befintliga utbud. På så sätt kan vi höja vår kompetens och skapa mer värde för våra kunder.

I december 2021 ställde Caybon ut en obligation. Syftet var att refinansiera tidigare lån till aktieägare och säljarreverser. På detta sätt har Caybon nu en självständig finansiering och har skapat finansiell handlingskraft för fortsatta förvärv.

## Kulturen är nyckeln

Lönsamt, utvecklande och kul – det är Caybon i ett nötskal! Vår företagskultur handlar framför allt om att varje individ ska känna och förstå sin del i att affärerna går bra. Det kräver platta organisationer som ger individen stort ansvar, med förmågan att fatta snabba beslut som gynnar våra kunder.

Att vi inom Caybonkoncernen har en enorm bredd i våra erbjudanden gör att alla bolag kan korsbefrukta varandra med kompetens och kunskap på de sätt som är mest gynnsamt för bolaget och kunden.

Det är medarbetarnas vilja till utveckling och nya lösningar som gjort att till exempel Appelberg efter att ha drabbats hårt under pandemins inledning, ändå lyckades vända motgångarna till lönsamhet under 2021. Det är medarbetarna som gjort att Mediaplanet kunde leverera det mest lönsamma året någonsin och att N365 bibehöll sin fantastiska leverans och lönsamhet från 2020.

## Framåtlutade med kunden i centrum

När 2021 summeras kan vi konstatera att året gick betydligt bättre än våra prognoser och att våra digitala erbjudanden ligger helt rätt i tiden. Med Caybons kapacitet att leverera engagerande digital marknadsföring och access till digitala plattformar, skapar vi möjligheter för våra kunder att möta och interagera med sina kunder.

Med det sagt känner jag ödmjukhet inför framtiden. Ett lyckat år är inget som får oss på Caybon att bekvämt luta oss tillbaka, tvärtom. Vi ska utvecklas för att bli ännu bättre. Fokus ligger på att sätta kunderna först. Det är så vi möter framtiden framåtlutade i jakt på nya resultat – för det finns faktiskt inga mätta katter på Caybon.



STOCKHOLM, 29 APRIL 2022

Richard Båge  
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR  
OCH GRUNDARE CAYBON



Koncernen

# Innehåll och distribution som ger mätbara resultat

Caybon är ett ledande digitalt mediablag med global räckvidd, som erbjuder kunden ett effektivt sätt att kommunicera med en specifik målgrupp i en redaktionell och relevant kontext. Den övergripande affärsidén är att producera innehåll för digitala marknadsföringskampanjer och tillhandahålla starka och träffsäkra distributionskanaler.

»Jag är stolt över att Mediaplanet 2021 gjorde sitt bästa resultat någonsin på flera marknader, som Kanada, Österrike, Tjeckien, Polen och UK med Irland. Även 2022 kommer att bli ett år av tillväxt på nya marknader.«

Sebastian Keta, COO Mediaplanet

## Brett tjänste- och distributionsutbud

Koncernen består av fem varumärken som erbjuder en bredd av digitala tjänster och kraftfulla distributionskanaler. Tre varumärken – Mediaplanet, N365 och Appelberg – arbetar främst kampanjbaserat och de två övriga – Splay One och Newsner – baseras på nätverkslösningar.

## Global närvaro, lokal kännedom

Genom att Caybon finns etablerat i 13 länder, med cirka 470 medarbetare, säkrar företaget den lokala kännedomen som krävs för att kunna erbjuda kunderna de främsta och mest relevanta medialösningarna för deras specifika behov.

Kundbasen består av cirka 7 500 kunder, allt från multinationella storbolag till medelstora och små företag, inom vitt skilda branscher, vilket ger Caybon en stabil och diversifierad intäktbas.

## Kreativ kompetens och säljfokus

Caybon har en decentraliserad struktur där varje affärsområde har en affärsområdeschef med ett ledningsteam som verkar tillsammans med lands- eller områdeschefer.

Av koncernens cirka 470 medarbetare arbetar merparten inom försäljning eller innehållsproduktion. Caybon präglas av entreprenörsanda, där alla – från projektledare till kreatörer – har ett starkt tillväxtfokus och en säljorienterad hållning. Det återspeglas även i Caybons ersättningsmodell som innebär att många har en rörlig del i lönen.

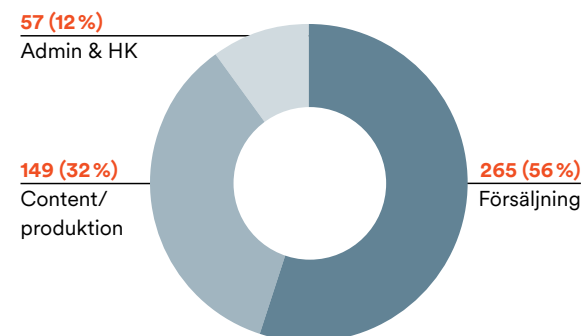
## Global närvaro



Caybon är etablerat i 13 länder med cirka 470 medarbetare.

## Fördelning av yrkesroller inom koncernen

Totalt antal anställda vid årets utgång: ~471



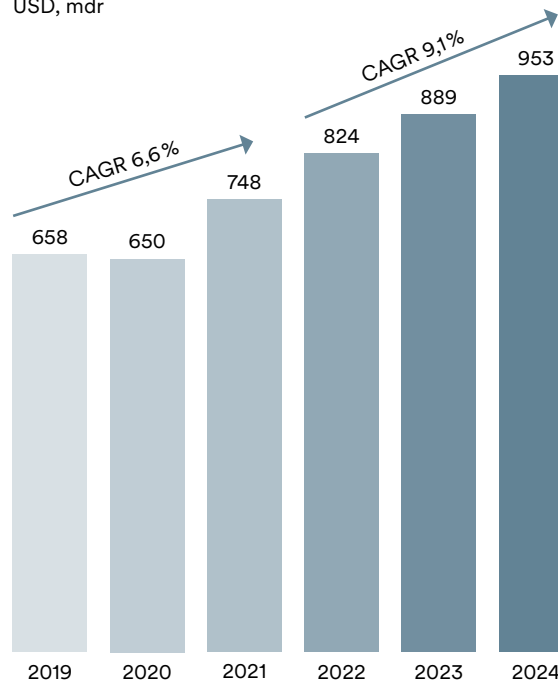


Marknad

# En global industri med fortsatt snabb tillväxt

Allt större budget och allt fler kanaler – så kan dagens globala annonsmarknad sammanfattas. Enligt rapporten *Worldwide Digital Ad Spending 2021* förutspås annonsmarknaden nå 1 biljon amerikanska dollar inom två år. De senaste årens starka tillväxt väntas fortsätta, när företag satsar mer pengar på mediaköp och det utvecklas fler lösningar för att nå fram till önskade kundgrupper.

**Total marknadsstorlek – Globala annonsköp**  
USD, mdr



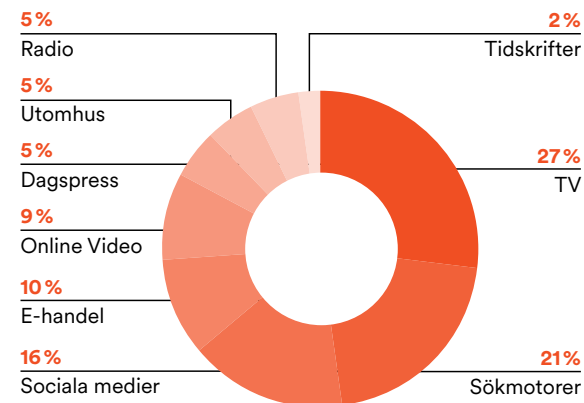
Källa: Worldwide Digital Ad Spending 2021, eMarketer, Insider Intelligence.

## Digital teknik driver utvecklingen

Medieannonsering var länge synonymt med att köpa en plats i en papperstidning. Men printmarknadens nedgång har inte påverkat annonsmarknadens storlek och potential, tvärtom – den har bara växlat tillväxtområden. I dag är det de digitala marknadsföringskanalerna som dominerar, främst genom sociala medier och sökmotorer, inte minst via mobila enheter.

Teknikutvecklingen går snabbt och användarmönster förflyttas. Enligt PwC:s rapport *Perspectives from the Global Entertainment & Media Outlook 2021–2025*, är till exempel sociala medier i dag den vanligaste källan för onlinenyheter. De populäraste kanalerna är Facebook och Youtube – både när det kommer till antal användare och den tid användaren lägger på kanalen per månad – vilket är plattformar som Caybon har en mycket stark position på. Till exempel stod Newsner under fjärde kvartalet 2021 bakom två av de tio mest engagerande videoklippen i västvärlden på Facebook. ▶

## Storlek per distributionskanal



Källa: Global Advertising spend.

► **Ökad efterfrågan på specialistkunskap**

Den tekniska utvecklingen skapar också helt nya möjligheter att ta fram skraddarsydda budskap, som ökar träffsäkerheten i annonseringen. Företag som drar nytta av den möjligheten kommer att ha ett konkurrensmässigt försprång och därför efterfrågas dessa tjänster i allt högre grad.

Mångfalden av marknadsföringskanaler ställer också högre krav på specialistkunskap och en djup förståelse för hur ett budskap ska paketeras och distribueras för att verkligen skapa engagemang hos den önskade målgruppen. I dagens konkurrensutsatta och fragmenterade medielandskap har Caybon etablerat en stark position, jämfört med många konkurrenter, genom att kunna erbjuda både den globala bredd och lokala närvaro som kunderna efterfrågar.

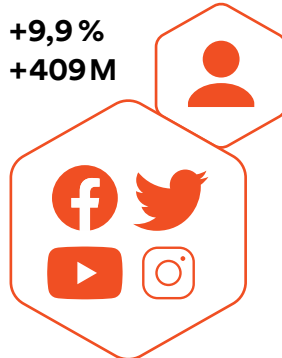
**Mångfalden ställer också högre krav på specialistkunskap.**

**Caybon i utvecklingens framkant**

Caybon fortsätter att transformeras i takt med medielandskapet. Under 2021 stod digital media för +72 % av intäkterna på koncernnivå och utvecklingen av nya produkter och tjänster för att möta kundernas behov fortsätter. Det är en strategi som skapar goda tillväxtmöjligheter för Caybon i en global industri på frammarsch.



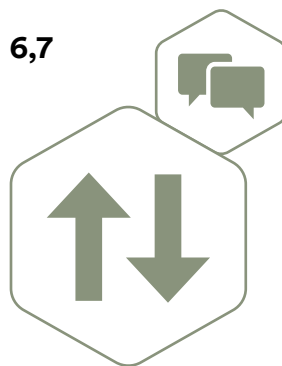
Årlig förändring av antal användare av sociala medier globalt.



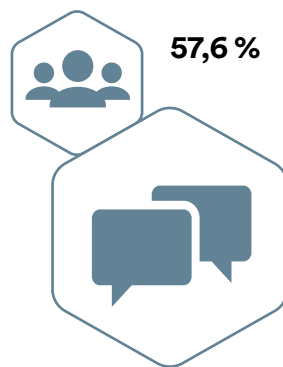
Genomsnittlig tid på sociala medier per dag.



Antal plattformar per månad och internetanvändare.

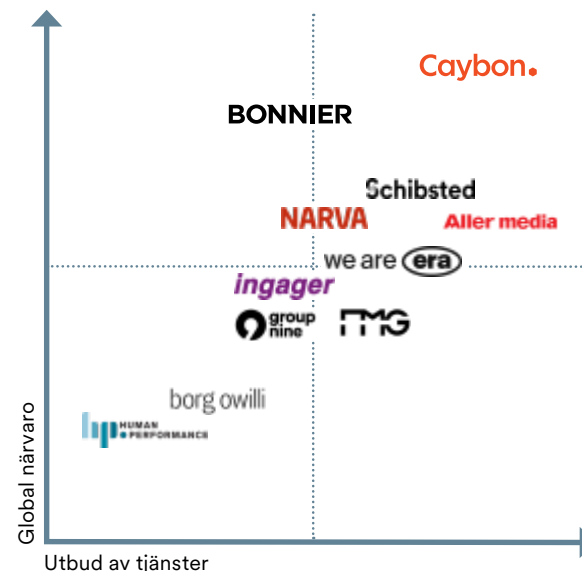


Andel av världens befolkning som använder sociala medier.

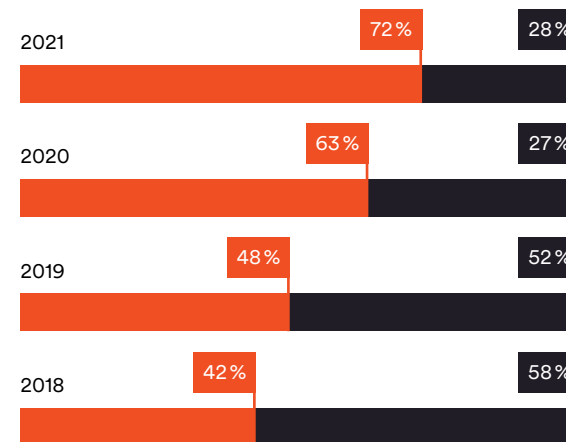


**Konkurrentanalys**

Källa: Company information.



**Caybon i utvecklingens framkant**  
Procentuell inkomstfördelning



■ Digitala tjänster ■ Analogas tjänster

Källa: Perspectives from the Global Entertainment & Media Outlook 2021–2025, PwC.



Erbjudande

# Caybon skapar innehåll som målgruppen vill konsumera

Tillsammans täcker Caybonkoncernens fem varumärken hela spektrumet av tjänster som finns på mediamarknaden i dag. Den samlade affären kan delas upp i två segment: Kampanj respektive Nätverk.

## Kampanjbaserade kunderbjudanden

Inom segmentet för kampanjbaserade kunderbjudanden har Caybon tre varumärken:

- **Mediaplanet** – sätter kundens varumärke i en trovärdig kontext.

Fokus på ämnesbaserade, nischade *content marketing*-kampanjer.

- **N365** – skapar innehåll som leder till konvertering

*Native advertising*-byrå med fokus på prestationsbaserade kampanjer.

- **Appelberg** – B2B-innehåll som engagerar och ger effekt

Fullservicebyrå för *content marketing*, specialiserade mot B2B.

De tre varumärkena har särskiljande produkterbjudanden, men gemensamt att affärsmodellen bygger på att hjälpa kunderna att ta fram framgångsrika kampanjer med effektiv och träffsäker

distribution. Intäkterna beror på antal projekt/kampanjer och marginalen beror på produktions- och distributionseffektivitet.

## Nätverksbaserade kunderbjudanden

Inom segmentet för nätverksbaserade kunderbjudanden har Caybon två varumärken:

- **Splay One** – skapar innehåll som målgruppen aktivt väljer att konsumera

*Content*-byrå som skapar innehåll med större räckvidd än traditionell reklam och Nordens största influencernätverk på Youtube.

- **Newsner** – en nyhetsproducent för en ny tid

Nätverk av nyhets- och underhållningssajter, som skapar engagerande innehåll för en global publik.

Nätverkssegmentet omfattar varumärkena Newsner och Splay One. Dessa två varumärken arbetar endast med digital marknadsföring och en viktig aspekt är att båda har tillgång till kunden via de distributionsplattformar man opererar på såsom Facebook, Instagram, Youtube och liknande. Intäktmodellen är starkt kopplad till faktorer som användarinteraktion och engagemang.

**Kampanjsegmentet.** 71% av intäkter 2021

## appelberg

### B2B kommunikation 3%

Appelberg är en fullservicebyrå inom content marketing, med specialisering mot B2B-kunder. Byrån har 30 års erfarenhet av att producera marknadsförings- och kommunikationsinnehåll och hjälper sina kunder att skapa kunskap och engagemang om komplexa affärer, både löpande och kampanjbaserat. Appelberg är verksam i Sverige.

## N365

### Konverteringskampanjer 27%

N365, verksamt i Norden och Storbritannien, skapar redaktionellt innehåll till cirka 180 B2C-kunder. Byrån är en av Europas största inom native advertising med fokus på prestationsbaserade kampanjer inom B2C. Intäkterna beror till stor del på hur väl kampanjerna lyckas attrahera konsumenter samt hur väl konsumenterna konverterar till att bli kunder.

## mediaplanet

### Ämnesbaserade kampanjer 41%

Mediaplanet producerar cirka 800 ämnesbaserade kampanjer för cirka 7 000 kunder årligen. Dessa kampanjer distribueras via egna webbsidor och partnerskap med nationella mediehus. Intäkterna genereras genom produktion och försäljning av redaktionellt innehåll. Mediaplanet har verksamhet i 15 länder från våra 13 kontor (i Europa och Nordamerika).

**Nätverkssegmentet.** 29% av intäkter 2021

## Newsner

### Distribution 8%

Newsner är en av världens ledande sociala nyhetsidor och en av de största publicisterna på Facebook. Trafik och videovisningar genereras genom publiceringar av redaktionellt innehåll på Facebook och andra plattformar. Annonsintäkter genereras genom digital annonsering på Newsners sidor såväl som genom annonsytor i videos på Facebook och Youtube.

## SPLAY ONE

### Underhållning 21%

Splay One är den ledande aktören i Norden för »branded entertainment« och influencer marketing. Målet är att skapa annonsering som unga konsumenterna vill ta del av och därigenom skapa engagemang och konvertering till kundgruppen som till stor del är B2C-företag.

»Rätt innehåll, på rätt plattform och vid rätt tidpunkt – så bygger vi långsiktiga varumärken och ökar affären.«

Jonna Säll, verkställande direktör Splay One







Varumärken

# Fem varumärken – ett spektrum av tjänster

Caybonkoncernen har ett brett tjänsteerbjudande. Med fem individuella varumärken kan Caybon alltid erbjuda en kund den mest effektiva lösningen för att uppnå ett specifikt mål – oavsett om det handlar om en enskild kampanj eller en långsiktig strategilösning. Varumärkena är grupperade i två segment: Kampanj och Nätverk.

## Kampanj

**Mediaplanet: bygger kundvärde med gemensamma kampanjer**  
Mediaplanet skapar nischade *content marketing*-kampanjer, med syftet att fånga in en kunds målgrupp med hjälp av engagerande innehåll och skräddarsydd distribution. Till exempel kan Mediaplanet ta fram en kampanj med ett specifikt hälsotema. Den produceras och distribueras på ett sätt som attraherar läsare i en målgrupp som efterfrågas av företag inom läkemedelsindustrin, exempelvis Pfizer och Abbott. Kampanjerna kan riktas mot B2B såväl som B2C, utifrån kundernas önskemål.

»Det senaste året har Mediaplanet vässat säljprocessen och gjort produktpaketet ännu bättre. Att det genomsnittliga kundköpet ökade under 2021 är ett kvitto på att kunderna ser oss som ett attraktivt och relevant alternativ på marknaden.«

*Sebastian Keta, COO*

## Appelberg: skapar engagemang och bygger kunskap inom B2B

Appelberg är en fullservicebyrå inom *content marketing*, med specialisering mot B2B. Byrån hjälper sina kunder att skapa kunskap och engagemang om komplexa affärer, både löpande och kampanjbaserat. Det gör Appelberg till exempel genom att ta fram produktfilmer för Scania som visar hur människor förlitar sig på deras produkter i sin vardag, producera magasin för Svenska Institutet för Standarder, SIS, och skapa engagerande inlägg på sociala medier för industrijätten SKF.

»2021 vände vi skeppet efter pandemitappet och gick med vinst. Kunder återvände när industrin lättade på bromsen och vi har breddat oss med nya kunder inom telekom, pharma och tillverkningsindustrin.

»I över 30 år har vi på Appelberg hjälpt våra kunder att göra deras komplexa tjänster och produkter lättförståeliga genom engagerande storytelling.«

*Elin Sahlström, verkställande direktör Appelberg*

Även vår satsning på distribution och strategi har uppskattats, när allt fler behöver accelerera sin digitala närvaro för att nå nischade målgrupper.«

*Elin Sahlström, verkställande direktör*

## N365: Jobbar datadrivet med innehåll för att uppnå effekt

N365 tar fram innehåll åt sina kunder som man sedan hittar bästa möjliga distribution till genom köpt trafik från olika mediekällor. N365 har kunder med tydliga målsättningar angående resultat och kostnad per konvertering men också mjukare mål som räckvidd och lästid. Genom att ständigt jobba datadrivet kan N365 optimera varje kampanj för bästa möjliga resultat. Den långvariga optimeringen för kunden Lottoland kulminerade när N365 lyckades dra in 11 000 nya kunder till dem på en dag genom realtidsoptimering.

»2021 förtydligade vi på N365 vårt erbjudande, ökade nykunds försäljningen och bibehöll våra långvariga, befintliga kundrelationer. Det ger bra utgångsläge inför vår satsning på stora marknader som UK och USA – där kan vi på allvar dra nytta av skalbarheten i vår produkt och volymerna kunderna efterfrågar.«

*Björn Forsgren, verkställande direktör*

## Nätverk

### Newsner: producerar engagerande innehåll för sociala kanaler

Newsner är en av världens största publicister på Facebook, med över 30 miljoner följare på 14 olika språk. Till exempel låg Newsner under fjärde kvartalet 2021 bakom två av de tio mest engagerande posterna på Facebook.

»Satsningen på tillväxt inom video bidrog till att Newsner 2021 gjorde det bästa resultatet någonsin. År 2022 fortsätter vi tillväxtresan – vi ska dubbla teamet för videoproduktion och satsa på mer material på fler plattformar, till exempel Youtube och Tiktok.«

*Christian Ström, publisher*

### Splay One: gör reklam till underhållning som målgruppen vill konsumera

Splay One är ett nordiskt *content*-bolag specialiserat på att nå svår-fångade och lätttröliga grupper som Millennials och Gen Z. Bolaget ►

► driver även Nordens största influencernätverk på Youtube, med profiler som även är stora på plattformar som Facebook, Instagram, Tiktok och Snapchat. Till exempel har Splay One hjälpt Nivea att skapa Youtube-videos med en sminkinfluencer om rengöring, som skapat återkommande engagemang hos den önskade målgruppen och tydlig försäljningsökning efter varje publiceringstillfälle.

»Splay One har stor potential och befinner sig på en förändringsresa. Vi utvecklar vårt erbjudande och siktar på att växa ytterligare inom branded production där kunder efterfrågar vår kunskap när det gäller att nå en målgrupp av unga vuxna. Vi är partner med de största sociala medieplattformarna, och vi vet hur man når ut till en målgrupp av unga vuxna som andra aktörer har svårt att nå.«  
Jonna Säll, verkställande direktör





Caybon som investering

# Fem skäl att investera i Caybon

## 1. Stark position på en växande och attraktiv marknad

Caybon agerar på en marknad som väntas växa i hög takt framgent, i takt med att en större andel av marknadsföringsbudgetar allokeras till digitala kanaler. Med en tioårig historisk årlig tillväxt om 19 % har koncernen visat att den globala positionen, skalbara affärsmodell och det faktum att mer än 70 % av affären i dag bygger på digital marknadsföring, kan användas effektivt för att ta vara på denna marknadstrend.

## 2. Ledande mediepartner för innehåll som engagerar och konverterar

Med utvecklingen av alla nya digitala kanaler har marknadsföring blivit allt mer mångfacetterad och komplex då det finns en uppsjö av kanaler och kombinationer som annonsörer kan utnyttja sig av. Caybon löser denna komplexitet genom att utnyttja sin omfattande kunskap om vad som faktiskt fungerar, dvs vilket innehåll som engagerar, vilka distributionskanaler som når rätt målgrupp och vilket innehåll som också gör att kunder väljer att köpa.

## 3. Diversifierad kundbas supporterad av tydliga inträdesbarriärer

Caybon har en diversifierad intäktsbas med över 7 000 kunder – allt från stora globala varumärken till lokala mindre och medelstora bolag. Bolaget har en hög andel återkommande kunder vilket är ett tecken på Caybons unika erbjudande i kombination med effektiva och beprövade distributionskanaler, från de stora nationella mediehusen till globala plattformar som Facebook och Youtube.

## 4. Entreprenörsanda och stark ledning

Caybon har en stark ledning och en entreprenöriell kultur som bärs upp av grundaren och vd:n Richard Båge som också är en av huvudägarna.

## 5. Stark och bevisad finansiell profil

Caybon har en diversifierad och decentraliserad affärsmodell, som varken kräver stora investeringar eller rörelsekapital för att växa, vilket ger flexibilitet att snabbt kunna möta föränderliga marknads-

förhållanden. Alltsedan företaget grundades har Caybon uppvisat positiv EBITDA varje kvartal och har flera värdeskapande bolagsförvärv på meritlistan.





Hållbarhet

## Så tar Caybon hållbarhetsfrågorna till nästa nivå

Caybons ESG-policy lägger grunden för hur alla bolag i koncernen ska arbeta på ett sätt som är hållbart – i fråga om miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. Hållbarhetspolicyn ger våra medarbetare riktlinjer som stöd i det dagliga arbetet, tillsammans med handlingsplaner och mål med årlig uppföljning.

Många företag tar bara hänsyn till ESG-frågor genom ett

internt perspektiv, men Caybon har bestämt sig för att även ta med externa riskparametrar. Där Caybon har inflytande ska koncernen sträva efter att leverantörer och underleverantörer följer relevanta principer i hållbarhetspolicyn. För mer information om hur Caybon arbetar med ESG-frågor hänvisas till koncernens hållbarhetspolicy.



Caybons ESG-policy inkluderar även externa riskfaktorer.





## Bolagsstyrning

# Bolagsstyrning 2021

### Allmänt om verksamheten

Caybon Holding AB (publ) (tidigare Mediaplanet Holding AB) är ett publikt bolag med säte i Stockholm. Bolaget är moderbolag i Caybonkoncernen. Caybon är en privatägd koncern som ägs av Priveq, Richard Båge (verkställande direktör och grundare) samt några ledningspersoner. Till grund för styrningen i Caybon ligger aktiebolagslagen och bolagsordningen. Målsättningen är att framgent uppfylla kraven på svensk kod för bolagsstyrning (Koden).

### Bolagsstyrningsorgan

Caybon Holding AB:s bolagsorgan består av:

- Årsstämman; högsta beslutande organ
- Styrelsen; ytterst ansvarig för bolagets organisation och förvaltning
- Verkställande direktör; ansvarig för löpande förvaltning
- Revisorer; granskar styrelsens och verkställande direktörens förvaltning på uppdrag av aktieägarna/årsstämman. Eftersom Caybon inte har en spridd aktieägarkrets har man ingen valberedning. I tillägg till ovanstående organ finns följande sedvanliga styrdokument:
- Styrelsens arbetsordning som beslutas av styrelsen och reglerar hur styrelsearbetet ska fungera, ordförandens roll samt gränsdragning gentemot verkställande direktör.
- Verkställande direktör-instruktion som beskriver verkställande direktörens ansvar och vilka frågor som måste hänföras till styrelsen.

### Aktieägare

Totalt antal utgivna stamaktier är 1 388 500. De största ägarna är Priveq som äger 58,01 % av aktierna, Richard Båge (verkställande direktör och koncernchef) 23,49 % samt ledning och f d anställda 18,5 %. Utöver detta har Priveq ställt ut 68 387 köpoptioner till Richard Båge vilket motsvarar 4,94 % av kapitalet.

### Årsstämma

Årsstämman är bolagets högsta beslutande organ och det är på årsstämman och eventuella extra bolagsstämmor som samtliga aktieägare kan utöva sin rösträtt och besluta i ärenden som påverkar bolaget och dess verksamhet.

Regler för kallelse till bolagsstämma och vilka frågor som ska beslutas på bolagsstämman står beskrivet i bolagsordningen.

Kallelse ska ske i *Post* och *Inrikes Tidningar* samt annonseras på bolagets webbplats och i *Dagens Industri*. Bolagsstämman ska besluta om sedvanliga saker såsom: fastställande av resultat- och balansräkning, beslut om vinstdisposition, beslut om ansvarsfrihet för styrelse och verkställande direktör, val av styrelseledamöter samt val av revisor samt andra frågor som följer av aktiebolagslagen.

Under 2021 har det hållits en ordinarie årsstämma den 21 april med sedvanliga beslutsfrågor samt en extra stämma den 25 oktober 2021 där det beslutades att bolagsordningen skulle ändras så att Caybon Holding blev ett publikt bolag.

### Styrelsen och dess styrning

Styrelsens roll är att vara ytterst ansvarig för bolagets organisation och förvaltning. Styrelsen i Caybon ska enligt bolagsordningen bestå av minst tre och högst sju ledamöter. Styrelsen utses av bolagsstämman. Styrelsen beslutar årligen om styrelsens arbetsordning som reglerar hur styrelsearbetet ska fungera och arbetsfördelningen inom styrelsen, styrelseordförandens roll, eventuella utskott samt gränsdragning gentemot verkställande direktör. Under 2021 har Caybons styrelse bestått av 3 ledamöter; 2 män och 1 kvinna, se tabellen.

Styrelsens arbete har under 2021 bestått av åtta styrelsemöten. Samtliga ledamöter har närvarat vid alla möten. Styrelsen har inga utskott utan samtliga frågor hanteras av styrelsen som helhet.

### Policyer fastställda av styrelsen

Styrelsen har beslutat om följande styrande dokument:

- Styrelsens arbetsordning
- Verkställande direktör-instruktion inklusive instruktion för den finansiella rapporteringen
- Finanspolicy
- Attestinstruktion
- Operativt policydokument till hela koncernen, »Codes and Policies«
- Informations- och IR-policy (beslutad 2022-02-23)

### Verkställande direktör och koncernledning

Richard Båge är verkställande direktör för koncernen sedan 2019 och är anställd i moderbolaget Caybon Holding AB. Verkställande direktör, tillika koncernchef, ansvarar för den löpande förvaltningen av bolaget enligt styrelsens beslut och riktlinjer. Till sitt

stöd för att leda Caybonkoncernen har verkställande direktör tillsatt en ledningsgrupp som utöver honom själv består av CFO, CTO och fem affärsområdeschefer, totalt 8 personer. Richard Båge har själv ansvaret för att leda verksamheten i respektive segment: Kampanj och Nätverk. Verkställande direktör och koncernledningen utarbetar och genomför Caybons övergripande strategier samt behandlar frågor om förvärv och andra strategiska frågor. Sådana ärenden bereds av koncernledningen för beslut av Caybons styrelse. Koncernledningen tar löpande del av uppföljning av utvecklingen i segmenten och koncernen som helhet.

Koncernens operativa verksamhet bedrivs i segmenten Kampanj och Nätverk och dess respektive affärsområden. Verksamheten bedrivs utifrån koncernens policyer men är i övrigt decentraliserad med ett stort ansvar för respektive affärsområdeschef och i förekommande fall landschefer.

#### Organisation

Caybonkoncernens organisation är delad mellan centraliserade och decentraliserade funktioner. Ekonomistyrning, IT och affärsutveckling för koncernen är placerad centralt i dotterbolaget Caybon International AB för att säkerställa att resurser kan tillgodogöras samtliga dotterbolag. Utifrån koncernens policy och riktlinjer arbetar sedan en decentraliserad försäljningsorganisation på varje lokal marknad för att uppnå en effektiv marknadsbearbetning. Varje marknad har en verkställande chef som är ansvarig för att koncernens policy och riktlinjer efterlevs, inklusive korrekt finansiell rapportering.

Varje dotterbolag rapporterar månatligen finansiella rapporter och statistik upprättade enligt koncerngemensamma principer. Rapporterna konsolideras och utgör basen för såväl interna operativa uppföljningsrapporter som externa kvartalsrapporter. Den interna månadsrapporteringen är en del i en etablerad långsiktig planerings- och uppföljningsprocess med budget, löpande kvartalsestimat och helårsprognoser. Utifrån rapporteringen övervakas ett antal olika nyckeltal och utfall analyseras av ledningsgrupper på olika nivåer i koncernen.

#### Revisor

På bolagsstämman den 21 april 2021 omvaldes Ernst & Young AB till revisorer med Charlotte Holmstrand som ansvarig revisor.

#### Styrelsens sammansättning 2021

Namn	Roll	Styrelseledamot sedan	Oberoende
Johan Kinnander	Styrelsens ordförande	2019	Oberoende i relation till ägare och ledning
Mats Hjerpe	Styrelseledamot Priveq	2016	Oberoende i relation till ledning
Johanna Svensson	Styrelseledamot Priveq	2016	Oberoende i relation till ledning

#### Caybons styrelse 2021



Johan Kinnander

TITEL: Ordförande  
 STYRELSEMEDLEM SEDAN: 2019  
 FÖDD: 1965  
 ÖVRIGA UPPDRAG: Verkställande direktör och investment manager på Optimizer Invest. Styrelseordförande för Mresell Group och Betsafe  
 UTBILDNING: IHM Business School  
 BAKGRUND: Verkställande direktör Google Norden. Byggt upp säljbolag inom media, anställningar på TV3 och Betsson Group och styrelsemedlem Caybon 2013–2015  
 ANTAL AKTIER: 5 000



Johanna Svensson

TITEL: Invald i styrelsen 2016  
 FÖDD: 1980  
 ÖVRIGA UPPDRAG: Partner Priveq Styrelseledamot i Trendhim, Plint, Ljung & Sjöberg  
 UTBILDNING: Magisterexamen företagsekonomi, Handelshögskolan  
 BAKGRUND: Styrelseledamot i Kung Markatta, Unisport, Nordic Room Improvement  
 ANTAL AKTIER: 0  
 Oberoende i förhållande till bolaget och bolagets ledning



Mats Hjerpe

TITEL: Invald i styrelsen 2016  
 FÖDD: 1974  
 ÖVRIGA UPPDRAG: Partner Priveq Styrelseledamot i 4C Strategies, QleanAir Scandinavia  
 UTBILDNING: Magisterexamen företagsekonomi, Stockholms Universitet  
 BAKGRUND: Styrelseledamot i CSAM Health, Office Management, Vårdapoteket  
 ANTAL AKTIER: 0  
 Oberoende i förhållande till bolaget och bolagets ledning

## Caybons ledningsgrupp 2021



Richard Båge

TITEL: Grundare och verkställande direktör sedan 2019

FÖDD: 1971

ÖVRIGA ÅTAGANDEN: Styrelseordförande för Aligro Planet Acquisition Company, styrelseledamot för Båge & Söner och NEA Partners samt styrelsesuppleant för Sturehof

UTBILDNING: Marknadsekonom, Berghs School of Communications  
 BAKGRUND: Medgrundare och verkställande direktör för Insplanet, styrelseordförande för Meds och Yabie

ANTAL AKTIER: 326 150

Köptioner motsvarande 68 387 aktier



Johan Janing

TITEL: CFO sedan 2014

FÖDD: 1974

UTBILDNING: MBA, Stockholms Universitet  
 BAKGRUND: Caybon sedan 2009, tidigare bland annat Gulf Agency Company och Grant Thornton

ANTAL AKTIER: 5 000



Henrik Lengstedt

TITEL: CIO & CDO sedan 2018

FÖDD: 1977

BAKGRUND: Tidigare Head of Business Development på N365 och marknadsförare på flera spelbolag

ANTAL AKTIER: 0



Sebastian Keta

TITEL: COO Mediaplanet sedan 2021

FÖDD: 1982

UTBILDNING: MBA, Göteborgs Universitet och Universidad Autonoma de Barcelona  
 BAKGRUND: Olika roller inom Caybon sedan 2012, managementkonsult på Ekan Management

ANTAL AKTIER: 5 000



## Caybons ledningsgrupp 2021

*Björn Forsgren*

TITEL: Verkställande direktör N365 sedan 2021  
FÖDD: 1986

UTBILDNING: Journalistik, Strömbäcks folkhögskola

BAKGRUND: Medgrundare av N365.

Tidigare sportjournalist på Aftonbladet  
och Västerbottenkuriren

ANTAL AKTIER: 29 729

*Jonna Säll*

TITEL: Verkställande direktör  
Splay One sedan 2022

FÖDD: 1986

UTBILDNING: Utbildad journalist,  
fil.kand i Kulturstudier, Konstvetenskap  
på magisternivå Karlstads universitet

BAKGRUND: Flera roller på N365, exempelvis  
verkställande direktör och landschef,  
Content manager Wasp Communication,  
journalist Aftonbladet.

ANTAL AKTIER: 0

*Elin Sahlström*

TITEL: Verkställande direktör  
Appelberg sedan 2018

FÖDD: 1985

UTBILDNING: Journalistik, Poppius journalistskola  
BAKGRUND: Verkställande direktör, COO och pro-  
duktionschef på Pointbreak Media.

Tidigare inom filmproduktion på  
Mastiff och Meter Film & Television

ANTAL AKTIER: 0

*Christian Ström*

TITEL: Publisher Newsner sedan 2018  
FÖDD: 1984

UTBILDNING: Linköpings Universitet  
och Göteborgs Universitet

BAKGRUND: Redaktör för Newsner och N365  
från 2014 och landschef för båda  
bolagen i Danmark 2016–2018

ANTAL AKTIER: 1 197



## Förvaltningsberättelse

# Förvaltningsberättelse

### Allmänt om verksamheten

Caybon (tidigare Mediaplanet) är en koncern med skalbara och digitalt fokuserade marknadsföringsbolag som är specialiserade på innehållsproduktion och distribution. Syftet är att erbjuda företag och organisationer moderna och attraktiva sätt att kommunicera med sin målgrupp bland annat via ett redaktionellt relevant innehåll och sammanhang. Koncernen har fem varumärken som erbjuder olika sätt att nå sin målgrupp, genom plattformar för digitala och sociala medier, videos, prestationsinriktad marknadsföring och evenemang såväl som tryckt media.

Intäkterna härrör i sin tur från produktion av innehåll och distribution i olika kanaler. Kunderna varierar från multinationella företag till mindre och medelstora bolag. Kundgruppen är därigenom diversifierad både i storlek, bransch och geografi. Dotterbolagen är grupperade i två segment: Kampanj och Nätverk.

### Kampanjsegmentet

Omfattar tre varumärken: Mediaplanet, N365 och Appelberg. Dessa tre verksamheter har gemensamt att deras affärsmodell främst är projekt/kampanjbaserad. Segmentet har olika kampanjkoncept där man hjälper kunden nå sina konsumenter. Intäkterna beror på antal projekt/kampanjer och marginalen beror på produktions- och distributionseffektivitet.

### Mediaplanet

Producerar cirka 750 ämnesbaserade kampanjer för cirka 7 000 kunder årligen. Dessa kampanjer distribueras via egna webbsidor och partnerskap med globala mediebyråer. Intäkterna genereras genom produktion och försäljning av redaktionellt innehåll. Mediaplanet har verksamhet i 13 länder.

### N365

Skapar redaktionellt relevant innehåll till cirka 180 B2C-kunder. Affärsmodellen baseras på prestationsbaserade kampanjer för kunder där man sätter upp en webbsida med redaktionellt relevant innehåll och sedan köper en konsumenttrafik till sidan.

Intäkterna beror till stor del på hur väl kampanjerna lyckas, dels med att attrahera konsumenter till sidan, dels hur väl konsumenterna konverterar till att bli kunder. N365 är verksam i Norden och Storbritannien.

### Appelberg

Har 30 års erfarenhet av att producera marknadsförings- och kommunikationsinnehåll till B2B-kunder. Appelberg är verksam i Sverige.

### Nätverkssegmentet

Omfattar varumärkena Newsner och Splay One. Dessa två varumärken arbetar framför allt med digital marknadsföring och en viktig aspekt är att båda har tillgång till kunden via de distributionsplattformar man opererar på såsom Facebook, Instagram, Youtube och liknande.

### Newsner

Är en av världens ledande sociala nyhetssidor och en av de största publicisterna på Facebook. Trafik och videovisningar genereras genom publiceringar av redaktionellt innehåll på Facebook och andra plattformar. Annonstäckning genereras genom digital annonsering på Newsners sidor såväl som genom annonsytor i videos på Facebook och Youtube. Annonsförsäljningen sker primärt programmatiskt och intäkterna storlek baseras på annonspriser i kombination med antal visningar av videoinnehåll och antal besökare på Newsners sidor.

### Splay One

Är den ledande aktören i Norden för »branded entertainment« och influencer marketing. Målet är att skapa annonsering som unga konsumenter vill ta del av och därigenom skapa engagemang och konvertering till kundgruppen som till stor del är B2C-företag.

Caybon har under året haft 14 kontor i 13 länder (13).

### Marknaden för annonsering växer och skiftar till digitalt

Marknaden för annonsering är i snabb förändring, med ett fortsatt skifte från de traditionella mediaslagen mot onlinebaserad media. Den globala annonsmarknaden förväntas växa ca 9 % per år (Worldwide Digital Ad Spending 2021, eMarketer, Insider Intelligence).

Digitala kanaler svarar nu för mer än hälften av den totala annonsmarknaden vilket främst drivs av en stark tillväxt inom sociala medier, video, e-handel och sökmotor och det har haft en negativ inverkan på traditionella medier som tv och print. De

senaste tio åren har digital annonsering ökat med cirka 10 % per år. De senaste åren har annonsering på sociala medier och mobila enheter ökat kraftigt.

Koncernen arbetar kontinuerligt med att anpassa erbjudandet till de rådande marknadsförutsättningarna samt våra kunders efterfrågan. Annonsmarknaden har under 2021 återhämtat sig kraftigt från pandemiåret 2020. I sin helhet har tryckt media haft en vikande omsättning totalt mot föregående år, men med fortsatt tillväxt inom digital distribution.

### Väsentliga händelser under 2021

Under 2021 har många väsentliga händelser inträffat:

- I april förvärvades Splay One från Net Entertainment. Detta var ett viktigt tillskott till koncernens digitala marknadsförings-erbjudande med sin underhållningsbaserade annonseringsverksamhet inom sociala medier.
- Strax efter förvärvet bytte koncernen namn från Mediaplanet till Caybon.
- I och med förvärvet av Splay One beslöts också att definiera om koncernens segment till Kampanj och Nätverk (se vidare under verksamhetsbeskrivning).
- I december 2021 ställde Caybon ut en senior säkerställd obligation på 600 MSEK i syfte att refinansiera aktieägarlån och förvärvslån. Obligation noterades på Frankfurt Open market.
- Under året har Richard Båge varit tillförordnad verkställande direktör för den nyförvärvade verksamheten Splay One. I december 2021 utsågs Jonna Säll till tilltråda som verkställande direktör och affärsområdeschef för Splay One från och med den 1 januari 2022. I samband med det beslutades också att Björn Forsgren som varit tillförordnad verkställande direktör för N365 skulle få fortsatt förtroende i den rollen.

### Utveckling av koncernens verksamhet, resultat och finansiell ställning

- Totala intäkter ökade med 46 % till 927 858 (635 371) TSEK, varav 17,0 % var organisk tillväxt
- EBITDA ökade med 50 % till 125 441 (83 478) TSEK
- EBIT ökade till 100 299 (55 943) TSEK
- EBIT-marginal förbättrades till 10,8 % (8,8)
- Kassaflöde från rörelsen uppgick till 100 890 (82 568) TSEK
- Årets resultat blev 47 424 (10 844) TSEK

Januari–december, TSEK	2021	2020
Totala intäkter	927 858	635 371
Bruttovinst	497 788	361 608
Bruttovinstmarginal, %	53,6	56,9
EBITDA	125 441	83 478
EBITDA-marginal, %	13,5	13,1
EBIT	100 299	55 943
EBIT-marginal, %	10,8	8,8
Årets resultat	47 424	10 844
Kassaflöde från rörelsen	100 890	82 568

### Intäkter

Totala intäkterna ökade under 2021 med 46 % till 927 858 (635 371) TSEK. Den starka ökningen i intäkter beror på förvärvet av Splay One som ingår i koncernen från och med april 2021. Exklusive Splay One och för jämförbara enheter uppgick den organiska tillväxten (rensat för valutakursförändringar) till 17,0 %. Den förvärvade tillväxten uppgick till 30,6 % och valutaeffekten var -1,5 %. Övriga intäkter ingick med 2 867 (7 225) TSEK, varav coronarelaterade bidrag uppgick till 1 086 (6 613) TSEK.

Kampanjsegmentets intäkter ökade med 10,2 % vilket var helt organiskt medan intäkterna i Nätverkssegmentet påverkades starkt av förvärvet av Splay One som ingick under nio månader.

### Resultat

Bruttovinsten ökade med 38 % till 497 788 (361 608). Bruttovinstmarginalen minskade dock för helåret till 53,6 % (56,9). Detta är ett resultat av att affärsmixen förändrats i samband med att Splay

### Utveckling per segment

Januari–december, TSEK	Kampanj		Nätverk		Övrigt*		Koncern	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Totala intäkter	658 132	594 205	269 602	40 497	124	-669	927 858	635 371
EBITDA	103 664	86 238	40 068	7 949	-18 289	-10 709	125 441	83 478
EBITDA-marginal, %	16	15	15	20			14	13
EBIT	101 719	83 832	39 284	7 546	-40 703	-35 436	100 299	55 942
EBIT-marginal, %	15	14	15	19			11	9

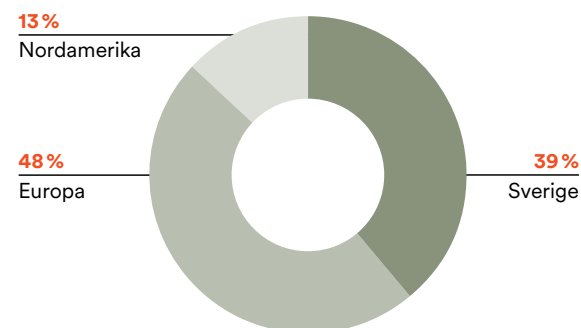
\* Segmentsredovisningen har upprättats baserad på K3-standard, dvs exklusive IFRS-justeringar för hyrda lokaler. Koncern overhead och IFRS-justeringar ingår i »Övrigt«.

One förvärvades. Splay One köper mycket distributionskapacitet och har därför en lägre bruttomarginal. EBITDA ökade med 50 % till 125 441 (83 478) TSEK och EBIT ökade med 79 % till 100 299 (55 943) TSEK vilket beror på ökade intäkter och förbättrade marginaler. EBIT-marginal förbättrades till 11,0 % (8,8).

Efter att Splay One förvärvades har lönsamheten i affärsområdet förbättrats, främst tack vare genomförda omstrukturerings-åtgärder samt kostnadssynergier.

Årets resultat förbättrades kraftigt jämfört med året innan och uppgick till 47 424 (10 844) TSEK.

### Geografisk fördelning av intäkter 2021



### Kassaflöde

Kassaflödet från rörelsen före förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 85 777 (76 973) TSEK. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital var positivt för året och uppgick till 15 133 (5 595) TSEK. Kassaflödet från rörelsen inklusive förändringar i rörelse-

kapitalet förbättrades kraftigt och uppgick till 100 890 (82 568) TSEK. Kassaflödet påverkades positivt både av ett starkt rörelseresultat och av att rörelsekapitalförändringarna var positiva jämfört med året innan.

Kassaflödet från investeringsverksamheten var -46 612 (2 780) TSEK för året vilket till stor del beror på förvärvet av Splay One och på förvärv av egna obligationer på 30 MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 77 924 (-51 629) TSEK som en följd av att återstående banklån återbetalades under året och obligationsemissionen samt efterföljande återbetalning av aktiegarlån och förvärvslån.

Kassaflödet för året uppgick till 132 202 (33 719) TSEK.

### Finansiell ställning

Den 3 december 2021 slutförde Caybon en senior säkerställd obligationsemission på 600 MSEK med en löptid på 3,25 år och med en årlig ränta på stibor plus 6,5 %. Obligationen är noterad på Frankfurt Open Market sedan den 17 december 2021 och avsikten är att notera obligationen på Nasdaq Stockholm inom 12 månader från utgivandet.

Som ett resultat av refinansieringen som beskrivits ovan uppgick Caybons totala skulder till 926 200 (647 039) TSEK per den 31 december 2021. Exklusive skulder relaterade till hyrda fastigheter uppgick finansiella räntebärande skulder till 620 000 (493 093) TSEK. Caybons totala skuld till obligationsinnehavare uppgick till 600 MSEK varav 30 MSEK innehas i egna böcker. I slutet av året uppgick Caybons kassa och likvida medel till 217 955 plus eget obligationsinnehav, totalt 247 955 (82 795) TSEK vilket innebar att nettoskulden uppgick till 402 045 (96 527). Nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA (LTM) var 3,3 gånger.

### Ägarförhållanden

Bolagets huvudägare är sedan den 23 augusti 2016 Priveq. Ägandet uppgår den 31 december 2021 till 58 % av aktierna och rösterna.

Aktieägare	Antal aktier	Andel, %
Priveq Investment V (A) AB	698 090	50,28
Priveq Investment V (B) AB	107 398	7,73
Richard Båge	326 150	23,49
Jehangir AB	63 180	4,55
Richard Julin	37 908	2,73
Övriga 19 aktieägare	155 774	11,22
<b>Totalt</b>	<b>1 388 500</b>	<b>100,00</b>

### Risker och riskhantering

Caybon har risker som är relaterade till branschen och risker relaterade till den egna verksamheten.

#### De huvudsakliga branschrelaterade riskerna är:

#### Den globala mediemarknaden genomgår stora strukturella förändringar

Makrofaktorer såsom finanskriser, valår, GDPR, Brexit, pandemi och regulatoriska förändringar är något som kan komma att påverka kunders investeringar i marknadsföring och därmed koncernens intjäning under perioder.

Marknaden för medieköp har visat en kontinuerligt god tillväxt. Risken består i att typen av marknadsföring och mediedistributionskanaler förändras över tid. Andelen digital media och digital marknadsföring har ökat. Förändringstakten är hög och även om Caybon ligger långt framme när det gäller digital mediekompetens och försöker fånga upp marknadstrender kan det ske snabba förändringar som Caybon inte kan eller hinner anpassa sig till. Risken bedöms som medelhög.

#### Risker för beroenden av de stora distributionsplattformarna som Facebook och Youtube med flera

Utöver egna distributionskanaler som Newsner och egna sajter inom Mediaplanet och Splay One har koncernen ett stort antal externa distributionskanaler. Bolaget är beroende av fortsatta goda relationer och goda kommersiella villkor för dessa distributionsplattformar. Om en eller flera av dessa distributionskanaler väsentligt ändrar villkoren kan det utgöra en risk för Caybon. Verksamheternas distributionsätt skiljer sig åt och man arbetar kontinuerligt för att motverka beroenden. Det finns inget enskilt avtal som är helt avgörande. Risken bedöms som medel.

#### Nya regler för digitala medier

Digitala medier och marknadsföring på sociala medier är en relativt ny företeelse. Det innebär att det kommer nya rön och nya regler om hur sociala medier ska kunna användas och spårningen av konsumenternas aktivitet via t ex tredjepartscookies. Marknaden kommer utan tvekan att få en del nya spelregler som kommer att kräva vissa förändringar hos annonsskapare och hos annonsköpare.

När man skyddar integriteten hos användaren, t ex genom att begränsa tredjepartscookies så kommer det att bli svårare att påvisa effekt och konvertering av den digitala marknadsföringen. Detta drabbar alla aktörer lika men kommer att kräva anpassningar både hos distributionsplattformar som Google såväl som reklam- och medieköpare. Risken bedöms som medel.

### Utveckling av koncernens verksamhet, resultat och ställning

MSEK	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoomsättning	925,0	628,1	590,3	674,5	595,7
Rörelseresultat (EBIT)	100,3	55,9	7,6	28,5	51,4
Rörelsemarginal, %	10,8	8,9	1,3	4,2	8,6
Årets resultat	47,4	10,8	-27,3	-2,0	17,3
Kassaflöde från:					
den löpande verksamheten	100,9	82,6	32,2	37,4	38,2
investeringsverksamheten	-46,6	2,8	-2,7	-4,4	-23,5
finansieringsverksamheten	77,9	-51,6	-57,1	-43,1	6,8
Ägarkapital*	242,3	503,0	476,0	479,0	459,4
Balansomslutning	1 168,5	835,7	835,3	836,7	855,3
Medeltal anställda	462	375	453	509	452
Antal anställda vid årets utgång	471	365	406	499	493

\* Ägarkapital definieras som eget kapital plus efterställda aktiegarlån.

#### Risker relaterade till bolaget:

##### Beroende av större kunder

Vissa av Caybons verksamheter som N365 har en relativt hög kundkoncentration. Cirka 55 % av intäkterna kommer från de fem största kunderna, vilket motsvarar cirka 1 % av koncernens intäkter. En stor del av dessa intäkter avser dock mediaköp så andelen av bruttovinsten är lägre, cirka 13 %. Icke desto mindre innebär ett tapp av en av dessa stora kunder en väsentlig negativ ekonomisk effekt för Nyheter365 och Caybon. Risken bedöms som medel.

##### Beroende av nyckelpersoner

Caybon och dess verksamheter är beroende av kunskapen, erfarenheten och engagemanget hos sina medarbetare. Ledningen och verkställande direktör utgör naturligen nyckelpersoner men även andra individer med stark kommersiell kapacitet eller nyckelkompetens inom produktionen är nyckelpersoner och viktiga. Om en eller flera av dessa skulle bli sjuka eller lämna bolaget kan det få en negativ påverkan på bolagets intjäning, i alla fall tillfälligt. Koncernen är också beroende av att kunna locka, rekrytera och integrera ny personal till bolaget. Denna risk bedöms som medel.

##### Risker relaterade till förvärv

Caybons strategi är att förvärva bolag inom digital media för att komplettera den nuvarande verksamheten. Det kan finnas oupptäckta risker i nyligen förvärvade bolag eller så kan kommande förvärv medföra oidentifierade risker eller inte gå att integrera

på avsett sätt inom Caybonkoncernen. Framgångsrika förvärv är också beroende av att man lyckas förhandla fram bra villkor och kan finansiera förvärven till rimliga villkor. Sammantaget kan dessa förvärvsrelaterade risker få en negativ effekt på bolaget intjäning och finansiella ställning. Risken bedöms som medel.

#### Risker av att hantera ett influencer-nätverk och beroende av videoplattform

Videomarknadsföring och influencer-nätverk som verkar på Youtube är en viktig verksamhet för koncernen via dotterbolaget Splay One. Detta är ett relativt ungt marknadsföringsområde och har ett stort beroende av Youtube som distributionsplattform och de influencers som skapar innehåll på plattformen.

I detta segment måste man konkurrera om att ha en grupp influencers i sitt stall och man är också i beroendeställning till Youtube som är världens största distributionsplattform för video och med vilken man har ett exklusivt avtal. Avtalet med Youtube är ömsesidigt fördelaktigt men samtidigt finns ett stort beroende som skulle kunna drabba Splay One och Caybon. Risken bedöms som medel.

#### Finansieringsrisker

Koncernen var sedan Priveq Investment AB:s förvärv av Caybon International AB i augusti 2016, finansierat av ett större banklån om 125 MSEK med fem års amorteringstid i dotterbolaget Caybon LP AB. I samband med förvärvet av Nyheter 365 AB 2017 upptogs ytterligare 40 MSEK i banklån i dotterbolaget Caybon International AB. Båda lånen ingick i samma låneavtal och båda lånen har under 2021 slutamorterats.

Övriga lån har bestått av aktieägarlån med varierande löptid. I syfte att refinansiera dessa aktieägarlån emitterade Caybon en obligation på 600 MSEK den 3 december 2021. I och med detta har aktieägarlån på ca 500 MSEK betalats av och Caybon har finansiell kapacitet att göra ytterligare förvärv. Finansieringsrisken betraktas som låg i det korta och medellånga perspektivet.

#### Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Caybon bedömer att marknaden för digital marknadsföring kommer att fortsätta att öka och bolaget kommer att fortsätta utvecklingen av sitt digitala erbjudande. Målet är att fortsätta växa på befintliga marknader med nya produkter och kontinuerlig utvärdering av geografisk expansion, samt att ytterligare förvärv kan bli aktuellt.

Inriktningen kommer att vara att fortsätta komplettera verksamheten med nya kompetenser och områden samt att skapa en effektiv och skalbar koncernstruktur. Samtidigt är avsikten att fortsätta att driva verksamheten genom ett decentraliserat ledarskap.

#### Moderbolaget

Moderbolaget förvaltar holdingbolagen, vars dotterbolag bedriver den operativa verksamheten.

#### Förslag till disposition beträffande bolagets vinst eller förlust

Till årsstämman förfogande finns följande belopp i kronor:

Balanserat resultat från föregående år	-41 161 290
Överkursfond	178 428 740
Årets resultat	25 466 239
<b>Summa</b>	<b>162 733 689</b>

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel och fria fonder disponeras enligt följande:

Balanseras i ny räkning	162 733 689
-------------------------	-------------

Vad beträffar företagens resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande finansiella rapporter med tillhörande boksluts-kommentarer.

## Koncernens finansiella rapporter

### Rapport över resultat och totalresultat för koncernen

1 januari–31 december, TSEK	Not	2021	2020
	2		
Nettoomsättning	3	924 991	628 146
Övriga rörelseintäkter	6	2 867	7 225
		<b>927 858</b>	<b>635 371</b>
Produktionskostnader	4	-430 070	-273 763
Övriga externa kostnader	5, 8	-64 196	-45 390
Personalkostnader	7	-307 294	-229 626
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	11, 12	-25 142	-27 535
Övriga rörelsekostnader	6	-857	-3 114
<b>Rörelseresultat</b>		<b>100 299</b>	<b>55 943</b>
Finansiella intäkter		200	1 383
Finansiella kostnader		-37 434	-35 057
<b>Finansnetto</b>	<b>9</b>	<b>-37 234</b>	<b>-33 674</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>63 065</b>	<b>22 269</b>
Skatt	10	-15 641	-11 424
<b>Årets resultat</b>		<b>47 424</b>	<b>10 845</b>

### Övrigt totalresultat

#### Poster som kan omföras till årets resultat

Årets omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		6 275	-6 551
<b>Summa övrigt totalresultat</b>		<b>6 275</b>	<b>-6 551</b>
<b>Årets totalresultat</b>		<b>53 699</b>	<b>4 294</b>

Årets resultat och årets totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare då inget innehav utan bestämmande inflytande föreligger.

### Rapport över finansiell ställning för koncernen

Per den 31 december, TSEK	Not	2021-12-31	2020-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	11	655 486	609 301
Materiella anläggningstillgångar	12	4 687	3 372
Andra långfristiga värdepappersinnehav	13	30 000	-
Nyttjanderättstillgångar	14	64 352	21 503
Långfristiga fordringar	15	2 048	3 462
Uppskjutna skattefordringar	10	244	82
Leasingfordran långfristig	14	-	2 212
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>756 817</b>	<b>639 932</b>
Kundfordringar	16	148 197	93 379
Skattefordringar		1 411	542
Övriga fordringar	15	43 003	15 655
Likvida medel	17	217 955	82 795
Leasingfordran kortfristig	14	1 134	3 383
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>411 700</b>	<b>195 754</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>1 168 516</b>	<b>835 686</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital		1 389	1 389
Övrigt tillskjutet kapital		178 429	178 429
Reserver		3 559	-2 716
Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat		58 939	11 515
<b>Summa eget kapital</b>	<b>18</b>	<b>242 316</b>	<b>188 617</b>
<b>Skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	19	612 677	343 448
Leasingskulder	19	50 564	11 335
Uppskjutna skatteskulder	10	1 219	1 047
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>664 459</b>	<b>355 831</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	19	-	149 645
Leasingskulder	19	16 779	17 663
Leverantörsskulder	22	65 104	41 052
Skatteskulder		17 637	6 575
Övriga skulder	21	162 221	76 303
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>261 741</b>	<b>291 238</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>926 200</b>	<b>647 039</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>1 168 516</b>	<b>835 686</b>

### Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

TSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare				
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2020-01-01	1 389	178 429	3 835	670	184 323
<b>Årets totalresultat</b>					
Årets resultat				10 845	10 845
Årets övriga totalresultat			-6 551		-6 551
Årets totalresultat			-6 551	10 845	4 294
<b>Utgående eget kapital 2020-12-31</b>	<b>1 389</b>	<b>178 429</b>	<b>-2 716</b>	<b>11 515</b>	<b>188 617</b>
Ingående eget kapital 2021-01-01	1 389	178 429	-2 716	11 515	188 617
<b>Årets totalresultat</b>					
Årets resultat				47 424	47 424
Årets övriga totalresultat			6 275		6 275
<b>Årets totalresultat</b>			<b>6 275</b>	<b>47 424</b>	<b>53 699</b>
<b>Utgående eget kapital 2021-12-31</b>	<b>1 389</b>	<b>178 429</b>	<b>3 559</b>	<b>58 939</b>	<b>242 316</b>

### Rapport över kassaflöden för koncernen

1 januari–31 december, TSEK	Not	2021	2020
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat före skatt		63 065	22 269
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	25	29 784	58 191
Betald inkomstskatt		-7 072	-3 487
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>85 777</b>	<b>76 973</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Förändring av rörelsefordringar		1 275	1 331
Förändring av rörelseskulder		13 838	4 264
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>100 890</b>	<b>82 568</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	12	-2 150	-2 227
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	11	-	-49
Förvärv av dotterbolag	26	-18 613	-
Investeringar i finansiella tillgångar		-30 473	746
Amortering leasingfordran		4 624	4 310
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-46 612</b>	<b>2 780</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Upptagen obligation, netto efter upplåningskostnader		592 677	-
Förändring checkräkningskredit		-	-5 890
Amortering av skulder till kreditinstitut		-42 000	-24 000
Amortering övriga lån		-451 894	-
Amortering leasingkuld		-20 859	-21 739
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>77 924</b>	<b>-51 629</b>
Årets kassaflöde		132 202	33 719
Likvida medel vid årets början		82 795	52 542
Valutakursdifferens i likvida medel		2 958	-3 466
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>217 955</b>	<b>82 795</b>

# Koncernens noter till de finansiella rapporterna

## Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Koncernredovisningen omfattar moderföretaget Caybon Holding AB och dess dotterföretag, tillsammans benämnd koncernen. Caybon Holding AB, 559049-5056, är ett svenskt registrerat aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige.

Styrelsen godkände årsredovisningen för publicering den 29 april och framlägg för årsstämmans godkännande den 17 maj.

### (a) Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) sådana de antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 1 *Kompletterande redovisningsregler för koncerner* tillämpats. Då bolagets stamaktier inte är föremål för allmän handel presenteras inte resultat per aktie enligt IAS 33. Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet »Moderbolagets redovisningsprinciper«.

### (b) Värderingsgrunder tillämpade vid upprättandet av de finansiella rapporterna

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde. Fortlevnadsprincipen tillämpas vid upprättandet av de finansiella rapporterna

### (c) Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska

kronor. Samtliga belopp är, om inte annat anges, avrundade till närmaste tusental.

### (d) Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Bedömningar gjorda av företagsledningen vid tillämpningen av IFRS som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i det påföljande årets finansiella rapporter beskrivs närmare i not 28.

### (e) Väsentliga tillämpade redovisningsprinciper

De nedan angivna redovisningsprinciperna har, med de undantag som närmare beskrivs, tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter. Koncernens redovisningsprinciper har vidare konsekvent tillämpats av koncernens företag.

#### Leasingavtal där koncernen är leasatagare

Standarden innebär att leasingkontrakt i större utsträckning än tidigare värderas i balansräkningen via bruttoredovisning som tillgång och framtida skulder. Ett leasingkontrakt är ett kontrakt som överför rättigheten att kontrollera en identifierbar tillgång för en given period i utbyte mot en ersättning. Med kontroll menas här att företaget har både rättigheten att bestämma över den identifierade tillgångens användning samt att företaget får huvuddelen av det

ekonomiska utfallet av detta användande. Tillgången kommer initialt att värderas utifrån leasingskulder inklusive övriga direkta kostnader förknippade med leasingobjektet.

Koncernen har tillämpat de frivilliga undantag som tillåter att kortfristiga avtal och avtal av lågt värde undantas från redovisning i balansräkningen. Koncernen har främst leasingkontrakt i form av hyreskontrakt avseende kontorslokaler.

Hyrda tillgångar aktiveras vid leasingavtalets början och utgörs av det initiala leasingkostnadsbeloppet, initiala direkta kostnader som uppkommit vid ingäendet av leasingavtalet minus eventuella hyresincitament som erhållits. Leasingbetalningar fördelas mellan finansieringskostnaden och minskning av hyresskulden med den implicita ränta om denna kan fastställas, annars så används den marginella låneräntan. Avskrivningar på leasade tillgångar beräknas enligt linjärmetoden för att fördela kostnaden, netto efter restvärde, över den uppskattade nyttjandeperioden som är den minsta av återstående leasingperiod och tillgångens livslängd.

#### Leasingavtal där koncernen är leasegivare

När koncernen är leasegivare fastställs vid varje leasingavtals inledningsdatum huruvida leasingavtalet ska klassificeras som ett finansiellt eller operationellt leasingavtal. Vid fastställande av klassificering görs en övergripande bedömning av om leasingavtalet i allt väsentligt överför de ekonomiska risker och förmåner som är förknippade med ägandet av den underliggande tillgången. Om så är fallet är leasingavtalet ett finansiellt leasingavtal, i annat fall är det ett operationellt leasingavtal. När en leasad tillgång vidareuthyrts redovisas huvudleasingavtalet och avtalet om vidareuthyrning som två separata avtal. Koncernen klassificerar avtalet om vidareuthyrning baserat på nyttjanderätten som uppkommer från huvudleasingavtalet, inte baserat på den underliggande tillgången. Koncernen redovisar leasingavgifter från operationella leasingavtal som intäkt linjärt över leasingperioden.

#### (f) Nya IFRS som ännu inte börjat tillämpas

Inga nya IFRS som träder i kraft först under kommande räkenskapsår har förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella



rapporter. Inga nya IFRS förväntas ha en påverkan eller kan komma att ha en påverkan på koncernens finansiella rapporter.

### (g) Klassificering med mera

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

### (h) Konsolideringsprinciper och rörelseförvärv

#### (i) Dotterföretag

Dotterföretag är företag som står under ett bestämmande inflytande från Caybon Holding AB. Bestämmande inflytande föreligger om Caybon Group Holding AB har inflytande över investeringsobjektet, är exponerad för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt engagemang samt kan använda sitt inflytande över investeringen till att påverka avkastningen. Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger, beaktas potentiella röstberättigande aktier samt om de facto kontroll föreligger.

Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt eventuella innehav utan bestämmande inflytande. Transaktionsutgifter, med undantag av transaktionsutgifter som är hänförliga till emission av eget kapitalinstrument eller skuldinstrument, som uppkommer redovisas direkt i årets resultat.

Vid rörelseförvärv där överförd ersättning, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande och verkligt värde på tidigare ägd andel (vid stegvisa förvärv) överstiger det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas separat, redovisas skillnaden som goodwill. När skillnaden är negativ, sk förvärv till lågt pris redovisas denna direkt i årets resultat.

Överförd ersättning i samband med förvärvet inkluderar inte betalningar som avser reglering av tidigare affärsförbindelser. Denna typ av regleringar redovisas vanligtvis i resultatet.

Villkorade köpeskillningar redovisas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. I de fall den villkorade köpeskillningen är klassificerad som eget kapitalinstrument, görs ingen omvärdering och reglering görs inom eget kapital. För övriga villkorade köpe-

skillningar omvärderas dessa vid varje rapporttidpunkt och förändringen redovisas i årets resultat.

I de fall förvärvet inte avser 100 % av dotterföretaget uppkommer innehav utan bestämmande inflytande. Det finns två alternativ att redovisa innehav utan bestämmande inflytande. Dessa två alternativ är att redovisa innehav utan bestämmande inflytandes andel av proportionella nettotillgångar alternativt att innehav utan bestämmande inflytande redovisas till verkligt värde, vilket innebär att innehav utan bestämmande inflytande har andel i goodwill. Valet mellan de olika alternativen att redovisa innehav utan bestämmande inflytande kan göras förvärv för förvärv.

Vid förvärv som sker i steg fastställs goodwillen den dag då bestämmande inflytande uppkommer. Tidigare innehav värderas till verkligt värde och värdeförändringen redovisas i årets resultat.

Kvarvarande innehav värderas till verkligt värde och värdeförändringen redovisas i årets resultat när avyttringar leder till att bestämmande inflytande upphör.

#### (ii) Transaktioner som elimineras vid konsolidering

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och orealiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen. Orealiserade förluster elimineras på samma sätt som orealiserade vinster, men endast i den utsträckning det inte finns något nedskrivningsbehov.

### (i) Utländsk valuta

#### (i) Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer bolagen bedriver sin verksamhet. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i årets resultat. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till verkliga värden omräknas till den funktionella valutan till den kurs som råder vid tidpunkten för värdering till verkligt värde.

#### (ii) Utländska verksamheters finansiella rapporter

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta, svenska kronor, till den valutakurs som råder

på balansdagen. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs som utgör en approximation av de valutakurser som förelagat vid respektive transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i en separat komponent i eget kapital, benämnd omräkningsreserv.

I det fall den utländska verksamheten inte är helägd fördelas omräkningsdifferensen till innehav utan bestämmande inflytande utifrån dess proportionella ägarandel. När bestämmande inflytande, betydande inflytande eller gemensamt bestämmande inflytande upphör för en utlandsverksamhet realiserar de till verksamheten hänförliga ackumulerade omräkningsdifferenserna, varvid de omklassificeras från omräkningsreserven i eget kapital till årets resultat. I de fall avyttring sker men bestämmande inflytande kvarstår överförs proportionell andel av ackumulerade omräkningsdifferenser från omräkningsreserven till innehav utan bestämmande inflytande.

Vid avyttring av delar av intresseföretag och joint venture med betydande inflytande eller gemensamt bestämmande inflytande kvarstår omklassificeras proportionerlig andel av omräkningsdifferenserna till årets resultat.

### (j) Intäkter

IFRS 15 utgår från en femstegsmodell som skall tillämpas på alla kundavtal för att fastställa när och hur intäkter skall redovisas. Stegen i modellen är:

1. Identifiera avtal med kunder.
2. Identifiera de separata prestationsåtagandena.
3. Fastställ avtalets transaktionspris.
4. Fördela transaktionspriset till var och en av de separata prestationsåtagandena.
5. Redovisa intäkterna när varje prestationsåtagande är uppfyllt.

Intäkter värderas till avtalade transaktionspriset efter avdrag för eventuella rabatter och mervärdesskatt.

Intäkter redovisas när prestationsåtagande enligt avtal är uppfyllt och kund erhållit kontroll över varan eller tjänsten. Intäkter redovisas över tid om kunden erhåller och förbrukar fördelarna samtidigt som tjänsten utförs eller om företagets prestation inte skapar någon tillgång med alternativ användning för företaget och företaget har rätt till betalning för utförda prestationer.

### Segment Nätverk

Annonstäckning som genereras genom social journalistik baseras på antal läsare/klick, så kallad programmerad marknadsföring, intäktsförs i den period de uppkommer.

Intäkter för produktionstjänster intäktsförs i takt med att de utförs baserat på färdigställandegrad utifrån nedlagd tid och kostnader i förhållande till totalt beräknad tid och kostnader för fullgörande av uppdraget.

#### Segment Kampanj

Intäkter från annonser i tryckta tematidningar vilka samtidigt publiceras på digitalt på särskilda kampanjsidor på internet intäktsförs i den period som tidningen distribueras och kampanjsidan publiceras.

Uppdrag att åt kunds räkning driva digitala kampanjer där innehåll uppdateras löpande under kampanjperioden för att optimera intresset för kundens erbjudande redovisas över tid baserat på nedlagd tid och kostnader i förhållande till totalt beräknad tid och kostnader för hela kampanjperioden.

Intäkter för produktionstjänster inom extern och intern kommunikation intäktsförs i takt med att de utförs baserat på färdigställandegrad utifrån nedlagd tid och kostnader i förhållande till totalt beräknad tid och kostnader för fullgörande av uppdraget.

#### (k) Statlig stöd

I Samband med covid-19-utbrottet har redovisningen av statliga bidrag blivit aktuellt, då koncernen erhåller statligt stöd kopplat till de åtgärder som har införts på grund av pandemin. Stöd avser nedsättning av arbetsgivaravgifter, stöd till sjuklön samt permitteringsstöd. I enlighet med IAS 20 redovisas statliga bidrag i resultaträkningen och balansräkningen när det finns rimlig säkerhet för att företagen kommer att uppfylla villkoren i anslagen och att bidragen kommer att erhållas. Statliga bidrag har rapporterats som övriga rörelseintäkter.

#### (l) Rörelsekostnader

Rörelsens kostnader presenteras fördelat på kostnadslag.

#### (i) Produktionskostnader

Avser inköpta varor och tjänster direkt hänförliga för de varor och tjänster som levereras, såsom kostnader för tryck, distribution och köpta redaktionella tjänster.

#### (ii) Personalkostnader

Innehåller löner, sociala avgifter, kostnader för personalvård, utbildning och annat som rör företagets personal.

#### (iii) Övriga externa kostnader

Innehåller övriga externa kostnader för bolagets förvaltning såsom lokalkostnader, marknadsförings- och administrativa tjänster.

#### (iv) Övriga rörelsekostnader

Består av kostnader som av sin natur inte är regelbundet återkommande varje år såsom reaförluster, transaktionskostnader i samband med förvärv samt valutakursförluster.

#### (m) Leasing

Kostnader avseende leasingavtal redovisas sedan 2019 enligt IFRS 16 som nyttjanderättstillgångar samt leasingskulder i balansräkningen och som avskrivnings- och räntekostnad i resultaträkningen. Korttidsavtal för leasing samt leasing för tillgångar med ett underliggande lågt värde kostnadsförs linjärt över leasingperioden i resultaträkningen.

Leasingkontrakt där koncernen är leasinggivare klassificeras som finansiella leasar där en fordran redovisas till ett belopp som är detsamma som nettoinvesteringen i leasingavtalet och intäkter redovisas i enlighet med intäktsföringsprinciperna.

#### (n) Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter består av ränteutgifter på investerade medel (inklusive finansiella tillgångar som kan säljas), utdelningsintäkter, vinst vid avyttring av finansiella tillgångar som kan säljas.

Ränteutgifter på finansiella instrument redovisas enligt effektivräntemetoden (se nedan). Utdelningsintäkter redovisas när rätten till att erhålla utdelning fastställts. Resultatet från avyttring av ett finansiellt instrument redovisas då de risker och fördelar som är förknippade med ägandet av instrumentet överförs till köparen och koncernen inte längre har kontroll över instrumentet.

Finansiella kostnader består av räntekostnader på lån, effekten av upplösning av nuvärdesberäkning av avsättningar, förlust vid värdeförändring på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet, nedskrivning av finansiella tillgångar. Låneutgifter redovisas i resultatet med tillämpning av effektivräntemetoden utom till den del de är direkt hänförliga till inköp, konstruktion eller produktion av tillgångar som tar en betydande tid i anspråk att färdigställa för avsedd användning eller försäljning, i vilket fall de ingår i tillgångarnas anskaffningsvärde.

Valutakursvinster och valutakursförluster redovisas netto.

#### (o) Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i årets resultat utom då underliggande transaktion redovisats i övrigt totalresultat eller i eget kapital

varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Till aktuell skatt hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Temporära skillnader beaktas inte i koncernmässig goodwill och inte heller för skillnad som uppkommit vid första redovisningen av tillgångar och skulder som inte är rörelseförvärv som vid tidpunkten för transaktionen inte påverkar vare sig redovisat eller skattepliktigt resultat. Vidare beaktas inte heller temporära skillnader hänförliga till andelar i dotter- och intresseföretag som inte förväntas bli återförda inom överskådlig framtid.

Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur underliggande tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

Eventuellt tillkommande inkomstskatt som uppkommer vid utdelning redovisas vid samma tidpunkt som när utdelningen redovisas som en skuld.

#### (p) Finansiella instrument

IFRS 9 *Finansiella instrument* behandlar klassificering, värdering, första redovisning och avslutande av redovisning av finansiella instrument liksom säkringsredovisning.

Standarden har inte fått någon påverkan på koncernens redovisning av finansiella skulder då de nya kraven endast påverkar redovisningen av finansiella skulder som är upptagna till verkligt värde via resultaträkningen och koncernen har inga sådana skulder. Säkringsredovisning påverkar inte heller koncernen då säkringsinstrument inte används i koncernens finansiella riskhantering.

Koncernens samtliga finansiella tillgångar har bedömts uppfylla kriterierna för värdering till upplupet anskaffningsvärde då syftet med innehaven är »Hold to Collect«, dvs inkassera avtalade kassaflöden och tillgångarna hålls till förfall.

IFRS 9 behandlar en nedskrivningsmodell för finansiella tillgångar, en modell baserad på förväntat förlust istället för baserat

på inträffade händelser. Koncernen har använt samma modell som föregående år för beräkning av avsättningar för osäkra kundfordringar. Koncernen tillämpar »den förenklade metoden« för kundfordringar, dvs avsättningen motsvarar den förväntade förlusten för hela livslängden. Finansiella instrument som redovisas i rapporten över finansiell ställning inkluderar på tillgångssidan likvida medel, lånefordringar, kundfordringar, leasingfordringar samt finansiella placeringar. På skuldsidan återfinns leverantörsskulder, låneskulder, leasingskulder samt övriga skulder.

### Redovisning i och borttagande från rapporten över finansiell ställning

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i rapport över finansiell ställning när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En fordran tas upp när bolaget presterat och en avtalsenlig skyldighet föreligger för motparten att betala, även om faktura ännu inte har skickats. Kundfordringar tas upp i rapport över finansiell ställning när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från rapport över finansiell ställning när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från rapport över finansiell ställning när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i rapport över finansiell ställning endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen. Affärsdagen utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

### Klassificering och värdering finansiella tillgångar

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande värderingskategorier:

- upplupet anskaffningsvärde
- verkligt värde via övrigt totalresultat, eller
- verkligt värde via resultatet

Tillgångar som innehas i syfte att inkassera avtalsenliga kassa-

flöden som endast utgör betalningar av kapitalbelopp och ränta, och som inte är identifierade som värderade till verkligt värde via resultatet, värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Tillgångar som inte uppfyller kriterierna för upplupet anskaffningsvärde värderas till verkligt värde via resultatet.

Tillgångar med avtalsenliga kassaflöden som endast utgör betalningar av kapitalbelopp och ränta, men som innehas i en affärsmodell vars mål kan uppnås både genom att samla in avtalsenliga kassaflöden och sälja den finansiella tillgången värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat.

### Finansiella skulder

Finansiella skulder klassificeras som värderade till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via resultatet.

En finansiell skuld klassificeras till verkligt värde via resultatet om den klassificeras som innehav för handelsändamål, som ett derivat eller den har blivit identifierad som sådan vid första redovisningstillfället.

Koncernen innehar för närvarande inga finansiella skulder värderade till verkligt värde utan endast lån och övriga finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

### (q) Materiella anläggningstillgångar

#### (i) Ägda tillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt utgifter direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. Redovisningsprinciper för nedskrivningar framgår nedan.

Materiella anläggningstillgångar som består av delar med olika nyttjandeperioder behandlas som separata komponenter av materiella anläggningstillgångar, i de fall det förekommer. För närvarande innehar koncernen bara tillgångar bestående av en komponent.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur rapport över finansiell ställning vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/-kostnad.

#### (ii) Avskrivningsprinciper

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod, mark skrivs inte av. Leasade tillgångar skrivs även de av

över beräknad nyttjandeperiod eller, om den är kortare, över den avtalade leasingtiden. Koncernen tillämpar komponentavskrivning vilket innebär att komponenternas bedömda nyttjandeperiod ligger till grund för avskrivningen.

Beräknade nyttjandeperioder:

- Inventarier och installationer; 5 år

Använda avskrivningsmetoder, restvärden och nyttjandeperioder omprövas vid varje årsslut.

### (r) Immateriella tillgångar

#### (i) Goodwill

Goodwill värderas till anskaffningsvärde minskat med eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter och prövas minst årligen för nedskrivningsbehov. Se mer information nedan i avsnitt nedskrivningar (r).

#### (ii) Kundrelationer

Kundrelationer förvärvades som en del av ett rörelseförvärv. De redovisas till verkligt värde vid anskaffningstidpunkten och skrivs av linjärt över den prognosticerade nyttjandeperioden motsvarande den uppskattade tid de kommer generera kassaflöde.

#### (iii) Balanserade utvecklingsutgifter

Utgifter för utveckling av produkter eller processer redovisas som en tillgång i rapporten över finansiell ställning om utvecklingen förväntas generera ekonomiska fördelar, företaget har tillräckliga resurser att fullfölja utvecklingen samt har kontroll över den immateriella tillgången.

Koncernens balanserade utvecklingsutgifter utgörs av utveckling av funktionalitet på digitala plattformar som används för distribution av intäktsgenererande tjänster. Utvecklingsarbetet har utförts av extern part.

Nedlagda kostnader för internt genererad goodwill och internt genererade varumärken redovisas i årets resultat när kostnaden uppkommer.

#### (iv) Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter för aktiverade immateriella tillgångar redovisas som en tillgång i rapport över finansiell ställning endast då de ökar de framtida ekonomiska fördelarna för den specifika tillgången till vilka de hänförs. Alla andra utgifter kostnadsförs när de uppkommer.

#### (v) Avskrivningsprinciper

Avskrivningar redovisas i årets resultat linjärt över immateriella tillgångars beräknade nyttjandeperioder, såvida inte sådana nytt-

jandeperioder är obestämbara. Nyttjandeperioderna omprövas minst årligen. Goodwill och andra immateriella tillgångar med en obestämbar nyttjandeperiod eller som ännu inte är färdiga att användas prövas för nedskrivningsbehov årligen och dessutom så snart indikationer uppkommer som tyder på att tillgången ifråga har minskat i värde. Immateriella tillgångar med bestämbara nyttjandeperioder skrivs av från den tidpunkt då de är tillgängliga för användning. De beräknade nyttjandeperioderna är:

- Kundrelationer; 5 år
- Balanserade utvecklingsutgifter; 3 år

#### (s) Nedskrivningar

Koncernens redovisade tillgångar bedöms vid varje balansdag för att avgöra om det finns indikation på nedskrivningsbehov. IAS 36 tillämpas avseende nedskrivningar av andra tillgångar än finansiella tillgångar vilka redovisas enligt IFRS 9, tillgångar för försäljning och avyttringsgrupper som redovisas enligt IFRS 5, varulager och uppskjutna skattefordringar. För undantagna tillgångar enligt ovan bedöms det redovisade värdet enligt respektive standard.

#### Nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar

Om indikation på nedskrivningsbehov finns beräknas tillgångens återvinningsvärde (se nedan). För goodwill, andra immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod och immateriella tillgångar som ännu ej är färdiga för användning beräknas återvinningsvärdet dessutom årligen. Om det inte går att fastställa väsentligen oberoende kassaflöden till en enskild tillgång, och dess verkliga värde minus försäljningskostnader inte kan användas, grupperas tillgångarna vid prövning av nedskrivningsbehov till den lägsta nivå där det går att identifiera väsentligen oberoende kassaflöden – en så kallad kassagenererande enhet.

En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets (grupp av enheters) redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning redovisas som kostnad i årets resultat. Då nedskrivningsbehov identifierats för en kassagenererande enhet (grupp av enheter) fördelas nedskrivningsbeloppet i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten (gruppen av enheter).

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

#### Nedskrivning av finansiella tillgångar

Koncernen bedömer de på långt sikt förväntade kreditförluster som är kopplade till dess tillgångar som är skuldinstrument och som inte redovisas till verkligt värde. Koncernen redovisar en avsättning för sådana förluster vid varje rapporteringstillfälle. Värderingen av förväntade kreditförluster återspeglar ett opartiskt och sannolikhetsvägt belopp baserat på rimlig och stödjande information tillgänglig, såsom historiska händelser, nuvarande villkor och prognoser för framtida ekonomiska förhållanden.

För kundfordringar tillämpar koncernen den förenklade metoden vilket innebär att bedömning av förväntade kreditförluster görs utifrån en riskmatris där kundfordringar grupperas i sex kategorier baserat på antal dagar med försenad betalning. Förväntad andel som inte kommer att erhållas betalning inom respektive grupp baseras på historisk data. Om en avsättning anses otillräcklig på grund av individuella aspekter utökas avsättningen för att täcka de faktiskt förväntade förlusterna.

#### (t) Utbetalning av kapital till ägarna med mera

##### (i) Utdelningar

Utdelningar redovisas som skuld efter det att årsstämman godkänt utdelningen.

#### (u) Ersättningar till anställda

##### (i) Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls.

En avsättning redovisas för den förväntade kostnaden för bonusbetalningar när koncernen har en gällande rättslig eller informell förpliktelse att göra sådana betalningar till följd av att tjänster erhållits från anställda och förpliktelsen kan beräknas tillförlitligt.

##### (ii) Avgiftsbestämda pensionsplaner

Som avgiftsbestämda pensionsplaner klassificeras de planer där företagets förpliktelse är begränsad till de avgifter företaget åtagit sig att betala. I sådant fall beror storleken på den anställdes pension på de avgifter som företaget betalar till planen eller till ett försäkringsbolag och den kapitalavkastning som avgifterna ger. Följaktligen är det den anställda som bär den aktuariella risken (att ersättningen blir lägre än förväntat) och investeringsrisken (att de investerade tillgångarna kommer att vara otillräckliga för att ge de förväntade ersättningarna).

Företagets förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i årets resultat i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt företaget under en period.

#### (iii) Ersättningar vid uppsägning

En kostnad för ersättningar i samband med uppsägningar av personal redovisas vid den tidigaste tidpunkten av när företaget inte längre kan dra tillbaka erbjudandet till de anställda eller när företaget redovisar kostnader för omstrukturering. Ersättningarna som beräknas bli reglerade efter tolv månader redovisas till dess nuvärde.

#### (v) Avsättningar

En avsättning skiljer sig från andra skulder genom att det råder ovisshet om betalningstidpunkt eller beloppets storlek för att reglera avsättningen. En avsättning redovisas i rapporten över finansiell ställning när det finns en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Avsättningar görs med det belopp som är den bästa uppskattningen av det som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden.

#### (w) Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser utom koncernens kontroll eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas eller inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

#### (x) Kassaflöde

Rapport över kassaflöde är upprättat enligt indirekt metod.

»2021 var ett fantastiskt år för Newsner och det finns mycket mer att utveckla, inte minst inom video som har en stor skalbarhetsfördel. Vi arbetar långsiktigt för att bredda oss med fler kanaler. Facebook kommer fortsatt att vara viktigt, men vi växer också på Youtube, Tiktok och Instagram.«

Christian Ström, publisher Newsner



## Not 2 Segmentsredovisning

Ett rörelsesegment är en del av koncernen som bedriver affärsverksamhet från vilken den kan få intäkter och ådra sig kostnader, vars rörelse regelbundet granskas av högste verkställande beslutsfattare som underlag för beslut om fördelning av resurser till segmentet och bedömning av dess resultat samt om vilket det finns fristående finansiell information. Koncernchefen är koncernens högste verkställande beslutsfattare. IFRS tillämpas i segmentsredovisningen. Rapport om tillgångar, skulder och investeringar fördelade per segment har ej upprättats då det inte är någon finansiell information som följs av koncernledningen på segmentnivå.

Koncernen består av två rörelsesegment: Kampanj och Nätverk.

### Kampanj

Inom segmentet för kampanjbaserade kunderbjudanden har Caybon tre varumärken:

*Mediaplanet* – sätter kundens varumärke i en trovärdig kontext.

Fokus på ämnesbaserade, nischade content marketing-kampanjer.

*Native* – skapar innehåll som leder till konvertering.

Native advertising-byrå med fokus på prestationsbaserade kampanjer.

*Appelberg* – B2B-innehåll som engagerar och ger effekt.

Fullservicebyrå för content marketing, specialiserade mot B2B.

De tre varumärkena har särskiljande produkterbjudanden, men har gemensamt att affärsmodellen bygger på att hjälpa kunderna att ta fram framgångsrika kampanjer med effektiv och träffsäker distribution. Intäkterna beror på antal projekt/kampanjer och marginalen beror på produktions och distributionseffektivitet.

### Nätverk

Inom segmentet för nätverksbaserade kunderbjudanden har Caybon två varumärken:

*Splay One* – skapar innehåll som målgruppen aktivt väljer att konsumera. Content-byrå som skapar innehåll med större räckvidd än traditionell reklam och Nordens största influencernätverk på Youtube.

*Newsner* – en nyhetsproducent för en ny tid. Nyhetsproducent för digitala medier och distributionsnätverk som skapar virala storry i global skala. Nätverkssegmentet omfattar varumärkena Newsner och Splay One.

Dessa två varumärken arbetar endast med digital marknadsföring och en viktig aspekt är att båda har tillgång till kunden via de distributionsplattformar man opererar på som Facebook, Instagram, Youtube och liknande. Intäktsmodellen är starkt kopplad till faktorer som användarinteraktion och engagemang.

### 2021

TSEK	Kampanj	Nätverk	HQ	IFRS-justeringar	Totalt
Totala intäkter	658 132	269 602	4 749	-4 624	927 858
Produktionskostnader	-294 027	-136 957	913		-430 070
Övriga externa kostnader	-50 618	-17 140	-18 413	21 975	-64 196
Personalkostnader	-210 076	-74 326	-22 892		-307 294
Avskrivningar	-1 945	-784	-6 162	-16 250	-25 142
Övriga rörelsekostnader	253	-1 110	-		-857
<b>Rörelseresultat</b>	<b>101 719</b>	<b>39 284</b>	<b>-41 805</b>	<b>1 101</b>	<b>100 300</b>
<b>Finansnetto</b>	<b>-113</b>	<b>-53</b>	<b>-35 967</b>	<b>-1 101</b>	<b>-37 234</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>101 606</b>	<b>39 231</b>	<b>-77 771</b>	<b>-</b>	<b>63 066</b>

### 2020\*

TSEK	Kampanj	Nätverk	HQ	IFRS-justeringar	Totalt
Intäkter	594 205	40 497	5 293	-4 624	635 371
Produktionskostnader	-267 818	-5 945	-		-273 763
Övriga externa kostnader	-46 782	-4 946	-16 786	23 125	-45 390
Personalkostnader	-192 290	-21 656	-15 680		-229 626
Avskrivningar	-2 406	-403	-7 250	-17 476	-27 535
Övriga rörelsekostnader	-1 077	-	-2 037		-3 114
<b>Rörelseresultat</b>	<b>83 832</b>	<b>7 546</b>	<b>-36 461</b>	<b>1 025</b>	<b>55 943</b>
<b>Finansnetto</b>	<b>-77</b>	<b>-</b>	<b>-32 572</b>	<b>-1 025</b>	<b>-33 674</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>83 755</b>	<b>7 546</b>	<b>-69 033</b>	<b>-</b>	<b>22 268</b>

\* Finansiell information som presenteras i segmenten har upprättats enligt BFNAR 2012:1 (K3). Segmentet »HQ« avser koncernens overhead som ej allokeras ut, exklusive IFRS-justeringar för hyrda lokaler som presenteras i »IFRS-justeringar«. För goodwill per segment se not 11.

## Not 3 Intäkter

### Nettoomsättning per geografiska områden

TSEK	2021	2020
Sverige	359 798	196 943
Övriga Europa	443 581	331 455
Nordamerika	121 612	99 748
	<b>924 991</b>	<b>628 146</b>

Nettoomsättningens geografiska fördelning baseras på fakturerande bolags verksamhetsland vilket i normalfallet är detsamma som kundens. Ingen enskild kund står för mer än 1% av företagets omsättning.

### Nettoomsättning per intäktskategori

TSEK	2021	2020
Nätverk:		
Programmatiska annonsintäkter	269 020	40 497
<b>Summa Nätverk</b>	<b>269 020</b>	<b>40 497</b>
Kampanj:		
Kampanjdriven innehålls- marknadsföring som intäktsförs över tid	655 971	587 649
<b>Summa Kampanj</b>	<b>655 971</b>	<b>587 649</b>
	<b>924 991</b>	<b>628 146</b>

## Not 3 (fortsättning)

## Intäkter

## Fordringar och skulder relaterade till intäkter

TSEK	2021	2020
Upparbetad men ej fakturerad intäkt, fastprisprojekt	4 600	810
Upplupna intäkter	15 917	2 155
<b>Summa Fordringar</b>	<b>20 517</b>	<b>2 965</b>
Skuld beställare, fastprisuppdrag	7 402	2 967
Övriga förutbetalda intäkter	20 793	1 378
<b>Summa Skulder</b>	<b>28 195</b>	<b>4 345</b>

Intäkter som redovisas över tid och är fastprisavtal faktureras enligt avtalad faktureringsplan vilket kan vara vid start av projekt, vid avslut av projekt eller delfaktureringar under projektperioden. I det fall fakturerat belopp överstiger levererad tjänst redovisas en skuld – »Skuld beställare – fastprisavtal« se även not 21. I det fall värdet av levererade tjänster överstiger fakturerat belopp redovisas en fordran »Upparbetad men ej fakturerat – fastprisavtal«, se även not 15.

Övriga upplupna intäkter redovisas för övriga avtal som inte är fastprisavtal som intäktsförs över tid där fakturering för utförd prestation skett efter balansdagen, det gäller främst programmatiska annonsintäkter där fakturering sker i efterhand baserat på trafik.

Övriga förutbetalda intäkter redovisas när fakturering skett i förskott för övriga avtal som inte är fastprisavtal som intäktsförs över tid.

TSEK	2021-01-01– 2021-12-31	2020-01-01– 2020-12-31
<b>Redovisade intäkter under året</b>		
Som återfanns i avtalsskuld per 1 januari	1 378	2 233
Som återfanns som fastpris per 1 januari	2 157	1 733
Från prestationsåtaganden som uppfylldes/blivit delvis uppfyllda under tidigare perioder	-	-
<b>TSEK</b>		
<b>Intäkter allokerade till ej uppfyllda eller delvis uppfyllda prestationsåtaganden förväntas redovisas som intäkt</b>		
Inom ett år	23 595	3 535
Efter ett år	-	-

Avtalstillgångar utgörs av upplupna intäkter, till vilka företagets rätt villkoras av fortsatt prestation i enlighet med avtalet. När företagets rätt till ersättning blir ovillkorligt redovisas tillgången som en kundfordring. Avtalsskuld avser förskottbetalningar från kunder, för vilka prestationsåtaganden ej uppfyllts. Avtalsskulder redovisas som en intäkt när prestationsåtagandet i avtalet uppfylls (eller har uppfyllts).

## Not 4

## Produktionskostnader

TSEK	2021	2020
Tryck och distributionskostnader	-412 885	-257 892
Inköp av redaktionellt material och tjänster	-10 073	-7 320
Inköp av layout- och designtjänster	-4 053	-3 613
Övriga produktionskostnader	-3 059	-4 937
	<b>-430 070</b>	<b>-273 762</b>

## Not 5

## Övriga externa kostnader

TSEK	2021	2020
Övriga lokalkostnader	-12 338	-7 332
Övriga kontorskostnader	-4 736	-4 000
Data, telekommunikation och programvaror	-10 921	-8 336
Övriga externa tjänster	-19 495	-16 735
Resor, representation- och marknadsföringskostnader	-4 492	-3 460
Kostnader för kundförluster och osäkra kundfordringar	-4 502	-3 361
Övriga kostnader	-7 713	-2 166
	<b>-64 196</b>	<b>-45 390</b>

## Not 6

## Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader

## Övriga rörelseintäkter

TSEK	2021	2020
Ersättningar/stöd Corona	1 261	6 613
IFRS 16 ränteintäkt	163	313
Ersättningar frånvaro anställda	10	-
Vinst vid avyttring anläggningstillgångar	7	-
Valutavinst	596	-
Övriga intäkter	830	299
	<b>2 867</b>	<b>7 225</b>

## Övriga rörelsekostnader

TSEK	2021	2020
Netto valutakursförluster på rörelsefordringar och rörelseskulder	-857	-2 808
Reaförlust på anläggningstillgångar	-	-306
	<b>-857</b>	<b>-3 114</b>

## Not 7

## Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares samt styrelsens ersättningar

## Kostnader för ersättningar till anställda

TSEK	2021	2020
Löner och ersättningar m.m.	242 390	186 477
Pensionskostnader, avgiftsbaserade planer (se vidare not 19)	9 958	5 741
Sociala avgifter	49 740	35 265
	<b>302 088</b>	<b>227 483</b>

Till medlemmar av styrelsen som inte är anställda i något av koncernens bolag eller närstående bolag till huvudägaren Priveq utgår ett fast årligt arvode som beslutas av bolagsstämman.

Under 2021 har 200 TSEK utbetalats till styrelsens ordförande Johan Kinnander och under 2020 utbetalades 121 TSEK till Johan Kinnander.

Koncernens verkställande direktör har en total ersättning om 6 003 TSEK, varav 3 000 TSEK avser rörlig del. Pensionsinbetalningar (avgiftsbestämd tjänstepension) har gjorts med 300 TSEK. Uppsägningstiden är 12 månader ömsesidigt.

Övriga ledande befattningshavare består av CFO, Vice verkställande direktör, CTO samt affärsområdescheferna för Appelberg, N365, Newsner och Mediaplanet. Lön för övriga ledande befattningshavare uppgår totalt till 11 080 TSEK (2 821) och betalda tjänstepensionspremier uppgår till 843 TSEK (672). Rörlig ersättning utgår till övriga ledande befattningshavare med 3 788 TSEK (245) och uppsägningstiden är i intervallet 3 till 6 månader ömsesidigt.

## Löner och andra ersättningar, pensionskostnader för ledande befattningshavare samt styrelse i koncernen

TSEK	Styrelsearvode/grundlön	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Sociala avgifter	Totalt
Styrelseordförande Johan Kinnander	200	-	-	63	263
Verkställande direktör Richard Båge	3 003	3 000	300	1 959	8 262
Ledande befattningshavare 7 stycken	7 292	3 788	843	3 686	15 609

Medelantal anställda	2021	varav män, %	2020	varav män, %
Sverige	134	54	97	56
Övriga Europa	253	38	207	40
Nordamerika	75	23	71	26
<b>Koncernen totalt</b>	<b>462</b>	<b>40</b>	<b>375</b>	<b>42</b>

## Medelantal anställda moderbolaget

	2021	varav män, %	2020	varav män, %
Moderbolaget	0,2	100	-	-
<b>Moderbolaget totalt</b>	<b>0,2</b>	<b>100</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Koncernens verkställande direktör och ekonomichef har från december 2021 flyttats från Caybon LP till Caybon Holding.

## Medelantal anställda företagsledning

	2021	varav män, %	2020	varav män, %
<b>Moderbolaget</b>				
Styrelsen	3	67	3	67
Övriga ledande befattningshavare	0,2	100	-	-
<b>Koncernen</b>				
Styrelsen	3	67	3	67
Övriga ledande befattningshavare	8	75	4	75

## Not 8

## Arvode och kostnadsersättning till revisorer

TSEK	2021	2020
<b>Ernst &amp; Young AB</b>		
Revisionsuppdrag	2 054	1 350
Skatterådgivning	-	-
Andra uppdrag	-	-
<b>Övriga revisorer</b>		
Revisionsuppdrag	848	379
Skatterådgivning	55	212
Andra uppdrag	1 830	172

Med revisionsuppdrag avses lagstadgad revision av års- och koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt revision och annan granskning utförd i enlighet med överenskommelse eller avtal.

Detta inkluderar övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.



## Not 9 Finansnetto

TSEK	2021	2020
Ränteintäkter kreditinstitut	18	28
Ränteintäkter obligation	152	-
Netto valutakursvinster	-	1 329
Övriga finansiella intäkter	30	26
<b>Finansiella intäkter</b>	<b>200</b>	<b>1 383</b>
Räntekostnader kreditinstitut	-1 060	-1 889
Räntekostnader obligation	-3 033	-
Periodiserade låneupptagningskostnader	-800	-925
Räntekostnader aktieägarlån & säljarreverser	-30 600	-30 755
Räntekostnader leasingskuld	-1 116	-1 366
Räntekostnad reversskuld	-750	-
Netto valutakursförluster	-74	-
Övriga finansiella kostnader	-	-122
<b>Finansiella kostnader</b>	<b>-37 434</b>	<b>-35 057</b>
<b>Finansnetto</b>	<b>-37 234</b>	<b>-33 674</b>

## Not 10 Skatter

Redovisat i rapporten över resultat och övrigt totalresultat/rapport över resultat.

TSEK	2021	2020
<b>Aktuell skattekostnad (-)</b>		
Årets skattekostnad	-16 876	-8 292
Skatt avseende tidigare år	-189	-157
<b>Uppskjuten skattekostnad (-)</b>		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	1 424	1 513
Uppskjuten skatt avseende underskottsavdrag	-	-4 488
<b>Totalt redovisad skattekostnad i koncernen</b>	<b>-15 641</b>	<b>-11 424</b>

### Skatt hänförlig till övrigt totalresultat

TSEK	2021 Före skatt	Skatt	Efter skatt	2020 Före skatt	Skatt	Efter skatt
Årets omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	6 275	-	6 275	-6 551	-	-6 551
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>6 275</b>	<b>-</b>	<b>6 275</b>	<b>-6 551</b>	<b>-</b>	<b>-6 551</b>

### Underskottsavdrag

Uppskjutna skattefordringar redovisas för skattemässiga underskottsavdrag i den utsträckning som det är sannolikt att de kan tillgodogöras genom framtida beskattningsbara vinster. Koncernen har sammanlagt 15,7 MSEK i underskottsavdrag. Bolaget har av försiktighetsskäl valt inte aktivera underskottsavdraget.

Underskottsavdrag i utländsk valuta påverkas av valutaomräkning.

### Avstämning av effektiv skatt

TSEK	2021, %	2021	2020, %	2020
Resultat före skatt		63 065		22 373
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	-20,60	-12 991	-21,40	-4 788
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterföretag	0,50	315	-0,80	-167
Skatt avseende tidigare år	-0,30	-178	-1,30	-299
Aktivering av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	-	-	-	-
Ej avdragsgilla transaktionskostnader	-	-	-	-
Övriga ej avdragsgilla kostnader	-6,30	-3 990	-29,10	-6 515
Ej skattepliktiga intäkter	0,50	311	1,40	320
Effekt av ändrad skattesats på uppskjuten skattefordran	-	-	-	-
Effekt av ändrad skattesats på uppskjuten skatteskuld	-	-	-	-
Övrigt	1,40	892	-0,10	25
<b>Redovisad effektiv skatt</b>	<b>-24,8</b>	<b>-15 641</b>	<b>-51,10</b>	<b>-11 424</b>

Bolagsskatten sänktes till 20,6% från 1 januari 2021 (21,4% FÅ).

### Skattemässiga underskott fördelas enligt följande:

Splay One AB	2 MSEK*
Splay One Oy	12,8 MSEK
Splay One ApS	0,9 MSEK

\* Varav koncernspärrat underskott uppgår till 1,7 MSEK

### Av underskotten är 12,8 MSEK tidsbegränsat enligt följande:

Underskottet utgår	Underskott MSEK
2024-12-31	1,0
2025-12-31	0,2
2026-12-31	0,5
2028-12-31	0,7
2029-12-31	4,4
2030-12-31	6,0

## Not 10 (fortsättning) Skatter

### Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader

2021, TSEK	Balans per 1 jan 2021	Redovisat i årets resultat	Förvärv	Balans per 31 dec 2021
<b>Skattefordringar avseende:</b>				
Underskottsavdrag	4	-4	-	-
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Kundfordringar	78	166	-	244
<b>Summa fordringar</b>	<b>82</b>	<b>162</b>	<b>-</b>	<b>244</b>
<b>Skatteskulder (-) avseende:</b>				
Immateriella anläggningstillgångar	-1 047	1 262	-1 434	-1 219
Obeskattade reserver	-	-	-	-
<b>Summa skulder</b>	<b>-1 047</b>	<b>1 262</b>	<b>-1 434</b>	<b>-1 219</b>
<b>Netto uppskjuten skatt</b>	<b>-965</b>	<b>1 424</b>	<b>-1 434</b>	<b>-975</b>

2020, TSEK	Balans per 1 jan 2020	Redovisat i årets resultat	Förvärv	Balans per 31 dec 2020
<b>Skattefordringar avseende:</b>				
Underskottsavdrag	4 492	-4 488	-	4
Materiella anläggningstillgångar	5	-5	-	-
Kundfordringar	131	-53	-	78
<b>Summa fordringar</b>	<b>4 628</b>	<b>-4 546</b>	<b>-</b>	<b>82</b>
<b>Skatteskulder (-) avseende:</b>				
Immateriella anläggningstillgångar	-2 618	1 571	-	-1 047
Obeskattade reserver	-	-	-	-
<b>Summa skulder</b>	<b>-2 618</b>	<b>1 571</b>	<b>-</b>	<b>-1 047</b>
<b>Netto uppskjuten skatt</b>	<b>2 010</b>	<b>-2 975</b>	<b>-</b>	<b>-965</b>

## Not 11 Immateriella anläggningstillgångar

### Anskaffningsvärde

TSEK	Goodwill	Kundrelationer	Balanserade utvecklingsutgifter	Totalt
Ingående balans 2020-01-01	603 668	36 700	1 872	642 240
Årets investeringar			49	49
Utrangeringar				
Årets valutakursdifferenser				
<b>Utgående balans 2020-12-31</b>	<b>603 668</b>	<b>36 700</b>	<b>1 921</b>	<b>642 289</b>
Ingående balans 2021-01-01	603 668	36 700	1 921	642 289
Rörelseförvärv	45 571	6 961	1 346	53 878
Årets investeringar			126	126
Utrangeringar				
Årets valutakursdifferenser				
<b>Utgående balans 2021-12-31</b>	<b>649 239</b>	<b>43 661</b>	<b>3 393</b>	<b>696 293</b>

### Avskrivningar

Ingående balans 2020-01-01	-	-24 467	-529	-24 996
Utrangeringar				
Årets avskrivningar		-7 340	-652	-7 992
Årets valutadifferenser				
<b>Utgående balans 2020-12-31</b>	<b>-</b>	<b>-31 807</b>	<b>-1 181</b>	<b>-32 988</b>
Ingående balans 2021-01-01	-	-31 807	-1 181	-32 988
Rörelseförvärv			-1 301	-1 301
Utrangeringar				
Årets avskrivningar		-5 937	-581	-6 518
Årets valutadifferenser				
<b>Utgående balans 2021-12-31</b>	<b>-</b>	<b>-37 744</b>	<b>-3 063</b>	<b>-40 807</b>

### Redovisade värden

Per 2020-01-01	603 668	12 233	1 343	617 245
Per 2020-12-31	603 668	4 893	740	609 301
Per 2021-01-01	603 668	4 893	740	609 301
Per 2021-12-31	649 239	5 917	330	655 486

Alla immateriella tillgångar, utom goodwill, skrivs av.  
För information om avskrivningar, se redovisningsprinciperna i not 1.

## Not 11 (fortsättning)

### Immateriella anläggningstillgångar

#### Nedskrivningar

##### Nedskrivningsprövningar för kassagenererande enheter innehållande goodwill

Goodwillen hänförs sig huvudsakligen till dotterbolaget Caybon LP:s förvärv av underkoncernen Caybon International år 2016, då en koncernmässig goodwill uppkom om totalt 477 192 TSEK, vilken allokaterats på de identifierade kassagenererande enheterna Appelberg och Mediaplanet.

Under 2017 förvärvade Caybon International N365 vilket ökade Goodwill med 126 476 TSEK. Syftet med förvärvet var att integrera verksamheterna i Mediaplanet och N365 och att de tillsammans skulle ses som en kassagenererande enhet.

Under 2021 förvärvade Caybon International Splay One AB och Splay Group AB, vilket ökade goodwill med 45 571 TSEK. Vid förvärvet av Splay One och Splay Group beslutade Caybon Holdings styrelse att ändra segmenten ifrån media production och media sales till Nätverk och Kampanj.

Nedskrivningsprövningen baserades på beräkning av nyttjandevärde. Detta värde bygger på kassaflödesberäkningar, varav de första fem åren är individuellt prognostiserade. De beräknade kassaflödena har nuvärdesberäknats med en diskonteringsränta på 8,1 % före skatt. Nedskrivningsprövningen har skett med samma metodik och modell som föregående år, då diskonteringsräntan uppgick till 9,8 % före skatt.

Nedan visas hur de kassagenererade enheternas goodwill har fördelats efter segmenten.

TSEK	2021-12-31 Redovisat värde	2020-12-31 Redovisat värde
Nätverk (Splay One och Newsner)	108 809	63 238
Kampanj (Mediaplanet, Native och Appelberg)	540 430	540 430
	<b>649 239</b>	<b>603 668</b>

#### Känslighetsanalyser

I tabellen nedan redovisas vilka påverkningar som uppstått 2021 på nyttjandevärdet, om rörelsemarginalen sänks med tre procentenheter för alla prognosticerade perioder respektive om diskonteringsräntan skulle varit tre procentenheter högre. Analyserna har gjorts var för sig med de övriga antagandena intakta.

MSEK	3 procentenheter lägre rörelsemarginal	3 procentenheter högre diskonteringsränta
Nätverk (Splay One och Newsner)	-	-
Kampanj (Mediaplanet, Native och Appelberg)	-	-
	-	-

Sannolikheten att dessa hypotetiska scenarion skulle kunna komma att inträffa bedöms som låg, utan har främst gjorts i illustrativt syfte att visa på effekterna om stora oförutsedda händelser, såsom till exempel en större finanskris, skulle leda till väsentligt högre kapitalkostnader eller väsentligt lägre lönsamhet. Ledningens bedömning av rimligt möjliga negativa förändringar av antagandena (rörelsemarginal och diskonteringsränta) uppgår till ca 3 procentenheter, vilket inte skulle föranleda något nedskrivningsbehov.

Antaganden som är viktiga i den femåriga affärsprognosen beskrivs i uppställningen nedan

#### Viktiga variabler

Marknadsandel och tillväxt

Rörelsemarginal

Diskonteringsränta

#### Metod för att skatta värden

Det första året i prognosperioden bygger på koncernens fastställda budget. Budgeterad omsättningstillväxt uppgår till ca 5 %. År två till fem beräknas tillväxten till i genomsnitt 5 %. Koncernens genomsnittliga tillväxt (organisk tillväxt) senaste fem åren uppgår till ca 5 %, dock har tillväxten varit lägre under den senare delen av perioden. 2 % har använts i den eviga tillväxten.

Det första året i prognosperioden bygger på en budgeterad EBITDA-marginal på ca 12 %, vilket är i nivå med utfallet 2021. År två till fem i prognosperioden har en kalkylerad rörelsemarginal om 14–21 %.

Diskonteringsräntan som uppgår till 8,1 %, är framtagen genom en vägd genomsnittlig kapitalkostnad för koncernen med aktuell ägarstruktur och återspeglar aktuella marknadsmässiga bedömningar av pengars tidvärde och de risker som särskilt avser den tillgång för vilka de framtida kassaflödena har prognosticerats.

## Not 12 Materiella anläggningstillgångar

TSEK	Inventarier och installationer
<b>Anskaffningsvärde</b>	
Ingående balans 1 januari 2020	14 303
Årets investeringar	2 227
Avyttringar	-951
Valutakursdifferenser	-639
<b>Utgående balans 31 december 2020</b>	<b>14 940</b>
Ingående balans 1 januari 2021	14 940
Årets investeringar	2 150
Rörelseförvärv	3 769
Avyttringar	-44
Valutakursdifferenser	609
<b>Utgående balans 31 december 2021</b>	<b>21 424</b>
<b>Avskrivningar</b>	
Ingående balans 1 januari 2020	-10 622
Årets avskrivningar	-2 139
Avyttringar	777
Valutakursdifferenser	416
<b>Utgående balans 31 december 2020</b>	<b>-11 568</b>
Ingående balans 1 januari 2021	-11 568
Årets avskrivningar	-2 373
Rörelseförvärv	-2 167
Avyttringar	45
Valutakursdifferenser	-223
<b>Utgående balans 31 december 2021</b>	<b>-16 737</b>
<b>Redovisade värden</b>	
1 januari 2020	3 681
31 december 2020	3 372
1 januari 2021	3 372
31 december 2021	4 687

## Not 13 Andra långfristiga värdepappersinnehav

Anskaffningsvärde, TSEK	2021-12-31	2020-12-31
Obligation	30 000	-

## Not 14 Nyttjanderättstillgångar

TSEK	Lokaler	Leasingskuld
Ingående balans 1 jan 2021	68 472	68 472
Tillkommande avtal	51 238	51 238
Omvärdering av avtal		
Rörelseförvärv	7 468	7 468
Avslutade avtal	-13 380	-13 380
<b>Utgående avtal</b>	<b>113 798</b>	<b>113 798</b>
Ingående avskrivningar	-39 939	
Avskrivningar avslutade avtal	13 380	
Årets avskrivningar	-20 675	
<b>Utgående avskrivningar</b>	<b>-47 234</b>	
Ingående effekt av andrahandsuthyrning	-11 062	
Utgående effekt av andrahandsuthyrning	-11 062	
Ingående avskrivningar	4 425	
Årets avskrivningar	4 425	
<b>Utgående avskrivningar</b>	<b>8 850</b>	
Ingående leasingavgifter		-47 100
Årets leasingavgifter		-21 975
<b>Utgående leasingavgifter</b>		<b>-69 075</b>
Räntekostnader ingående		3 209
Årets räntekostnader		1 116
<b>Utgående räntekostnader</b>		<b>4 325</b>
Ingående avslutade avtal		4 396
Avslutade kontrakt		13 380
<b>Utgående avslutade avtal</b>		<b>17 776</b>
Förändring från föregående år		519
<b>Utgående balans 31 dec 2021</b>	<b>64 352</b>	<b>67 342</b>

## Not 14 (fortsättning) Nyttjanderättstillgångar

Koncernen har kostnadsfört leasingavgifter hänförliga till leasing av tillgångar med underliggande lågt om totalt 290 TSEK (425 TSEK 2020) under året. Från den 1 januari 2020 hyr bolaget ut en del av huvudkontoret där avtalet löper fram till den sista juni 2022. Klassificeringen av denna andrahandsuthyrning har bedömts vara en finansiell lease. Detta innebär att endast ränteintäkter 163 TSEK (313 TSEK 2020) från vidareuthyrningen redovisas i resultaträkningen och att det diskonterade värdet av framtida betalningar redovisas som lång- och kortfristiga räntebärande fordringar. Detta har även medfört eliminering av övriga intäkter om 4624 TSEK. Som leasinggivare har bolaget bokfört 1 134 TSEK som fordran per sista december 2021.

### Leasingfordran

TSEK	Lokaler
Ingående balans 1 januari 2021	5 595
Ränteintäkter	163
Leasinginbetalningar	-4 624
<b>Utgående balans 31 december 2021</b>	<b>1 134</b>

### Förväntade inbetalningar andrahandsuthyrning

Betalningar under 2021 (avseende period Q1 2022)	1 156
2022	1 156
<b>Totala förväntade inbetalningar</b>	<b>1 156</b>
<b>Diskonterade värden</b>	<b>1 134</b>

Nedan presenteras de belopp som redovisats i koncernens rapport över resultat under året hänförligt till leasingverksamheten:

Avskrivningar på nyttjandetillgångar	-16 250	-17 476
Räntekostnader på leasingkulder	-1 116	-1 366
Kostnader avseende korttidsleasingavtal	-5 291	-2 658
Kostnad för avtal där den underliggande tillgången är av lågt värde	-290	-425
Ränteintäkter leasingfordran	163	313
<b>Summa</b>	<b>-22 784</b>	<b>-21 612</b>

## Not 15 Långfristiga fordringar och övriga fordringar

TSEK	2021-12-31	2020-12-31
<b>Långfristiga fordringar som är anläggningstillgångar</b>		
Depositioner för hyres- och leasingavtal	2 048	3 462
	<b>2 048</b>	<b>3 462</b>
<b>Övriga fordringar som är omsättningstillgångar</b>		
Upparbetad men ej fakturerad intäkt, fastprisprojekt	4 600	810
Upplupna intäkter	15 917	2 155
Förutbetalda försäkringspremier	253	236
Förutbetalda produktionskostnader	1 197	244
Övriga förutbetalda kostnader	4 819	2 925
Förskott leverantörer	4 613	4 106
Momsfordringar	5 154	4 550
Kortfristiga depositioner för hyres och leasingavtal	1 756	-
Övriga kortfristiga fordringar	4 694	629
	<b>43 003</b>	<b>15 655</b>

## Not 16 Kundfordringar

### Åldersanalys, kundfordringar

TSEK	2021-12-31 Redovisat värde	2020-12-31 Redovisat värde
Ej förfallna kundfordringar	104 683	65 588
Förfallna kundfordringar, 0–30 dagar	30 968	21 803
Förfallna kundfordringar, 31–90 dagar	4 092	1 253
Förfallna kundfordringar, 61–90 dagar	6 030	3 641
Förfallna kundfordringar, 91–120 dagar	2 207	596
Fordringar förfallna mer än 120 dagar	10 744	8 770
<b>Summa</b>	<b>158 724</b>	<b>101 651</b>
Reserv förväntad kreditförlust	-10 527	-8 272
<b>Summa</b>	<b>148 197</b>	<b>93 379</b>

### Förändring reserv förväntad kreditförlust

TSEK	2021-12-31	2020-12-31
Ingående balans	-8 272	-6 898
Återförda outnyttjade belopp	916	3 745
Konstaterade förluster	287	741
Reserv förväntad kreditförlust	-2 830	-6 744
Valutakurseffekter	-628	884
<b>Utgående balans</b>	<b>-10 527</b>	<b>-8 272</b>

## Not 17 Likvida medel

Följande delkomponenter ingår i likvida medel:

TSEK	2021-12-31	2020-12-31
Kassa och banktillgodohavanden	217 955	82 795
	<b>217 956</b>	<b>82 795</b>

Per bokslutsdagen hade koncernen 0 (15 000) TSEK i tillgängliga checkkrediter varav 0 (0) TSEK utnyttjats.

## Not 18 Eget kapital

Typer av aktier	Antal aktier	
Anges i antal aktier	2021-12-31	2020-12-31
Emitterade per 1 januari	1 388 500	1 388 500
Emitterade per 31 december		
– betalda	1 388 500	1 388 500

Alla stamaktier är utgivna i samma aktieslag och har ett kvotvärde om 1 SEK och ger samma rätt till utdelning.

### Utdelning

Ingen utdelning har föreslagits eller fastställs för vare sig innevarande eller föregående år.

### Övrigt tillskjutet kapital

Avser eget kapital som är tillskjutet från ägarna. Här ingår överkurser som betalats i samband med emissioner.

### Omräkningsreserv

Omräkningsreserven innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter som har upprättat sina finansiella rapporter i en annan valuta än den valuta som koncernens finansiella rapporter presenteras i. Moderbolaget och koncernen presenterar sina finansiella rapporter i svenska kronor.

## Not 19

## Räntebärande skulder

I det följande framgår information om företagets avtalsmässiga villkor avseende räntebärande skulder. För mer information om företagets exponering för ränterisk och risk för valutakursförändringar, se not 21.

TSEK	2021-12-31	2020-12-31
<b>Långfristiga skulder</b>		
Långfristig del av banklån	-	-
Låneupptagn.kostn. banklån*	-7 323	-623
Säljarreverser	-	46 832
Aktieägarlån	-	297 240
Leasingskuld	50 564	11 335
Obligation	600 000	-
Övriga långfristiga skulder	20 000	-
	<b>663 241</b>	<b>354 784</b>

\* Obligationsupptagningskostnaden periodiseras över obligationens löptid, t o m 3 mars 2025.

TSEK	2021-12-31	2020-12-31
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Kortfristig del av banklån	-	42 000
Säljarreverser	-	90 489
Aktieägarlån	-	17 156
Leasingskuld	16 779	17 663
	<b>16 779</b>	<b>167 308</b>

## Villkor och återbetalningstider

TSEK	Valutor	Nom ränta, %	Förfall	2021-12-31		2020-12-31	
				Nom. värde	Redov. värde	Nom. värde	Redov. värde
Banklån – Facilitet A	SEK	Rörlig	2021-07-31			24 000	24 000
Banklån – Facilitet B	SEK	Rörlig	2021-07-31			18 000	18 000
Säljarreverser utställda 2016	SEK	6	2021-11-23			90 489	90 489
Aktieägarlån	SEK	8	2021-11-23			17 156	17 156
Säljarreverser utställda 2018	SEK	5	2025-05-08			34 149	34 149
Säljarreverser utställda 2016	SEK	6	2024-12-31			12 683	12 683
Aktieägarlån	SEK	8	2024-12-31			297 240	297 240
Leasingskuld	SEK	3,5	2022–2026	67 343	67 343	28 998	28 998
Obligation	SEK	6,5	2025-03-03	600 000	600 000	-	-
Övriga långfristiga skulder	SEK	3,75	2023-06-30	20 000	20 000	-	-
<b>Totala räntebärande skulder</b>				<b>687 343</b>	<b>687 343</b>	<b>522 715</b>	<b>522 715</b>

Moderbolag har ställt dotterbolag som säkerhet för obligationen. Obligationsavtalet innehåller finansiella mål, så kallade kovenanter som ska uppfyllas.

Under 2021 så har samtliga konvenanter uppfyllts. Parametrarna som behöver uppfyllas avser likviditetsgolv om 30 MSEK, som måste bibehållas konstant. Obligationen löper med ränta om

6,5% + Stibor och ränta betalas kvartalsvis. Obligationen förfaller 2025-03-03.

Nedanstående tabell analyserar räntebärande skulder efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellen är avtalsenliga, odiskonterade kassaflöden.

## Förväntade utbetalningar per år på räntebärande skulder

2021, TSEK	2022	2023	2024	2025	Senare än 2025
Leasingskulder	25 302	21 254	14 733	12 914	8 539
Obligation	-	-	-	600 000	-
Ränta obligation	39 000	39 000	39 000	6 518	-
Övriga skulder	-	21 683	-	-	-
<b>Totala förväntade utbetalningar</b>	<b>64 302</b>	<b>81 937</b>	<b>53 733</b>	<b>619 432</b>	<b>8 539</b>

2020, TSEK	2021	2022	2023	2024	Senare än 2024
Banklån, amortering och estimerad rörlig ränta	43 260	-	-	-	-
Aktieägarlån och säljarreverser utställda 2016	113 881	-	-	-	453 716
Säljarreverser utställda 2018	-	-	-	-	43 584
Leasingskulder	19 663	12 317	3 448	485	-
<b>Totala förväntade utbetalningar</b>	<b>176 804</b>	<b>12 317</b>	<b>3 448</b>	<b>485</b>	<b>497 300</b>

## Not 20

### Pensioner

#### Avgiftsbestämda pensionsplaner

Koncernen har endast pensionsplaner som hanteras som avgiftsbestämda. Ett av koncernens svenska dotterbolag har kollektivavtal där vissa anställda har en tjänstepension av förmånsbestämd typ (ITP 2) men som dock redovisas som avgiftsbestämd plan då försäkringsinstitutet Alecta saknar möjlighet att göra en exakt fördelning av tillgångar och avsättningar till respektive arbetsgivare och det saknas ett i alla avseenden fastställt regelverk för hur eventuella överskott eller underskott ska hanteras. Alectas kollektiva konso-lideringsnivå för förmånsbestämda förmånsplaner uppgick till 172 % för 2021 och 148 % för 2020. Premierna 2021 för förmånsbestämda pensionsplaner beräknas uppgå till ca 0,15 (0,94) MSEK.

Övriga koncernbolag har antingen inga pensionsplaner utöver de som ingår i de statliga sociala avgifterna eller endast avgiftsbestämda pensionsplaner enligt individuella anställningsavtal antingen som ett fast belopp eller i relation till baslön.

TSEK	2021	2020
Kostnader för avgiftsbestämda planer	9 958	5 741

## Not 21

### Övriga skulder

TSEK	2021-12-31	2020-12-31
------	------------	------------

#### Övriga kortfristiga skulder

Skuld beställare, fastprisupdrag	7 402	2 967
Övriga förutbetalda intäkter	20 793	1 378
Momsskulder	22 047	11 828
Personalrelaterade skulder	8 905	3 431
Övriga skulder	11 294	11 107

#### Upplupna kostnader för:

Löner och bonus	27 452	17 912
Semesterlön	13 581	8 839
Sociala kostnader	5 804	3 904
Produktions- och distributionskostnader	35 045	12 025
Räntor till kreditinstitut	3 596	195
Övriga upplupna kostnader	6 301	2 717
	<b>162 221</b>	<b>76 303</b>

## Not 22

### Finansiella risker och riskhantering

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker:

Kreditrisk, likviditetsrisk och marknadsrisk.

#### Ramverk för finansiell riskhantering

Ansvar för koncernens finansiella transaktioner och risker hanteras centralt av koncernens finansfunktion. Arbetet sker inom ramen för den finanspolicy som godkänts av styrelsen. Den övergripande målsättningen för finansfunktionen är att tillhandahålla en kostnadseffektiv finansiering samt att minimera negativa effekter på koncernens resultat som härrör från marknadsrisk.

#### Översikt av koncernens finansiella tillgångar och skulder

Tabellen nedan visar koncernens finansiella tillgångar och skulder som är föremål för finansiell riskhantering.

	2021-12-31		2020-12-31	
	Redovisade värden	Verkliga värden	Redovisade värden	Verkliga värden
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet</b>				
Inga				
<b>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	30 000	29 700	-	-
Kundfordringar	148 197	148 197	93 379	93 379
Kassa och banktillgodohavanden	217 956	217 956	82 795	82 795
Övriga lång- och kortfristiga fordringar	47 839	47 839	25 336	25 336
	<b>443 992</b>	<b>443 692</b>	<b>201 510</b>	<b>201 510</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>443 992</b>	<b>443 692</b>	<b>201 510</b>	<b>201 510</b>
<b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet</b>				
Inga				
<b>Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>				
Långfristiga räntebärande skulder	663 241	663 241	354 783	354 783
Kortfristiga räntebärande skulder	16 779	16 779	167 308	167 308
Leverantörsskulder	65 104	65 104	41 052	41 052
Övriga skulder	181 076	181 076	83 925	83 925
	926 200	926 200	647 068	647 068
<b>Summa skulder</b>	<b>926 200</b>	<b>926 200</b>	<b>647 068</b>	<b>647 068</b>

Räntebärande skulder som löper med fast ränta har vid ingången skett till marknadsmässiga villkor. Per 2021-12-31 bedöms räntan motsvara aktuell marknadsränta varvid verkligt värde approximeras motsvara redovisat värde.

Övriga långfristiga fordringar består dels av depositioner (2 048 TSEK) avseende hyreskontrakt där ingen diskontering har beräknats för denna då det bedömts som ej väsentligt.



## Not 22 (fortsättning)

### Finansiella risker och riskhantering

#### Kundfordringar per valuta

	%	2021-12-31	%	2020-12-31
SEK	27,2	40 229	18,4	17 216
EUR	17,3	25 682	25,3	23 620
USD	12,1	17 988	20,2	18 856
CAD	9,0	13 363	7,8	7 296
GBP	14,8	21 973	16,3	15 254
NOK	12,8	18 951	6,3	5 922
Övriga valutor	6,8	10 011	5,6	5 215
<b>Summa</b>	<b>100</b>	<b>148 197</b>	<b>100</b>	<b>93 379</b>

#### Kassa och banktillgodohavande per valuta

	%	2021-12-31	%	2020-12-31
SEK	65,6	142 959	46,0	38 110
EUR	13,1	28 578	22,7	18 804
USD	5,2	11 295	10,6	8 814
CAD	1,7	3 591	2,9	2 417
CHF	0,0	0	1,5	1 242
GBP	4,7	10 280	5,4	4 482
NOK	3,7	8 121	8,0	6 606
Övriga valutor	6,0	13 131	2,8	2 320
<b>Summa</b>	<b>100</b>	<b>217 955</b>	<b>100</b>	<b>82 795</b>

#### Räntebärande skulder per valuta

	%	2021-12-31	%	2020-12-31
SEK	100	680 020	100	523 640
<b>Summa</b>	<b>100</b>	<b>680 020</b>	<b>100</b>	<b>523 640</b>

#### Löptidsprofil räntebärande skulder och leverantörsskulder

TSEK	< 3 mån	3–6 mån	6–9 mån	9–12 mån	2023	2024	2025	Senare än 2025
Obligation	-	-	-	-	-	-	600 000	-
Fast ränta obligation	9 750	9 750	9 750	9 750	39 000	39 000	6 518	-
Övriga långfristiga lån och fast ränta	-	-	-	-	21 683	-	-	-
Leverantörsskulder	65 104	-	-	-	-	-	-	-
Leasingskulder	6 270	6 272	6 379	6 381	21 254	14 733	12 914	8 539
<b>Totala förväntade utbetalningar</b>	<b>81 124</b>	<b>16 022</b>	<b>16 129</b>	<b>16 131</b>	<b>81 937</b>	<b>53 733</b>	<b>619 432</b>	<b>8 539</b>

#### Leverantörsskulder per valuta

	%	2021-12-31	%	2020-12-31
SEK	45,9	29 915	34,7	14 250
EUR	27,5	17 924	33,3	13 659
USD	3,3	2 145	11,0	4 501
CAD	5,1	3 314	6,1	2 516
CHF	0,0	0	0,0	-9
GBP	7,5	4 856	7,0	2 894
NOK	4,8	3 131	5,2	2 118
Övriga valutor	5,9	3 819	2,7	1 122
<b>Summa</b>	<b>100</b>	<b>65 104</b>	<b>100</b>	<b>41 052</b>

## Not 22 (fortsättning) Finansiella risker och riskhantering

### Likviditetsrisk

Likviditetsrisken är risken att koncernen kan få problem att fullgöra sina skyldigheter som är förknippade med finansiella skulder. Målsättningen är att koncernen ska kunna klara sina finansiella åtaganden i uppgångar såväl som nedgångar utan betydande oförutsebara kostnader och utan att riskera koncernens rykte. Likviditetsriskerna hanteras centralt för hela koncernen av den centrala finansavdelningen. Likviditeten i koncernen hänger starkt ihop med den kvartalsvisa resultatutvecklingen och kapitalbindningen i rörelsekapital, främst kundfordringar. Resultatprognoser för det närmsta kvartalet uppdateras och sammanställs månatligen liksom utestående kundfordringar för att bedöma likviditetsbehovet i koncernen. Koncernens policy är att minimera upplåningsbehovet genom att fördela tillgängliga likvida medel mellan koncernens delar i form av internlån. Förutom likvida medel så har bolaget haft en checkräkningskredit om 15 MSEK, som sades upp i december 2021. Checkkrediten har varit utnyttjad från 0 upp till 9,5 MSEK under 2021.

Koncernens räntebärande skulder och förfallostruktur på låneskulden framgår av not 19.

### Marknadsrisk

Marknadsrisk är att risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadspriser. Marknadsrisk indelas av IFRS i tre typer: valutarisk, ränterisk och andra prISRISKER. De marknadsrisker som främst påverkar koncernen utgörs av ränterisker och valutarisker.

### Ränterisk

Ränterisk är risken att värdet på finansiella instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. Ränterisk kan leda till förändring i verkliga värden och förändringar i kassaflöden. En betydande faktor som påverkar ränterisken är räntebindningstiden.

Koncernens ränterisk uppstår i huvudsak genom långfristig upplåning och hanteras av den centrala finansfunktionen, se lån med löptid och räntevillkor i not 19. Obligationen löper med ränta om 6,5 % + Stibor och koncernen har valt att inte använda några derivatinstrument för att hantera eventuella räntefluktuationer.

### Känslighetsanalys – ränterisk

Genomslaget på ränteintäkter och räntekostnader under kommande tolv månadersperiod vid en ränteuppgång/-nedgång på 1 procentenhet på balansdagen uppgår till +/- 5 700 TSEK (FÅ +/- 420 TSEK) – givet de räntebärande tillgångar och skulder som finns per balansdagen.

Känslighetsanalysen grundar sig på ett räntescenario som företagsledningen anser rimligt möjligt under de kommande 12 månaderna samt att alla andra faktorer (t ex valutakurser) förblir oförändrade.

### Valutarisk

Risken att verkliga värden och kassaflöden avseende finansiella instrument kan fluktuera när värdet på främmande valutor förändras kallas valutarisk. Valutarisk kan delas upp i transaktions-exponering och omräkningsexponering.

Transaktionsexponering avser fakturering och kostnader i andra valutor än det individuella bolagets funktionella valuta. Respektive enhet inom koncernen har huvudsakligen intäkter och kostnader i lokal valuta. Caybon International där gruppgemensamma funktioner huvudsakligen finns har intäkter och kostnader i utländsk valuta, men huvudsakligen avseende internfakturering med andra koncernbolag. Koncernens transaktionsexponering är därmed relativt begränsad.

Omräkningsexponering avser risken för fluktuationer till följd av omräkning av utländska dotterföretags resultat, tillgångar och skulder till moderbolagets funktionella valuta så kallad omräkningsexponering. Koncernen har dotterföretag i ett flertal länder med olika valutor, varav EUR och USD är de största.

### Känslighetsanalys valutakursrisk

För att ge en uppfattning om koncernens påverkan av ändrade valutakurser har känslighetsanalys utförts. Analysen har utgått ifrån ett framåtriktat scenario där 2022 antas ha samma underliggande flöde 2021 men där valutakurserna för EUR och USD minskar med 10 % jämfört med 2021 års genomsnittskurs. Ett sådant scenario skulle innebära negativ påverkan på underliggande rörelseresultatet om ca 3,8 MSEK.

### Kreditrisk

#### Kreditrisk i kundfordringar

Risken att koncernens/företagets kunder inte uppfyller sina åtaganden, d v s att betalning inte erhålls från kunderna, utgör en kundkreditrisk. Koncernen har en bred kundbas där ingen enskild kund utgör någon väsentlig del av totala kundfordringar varmed risken diversifieras. Koncernen har som policy att tillämpa korta betal-

ningsvillkor och aktivt följa upp med påminnelser och andra indrivningsåtgärder så fort en fordran förfaller för betalning.

Åldersanalys av kundfordringar och förändring av reserv för kundförluster framgår av not 16.

### Kapitalhantering

Koncernen har länefinansiering via dels kreditinstitut, dels lån från aktieägare och reversskulder till säljare utställda i samband med rörelseförvärv. Lånen från aktieägare är efterställda övriga åtaganden och därför riskmässigt att betrakta som eget kapital.

Målsättningen är att finansiering primärt skall ske genom externa lån i den grad sådana kan upptas med rimliga villkor.

Nedan framgår tabell över koncernens ägarkapital som definieras som totalt eget kapital plus lån från aktieägare, samt nettoskuld vilken definieras som räntebärande skulder till kreditinstitut plus räntebärande säljarreverser minus likvida medel.

	2021-12-31	2020-12-31
Totalt eget kapital	242 316	188 617
Lån från aktieägare inklusive kapitaliserad ränta	-	314 395
<b>Totalt ägarkapital</b>	<b>242 316</b>	<b>503 012</b>
Banklån	-	42 000
Obligation	600 000	-
Utnyttjad del av checkräkningskredit	-	-
Räntebärande säljarreverser	-	137 322
Övriga räntebärande skulder	20 000	-
Minus likvida medel	-217 955	-82 795
<b>Nettoskuld</b>	<b>402 045</b>	<b>96 527</b>

## Not 23

### Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och eventaltillgångar

Inga tvister eller liknade pågår vid avlämnandet av denna årsredovisning.

TSEK	2021-12-31	2020-12-31
<b>Ställda säkerheter</b>		
I form av ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar		
Aktier i dotterbolag*	1 131 781	1 073 259
Företagsinteckningar	5 000	5 000
<b>Eventalförpliktelser</b>		
Borgensförbindelser	3 125	42 135

\*Aktier i dotterbolag är pantsatta för koncernens obligation.

## Not 24

### Närstående

#### Närståenderelationer

Caybon Holdings huvudägare är investmentbolaget Priveq vilket innehar 58,01 % av aktierna. Richard Båge och Rustan Panday (Jehangir AB) var tidigare största aktieägarna i Caybon International och kvarstår som aktieägare efter att ha återinvesterat del av köpeskillingen i Caybon Holding. Richard Båge äger 23,49 % och Jehangir AB äger 4,55 % av aktierna i Caybon Holding AB. Förutom återinvestering i aktier har Richard Båge och Jehangir AB fordringar på Caybon Holding i form av aktieägarlån samt säljarreverser hänförliga till rörelseförväret 2016. Övriga aktier i bolaget innehas av anställda och styrelsemedlemmar i koncernen.

#### Sammanställning över närståendetransaktioner

Moderbolaget har fram till december 2021 haft räntebärande skulder till närstående i form av ägarlån och säljarreverser. Villkoren bedömts vara marknadsmässiga.

#### Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning

Uppgifter om ersättningar till respektive nyckelperson i ledande ställning, se not 7.

## Not 25

### Specifikationer till rapport över kassaflöden

#### Förändring av räntebärande skulder

TSEK	2021	2020
Redovisat värde räntebärande skulder per 1 januari*	522 091	532 995
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Uptagna banklån, netto efter upplåningskostnader	592 677	-
Förändring av utnyttjad checkräkningskredit	-	-5 890
Utbetalning villkorad köpeskillning	-451 894	-
Amortering banklån	-42 000	-24 000
Amortering leasingkulld	-20 859	-21 739
	<b>77 294</b>	<b>-51 629</b>

#### Ej kassaflödespåverkande transaktioner

Kapitaliserade räntekostnader	-	30 754
Periodiserade låneupptagningskostnader	801	925
Omvärdering leasingkulld	-	936
Omvärdering ingående balans leasingkulld	498	
Nyupptagna leasingavtal	58 706	8 110
Nyupptagna leasingavtal	20 000	
	<b>80 005</b>	<b>40 725</b>

#### Redovisat värde räntebärande skulder per 31 december

	<b>680 020</b>	<b>522 091</b>
--	----------------	----------------

\* Redovisat värde per 1 januari 2019 har justerats för räntebärande leasingkulder enligt IFRS 16.

#### Likvida medel

TSEK	2021-12-31	2020-12-31
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:		
Kassa och banktillgodohavanden	217 955	82 795
	<b>217 955</b>	<b>82 795</b>

#### Betalda och erhållna räntor

TSEK	2021	2020
Erhållen ränta	49	28
<b>Summa erhållen ränta</b>	<b>49</b>	<b>28</b>
Betald ränta, kreditinstitut	1 160	2 024
Betald ränta leasingkulld	1 116	1 336
Övriga betalade räntekostnader	186	-
Betald ränta övriga aktieägarlån och säljarreverser	30 600	-
<b>Summa betald ränta</b>	<b>33 062</b>	<b>3 388</b>

#### Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

TSEK	2021	2020
Avskrivningar – immateriella och materiella anläggningstillgångar	8 891	10 131
Avskrivningar – nyttjanderättstillgångar	16 250	17 476
Rearesultat försäljning/utrangering av anläggningstillgångar	-7	306
Orealiserade kursdifferenser	-127	-1 329
Kapitaliserade ränteintäkter	-151	-
Kapitaliserade räntekostnader	3 595	30 754
Periodiserade låneupptagningskostnader	801	925
Förändring upplupna räntekostnader banklån	-	-
Övrigt	532	-72
	<b>27 984</b>	<b>58 191</b>

## Not 26

### Rörelseförvärv

Nedan specificeras effekterna av förvärvet på koncernens finansiella ställning.

Imateriella anläggningstillgångar	245
Materiella anläggningstillgångar	1 150
Finansiella anläggningstillgångar	548
Nyttjanderättstillgångar	8 294
Kundfordringar	29 469
Övriga omsättningartillgångar	36 390
Likvida medel	21 627
Långfristig leasingkulld	-4 046
Leverantörsskulder	-12 574
Kortfristig leasingkulld	-4 350
Övriga kortfristiga skulder	-67 611
<b>Summa identifierade tillgångar och skulder</b>	<b>9 142</b>
<b>Övervärde att fördela:</b>	<b>51 098</b>
Kundrelationer	6 960
Uppskjuten skatt 20,6%	-1 434
Goodwill	45 572
<b>Köpeskillning</b>	<b>60 240</b>
<b>Avgår</b>	
Kassa förvärvad	-21 627
Reversskulder	-40 000
<b>Nettokassautflöde</b>	<b>-1 387</b>

### Förvärv 2021

Den 1 april 2021 förvärvade Caybon Holding AB genom det helägda dotterbolaget Caybon International AB (556620-9002) samtliga aktier i Splay One AB (556909-35882) och samtliga aktier Splay One Group AB (559193-9193).

Köpeskillningen fördelades på två delar, där en del betalades kontant och den andra delen genom revers till säljaren. Skulden som ligger på revers är ej förenad med några villkor och löper med 3,75 % ränta.

Transaktionskostnader i samband med förvärvet förväntas uppgå till 1 586 TSEK och kommer redovisas bland övriga rörelsekostnader. Övervärdet på 51 098 TSEK som uppstod vid förvärvet och har fördelats enligt följande: Kundrelationer som ingick vid förvärvet uppskattas ha ett värde på 6960 TSEK och en bedömd nyttjandeperiod på fem år.

Goodwill som uppkom vid förvärvet uppgår till 45 572 TSEK och avser i huvudsak synergier och kunskaper i det förvärvade bolaget.

Förvärvet bidrog med 194 MSEK till koncernens nettoomsättning 2021, och 2,8 MSEK i rörelseresultat. Om förvärvet skulle ha konsoliderats från den 1 januari 2021, hade förvärvet bidragit med 259 MSEK till koncernens nettoomsättning samt bidragit med ett rörelseresultat om -1 MSEK.

## Not 27

### Händelser efter balansdagen

Utvecklingen och osäkerheten i världsekonomin med anledning av Ukrainakriget under det första kvartalet 2022, kan anses vara en framtida riskfaktor då osäkerheten kring restriktioner och framtida sanktioner skulle kunna påverka bolagets ekonomi. Caybon-koncernen har ingen lokal operativ verksamhet i de områden som hittills drabbats värst av detta, men potentiella ekonomiska risker finns i att kunder avvaktar med nya budgetar på grund av den rådande oron vilket då kan påverka intjäningen på kort samt lång sikt om dessa kunder skulle tappa i lönsamhet. Vid avgivande av denna årsredovisning är det däremot fortsatt svårt att göra en fullständig bedömning av de totala effekterna för bolaget och lönsamheten. Bolaget och dess yttersta moderbolag står dock väl rustat och ledning samt styrelse övervakar löpande verksamhetens utveckling i detta sammanhang för att snabbt och effektivt kunna hantera de eventuella risker och situationer som kan uppstå.

## Not 28

### Viktiga uppskattningar och bedömningar

Företagsledningen har med styrelsen diskuterat utvecklingen, valet och upplysningarna avseende koncernens viktiga redovisningsprinciper och uppskattningar, samt tillämpningen av dessa principer och uppskattningar.

#### Viktiga källor till osäkerheter i uppskattningar

De källor till osäkerheter i uppskattningar som anges nedan avser sådana som innebär en signifikant risk för att tillgångars eller skuldens värde kan komma att behöva justeras i väsentlig grad under det kommande räkenskapsåret.

#### Nedskrivningsprövning av goodwill

Vid beräkning av kassagenererande enheters återvinningsvärde för bedömning av eventuellt nedskrivningsbehov på goodwill, har flera antaganden om framtida förhållanden och uppskattningar av parametrar gjorts. En redogörelse av dessa återfinns i not 11.

#### Kundfordringar och finansiella fordringar

Företagen i koncernen uppskattar risken för att fordringar inte blir betalda och gör avsättningar för osäkra fordringar baserat på dels individuella bedömningar, dels på kollektiva bedömningar som utgår från historiska förlustnivåer.

#### Förvärvsanalys

Caybon genomför förvärv av verksamheter. I samband med förvärven upprättas en förvärvsanalys där tillgångar och skulder värderas till verkligt värde. Denna värdering baseras till viss del på företagsledningens bedömning av det förvärvade bolagets framtida intjäningsförmåga.

## Moderbolagets finansiella rapporter

### Rapport över moderbolagets resultaträkning

1 januari–31 december, TSEK	Not	2021	2020
Nettoomsättning	2	5 154	-
		<b>5 154</b>	<b>-</b>
Rörelsens kostnader:			
Personalkostnader	3	-4 684	-
Övriga externa kostnader	4	-1 384	-1
		<b>-6 068</b>	<b>-1</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-914</b>	<b>-1</b>
Resultat från finansiella poster:	5		
Ränteintäkter och liknande resultatposter		152	-
Räntekostnader och liknande resultatposter		-33 810	-30 755
		<b>-33 658</b>	<b>-30 755</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-34 572</b>	<b>-30 755</b>
Bokslutsdispositioner:			
Erhållet koncernbidrag	6	70 000	34 500
<b>Resultat före skatt</b>		<b>35 428</b>	<b>3 744</b>
Skatt	7	-9 962	-5 357
<b>Årets resultat</b>		<b>25 466</b>	<b>-1 613</b>

### Rapport över totalresultat för moderbolaget

TSEK	2021	2020
Årets resultat	25 466	-1 613
Övrigt totalresultat	-	-
<b>Årets totalresultat</b>	<b>25 466</b>	<b>-1 613</b>

### Rapport över moderbolagets balansräkning

Per den 31 december, TSEK


	Not	2021-12-31	2020-12-31
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	8	288 823	288 823
Fordringar på koncernföretag	6	374 362	195 247
Andelar och värdepapper i andra företag	9	30 000	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>693 185</b>	<b>484 070</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10	7 475	-
Fordringar på koncernföretag	6	2 218	108 300
Kassa och bank	11	84 554	385
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>94 247</b>	<b>108 685</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>787 432</b>	<b>592 755</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital	12		
Aktiekapital		1 389	1 389
Fritt eget kapital			
Överkursfond		178 429	178 429
Balanserat resultat		-41 162	-39 549
Årets resultat		25 466	-1 613
Summa fritt eget kapital		162 733	137 267
<b>Summa eget kapital</b>		<b>164 122</b>	<b>138 656</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Övriga räntebärande skulder	13	600 000	344 072
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>600 000</b>	<b>344 072</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		610	-
Övriga kortfristiga skulder		1 536	-
Övriga räntebärande skulder		-	107 645
Skatteskulder		12 350	2 382
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	8 814	-
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>23 310</b>	<b>110 027</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>787 432</b>	<b>592 755</b>

### Rapport över förändringar i eget kapital för moderbolaget

TSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2020-01-01	1 389	178 429	-11 492	-28 057	140 268
Vinstdisposition			-28 057	28 057	
<b>Årets totalresultat</b>					
Årets resultat				-1 613	-1 613
Årets övriga totalresultat					
<b>Årets totalresultat</b>				<b>-1 613</b>	<b>-1 613</b>
<b>Utgående eget kapital 2020-12-31</b>	<b>1 389</b>	<b>178 429</b>	<b>-39 549</b>	<b>-1 613</b>	<b>138 656</b>
Ingående eget kapital 2021-01-01	1 389	178 429	-39 549	-1 613	138 656
Vinstdisposition			-1 613	-1 613	
<b>Årets totalresultat</b>					
Årets resultat				25 466	25 466
Årets övriga totalresultat					
<b>Årets totalresultat</b>					
<b>Utgående eget kapital 2021-12-31</b>	<b>1 389</b>	<b>178 429</b>	<b>-41 162</b>	<b>25 466</b>	<b>164 122</b>

### Rapport över kassaflöden för moderbolaget

1 januari–31 december, TSEK	Not	2021	2020
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster		-34 571	-30 755
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	11	3 058	30 755
Betald inkomstskatt		-	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>-31 513</b>	<b>-</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Förändring av rörelsefordringar		-10 528	-
Förändring av rörelseskulder		7 927	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-2 601</b>	<b>-</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Lämnat aktieägartillskott till dotterbolag		-	-
Lämnat lån till dotterbolag		-	-
Förvärvad obligation		-30 000	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-30 000</b>	<b>-</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission		-	-
Upptagen obligation		600 000	-
Förvärvad obligation		-451 717	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>148 283</b>	<b>-</b>
Årets kassaflöde		84 169	-
Likvida medel vid årets början		385	385
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>11</b>	<b>84 554</b>	<b>385</b>



»Jag är imponerad över våra medarbetare och deras insatser som gjorde att vi fick ett fantastiskt resultat under 2021.«

Elin Sahlström, verkställande direktör Appelberg

# Moderbolagets noter till de finansiella rapporterna

## Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

### Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2 *Redovisning för juridiska personer*. Även av Rådet för finansiell rapporterings utgivna uttalanden gällande för noterade företag tillämpas. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag från och tillägg till IFRS som ska göras.

### Skillnader mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper

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

### Klassificering och uppställningsformer

Moderbolagets rapporter över resultat, finansiell ställning och kassaflöden är uppställda enligt årsredovisningslagens scheman, medan koncernens uppställningar baseras på IAS 1; *Utformning av finansiella rapporter* respektive IAS 7; *Rapport över kassaflöden*.

### Dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Värdering sker till anskaffningsvärde minskat med eventuella nedskrivningar. Transaktionsutgifter inkluderas

i anskaffningsvärdet och belastar inte moderbolagets resultaträkning, medan i koncernredovisningen redovisas transaktionsutgifter hänförliga till dotterföretag direkt i resultatet när dessa uppkommer.

### Anteciperade utdelningar

Anteciperad utdelning från dotterföretag redovisas i de fall moderföretaget ensamt har rätt att besluta om utdelningens storlek och moderföretaget har fattat beslut om utdelningens storlek innan moderföretaget publicerat sina finansiella rapporter.

### Skatter

I moderbolaget redovisas i balansräkningen obesattade reserver utan uppdelning på eget kapital och uppskjuten skatteskuld, till skillnad mot i koncernen. I resultaträkningen görs i moderbolaget på motsvarande sätt ingen fördelning av del av bokslutsdispositioner till uppskjuten skattekostnad.

### Koncernbidrag

Koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition.

### Leasing

I moderbolaget tillämpas undantaget enligt RFR2 vilket innebär att kostnader avseende leasingavtal redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden. Förmåner erhållna i samband med tecknandet av ett avtal redovisas i årets resultat som en minskning av leasingavgifterna linjärt över leasingavtalets löptid. Variabla avgifter kostnadsförs i de perioder de uppkommer.

## Not 2 Nettoomsättning

Hela nettoomsättningen avser management fee till koncernföretag avseende koncernledningsfunktioner.

## Not 3 Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar

Verkställande direktör och CFO för Caybon Holding AB var till december 2021 anställda i dotterbolaget Caybon LP AB. Beträffande uppgifter kring löner och ersättningar hänvisas till koncernens not för anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar.

Styrelsearvode utgår till ledamöter som inte är anställda inom Caybonkoncernen eller dess huvudägare Priveq. Styrelsearvoden utbetalas via dotterbolaget Caybon International AB.

## Not 4 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

Arvode för revision av moderbolag inklusive granskning av koncernredovisning belastar det helägda dotterbolaget Caybon International AB. För uppgift av revisionsarvode se koncernen not 8.



## Not 5 Finansnetto

TSEK	2021	2020
Ränteintäkter obligation	152	-
<b>Finansiella intäkter</b>	<b>152</b>	<b>-</b>
Räntekostnader aktieägarlån	-23 429	-23 289
Räntekostnader säljarreverser	-7 171	-7 466
Räntekostnad obligation	-3 033	-
Övriga finansiella kostnader	-177	-
<b>Finansiella kostnader</b>	<b>-33 810</b>	<b>-30 755</b>
<b>Finansnetto</b>	<b>-33 658</b>	<b>-30 755</b>

## Not 6 Närstående

### Närståenderelationer

Moderbolaget har en närståenderelation med sina dotterföretag och aktieägare.

### Sammanställning över närståendetransaktioner

Erhållet koncernbidrag kommer i sin helhet från dotterbolaget Caybon LP AB. Lån och räntor till aktieägare framgår av koncernens not 19.

### Fordringar på koncernföretag

TSEK	2021-12-31	2020-12-31
Caybon LP AB, långfristig fordran	374 362	195 247
Caybon LP AB, kortfristig fordran	-	108 300
Caybon LP AB, kortfristig fordran	2 218	-
	<b>376 580</b>	<b>303 547</b>

## Not 7 Skatter

Redovisat i rapporten över resultat och övrigt totalresultat/rapport över resultat.

TSEK	2021	2020
<b>Aktuell skattekostnad (-) /skatteintäkt (+)</b>		
Årets skattekostnad	-9 962	-2 382
	<b>-9 962</b>	<b>-2 382</b>
<b>Uppskjuten skattekostnad (-) /skatteintäkt (+)</b>		
Uppskjuten skatt avseende underskottsavdrag	0	-2 975
	<b>0</b>	<b>-2 975</b>
<b>Totalt redovisad skattekostnad i moderbolaget</b>	<b>-9 962</b>	<b>-5 357</b>

### Avstämning av effektiv skatt

TSEK	2021, %	2021	2020, %	2020
Resultat före skatt		35 429		3 744
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	20,6	-7 298	21,4	-801
Ej avdragsgilla kostnader	20,6	-2 664	21,4	-4 607
Ej aktiverade underskottsavdrag	20,6	-	21,4	51
<b>Redovisad effektiv skatt</b>	<b>28,1</b>	<b>-9 962</b>	<b>143</b>	<b>-5 357</b>

### Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag

Uppskjuten skattefordran i balansräkningen avser i sin helhet uppskjuten skatt på ackumulerade skattemässiga underskott, vilka uppgår till 0 MSEK per 2021-12-31 (0 MSEK FÅ).

## Not 8 Andelar i koncernföretag

TSEK	2021-12-31	2020-12-31
Redovisat värde vid årets ingång	288 823	288 823
Lämnat aktieägartillskott	-	-
<b>Redovisat värde vid årets utgång</b>	<b>288 823</b>	<b>288 823</b>

## Not 8 (fortsättning)

## Andelar i koncernföretag

	Org/säte	Verksamhet	Ägarandel, %	
			2021-12-31	2020-12-31
<b>Direkt ägda dotterbolag</b>				
Caybon LP AB, Sverige	559068-5342	Holdingbolag	100	100
<b>Indirekt ägda dotterbolag</b>				
Caybon International AB, Sverige	556620-9002	Holdingbolag	100	100
Mediaplanet Sverige AB, Sverige	556668-8320	Kampanj	100	100
Mediaplanet Försäljning AB, Sverige	556717-1573	Kampanj	100	100
Mediaplanet AS, Norge	Oslo	Kampanj/Nätverk	100	100
Mediaplanet Group Ltd, Storbritannien	London	Kampanj/Nätverk	100	100
Mediaplanet APS, Danmark	Köpenhamn	Kampanj/Nätverk	100	100
Mediaplanet OY, Finland	Helsingfors	Kampanj/Nätverk	100	100
Mediaplanet Verlag Deutschland GmbH, Tyskland	Berlin	Kampanj/Nätverk	100	100
Mediaplanet BVBA, Belgien	Bryssel	Kampanj	100	100
Mediaplanet Publishing House B.V	Amsterdam	Kampanj	100	100
Mediaplanet z.o.o, Polen	Warszawa	Kampanj	100	100
Mediaplanet Publishing House Inc., USA	New York	Kampanj/Nätverk	100	100
Mediaplanet GmbH, Österrike	Wien	Kampanj	100	100
Mediaplanet Czech, Tjeckien	Prag	Kampanj	100	100
Mediaplanet Publishing House Ltd, Kanada	Toronto	Kampanj	100	100
Mediaplanet Spain Newspaper Complements S.L, Spanien	Madrid	Vilande	100	100
Mediaplanet SIA, Lettland	Riga	Vilande	100	100
Appelberg Publishing Group AB, Sverige	556511-7453	Kampanj	100	100
N365 Holding Group AB, Sverige	556945-1569	Holdingbolag	100	100
Nyheter 365 AB, Sverige	556724-1806	Kampanj/Nätverk	100	100
Splay One Group AB, Sverige	559193-9193	Holdingbolag	100	-
Splay One AB, Sverige	556909-3882	Nätverk	100	-
Splay One Oy, Finland	Helsingfors	Nätverk	100	-
Splay One ApS, Danmark	Köpenhamn	Nätverk	100	-
Splay One AS, Norge	Oslo	Nätverk	100	-

## Not 9

## Andelar och värdepapper i andra företag

TSEK	2021-12-31	2020-12-31
Obligation	30 000	-
	<b>30 000</b>	-

## Not 10

Förutbetalda kostnader  
och upplupna intäkter

TSEK	2021-12-31	2020-12-31
Upptagningskostnader obligation	7 475	-
	<b>7 475</b>	-

Upptagningskostnader periodiseras som räntekostnad över obligationens löptid.

## Not 11

Specifikationer till rapport  
över kassaflöden**Likvida medel**

TSEK	2021-12-31	2020-12-31
<b>Följande delkomponenter</b>		
<b>ingår i likvida medel:</b>		
Kassa och banktillgodohavanden	84 554	385
	<b>84 554</b>	<b>385</b>

## Not 11 (fortsättning) Specifikationer till rapport över kassaflöden

### Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

TSEK	2021	2020
Upplupna och kapitaliserade räntekostnader aktieägarlån och säljarreverser	-	30 755
Upplupna räntekostnader obligation	3 033	-
Periodiserade låneupptagningskostnader	177	-
	<b>3 210</b>	<b>30 755</b>
TSEK	2021	2020
Upplupna ränteintäkter obligation	-152	-
	<b>-152</b>	-

## Not 12 Eget kapital

### Fritt eget kapital

Följande fonder utgör tillsammans med årets resultat fritt eget kapital, det vill säga det belopp som finns tillgängligt för utdelning till aktieägarna.

### Överkursfond

När aktier emitteras till överkurs, det vill säga för aktierna ska betalas mer än aktiernas kvotvärde, ska ett belopp motsvarande det erhållna beloppet utöver aktiernas kvotvärde, föras till överkursfonden. Belopp som tillförts överkursfonden från och med 1 januari 2006 ingår i fritt eget kapital.

### Balanserade vinstmedel

Balanserade vinstmedel utgörs av föregående års balanserade vinstmedel och resultat efter avdrag för under året lämnad vinstutdelning.

### Förslag till disposition beträffande bolagets vinst eller förlust

Till årsstämmans förfogande finns följande belopp i kronor:

Balanserat resultat från föregående år	-41 161 290
Överkursfond	178 428 740
Årets resultat	25 466 239
<b>Summa</b>	<b>162 733 689</b>

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel och fria fonder disponeras enligt följande: Balanseras i ny räkning.

## Not 13 Övriga räntebärande skulder

TSEK	2021-12-31	2020-12-31
Skuld per 1 januari	-	420 962
Utställda reverser till säljare vid förvärv	-	-
Upplupen kapitaliserad ränta	-	30 755
Obligation	600 000	-
<b>Skuld per 31 december</b>	<b>600 000</b>	<b>451 717</b>

\* För villkor som gäller, se not 19 för koncernen.

## Not 14 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

TSEK	2021-12-31	2020-12-31
Upplupna räntekostnader	3 033	-
Upplupna lönekostnader	4 132	-
Upplupna semesterlöner	662	-
Upplupna sociala avgifter semesterlön	208	-
Övriga upplupna kostnader/ förutbetalda intäkter	779	-
	<b>8 814</b>	-

## Not 15

### Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och eventualtillgångar

Inga tvister eller liknade pågår vid avlämnandet av denna årsredovisning.

TSEK	2021-12-31	2020-12-31
<b>Ställda säkerheter*</b>		
Aktier i dotterbolag	288 823	288 823
Pantsatta fordringar gentemot koncernföretag	374 362	-
<b>Eventalförpliktelser</b>		
Borgensförpliktelser	-	39 000

\* Samtliga ställda säkerheter är ställda gentemot bolagets obligation.



### Styrelsens intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder.

Årsredovisningen respektive koncernredovisningen ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för moderbolaget respektive koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

[www.caybon.com/contact](http://www.caybon.com/contact)  
[contact@caybon.com](mailto:contact@caybon.com)

Stockholm den dag som framgår av våra elektroniska underskrifter

Johan Kinnander  
ORDFÖRANDE

Johanna Svensson  
STYRELSELEDAMOT

Mats Hjerpe  
STYRELSELEDAMOT

Richard Båge  
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift  
ERNST & YOUNG AB

Charlotte Holmstrand  
AUKTORISERAD REVISOR

# Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Caybon Holding AB, org.nr 559049–5056.

## Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Caybon Holding AB för räkenskapsåret 2021. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 18–53 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget samt rapport över resultat och totalresultat och rapport över finansiell ställning för koncernen.

## Grund för uttalanden

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

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

## Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 2–17. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

## Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

## Revisorns ansvar

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

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upp-

rättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

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

### Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

#### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Caybon Holding AB för räkenskapsåret 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt för-

slaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

#### Grund för uttalanden

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

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

#### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

#### Revisorns ansvar

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

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

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är

att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

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

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

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

ERNST & YOUNG AB

Charlotte Holmstrand

AUKTORISERAD REVISOR