

# Acast

## Inbjudan till förvärv av aktier i Acast AB (publ)

Joint Global Coordinators och Joint Bookrunners



BARCLAYS



Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag, i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, såsom det har implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, som drivs av de olika börser som ingår i Nasdaq-koncernen. Emittenter på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som gäller för emittenter på en reglerad marknad, såsom definierat i EU:s lagstiftning (såsom den har införlivats i nationell rätt). De är istället föremål för mindre omfattande regler och bestämmelser som är anpassade för små tillväxtbolag. En investering i en emittent på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i en emittent på huvudmarknaden. Samtliga emittenter vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är respektive Nasdaq-börs som godkänner ansökan om upptagande till handel.

## VIKTIG INFORMATION

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av erbjudandet till allmänheten i Sverige som lämnas i samband med ansökan om upptagande till handel av aktierna i Acast AB (publ), org. nr. 556946-8498, ("Acast" eller "Bolaget") på den multilaterala handelsplattformen Nasdaq First North Premier Growth Market som bedrivs av Nasdaq Stockholm Aktiebolag, org. nr. 556420-8394, ("Nasdaq Stockholm") ("First North Premier") ("Erbjudandet").

Säljande aktieägare är Moor&Moor AB, org. nr. 556856-5674, ("Moor"), Bonnier Ventures AB, org. nr. 556707-0007, ("Bonnier Ventures"), vissa medlemmar i ledningen och styrelsen samt ett antal mindre, befintliga, aktieägare i Acast (tillsammans de "Säljande Aktieägarna"). Garden Street Stories AB, org. nr. 559038-9994, ("Garden Street Stories") (som ägs av Alfvén & Didrikson AB) agerar också säljande aktieägare i Erbjudandet men enkom för att underlätta för Europeiska Investeringsbanken att realisera värdet av sina teckningsoptioner i Acast i samband med Erbjudandet. Garden Street Stories kommer inte sammantaget, med beaktande av de transaktioner som sker i samband med Erbjudandet, att minska sitt ägande i Acast. Moor, Bonnier Ventures och Garden Street Stories benämns i det följande tillsammans för "Huvudägarna".

ABG Sundal Collier AB, org. nr. 556538-8674, ("ABGSC") Barclays Bank Ireland PLC, org. nr. 396330, ("Barclays") och Carnegie Investment Bank AB (publ), org. nr. 516406-0138, ("Carnegie") är joint global coordinators och joint bookrunners (tillsammans "Joint Global Coordinators") i samband med Erbjudandet. För definitioner av dessa begrepp samt andra begrepp i Prospektet, vänligen se avsnittet "Definitioner".

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet i enlighet med prospektförordningen (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen godkänner endast Prospektet i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för Acast och bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten av de värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

## VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE I VISSA JURISDIKTIONER

Erbjudandet består av (a) ett erbjudande till allmänheten i Sverige samt (b) ett riktat erbjudande till institutionella investerare i Sverige och vissa andra jurisdiktioner i enlighet med gällande regler och tillämpliga undantag. Erbjudandet riktar sig inte till, och kommer inte rikta sig till, allmänheten i något annat land än i Sverige eller riktas till någon vars deltagande kräver ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de som följer av svensk lag. Erbjudandet riktar sig särskilt inte till någon som är bosatt i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz eller Sydafrika, förutom i enlighet med vad som uttryckligen anges nedan. Inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inga erbjudanden till allmänheten någon annanstans än i Sverige. I medlemsstater inom EES där Prospektförordningen äger direkt tillämpning eller har implementerats i den nationella lagstiftningen får erbjudanden om värdepapper enbart lämnas i enlighet med tillämpliga undantag i Prospektförordningen och/eller i enlighet med tillämpliga undantag i de nationella implementeringsåtgärderna. I de medlemsstater där Prospektförordningen inte äger direkt tillämpning eller inte har implementerats i den nationella lagstiftningen får erbjudanden enbart lämnas i enlighet med tillämpliga undantag i nationell lagstiftning. Aktierna i Acast har inte, och kommer inte att, registrerats i enlighet med den vid var till gällande United States Securities Act of 1933 i dess nuvarande lydelse ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas eller återsäljas, garanteras, levereras eller annars överföras, direkt eller indirekt, i eller in i USA utom i enlighet med tillämpliga undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskrav enligt Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Något erbjudande av aktier i Acast kommer inte att riktas till allmänheten i USA. I USA kommer aktierna enbart säljas till personer som kan anses vara "kvalificerade institutionella investerare" (Eng. *qualified institutional buyers*, "QIBs") (såsom de definieras i Rule 144A i Securities Act ("Rule 144A")) i transaktioner som är undantagna från eller som inte är föremål för registreringskrav enligt Securities Act. Erbjudanden och försäljningar i USA kommer endast att göras av närstående företaget till the Joint Global Coordinators som är registrerade som så kallade "broker-dealers" enligt U.S. Exchange Act of 1934. Alla aktier i Acast som erbjuds utanför USA kommer att göras genom så kallade offshore-transaktioner i enlighet med Regulation S i Securities Act.

## STABILISERING

I samband med Erbjudandet kan Joint Global Coordinators komma att agera som stabiliseringsmanagers och därmed genomföra transaktioner i syfte att stabilisera, upprätthålla eller annars påverka marknadsvärdet på Acasts aktier under upp till 30 dagar från första handelsdagen på First North Premier (inklusive att hålla marknadspriset på aktierna på en högre nivå än den som i annat fall hade varit rådande på marknaden). Sådana stabiliseringsåtgärder kan komma att genomföras på First North Premier, på OTC-marknaden eller på annat sätt. Joint Global Coordinators är inte skyldiga att genomföra någon stabiliseringsåtgärd och det finns därför ingen garanti att dessa åtgärder kommer att genomföras. Om de genomförs

kan Joint Global Coordinators när som helst avsluta åtgärderna, och de måste avslutas vid slutet av den 30-dagarsperiod som nämnts ovan.

Stabilisering, om påbörjad, kan vidare komma att avbrytas när som helst utan förvarning. Under inga omständigheter kommer transaktioner att genomföras till ett pris som är högre än Erbjudandepriiset. Senast vid slutet av den sjunde handelsdagen efter att stabiliseringstransaktioner utförts ska Joint Global Coordinators offentliggöra att stabiliseringstransaktioner genomförts, i enlighet med artikel 5(4) i marknadsmissbruksförordningen (EU) 596/2014. Joint Global Coordinators kommer att offentliggöra huruvida stabilisering utfördes eller inte, det datum då stabilisering inleddes, det datum då stabilisering senast genomfördes, samt det prisintervall inom vilket stabiliseringen genomfördes för vart och ett av de datum då stabiliseringstransaktioner genomfördes. För mer information, vänligen se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" under rubriken "Stabilisering".

## FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Detta Prospekt innehåller vissa framåtriktade uttalanden som återspeglar Bolagets syn på framtida händelser samt förväntade finansiella och operationella resultat. Framåtriktade uttalanden är generellt sett alla uttalanden med undantag för uttalanden som avser historiska eller aktuella sakförhållanden. Ord som "kan", "ska", "förväntas", "tros", "uppskattas", "planeras", "beräknas", "förbereds", "avses", "bedöms", "försöker" eller "skulle kunna" och även negationer eller andra variationer därav eller jämförbara terminologi utgör framåtriktade uttalanden. Dessa framåtriktade uttalanden lämnas endast per datumet för Prospektet. Följaktligen uppmärksammas presumtiva investerare att inte fästa otillbörlig vikt vid något av de framåtriktade uttalandena häri. Varken Acast, Huvudägarna eller de Säljande Aktieägarna åtar sig att offentliggöra några revideringar eller uppdateringar av framåtriktade uttalanden på grund av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter utöver vad som är erforderligt enligt tillämplig lag.

## BRANSCH- OCH MARKNADSFÖRORDNING

Detta Prospekt innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Bolagets verksamhet och den marknad där Bolaget är verksam. Sådan information är baserad på både interna och externa källor samt en marknadsundersökning daterad i mars 2021 som har upprättats av PwC Strategy& på uppdrag av Bolaget. Även om Bolaget anser att sådan information är tillförlitlig så kan inte korrektheten och fullständigheten i informationen garanteras. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur osäker och reflekterar inte nödvändigtvis de faktiska förhållandena på marknaden. Värdet av statistiska jämförelser med andra marknader är begränsat av diverse anledningar. En av anledningarna är att marknader kan ha blivit anorlunda definierade och att informationen kan ha insamlats genom andra metoder och baserats på andra antaganden. Information som kommer från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Acast känner till och kan utrona av informationen från dessa källor, har inga omständigheter utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Prospektet innehåller i avsnittet "Riskfaktorer" en beskrivning av de riskfaktorer som anses vara väsentliga för Acasts verksamhet och framtida utveckling. Potentiella investerare bör göra en oberoende bedömning, med eller utan hjälp från rådgivare, av de risker som är förenade med en investering i aktierna.

## PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Förutom när så uttryckligen anges har ingen finansiell information i detta Prospekt blivit reviderad eller granskad av Bolagets revisor. Finansiell information hänförlig till Bolaget i detta Prospekt, som inte är en del av informationen som har reviderats eller granskats av Bolagets revisor som nämnts ovan, har inhämtats från Bolagets interna redovisnings- och rapporteringssystem samt operativa system. Belopp i detta Prospekt har avrundats i viss utsträckning. Följaktligen summerar inte nödvändigtvis vissa kolumner till det totala belopp som anges.

## VIKTIG INFORMATION RÖRANDE MÖJLIGHETEN ATT SÄLJA TILDELADE AKTIER

Besked om tilldelning till allmänheten i Sverige sker genom utskick av avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 17 juni 2021. Institutionella investerare beräknas att omkring den 17 juni 2021 erhålla besked om tilldelning i särskild ordning, varefter avräkningsnotor utsänds. Efter det att betalning av tilldelade aktier hanterats av Joint Global Coordinators kommer betalda aktier att överföras till av förvärvaren anvisad värdepappersdepå eller VP-konto. Den tid som erfordras för överföring av betalning samt överföring av betalda aktier till förvärvarna av aktier i Bolaget medför att dessa förvärvare inte kommer att ha förvärvade aktier tillgängliga på anvisad värdepappersdepå eller VP-konto förrän tidigast den 21 juni 2021. Handel i Bolagets aktier på First North Premier beräknas komma att påbörjas omkring den 17 juni 2021. Det förhållande att aktier inte finns tillgängliga på förvärvarens VP-konto eller värdepappersdepå förrän tidigast den 21 juni 2021 kan innebära att förvärvaren inte har möjlighet att sälja dessa aktier på First North Premier från och med den dag då handel i aktien påbörjas utan först när aktierna finns tillgängliga på VP-kontot eller värdepappersdepå.

# Innehåll

Sammanfattning	2	Styrelse, koncernledning och obereonde revisor	97
Risikfaktorer	9	Bolagsstyrning	103
Inbjudan till förvärv av aktier i Acast AB (publ)	23	Aktiekapital och ägarförhållanden	108
Bakgrund och motiv	24	Utdelning och utdelningspolicy	114
Villkor och anvisningar	25	Bolagsordning	115
Marknadsöversikt	31	Legala frågor och kompletterande information	116
Verksamhetsbeskrivning	51	Vissa skattefrågor i Sverige	120
Utvald finansiell information	67	Definitioner	122
Operationell och finansiell översikt	81	Historisk finansiell information	F-1
Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information	94	Adresser	A-1

## Erbjudandet i sammandrag

Erbjudandepreis	38 SEK per aktie
Anmälningsperiod för allmänheten	8 – 15 juni 2021
Anmälningsperiod för institutionella investerare	8 – 16 juni 2021
Första dag för handel i Bolagets aktier	17 juni 2021
Likviddag	21 juni 2021

## Annan information

Kortnamn (ticker)	ACAST
ISIN-kod	SE0015960935
LEI-kod	5493004UROJFQSP6RC85

## Finansiell kalender

Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2021	18 augusti 2021
Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2021	9 november 2021
Bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2021	22 februari 2022
Årsredovisning för 2021	5 april 2022
Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2022	17 maj 2022
Årsstämma 2022	17 maj 2022

# Sammanfattning

## Inledning och varningar

### Inledning och varningar

Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till detta prospekt ("Prospektet"). Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.

Om talan väcks i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med övriga delar i Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.

### Om Acast

Acast AB (publ), org. nr. 556946-8498, Kungsgatan 28, 111 35 Stockholm. Bolagets LEI-kod: 5493004UROJ-FQSP6RC85. Aktiernas kortnamn (ticker): ACAST. Aktiernas ISIN-kod: SE0015960935.

### Information om de säljande aktieägarna

Moor&Moor AB, org. nr. 556856-5674, ("Moor"), Bonnier Ventures AB, org. nr. 556707-0007, ("Bonnier Ventures") och vissa personer i ledningen och styrelsen samt ett antal mindre, befintliga, aktieägare i Acast (tillsammans de "Säljande Aktieägarna") erbjuder högst 12 767 961 befintliga aktier i Erbjudandet (inkluderande 3 614 400 aktier som säljs för att underlätta för Europeiska Investeringsbanken ("EIB") att realisera värdet av sina teckningsoptioner i Acast i samband med Erbjudandet). Den större delen av likviden som kommer komma från försäljning av aktier av medlemmar i ledningen kommer användas för att bekosta utnyttjande av tecknings- samt personaloptioner som intjänats. Därtill erbjuder Garden Street Stories AB, org. nr. 559038-9994, ("Garden Street Stories") (som ägs av Alfvén & Didrikson AB) 1 204 800 aktier i Erbjudandet enkom för att underlätta för EIB att realisera värdet av sina teckningsoptioner i Acast i samband med Erbjudandet. Garden Street Stories kommer inte sammantaget, med beaktande av de transaktioner som sker i samband med Erbjudandet, att minska sitt ägande i Acast.

Totalt omfattar Erbjudandet högst 13 972 761 befintliga aktier.

Information om de Säljande Aktieägarna och Garden Street Stories presenteras i tabellen nedan.

Namn	Adress	LEI-kod	Associationsform	Bildat i land
Moor&Moor AB	c/o No18 Grand Central, Centralplan 15, 111 20 Stockholm	549300N1OC26VYB6M782	Aktiebolag	Sverige
Bonnier Ventures AB	Torsgatan 21, 113 90 Stockholm	984500BC9DEB583BF428	Aktiebolag	Sverige
Inbox Capital AB	Hamngatan 11, 111 47 Stockholm	549300QZWSAFFCFXRD61	Aktiebolag	Sverige
Garden Street Stories AB	c/o Alfvén & Didrikson AB, Västra Trädgårdsgatan 15, 111 53 Stockholm	549300H4DSKHOP4W5K96	Aktiebolag	Sverige
Johan Billgren	c/o Acast, Kungsgatan 28, 111 35 Stockholm	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Ross Adams	c/o Acast, Kungsgatan 28, 111 35 Stockholm	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Svealp Invest AB	c/o Carnegie, Regeringsgatan 56, 111 56 Stockholm	549300EQSKUH26JFUT45	Aktiebolag	Sverige
Oskar Serrander	c/o Acast, Kungsgatan 28, 111 35 Stockholm	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Investment AB Jarlen	c/o Carnegie, Regeringsgatan 56, 111 56 Stockholm	549300L5J90YTKZ1NK73	Aktiebolag	Sverige
Kent Hansson	c/o Carnegie, Regeringsgatan 56, 111 56 Stockholm	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
LMK Venture Partners Utveckling AB	BOX 2025, 220 02 Lund	549300DCM7UP6Y2A6C60	Aktiebolag	Sverige
Saucedo & Co AB	c/o Acast, Kungsgatan 28, 111 35 Stockholm	894500R8NGKWTQ69V750	Aktiebolag	Sverige
Andrea Gisle Joosen	c/o Acast, Kungsgatan 28, 111 35 Stockholm	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Riskornet AB	c/o Carnegie, Regeringsgatan 56, 111 56 Stockholm	549300RJ22EYF08NM953	Aktiebolag	Sverige
Plånkan AB	c/o Carnegie, Regeringsgatan 56, 111 56 Stockholm	894500C7L913L4MGKY89	Aktiebolag	Sverige
Futur Pension Försäkringsaktiebolag	c/o Carnegie, Regeringsgatan 56, 111 56 Stockholm	549300GED19K93D6KN47	Aktiebolag	Sverige
Malin Pettersson	c/o Carnegie, Regeringsgatan 56, 111 56 Stockholm	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Micael Bile	c/o Carnegie, Regeringsgatan 56, 111 56 Stockholm	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

## Information om de säljande aktieägarna, forts.

Namn	Adress	LEI-kod	Associationsform	Bildat i land
Per Olof Lindholm	c/o Carnegie, Regeringsgatan 56, 111 56 Stockholm	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Björn Pettersson	c/o Carnegie, Regeringsgatan 56, 111 56 Stockholm	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Anna Fuhr	c/o Carnegie, Regeringsgatan 56, 111 56 Stockholm	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Jikell AB	c/o Carnegie, Regeringsgatan 56, 111 56 Stockholm	5493005EW9KFK6ZIND21	Aktiebolag	Sverige
Mats Pettersson	c/o Carnegie, Regeringsgatan 56, 111 56 Stockholm	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Large AB	c/o Carnegie, Regeringsgatan 56, 111 56 Stockholm	5493000MLUNRG1YPKH59	Aktiebolag	Sverige
Elisabeth Brevenson	c/o Carnegie, Regeringsgatan 56, 111 56 Stockholm	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

## Behörig myndighet

Finansinspektionen är behörig myndighet och ansvarig för godkännande av Prospektet.

Finansinspektionens besöksadress: Brunnsgatan 3, 111 38, Stockholm  
 Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm  
 Telefonnummer: 08-408 980 00  
 Hemsida: www.fi.se

Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 7 juni 2021.

## Nyckelinformation om emittenten

## Vem är emittent av värdepapperen?

## Allmän information om Acast

Emittenten av värdepapper är Acast AB (publ), org. nr. 556946-8498 ("Acast" eller "Bolaget"). Bolaget har sitt säte i Stockholm. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt och bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551) ("Aktiebolagslagen"). Bolagets LEI-kod är 5493004UROJFQSP6RC85.

## Acasts verksamhet

Acast grundades 2014 och är en av de mest framstående podcast-plattformarna och är en pionjär inom det öppna ekosystemet för podcasts och sammanför alla aktörer till en gemensam infrastruktur. Acast befinner sig i centrum av ekosystemet och sammanför annonsörer som söker en engagerad publik med poddkreatörer som vill utöka sin plattform och generera intäkter från sina shower. Genom att använda sig av sin egenutvecklade teknik för äkta dynamisk annonspublicering (Eng. *True Dynamic Ad Insertion*), erbjuder Acast annonsörer sömlös, dynamisk och målgruppsinriktad annonsering i podcasts. Annonseringen baseras på data från lyssningar och utifrån en analys av sådan aggregerad data. Annonsererna kan därmed rikta sina annonser till särskilda målgrupper på ett effektivt sätt, medan poddkreatörer kan generera intäkter från sin publik och samtidigt erbjuda en överlägsen lyssnarupplevelse. Under 2020 uppgick antalet lyssningar på Acast-anslutna podcasts till cirka 3 miljarder. Acasts huvudkontor ligger i Stockholm och Bolaget har kontor i tio länder globalt, i Sverige, Storbritannien, USA, Australien, Norge, Frankrike, Tyskland, Irland, Mexiko och Kanada. Under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 hade Acast i genomsnitt 221 heltidsanställda (FTE).

## Acasts ägarstruktur

Tabellen nedan anger de aktieägare som, direkt eller indirekt, innehar minst 5% av aktierna och rösterna i Acast före Erbjudandet och efter Erbjudandet genomförts. Bolaget kontrolleras inte direkt eller indirekt av någon part.

Aktieägare	Aktieägande före Erbjudandet		Aktieägande efter Erbjudandet (om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas) <sup>2)</sup>		Aktieägande efter Erbjudandet (om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo) <sup>2)</sup>	
	Antal	%	Antal	%	Antal	%
Alfvén & Didrikson AB <sup>1)</sup>	21 793 200	16,0	21 793 200 <sup>3)</sup>	12,4 <sup>3)</sup>	21 793 200 <sup>3)</sup>	11,9 <sup>3)</sup>
Moor&Moor AB	21 636 700	15,8	19 531 450 <sup>4)</sup>	11,1 <sup>4)</sup>	19 531 450 <sup>4)</sup>	10,7 <sup>4)</sup>
Bonnier Ventures AB	16 087 850	11,8	14 508 903 <sup>5)</sup>	8,3 <sup>5)</sup>	14 508 903 <sup>5)</sup>	7,9 <sup>5)</sup>
Swedbank Robur Fonder <sup>6)</sup>	14 773 550	10,8	14 773 550	8,4	14 773 550	8,1
Första AP-fonden	12 518 300	9,2	15 149 878	8,6	15 149 878	8,3
<b>Totalt</b>	<b>86 809 600</b>	<b>63,5</b>	<b>85 756 981</b>	<b>48,8</b>	<b>85 756 981</b>	<b>46,9</b>

<sup>1)</sup> Genom dotterbolaget Garden Street Stories.

<sup>2)</sup> Nedan inkluderar även de aktier som kommer emitteras i Bolaget som ett resultat av att EIB:s teckningsoptioner utnyttjas i samband med Erbjudandet.

<sup>3)</sup> Inkluderar aktier som Garden Street Stories kommer erhålla genom utnyttjande av teckningsoptioner som förvärfas från EIB för att underlätta för EIB att realisera värdet av sina teckningsoptioner i Acast i samband med Erbjudandet.

<sup>4)</sup> Inkluderar aktier som Moor kommer erhålla genom utnyttjande av teckningsoptioner som förvärfas från EIB för att underlätta för EIB att realisera värdet av sina teckningsoptioner i Acast i samband med Erbjudandet.

<sup>5)</sup> Inkluderar aktier som Bonnier Ventures kommer erhålla genom utnyttjande av teckningsoptioner som förvärfas från EIB för att underlätta för EIB att realisera värdet av sina teckningsoptioner i Acast i samband med Erbjudandet.

<sup>6)</sup> Swedbank Robur Fokus, org. nr. 515602-9943, Swedbank Robur Microcap, org. nr. 515602-9117, och Swedbank Robur Ny Teknik, org. nr. 504400-5725.

<b>Styrelse och koncernledning</b>	Bolagets styrelse består av: Andrea Gisle Joosen (styrelseordförande), Hjalmar Didrikson, Jonas von Hedenberg, Björn Jeffery och Leemon Wu. Bolagets koncernledning består av: Ross Adams (VD), Emily Villatte (Chief Financial Officer och vice VD), Daniel Adrian (General Counsel), Johan Billgren (Chief Product and Technology Officer), Leandro Saucedo (Chief Business and Strategy Officer) och Oskar Serrander (Chief Operating Officer).
<b>Revisor</b>	Acasts oberoende revisor är det registrerade revisionsbolaget KPMG AB, org. nr. 556043-4465 ("KPMG") (adress: Vasagatan 16, 101 27 Stockholm), med Mattias Lötbörn som huvudansvarig revisor. KPMG har varit Bolagets revisor sedan 2015 och omvaldes vid årsstämman 2021 för perioden intill slutet av årsstämman 2022.

**Vad är finansiell nyckelinformation för emittenten?**

Finansiell nyckelinformation i sammandrag	Utvalda resultaträkningsposter för Koncernen					
	Året som avslutades den 31 december <sup>1)</sup>			Tremånadersperioden som avslutades den 31 mars <sup>2)</sup>		
	2020	2019	2018	2021	2020	
<b>TSEK (om inte annat anges)</b>						
Nettoomsättning	591 530	361 175	180 179	197 434	113 233	
Bruttoresultat	219 427	128 798	60 704	71 110	39 943	
Rörelseresultat	-148 538	-120 858	-81 475	-44 437	-46 643	
Periodens resultat	-172 222	-128 501	-85 768	-49 231	-45 105	
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)	-1,36	-1,97	-2,32	-0,37	-0,38	
Resultat per aktie, efter utspädning (SEK)	-1,36	-1,97	-2,32	-0,37	-0,38	

<sup>1)</sup> Hämtat från Acasts konsoliderade reviderade finansiella information per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.

<sup>2)</sup> Hämtat från Acasts konsoliderade oreviderade finansiella delårsinformation i sammandrag per och för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 med jämförelsesiffror för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2020.

**Utvalda poster över finansiell ställning för Koncernen**

TSEK (om inte annat anges)	Per den 31 december <sup>1)</sup>			Per den 31 mars <sup>2)</sup>	
	2020	2019	2018	2021	2020
Totala tillgångar	687 638	357 419	419 368	645 198	370 739
Totalt eget kapital hänfört till moderbolagets ägare	305 905	218 255	320 212	255 806	172 681

<sup>1)</sup> Hämtat från Acasts konsoliderade reviderade finansiella information per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.

<sup>2)</sup> Hämtat från Acasts konsoliderade oreviderade finansiella delårsinformation i sammandrag per och för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 med jämförelsesiffror för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2020.

**Finansiell nyckelinformation i sammandrag, forts.**

TSEK (om inte annat anges)	Utvalda kassaflödesposter för Koncernen					
	Året som avslutades den 31 december <sup>1)</sup>			Tremånadersperioden som avslutades den 31 mars <sup>2)</sup>		
	2020	2019	2018	2021	2020	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-188 800	-113 346	-67 191	1 091	-69 646	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-18 192	-40 447	-10 591	-8 423	-6 284	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	333 245	12 025	282 254	-3 395	-3 493	
Periodens kassaflöde	126 253	-141 770	204 471	-10 726	-79 423	

<sup>1)</sup> Hämtat från Acasts konsoliderade reviderade finansiella information per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.

<sup>2)</sup> Hämtat från Acasts konsoliderade oreviderade finansiella delårsinformation i sammandrag per och för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 med jämförelsesiffror för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2020.

**Alternativa nyckeltal som inte definieras i enlighet med IFRS**

%	Året som avslutades den 31 december			Tremånadersperioden som avslutades den 31 mars	
	2020	2019	2018	2021	2020
Nettoomsättningstillväxt (%)	64%	100%	110%	74%	55%
Organisk nettoomsättningstillväxt (%)	69%	90%	n.a.	86%	48%
Bruttomarginal (%)	37%	36%	34%	36%	35%
Rörelsemarginal (%)	-25%	-33%	-45%	-23%	-41%

## Vilka är de specifika nyckelriskerna för emittenten?

### Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten

- Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara väsentliga för Acast. Dessa risker inkluderar bland annat följande risker, utan rangordning, specifika för emittenten:
- Acast är utsatt för konkurrens inom hela sin värdekedja och kan misslyckas med att framgångsrikt konkurrera med befintliga och framtida konkurrenter.
  - Ett allmänt försvagat makroekonomiskt läge kan ha en negativ påverkan på hur stora belopp som satsas på marknadsföring genom podcasts.
  - Acasts verksamhet är beroende av dess teknologi och digitala infrastruktur, vilka är avgörande för Acasts förmåga att tillhandahålla sina tjänster.
  - Acast är beroende av att behålla och rekrytera kompetenta medarbetare och nyckelpersoner.
  - Acasts framtidsutsikter är beroende av dess förmåga att attrahera kvalitativt och relevant innehåll.
  - Acast har historiskt gjort betydande förluster och det finns en risk att Acast inte kan generera tillräckliga intäkter för att uppnå en varaktig lönsamhet.
  - Acasts framtidsutsikter är beroende av Acasts förmåga att vara innovativt och anpassa sig efter den tekniska utvecklingen samt poddkreatörernas preferenser.
  - Acast erbjuder sina produkter och tjänster i ett stort antal länder, vilket kan exponera Acast för olika risker relaterade till, bland annat, lokala standarder och föreskrifter.
  - Om Acast inte lyckas hantera sin tillväxt på ett effektivt sätt kan dess verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt.
  - Förändringar i villkoren för podcasts, podcatchers och sociala medieplattformar kan få en negativ påverkan på Acasts verksamhet.
  - Plattformar, som Acasts, kan behöva ta större ansvar och kan hållas ansvarig för tredjepartsinnehåll på sin plattform vilket kan exponera Acast för risker och skada Acasts anseende.
  - Olaglig behandling av personuppgifter kan göra att Acast blir skyldigt att betala sanktionsavgifter eller blir föremål för andra rättsliga påföljder. Acast är dessutom exponerat för ändringar av lagar och förordningar i olika länder.
  - Acast kanske inte kan skydda eller vidmakthålla sina immateriella rättigheter.

## Nyckelinformation om värdepapperen

### Vilka är värdepapperens viktigaste egenskaper?

#### Erbjudna värdepapper

Aktierna i Acast AB (publ), org. nr. 556946-8498. ISIN-kod: SE0015960935. Aktierna är denominerade i SEK.

#### Totalt antal aktier i Bolaget

Per dagen för Prospektet finns totalt 132 631 650 aktier i Bolaget, varav samtliga är stamaktier. Aktiekapitalet uppgår till 860 018,19 SEK. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,0065 SEK<sup>1)</sup>. Samtliga utgivna aktier är fullt betalda. Till följd av utnyttjade teckningsoptioner, inom ramen för Bolagets incitamentsprogram LTI 2018/2021, som ännu inte registrerats hos Bolagsverket, kommer antalet aktier i Bolaget att öka och inför genomförande av Erbjudandet att uppgå till 136 617 200 och aktiekapitalet kommer att uppgå till 885 861,50 SEK.

<sup>1)</sup> Kvotvärdet har avrundats till fyra decimaler.

#### Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren en röst vid bolagsstämman. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Om Bolaget genom kontant eller kvittningsemission ger ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler, har aktieägarna företrädesrätt att teckna sig för sådana värdepapper i förhållande till det antal aktier som de äger sedan tidigare. Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden AB, org. nr. 556112-8074 ("Euroclear Sweden") förda aktieboken på den avstämningsdag som beslutas av bolagsstämman är berättigade till utdelning.

Aktierna i Bolaget är fritt överlåtbara enligt svensk lag.

De rättigheterna som är förknippade med de aktier som är utgivna av Bolaget, inklusive de rättigheter som framgår av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med vad som framgår av Aktiebolagslagen.

#### Utdelningspolicy

Acast avser att behålla tillgängliga medel och framtida intäkter för att stödja sin verksamhet och finansiera Bolagets tillväxt och utveckling. Acast har därför inte för avsikt att betala kontant utdelning inom överskådlig framtid. Framtida beslut om utdelning kommer bland annat att bero på verksamhetens finansiella resultat, finansiella ställning, tillämpliga lagar och regler, kassaflöden och behov av rörelsekapital.

**Var kommer värdepapperen att handlas?**

<b>Upptagande till handel</b>	Den 28 maj 2021 bedömde Nasdaq Stockholm Aktiebolag, org. nr. 556420-8394, (" <b>Nasdaq Stockholm</b> ") att Bolaget uppfyller noteringskraven på den multilaterala handelsplattformen Nasdaq First North Premier Growth Market (" <b>First North Premier</b> ") som drivs av Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på First North Premier under förutsättning att vissa villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att spridningskravet för dess aktier är uppfyllt. Första dag för handel i Bolagets aktier förväntas vara den 17 juni 2021. First North Premier är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag, i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument (" <b>MiFID II</b> ") och är inte en reglerad marknad.
-------------------------------	---

**Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?**

<b>Huvudrisker sammanhängande med värdepapperen</b>	Huvudriskerna som är specifika för Erbjudandet och Bolagets aktier är: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Acasts aktier kan handlas till ett lägre pris än ErbjudandepriSET och potentiella investerare kan förlora en del eller hela sin investering.</li> <li>• Acasts nettoomsättning är föremål för säsongsvariationer som kan påverka och öka volatiliteten i aktiekursen.</li> </ul>
---	--

**Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten****På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?**

<b>Erbjudandevillkor</b>	<p><i>Allmän information om Erbjudandet:</i> Erbjudandet omfattar högst 48 183 287 aktier, varav högst 34 210 526 är nyemitterade aktier som erbjuds av Bolaget och högst 13 972 761 är befintliga aktier som erbjuds av de Säljande Aktieägarna och Garden Street Stories. Erbjudandet är uppdelat i två delar:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Erbjudande till allmänheten<sup>1)</sup> i Sverige.</li> <li>• Erbjudande till institutionella investerare<sup>2)</sup> i Sverige och i utlandet.</li> </ul> <p><i>Övertilldelningsoption:</i> För att täcka en eventuell övertilldelning i Erbjudandet har Bolaget åtagit sig att emittera upp till ytterligare 7 227 493 aktier, motsvarande maximalt 15% av det totala antalet aktier i Erbjudandet, till ett pris som motsvarar ErbjudandepriSET. Övertilldelningsoptionen kan utnyttjas, helt eller delvis, av Joint Global Coordinators, senast 30 kalenderdagar från första dagen för handel i Bolagets aktie på First North Premier ("<b>Övertilldelningsoptionen</b>").</p> <p><i>ErbjudandepriSET:</i> PriSET per aktie i Erbjudandet är 38 SEK per aktie ("<b>ErbjudandepriSET</b>"). ErbjudandepriSET har fastställts av Bolagets styrelse och Huvudägarna i samråd med Joint Global Coordinators baserat på ett antal faktorer, inklusive diskussioner med cornerstone-investerare och vissa andra institutionella investerare, en jämförelse med marknadspriset för andra jämförbara noterade bolag, en analys av tidigare transaktioner för bolag inom samma bransch, rådande marknadsläge samt uppskattningar avseende Acasts affärsmöjligheter och vinstutsikter. Courtage utgår inte.</p> <p><i>Utspänningseffekt:</i> Förutsatt att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo kommer nyemissionen av aktier i samband med Erbjudandet, inklusive Övertilldelningsoptionen, resultera i att antalet aktier i Bolaget ökar med högst 41 438 019 aktier till ett totalt antal om högst 182 874 419 aktier.<sup>3)</sup> aktier, vilket motsvarar en utspänning om 22,7% av antalet aktier och röster i Bolaget efter Erbjudandets genomförande.<sup>4)</sup></p> <p><i>Upptagande till handel:</i> Den 28 maj 2021 bedömde Nasdaq Stockholm att Bolaget uppfyller gällande noteringskrav på First North Premier. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på First North Premier under förutsättning att vissa villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt. Beräknad första dag för handel är den 17 juni 2021.</p>								
<b>Tidsplan för Erbjudandet</b>	<table border="0"> <tr> <td>Anmälningsperiod för allmänheten</td> <td>8 – 15 juni 2021</td> </tr> <tr> <td>Anmälningsperiod för institutionella investerare</td> <td>8 – 16 juni 2021</td> </tr> <tr> <td>Första dag för handel i Bolagets aktier</td> <td>17 juni 2021</td> </tr> <tr> <td>Likviddag</td> <td>21 juni 2021</td> </tr> </table>	Anmälningsperiod för allmänheten	8 – 15 juni 2021	Anmälningsperiod för institutionella investerare	8 – 16 juni 2021	Första dag för handel i Bolagets aktier	17 juni 2021	Likviddag	21 juni 2021
Anmälningsperiod för allmänheten	8 – 15 juni 2021								
Anmälningsperiod för institutionella investerare	8 – 16 juni 2021								
Första dag för handel i Bolagets aktier	17 juni 2021								
Likviddag	21 juni 2021								
<b>Transaktionskostnader</b>	Transaktionskostnaderna (inklusive moms) för Bolaget hänförliga till upptagande till handel av Bolagets aktier på First North Premier och Erbjudandet, inklusive arvode till Joint Global Coordinators och andra rådgivare, beräknas uppgå till cirka 71 MSEK (exklusive transaktionskostnader för en eventuell Övertilldelningsoption om cirka 10 MSEK).								
<b>Kostnader som åläggs investerare av emittenten eller erbjudaren</b>	Ej tillämplig. Courtage utgår ej.								

<sup>1)</sup> Till "allmänheten" räknas fysiska och juridiska personer i Sverige som anmäler sig för förvärv av högst 24 000 aktier.

<sup>2)</sup> Till "institutionella investerare" räknas fysiska och juridiska personer som anmäler sig för förvärv av fler än 24 000 aktier.

<sup>3)</sup> Inkluderar även de 4 819 200 aktier som emitteras som ett resultat av att EIB:s teckningsoptioner utnyttjas på likviddagen för Erbjudandet.

<sup>4)</sup> Inkluderar även de 4 819 200 aktier som emitteras som ett resultat av att EIB:s teckningsoptioner utnyttjas på likviddagen för Erbjudandet.



**Vem är erbjudaren och/eller den som ansöker om upptagande till handel?****Erbjudaren av värdepapper**

Utöver de aktier som erbjuds av Acast, erbjuder de Säljande Aktieägarna högst 12 767 961 befintliga aktier i Erbjudandet (inkluderande 3 614 400 aktier som säljs för att underlätta för EIB att realisera värdet av sina teckningsoptioner i Acast i samband med Erbjudandet). Därtill erbjuder Garden Street Stories 1 204 800 aktier i Erbjudandet enkom för att underlätta för EIB att realisera värdet av sina teckningsoptioner i Acast i samband med Erbjudandet. Garden Street Stories kommer inte sammantaget, med beaktande av de transaktioner som sker i samband med Erbjudandet, att minska sitt ägande i Acast.

Totalt omfattar Erbjudandet högst 13 972 761 befintliga aktier.

Information om de Säljande Aktieägarna och Garden Street Stories presenteras i tabellen nedan.

Namn	Adress	LEI-kod	Associations- form	Bildat i land
Moor&Moor AB	c/o No18 Grand Central, Centralplan 15, 111 20 Stockholm	549300N1OC26VYB6M782	Aktiebolag	Sverige
Bonnier Ventures AB	Torsgatan 21, 113 90 Stockholm	984500BC9DEB583BF428	Aktiebolag	Sverige
Inbox Capital AB	Hamngatan 11, 111 47 Stockholm	549300QZWSAFFCFXRD61	Aktiebolag	Sverige
Garden Street Stories AB	c/o Alfvén & Didrikson AB, Västra Trädgårdsgatan 15, 111 53 Stockholm	549300H4DSKHOP4W5K96	Aktiebolag	Sverige
Johan Billgren	c/o Acast, Kungsgatan 28, 111 35 Stockholm	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Ross Adams	c/o Acast, Kungsgatan 28, 111 35 Stockholm	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Svealp Invest AB	c/o Carnegie, Regeringsgatan 56, 111 56 Stockholm	549300EQSKUHZ6JFUT45	Aktiebolag	Sverige
Oskar Serrander	c/o Acast, Kungsgatan 28, 111 35 Stockholm	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Investment AB Jarlen	c/o Carnegie, Regeringsgatan 56, 111 56 Stockholm	549300L5J90YTKZ1NK73	Aktiebolag	Sverige
Kent Hansson	c/o Carnegie, Regeringsgatan 56, 111 56 Stockholm	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
LMK Venture Partners Utveckling AB	BOX 2025, 220 02 Lund	549300DCM7UP6Y2A6C60	Aktiebolag	Sverige
Saucedo & Co AB	c/o Acast, Kungsgatan 28, 111 35 Stockholm	894500R8NGKWTQ69V750	Aktiebolag	Sverige
Andrea Gisle Joosen	c/o Acast, Kungsgatan 28, 111 35 Stockholm	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Riskornet AB	c/o Carnegie, Regeringsgatan 56, 111 56 Stockholm	549300RJ22EYF08NM953	Aktiebolag	Sverige
Plånkran AB	c/o Carnegie, Regeringsgatan 56, 111 56 Stockholm	894500C7L913L4MGKY89	Aktiebolag	Sverige
Futur Pension Försäkrings- aktiebolag	c/o Carnegie, Regeringsgatan 56, 111 56 Stockholm	549300GED19K93D6KN47	Aktiebolag	Sverige
Malin Pettersson	c/o Carnegie, Regeringsgatan 56, 111 56 Stockholm	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Micael Bile	c/o Carnegie, Regeringsgatan 56, 111 56 Stockholm	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Per Olof Lindholm	c/o Carnegie, Regeringsgatan 56, 111 56 Stockholm	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Björn Pettersson	c/o Carnegie, Regeringsgatan 56, 111 56 Stockholm	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Anna Fuhr	c/o Carnegie, Regeringsgatan 56, 111 56 Stockholm	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Jikell AB	c/o Carnegie, Regeringsgatan 56, 111 56 Stockholm	5493005EW9KFK6ZIND21	Aktiebolag	Sverige
Mats Pettersson	c/o Carnegie, Regeringsgatan 56, 111 56 Stockholm	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Large AB	c/o Carnegie, Regeringsgatan 56, 111 56 Stockholm	5493000MLUNRG1YPKH59	Aktiebolag	Sverige
Elisabeth Brevenson	c/o Carnegie, Regeringsgatan 56, 111 56 Stockholm	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

---

## Varför upprättas detta Prospekt?

---

### Bakgrund och motiv

Acasts styrelse och Huvudägarna anser att en notering av Bolagets aktier på First North Premier utgör ett viktigt steg i Bolagets utveckling. Styrelsen förväntar sig att en notering kommer att öka medvetenheten om Acasts verksamhet och tjänster, vilket gynnar Acasts framtida potential genom att stärka Bolagets profil och varumärke med poddkreatörer, annonsörer, investerare, partners, samt öka förmågan att attrahera och behålla kvalificerade medarbetare och ledning, och ge Acast tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna med stöd av en bred och långsiktig ägarbas. Erbjudandet möjliggör dessutom för de Säljande Aktieägarna att sälja en del av sina nuvarande aktieinnehav och därigenom skapa en likvid marknad för aktierna. Erbjudandet omfattar både försäljning av befintliga och nya aktier. Acast förväntar sig att erhålla intäkter om cirka 1 300 MSEK före avdrag av cirka 71 MSEK i transaktionskostnader i samband med Erbjudandet. Acast förväntar sig därför att erhålla en nettolikvid om cirka 1 229 MSEK genom Erbjudandet. Acast avser främst att använda nettolikviden från Erbjudandet för att finansiera nedanstående aktiviteter i följande prioritetsordning:

- I. cirka 10% av nettolikviden för att återbetala Bolagets lån från EIB;
- II. cirka 40% av nettolikviden för att positionera Bolaget för framtida tillväxt på befintliga och nya marknader, särskilt i USA, för allmänna bolagsändamål och för att fortsätta utvecklingen och expansionen av Bolagets tekniska infrastruktur. Allmänna bolagsändamål kan bland annat inkludera oväntade kostnader eller investeringar; och
- III. cirka 50% av nettolikviden för potentiella förvärv som en del av Acasts tillväxtstrategi.

Om Övertilldelningsoptionen utnyttjas avses likviden från emissionen av ytterligare aktier, maximalt cirka 275 MSEK (före avdrag för transaktionskostnader om cirka 10 MSEK), användas för potentiella förvärv.

### Intressen och intressekonflikter

Joint Global Coordinators tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget i samband med Erbjudandet, för vilka de kommer erhålla sedvanlig ersättning. Joint Global Coordinators har inom den löpande verksamheten, från tid till annan, tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Bolaget, de Säljande Aktieägarna och Garden Street Stories. I deras olika löpande verksamhet kan Joint Global Coordinators och deras närstående genomföra eller inneha ett antal olika investeringar och aktivt handla i skuldinstrument och aktier (eller relaterade derivatinstrument) samt finansiella instrument (vilka kan omfatta banklån och/eller kreditswappar) för egen eller deras kunders räkning och kan när som helst inneha långa och korta positioner i sådana värdepapper och instrument. Sådan investerings- och värdepappersrörelse kan omfatta Bolagets värdepapper och instrument.

---

# Riskfaktorer

En investering i Acasts aktier är förenad med risker. Inför varje investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som anses vara väsentliga i förhållande till Acast, Acasts aktier och Erbjudandet. De riskfaktorer som beskrivs nedan är begränsade till risker som är specifika för Acast och/eller för aktierna och som, baserat på tillgänglig information per dagen för Prospektet, bedöms vara väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Riskfaktorerna presenteras i fem kategorier: ”*Risker hänförliga till Acasts bransch*”, ”*Risker relaterade till Acast och dess verksamhet*”, ”*Finansiella risker*”, ”*Legala och regulatoriska risker*” och ”*Risker relaterade till aktierna och Erbjudandet*”. Riskfaktorernas väsentlighet har bedömts utifrån sannolikheten för att de inträffar och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. De riskfaktorer som för närvarande bedöms vara mest väsentliga presenteras först inom varje kategori men i övrigt är riskfaktorerna inte presenterade utifrån någon särskild väsentlighetsordning.

## Risker hänförliga till Acasts bransch

**Acast är utsatt för konkurrens inom hela sin värdekedja och kan misslyckas med att framgångsrikt konkurrera med befintliga och framtida konkurrenter**

Acast erbjuder en komplett plattform och ett öppet ekosystem för podcasts som sammanför samtliga aktörer genom en gemensam infrastruktur. Då Acasts verksamhet omfattar hela värdekedjan i en relativt ny, snabbväxande bransch som löpande förändras är Acast utsatt för konkurrens på flera plan och konkurrerar med ett antal företag, där vissa konkurrenter är större, har tillgång till en större volym av data, starkare varumärken och mer betydande finansiella resurser än Acast. Acast är särskilt konkurrensutsatt vad gäller förmåga att attrahera poddkreatörer och annonsörer.

Acasts innehållsportfölj och förmågan att attrahera poddkreatörer är fundamentalt för Acast då kvalitet och bredd vad avser innehållet är några av de viktigaste faktorerna för att attrahera lyssnare, och antal lyssningar i sin tur ger förutsättningar för att skapa intäkter från en podcast. Medan Acast affärsmodell är baserad på ett öppet ekosystem för podcasts finns det andra aktörer som erbjuder slutna ekosystem där innehåll tillhandahålls exklusivt på deras egna plattformar. Om aktörer med slutna ekosystem skulle utnyttja sin storlek och sina finansiella resurser för att köpa innehåll eller erbjuda mer fördelaktiga intäktsdelningsmodeller och mer konkurrenskraftiga priser skulle det kunna göra det svårare för Acast att attrahera poddkreatörer och dessutom påverka Acasts kostnader för produktionsinnehåll, nettoomsättning och rörelsekostnader negativt, se även ”–*Acasts framtidsutsikter är beroende av dess förmåga att attrahera kvalitativt och relevant innehåll*”.

I sitt erbjudande till annonsörer är Acast även utsatt för konkurrens från andra plattformar och innehållsdistributörer, särskilt i relation till bolag som kan dra nytta av större säljorganisationer, starkare närvaro på den lokala marknaden och ett mer attraktivt och anpassat erbjudande för annonsören, se även ”–*Acast är beroende av dess förmåga att tillhandahålla effektiva verktyg för annonsörer*”.

Vidare kan Acast komma att möta konkurrens från nya aktörer som för närvarande inte är verksamma inom, eller som endast delvis är verksamma inom, de områden där Acast driver verksamhet. Sådana aktörer kan komma att erbjuda poddkreatörer och annonsörer mer attraktiva produkter och tjänster och därigenom öka sina marknadsandelar i förhållande till Acast. Till exempel kan konkurrensen bli hårdare framöver som ett resultat av att stora aktörer, såsom Spotify och Apple, ökar sin närvaro inom och fokuserar mer på podcast-marknaden. Spotify förvärvade exempelvis hosting- och annonsplattformarna Megaphone och Anchor under 2020 respektive 2019, och Apple lanserade i april 2021 en ny prenumerationstjänst för poddkreatörer. Utöver risken att stora aktörer utnyttjar sina lyssningsplattformar och ökar sina marknadsandelar, finns det också en risk att initiativ och utveckling relaterad till att större aktörer lanserar olika modeller för prenumerationstjänster kan förändra branschen och utmana den etablerade annonsbaserade intäktsmodellen. Detta skulle kunna påverka Acast negativt eftersom Acast är beroende av annonsintäkter (under 2020 var mer än 90% av Acast nettoomsättning hänförlig till annonsintäkter). Ökad konkurrens kan även leda till ökad prispress, lägre vinstmarginaler och/eller ökade kostnader för försäljning och marknadsföring. Om några av

ovanstående risker skulle materialiseras kan Acasts tjänster och erbjudanden komma att anses mindre attraktiva, vilket kan få en väsentlig negativ påverkan på Acasts tillväxt och lönsamhet. Acast bedömer att sannolikheten för att dessa risker kommer att förverkligas är hög och att den negativa inverkan, om riskerna skulle förverkligas, är hög.

### **Ett allmänt försvagat makroekonomiskt läge kan ha en negativ påverkan på hur stora belopp som satsas på marknadsföring genom podcasts**

För räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 utgjorde Acasts annonsintäkter över 90% av Acasts nettoomsättning och annonsintäkter förväntas även framöver utgöra Acasts huvudsakliga intäktström. Företags marknadsförings- och reklambudgetar är känsliga för ett försämrat konjunkturläge eftersom marknadsföring och reklam vanligtvis betraktas som en diskretionär kostnad. Potentiella annonsörer kan också vara mindre benägna att satsa på marknadsföring under tider då konsumtionen påverkas negativt av en ekonomisk nedgång. En allmän makroekonomisk nedgång globalt eller lokalt på de marknader där Acast är verksam kan därför minska Acasts annonsintäkter och således påverka Acasts resultat negativt. Även om omständigheterna var exceptionella så syntes detta samband under andra kvartalet 2020, till följd av den växande osäkerheten mot bakgrund av utbrottet av covid-19, då Acast noterade en långsammare Nettoomsättningstillväxt (%) särskilt under andra kvartalet 2020 där Nettoomsättningstillväxten (%) uppgick till 22% under tremånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020. Totalt var Bolagets Nettoomsättningstillväxt (%) 64% under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020. Pandemin antas också ha påverkat tiden för inkassering av fordringar vilken ökade under 2020. Ett allmänt försvagat makroekonomiskt läge kan också påverka Acasts intäktströmmar som inte är relaterade till annonser, eftersom lyssnare och poddkreatörer kan bli mindre villiga att betala för Acasts produkter och tjänster i ett sådant läge. Acast är således exponerat för förhållanden som påverkar det allmänna ekonomiska läget, såsom finanspolitik, penningpolitik, räntesatser, sysselsättningsgrad och konsumtionsmönster. En lågkonjunktur eller ekonomisk nedgång kan därmed påverka Acasts framtida tillväxt negativt och få en negativ påverkan på Acasts resultat. Acast bedömer att sannolikheten för att dessa risker kommer att förverkligas är medel och att den negativa inverkan, om riskerna skulle förverkligas, är hög.

### **Podcastformatet kan bli föråldrat och ersättas av andra medier eller annan form av underhållning och/eller inte generera varaktig lönsamhet**

Även om podcasts kommit att få ett allt starkare genomslag under de senaste åren kan andra typer av medier och underhållning komma att utvecklas och göra podcasts mindre relevanta i framtiden. Media- och underhållnings-

branscherna är föremål för snabb förändring vad avser teknisk utveckling och kundbeteenden och nya generationer av målgrupper kan utveckla andra preferenser än det nu aktuella podcastformatet. Framtida målgrupper kan till exempel föredra innehåll i kortare format än de långa format som podcasts vanligtvis är förknippat med, eller föredra visuellt innehåll eller interaktiva medier. Dessutom kan vanliga sätt, platser och tillfällen, på vilka och/eller när, personer lyssnar på podcasts förändras och begränsas med tiden i takt med att samhället utvecklas och vanor förändras. Vidare så kanske inte den nuvarande ökningen av antalet personer som lyssnar på podcasts kommer stå i relation till en motsvarande intäktsökning eller lönsamhet i podcastbranschen, och ny teknik eller olika former av underhållning kan utvecklas som gör podcastbranschen mindre lönsam. Om någon av dessa risker eller trender skulle materialiseras skulle Acasts verksamhet och resultat kunna påverkas väsentligt och negativt och, utan en betydande förändring av affärsmodellen, skulle det kunna väsentligt försämra Acasts framtidsutsikter och tillväxtpotentialer. Se även ”—En minskning i antalet lyssningar kan få en negativ påverkan på Acasts förmåga att skapa intäkter från poddkreatörers podcasts”.

### **Risker relaterade till Acast och dess verksamhet**

#### **Risker hänförliga till Acasts IT-infrastruktur**

Acasts verksamhet är beroende av dess teknologi och digitala infrastruktur, vilka är avgörande för Acasts förmåga att tillhandahålla sina tjänster. Acast kan misslyckas med att etablera och upprätthålla redundans, eller tillräckliga funktioner och processer för att återställa information och data vid störningar och avbrott i IT-miljön samt tillräckliga återhämtningsplaner och/eller sådana redundanslösningar, backupfunktioner, processer och planer kan visa sig vara ineffektiva.

Även om Acast har säkerställt tekniska redundanslösningar kan Acasts plattform och system utsättas för oförutsedda störningar, till exempel på grund av virus, cyberattacker och andra skadliga händelser. Förekomsten av någon av dessa händelser kan leda till störningar i Acasts förmåga att tillhandahålla sina tjänster samt obehörig åtkomst till och ändring eller förlust av innehåll och data som används i samband med tjänsterna. Acast kan behöva göra stora investeringar och allokera andra resurser för att skydda sina system mot virus och hackers och för att åtgärda eventuella problem som orsakats. Om Acast utsätts för en virus- eller cyberattack kan även Acasts anseende och varumärke påverkas, och/eller lyssnarnas, poddkreatörernas och annonsörernas förtroende för Acast kan minska, vilket skulle få en negativ påverkan på Acasts verksamhet.

Acast använder, och är till viss grad beroende av, vissa externa tjänsteleverantörer, inklusive Amazon Web Services, som tillhandahåller en molnbaserad infrastruktur, system och tjänster för drift av Acasts plattform och

Acasts tjänster. Användningen av externa leverantörer exponerar Acasts verksamhet för ett antal risker, inklusive risken att centrala tjänsteleverantörer inte kan leverera sina tjänster i enlighet med avtalade servicenivåer, till exempel på grund av orsaker som ligger utanför deras kontroll, eller att de blir föremål för cyberattacker eller på annat sätt drabbas av avbrott som påverkar deras leveransförmåga. Eventuella störningar i de tjänster som tillhandahålls av tredje part, eller systemfel, kan påverka driften av Acasts plattform och system och därmed Acasts förmåga att leverera sina tjänster, vilket kan påverka Acasts affärsmässiga anseende och relationen till lyssnare, annonsörer, poddkreatörer och andra partners (till exempel podcatchers) negativt och leda till ökade kostnader och minskade intäkter, vilket i sin tur kan påverka Acasts resultat negativt. Det kan också leda till att Acast inte kan uppfylla sina avtalsförpliktelser gentemot sådana parter. Acasts beroende av vissa externa tjänsteleverantörer, inklusive Amazon Web Services, exponerar också Acast för risken att tjänsteleverantörer ändrar sina villkor och/eller priser utan att Acast kan förhandla eller påverka sådana förändringar, eller att tjänsteleverantörer väljer att säga upp avtal med Acast med kort varsel. Därutöver skulle Acast kunna vara missnöjt med de tjänster som tillhandahålls av en central tjänsteleverantör, eller av andra skäl önska eller behöva ersätta den tjänsteleverantören, vilket kan vara svårt och potentiellt resultera i ökade kostnader och förseningar. Acast bedömer att sannolikheten för att dessa risker kommer att förverkligas är medel och att den negativa inverkan, om riskerna skulle förverkligas, är hög.

#### **Acast är beroende av att behålla och rekrytera kompetenta medarbetare och nyckelpersoner**

Med sin snabbväxande, entreprenörs- och teknikdrivna verksamhet är Acast beroende av förmågan att rekrytera nya medarbetare och behålla befintliga ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner, inklusive ingenjörer inom tech, utvecklare och säljare. Konkurrensen om talanger är särskilt hård när det gäller personer med teknisk kompetens och beroendet av nyckelmedarbetare kan vara särskilt framträdande på marknader som Acast nyligen har expanderat till eller som Acast har för avsikt att expandera till inom en snar framtid. Kvalificerade personer är högt eftertraktade inom Acasts bransch och att rekrytera och behålla sådana personer kan vara kostsamt för Acast. Medan Acast på senare tid har fokuserat på att förbättra andra delar av ersättningspaketet för anställda har Acast historiskt använt och använder fortfarande aktiebaserade incitamentsprogram för att attrahera kompetenta medarbetare. För de medarbetare som innehar teckningsoptioner eller personaloptioner i Acast kan en betydande värdeminskning på Acasts aktier ha en negativ påverkan på Acasts förmåga att behålla sådana medarbetare.

Acast har vidare vuxit betydligt under de senaste åren och expanderat till nya marknader, vilket ytterligare har ökat behovet av att rekrytera fler medarbetare med olika kompetensprofiler. Sådana rekryteringar kan vara både kostsamma och tidskrävande. Om Acast inte kan attrahera kompetenta medarbetare och behålla sin koncernledning och nyckelpersoner kan Acast misslyckas med att uppnå sina strategiska mål och Acasts verksamhet och framtidsutsikter skulle kunna påverkas negativt. Acast bedömer att sannolikheten för att dessa risker kommer att förverkligas är hög och att den negativa inverkan, om riskerna skulle förverkligas, är medel.

#### **Acasts framtidsutsikter är beroende av dess förmåga att attrahera kvalitativt och relevant innehåll**

Att attrahera nya, och behålla befintliga, poddkreatörer är avgörande för Acasts förmåga att vara relevant för annonsörer och är fundamentalt för samtliga Acasts intäktströmmar. Under de senaste åren har podcastbranschen kommit att gå mot en ökad professionalisering vilket har medfört att en större andel podcassinnehåll skapas av stora innehållsdistributörer, radioföretag och mediahus, vilket gör det svårare för nya oberoende aktörer att nå framgång i branschen. Det finns också ett ökande antal konkurrerande nätverk som erbjuder tjänster för reklam, bland annat i syfte att skapa exklusiva partnerskap med de främsta oberoende poddkreatörerna. Aktörer med betydande finansiella resurser kan också komma att tillämpa olika förvävsstrategier för att utöka sina innehållsportföljer och öka antalet lyssnare och/eller göra betydande investeringar för att producera egna podcasts. Till följd av allt mer konkurrensutsatta och professionaliserade förhållanden för kvalitetsinnehåll kan det även bli dyrare för Acast att kunna tillhandahålla innehåll som är attraktivt för lyssnarna eller kräva ökade investeringar lokalt, vilket skulle påverka Acasts Bruttomarginaler och rörelsekostnader för att förvärva innehåll, och därmed påverka Acasts resultat. Det finns även en risk att Acast inte lyckas förnya avtalsrelationen med befintliga poddkreatörer till samma villkor som tidigare, eller överhuvudtaget. Omförhandlingar av avtal med betydande poddkreatörer pågår från tid till annan och om en förlängning av ett väsentligt avtal inte sker så kan Acasts nettoomsättning och varumärke komma att påverkas negativt. Exempelvis löpte Acasts avtal med BBC (Global News Podcast) ut den 6 april 2021. Parterna förhandlar för närvarande om ett nytt avtal men det är inte säkert att dessa förhandlingar leder till att ett nytt avtal ingås. Se även ”–Acast är utsatt för konkurrens inom hela sin värdekedja och kan misslyckas med att framgångsrikt konkurrera med befintliga och framtida konkurrenter”. Acast bedömer att sannolikheten för att dessa risker kommer att förverkligas är medel och att den negativa inverkan, om riskerna skulle förverkligas, är hög.

**Acast har historiskt gjort betydande förluster och det finns en risk att Acast inte kan generera tillräckliga intäkter för att uppnå en varaktig lönsamhet**

Sedan Acast startade sin verksamhet under 2014 har Acast gjort betydande förluster och för åren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 uppgick Acasts Rörelseresultat till –149 MSEK, –121 MSEK respektive –81 MSEK. Acast har haft betydande kostnader för att utveckla sin verksamhet och expandera geografiskt, där kostnaderna främst varit relaterade till rekryteringar och utveckling av den tekniska plattformen. De kostnader som uppstått under de perioder som omfattas av den historiska finansiella informationen har i stor utsträckning varit ett resultat av Acasts strategi att prioritera Nettoomsättningstillväxt (%) och Acasts framtida strategi innebär att Bolaget har som målsättning att fortsätta att växa med en genomsnittlig årlig Organisk nettoomsättningstillväxt (%) om 60% mellan 2020 och 2025. Acast bedömer vidare att dess kostnader kommer att öka framöver, vilket skulle kunna ha en negativ påverkan på framtida Rörelseresultat och Acasts möjlighet att nå lönsamhet. Acast förväntas fortsätta att allokera betydande finansiella och andra resurser till förvärv av innehåll, försäljning och marknadsföring, geografisk expansion och utveckling av den tekniska plattformen. Dessa investeringar blir inte nödvändigtvis framgångsrika och leder inte nödvändigtvis till ökade intäkter eller tillväxt i Acasts verksamhet och kan leda till ytterligare rörelseförluster under framtida perioder och i sin tur påverka Acasts finansiella ställning. Om Acast misslyckas att minska sina förluster och förbättra sin lönsamhet skulle det kunna försämra Acasts möjligheter att fortsätta bedriva sin verksamhet.

**Acasts framtidsutsikter är beroende av Acasts förmåga att vara innovativt och anpassa sig efter den tekniska utvecklingen samt poddkreatörernas preferenser**

För att kunna attrahera kvalitativt och relevant innehåll måste Acast kontinuerligt vara innovativt och anpassa sig till ny teknik och poddkreatörernas preferenser. Det värde som Acast kan erbjuda poddkreatörer är beroende av Acasts förmåga att tillhandahålla effektiva verktyg för poddkreatörer som önskar växa sin plattform och generera intäkter från sin publik. För att lyckas med detta, och för att Acast ska vara en attraktiv partner för poddkreatörer, måste Acast bland annat tillhandahålla en effektiv plattform, verktyg för innehållshantering, värdefull data och målgruppsinformation samt interaktiva verktyg. Med hänsyn till att den bransch som Acast verkar i genomgår betydande och snabba tekniska förändringar och att nya produkter och tjänster lanseras är Acasts förmåga att förutse den tekniska utvecklingen, marknadsbehoven, poddkreatörers preferenser och krav och att anpassa sina produkter och tjänster i enlighet därmed affärskritisk, och kan dessutom leda till ökade rörelsekostnader.

Det finns en risk att Acast missbedömer denna utveckling och att Acasts befintliga produkter och tjänster samt dess teknik och system blir föråldrade, vilket skulle göra Acast till en mindre attraktiv partner för poddkreatörer. Om denna risk skulle materialiseras skulle det kunna få en negativ påverkan på Acasts verksamhet och resultat. Acast bedömer att sannolikheten för att dessa risker kommer att förverkligas är medel och att den negativa inverkan, om riskerna skulle förverkligas, är medel.

**Acast är beroende av dess förmåga att tillhandahålla effektiva verktyg för annonsörer**

Förmågan att tillhandahålla effektiva annonsverktyg har varit en avgörande faktor i Acasts erbjudande till annonsörer och kommer sannolikt att fortsätta att vara av central betydelse. Acast är således beroende av förmågan att följa med i den tekniska utvecklingen inom de områden där Acast verkar för att förbli relevant för annonsörer och för att kunna konkurrera med andra aktörer om annonsörerna. Acasts infrastruktur är byggd för att vara attraktiv för annonsörer genom att ge annonsörerna räckvidd och data inom relevanta geografier, vilket möjliggör för annonsörerna att kunna rikta sig till en bred målgrupp. Tekniken gör det möjligt att anpassa marknadsföringen både demografiskt och geografiskt och adressera de individuella lyssnarna med hjälp av insamlad data. Om annonsörerna skulle anse att Acasts förmåga att tillhandahålla effektiva annonsverktyg i fråga om räckvidd, relevans och möjligheter för annonsören att adressera specifika målgrupper inte är tillräckligt konkurrenskraftig, skulle Acasts erbjudande till annonsörer förlora i attraktivitet och annonsörerna skulle kunna söka alternativa marknadsföringsmöjligheter eller begära lägre priser, vilket i sin tur skulle påverka Acasts nettoomsättning och Bruttomarginaler samt framtida lönsamhet negativt.

Endast ett begränsat antal lyssnare väljer att lyssna på podcasts direkt via Acasts app, vilket medför att Acast inte inhämtar, och heller inte har tillgång till, samma mängd lyssnardata som vissa andra företag, vanligtvis stora så kallade podcatchers. Dessa företag kan dra nytta av omfattande mängder data när de utvecklar annonsprodukter och skulle kunna uppnå en konkurrensfördel om annonsörerna skulle betrakta stora mängder av avancerad och detaljerad lyssnardata som en avgörande komponent i annonsprodukterna, till exempel för att kunna förutspå konsumenters och lyssnares beteenden och därmed skraddarsy marknadsföringen på bästa sätt. Om denna risk skulle materialiseras skulle Acasts erbjudande till annonsörer kunna bli mindre attraktivt, vilket kan få en negativ påverkan på Acasts nettoomsättning, Bruttomarginaler och framtida lönsamhet. Acast bedömer att sannolikheten för att ovan risker kommer att förverkligas är medel och att den negativa inverkan, om riskerna skulle förverkligas, är medel.

### **En minskning i antalet lyssningar kan få negativ påverkan på Acasts förmåga att skapa intäkter från poddkreatörers podcasts**

Podcasts är en av de snabbast växande mediekanalerna och kapitaliserar på en strukturell trend som går mot ett skifte från andra audiokanaler, som traditionell radio, till smidigare on-demand-tjänster. Denna utveckling och andra faktorer som karaktäriserar podcasts, såsom den i genomsnitt yngre publiken jämfört med publiken för till exempel traditionell radio, det personliga tilltalet från poddkreatören som möjliggörs genom podcastformatet samt möjligheten att erbjuda dynamisk och målgruppsinriktad annonspublicering samt relaterade tjänster till annonsörer, har ökat efterfrågan från olika företag att marknadsföra sig via podcasts. Acasts förmåga att skapa intäkter från annonser i podcasts är relaterad till antalet lyssningar på podcasts på de marknader där Acast verkar. En ökning i antalet lyssningar ökar omfattningen och bredden på den målgrupp som annonsörerna har möjlighet att rikta sig till, vilket i sin tur ökar Acasts förmåga att erbjuda relevanta marknadsföringsmöjligheter på ett sätt som maximerar annonsörernas avkastning på gjorda investeringar och som ytterst visar effektiviteten i Acasts annonserbjudande och därmed motiverar en för Acast fördelaktig prissättningsstruktur. Om antalet lyssningar skulle minska blir resultatet däremot det motsatta. Acasts möjligheter att öka sina annonsintäkter är därför relaterade till antalet lyssningar på podcasts på marknader där Acast verkar, och Acasts avtal med annonsörer kopplar ofta beräkningen av Acasts intäkter enligt avtalet till antalet lyssningar (Eng. *impressions*)<sup>1)</sup>. Enligt vissa avtal med poddkreatörer har Acast avtalat om så kallade "minimi-intäktsgarantier" och det finns en risk att Acast misslyckas med att uppfylla sådana minimigarantier genom sina löpande säljaktiviteter om lyssnandet skulle minska. En generell minskning av antalet lyssningar kan därutöver minska antalet nya poddkreatörer som väljer att ansluta sig till Acasts plattform, vilket kan minska intäkterna även från denna intäktsström. En minskning av lyssningar skulle således kunna få en negativ påverkan på Acasts nettoomsättning, tillväxt och lönsamhet. Acast bedömer att sannolikheten för att dessa risker kommer att förverkligas är låg och att den negativa inverkan, om riskerna skulle förverkligas, är hög.

### **Acasts förvävsstrategi exponerar Acast för risker i samband med samgåenden och förvärv**

Acasts strategi omfattar både organisk tillväxt och tillväxt genom förvärv. Acast utvärderar kontinuerligt potentiella strategiska förvärv som ligger i linje med Acasts långsiktiga strategi och som kan underlätta etablering på nya marknader eller stärka närvaron på marknader där Acast redan är verksam eller att få tillgång till ny teknik som är särskilt strategiskt värdefull, för att göra viktiga rekryteringar eller få tillgång till portföljer med nytt innehåll. Det

föregående illustreras senast av förvärvet av amerikanska podcastingföretaget Pippa under 2019 och vissa tillgångar i det amerikanska podcastingföretaget RadioPublic under 2021. Acast kan misslyckas med att identifiera lämpliga förvärv eller så kan andra köpare kontakta de potentiella förvärvskandidater som Acast identifierat med bättre möjligheter att skapa synergieffekter genom förvärvet, ha bättre tillgång till finansiering eller av andra skäl kunna erbjuda bättre villkor för säljaren eller säljarna. I sådana konkurrensutsatta situationer kan Acast välja att betala en betydande del av köpeskillingen i form av nyemitterade aktier i Acast. Detta innebär att en negativ framtida aktiekursutveckling för Acast skulle påverka Acasts möjlighet att lyckas genomföra sin förvävsstrategi.

Sökandet efter potentiella förvärv kan ta koncernledningens uppmärksamhet och innebära att Acast ådrar sig olika kostnader för att identifiera, utvärdera och genomföra lämpliga förvärv, oavsett om de genomförs eller inte. Dessutom har Acast begränsad erfarenhet av att förvärva och integrera andra verksamheter. Det finns risk att Acast inte lyckas integrera nyligen förvärvade verksamheter eller verksamheter som kan komma att förvärvas i framtiden. Vidare finns risk att Acast misslyckas med att förvärva bolag vars innehåll, teknik eller nyckelpersoner är viktiga för verksamhetens framtida utveckling. Det finns även en risk att Acasts framtida aktiekurs kan sjunka vid offentliggörande av förvärv, exempelvis om investerare skulle anse att det pris som Acast betalat är för högt eller om förvärvet inte ligger i linje med den strategi som investerare anser vara lämplig för Acast. Förvärv kan också göra det nödvändigt att emittera ytterligare aktier eller aktierelaterade instrument som får utspädnings effekter eller att Acast upptar ytterligare skuldfinansiering, vilket skulle kunna påverka Acasts resultat negativt. Om en förvärvad verksamhet inte uppfyller förväntningarna, kan även Acasts verksamhet, tillväxt och framtidsutsikter påverkas negativt. Acast bedömer att sannolikheten för att dessa risker kommer att förverkligas är medel och att den negativa inverkan, om riskerna skulle förverkligas, är medel.

### **Acast erbjuder sina produkter och tjänster i ett stort antal länder, vilket kan exponera Acast för olika risker relaterade till, bland annat, lokala standarder och föreskrifter**

Acast är verksam i ett stort antal länder med dotterbolag på Irland, i Storbritannien, Frankrike, Tyskland, Norge, USA, Kanada, Mexiko och Australien och erbjuder sina produkter och tjänster i nämnda länder (inklusive Sverige) samt i Danmark och Nya Zeeland genom externa återförsäljare och konsulter. Därutöver erbjuder Acast och dess dotterbolag i vissa fall sina produkter och tjänster även på andra marknader genom Acasts internationella säljorganisation. Acast har vuxit och fortsätter att

<sup>1)</sup> Lyssningar mäts utifrån definitionen för "impressions" i IAB 2.0-standarderna.

växa i snabb takt och expanderar till nya marknader runt om i världen. Acast är därmed exponerat för olika risker relaterade till att bedriva verksamhet i en global miljö, såsom implementering av nya regler och förordningar eller förändringar i befintliga sådana. Acasts verksamhet är vidare föremål för andra risker som uppkommer vid bedrivandet av verksamhet i ett stort antal länder, såsom:

- skillnader, och oförutsedda förändringar, i regulatoriska miljöer, såsom dataskydds- och marknadsföringsbestämmelser, arbetsrätt, reglering av immateriella rättigheter, regler för utbetalningar m.m.,
- valutafluktuationer,
- exponering för olika rättsliga standarder och regler avseende verkställighet samt kostnader för att efterleva dessa,
- hantering av flera länders skatteregler, inklusive regler om internprissättning och skatteavdrag för överföringar och andra betalningar till eller från dotterbolag, se även ”–Acast är exponerat för skatterisker både vad gäller felaktig tolkning av skatteregler och ändringar i skattesystem i de länder som Acast verkar i”, och
- exponering för korruptions-, penningtvätts- och bestickningsrisker, särskilt vid expansion till nya marknader och etablering av nya dotterbolag, se även ”–Acast kan utnyttjas av tredje parter för penningtvätt”.

Därtill kan vissa av dessa risker komma att bli mer svårhanterliga om effekterna av covid-19 fortsätter, eftersom restriktioner för resor och begränsningar i möjligheterna för Acasts ledande befattningshavare att vara på plats fysiskt på de olika marknaderna kan göra det svårare att hantera sådana risker på lämpligt sätt. Det finns en risk att Acast misslyckas med att etablera och implementera system, policyer och rutiner som kan hantera dessa risker eller säkerställa regelefterlevnad utan att ådra sig betydande kostnader. Dessa faktorer skulle bland annat kunna leda till förseningar i lanseringen av produkter och tjänster, innebära ökad tidsåtgång vid utveckling av ny teknik eller nya erbjudanden och skada Bolagets anseende, vilket i sin tur skulle kunna leda till förlust av intäkter och minska Acasts lönsamhet samt försvaga dess finansiella ställning. Acast bedömer att sannolikheten för att dessa risker kommer att förverkligas är medel och att den negativa inverkan, om riskerna skulle förverkligas, är medel.

**Om Acast inte lyckas hantera sin tillväxt på ett effektivt sätt kan dess verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt**

Acasts snabba tillväxt, och en förväntad hög tillväxttakt framöver, ställer krav på Acast, dess koncernledning och organisation, IT-system samt operativa och finansiella infrastruktur. För att nå och upprätthålla tillväxt framöver kommer Acast att behöva rekrytera, integrera och behålla kompetent och erfaren personal som kan förmedla Acasts värdeskapande tjänster för poddkreatörer och annonsörer och som kan skapa ökade intäkter baserat på

Acasts innehåll. Fortsatt tillväxt kan också öka belastningen på Acasts finansiella och verksamhetsrelaterade kontrollsystem, entreprenörsanda och företagskultur. Det finns en risk att Acast inte kan rekrytera eller behålla rätt personal, vilket skulle kunna begränsa Acasts framtida tillväxttakt, se även ”–Acast är beroende av att behålla och rekrytera kompetenta medarbetare och nyckelpersoner”. I takt med att Acasts verksamhet växer i såväl omfattning som komplexitet kommer Acast att behöva förbättra och upgradera sina system och sin infrastruktur, vilket kommer att kräva investeringar och ta i anspråk värdefull teknisk kompetens och koncernledningens tid. Om Acast inte lyckas upprätthålla sin effektivitet och fördela sina begränsade resurser på bästa sätt inom organisationen när den växer, kan Acasts verksamhet och resultat och, i sin tur, finansiella ställning påverkas negativt. Acast bedömer att sannolikheten för att dessa risker kommer att förverkligas är låg och att den negativa inverkan, om riskerna skulle förverkligas, är medel.

**Kraven som kommer ställas på Acast som noterat bolag kan påverka Acasts resurser, kräva en stor del av ledningens uppmärksamhet, innebära extra kostnader samt leda till att Acast uppfattas som en mindre attraktiv arbetsgivare**

Som noterat bolag på Nasdaq First North Premier Growth Market (”**First North Premier**”) kommer Acast att omfattas av reglerna för noterade bolag på First North Premier, Svensk kod för bolagsstyrning, EU:s marknadsmissbruksförordning (EU 596/2014) och andra bestämmelser som ställer ytterligare krav på Acasts öppenhet, bolagsstyrning och interna kontroll. Efterlevnad av dessa regler kan öka Acasts legala och finansiella kostnader för efterlevnad och innebära att vissa aktiviteter blir mer tidskrävande samt öka kraven på Acasts system och redovisnings- och rapporteringskapacitet. Enligt de tillämpliga reglerna måste Acast publicera halvårs- och kvartalsvisa rapporter om sin verksamhet och finansiella utveckling. Betydande resurser och tillsyn från koncernledningens sida kan komma att behövas för att upprätthålla och, i förekommande fall, förbättra rutiner och processer för offentliggörande och intern kontroll av finansiell rapportering för att uppfylla de krav som gäller för noterade bolag. Även om Acast redan har investerat i sin organisation för att uppfylla dessa krav kan ytterligare rekryteringar behövas, vilket skulle öka Acasts kostnader, och således påverka Acasts resultat negativt. Vidare krävs att förändringar i lagstiftningen, andra regelverk och krav som rör bolagsstyrning och offentliggörande av information övervakas och kontinuerligt hanteras av noterade bolag, vilket ökar kostnaderna för regelefterlevnad. Denna lagstiftning, andra regelverk och krav kan vara föremål för olika tolkningar och den praktiska tillämpningen kan komma att utvecklas med tiden då ny vägledning kommer från Finansinspektionen, First North Premier, Kollegiet för svensk bolagsstyrning, Aktiemarknadsnämnden och andra aktörer, myndigheter eller



självregleringsorgan. Detta skulle kunna leda till högre kostnader för att kontinuerligt uppdatera processer för offentliggörande av information och bolagsstyrning, vilket skulle kunna få en negativ påverkan på Acasts resultat.

Vidare har Acast arbetat med transparens internt, bland annat avseende nettoomsättning och försäljnings-siffror och andra prestationsmål för olika marknader och länder för att motivera dess medarbetare samt för att främja Acasts företagskultur och skapa en känsla av samhörighet bland medarbetarna. De begränsningar som följer av en noterad miljö i fråga om att sprida och avslöja känslig information och nivå på intern transparens, i kombination med en eventuell bild av att Acast förändras från att vara ett entreprenöriellt, kreativt och öppet start up-bolag till att bli ett etablerat och noterat bolag som bland annat måste följa reglerna i marknadsmissbruks-förordningen, kan komma att ställa högre krav på internt ledarskap och göra det svårare för Acast att motivera sina medarbetare. Om Acast inte lyckas motivera och behålla sina nyckelpersoner och den bredare organisationen kan det leda till att Acast inte når sina strategiska mål och Acast verksamhet och framtida tillväxt skadas. Acast bedömer att sannolikheten för att dessa risker kommer att förverkligas är låg och att den negativa inverkan, om riskerna skulle förverkligas, är medel.

#### **Förändringar i villkoren för podcasts, podcatchers och sociala medieplattformar kan få en negativ påverkan på Acasts verksamhet**

Podcasts finns tillgängliga på digitala plattformar och musikstreamingplattformar där de kategoriseras i särskilda podcastkataloger. Vidare använder poddkreatörer Acast för att distribuera podcasts på plattformar för sociala medier. Acast förlitar sig på dessa tredje parter för distribution av innehåll och måste därför följa deras regler för detta ändamål. Ändringar av sådana tredje-partsstandarder kan hindra Acast från att distribuera podcasts på dessa plattformar i framtiden eller så kan sådana plattformar kräva avgifter för distribution eller på annat sätt införa regler som gör det svårare, eller mer kostsamt, för Acast att distribuera sina podcasts via sådana plattformar, till exempel regler som rör innehållet i podcasts. Sådana förändringar kan få negativa konsekvenser för Acasts framtida verksamhet och resultat. Därutöver kan sådana förändrade krav få en negativ påverkan på Acasts strategier för att skapa intäkter. Acasts verksamhet och lönsamhet skulle därmed kunna avsevärt skadas om ovanstående risker skulle materialiseras. Acast bedömer att sannolikheten för att dessa risker kommer att förverkligas är låg och att den negativa inverkan, om riskerna skulle förverkligas, är medel.

#### **Acast kan misslyckas med att upprätthålla eller stärka sitt anseende och varumärke**

Acast konkurrerar med andra aktörer om poddkreatörer och annonsörer utifrån ett antal faktorer, bland annat Acasts produkter och tjänster för poddkreatörer, möjlig-

het att generera intäkter samt dess varumärke och anseende. Acasts marknadsföringsåtgärder för att stärka sitt eget varumärke är avsedda att inpränta Acasts kreatörs-inriktade fokus och förmedla Acasts övertygelse om ett hållbart och öppet ekosystem för podcasts, vilket förbättrar de ekonomiska möjligheterna för poddkreatörer. Det finns en risk att Acasts ansträngningar och initiativ för att bibehålla och förbättra varumärkets styrka och anseende misslyckas eller att varumärket skadas på grund av åtgärder som vidtas av tredje parter och som påverkar Acast negativt. Det finns även en risk att utvecklingen på marknaden, lokala bestämmelser eller andra omständigheter utanför Acasts kontroll kräver, eller ger Acast incitament, att ge avkall på sin vision att leda ett öppet ekosystem för podcasts, vilket kan vara till skada för Acasts företagskultur eller trovärdighet bland externa intressenter. Om Acast inte kan upprätthålla eller stärka sitt anseende och varumärke eller om dess anseende tar skada kan Acasts förmåga att behålla eller utöka sin innehållsportfölj, framtida prenumeranter, samt annonsörer försämras, vilket skulle kunna få en väsentligt negativ påverkan på Acasts möjligheter att växa dess verksamhet, Acasts framtidsutsikter och dess nettoomsättning samt lönsamhet. Acast bedömer att sannolikheten för att dessa risker kommer att förverkligas är medel och att den negativa inverkan, om riskerna skulle förverkligas, är medel.

#### **Legala och regulatoriska risker**

##### **Plattformar, som Acasts, kan behöva ta större ansvar och kan hållas ansvarig för tredjepartsinnehåll på sin plattform vilket kan exponera Acast för risker och skada Acasts anseende**

Acast tillhandahåller en plattform för innehåll från tredje part. Även om Acast inte är ansvarig utgivare för innehållet på sin plattform eller för det innehåll som distribueras till andra plattformar blir plattformsansvar och ansvars-skyldighet en allt viktigare fråga i takt med den växande roll som framför allt sociala medieplattformar har när det gäller att tillhandahålla och hantera innehåll online.

Upphovsrättsdirektivet (EU) 2019/790 ("Upphovsrättsdirektivet") syftar till att ge leverantörer av plattformsinnehåll ett utökat ansvar för innehåll som publiceras på plattformen när sådant innehåll gör intrång i annans upphovsrätt. Artikel 17 i Upphovsrättsdirektivet innebär en skyldighet för Acast som en online-leverantör av delningstjänster att "göra vad de kan" för att försöka klarera (erhålla tillstånd för) det distribuerade skyddade innehållet, vilket i praktiken för Acast innebär den musik som ingår i det innehåll som distribueras. Om Acast dessutom uppmanas att ta bort innehåll som finns tillgängligt på plattformen måste Acast "göra vad de kan" för att säkerställa att sådant innehåll inte laddas upp på plattformen igen. Vid bedömningen av om Acast har uppfyllt kraven i den nya lagstiftningen kommer hänsyn att tas till typen och omfattning av Acasts tjänster, publiken, typen av upphovsrättskyddat material som laddas upp av

poddkreatörerna samt tillgången till lämpliga och effektiva medel för att uppfylla skyldigheterna samt kostnaderna för dessa.

Införlivandet av Upphovsrättsdirektivet i nationell rätt, som ska ha skett senast i juni 2021, verkar bli försenat i flera medlemsstater, däribland i Sverige. Därför är det ännu inte möjligt att göra en fullständig bedömning av vilken nivå och vilka åtgärder som kommer att krävas för att uppfylla kravet på att ”göra vad man kan” i artikel 17. Upphovsrättsdirektivet föreskriver att alla medlemsstater ska implementera lämpliga sanktioner och rättsmedel mot bristande efterlevnad och att dessa ska vara effektiva, proportionella och avskräckande. Anpassningar som Acast kan behöva vidta med anledning av Upphovsrättsdirektivet och nationell lagstiftning kan försena eller hindra utvecklingen av nya funktioner, leda till negativ publicitet, öka Acasts rörelsekostnader, vara tidskrävande, ta ledningens tid i anspråk, begränsa effektiviteten av Acasts produkter och tjänster, avleda IT-personalens uppmärksamhet och exponera Acast för mer omfattande ansvar, förfrågningar eller undersökningar, leda till anspråk eller sanktioner inklusive böter eller krav på att Acast ska ändra eller upphöra med sin gällande affärsmetoder.

Vidare kan Acast hållas ansvarigt och ställas till svars för åtgärder som rör tillhandahållande av, rangordning, filtrering, moderering och radering av innehåll på sina plattformar som innehåller olämpligt, olagligt eller nedsättande innehåll eller osanna nyheter (Eng. ”fake news”). Bestämmelserna om Acasts ansvar i detta avseende kan variera i de olika jurisdiktioner där Acast är verksam och kan kräva att Acast vidtar särskilda åtgärder. Sådant podcast-innehåll kan således exponera Acast för negativ uppmärksamhet, skada Acasts varumärke och därmed påverka Acasts verksamhet negativt. I händelse av olagligt och/eller olämpligt innehåll eller innehåll som innebär intrång kan Acasts samarbetspartners också besluta om eller vara skyldiga att hindra Acast från att använda deras tjänster, vilket skulle, om en sådan åtgärd utförs av en väsentlig samarbetspartner, allvarligt påverka Acasts förmåga att distribuera dess innehåll och bedriva sin verksamhet, och i sin tur ha negativ inverkan på Acast resultat. Acast bedömer att sannolikheten för att dessa risker kommer att förverkligas är hög och att den negativa inverkan, om riskerna skulle förverkligas, är medel.

#### **Acast kan utnyttjas av tredje parter för penningtvätt**

Acast är i viss utsträckning exponerat att utsättas för penningtvätt mot bakgrund av sitt erbjudande till poddkreatörer att skapa intäkter från sin publik, den intäkt-delningsmodell som Acast tillämpar och de medel som överförs genom processen. Mot bakgrund av den typ av relation som Acast har med poddkreatörer och annonsörer, har Acast inte historiskt haft systematiska processer för så kallade know your customer-kontroller (KYC) i förhållande till sådana partners. Acast har för närvarande

fler än 28 000 shower i sitt poddnätverk, och hanterar följaktligen stora transaktionsvolymen relaterade till showerna. Det kan vara svårt för Acast att identifiera misstänkta transaktioner och identifiera ovanliga eller oregelbundna mönster. Risken för att Acast skulle bli föremål för penningtvätt är sannolikt större i länder med högre andel ekonomisk brottslighet och där Acast har begränsade resurser på plats lokalt. Om Acast skulle bli utsatt att användas för penningtvätt skulle det kunna skada Acasts varumärke och anseende avsevärt, kräva att betydande lednings- och personalresurser tillsätts för att utreda ärendet och förhindra liknande händelser och Acast skulle kunna bli skyldigt att betala sanktionsavgifter och/eller skadestånd. Om dessa risker skulle materialiseras skulle det kunna ha en negativ inverkan på Acasts verksamhet, resultat och finansiella ställning. Acast bedömer att sannolikheten för att dessa risker kommer att förverkligas är medel och att den negativa inverkan, om riskerna skulle förverkligas, är hög.

#### **Olaglig behandling av personuppgifter kan göra att Acast blir skyldigt att betala sanktionsavgifter eller blir föremål för andra rättsliga påföljder. Acast är dessutom exponerat för ändringar av lagar och förordningar i olika länder**

Acast samlar in och behandlar personuppgifter och annan information från, och om, lyssnare. Behandling av personuppgifter sker främst i förhållande till de personer som lyssnar på podcasts som distribueras av Acast från vilka Acast har möjlighet att samla in IP-adress och användaragent. Lyssnare som använder Acasts egen app registrerar dessutom ett konto och tillhandahåller därmed ytterligare uppgifter till Acast. I länder utanför EU/EES (där den allmänna dataskyddsförordningen (EU) 2016/679 (”GDPR”) inte gäller) kan lyssnarnas IP-adresser och användaragent berikas (kombineras) med ytterligare information som tillhandahålls från tredjepartsleverantörer eller som Acast får tillgång till via användning av cookies och liknande teknologier (t.ex. pixlar). Acast kan använda sådana berikade uppgifter för att erbjuda lyssnarna personanpassade annonser och/eller för att samla in statistiska uppgifter och/eller för att tillhandahålla annonsmätningstjänster till innehållsleverantörer och annonsörer som använder Acasts tjänster.

Olika lagar och förordningar reglerar insamling, användning, lagring, delning och säkerhet avseende uppgifter som Acast får tillgång till från och om lyssnarna. Eftersom personuppgifter blir en alltmer värdefull tillgång för företag har tillsynsmyndigheter och intresseorganisationer som arbetar med integritetskyddsfrågor blivit alltmer aktiva i sin granskning av hur företag använder personuppgifter i sina verksamheter.

GDPR och Storbritanniens allmänna dataskyddsförordning (U.K. General Data Protection Regulation) samt Storbritanniens dataskyddslag från 2018 (U.K. Data Protection Act 2018) (”**Storbritanniens dataskyddslag**”) innefattar omfattande krav till skydd för den personliga

integriteten och innefattar bland annat skyldigheter för företag att upprätta policyer och rutiner, träffa avtal avseende personuppgiftsbehandling, rapportera incidenter samt vara transparenta. Dessa skyldigheter påverkar behandlingen av personuppgifter från start, det vill säga den initiala datainsamlingen, och gäller för den fortsatta behandlingen av personuppgifter till dess att personuppgifterna raderas eller förstörs. Dessa skyldigheter innefattar även krav på regelbundna interna kontroller, att ett ramverk för efterlevnad upprättas samt att tredjepartsleverantörer som anlitas för behandling av personuppgifter nogga undersöks och att relevanta avtal träffas med sådana tredjepartsleverantörer. Eventuella överträdelse av dataskydds- eller säkerhetslagar som begås av personuppgiftsbiträden som anlitas av Acast kan få en negativ inverkan på Acasts verksamhet och leda till sanktionsavgifter samt andra påföljder vilket skulle påverka Acast resultat och finansiella ställning negativt. GDPR tillsammans med nationell lagstiftning i EES medlemsstater samt Storbritanniens dataskyddslag utgör ett strikt dataskyddsregelverk som innehåller stränga administrativa sanktionsavgifter som vid överträdelse som kan uppgå till det högsta utav 20 MEUR och 4% av koncernens årliga globala omsättning.

I USA har federala och olika delstatsregeringar antagit eller föreslagit begränsningar och/eller krav avseende insamling, distribution, användning, säkerhet och lagring av personuppgifter, bankkontoinformation och annan konfidentiell information som rör individer. Den federala konkurrensmyndigheten, Federal Trade Commission (FTC), och flera delstatsåklagare tillämpar federala och statliga konsumentskyddslag för att införa standarder för insamling, användning och spridning av uppgifter på internet. Självregleringskrav, branschstandarder, policyer och andra juridiska skyldigheter kan gälla för Acasts insamling, distribution, användning, säkerhet eller lagring av personuppgifter, bankkontoinformation eller andra konfidentiella uppgifter som rör enskilda individer.

Acast har implementerat ett antal rutiner och åtgärder för att uppfylla kraven i California Consumer Privacy Act från 2018 ("**CCPA**") som gäller för personuppgiftsbehandling som sker i USA. Acast har implementerat IAB Tech Lab U.S. Privacy String, som gör det möjligt för Acast att meddela leverantörer i efterföljande led om att Acast har lämnat ett uttryckligt meddelande om "försäljning" i enlighet med kraven i CCPA, samt om lyssnaren har utövat sin rätt att invända mot försäljningen genom att klicka på en "Sälj inte mina personuppgifter-länk". De åtgärder som har vidtagits av Acast kan visa sig vara otillräckliga och ytterligare åtgärder kan behöva vidtas.

Vidare krävs inom EU och Storbritannien informerat samtycke för placering av cookies och liknande teknologier på en användares digitala enhet samt för vissa typer av elektronisk direktmarknadsföring. Tillsynsmyndigheterna uppmärksammar cookies och spårningstekniker i allt högre grad. Enligt ett aktuellt lagstiftningsförslag på

EU-nivå kommer med stor sannolik gällande nationell lagstiftning som införlivar direktivet om integritet och elektronisk kommunikation att ersättas av en EU-förordning om integritet och elektronisk kommunikation, den så kallade ePrivacy-förordningen (EPR). Förändringar i lagar rörande användning av cookies och liknande teknologier kan leda till ökade kostnader, krav på systemförändringar och begränsa effektiviteten i Acasts marknadsföringsaktiviteter och i sin tur ha en negativ inverkan på Acasts resultat.

I enlighet med kontinuerliga rättsliga förändringar och ny rättspraxis är Acast också föremål för förändringar och osäkerhet avseende överföring av personuppgifter från EU/EES och Storbritannien till tredjeländer. Aktuella exempel på detta är EU domstolens ("**domstolen**") ogiltigförklaring av EU - US Privacy Shield (så kallade "**Schrems II-målet**") och den osäkerhet som råder kring möjligheterna att förlita sig på standardavtalsklausuler samt Storbritanniens utträde ur EU. Storbritannien kommer att bli ett tredjeland, enligt definitionen i GDPR, efter utgången av den fyra till sex månader långa övergångsperioden som möjliggör dataöverföringar (som inleddes den 1 januari 2021), om inte ett beslut om adekvat skyddsnivå antas till förmån för Storbritannien (ett utkast till beslut om adekvat skyddsnivå offentliggjordes av Europeiska kommissionen i februari 2021), vilket sannolikt kommer att bli fallet. Dessa förändringar kan innebära att Acast måste granska och ändra sina rutiner för överföring av eller mottagande av personuppgifter, vilket kan leda till ytterligare kostnader för Acast samt öka Acasts totala riskexponering. Sådana ändringar kan också innebära att Acast måste hitta alternativa lösningar för att möjliggöra laglig överföring av personuppgifter till tredjeländer.

Acasts tolkningar av och vidtagna åtgärder för att följa tillämpliga dataskyddslag kan ha varit, eller kan visa sig vara, otillräckliga eller felaktiga. Eventuella fel eller uppfattade felaktigheter av Acast eller Acasts partners efterlevnad av federala, statliga eller internationella lagar, bestämmelser, självregleringsprinciper för branschen, branschstandarder eller uppförandekoder, lagstiftningsriktlinjer, beslut som Acast kan bli föremål för eller andra rättsliga eller avtalsmässiga skyldigheter som rör integritet, dataskydd, informations säkerhet eller konsumentskydd, skulle kunna påverka Acasts rykte, varumärke och verksamhet negativt, samt leda till krav, förfaranden eller åtgärder mot Acast av statliga myndigheter eller andra samt betydande sanktionsavgifter och krav på att Acast ändrar sin verksamhet och/eller upphör att hantera eller ändrar vissa personuppgiftsbehandlingar. Vidare kan Acast verksamhet och framtidsutsikter påverkas negativt av ändringar i tillämpliga lagar och förordningar eller i relevanta tillsynsmyndigheters eller andra jurisdiktioners tolkningar av desamma samt förändringar i myndigheternas riktlinjer för skydd av personuppgifter. Acast bedömer att sannolikheten för att

dessa risker kommer att förverkligas är medel och att den negativa inverkan, om riskerna skulle förverkligas, är medel.

#### **Acast kanske inte kan skydda eller vidmakthålla sina immateriella rättigheter**

Acasts framgång beror delvis på Acasts förmåga att skydda och vidmakthålla sina immateriella rättigheter (till exempel varumärken, domännamn, upphovsrätter till programvara, patent och affärshemligheter). Trots de åtgärder som Acast kan vidta för att skydda äganderätten till och konfidentiella karaktären av sin teknik och information, kan obehöriga parter försöka förskingra, bakåtkompilera eller på annat sätt erhålla och använda sådan teknik och information. De avtalsbestämmelser som Acast har i sekretessavtal och andra avtal som Acast ingår med anställda, konsulter, säljare, leverantörer, kunder och andra partner skulle kunna visa sig vara otillräckliga för att förhindra obehörig användning eller avslöjande av Acasts egenutvecklade teknik eller immateriella rättigheter, samt ge otillräckligt skydd i händelse av sådan obehörig användning eller avslöjande av Acasts egenutvecklade teknik eller immateriella rättigheter. Det finns exempel på situationer där Acast har ingått avtal med anställda och konsulter som saknar bestämmelser om överlåtelse av immateriella rättigheter till Acast. Då äganderätten till upphovsrätt till programvara som skapas av en anställd i ett anställningsförhållande enligt tvingande svensk rätt i regel övergår till arbetsgivaren, är det viktigare att träffa avtal som innehåller erforderliga bestämmelser om överföring av immateriella rättigheter till Acast med konsulter och anställda utanför Sverige som arbetar med mjukvaruutveckling.

Det är dessutom svårt, dyrt och tidskrävande att övervaka obehörig användning av Acasts teknik, produkter och immateriella rättigheter. Från tid till annan kan rättsliga åtgärder från Acasts sida bli nödvändiga för att skydda Acasts varumärken, patent, upphovsrätt och affärshemligheter samt för att fastställa giltigheten och omfattningen av andras immateriella rättigheter eller för att försvara sig mot anspråk om intrång eller ogiltighet. Sådana rättstvister kan leda till betydande kostnader och åtgång av resurser, ta ledningens och IT-personals tid i anspråk och påverka Acasts verksamhet negativt. Acasts notering på First North Premier och den ökade uppmärksamheten och synligheten som följer av denna kan ge upphov till ett ökande antal krav från tredjeparts-rättsinnehavare, särskilt i USA, avseende bland annat varumärkes- och patentintrång. Sådana anspråk kan resultera i att Acast skadas (både ekonomisk och vad avser Acasts anseende) även i de fall som anspråken inte är rättsligt underbyggda. Acast bedömer att sannolikheten för att dessa risker kommer att förverkligas är medel och att den negativa inverkan, om riskerna skulle förverkligas, är medel.

#### **Acast är exponerat för skatterisker både vad gäller felaktig tolkning av skatteregler och ändringar i skattesystem i de länder som Acast verkar i**

Acasts verksamhet bedrivs i enlighet med Acasts tolkning av tillämpliga lagar, skatteavtal, förordningar, rättspraxis och skattemyndigheternas krav. Mot bakgrund av att Acast driver verksamhet i ett tiotal olika länder, med olika skatteregler, finns en risk att Acast eller deras rådgivare tolkar och tillämpar lagar, föreskrifter och rättspraxis på ett felaktigt sätt eller att sådana lagar, föreskrifter eller rättspraxis kan ändras, potentiellt med retroaktiv effekt på ett sätt som får en negativ påverkan på Acasts resultat eller finansiella ställning. Koncerner med gränsöverskridande verksamhet behöver tolka och tillämpa internprissättningsregler i syfte att på ett korrekt sätt allokera koncerninterna intäkter och kostnader mellan bolag i olika länder. Internprissättning har under senare år blivit föremål för ett ökat fokus från skattemyndigheter. Acasts nuvarande internprissättningsmodell är framtagen i samråd med rådgivare under 2019 och bedöms efterleva gällande internprissättningsregler. Det kan emellertid inte uteslutas att den internprissättning som tidigare tillämpades mellan Koncernbolagen skulle kunna ifrågasättas av skattemyndigheter i berörda jurisdiktioner. Mot bakgrund av att Acast historiskt redovisat skattemässiga underskott och att en granskning av Koncernens tidigare internprissättning därmed inte bör föranleda en väsentlig ökning av Acasts skattekostnad är risken framför allt koncentrerad till att en process med relevanta skattemyndigheter avseende Acasts internprissättning skulle kunna vara tidskrävande och medföra skattetillägg och andra straffavgifter. Acast bedömer att sannolikheten för att dessa risker kommer att förverkligas är medel och att den negativa inverkan, om riskerna skulle förverkligas, är medel.

#### **Finansiella risker**

##### **Acast är exponerat för valutarisker**

I takt med att Acast expanderar sin internationella verksamhet ökar Acasts exponering för effekterna av valutakursfluktuationer. Acasts rapporteringsvaluta är SEK men en betydande del av dess intäkter genereras i andra valutor än SEK, främst GBP, USD, AUD, EUR, NOK, CAD och NZD. Kostnader i lokal valuta, för till exempel ersättning till anställda, hyresavgifter och andra rörelsekostnader, motsvarar vanligtvis inte de intäkter som genereras i samma valuta. Valutaexponeringen för Acast omfattar både transaktionsexponering och en omräkningsexponering mot dess mest centrala valutor. Detta innebär att Acast har en exponering för valutakursfluktuationer gällande utländska valutatransaktioner och för omräkning av utländska dotterbolags tillgångar, skulder och resultat. Acast har för närvarande inga hedgingstrategier för att minska valutakursriskerna. Den huvudsakliga transaktionsrisken för utländsk valuta som Acast exponeras för avser Acasts koncerninterna transaktioner och

kundfordringar gentemot annonsörer, poddkreatörer och dotterbolag. Per den 31 mars 2021 uppgick Acasts exponering för utländsk valuta till 401,8 MSEK. Om SEK hade sjunkit/stigit med 10% i förhållande till USD, med alla övriga variabler konstanta så hade det omräknade resultatet/effekten på eget kapital för 2020 varit 19,6 MSEK högre/lägre (för 2019 hade resultatet/effekten varit 1,8 MSEK), främst till följd av vinster/förluster vid omräkning av kundfordringar, leverantörsskulder och koncerninterna transaktioner inom Acast. Fluktuationer i valutakurserna mellan SEK och andra valutor kan påverka kostnader såväl som intäkter och kan följaktligen ha en negativ påverkan på Acasts marginaler och resultat. Acast bedömer att sannolikheten för att dessa risker kommer att förverkligas är hög och att den negativa inverkan, om riskerna skulle förverkligas, är medel.

#### **Risker relaterade till likviditet och finansiering**

Det finns en risk för att Acast inte kommer att generera tillräckliga intäkter och kassaflöden för att finansiera sin verksamhet och tillväxt, och att Acast till följd av detta kan behöva anskaffa ytterligare kapital genom till exempel riktade emissioner, företrädesemissioner, uppta banklån eller genom att uppta lånefinansiering från kapitalmarknaden. Acasts förmåga att anskaffa sådant kapital kommer att påverkas av ett antal faktorer, varav vissa ligger utanför Acasts kontroll, och innefattar allmänna marknadsförhållanden, tillgången till kapital och Acasts kreditvärdighet vid den aktuella tidpunkten. Om Acast inte kan anskaffa kapital på attraktiva villkor, eller överhuvudtaget, kan det leda till ökade kostnader, förlust av marknadsandelar, att Acast inte kan förverkliga sin tillväxtstrategi och att Acasts styrelse och koncernledning därmed tvingas revidera den befintliga affärsplanen och tillväxtstrategin. Om dessa risker skulle materialiseras skulle det kunna få en negativ påverkan på Acasts resultat och finansiella ställning. Acast bedömer att sannolikheten för att dessa risker kommer att förverkligas är medel och att den negativa inverkan, om riskerna skulle förverkligas, är medel.

#### **Acast är exponerat för kredit- och motpartsrisk**

Kreditrisk definieras som risken för ekonomisk förlust för Acast om en poddkreatör, annonsör eller en annan motpart till ett finansiellt instrument inte uppfyller sina avtalsförpliktelser gentemot Acast. Exponeringen mot kredit- och motpartsrisk avser främst Acasts kundfordringar, upplupna intäkter samt innehav av likvida medel. Acast hade inga konstaterade kundförluster under 2020 men redovisade under samma period reserveringar för förväntade kreditförluster uppgående till 14,5 MSEK. De kontroller som utförs av Acast för att säkerställa att försäljning sker till annonsörer och mediabyråer med lämplig kredithistorik kan visa sig vara otillräckliga, vilket kan leda till kreditförluster för Acast. När Acasts bas av annonsörer ökar löper Acast större risk för kreditförluster

eftersom Acasts system och rutiner för hantering av kreditförluster kanske inte är anpassade för att klara en ökad internationell expansion, vilket skulle kunna få en negativ påverkan på Acasts resultat och finansiella ställning. Acast bedömer att sannolikheten för att dessa risker kommer att förverkligas är låg och att den negativa inverkan, om riskerna skulle förverkligas, är medel.

#### **Acast kan tvingas skriva ned värdet på sina immateriella anläggningstillgångar**

Per den 31 mars 2021 redovisade Acast immateriella anläggningstillgångar till ett värde av 31,5 MSEK. Acast investerar kontinuerligt betydande belopp i IT- och produktutveckling, av vilka en stor del balanseras som immateriella anläggningstillgångar. Värdet på Acasts immateriella anläggningstillgångar avser utvecklingskostnader som skrivs av över en förutbestämd nyttjandeperiod på tre år. Acast omvärderar immateriella anläggningstillgångar för nedskrivning när det finns en indikation på nedskrivningsbehov. Nedskrivningsprövningarna är komplexa och innefattar betydande uppskattningar. Eventuella ändringar i regelverk, affärsmiljön, oförutsedd försämring av användbarheten eller marknadsvärdet för Acasts system och produkter, en felaktig bedömning av värdet och/eller nyttjandeperioden för Bolagets tillgångar eller någon annan händelse som medför att värdet av Acasts immateriella anläggningstillgångar minskar mer än förväntat kan leda till att Acast tvingas skriva ned värdet på sina immateriella anläggningstillgångar, vilket skulle kunna leda till en negativ påverkan på Acasts resultat och finansiella ställning. Acast bedömer att sannolikheten för att dessa risker kommer att förverkligas är låg och att den negativa inverkan, om riskerna skulle förverkligas, är låg.

#### **Risker relaterade till aktierna och erbjudandet**

##### **Acasts aktier kan handlas till ett lägre pris än Erbjudandepriiset och potentiella investerare kan förlora en del eller hela sin investering**

Erbjudandepriiset kanske inte är indikativt för marknadspriset på Acasts aktier efter att Erbjudandet har genomförts. Marknadspriset på aktierna i Acast skulle även kunna fluktuera avsevärt på grund av flera olika faktorer där vissa kan vara specifika för Acast och dess verksamhet medan andra kan vara relaterade till den bransch inom vilken Acast verkar och aktiemarknaderna i allmänhet. Till följd av dessa och andra faktorer kan aktierna i Acast handlas till priser som är betydligt lägre än Erbjudandepriiset. Acast kan inte garantera att marknadspriset på dess aktier inte kommer att sjunka och aktierna kan komma att handlas till priser som är betydligt lägre än Erbjudandepriiset, oberoende av Acasts faktiska utveckling. Mot bakgrund av detta kan det hända att investerare inte kan sälja sina aktier i Acast till ett pris som motsvarar eller överstiger Erbjudandepriiset eller överhuvudtaget.

### **Avyttring av aktier från befintliga aktieägare, eller en uppfattning om att sådan avyttring kan komma att ske, kan leda till att aktiekursen sjunker**

Marknadspriset på Acasts aktier kan sjunka om det sker en väsentlig avyttring av Acasts aktier. Acast, aktieägare som säljer aktier i Erbjudandet, styrelseledamöterna och koncernledningen har till förmån för Joint Global Coordinators, kommit överens om vissa lock-up-åtaganden under en period om 180 dagar efter första dag för handel (Huvudägarna), 90 dagar (Säljande Aktieägare som inte är någon av Huvudägarna) och 360 dagar (för styrelseledamöterna och koncernledningen), att inte överföra eller avyttra sina respektive aktieinnehav i Acast utan föregående skriftligt medgivande från Joint Global Coordinators.

Efter att ovannämnda lock-up-period har löpt ut kommer de aktieägare som är föremål för lock-up-åtaganden kunna avyttra sina aktier i Acast. Avyttring av ett betydande antal aktier i Acast av aktieägare föremål för lock-up-åtaganden eller Acasts övriga aktieägare, eller en uppfattning om att sådan avyttring skulle kunna ske, kan få marknadspriset på Acasts aktie att sjunka, vilket medför en betydande risk för investerare.

### **Acast har historiskt inte betalat någon utdelning och det finns en risk att Acast inte betalar någon utdelning på många år**

Acast har historiskt inte betalat någon utdelning och är fortfarande inte lönsamt. Acasts styrelse har antagit en utdelningspolicy som innebär att Acast för närvarande avser behålla alla tillgängliga medel och framtida intäkter för att stödja dess verksamhet och för att finansiera tillväxt och utveckling av Acast och har inte för avsikt att betala ut kontant utdelning inom en överskådlig framtid. Alla potentiella framtida utdelningar som Acast kan komma att betala kommer även att bero på ett antal ytterligare faktorer såsom framtida intäkter, finansiell ställning, kassaflöde, rörelsekapitalbehov, investeringskostnader och andra faktorer. Även om denna utdelningspolicy årligen revideras är det sannolikt att Acast inte kommer att betala någon utdelning inom en överskådlig framtid.

### **En aktiv, likvid och fungerande marknad för handel i Acasts aktier kanske inte utvecklas**

Före noteringen på First North Premier har Acasts aktier inte handlats på någon offentlig marknadsplats även om viss handel skett i mindre volymer genom mäklare specialiserade på onoterade aktietransaktioner då Acast varit ett publikt bolag. Det finns inga garantier för att Erbjudandepriiset kommer att motsvara det pris till vilket aktierna kommer att handlas på First North Premier efter Erbjudandet och att en likvid marknad för handel i Acasts aktier kommer att utvecklas och upprätthållas efter noteringen. Investerare kanske inte kan genomföra snabba avyttringar av sina aktier i Acast eller avyttra aktier till marknadspris om det inte etableras en aktiv handel i aktierna.

Efter Erbjudandet kan priset på Acasts aktier bli föremål för betydande fluktuationer. Framför allt kan aktiekursen påverkas av tillgång och efterfrågan på aktierna, fluktuationer i faktiska eller estimerade resultat, förändringar i resultatprognoser, misslyckande att uppfylla aktieanalytikers resultatprognoser, förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden, regulatoriska förändringar och andra faktorer. Vidare kan den allmänna volatiliteten sätta press på priset på Acasts aktier även om det inte finns någon grund för detta baserat på Acasts verksamhet eller intjäningsförmåga.

### **Acasts potentiella framtida aktieemissioner och utnyttjandet av utestående och framtida teckningsoptioner kan påverka aktiernas marknadspris negativt och leda till en betydande utspädning för befintliga aktieägare**

I framtiden kan Acast försöka anskaffa kapital genom aktieemissioner eller besluta om aktieemissioner för att använda aktier som ersättning vid företagsförvärv. Aktierelaterade värdepapper kan också emitteras i enlighet med framtida incitamentsprogram i Acast. En emission av aktier eller värdepapper med rätt att konvertera till aktier skulle kunna sänka marknadspriset på Acasts aktier och spåda ut befintliga aktieägares ekonomiska rättigheter och rösträtt om den genomförs utan att företrädesrätt beviljas till de befintliga aktieägarna. Eftersom tidpunkten för och typen av framtida emissioner kommer att bero på framtida gällande marknadsförhållanden kan Acast inte förutsäga eller uppskatta belopp, tidpunkt eller typ av framtida emissioner. Aktieinnehavarna bär således risken för att framtida aktieemissioner sänker aktiernas marknadspris och/eller försvagar deras aktieinnehav.

Per dagen för detta Prospekt finns det utestående teckningsoptioner och personaloptioner som emitterats och tilldelats till nuvarande och tidigare medarbetare och styrelseledamöter. Dessa teckningsoptioner och personaloptioner har emitterats och tilldelats under incitamentsprogram som implementerats av Acast under 2018, 2019, 2020 och 2021. Löptiden och utnyttjandeperioder (det vill säga den tid under vilken teckning av nya aktier kan ske med stöd av optionerna) för dessa incitamentsprogram löper och infaller efter tidpunkten för Erbjudandet och Acast har ingen avsikt att tidigare lägga utnyttjandeperioderna för någon av dessa teckningsoptioner eller personaloptioner i samband med Erbjudandet. Lösenpriset för samtliga teckningsoptioner och personaloptioner är lägre än Erbjudandepriiset, vilket innebär att dessa teckningsoptioner och personaloptioner för närvarande har ett värde och kan förväntas utnyttjas av innehavarna. Totalt är 6 204 514 teckningsoptioner utestående (inkluderande teckningsoptioner som emitterats vederlagsfritt till Bolaget för att säkra leverans av aktier till deltagarna för de utestående personaloptionerna i LTI 2020 och LTI 2021) och kan komma att utnyttjas av innehavarna, vilket motsvarar 10,3% av det totala antalet aktier och röster i Acast efter utnyttjande

av teckningsoptionerna, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas, och Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo.<sup>1)</sup> Aktieägares procentuella ägande i Acast kommer därför sannolikt att spädas ut till följd av utnyttjandet av utestående teckningsoptioner och personaloptioner, vilket skulle kunna sänka marknadspriset på aktierna i Acast.

### **Inga säkerheter har ställts för Cornerstone-investerarnas åtaganden**

Cornerstone-investerarna har åtagit sig att förvärva aktier i en nyemission i samband med Erbjudandet, motsvarande totalt 1 030 MSEK. Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut innebär åtagandet ett tecknande av 27 105 261 nya aktier, motsvarande 48,9% av antalet aktier som ingår i Erbjudandet och 14,8% av det totala antalet aktier i Acast efter Erbjudandet.<sup>2)</sup> Cornerstone-investerarnas åtagande säkerställs dock inte genom bankgarantier, spärrade medel, pantsatta säkerheter eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk för att Cornerstone-investerarna inte kommer att kunna uppfylla sina respektive åtaganden.

Dessutom är Cornerstone-investerarnas åtaganden villkorade. Om något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk att Cornerstone-investerarna inte kommer att uppfylla sina åtaganden, vilket skulle kunna ha en negativ påverkan på genomförandet av Erbjudandet.

### **Acasts nettoomsättning är föremål för säsongsvariationer som kan påverka och öka volatiliteten i aktiekursen**

Acasts nettoomsättning påverkas av vissa säsongsvariationer där intäkterna är starkast under fjärde kvartalet varje kalenderår, till stor del drivet av underliggande variationer i efterfrågan under året. Under året som avslutades den 31 december 2019 och 2020 motsvarade nettoomsättningen under fjärde kvartalet 34,0% respektive 40,6% av den sammanlagda nettoomsättningen för räkenskapsåret i fråga. Säsongsvariationerna kan innebära svårigheter att under året jämföra, förutspå eller analysera Acasts finansiella resultat eftersom vart och ett

av de tre första kvartalen av räkenskapsåret är mindre betydande och avgörande i fråga om den finansiella utvecklingen, vilket i sin tur kan påverka aktiekursen och öka volatiliteten.

### **Aktieägare i USA eller andra länder utanför Sverige får inte delta i potentiella framtida aktieemissioner eller nyemissioner**

Om Acast genomför en kontantemission av aktier ska aktieägarna ha företrädesrätt att teckna nya aktier i proportion till antalet aktier som innehades före emissionen. Aktieägare i vissa länder kan dock vara föremål för begränsningar som hindrar dem från att delta i erbjudanden, eller som på annat sätt förvävar eller begränsar deltagandet. Aktieägare i USA kan till exempel förbjudas att teckna nya aktier om inte emissionen är registrerad i enlighet med amerikansk värdepapperslagstiftning eller genomförs i enlighet med ett tillämpligt undantag från registreringskraven enligt sådan lagstiftning. Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan påverkas på liknande sätt. Acast är inte skyldigt att lämna in någon registreringsförklaring enligt amerikansk värdepapperslagstiftning, eller söka liknande godkännanden enligt lagarna i någon annan jurisdiktion utanför Sverige avseende eventuella teckningsrätter och aktier, och att göra det i framtiden kan vara opraktiskt och kostsamt. I den mån aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utöva sina rättigheter att teckna nya aktier i framtida nyemissioner kan deras ägande i Acast spädas ut eller minska.

### **Investerare med annan referensvaluta än SEK kommer att exponeras för vissa valutarisker när de investerar i aktierna**

Aktierna kommer endast att noteras i SEK och eventuell utdelning kommer att betalas i SEK. Till följd av detta kan aktieägare utanför Sverige få negativa effekter på värdet av sina aktieinnehav och utdelningar vid omvandling till andra valutor om SEK minskar i värde mot den aktuella valutan.

<sup>1)</sup> De utestående teckningsoptionerna kan berättiga till maximalt 21 025 250 aktier och inkluderar även de 4 819 200 aktier som emitteras som ett resultat av att EIB:s teckningsoptioner utnyttjas på likviddagen för Erbjudandet. Utöver dessa utestående teckningsoptioner har 79 711 teckningsoptioner utnyttjats inom ramen för LTI 2018/2021 avseende vilka det per dagen för Prospektet pågår registrering av, efter omräkning för genomförd aktiesplit 50:1, totalt 3 985 550 nya aktier vilka kommer att vara registrerade hos Bolagsverket inför genomförande av Erbjudandet.

<sup>2)</sup> Inkluderar även de 4 819 200 aktier som emitteras som ett resultat av att EIB:s teckningsoptioner utnyttjas på likviddagen för Erbjudandet.

**Acast kan klassificeras som eller komma att klassificeras som ett passivt utländskt investeringsbolag (Eng. *passive foreign investment company*) med avseende på amerikansk federal inkomstskatt, vilket skulle kunna få negativa inkomstskatteeffekter för amerikanska aktieägare**

Även om Acast inte förväntar sig att bedömas som ett passivt utländskt investeringsbolag eller en så kallad "PFIC", enligt definitionen i avsnitt 1297 (a) i U.S. Internal Revenue Code of 1986, utifrån nuvarande beskattningsår eller inom överskådlig framtid, kan det inte uteslutas att Acast skulle kunna bedömas som en PFIC eller att så skulle ske i framtiden. Om Acast anses utgöra en PFIC kan amerikanska innehavare av Acasts aktier bli föremål för ökade skattskyldigheter enligt amerikanska federala inkomstskatteregler och förordningar om inkomstskatt och bli föremål för betungande rapporteringskrav. Bedömningen om huruvida Acast är en PFIC görs årligen och beror på sammansättningen av dess intäkter och tillgångar från tid till annan. Specifikt kommer Acast för varje beskattningsår att klassificeras som en PFIC med avseende på amerikansk federal inkomstskatt om (i) 75% eller mer av dess bruttoinkomst under det beskattningsåret utgörs av passiva inkomster eller (ii) den genomsnittliga procenten av värdet av dess tillgångar som, under det beskattningsåret, genererar eller innehas för generering av, passiva inkomster är minst 50%. Tillgångstestet som beskrivs i (ii) ovan tillämpas genom att använda marknadsvärdet av sådana tillgångar som tillhör icke-amerikanska företag. Avseende PFIC-tillgångstestet avser Acast att inta den ståndpunkten att det sammanlagda marknadsvärdet för dess tillgångar är lika med summan av det sammanlagda värdet av dess utestående aktier och det totala beloppet för dess skulder (Acasts "marknadsvärde") och att överskottet av dess marknadsvärde i förhållande till det bokförda värdet på alla dess tillgångar, eller goodwill, kan behandlas som en icke-passiv tillgång i den utsträckning överskottet kan hänföras till dess icke-passiva verksamhet.



# Inbjudan till förvärv av aktier i Acast AB (publ)

I enlighet med villkoren i detta Prospekt, erbjuds investerare att förvärva upp till 48 183 287 aktier i Acast, varav vilka de Säljande Aktieägarna och Garden Street Stories<sup>1)</sup> erbjuder högst 13 972 761 aktier<sup>2)</sup> och Acast erbjuder högst 34 210 526 nyemitterade aktier.

Priset i Erbjudandet är 38 SEK per aktie. ErbjudandepriSET har fastställts av Acasts styrelse och Huvudägarna i samråd med Joint Global Coordinators baserat på ett antal faktorer, inklusive diskussioner med cornerstone-investerare och vissa andra institutionella investerare, en jämförelse med marknadspriset för andra jämförbara noterade bolag, en analys av tidigare transaktioner för bolag inom samma bransch, rådande marknadsläge samt uppskattningar avseende Acasts affärsmöjligheter och vinstutsikter.

Omkring den 16 juni 2021 kommer styrelsen i Acast att besluta om de slutliga villkoren för Acasts nyemission i enlighet med bemyndigandet från årsstämman den 25 maj 2021. En emission av högst 34 210 526 aktier skulle öka det totala antalet aktier och röster i Bolaget till högst 175 646 926 aktier och röster<sup>3)</sup> samt tillföra Acast en likvid om cirka 1 300 MSEK (före transaktionskostnader).

För att täcka en eventuell övertilldelning i Erbjudandet har Bolaget åtagit sig att emittera upp till ytterligare 7 227 493 aktier, motsvarande maximalt 15% av det totala antalet aktier i Erbjudandet, till ett pris som motsvarar ErbjudandepriSET. Övertilldelningsoptionen kan utnyttjas, helt eller delvis, av Joint Global Coordinators, senast 30 kalenderdagar från första dagen för handel i Bolagets aktie på First North Premier ("**Övertilldelningsoptionen**"). Om Joint Global Coordinators utnyttjar Övertilldelningsoptionen till fullo kommer Erbjudandet att omfatta högst 55 410 780 aktier, motsvarande cirka 30,3% av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet genomförts<sup>4)</sup> vilket innebär att Bolaget skulle tillföras en ytterligare likvid om cirka 275 MSEK (före avdrag för transaktionskostnader).

Alecta Pensionsförsäkring, ömsesidigt, Första AP-fonden, Handelsbanken Fonder, Kuvari Partners LLP och Lugard Road Capital (tillsammans, "**Cornerstone-investerarna**") har, med förbehåll för vissa villkor, åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet till ett totalt belopp om högst 1 030 MSEK (se "*Legala frågor och kompletterande information – Åtaganden från Cornerstone-investerare*"). Cornerstone-investerarnas åtaganden motsvarar cirka 14,8% av aktierna och rösterna i Bolaget efter att Erbjudandet genomförts<sup>4)</sup>.

Det totala värdet av Erbjudandet uppgår till cirka 1 831 MSEK (cirka 2 106 MSEK om Joint Global Coordinators utnyttjar Övertilldelningsoptionen till fullo).

7 juni 2021  
**Acast AB (publ)**  
Styrelsen

Säljande Aktieägarna

<sup>1)</sup> Garden Street Stories erbjuder aktier i Erbjudandet enkom för att underlätta för EIB att realisera värdet av sina teckningsoptioner i Acast i samband med Erbjudandet. Garden Street Stories kommer inte sammantaget, med beaktande av de transaktioner som sker i samband med Erbjudandet, att minska sitt ägande i Acast.

<sup>2)</sup> För information om de Säljande Aktieägarna och hur många aktier var och en erbjuder i Erbjudandet se "*Aktiekapital och ägarförhållanden – Säljande aktieägare*".

<sup>3)</sup> Inkluderar även de 4 819 200 aktier som emitteras som ett resultat av att EIB:s teckningsoptioner utnyttjas på likviddagen för Erbjudandet.

<sup>4)</sup> Inkluderar även de 4 819 200 aktier som emitteras som ett resultat av att EIB:s teckningsoptioner utnyttjas på likviddagen för Erbjudandet.

<sup>5)</sup> Inkluderar även de 4 819 200 aktier som emitteras som ett resultat av att EIB:s teckningsoptioner utnyttjas på likviddagen för Erbjudandet.

# Bakgrund och motiv

Acast grundades 2014 och är en av de mest framstående podcast-plattformarna och är en pionjär inom det öppna ekosystemet för podcasts och sammanför alla aktörer till en gemensam infrastruktur. Genom sin infrastruktur låter Acast annonsörer effektivt rikta sig till en engagerad publik av lyssnare genom dynamisk annonspublicering medan poddkreatörer ges tillgång till intäktsmöjligheter och nödvändiga verktyg för att expandera sin lyssnarbas. Acast har en global närvaro i över tolv länder och under 2020 uppgick antalet lyssningar på Acast-anslutna podcasts till cirka 3 miljarder vilka genererades från över 20 000 shower. Acasts huvudkontor ligger i Stockholm och Bolaget har nio lokala dotterbolag i Storbritannien, USA, Australien, Norge, Frankrike, Tyskland, Irland, Mexiko och Kanada. Under räkenskapsåret som avslutades 31 december 2020 hade Acast i genomsnitt 221 heltidsanställda (FTE).

Under de senaste åren har Acast genomgått en expansion med fortsatt stark tillväxt. För räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2018 till 31 december 2020 har Bolagets nettoomsättning ökat från 180 MSEK till 592 MSEK, vilket motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxttakt för nettoomsättningen om 81%. Som ett resultat av Acasts senaste tillväxtinitiativ har antalet lyssningar per år ökat från 1,0 miljarder (2018) till 1,9 miljarder (2019) och till 3,0 miljarder (2020). Bolaget anser att pågående globala trender, det vill säga övergången från traditionella mediekanalet till streamingkanaler och podcasts, framöver kommer att vara en av de främsta drivkrafterna för Bolagets organiska tillväxt, i kombination med initiativen för att utöka det befintliga utbudet på såväl befintliga marknader som nya geografiska marknader med ett stort fokus på världens största podcastmarknad, USA. Förutom Bolagets starka bevisade historik av geografisk expansion och organisk tillväxt, utvecklar Bolaget kontinuerligt sin tekniska plattform för att stärka sitt erbjudande till samtliga intressenter och öka sin skalbarhet. Bolagets Bruttomarginal (%) har ökat från 34% till 37% för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2018 till 31 december 2020.

Acasts styrelse och Huvudägarna anser att en notering av Bolagets aktier på First North Premier utgör ett viktigt steg i Bolagets utveckling. Styrelsen förväntar sig att en notering kommer att öka medvetenheten om Acasts verksamhet och tjänster, vilket gynnar Acasts framtida potential genom att stärka Bolagets profil och varumärke bland poddkreatörer, annonsörer, investerare och partners samt ökar förmågan att attrahera och behålla kvalificerade medarbetare och ledning och ger Acast tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna med stöd av en bred och långsiktig ägarbas. Erbjudandet möjliggör dessutom för de Säljande Aktieägarna att sälja en del av sina nuvarande aktieinnehav och därigenom skapa en likvid marknad för aktierna. Erbjudandet omfattar både försäljning av befintliga och nya aktier. Acast förväntar sig att erhålla intäkter om cirka 1 300 MSEK före avdrag av cirka 71 MSEK i transaktionskostnader i samband med Erbjudandet (exklusive Övertilldelningsoptionen). Acast förväntar sig därför att erhålla en nettolikvid om cirka 1 229 MSEK genom Erbjudandet. Acast avser främst att använda nettolikviden från Erbjudandet för att finansiera nedanstående aktiviteter i följande prioritetsordning;

- I. cirka 10% av nettolikviden för att återbetala Bolagets lån från Europeiska Investeringsbanken ("EIB");
- II. cirka 40% av nettolikviden för att positionera Bolaget för framtida tillväxt på befintliga och nya marknader, särskilt i USA, för allmänna bolagsändamål och för att fortsätta utvecklingen och expansionen av Bolagets tekniska infrastruktur. Allmänna bolagsändamål kan bland annat inkludera oväntade kostnader eller investeringar; och
- III. cirka 50% av nettolikviden för potentiella förvärv som en del av Acasts tillväxtstrategi.

Om Övertilldelningsoptionen utnyttjas avses likviden från emissionen av ytterligare aktier, maximalt cirka 275 MSEK (före avdrag för transaktionskostnader om cirka 10 MSEK), användas för potentiella förvärv.

*Prospektet har upprättats av styrelsen i samband med erbjudandet till allmänheten att förvärva aktier i Acast. Styrelsen ansvarar för informationen i detta Prospekt och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.*

7 juni 2021  
**Acast AB (publ)**  
Styrelsen

# Villkor och anvisningar

## Erbjudandet

Erbjudandet omfattar högst 48 183 287 aktier, varav högst 34 210 526 är nyemitterade aktier som erbjuds av Bolaget och högst 13 972 761 är befintliga aktier som erbjuds av Säljande Aktieägare och Garden Street Stories<sup>1)</sup>. Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas kommer Bolaget tillföras en likvid om cirka 1 300 MSEK före avdrag för transaktionskostnader. Erbjudandet är uppdelat i två delar:

- Erbjudande till allmänheten<sup>2)</sup> i Sverige
- Erbjudande till institutionella investerare<sup>3)</sup> i Sverige och utlandet

ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0015960935. Utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom ett pressmeddelande omkring den 17 juni 2021.

## Övertilldelningsoption

För att täcka en eventuell övertilldelning i Erbjudandet har Bolaget åtagit sig att emittera upp till ytterligare 7 227 493 aktier, motsvarande maximalt 15% av det totala antalet aktier i Erbjudandet, till ett pris som motsvarar Erbjudandepriiset. Övertilldelningsoptionen kan utnyttjas, helt eller delvis, av Joint Global Coordinators, senast 30 kalenderdagar från första dagen för handel i Bolagets aktie på First North Premier ("**Övertilldelningsoptionen**"). Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo omfattar Erbjudandet högst 55 410 780 aktier, vilket motsvarar 30,3% av aktierna och rösterna i Bolaget efter fullföljandet av Erbjudandet.<sup>4)</sup>

## Fördelning av aktier

Fördelning av aktier till respektive del i Erbjudandet kommer att ske på basis av efterfrågan. Fördelningen kommer att beslutas av Bolagets styrelse och Huvudägarna i samråd med Joint Global Coordinators.

## Anbudsförfarande

Institutionella investerare kommer ges möjlighet att delta i Erbjudandet i en form av anbudsförfarande (så kallad bookbuilding) genom att lämna in intresseanmälningar. Anbudsförfarandet inleds den 8 juni 2021 och

pågår fram till den 16 juni 2021. Anbudsförfarandet för institutionella investerare kan komma att avbrytas tidigare eller förlängas. Meddelande om sådant eventuellt avbrytande eller förlängning lämnas genom pressmeddelande före anbudsperiodens utgång. Se vidare under avsnitt "*Villkor och anvisningar – Erbjudande till institutionella investerare*".

## Erbjudandepriis

Erbjudandepriiset är 38 SEK per aktie. Priset i Erbjudandet har fastställts av Bolagets styrelse och Huvudägarna i samråd med Joint Global Coordinators baserat på ett antal faktorer, inklusive diskussioner med cornerstone-investerare och vissa andra institutionella investerare, en jämförelse med marknadspriset för andra jämförbara noterade bolag, en analys av tidigare transaktioner för bolag inom samma bransch, rådande marknadsläge samt uppskattningar avseende Acasts affärsmöjligheter och vinstutsikter. Courtaget utgår inte.

## Anmälan

### Erbjudandet till allmänheten i Sverige

Anmälan om förvärv av aktier inom ramen för Erbjudandet till allmänheten i Sverige kan ske under perioden 8 juni – 15 juni 2021 och avse lägst 150 aktier och högst 24 000 aktier<sup>5)</sup>, i jämna poster om 50 aktier. Endast en anmälan per investerare får göras. Om flera anmälningar görs förbehåller sig Huvudägarna och Joint Global Coordinators rätten att endast beakta den först mottagna. Anmälan är bindande.

Bolaget och Huvudägarna, i samråd med Joint Global Coordinators, förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden. Sådan förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande före utgången av anmälningsperioden.

Prospektet finns tillgängligt på Bolagets webbplats ([www.acast.com](http://www.acast.com)), ABG Sundal Colliers hemsida ([www.abgsc.se](http://www.abgsc.se)), Carnegies hemsida ([www.carnegie.se](http://www.carnegie.se)), och på Nordnets webbplats ([www.nordnet.se](http://www.nordnet.se)).

<sup>1)</sup> Garden Street Stories erbjuder aktier i Erbjudandet enkom för att underlätta för Europeiska Investeringsbanken att realisera värdet av sina teckningsoptioner i Acast i samband med Erbjudandet. Garden Street Stories kommer inte sammantaget, med beaktande av de transaktioner som sker i samband med Erbjudandet, att minska sitt ägande i Acast.

<sup>2)</sup> Till allmänheten räknas fysiska och juridiska personer i Sverige som anmäler sig för förvärv av högst 24 000 aktier.

<sup>3)</sup> Till institutionella investerare räknas fysiska och juridiska personer som anmäler sig för förvärv av fler än 24 000 aktier.

<sup>4)</sup> Inkluderar även de 4 819 200 aktier som emitteras som ett resultat av att EIB-optionerna utnyttjas.

<sup>5)</sup> Den som önskar förvärva fler än 24 000 aktier måste kontakta Joint Global Coordinators i enlighet med vad som anges under "*Erbjudande till institutionella investerare*".

**Anmälan via Nordnet**

Depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig för förvärv av aktier via Nordnets internettjänst. Anmälan hos Nordnet kan göras från och med 8 juni till och med kl. 23:59 den 15 juni 2021. För att inte förlora rätten till tilldelning ska depåkunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på depån från och med den 15 juni 2021 kl. 23:59 till likviddagen som beräknas vara den 21 juni 2021. Endast en anmälan per investerare får göras. Om fler anmälningar görs förbehåller sig Nordnet rätten att endast beakta den först mottagna. Mer information om hur du blir kund på Nordnet samt anmälningsförfarandet via Nordnet finns tillgängligt på [www.nordnet.se](http://www.nordnet.se). För kunder med ett investeringssparkonto hos Nordnet kommer Nordnet, om anmälan resulterar i tilldelning, att förvärva motsvarande antal aktier i Erbjudandet och vidareförsälja aktierna till kunden till det pris som gäller enligt Erbjudandet.

**Erbjudande till institutionella investerare**

Institutionella investerare i Sverige och övriga länder inbjuds att delta i en form av anbudsörfarande som inleds den 8 juni 2021 och pågår till och med den 16 juni 2021. Bolagets styrelse och Huvudägarna i samråd med Joint Global Coordinators förbehåller sig rätten att förkorta samt förlänga anmälningsperioden i Erbjudandet till institutionella investerare. Sådan ändring av anmälningsperioden förväntas offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande före utgången av anmälningsperioden. Anmälan ska ske till Joint Global Coordinators i enlighet med särskilda instruktioner.

**Viktig information angående LEI och NPID**

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument ("MIFID II") behöver alla investerare en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner från och med den 3 januari 2018. Dessa krav medför att samtliga juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod ("Legal Entity Identifier"), och alla fysiska personer behöver ta reda på sitt NPID-nummer (Nationellt Personligt ID eller National Client Identifier), för att kunna förvärva aktier i Erbjudandet. Observera att det är investerarens juridiska status som avgör om det krävs en LEI-kod eller ett NPID-nummer som behövs samt att Joint Global Coordinators kan vara förhindrade att genomföra transaktionen åt personen i fråga om ingen LEI-kod eller NPID-nummer (såsom tillämpligt) tillhandahålls. Juridiska personer som behöver en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner gällande det globala LEI-systemet återfinns på [www.gleif.org/en/about-lei/get-lei-issuing-organizations](http://www.gleif.org/en/about-lei/get-lei-issuing-organizations). För fysiska personer som enbart har svenskt medborgarskap består

NPID-numret av "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NPID-numret vara någon annan typ av nummer.

De som avser att anmäla intresse för förvärv av aktier inom ramen för Erbjudandet uppmanas att ansöka om registrering av LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NPID-nummer (fysiska personer) snarast då denna information måste anges i anmälan.

**Tilldelning**

Beslutet om tilldelning av aktier fattas av Bolagets styrelse och Huvudägarna i samråd med Joint Global Coordinators varvid målet kommer att vara att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktier på First North Premier. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan ges in. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Härutöver kan närstående parter till Bolaget samt vissa kunder till Joint Global Coordinators särskilt beaktas vid tilldelning. Tilldelning kan även komma att ske till anställda hos Joint Global Coordinators dock utan att dessa prioriteras. Tilldelning sker i sådant fall i enlighet med Föreningen Svensk Värdepappersmarknads regler och Finansinspektionens föreskrifter. Cornerstone-investerarna är emellertid garanterade full tilldelning i enlighet med sina respektive åtaganden.

**Besked om tilldelning och betalning**

Besked om tilldelning beräknas kunna ges omkring den 17 juni 2021. Så snart möjligt därefter kommer avräkningsnota att sändas ut till dem som erhållit tilldelning i Erbjudandet. Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant senast på likviddagen den 21 juni 2021. Om full betalning inte sker i rätt tid kan tilldelade aktier komma att tilldelas och överlåtas till annan part. Den som initialt har fått tilldelning av aktier i Erbjudandet kan komma att få svara för mellanskillnaden om priset vid en sådan överlåtelse skulle understiga Erbjudandepriiset.

**Erbjudandet till allmänheten i Sverige****Besked om tilldelning och betalning för kunder hos Nordnet**

De som anmält sig via Nordnets internettjänst erhåller besked om tilldelning genom att tilldelat antal aktier bokas mot debitering av likvid på angivet konto, vilket beräknas ske omkring kl. 09:00 den 17 juni 2021.

För den som är kund hos Nordnet kommer likvid för tilldelade aktier att dras senast på likviddagen den 21 juni 2021. Observera att likvida medel för betalning av tillde-

lade aktier skall finnas disponibla från och med den 15 juni kl. 23:59 till och med likviddagen den 21 juni 2021.

#### **Erbjudandet till institutionella investerare**

Institutionella investerare beräknas i särskild ordning omkring den 17 juni 2021 kunna erhålla besked om tilldelning från Joint Global Coordinators, varefter avräkningsnotor utsänds. Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant enligt instruktion på avräkningsnotan och mot leverans av tilldelade aktier senast den 21 juni 2021. Om full betalning inte erläggs inom föreskriven tid kan tilldelade aktier komma att överlåtas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid en sådan överlåtelse komma att understiga ErbjudandepriSET kan den som ursprungligen erhöll tilldelning av dessa aktier komma att få svara för mellanskillnaden. Dessutom garanteras Cornerstone-investerarna som har åtagit sig att förvärva aktier full tilldelning i enlighet med sina respektive åtaganden.

#### **Registrering och redovisning av tilldelade och betalda aktier**

Registrering av tilldelade och betalda aktier hos Euroclear Sweden AB ("**Euroclear Sweden**") beräknas, för såväl institutionella investerare som för allmänheten i Sverige, ske omkring den 21 juni 2021, varefter Euroclear Sweden sänder ut en VP-avi som utvisar det antal aktier i Bolaget som har registrerats på mottagarens VP-konto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive banks/förvaltares rutiner.

#### **Registrering av nyemissionen i Erbjudandet hos Bolagsverket**

Den planerade dagen för registrering av nyemissionen i Erbjudandet hos Bolagsverket sker omkring den 18 juni 2021. Det angivna datumet är preliminärt och kan komma att ändras.

#### **Notering på First North Premier**

Bolagets styrelse har beslutat att ansöka om notering av Bolagets aktier på First North Premier som är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med MiFID II. Den 28 maj 2021 bedömde Nasdaq Stockholm att Bolaget uppfyller gällande noteringskrav på First North Premier. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på First North Premier under förutsättning att vissa villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att spridningskravet för dess aktier är uppfyllt. Beräknad första dag för handel är den 17 juni 2021.

Vidare är Erbjudandet förenat med vissa fullföljandevillkor. Mot bakgrund av att handeln på First North Premier kommer att påbörjas innan dessa villkor har

uppfyllts så kommer den handeln som sker i Bolagets aktier på First North Premier fram till likviddagen den 21 juni 2021 att vara villkorad av Erbjudandets fullföljande. Om Erbjudandet inte fullföljs ska eventuella levererade aktier återlämnas och eventuella betalningar återgå. Handel som äger rum den 17 juni 2021 beräknas ske med leverans och likvid den 21 juni 2021. Se vidare under "*Villkor för Erbjudandets fullföljande*" och "*Viktig information rörande möjligheten att sälja tilldelade aktier*". Kortnamnet (tickern) på First North Premier för Bolagets aktie kommer att vara ACAST.

#### **Stabilisering**

För information om stabilisering, se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Stabilisering*".

#### **Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet**

Det slutliga utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom ett pressmeddelande omkring den 17 juni 2021. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets webbplats ([www.acast.com](http://www.acast.com)).

#### **Rätt till utdelning**

Aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter Erbjudandets genomförande. Eventuell utdelning betalas ut efter förslag från styrelsen och genom beslut av bolagsstämman. Utbetalning ombesörjs av Euroclear Sweden eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller personer registrerade som ägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen. Se även avsnitten "*Utdelning och utdelningspolicy*" och "*Aktiekapital och ägarförhållanden – Rätt till utdelning och överskott vid likvidation*".

#### **Villkor för Erbjudandets fullföljande**

Erbjudandet är villkorat av att Bolaget, Säljande Aktieägare och Garden Street Stories samt Joint Global Coordinators ingår ett placeringsavtal ("**Placeringsavtalet**") (inkluderande vissa separata avtal som ingås med vissa säljande aktieägare), vilket förväntas ske omkring den 16 juni 2021. Erbjudandet är vidare villkorat av att intresset för Erbjudandet enligt Joint Global Coordinators är tillräckligt stort för handel i aktien, att vissa villkor i Placeringsavtalet uppfylls samt att Placeringsavtalet inte sägs upp fram till likviddagen. Placeringsavtalet föreskriver att Joint Global Coordinators åtaganden att förmedla köpare till de aktier som omfattas av Erbjudandet är villkorat av bland annat att de garantier som lämnas av Bolaget är korrekta och att inga händelser inträffar som har så väsentlig negativ inverkan på Bolaget att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Joint Global Coordinators kommer att kunna säga upp Placeringsavtalet fram till

likviddagen den 21 juni 2021 om några väsentliga negativa händelser inträffar, om de garantier som Bolaget gett Joint Global Coordinators skulle visa sig brista eller om några av de övriga villkor som följer av Placeringsavtalet inte uppfylls. Om dessa villkor inte uppfylls och om Joint Global Coordinators säger upp Placeringsavtalet kan Erbjudandet avbrytas. I sådana fall kommer vare sig leverans av eller betalning av aktier att genomföras under Erbjudandet. I enlighet med Placeringsavtalet kommer Bolaget att åta sig att ersätta Joint Global Coordinators för vissa krav under vissa villkor. För mer information om villkor och förutsättningar för genomförandet av Erbjudandet och Placeringsavtalet, se vidare i avsnittet ”*Legala frågor och kompletterande information – Placeringsavtal*”.

### **Viktig information rörande möjligheten att sälja tilldelade aktier**

Besked om tilldelning beräknas ske från och med omkring den 17 juni 2021. Efter det att betalning för tilldelade aktier hanterats av Joint Global Coordinators kommer betalda aktier att överföras till av förvärvaren anvisad värdepappersdepå eller VP-konto. Den tid som erfordras för överföring av betalning samt överföring av betalda aktier till förvärvare av aktier i Acast medför att dessa förvärvare inte kommer att ha förvärvade aktier tillgängliga på anvisad värdepappersdepå eller VP-konto förrän tidigast den 21 juni 2021. Handel i Acasts aktier på First North Premier beräknas komma att påbörjas omkring den 17 juni 2021. Observera att förhållandet att aktier inte finns tillgängliga på förvärvarens VP-konto eller värdepappersdepå kan innebära att förvärvaren inte har möjlighet att sälja dessa aktier på First North Premier från och med den dag då handeln i aktien påbörjats utan först när aktierna finns tillgängliga på VP-kontot eller värdepappersdepån.

### **Övrig information om Erbjudandet**

#### **Information till investerare**

Det faktum att ABGSC, Barclays och Carnegie är *Joint Global Coordinators* innebär inte i sig att respektive bank betraktar den som har anmält sig i Erbjudandet (”**Anmälaren**”) som kund hos banken. Anmälaren betraktas för placeringen i fråga som kund hos respektive bank endast om banken har lämnat råd till Anmälaren om placeringen eller annars har kontaktat Anmälaren individuellt angående placeringen eller om Anmälaren har anmält sig via respektive banks kontor. Följden av att respektive bank

inte betraktar Anmälaren som kund för placeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på placeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passande-bedomning kommer att ske beträffande placeringen. Anmälaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter för att förstå de risker som är förenade med ifrågasvarande placering.

#### **Information om behandling av personuppgifter**

Den som förvärvar aktier i Erbjudandet kommer att lämna uppgifter till Joint Global Coordinators. Personuppgifter som har lämnats till Joint Global Coordinators kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Joint Global Coordinators samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Joint Global Coordinators, vilka också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Joint Global Coordinators genom en automatisk process hos Euroclear Sweden.

#### **Nordnet – Information om behandling av personuppgifter**

I samband med förvärv av aktier i Erbjudandet via Nordnets internetjänst kan personuppgifter komma att lämnas in till Nordnet. Personuppgifterna som lämnas in till Nordnet kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Nordnet samarbetar. Efter att kundförhållandet upphör raderar Nordnet alla relevanta personuppgifter enligt gällande lag. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Nordnet, som också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. För mer information angående hur Nordnet behandlar personuppgifter var god kontakta Nordnets kundservice, e-post: [info@nordnet.se](mailto:info@nordnet.se)

**Information till distributörer**

Med anledning av produktstyrningskrav i: (a) EU-direktivet 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, ("**MiFID II**"), (b) artikel 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593 om komplettering av MiFID II, och (c) kapitel 5 i Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersrörelse, FFS 2017:2, (sammantaget "**MiFID IIs produktstyrningskrav**"), och utan ersättningsansvar för skador som kan åvila en "producent" (i enlighet med MiFID IIs produktstyrningskrav) i övrigt kan ha därtill, har aktier i Acast varit föremål för en produktgodkännandeprocess där målmarknaden för aktier i Acast är (i) icke-professionella kunder och (ii) investerare som uppfyller kraven för professionella kunder och jämbördiga motparter, var och en enligt MiFID II ("**målmarknaden**"). Oaktat målmarknadsbedömningen ska distributörerna notera att: värdet på aktierna i Acast kan minska och det är inte säkert att investerare får tillbaka hela eller delar av det investerade beloppet; aktier i Acast erbjuder ingen garanterad intäkt och inget kapitalskydd; och en investering i aktier i Acast är endast lämpad för investerare som inte behöver en garanterad intäkt eller ett kapitalskydd, som (antingen eller enbart eller ihop med en finansiell eller annan rådgivare) är kapabel att utvärdera fördelar och risker med en sådan investering och som har tillräckliga medel för att kunna bära några förluster som kan uppstå därav. Målmarknadsbedömningen påverkar inte kraven i några avtalsmässiga, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner i förhållande till Erbjudandet. Målmarknadsbedömningen är inte att anses som (a) lämplighets- eller passandebedömning i enlighet med MiFID II; eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp av investerare att investera i, införskaffa, eller vidta någon annan åtgärd rörande aktier i Acast.

Varje distributör är ansvarig för sin egen målmarknadsbedömning rörande aktier i Acast och för att bestämma lämpliga distributionskanaler.

# Marknads- översikt





# Marknadsöversikt

Information om marknadstillväxt och marknadsstorlek samt Acasts marknadsställning i förhållande till konkurrenterna baseras på en samlad bedömning av Acast utifrån både interna och externa källor. Information relaterad till Acasts position på marknaden och i förhållande till konkurrenter i detta Prospekt har främst hämtats från en marknadsundersökning, daterad i mars 2021 ("**PwC Strategy& marknadsundersökning**") som PwC Strategy& upprättat på uppdrag av Acast mot betalning. Det är Acasts uppfattning att PwC Strategy& marknadsundersökning är tillförlitlig. Som en del av sin analys inför ovannämnda marknadsundersökning fick PwC Strategy& marknads- och bolagsinformation från Acast. Acast gör vidare flera uttalanden och antaganden i Prospektet om branschen och sin position i förhållande till konkurrenter. Dessa uttalanden och antaganden baseras på Bolagets erfarenhet och dess egna marknadsundersökningar. Acasts tillgängliga information har inte till någon del verifierats av oberoende källor som skulle kunna gjort andra bedömningar eller haft synpunkter avseende branschrelaterad information som avviker från Acasts uppskattningar och bedömningar. Marknads- och verksamhetsinformation kan innefatta uppskattningar avseende framtida marknadstrender och andra framåtriktade uttalanden. Framåtriktade uttalanden är inte en garanti för framtida resultat eller trender och faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från de som omfattas av framåtriktade uttalanden, se även avsnitten "*Risikfaktore*" samt "*Viktig information – framåtriktade uttalanden*".

Information från tredje part har återgivits korrekt och, såvitt Acast känner till och kan utröna av annan information som publicerats av den relevanta tredje parten har inga omständigheter utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

## Introduktion till podcasting

Acast grundades 2014 och är en av de mest framstående podcast-plattformarna och är en pionjär inom det öppna ekosystemet för podcasts och sammanför alla aktörer till en gemensam infrastruktur. Acast befinner sig i centrum av ekosystemet och sammanför annonsörer som söker en engagerad publik med poddkreatörer som vill utöka sin plattform och generera intäkter från sina shower. Sedan starten 2014 har Acast vuxit till ett team med omkring 280 passionerade anställda och konsulter som tillsammans skapar ett hållbart och öppet ekosystem för

podcasts, vilket bidrar till att hela branschen fortsätter att växa och utvecklas. Bolaget erbjuder sina produkter och tjänster på tolv marknader runt om i världen, inklusive Sverige, Norge, Danmark, Storbritannien, USA, Kanada, Mexiko, Australien, Nya Zeeland, Irland, Frankrike och Tyskland.

Podcasting har fått ett allt bredare genomslag som ett sätt att konsumera ljudmedia digitalt när lyssnare i allt större utsträckning söker efter mer personliga upplevelser. Nedan anges de huvudsakliga skillnaderna mellan traditionell radio och podcasts.

	Radio	Podcasts
<b>Innehållsproduktion och distributionsteknik</b>	Ofta live, ibland förinspelat Distribution via radiokanaler	Ofta förinspelad, ibland live Distribution online via RSS-flöden
<b>Lyssnartider</b>	Sändningstid	"On demand" – en lyssnare kan lyssna när som helst
<b>Nedladdningsalternativ</b>	Ej möjligt	Nedladdningar är möjliga så shower kan lyssnas på offline
<b>Attraktion</b>	Vanligen ett brett utbud som attraherar en bred publik (nyheter, musik, popkultur)	Innefattar både ett brett utbud som attraherar en bred publik samt mer nischat innehåll med unika ämnen
<b>De vanligaste lyssningstillfällena</b>	Pendling i trafiken med bil	Lyssning "on demand" via olika enheter (till exempel via en smartphone)
<b>Lyssnartrend</b>	Oförändrat/minskande	Ökande

Innehållsflöden via podcasts är beroende av fyra aktörer, inklusive infrastrukturplattformar och podcatchers för att lyssnare ska kunna få tillgång till material från poddkreatörer. Poddkreatörer är kreatörer av en podcast och kan vara vem som helst (en amatör, influencer eller ett företag) som skapar en podcast. Plattformar för podcastinfrastruktur möjliggör hosting-tjänster, distribution och intäktsgenerering av podcasts som skapas av poddkreatörer. Förekomsten av infrastrukturplattformar gör det möjligt för poddkreatörer att publicera, distribuera och generera intäkter från sina shower. Lyssnare är alla som konsumerar en podcast, vilket ofta sker via olika podcatchers via en lyssnarens smartphone men även via webbspelare, smarta högtalare och infotainmentsystem i bilar. Podcatchers fungerar som webbläsare för alla som vill få tillgång till podcast-material. Podcatchers laddar ner podcastmaterial via ett RSS-flöde. Apple Podcasts är den populäraste podcatchern följt av Spotify och ett stort utbud av andra nischade podcatchers och ljudströmningstjänster.

Podcastmedia är i hög grad beroende av det fria och lättillgängliga RSS-formatet för att automatisera innehållsflödet, med följande huvudsakliga interaktioner mellan podcast-intressenter:

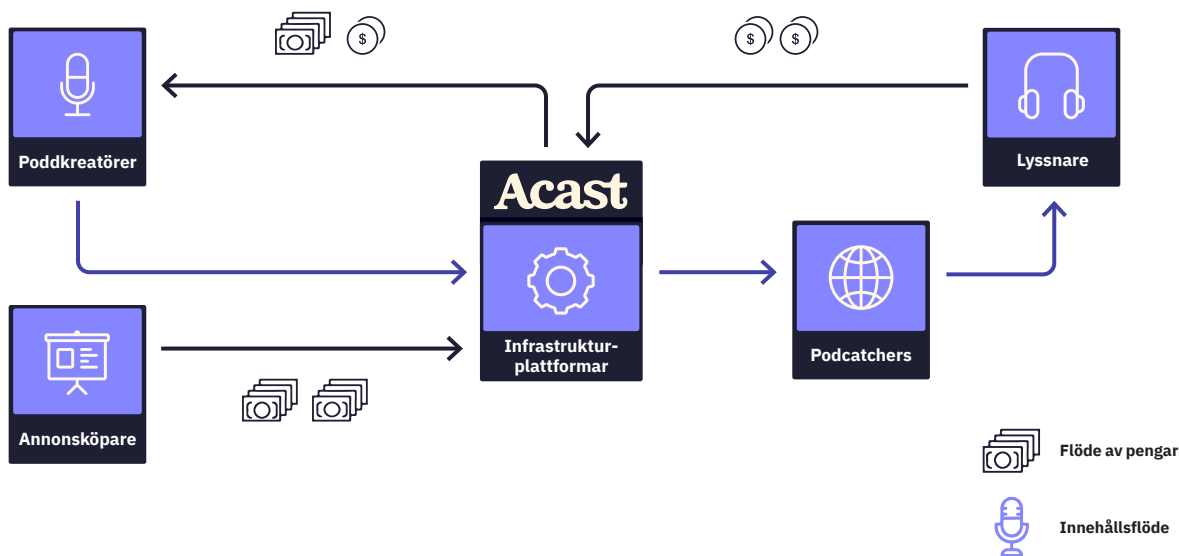
**1. Innehåll-till-plattform:** En poddkreatör som ska släppa ett nytt avsnitt i sin show spelar in en ljudfil (eller videofil) och omvandlar den till en digital fil, till exempel en MP3-fil. Den digitala filen laddas sedan upp till en podcastinfrastrukturplattform, till exempel Acast, där även annan metadata matas in, som till exempel avsnittsnamn, beskrivning, etc.

**2. Plattform-till-podcatcher:** Vid publiceringstillfället gör plattformen avsnittet tillgängligt via showens RSS-flöde, som genereras av en podcastinfrastrukturplattform, såsom Acast. Ett RSS-flöde är en XML-fil som följer RSS-standarden och innehåller all information om showen och ingående avsnitt, samt länkar till de ljud- och bildfiler som tillhör showen. RSS gör det möjligt för externa appar som Apple Podcasts, Google Podcasts och Spotify att automatiskt och kostnadsfritt ta emot nytt innehåll istället för att manuellt begära uppdateringar.

**3. Podcatcher-till-lyssnare:** Lyssnare får tillgång till podcast-ljudfiler via podcatchers (appar såsom Apple Podcasts, Google Podcasts och Spotify). Tekniskt sett kan en podcatcher få tillgång till alla tillgängliga RSS-flöden men vanligtvis bygger de sitt bibliotek av shower via partnerskap med infrastrukturplattformar och/eller genom att låta kreatörer lägga till sitt RSS-flöde. Premium- eller exklusiva podcasts levereras via så kallade privata RSS-flöden (Eng. *private feeds*), men kan i enstaka fall levereras utan att använda RSS om innehållet, samt plattformen där innehållet finns, ägs av den podcatcher som gör innehållet tillgängligt för lyssnare.

Den huvudsakliga intäktsströmmen på podcastmarknaden är annonsintäkter, vilket gör det möjligt för infrastrukturplattformar att generera intäkter från podcasts som är anslutna till plattformen. Hur innehåll och intäkter flödar i podcast-ekosystemet illustreras nedan.

**Översikt över podcastkonsumtion och intäktsflöden**



Källa: PwC Strategy& marknadsundersökning.

- 1. Intäkter för poddkreatörer:** Poddkreatörer får huvudsakligen intäkter från annonsörer som placerar sina annonser i shower. Större poddkreatörer kan även få intäkter genom exklusivtavsavtal från infrastrukturplattformar eller podcatchers som ett sätt att attrahera lyssnare. Poddkreatörer kan också få direkta intäkter från lyssnare via merchandise, live-evenemang, donationer eller genom att sälja exklusivt innehåll eller en annonsfri lyssnarupplevelse (till exempel via Acasts samarbete med Patreon eller Acasts egen produkt Acast+).
- 2. Intäkter för infrastrukturplattformar:** Infrastrukturplattformar får betalt direkt från poddkreatörer för hosting-tjänster och distribution av innehåll genom att använda en SaaS<sup>1)</sup>-modell eller genom att erbjuda sina plattformstjänster (hosting-tjänster, intäktsgenerering, marknadsföringstjänster med mera) till poddkreatörer utan avgifter och istället ta en andel av annonsintäkterna som genereras genom poddkreatörens podcast.
- 3. Intäkter för podcatchers:** På grund av den underliggande RSS-tekniken erhåller podcatchers inga intäkter från infrastrukturplattformarna eller annonsörerna. Vissa premium-podcatchers kan däremot få betalt direkt från lyssnare i form av en prenumerationsmodell eller en engångsavgift för att köpa appen.

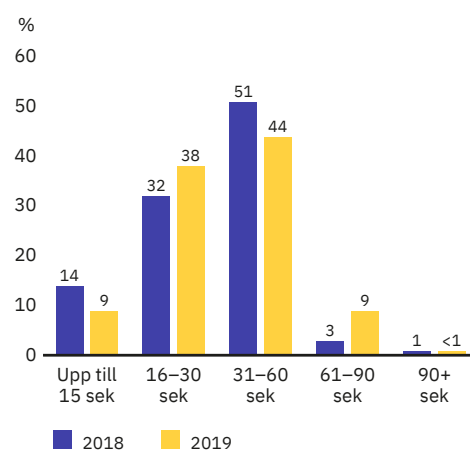
Formatet för marknadsföring i podcasts kan kategoriseras utifrån tre dimensioner.

- 1. Baserat på typen av annons.** Podcast-annonser kan antingen vara annonser som liknar traditionella radioannonser eller sponsorannonser (sådana som läses upp av den som leder podcasten). Annonser kan läsas upp live under inspelningen av showen eller förproduceras före showen. Förproducerade annonser finns i två huvudformat och spelas in i en studio före inspelning av showen och spelas upp under lyssningstillfället. Sponsring/upplästa annonser liknar liveannonserna på det sättet att den som leder podcasten läser upp dem men annonsen infogas dynamiskt vid lyssningstillfället. Ljud-annonser å andra sidan liknar traditionella radioannonser och produceras av annonsören utifrån varumärkets identitet och tonalitet. Sådana annonser kan innehålla musik, jinglar och ljud effekter. Ljud-annonser är generella och kan infogas i alla shower till skillnad från ”upplästa annonser” som endast infogas i podcastarens egen show och är designade för att förhöja lyssnarupplevelsen. Sponsring/upplästa annonser är menade att uppfattas som mer

naturliga och presenteras ofta i samband med ett relevant ämne. Sådana annonser kan ofta presenteras utan manus för att de då har en tendens att låta mer autentiska.

- 2. Baserat på tidpunkten för annonsen.** Podcast-annonser kan spelas upp före ett avsnitt, någonstans i mitten av ett avsnitt och/eller efter avsnittet och samma avsnitt kan ha annonser vid olika tidpunkter. Annonser före och efter avsnitt är ofta kortare (om 15–30 sekunder) och har lägre CPM (Eng. ”Cost per mille”), det vill säga kostnad per tusen ”kontakter”/lyssningar (Eng. *impressions*). Varje annons tillhandahålls i en slot och tillhandahålls dynamiskt när en lyssnare klickar på ”spela upp” på deras podcatcher app eller webbspelare. En podcast kan ha flera reklamavbrott vid olika tidpunkter i podcasten, före, i mitten eller efter (även om den senare är ovanlig). Annonser mitt i podcasten är generellt det mest eftertraktade eftersom publiken redan är engagerad i innehållet och mindre benägen att ignorera eller hoppa över annonsen. Samtliga reklamavbrott är vanligtvis 15–30 sekunder, men längre välproducerade annonser kan vara en minut (detta är dock vanligare för upplästa annonser i samband med sponsring). I USA är annonser i mitten av ett avsnitt det alternativ som föredras med en andel om 74% under 2019 jämfört med 23% för annonser före avsnittet och 3% för annonser efter avsnittet.

Sålt annonsutrymme utifrån längden för reklamavbrotten (%)

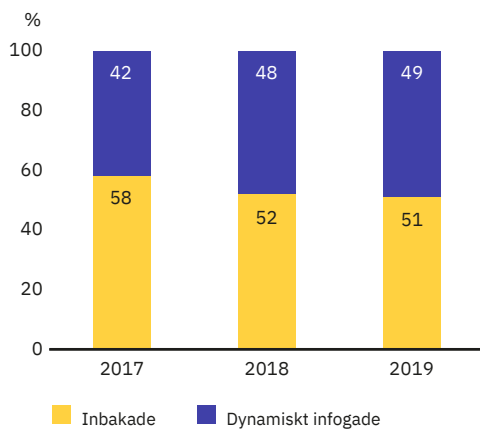


Källa: PwC Strategy& marknadsundersökning.

<sup>1)</sup> Mjukvara-som-tjänst, (Eng. *Software as a service*) ofta i form av en prenumerations-tjänst.

**3. Baserat på tekniken för annonsen.** Podcast-annonser kan antingen bakas in eller infogas dynamiskt. Inbakade annonser är antingen direktannonser eller förproducerade annonser som förblir desamma för alla lyssnare oavsett när innehållet konsumeras, lyssnarprofil och geografi. Dynamiskt infogade annonser är endast möjligt för förproducerade annonser och infogas genom en teknisk lösning eller en plattform för intäktsgenerering under efterproduktion. Genom dynamiskt infogade annonser kommer lyssnare att höra olika kommersiella meddelanden (det vill säga ljudannonser eller upplästa meddelanden) beroende på en rad olika faktorer som till exempel ålder, geografi, intressen, kön och när podcasten lyssnas på.

**Andel av annonsintäkter per leveranstyp (%)**



Källa: PwC Strategy& marknadsundersökning.

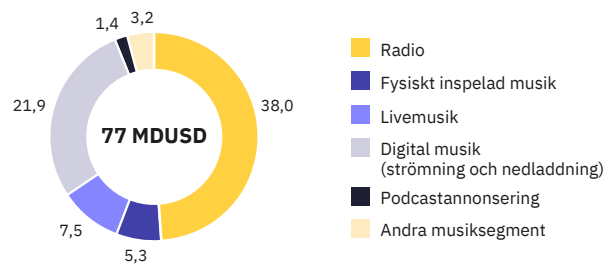
**Marknadsöversikt för podcasting**

**Podcastingmarknaden**

Podcasting är en av de snabbast växande mediekana-lerna och potentialen för intäktsgenerering har bara sett sin början. Podcasts är perfekt placerade tillsammans med megatrenden avseende konsumtion on-demand-underhållning, vilket innebär att användarna kan lyssna på ljudprogram var och när de vill. Utvecklingen av den tekniska infrastrukturen under de senaste åren har gjort det möjligt för podcasts att etablera sig som nästa generations radio, vilket fångar uppmärksamheten hos miljon-tals personer som konsumerar ljudinnehåll dagligen.

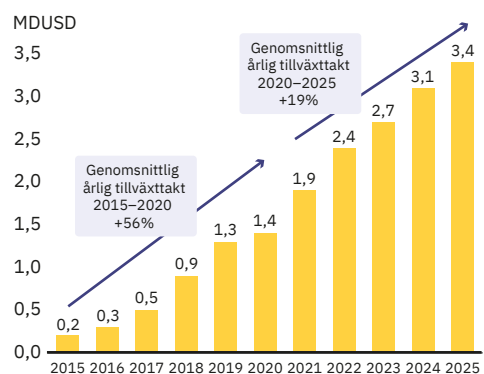
2020 utgjorde radiosegmentet fortfarande cirka 49% av den globala ljudmarknaden. Dess betydelse minskar dock i takt med att publiken övergår till smidigare on-demand-tjänster. Med tiden, när segmentet för kommersiell radioindustri digitaliseras, kan segmentet fångas genom podcasts, ljudböcker och musik som innebär en enorm marknadsmöjlighet.

**Total adresserbar marknad för podcasters (MDUSD)**



Källa: PwC Strategy& marknadsundersökning.

**Global marknad för podcastannonsering (MDUSD)**



- ✓ Potential att 2025 nå en global marknad om **3,4 MDUSD**.
- ✓ Podcastannonsering har haft en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 56% sedan 2015 till 2020.

Källa: PwC Strategy& marknadsundersökning.

## Marknadstrender

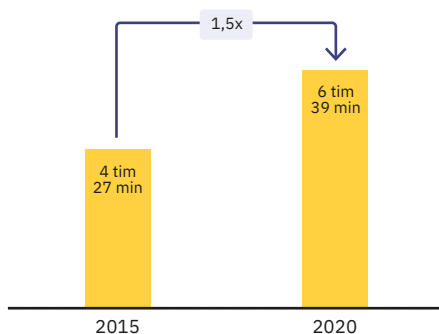
Den globala podcastmarknaden växer snabbt. Denna tillväxt har varit beroende av digitaliseringen av radioinnehållssegmentet där podcasts, men även ljudböcker och musikströmning utökar sina andelar av intäktsströmmarna för radioinnehållsdistribution. Bland annat har det ökade ägandet av smartphones, "on-demand"-konsumtionen, infotainmentsystem i bilar och smarta högtalare, samt nätverkstillgängligheten drivit på expansionen av podcasts. Användare kan nu få tillgång till gratis innehåll (eller betala för det genom en prenumerationsbaserad modell) genom att använda strömningsplattformar som gör utbudet av tillgängligt innehåll mycket bredare, vilket gör den övergripande underhållningsupplevelsen betydligt rikare. Detta nya sätt att konsumera innehåll har nyligen fått sitt genomslag och är med andra ord bara början på ett nytt område för konsumenter.

## Nya konsumtionsmönster

Den globala tillväxten av podcast-lyssnare har historiskt sett varit mycket stark och trenden förväntas fortsätta. Eftersom den nordamerikanska podcastmarknaden är mer avancerad än andra marknader är den förväntade tillväxten när det gäller lyssnande inte lika stark. Lyssnandet på den europeiska marknaden förväntas ha en något kraftigare tillväxt än den amerikanska marknaden, vilket delvis förklaras av att den europeiska marknaden inte tidigare sett samma tillväxt. Landet med flest lyssnare i Europa är Tyskland.

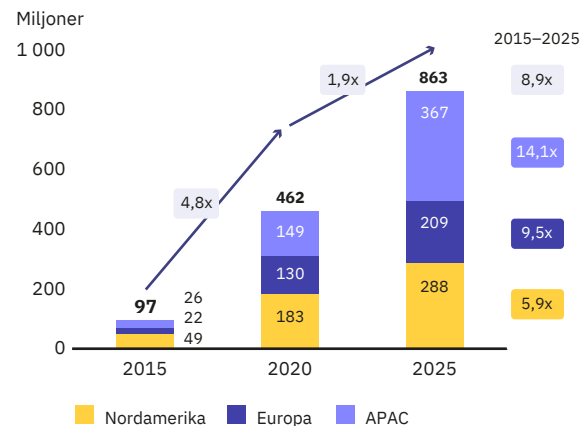
## Ökning i lyssnandetid och antal podcasts

### Genomsnittlig lyssnandetid på podcasts i USA (timmar/vecka)



Källa: PwC Strategy& marknadsundersökning.

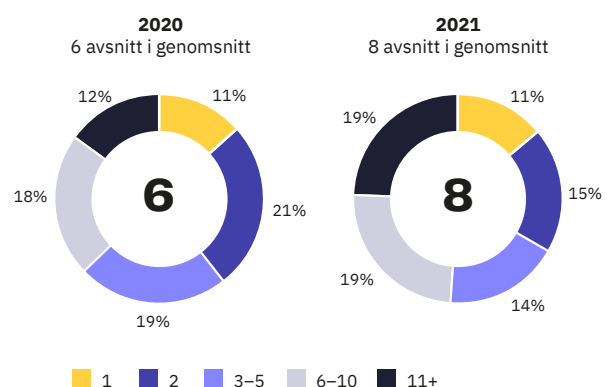
### Podcastlyssnare per månad och region (miljoner)



Källa: PwC Strategy& marknadsundersökning.

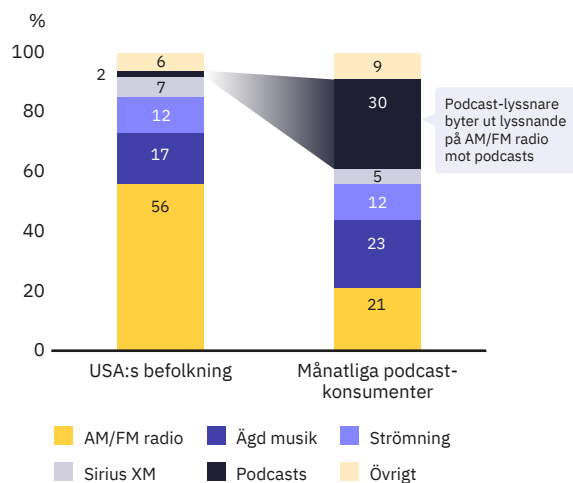
Ökningen av lyssnandet på podcasts fortsätter under 2021 eftersom varje lyssnare lyssnar på fler podcasts, vilket skapar ytterligare tillväxtpotential för Acast. I USA har det till exempel visat sig att amerikanska podcastlyssnare i genomsnitt lyssnade på åtta podcasts per vecka under 2021 jämfört med sex podcasts per vecka under 2020. Den genomsnittliga tiden som amerikanska lyssnare spenderar på podcasts har också ökat med 50% sedan 2015 (från cirka fyra timmar per vecka i genomsnitt till cirka sex timmar per vecka i genomsnitt).<sup>1)</sup>

### Antal podcast-avsnitt som lyssnas på per vecka i USA



Källa: PwC Strategy& marknadsundersökning.

<sup>1)</sup> PwC Strategy& marknadsundersökning.

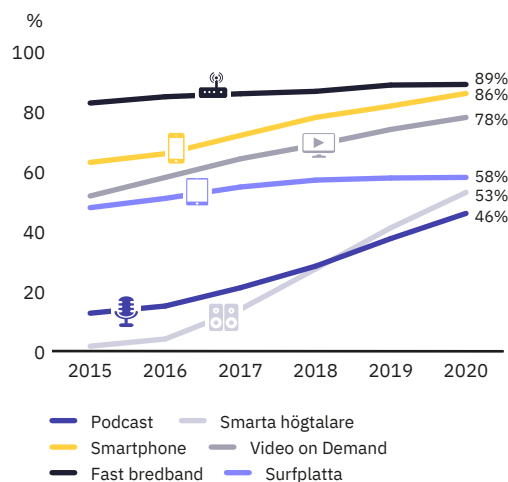
**Podcast-konsumenter lyssnar främst på podcasts (%)**

Källa: PwC Strategy& marknadsundersökning.

**Utbud av podcasts**

Antalet podcasts globalt har uppvisat kraftig tillväxt från 0,55 miljoner i juni 2018 till cirka två miljoner i mars 2021, utav vilka cirka 0,1–0,2 miljoner är ”topp-shower” och cirka 1,8 miljoner är ”långa svansen”-shower (Eng. *long tail*)<sup>1)</sup>. De mest attraktiva showerna för att generera intäkter är ”topp-showerna” med mer än 5 000–10 000 lyssnare per månad, medan majoriteten av showerna har mycket låga volymer. Topp 1% av showerna har 40 000–50 000 nedladdningar per månad och show, medan topp 5% har cirka 10 000 nedladdningar per månad. Annonspengarna spenderas främst på top-showerna, vilket gör det viktigt för aktörer inom podcastinfrastrukturen som erbjuder annonsförsäljningslösningar (såsom Acast) att attrahera de större showerna. Med anledning av den snabba tillväxten av innehåll och lyssnarantal, kan en liten show snabbt öka sitt lyssnarantal, vilket antyder att plattformar som främst har den långa svansen av podcasts anslutna tidigt kan fånga ”rising star shows”.

<sup>1)</sup> PwC Strategy& marknadsundersökning.

**Användande av teknik i USA (% av befolkningen) (Eng. adoption rate)**

Källa: PwC Strategy& marknadsundersökning.

**Smartphone-ägande**

Mer än två tredjedelar av amerikanerna äger en smartphone och användandet förväntas öka i takt med att samhället blir mer och mer uppkopplat. Därför är och kommer smartphones fortsätta att vara en integrerad del av konsumenternas vardag. Ökningen av smartphone-användningen drivs av tillgången till nya appar och en omfattande användning av befintliga appar. Med hänsyn till att majoriteten av lyssnandet på podcasts sker via smartphones och att smartphones används i allt högre utsträckning, utgör detta en stark möjlighet till tillväxt.

**Utvecklingen av infotainmentsystem i bilar och smarta högtalare**

Podcasts och smarta högtalare ökar snabbt i popularitet i USA och utvecklingen förväntas fortsätta framöver. De främsta drivkrafterna för tillväxt av smarta högtalare kommer att vara ökad anslutningsförmåga, bättre röstassistentteknik och bättre enhetsfunktionalitet. Smarta högtalare har också ofta RSS-lästeknik, vilket gör det möjligt för varje smart högtalare att spela upp podcasts. Hushåll har dessutom ofta flera smarta högtalare, vilket ökar det potentiella lyssnandet på podcasts. Antalet uppkopplade fordon i USA förväntas också öka dramatiskt fram till år 2030. Uppkopplade bilar kan kommunicera med andra system utanför bilen, vilket möjliggör nätverks- och datadelning med enheter både i och utanför fordonet. Uppkopplade bilar kan få tillgång till RSS-flöden, vilket innebär att podcasts kan spelas genom bilars underhållningssystem, varför radiolyssning i bilar förväntas minska till fördel för podcastlyssningar.



### **Nätverkstillgänglighet med höga hastigheter från 5G**

Daglig podcastlyssning kommer att stödjas av en ökad uppkoppling genom införandet av 5G och 4G. Podcasttillväxten på tillväxtmarknader kommer att möjliggöras genom ökad smartphone-användning och lansering av 4G och under kommande år förväntas en bred lansering av 5G på mogna marknader.

Införandet av 5G under 2020-talet kommer att etablera nya vägar genom vilka data- och innehållsströmmar kommer att flöda till enskilda användare. Detta kommer att utveckla en ännu mer individanpassad mediekonsumtion och därmed gynna podcast-marknaden. 5G är utformat för omfattande utnyttjande av data och nya vertikala användningsområden.

### **Trådlösa hörlurar ökar lyssnartid**

Det verkar idag som om konsumenternas konsumtion är mer personlig och är därmed mer isolerad. Detta kan ses genom den ökande användningen av trådlösa hörlurar (till exempel AirPods) som indirekt försluter konsumenterna i deras egen bubbla. Denna nya trend ökar lyssnartiden eftersom användarna lättare kan lyssna på ljudinnehåll medan de utför andra aktiviteter (till exempel träning, matlagning och pendling i trafiken) än med hörlurar med sladd. I centrum för ett noggrant utvalt universum av mediala och upplevelser skapar konsumenterna sitt eget personliga utrymme, vilket förstärks av den kontinuerliga utformningen och utvecklingen av AI-algoritmer som rekommenderar nytt innehåll till konsumenterna.

<sup>1)</sup> PwC Strategy & marknadsundersökning.

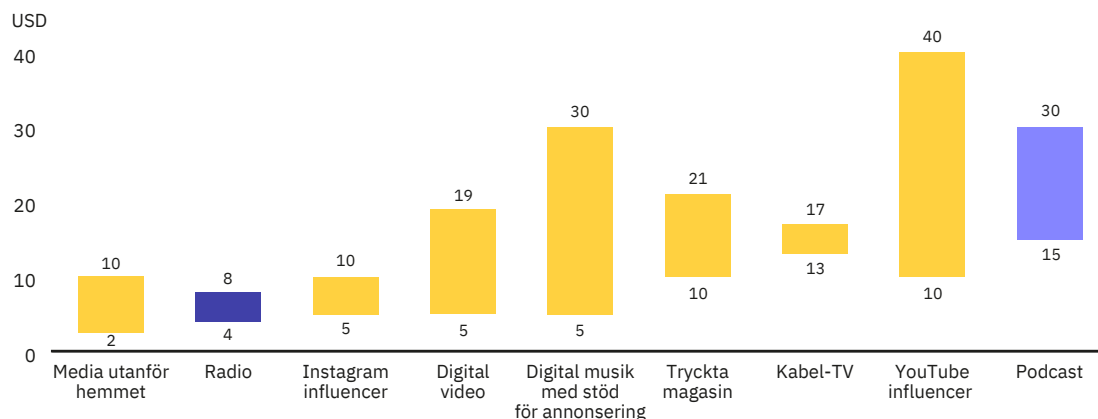
<sup>2)</sup> PwC Strategy & marknadsundersökning.

### **Annonsbelastning**

Idag använder många bolag och varumärken podcasts som kanal för marknadsföring eftersom podcasts kan leverera kommersiella meddelanden som de inte kan uppnå genom andra annonskanaler. Podcasts gör det möjligt för varumärken att få kontakt med sina kunder på nya sätt, särskilt eftersom publikengagemanget är högt när det gäller podcasts och konsumenterna i slutändan är mer mottagliga för reklamen.

Annonsörer bedömer att annonser i podcasts har betydligt större chanser att höras jämfört med traditionella annonser (eftersom annonser i podcasts ofta är lästa av den som leder podcasten och lyssnare har lättare ta in meddelanden från en viss person/influencer). Vidare är podcast-annonser ofta inbakade i själva podcasten. I genomsnitt är podcast-annonsbelastningen 5% per timme jämfört med 15–20% på radio, 20–25% på TV, 25% på YouTube och 15–20% på sociala medier.<sup>1)</sup> Lyssnare har därför en mer engagerande lyssnarupplevelse med podcasts eftersom annonsbelastningen är betydligt lägre än inom traditionell media. Den genomsnittliga lyssningstiden för podcasts är även tio gånger längre än den genomsnittliga visningen av en video, det vill säga 20 minuter för podcasts jämfört med två minuter för video,<sup>2)</sup> vilket visar på ett stort engagemang från podcastlyssnarna.

Vidare är prenumerationer på många musikströmningstjänster reklamfria, vilket förklarar varför reklamintäkterna per lyssnare är lägre jämfört med för till exempel radio. Reklamintäkter per månatlig lyssnare är tre gånger högre för musikströmning än podcasts i Storbritannien, vilket visar tydligt utrymme för tillväxt för podcast-reklam i Storbritannien.

**CPM över mediasegment 2020 (USD)**

Källa: PwC Strategy& marknadsundersökning.

**Högre CPM jämfört med annan media**

Podcast är ett segment som har hög CPM jämfört med andra media och som har haft relativt stabila CPM-nivåer under de senaste fem åren, och denna trend förväntas fortsätta under ett par år framöver. Mängden pengar som spenderas på podcast-annonsering har alltid jämförts med YouTube, vilket såg en snabb utveckling mot lägre nivåer, men podcastindustrin har kunnat hålla nivåerna uppe. Det har även observerats att CPM-nivåerna varierar något per region beroende på podcasts utbredhet. CPM-nivåerna för podcast tenderar att vara lägre på tillväxtmarknader.

**Mindre benägenhet att hoppa över annonser eftersom de inte uppfattas som påträngande**

Podcastlyssnare är mindre benägna att hoppa över annonser och annonser uppfattas generellt sett inte lika påträngande som i andra medieformat. Vid en studie av utvalda parametrar som slutförandegrad, acceptans av annonser, kom ihåg-faktor och hur benägna kunder är att överväga att köpa annonsörens produkter eller tjänster, har det visat sig att konsumenter av podcasts är engagerade lyssnare och inte har något emot annonser.

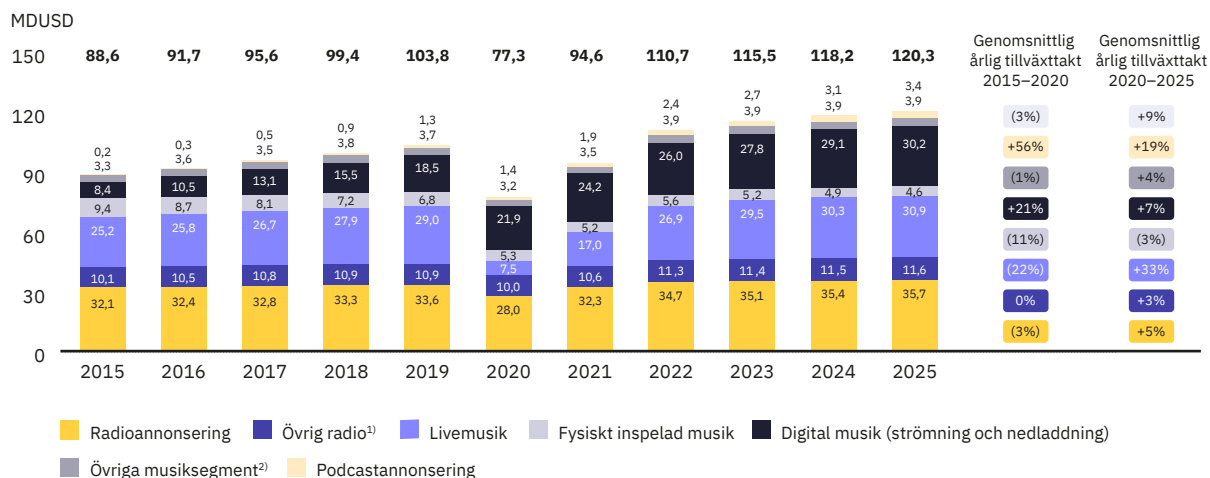
Baserat på externa studier lyssnar mer än 90% av amerikanska podcastlyssnare vanligtvis på hela, eller största delen av ett avsnitt, vilket indikerar en mycket låg frekvens av att hoppa över annonser, medan slutförandegrader på till exempel YouTube vanligtvis är mellan 50–70%. Cirka 80% av amerikanska podcastlyssnare har inget emot annonser eftersom de uppfattar att annonserna stöttar podcasten, medan cirka 65% av YouTube-användarna regelbundet hoppar över annonser. Över 60% av amerikanska podcastlyssnare kom ihåg en särskild varumärkesannons i en podcast. Tvärtom kom 75% av brittiska konsumenter inte ihåg vilka varumärken videoannonser var relaterade till efter att ha tittat på två annonser efter varandra. Över 50% av lyssnarna är mycket mer eller något mer benägna att överväga att köpa produkter eller tjänster från annonserade varumärken, medan cirka 30% av konsumenter inom EU är benägna att känna sig positiva avseende ett varumärke eller en produkt som annonserats på sociala medier.<sup>1)</sup>

Som ett resultat av trenderna som nämns ovan växer global podcast-reklam ifrån andra ljudsegment vilket illustreras i diagrammet nedan.

<sup>1)</sup> PwC Strategy& marknadsundersökning.



## Global marknad för ljudmedia (MDUSD)



<sup>1)</sup> Licensavgifter för allmän radio och satellitradio.

<sup>2)</sup> Övriga musiksegment innehåller mindre digitala segment som ringsignaler och uppringningssignaler.

Källa: PwC Strategy& marknadsundersökning.

Tillväxten på den globala marknaden för ljudmedia är nästan uteslutande hänförlig till digitalt ljud. Nedgången 2020 förklaras främst av en dramatisk nedgång i omsättningen av livemusik, men även minskade belopp som spenderades på reklam på grund av de osäkerheter på marknaden och ansträngda budgetar för marknadsföring som rådde mot bakgrund av utbrottet av covid-19-pandemin. Tillväxten i segmenten för digitalt ljud förklaras delvis av att dessa kommer från lägre nivåer.

Podcast-reklam utgjorde en liten del av marknaden för digital musik och podcast-reklam 2020 men den förväntas växa kraftigt under 2020–2025 även om den minskade 2020 på samma sätt som många andra ljudsegment. Även om digital musikströmning kommer att visa en kraftig tillväxt förväntas den fortsätta att överträffas av tillväxten på podcastmarknaden fram till 2025. Nedladdningen av musik har minskat kraftigt sedan 2015 med anledning av ökningen av musikströmningstjänster som erbjuds av aktörer såsom Spotify. Musiknedladdningsbranschen förväntas också fortsätta att minska framöver. Marknaden för podcast-reklam har sedan 2015 haft en kraftig tillväxt på över 56% per år, delvis mot bakgrund av att den kommer från tidigare låga nivåer, men tillväxten för global podcast-reklam förväntas fortsätta med en tillväxt på cirka 19% per år globalt.

### Marknadsöversikt för podcastannonsering

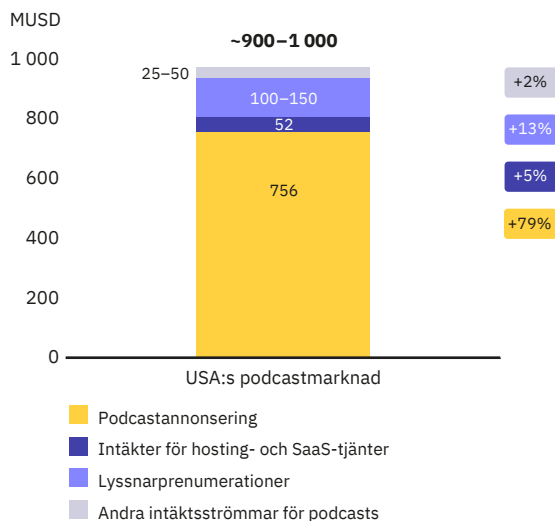
Acasts kärnmarknader är Amerika, Europa och övriga länder (Asien-Stillhavsområdet) ("APAC"), där Europa för närvarande levererar den största andelen intäkter till Acast, men där USA levererar den största lyssnar- och intäktspotentialen. Den nordamerikanska marknaden utgjorde cirka 70% av den totala marknaden under 2020.

Av den andelen står USA för mer än 80% av de belopp som spenderades på reklam under 2020. I allmänhet dominerar USA vad avser hur mycket pengar som spenderas på reklam globalt och förväntas fortsätta göra det, medan APAC är den snabbast växande marknaden med en förväntad genomsnittlig årlig tillväxttakt på 26% under 2020–2025, vilken främst drivs av podcasts genomslag i Indien. Den europeiska marknaden förväntas att få en kraftigare tillväxt än den amerikanska, delvis på grund av den europeiska marknaden startar från lägre nivåer.

De totala intäkterna för podcastmarknaden består av reklam, intäkter för hosting- och SaaS-tjänster, lyssnarprenumerationer och andra intäktsströmmar. För podcastinfrastrukturplattformar som Acast består de adresserbara intäkterna huvudsakligen av annonsintäkter och hosting-/SaaS-intäkter. Annonsintäkter är belopp som spenderas av annonsörer och bolag som betalar för annonser som ska spelas upp under poddavsnitt. Hosting- och SaaS-intäkter är separata intäkter som vissa infrastrukturplattformar debiterar poddkreatörer. Lyssnarprenumerationer är intäkter som kan hänföras till premium podcast-prenumerationer eller lyssnarstödda podcasts (till exempel Patreon-podcasts). Andra intäktsströmmar kommer till exempel från direktsändningar och försäljning av poddavsnitt.

Den totala podcastmarknaden ser ytterligare intäktsströmmar utöver annonsintäkterna som uppskattas till 15–25% av de belopp som spenderas på reklam. I USA uppskattas den totala amerikanska podcastmarknaden vara cirka 20% större än den amerikanska podcast-reklammarknaden.

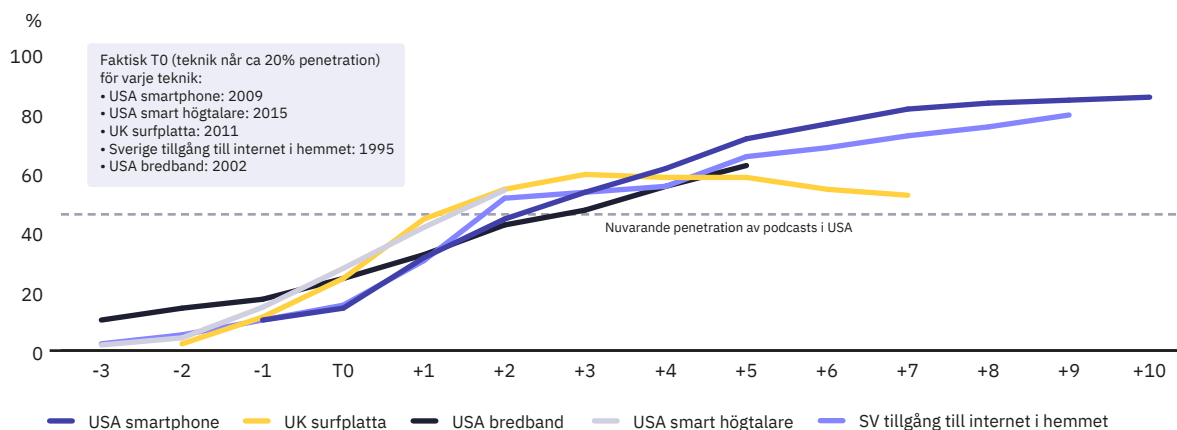
**Intäkter för podcastmarknaden i USA 2020 (MUSD)**



Källa: PwC Strategy& marknadsundersökning.

En jämförelse av historiska anpassningar till ny teknik visar att tillväxttakten för podcastpenetrationen ännu inte har nått sin topp. Baserat på PwC Strategy&s marknadsundersökning sker i genomsnitt inflexionspunkten vid införande av ny teknik vid cirka 20% penetration. Därefter växer användningen relativt snabbt (S-kurvan är en del av linjerna som visas nedan). Som visas nedan och genom att studera kurvorna på tidslinjen skedde bredbands-penetrationen före smartphone-penetrationen. På samma sätt har tillväxttakten för podcast-penetration ännu inte nått sin topp, eftersom den hittills har utvecklats något långsammare, vilket tyder på att marknaden kan komma att se en potentiell uppsida. Podcast-penetrationen i USA nådde cirka 20% 2017 baserat på PwC Strategy&s marknadsundersökning, och det förväntas att den globala podcast-penetrationen kommer att nå 20% 2021 med ytterligare tillväxt i penetration enligt en S-formad kurva därefter.

**Jämförelsekurva avseende användningen av ny teknik**

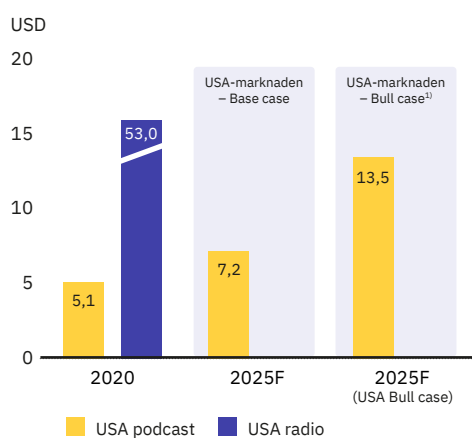


Not: T0 sätts till den tid då användande når 20% och varierar faktiska år av T0 för olika teknologier.  
Källa: PwC Strategy& marknadsundersökning.

Podcastmarknaden skulle vidare kunna se ytterligare potentiella positiva effekter, till exempel en snabbare utveckling av hur stora belopp som spenderas på podcastreklam. PwC Strategy& har i sin marknadsundersökning gjort en scenario-analys utifrån ett genomsnittligt scenario och ett mer fördelaktigt scenario ("Base case vs Bull case"). Det förstnämnda scenariot utgår ifrån att de belopp som spenderades på reklam i USA under 2015–2020 ökade från 2,6 USD till 5,1 USD per lyssnare (se nedan diagram 3). Om de belopp som spenderas på

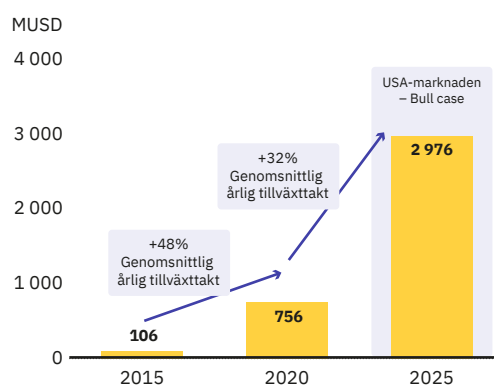
podcasts i USA i snabbare takt skulle lyckas närma sig nivåerna för radio, skulle dock tillväxten på den amerikanska marknaden se ett mer positivt scenario med ett belopp som spenderas på reklam per lyssnare om 13,5 USD år 2025. På samma sätt skulle, om andra marknader följer efter den amerikanska utvecklingen, tillväxten bli ännu brantare, vilket visas i diagram 5 nedan. En kombination av bull-case för både amerikanska och övriga marknader skulle resultera i en podcastmarknad om 5,7 MDUSD år 2025 som visas i diagram 5 nedan.

**Diagram 1: Belopp spenderat på reklam per månatlig lyssnare (USD)**



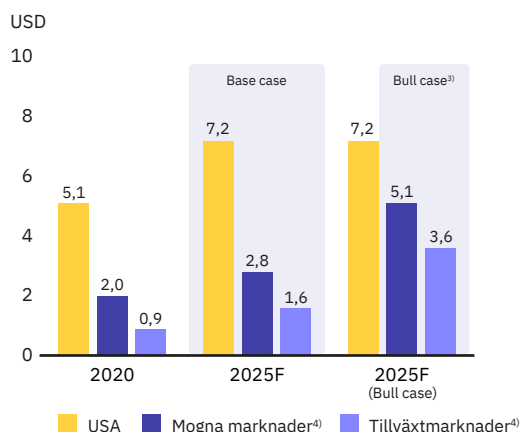
<sup>1)</sup> Positivt scenario där belopp per månatlig lyssnare i USA förväntas nå 13,5 USD fram till 2025.  
Källa: PwC Strategy& marknadsundersökning.

**Diagram 2: Podcastannonsering i USA (MUSD)**



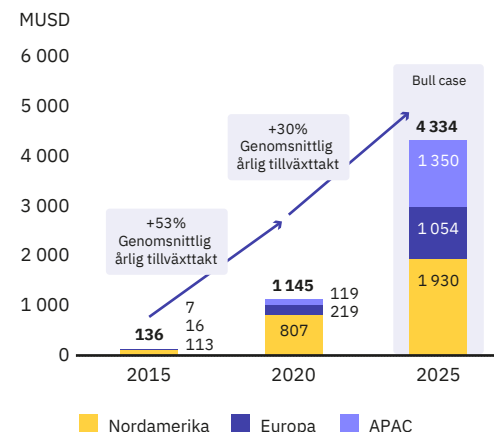
Källa: PwC Strategy& marknadsundersökning.

**Diagram 3: Belopp spenderat på reklam per månatlig lyssnare<sup>1),2)</sup> (USD)**



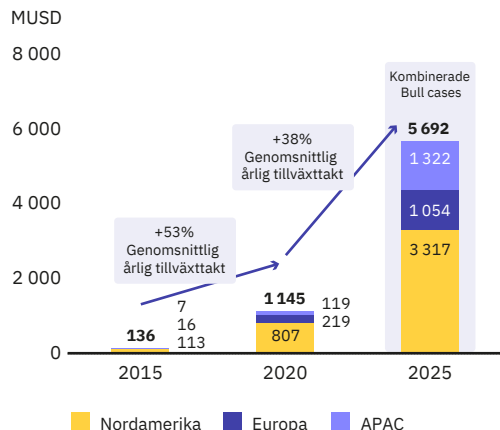
<sup>1)</sup> Acasts kärnmarknader.  
<sup>2)</sup> Enkelt genomsnitt av länder över marknader.  
<sup>3)</sup> Positivt scenario där belopp per månatlig lyssnare förväntas nå nivåerna i USA gradvis fram till 2025 för andra marknader.  
<sup>4)</sup> Tillväxtmarknader är Sydkorea, Indonesien, Indien och Mexiko, mogna marknader är andra icke-tillväxtmarknader än USA.  
Källa: PwC Strategy& marknadsundersökning.

**Diagram 4: Podcastannonsering i USA<sup>1)</sup> (MUSD)**



<sup>1)</sup> Acasts kärnmarknader.  
Källa: PwC Strategy& marknadsundersökning.

**Diagram 5: Marknad för podcastannonsering<sup>1),2)</sup> (MUSD)**



<sup>1)</sup> Positivt scenario där belopp per månatlig lyssnare på andra marknader än USA förväntas nå nivåerna i USA för 2020 gradvis fram till 2025 där USA-marknaden förväntas nå 25% av belopp per lyssnare.

<sup>2)</sup> Acasts kärnmarknader.

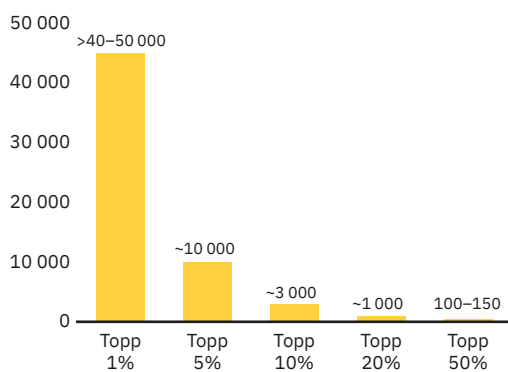
Källa: PwC Strategy& marknadsundersökning.

### Konkurrenssituation

Huvudsakliga intressenter i Podcast-ekosystemet är poddkreatörer, annonsörer och lyssnare. Baserat på volym av lyssnare delas poddkreatörer vanligtvis in i följande grupper: ”Kometer” (oberoende och där varumärkesvärdet är högre än annonsvärdet), ”Jättar” (oberoende, ofta kändisar med ett högt kommersiellt

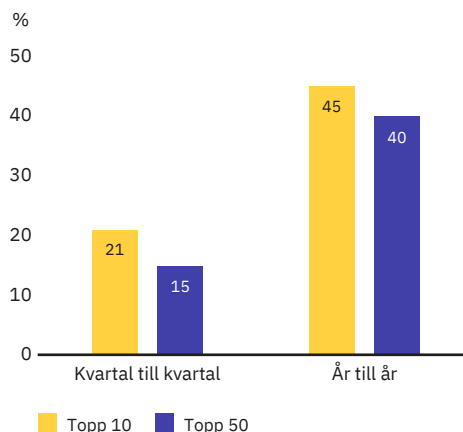
värde), ”Satelliter” (den långa svansen, nya poddkreatörer, automatiserat flöde) och ”Stjärnor” (ofta varumärkesutgivare med mindre podcasts). Topp 1% av antalet podcasts genererar cirka 40 000–50 000 nedladdningar per månad, vilket visas i diagrammet nedan, och topp 5% cirka 10 000 nedladdningar per månad.

**Antal månatliga nedladdningar per show-percentil**



Källa: PwC Strategy& marknadsundersökning.

**Omsättning podcast-topplista<sup>1)</sup>**



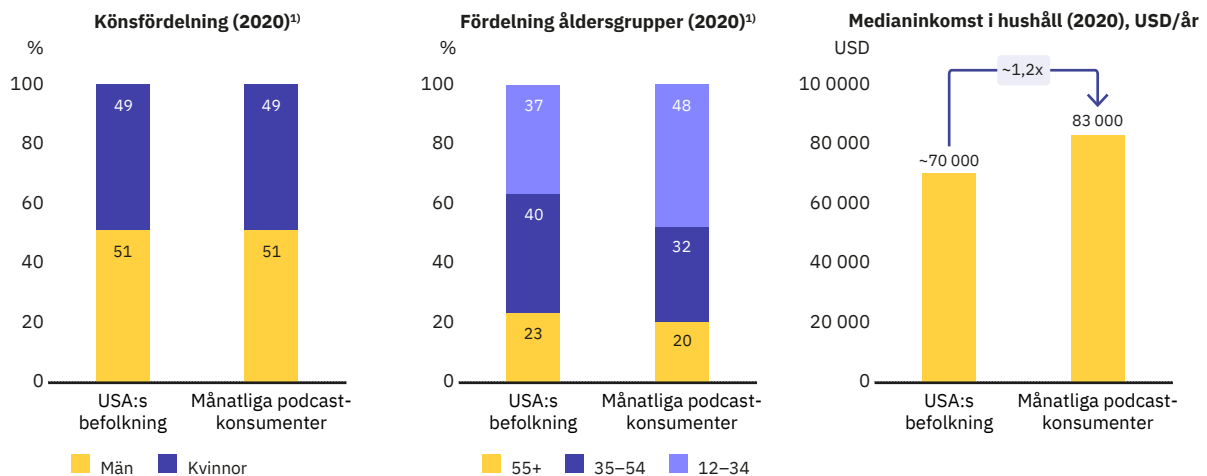
<sup>1)</sup> Baserat på lyssningar på Acasts topplista (Q1 2017 – Q1 2021).  
Källa: PwC Strategy& marknadsundersökning.

Annonsörer delas in i tre huvudtyper: mediebyråer, varumärken och direktreklam. Mediebyråer är globala media-holdingbolag som kontrollerar majoriteten av de medieköp som görs (cirka två tredjedelar av Acasts medieköp). Acast har flera olika globala samarbeten och attribution, varumärkessäkerhet och enkelhet vid annonsköp är essentiella behov för mediabyråer. Varumärken är annonsörer som vill rikta sig till vissa målgrupper i större skala. Fokus ligger på att stärka varumärket

vad gäller bland annat kännedom, intresse, preferens och engagemang. Varumärkessäkerhet, värdefull information om målgrupper och innehåll / subjektiv affinitet är viktigt för varumärken. Direktreklam är nyskapande podcast-marknadsförare, och inkluderar främst boutique-byråer och direkt till konsument-varumärken (DTC).

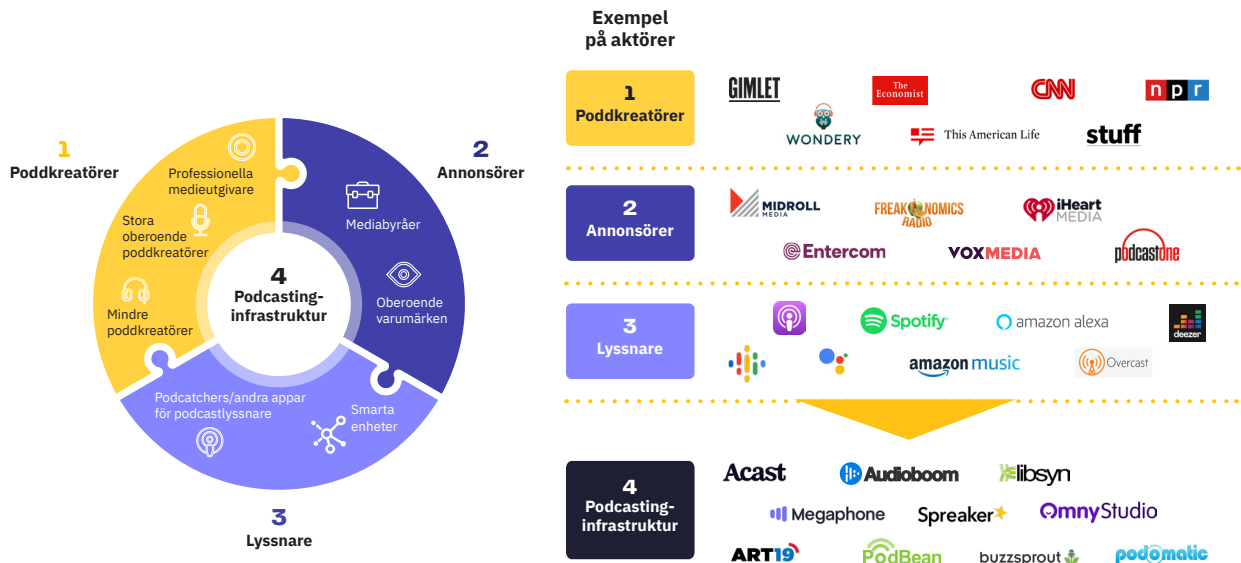
Lyssnare är i stort sett lika fördelade på män och kvinnor, men podcastlyssnare är ofta yngre och mer välbärgade än den genomsnittliga konsumenten.

### Podcastlyssnare globalt (månatliga)



<sup>1)</sup> Som % av befolkningen över 12 år.  
Källa: PwC Strategy& marknadsundersökning.

**Ekosystemet för podcasts**

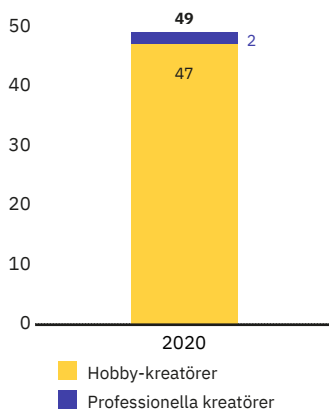


Källa: PwC Strategy& marknadsundersökning.

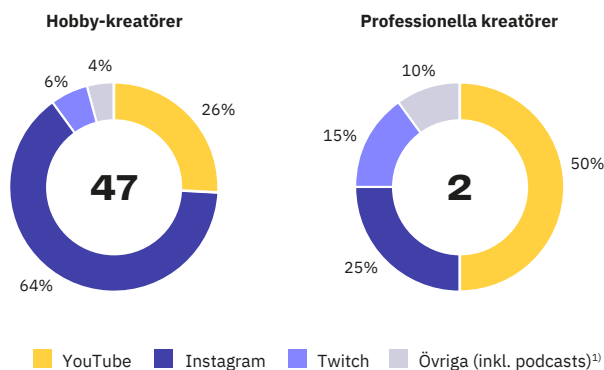
Podcasttillväxten drivs också av en ökning av den globala ekonomin för innehållsskapare. Det finns cirka 50 miljoner innehållsskapare globalt, där majoriteten finns på sociala mediaplattformar, men cirka 1–2 miljoner är poddkreatörer. Bland de cirka 50 miljoner globala innehållsskaparna, kan cirka 5% (cirka 2 miljoner) fullt

försörja sig på sitt innehållsskapande (vilka definieras som professionella). Det finns cirka 2,2 miljoner innehållsskapare som är aktiva som poddkreatörer, musiker, författare, illustratörer och så vidare. Med anledning av den låga barriären för att skapa en podcast kan en majoritet av ”övriga” innehållsskapare antas bli poddkreatörer.

**Poddkreatörer i världen (miljoner)**



**Uppdelat per media/plattform**



<sup>1)</sup> Övriga inkluderar podcasts, musiker, författare, illustratörer etc.  
Källa: PwC Strategy& marknadsundersökning.

Acast är inte främst en app för konsumenter utan snarare en infrastrukturplattform (lyssningar via Acasts egna app utgör idag endast cirka 1% av det totala antalet lyssningar på Acast-an slutna podcasts). Acast tillhandahåller en hosting-tjänst och även möjligheten att skapa intäkter från podcasts oavsett vilken poddcatcher/app lyssnarna använder. Tidigare behövde poddkreatörer vanligtvis själv hitta och hantera en rad olika tjänster, inklusive att hitta en hosting-plattform, samarbeta med annonsörer och använda vissa analysverktyg och erhålla analyser för att kunna driva och växa sin podcast. Acast är den enda aktören på marknaden som erbjuder en komplett end-to-end-lösning. Genom Acast kan poddkreatörer få tillgång till alla dessa tjänster på ett och samma ställe. När poddkreatörer är anslutna till Acast distribuerar Acast podd-

kreatörens podcasts till hela marknaden och gör dem inte enbart tillgängliga via sin app. Detta ger Acast en fördel jämfört med andra konkurrenter eftersom Acast kan tjäna pengar på hela ekosystemet på ett sätt som alla andra konkurrenter inte kan. Acast skiljer sig från konkurrenterna med ett mer varierat utbud, en bredare närvaro i ekosystemet och en betydande geografisk räckvidd. Acasts konkurrenter har liknande produkter som Acast men de flesta av dem har valt en annan strategi och affärsmodell för intäktsgenerering då många aktörer inom podcastinfrastruktur startade som SaaS-företag och tog betalt för tekniken och försöker nu övergå till en modell för reklamintäkter medan Acast redan från start hade ett fokus på intäktsgenerering via reklam.

## Plattformar för podcastinfrastruktur – Översikt

### Konkurrensdimensioner

		Affärsmodeller				Närvaro i ekosystem				Podcast-nivåer			Geografisk närvaro		
		Gratis hosting-tjänst	SaaS-hosting-tjänst	Anpassad hosting-tjänst	Annons-intäkter	Innehållsskapande	Hosting-tjänst	Intäkts-generering	Distribution	Professionella medie-utgivare	Stora oberoende podd-kreatörer	Hobby-podd-kreatörer	Amerika	EMEA	APAC
Aktörer fokuserade på annonsförsäljning	<b>Acast</b>														
	<b>ART19</b>														
	<b>Audioboom</b>														
	<b>Megaphone</b>														
	<b>OmnyStudio</b>														
Aktörer fokuserade på hosting-tjänster	<b>Simplecast</b>														
	<b>Anchor</b>														
	<b>Spreaker</b>														
	<b>blubrry</b>														
	<b>PodBean</b>														
	<b>libsyn</b>														
	<b>buzzsprout</b>														
	<b>podomatic</b>														
	<b>ivoox</b>														

■ Primär affärsmodell ■ Starkt erbjudande ■ Begränsat erbjudande ■ Inget erbjudande

Källa: PwC Strategy& marknadsundersökning.

**Konkurrensöversikt per affärsmodell**

	Gratis hosting-tjänst	SaaS-hosting-tjänst	Anpassad hosting-tjänst	Annonsintäkter
<b>Affärsmodell</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Gratis erbjudande av bas- och produktifierad hosting</li> <li>Inläsning för potentiell intäktsgenerering</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>SaaS-hosting-tjänst från bas till mer avancerade hosting-tjänster</li> <li>Bandbredd/nedladdningsdriven månatlig prenumeration</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Hosting-tjänst anpassad för professionella medieutgivare och stora poddkreatörer</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sammanför annonsörer med podcastutgivare</li> <li>Erbjuder dynamisk och målinriktad annonspublicering, upplästa annonser och sponsrat innehåll</li> </ul>
<b>Kundfokus</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Hobby-poddkreatörer i liten skala</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Från hobby-poddkreatörer till större oberoende poddkreatörer och professionella medieutgivare</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Professionella medieutgivare och stora oberoende poddkreatörer</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Mediebyråer eller oberoende varumärken</li> </ul>
<b>Exempel på aktörer</b>		<p>Erbjuder även SaaS-hosting</p>		

Källa: PwC Strategy& marknadsundersökning.

Acasts affärsmodell gör det möjligt för både mindre och större shower att ansluta sig till plattformen och innebär ett fokus på reklamintäkter snarare än på SaaS-modellen. SaaS-prenumerationer är en vanligare lösning för mindre shower medan större shower genererar annonsintäkter. Samtidigt är Acast en av få aktörer som kan stötta, inklusive växa med, alla poddkreatörer och fånga "rising star shows" tidigt, eftersom det är enkelt att ansluta nya podcasts då det inte finns några initiala kostnader och är smidigt att installera (med en gratis hosting-tjänst). När räckvidden för en podcast växer får poddkreatören tillgång till fler av Acasts verktyg (vid cirka 5 000 lyssnare) och när podcasten är tillräckligt stor (vid cirka 10 000 lyssnare) kan poddkreatören utnyttja alla tjänster på Acasts plattform. Acast har visat att det har god erfarenhet av att öka potentialen för intäktsgenerering hos både mindre och större poddkreatörer. Exempelvis anslöt sig UK True Crime Podcast till Acasts plattform i början av 2018 och hade då färre än 10 000 lyssnare per vecka med nästan inga intäkter. Acast ökade därefter antalet lyssnare på sina anslutna podcasts och sin reklampotential genom att utbilda varumärken och under slutet av 2020 hade showen fler än 450 000 lyssnare per vecka och tjänade 15 000–20 000 GBP per månad. På samma

sätt kan Acast hjälpa poddkreatörer att växa från att vara en lokal show till att bli en internationell show genom att dra nytta av sin globala försäljning och nå rätt målgrupp genom dynamisk annonspublicering.

Acasts konkurrenskraft ligger i annonsförsäljning och tillhörande funktioner som hjälper poddkreatörer att generera intäkter från sina podcasts. Större shower med intäktsgenereringspotential söker till exempel ytterligare funktioner utöver hosting-tjänster, inklusive självbetjäning av dynamisk annonspublicering, dataexporter, målgruppsinriktade avsnittspubliceringar, fullständig API-integrering och stöd för flera användare. Acast har genom dessa tjänster och detta fokus större chans att attrahera större shower eftersom mindre shower tenderar att fokusera mer på pris för hosting-tjänster. Acast är därför väl positionerat för att vinna större shower då Acast har en central roll i ekosystemet. Acast utmärker sig särskilt med marknadsledande kapacitet för bland annat försäljning av annonsutrymme och sin breda samling av podcasts.

Poddkreatörer sträcker sig från större mediaföretag till hobby-kreatörer. Acast kan tillgodose alla storlekar, allt ifrån hobby-kreatörer (utgör majoriteten av showerna men har ofta ett lågt antal lyssnare med begränsad eller



ingen intäktsgenereringspotential), stora oberoende poddkreatörer (populära podcasts som leds av en kändis/influencer som ofta hålls i en talk show-miljö och främst genererar intäkter från reklam men kan även generera intäkter från live-evenemang, sponsorer och produkter), podcast-produktionsbyråer (professionella podcaststudior som skapar eget innehåll) och mediaföretag (större mediaföretag med räckvidd inom flera format (radio, tidningar, nyheter med mera) som använder podcasts som ett tillägg till övriga tjänster och produkter och som har hög potential för intäktsgenerering). Acast har en av de största podcast-portföljerna bland de större aktörerna men mindre aktörer är ofta värdar för stora volymer men utan, eller med endast begränsad potential, för intäktsgenerering.

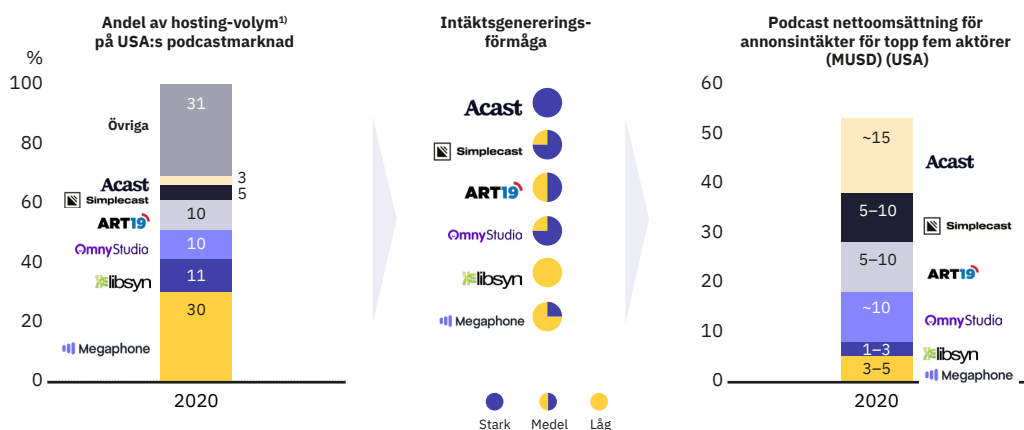
### Marknadsandel

Baserat på Acasts nettoomsättning 2020, genererades 25% i Nordamerika, 65% i Europa och 10% i övriga världen. Samtidigt är Acasts marknadsandel i Nordamerika cirka 3%, cirka 20% i Europa och cirka 3% i övriga

världen. I Storbritannien har Acast en dominerande marknadsandel på 70–80%, i Sverige 40–50% och i USA, vilket är en i hög grad intäktsgenererande och fragmenterad marknad där de främsta infrastrukturplattformarna representerar under 10% av den totala marknaden, har Acast en marknadsandel om cirka 25% av de främsta infrastrukturplattformarna för annonsförsäljning.<sup>1)</sup> Detta visar på en betydande marknadspotential för Acast att få en större marknadsandel i Nordamerika, Europa samt övriga världen.

Samtidigt som Acast har en mindre marknadsandel av de populäraste showerna får Acast högre intäkter från varje enskild show på grund av stora intäktsgenereringsmöjligheter. Intäktsmässigt är Acast en toppaktör medan Acast för närvarande är nr 8 vad gäller antal hostade shower. Aktörer med en historia av anpassade hostinglösningar som Art19 och Megaphone har något lägre intäktsgenereringsmöjligheter än sina konkurrenter. Libsyn är den äldsta aktören men har relativt sett svagare intäktsgenereringsmöjligheter och fokuserar främst på mindre shower.

### Acasts förmåga att generera intäkter ger högre andel nettoomsättning



<sup>1)</sup> Baserat på podcasts som nått Apple podcast topp 250 (n=1 807).  
Källa: PwC Strategy& marknadsundersökning.

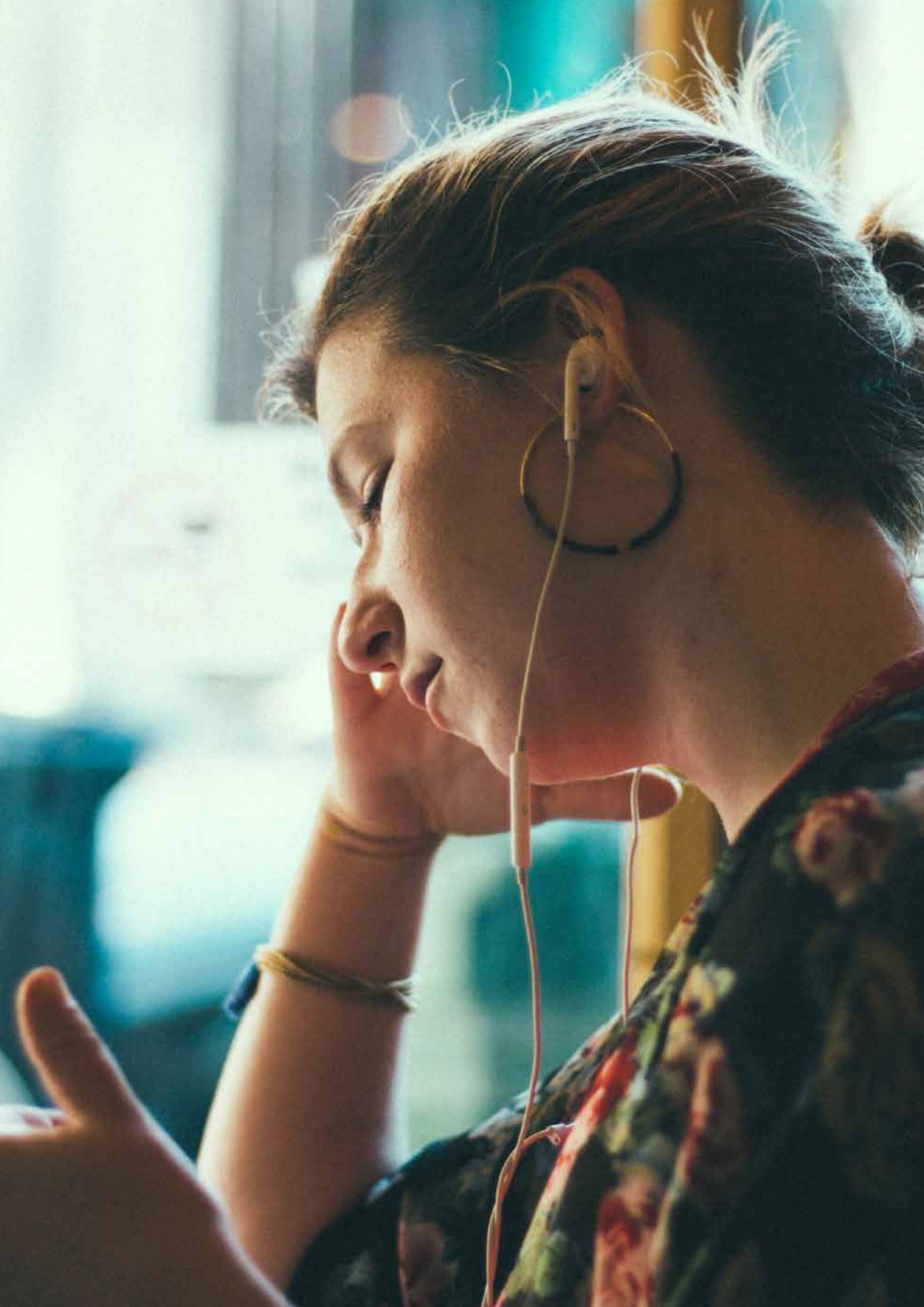
<sup>1)</sup> PwC Strategy& marknadsundersökning.

Vissa teknikföretag håller i allt större utsträckning ett öga på podcastmarknaden men endast ett fåtal av dem ansluter sig till Acasts nisch av infrastrukturplattformstjänster vilket illustreras nedan.

**Stora tech-bolags intresse för podcastmarknaden**

	Spotify		amazon		Apple	Google
<b>Podcast-tillgångar</b>	Innehåll THE RINGER GIMLET PARCAST	Podcatcher Spotify	Innehåll WONDERY	Podcatcher amazon music	Podcatcher Apple Podcasts	Podcatcher Google Play Music
	Infrastruktur-plattformar Anchor Megaphone					
<b>Närvaro i infrastrukturen</b>	Hosting-fokuserad Anchor	Annons-intäktsaktör Megaphone	Ingen större närvaro	Ingen närvaro	Ingen större närvaro	
<b>Potentiell podcast-strategi</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Flera nyligen genomförda podcastförvärv</li> <li>Fokuserade på exklusivt premiuminnehåll</li> <li>I lägre grad beroende av öppna RSS-flöden</li> <li>Utvecklar strömmade annonspubliceringar (strömmade annonser, baserade på direkt lyssnar-data), en plattform för självbetjäningssköp av annonser och ett "publiknätverk"</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>Mer fokuserad på utgivningssidan</li> <li>Podcasts kommer sannolikt bli mer integrerade i Amazon Prime-erbjudandet – tillgängligt genom Audible, Alexa eller Amazon Music</li> <li>Begränsat nuvarande fokus på ägande av infrastruktur-plattformar – men flertalet plattformar för podcastinfrastruktur använder AWS-tjänster</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Bedriver för närvarande marknadens största podcatcher</li> <li>Mer fokuserad på programvara/teknik – begränsat fokus på innehållsskapande</li> <li>Begränsad kapacitet inom annonsering</li> <li>Kommer sannolikt försöka etablera någon form av premiumlösning för den nuvarande podcatchern</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Låg marknadsandel för podcatchern</li> <li>Framtagande av flera smarta enheter (Google Assistant etc.) som kommer ge direkt tillgång till lyssnar-data</li> <li>Stark närvaro i digital medieannonsering (YouTube, Google Ad words, display ads etc.)</li> <li>Begränsat nuvarande fokus på podcasts</li> </ul>	

Källa: PwC Strategy& marknadsundersökning.



# Verksamhets- beskrivning



# Verksamhetsbeskrivning

## Översikt

Acast grundades 2014 och är en av de mest framstående podcast-plattformarna och är en pionjär inom det öppna ekosystemet för podcasts och sammanför alla aktörer till en gemensam infrastruktur. Acast befinner sig i centrum av ekosystemet och sammanför annonsörer som söker en engagerad publik med poddkreatörer som vill utöka sin plattform och generera intäkter från sina shower. Genom att använda sig av sin egenutvecklade teknik för äkta dynamisk annonspublicering (Eng. *True Dynamic Ad Insertion*) ("**TDAI**"), erbjuder Acast annonsörer sömlös, dynamisk och målgruppsinriktad annonsering i podcasts. Annonseringen baseras på data från lyssningar och utifrån en analys av sådan aggregerad data. Annonsererna kan därmed rikta sina annonser till särskilda målgrupper på ett effektivt sätt, medan poddkreatörer kan generera intäkter från sin publik och samtidigt erbjuda en överlägsen lyssnarupplevelse. Under 2020 uppgick antalet lyssningar på Acast-anslutna podcasts till cirka 3 miljarder. Acasts huvudkontor ligger i Stockholm och Bolaget har kontor i tio länder globalt, i Sverige, Storbritannien, USA, Australien, Norge, Frankrike, Tyskland, Irland, Mexiko och Kanada. Under räkenskapsåret som avslutades 31 december 2020 hade Acast i genomsnitt 221 heltidsanställda (FTE).

Bolagets egenutvecklade infrastruktur ger tillgång till ett globalt nätverk av anslutna annonsörer och poddkreatörer som tillsammans genererar en värdeskapande cykel. Poddkreatörer som önskar utveckla sin plattform och generera intäkter från sin publik kan dra nytta av Acasts verktyg som krävs för att uppnå detta mål. Poddkreatörer ger i sin tur tillgång till de lyssnare som annonsörerna vill rikta sig till, vilket resulterar i att fler annonsörer ansluter till Acast i takt med att antalet anslutna

poddkreatörer, och därmed lyssnare, växer. Ett ökande antal annonsörer innebär högre intäkter för både Acast och poddkreatörerna, vilket gör att ännu fler poddkreatörer ansluter till infrastrukturen och därmed skapas den positiva cykeln.

Under de senaste åren har Acast genomgått en expansion med fortsatt stark tillväxt och under 2020 uppgick Acasts nettoomsättning till 592 MSEK. Som ett resultat av Acasts senaste tillväxtinitiativ har antal lyssningar, från räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 till räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020, ökat från 1 049 miljoner till 2 976 miljoner vilket motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxttakt på 68%, genererat från över 20 000 shower globalt. Acast anser att de pågående globala trenderna, såsom övergången från traditionella mediekanaletill podcasts och den ökande efterfrågan på innehåll "on-demand" kommer att fortsätta i framtiden. Dessa trender, tillsammans med det växande antalet poddkreatörer, samt det ökande antalet annonsörer som söker en effektiv marknadsföringskanal gör Acast till en central aktör inom det globala ekosystemet för podcasts. Acast bedömer att dessa trender kommer att vara de främsta drivkrafterna för Bolagets framtida tillväxt, i kombination med initiativ för att utöka det befintliga utbudet på såväl befintliga etablerade marknader som nya geografiska marknader. För räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2018 till 2020 ökade nettoomsättningen från 180 MSEK under 2018 till 592 MSEK under 2020, motsvarande en genomsnittlig årlig tillväxttakt för nettoomsättningen om 81%. Bolagets Bruttomarginal (%) ökade från 34% till 37% för de räkenskapsår som avslutades den 31 december 2018 respektive den 31 december 2020.

## Acasts historia

Acast grundades i Stockholm 2014 och har sedan dess blivit en av de mest framstående podcast-plattformarna. Nedan återges Acasts viktigaste milstolpar sedan det grundades.

<b>2014</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Acast grundades i Stockholm och den första versionen av Acasts programvara lanserades.</li> </ul>
<b>2015</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Acast expanderade till Storbritannien och öppnade ett nytt kontor i London och startade samarbeten med stora utgivare såsom the Economist, Financial Times och Aftonbladet.</li> </ul>
<b>2016</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Acast utsågs till ett av de 100 främsta nystartade företagen i Europa.</li> </ul>
<b>2017</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Acast expanderade till nya marknader och öppnade nya kontor i New York och Sydney samt expanderade till Nya Zeeland via kontoret i Sydney.</li> </ul>
<b>2018</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Fortsatt expansion till Dublin och Toronto genom Storbritannien respektive USA och ingående av ett samarbetsavtal med BBC samt ingående av viktiga distributionsavtal.</li> </ul>
<b>2019</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ökad räckvidd genom inkludering av enheter såsom smarta högtalare i infrastrukturen.</li> <li>• Expansion till Frankrike, Norge och Tyskland med öppnande av nya kontor i Paris, Oslo och Berlin.</li> <li>• Öppnande av ett nytt kontor i Dublin.</li> </ul>
<b>2020</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Expansion till Mexiko med öppnande av ett nytt kontor i Mexico City.</li> <li>• Expansion till Danmark genom kontoret i Stockholm.</li> <li>• Fortsatt expansion i USA och ingående av partnerskap med Patreon.</li> <li>• Öppnande av ett nytt kontor i Toronto.</li> </ul>

## Vision

Acasts vision är att utveckla, leda och verka för ett växande, lönsamt, rättvist och hållbart öppet ekosystem för världens alla podcasts.

## Affärsidé

Acasts affärsidé är att vara podcastinfrastrukturen med störst kreatörfokus genom att utveckla innovativa och världsledande produkter, verktyg och tjänster som gör att poddkreatörer kan växa sin publik och generera intäkter från sina podcasts och nå sin fulla potential.

## Finansiella mål

De finansiella målen nedan utgör framåtriktade uttalanden som är baserade på ett antal uppskattningar och antaganden och är föremål för risker och osäkerheter.

Acasts faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från vad som uttryckligen eller underförstått anges i dessa framåtriktade uttalanden på grund av en rad olika faktorer, av vilka en del ligger utanför Acasts kontroll. Bolagets verksamhet, lönsamhet, branschens utveckling och den makroekonomiska miljön där Acast är verksam kan skilja sig väsentligt och vara mindre gynnsam än vad som antogs när de finansiella målen som anges nedan togs fram. Dessutom kan oförutsedda händelser, både inom och utanför Acasts kontroll, få en negativ inverkan på de faktiska resultat som Acast uppnår i framtida perioder, oavsett om dessa antaganden visar sig vara korrekta eller ej. Se avsnitten "Riskfaktorer" och "Viktig information – framåtriktade uttalanden".

Styrelsen i Acast har beslutat om följande mål för Bolaget.

Mål	Beskrivning
<b>Organisk nettoomsättningstillväxt (%)</b> ~60%	Acasts målsättning är att uppnå en genomsnittlig årlig Organisk nettoomsättningstillväxt om 60% mellan åren 2020 och 2025.
<b>Bruttomarginal (%)</b> I linje med nuvarande nivå, 37%	Acasts målsättning är att åtminstone bibehålla sin nuvarande nivå avseende Bruttomarginal fram till år 2025.
<b>EBITDA</b> Lönsamhet inom 3–5 år	Acasts målsättning är att nå en positiv EBITDA inom 3–5 år.
<b>Utdelningspolicy</b> Behålla tillgängliga medel och framtida intäkter för att stödja tillväxt och utveckling	Acast avser att behålla tillgängliga medel och framtida intäkter för att stödja sin verksamhet och finansiera Bolagets tillväxt och utveckling. Acast har därför inte för avsikt att betala kontant utdelning inom överskådlig framtid. Framtida beslut om utdelning kommer bland annat att bero på verksamhetens finansiella resultat, finansiella ställning, tillämpliga lagar och regler, kassaflöden och behov av rörelsekapital.

## Styrkor och konkurrensfördelar

Acast anser att Bolaget har följande styrkor och konkurrensfördelar som har bidragit till, och förväntas fortsätta att bidra till, dess förmåga att förverkliga sina strategiska och finansiella mål:

- En marknad på cirka 30 MDUSD där merparten fortfarande utgörs av radio med cirka 28 MDUSD<sup>1)</sup>
- Unik och egenutvecklad infrastrukturplattform som möjliggör TDAI-teknik
- Starka nätverksfördelar från den bilaterala marknadsplatsen där poddkreatörer och annonsörer möts
- Robust och skalbar finansiell modell med utrymme för framtida tillväxt
- Visionär ledning med betydande meriter inom digital musik och radio

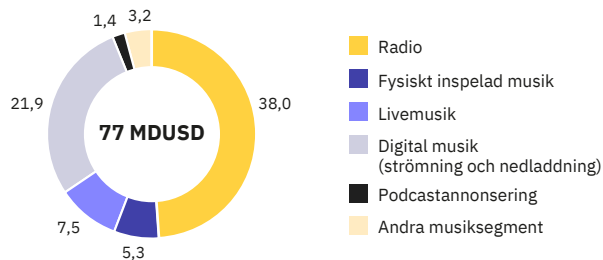
## En marknad på cirka 30 MDUSD där merparten fortfarande utgörs av radio med cirka 28 MDUSD

Acast verkar inom den globala mediemarknaden som omfattar 77 MDUSD (2020).<sup>2)</sup> Acasts adresserbara marknad definieras som den befintliga marknaden för podcast-annonsering samt marknaden för radio-annonsering<sup>3)</sup> vilken uppgår till cirka 30 MDUSD. Marknaden

stöds av flera positiva globala trender som gynnar en långsiktig ökning av podcasts, såsom ökat ägande av smartphones, ett nytt konsumtionsmönster där konsumenterna vill ha innehåll "on-demand" och växande nätverkstillgänglighet med höga hastigheter från 5G. Dessa trender har resulterat i en pågående övergång från traditionell analog AM/FM-radio till digitala kanaler som podcasts och streaming av ljudmaterial. Detta illustreras av en genomsnittlig årlig tillväxttakt för podcasts på 56% mellan åren 2015 och 2020,<sup>4)</sup> vilket visar dessa megatrenders inverkan. Acast anser att Bolaget gynnas av de positiva trenderna och är väl positionerat för att dra nytta av det strukturella skiftet.

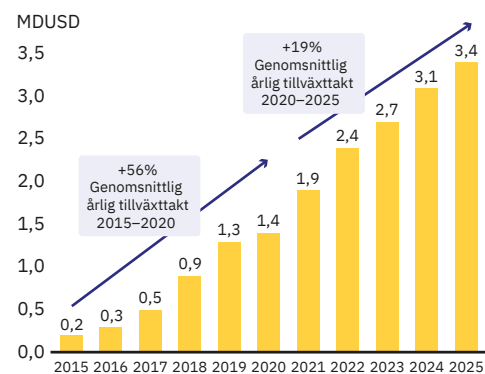
Med en gynnsam marknadsutveckling, som stöds av de globala trenderna, förväntas den starka tillväxttenden den att fortsätta och nå 3,4 MDUSD under 2025<sup>5)</sup>, vilket motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxttakt på 19% från 2020 till 2025. Acast bedömer att dess position på marknaden som en aktör med global räckvidd och större räckvidd i fler länder än någon annan konkurrent med storskaliga annonseringsmöjligheter,<sup>6)</sup> kommer att vara en nyckelfaktor då den globala marknadspenetrationen ökar under de kommande åren.

## Total adresserbar marknad för podcasters (MDUSD)



Källa: PwC Strategy& marknadsundersökning.

## Global marknad för podcastannonsering (MDUSD)



- ✓ Potential att 2025 nå en global marknad om **3,4 MDUSD**.
- ✓ Podcastannonsering har haft en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 56% sedan 2015 till 2020.

Källa: PwC Strategy& marknadsundersökning.

<sup>1)</sup> PwC Strategy& marknadsundersökning.

<sup>2)</sup> PwC Strategy& marknadsundersökning.

<sup>3)</sup> PwC Strategy& marknadsundersökning. Inkluderar inte public service-avgift och satellitradio.

<sup>4)</sup> PwC Strategy& marknadsundersökning.

<sup>5)</sup> PwC Strategy& marknadsundersökning.

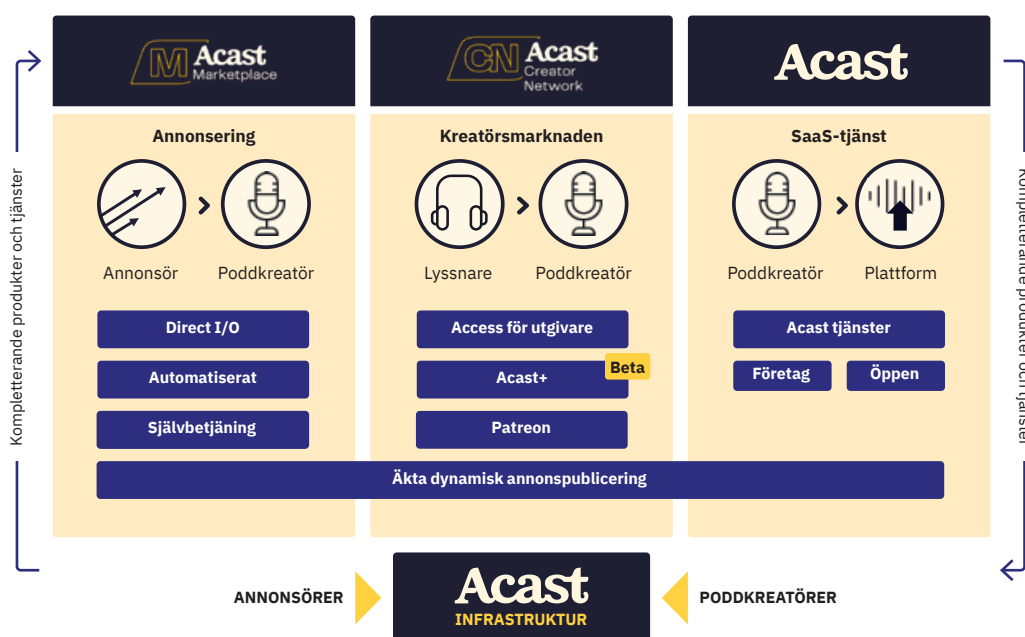
<sup>6)</sup> PwC Strategy& Marknadsundersökning.

### Unik och egenutvecklade infrastrukturplattform som möjliggör TDAI-teknik

Med sin unika infrastruktur som integrerar alla delar av värdekedjan tillhandahåller Acast ett starkt erbjudande till aktörerna i det globala ekosystemet. Genom att erbjuda en automatisk matchning mellan annonsörer och poddkreatörer, en effektiv distribution genom RSS-flöde och en engagerande lyssnarupplevelse för lyssnare skapar Acast ett multilateralt ekosystem mellan annonsörer, poddkreatörer och lyssnare (för mer information om RSS-flödet, se nedan under ”–Forskning och utveckling”). Acast har ett brett utbud av tjänster och produkter för annonsörer vilket hjälper annonsörerna att rikta sig direkt till en engagerad publik på en global nivå. Detta inkluderar den egenutvecklade så kallade TDAI-tekniken som möjliggör sömlös annonsering till en specifik målgrupp lyssnare vilket förbättrar annonsernas effektivitet. För poddkreatörer som söker tillväxt kan Acast erbjuda möjligheter att generera intäkter utifrån dessas

publik tillsammans med integrerade verktyg för att expandera och förbättra innehållet och öka lyssnarbasen. För lyssnare som söker särskilt innehåll strävar Acast efter att erbjuda en engagerande lyssnarupplevelse via Acasts egna kanaler (mobilapplikation och inbyggda mediaspelare på webbplatsen) eller genom distribution i externa kanaler (genom podcatchers). Genom att integrera dessa erbjudanden i en gemensam infrastruktur har Acast blivit en av de största leverantörerna av innehåll till det globala ekosystemet för podcasts.

Acast anser att dess centrala position genom hela värdekedjan, starka erbjudande till annonsörer, poddkreatörer och lyssnare tillsammans med den kompletta helhetslösningen ger Bolaget en betydande konkurrensfördel. Positionen gör det möjligt för Acast att dra nytta av marknadsdynamiken genom att expandera sin infrastruktur och sina anslutna intressenter ytterligare, samt utöka sitt erbjudande för att öka sin marknadsandel och fortsätta växa organiskt.



### Starka nätverksfördelar från den bilaterala marknadsplatsen där poddkreatörer och annonsörer möts

Acasts infrastruktur består bland annat av en effektiv marknadsplats där annonsörer som vill nå en engagerad publik och poddkreatörer som vill expandera sin lyssnarbas och sina intäktsmöjligheter matchas via systemet genom vilket deras respektive mål främjas. På så vis fungerar poddkreatörerna som annonsörernas brygga

till lyssnarna vilka möjliggör affärsmodellen. När antalet poddkreatörer ökar så ökar även antalet lyssnare. Med en stark lyssnarbas kan annonsörerna rikta sig till en bred målgrupp, vilket innebär ökade intäkter för både Acast och poddkreatörerna. Med ökade intäktsmöjligheter kommer fler poddkreatörer att lockas till infrastrukturen, vilket skapar en värdeskapande cykel med starka nätverkseffekter.





Acast har arbetat med cirka 4 000 annonsörer och idag har Acast fler än 28 000 shower anslutna till sin plattform. Mellan 2018 och 2020 var den genomsnittliga årliga tillväxttakten i antal shower cirka 161% och ingen enskild annonsör eller poddkreatör står idag för över 10% av Acasts intäkter. Under 2020 uppgick antalet lyssningar på Acast-ansluta podcasts till cirka 3 miljarder, vilket, tillsammans med det stora antalet och bredden av annonsörer och shower, visar på de starka nätverkseffekterna.

Lyssnarna får tillgång till poddkreatörernas innehåll via flera olika kanaler genom infrastrukturens distribution av RSS-flödet, vilket gör Acasts plattform agnostisk. Externa kanaler som strömmar RSS-flödet genom Acasts infrastruktur utgörs av applikationer som Spotify, iTunes och Podcaster (så kallade podcatchers), poddkreatörers egna webbplatser med inbyggda mediaspelare samt andra enheter såsom exempelvis smarta högtalare. Anslutning till Acast möjliggör annonsering oavsett var och hur lyssnarna spelar upp sina podcasts, vilket möjliggör kontinuerliga intäktsströmmar från lyssnarna. Poddkreatörernas intäkter påverkar dock inte lyssnaren ekonomiskt eftersom Acast genererar intäkter från lyssningarna och inte via applikationen eller lyssnarna. Detta innebär en viktig konkurrensfördel eftersom infrastrukturens nätverkseffekter gör att samtliga intressenters mål sammanfaller. Lyssnaren kan lyssna på podcasts gratis, annonsörerna når en engagerad publik och poddkreatörer får intäkter från sitt innehåll och når en större publik.

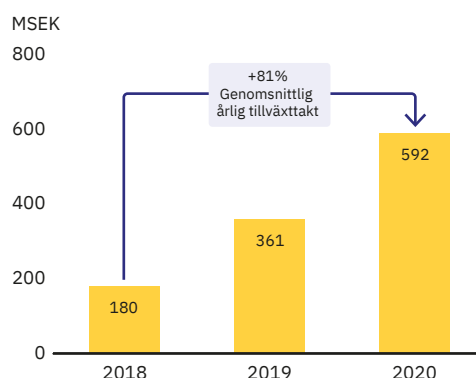
Acast anser att marknadsplatsmodellen är en viktig styrka eftersom den sammanför annonsörer med poddkreatörer, allt från mindre "garage-poddare", det vill säga "den långa svansen" (Eng. *the long tail*), till stora utgivare som till exempel Financial Times. Medan konkurrenter kan få exklusivitet för de största showerna, anser Acast att detta inte är möjligt för den långa svansen av mindre podcasts med engagerade lyssnare, vilket skapar en viktig fördel för Acast gentemot andra konkurrenter som vill konkurrera om annonsörer som riktar sig till podcasts.

#### **Robust och skalbar finansiell modell med utrymme för framtida tillväxt**

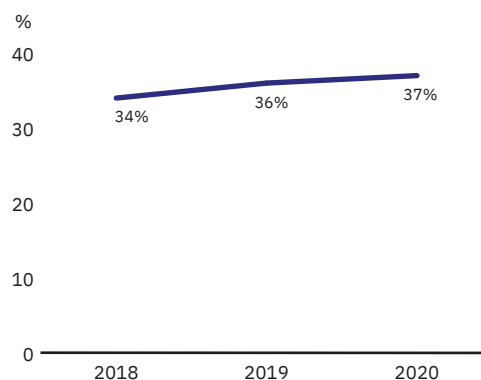
Under de senaste tre åren har Acast uppnått en hög Nettoomsättningstillväxt (%) vilken främjats av den starka tillväxten utifrån den låga penetrationen på den

globala marknaden för podcast. Efter en snabb geografisk expansion med kontor i tio länder nådde Acast en genomsnittlig årlig tillväxttakt i nettoomsättning på 81% mellan räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2018 respektive 2020. Under 2020 fördelades nettoomsättningen geografisk med 65% i Europa, 25% i Amerika och 10% på övriga marknader. Bolagets årliga Nettoomsättningstillväxt (%) är främst ett resultat av organiskt ökande volymer av anslutna poddkreatörer, annonsörer och lyssningar. Mellan räkenskapsåren som avslutades 31 december 2018 och 31 december 2020, genererade Europa 65% i genomsnittlig årlig tillväxttakt avseende nettoomsättningen, medan i Amerika, där USA utgjorde den största delen, samt på övriga marknader, uppgick den genomsnittliga årliga tillväxttakten avseende nettoomsättning till 133% respektive 126%. Acast anser att Bolaget har förutsättningar att fortsätta sin starka tillväxt framöver, dels genom expansion på nuvarande marknader dels genom att etablera sig på nya marknader på ett effektivt sätt, vilket möjliggörs genom den skalbara affärsmodellen. Förutom att uppnå en hög tillväxttakt vad avser nettoomsättning har Acast kontinuerligt lyckats öka sina Bruttomarginaler. Från 2018 till 2020 har Acast ökat sin Bruttomarginal (%) från 34% till 37%.

#### **Nettoomsättning (MSEK)**

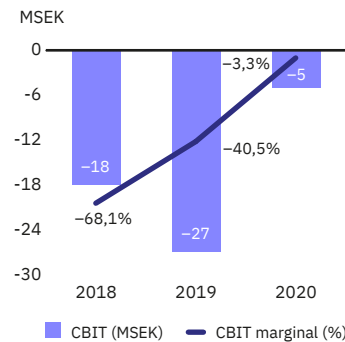
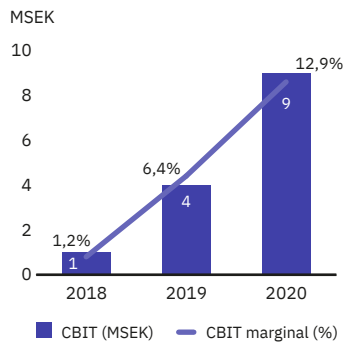
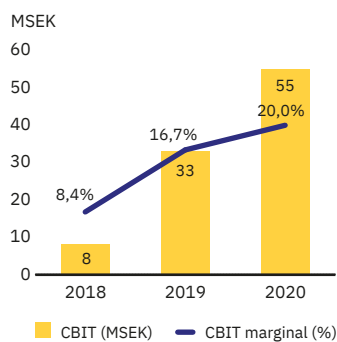
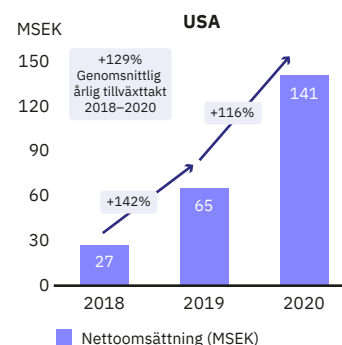
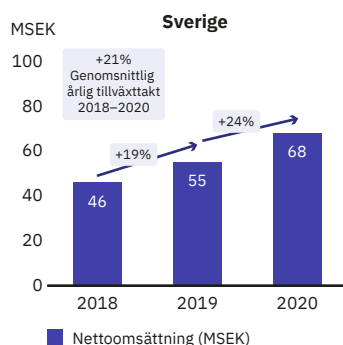
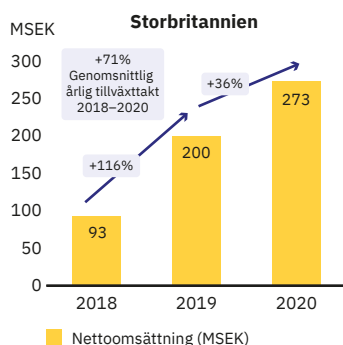


#### **Bruttomarginal (%)**



Acasts strategi är inriktad på tillväxt där lönsamhet framöver kan uppnås genom skalbarhet i affärsmodellen. Acast har kostnader för att driva tillväxt, både organisk och genom förvärv, och har därför haft en negativ Rörelsemarginal (%) och Justerad rörelsemarginal (%) för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2018, 2019 och 2020. Acast anser att Storbritannien, Acasts största marknad, och Sverige, Acasts hemmamarknad, är

Bolagets mest mogna marknader och ger en indikation på skalbarheten i affärsmodellen. För perioden 2018 till 2020 ökade Acast sin CBIT marginal (%) i Storbritannien, Sverige och USA från 8%, 1% och -68% till 20%, 13% och -3% Acast anser att den höga Nettoomsättningstillväxten (%) och skalbara affärsmodellen kommer att vara viktiga för att uppnå lönsamhet.



• Acast är en av de ledande aktörerna i Storbritannien med hög varumärkeskänedom.

• Sverige är Acasts hemmamarknad.

• USA är den snabbast växande marknaden.

Not: För information om nettoomsättning, CBIT och CBIT marginal, se "Utvald finansiell information – Utvald information från koncernens resultaträkning" och "Utvald finansiell information – Nyckeltal som inte definieras i enlighet med IFRS".

### Visionär ledning med betydande meriter inom digital musik och radio

Acasts koncernledning består av högkvalificerade personer med erfarenhet från musikindustrin och digital radio på företag som Spotify, iHeartRadio och Global Media. Den erfarna koncernledningen, med medgrundaren Johan Billgren fortfarande aktiv som Chief Product and Technology Officer, har varit med och tagit Bolaget från mindre än 3 MSEK i nettoomsättning 2014 till 592 MSEK 2020.

Bolaget arbetar utifrån sina tre kärnvärden: "Fueled by Passion" (drivna av passion), "Curious and Brave" (nyfikna och modiga) och "Open and Caring" (öppna och engagerade). Företagskulturen, som bygger på dessa värderingar, genomsyrar hela organisationen och lägger

grundstenen för personlig tillväxt, entreprenörskap och innovation. Acast anser att koncernledningens branschkunskap och ledaregenskaper, tillsammans med en berikande kultur, ger Bolaget en konkurrensfördel och kommer att möjliggöra fortsatt framgångsrik och stark tillväxt.

### Strategi

För att uppnå Acasts finansiella mål och förverkliga dess ambition att ytterligare stärka sin position som en av de ledande globala infrastrukturplattformarna inom podcasting har Acast beslutat om en ambitiös tillväxtstrategi som bygger på Bolagets marknadsposition, underliggande marknadstillväxt och starka tillväxthistorik samt dess styrkor och konkurrensfördelar som beskrivs ovan.

Bolagets tillväxtstrategi baseras på sex pelare:

- Öka marknadspenetrationen för podcasts
- Tillväxt på befintliga marknader
- Fortsatt expansion i USA
- Expansion till nya marknader
- Generera intäkter från teknologi, annonsteknik (Ad Tech) och AI-drivna podcasts
- Expandera värdeerbjudandet genom förvärv

### Öka marknadspenetrationen för podcasts

Mot bakgrund av att globala trender driver tillväxten av antalet podcasts och lyssnare kan Acasts strategiska position möjliggöra marknadsstillväxt tack vare att Bolagets infrastruktur innebär att fler poddkreatörer kan tjäna pengar på sina lyssningar. Acasts infrastruktur attraherar både mindre och större poddkreatörer som via Bolagets verktyg kan expandera sin publik och generera intäkter via sitt innehåll. Detta innebär ett ömsesidigt förhållande som gynnar både Acasts infrastruktur och den övergripande marknadsstillväxten. Acast vill öka poddkreatörernas medvetenheten om intäktsmöjligheterna och verka som en katalysator för vidare marknadsstillväxt. Acast anser att Bolaget är väl positionerat för att gynnas av tillväxten på marknaden för podcasts och dess utveckling, eftersom Acast är den enda globala oberoende infrastrukturen med en komplett marknadsplats som sammanför annonsörer och poddkreatörer. Bolaget anser att dess position på marknaden, i kombination med de tjänster som erbjuds, kommer att bidra till en ökad marknadspenetration för podcasts.

### Tillväxt på befintliga marknader

Eftersom storlek är avgörande för att driva Acasts infrastruktur effektivt kommer Acast att arbeta strategiskt för att stärka sina positioner inom befintliga marknader. Med lyssnare, som nås genom podcasts och möjliggör Acasts affärsmodell, kommer Acast att fokusera på att sammanföra nya poddkreatörer med engagerade lyssnare. Med en växande lyssnarbas kommer annonsörerna att få större incitament att ansluta sig till infrastrukturen och därmed öka den potentiella effektiviteten av sina annonser. Ett ökat antal annonsörer skulle resultera i en ökad intäktpotential för både poddkreatörerna och Acast, locka fler poddkreatörer till Acast och driva cykeln vidare. För att stärka denna positiva cykel ytterligare avser Acast att utveckla sin säljorganisation för att öka tillgång (poddkreatörer) och efterfrågan (annonser) på marknadsplatsen samt förbättra anslutningsprocesserna för dessa. Acast har även ett starkt fokus på att utveckla nya och bättre verktyg för poddkreatörer som vill expandera sin publik och skaffa fler lyssningar vilket därmed kommer att generera mer intäkter för både Acast och poddkreatörerna.

### Fortsatt expansion i USA

Marknadspenetrationen för podcasts i USA nådde 45% under 2020. USA är en av de största podcastmarknaderna i världen, där annonsering inom podcasts uppgick till 756 MUSD 2020. Regionen står därmed för cirka hälften av de belopp som globalt spenderas på marknadsföring i podcasts.<sup>1)</sup> Detta innebär att USA är en av Acasts viktigaste marknader, med en stor lyssnarbas och utrymme för ytterligare penetration, varför Acast har implementerat en strategi för att stärka sin position i USA. För att uppnå detta kommer Acast att arbeta strategiskt med att stärka sin övergripande synlighet och varumärkeskännetecken via effektiva marknadsföringsstrategier och planer för att accelerera innehållsförvärv. Detta är möjligt via expansion av den amerikanska divisionen, där sälj- och innehållsteam med kompetenta och affärsorienterade medarbetare fokuserar på att öka både tillgång och efterfrågan. Med ett effektivt säljteam som genererar ökade intäkter, nya produktlösningar och pris-sättningar samt effektiva marknadsföringsstrategier anser Acast att Bolaget kan genomföra sin fokuserade tillväxtstrategi och framgångsrikt expandera på denna viktiga marknad.

### Expansion till nya marknader

Acast planerar att expandera till nya marknader, både de som är närliggande befintliga marknader och helt nya geografiska områden. För att säkerställa en framgångsrik expansion har Acast ett systematiskt tillvägagångssätt vid etableringen på en ny geografisk marknad, baserat på Bolagets erfarenhet av tidigare expansioner. Efter att ha expanderat till elva nya marknader sedan starten 2014 har Acast utvecklat tre typer av expansionsstrategier, beroende på marknadspotential och närhet till befintliga geografiska områden. Den första strategin, som kallas "full lansering", innebär etablering av en ny divisionsstruktur med ett huvudkontor och sälj- och innehållsteam som använder effektiva marknadsföringsstrategier för att positionera sig på marknaden och attrahera nya poddkreatörer och annonsörer. Den andra strategin, "mjuk lansering", utnyttjar fördelarna med att kunna lansera Acast i ett närliggande land utan att behöva inrätta en separat division. Ett befintligt kontor driver verksamheten på den nyetablerade marknaden och utnyttjar sin etablerade position och varumärke för att vinna marknadsandelar på den närliggande marknaden (till exempel att driva Nya Zeeland från kontoret i Sydney). Den tredje strategin, "Acast Open-lansering", består av lansering på en ny marknad med Acast Open-plattformen som möjliggör att poddkreatörer och annonsörer kan ansluta sig till Acasts infrastruktur direkt via dess hemsida. Således förlitar sig en Acast-Openlansering på ett naturligt inflöde av både poddkreatörer och annonsörer. Den första strategin har starkare potential att säkra en större marknad och hantera konkurrensen effektivt genom att erbjuda bättre tjänster, även om det krävs en större initial investering för att nå framgång. De två andra strategierna har fler

<sup>1)</sup> PwC Strategy& marknadsundersökning.

skalfördelar och är mer effektiva på marknader där Acast har fördelen av ett tidigt inträde (Eng. *first-mover advantage*). I dessa situationer med begränsad konkurrens blir Acast det naturliga valet för både poddkreatörer och annonsörer. Dessutom kan Acast utnyttja sin befintliga portfölj med fler än 28 000 shower, och de cirka 4 000 annonsörer som Acast arbetat med, när det expanderar till nya marknader. Språkbaserad expansion gör det möjligt för Acast att effektivt expandera från befintliga marknader, som Storbritannien, till andra länder med samma språk, till exempel Irland. Vidare attraherar podcasts på engelska lyssnare från flertalet länder som inte har engelska som officiellt språk. Medan annonsmarknaden delvis är lokal, omfattar Acasts annonsörer multinationella varumärken som gör det möjligt att generera intäkter från podcasts redan från start i samband med expansionen till en ny marknad. Med tre olika strategier som kan skraddarsys för olika typer av marknader, samt Acasts stora innehållsportfölj med podcasts och internationella annonsörer, bedömer Acast att det kan genomföra en effektiv expansion som återspeglar den flexibla och skalbara affärsmodellen.

#### **Generera intäkter från teknologi, annonsteknik och AI-drivna podcasts**

Acast utvecklar kontinuerligt nya produktfunktioner och utforskar nya sätt att generera ytterligare intäkter genom sin infrastruktur, till exempel den senaste introduktionen av prenumerations- och medlemskapstjänster (icke-annonsbaserade intäktsströmmar) som Acast Supporter (donationer), Acast Access (betalning till utgivaren för innehåll) och Acast+ (betalning till Acast för innehåll). Dessa nya typer av erbjudanden ökar affärsmodellens skalbarhet och främjar det naturliga inflödet av nya poddkreatörer som söker olika möjligheter till intäktsgenerering.

Vidare utforskar Acast olika sätt att förbättra sin TDAI-teknik och skala upp programmatiska funktioner för annonsteknik (Eng. *ad tech*), och samtidigt lansera självbetjäningssköp av annonser för små och medelstora företag, och även utveckla användningen av artificiell intelligens (AI) för att både förbättra intelligent kontextuell inriktning och möjliggöra mer skalbar användning av en podcastares röst i annonser, vilket därför skapar ett ännu starkare erbjudande för aktörer anslutna till infrastrukturen. En framgångsrik integrering av sådan teknik attraherar nya poddkreatörer som vill generera intäkter från sin publik, vilket i sin tur attraherar annonsörer till infrastrukturen. Acast anser att detta är en nyckelfaktor för fortsatt tillväxt.

#### **Expandera värdeerbjudandet genom förvärv**

En del av Acast tillväxtstrategi inkluderar förvärvsdriven tillväxt. Acast utvärderar löpande förvärvsmöjligheter efter tre olika kategorier: Förvärv av ny teknologi, expansion till nya geografiska områden och ökat utbud av poddkreatörer. Syftet med förvävsstrategin är att stärka Acasts position på den växande marknaden för podcasts.

**Förvärv av ny teknologi:** Acast kommer att fortsätta utvärdera potentiella förvärv för att komplettera sitt teknologierbjudande. Potentiella teknologiområden inkluderar direktsända podcasts, och röstbaserad artificiell intelligens. Acast har tidigare genomfört strategiska förvärv för teknologiska syften, till exempel förvärvade Acast Pippa 2019 för att kunna etablera Acast Open.

**Expansion till nya geografiska områden:** Acast har en tydligt definierad plan för internationell expansion, och utvärderar kontinuerligt huruvida detta ska ske organiskt genom en skarp lansering, mjuk lansering eller Acast Open-lansering eller om någon särskild marknad är bättre lämpad för förvärv.

**Ökat utbud av poddkreatörer:** Acast utvärderar löpande potentiella förvärv inom innehåll för att stärka dess erbjudande till annonsörer. Detta innefattar bolag med en bred portfölj av anslutna poddkreatörer som väl kompletterar Acast befintliga innehållsportfölj. Acast har ingen avsikt att förvärva enskilda större poddkreatörer.

#### **Affärsmodell och infrastruktur**

Acast är en central aktör inom det globala ekosystemet för podcasts genom att tillgängliggöra en välintegrerad infrastruktur för alla intressenter. På kundsidan söker annonsörer (och deras mediebyråer) tillgång till en effektiv annonsplattform och de anslutna poddkreatörerna fungerar som bryggan till en engagerad publik av lyssnare.

#### **Acasts infrastruktur**

Acast driver en egenutvecklad molnbaserad infrastruktur med huvudsyfte att matcha utbudet (poddkreatörer) med efterfrågan (annonsörer), samtidigt som värdet maximeras för lyssnarna (tillgång till innehåll på alla plattformar). På efterfrågesidan är infrastrukturen tillgänglig för annonsörer via en proprietär annonshanteringsplattform (som drivs av Acasts specialiserade säljteam) och integrationer med programmatiska efterfrågeplattformar (Eng. *demand side platforms*) ("**DSP**") som gör det möjligt att placera riktade annonser i anslutna podcasts. Därutöver håller Acast på att lansera ett självbetjäningssköp för annonsköp. På tillgångssidan kan poddkreatörer ansluta till infrastrukturen genom en plattform och en anslutningstjänst som genererar intäkter via annonser och sponsring som är integrerade i podcasts. Lyssnarna kan ansluta till infrastrukturen via Acasts egna podcastkanaler eller genom externa kanaler. De externa kanalerna omfattar podcatchers, poddkreatörers egna webbplatser och andra plattformar som smarta högtalare. Genom Acasts egna app kan lyssnare skapa en användarprofil, vilket inkluderar ålder och kön, för vilken denna data, utöver data avseende lyssningar, används tillsammans i infrastrukturen för att generera poddkreatörens lyssnaranalys samt stödja demografisk målgruppsinriktning vid marknadsföring genom podcasts. Från externa kanaler där användardata är begränsad (endast



IP-adress och användaragent) kan den förbättras med tredjepartsdata, såsom via Nielsen Marketing Cloud, som sedan används i Acasts infrastruktur för att ge alla intressenter ett attraktivt erbjudande, till exempel kan poddkreatören se sin lyssnardata på en aggregerad nivå. Acast genererar intäkter via sitt erbjudande genom att erbjuda delar av poddkreatörernas intäktsströmmar, vilket ger ett incitament att tillfredsställa alla intressenter via en effektiv infrastruktur och växande tillgång efterfrågan. Infrastrukturen är modulär och skalbar med flexibilitet i all funktionalitet och byggd för att kunna hantera ett stort antal anslutna podcasts och annonsörer.

#### **Poddkreatörer**

Poddkreatörer som är anslutna till Acasts infrastruktur får tillgång till verktyg för att utveckla sina plattformar och generera intäkter från sin publik. Poddkreatörer samverkar huvudsakligen med infrastrukturen genom plattformen där uppladdade podcasts kodas om i molnlösningen, eller i vissa fall via "Acast Connect" som integrerar externa plattformar med Acasts infrastruktur genom implementering av en media-URL, vilket gör plattformen öppen. Innehållet blir tillgängligt för distribution för ett stort antal podcatchers och andra externa kanaler samt i Acasts egna kanaler. I takt med att antalet lyssnare ökar tillhandahåller infrastrukturen värdefulla analysverktyg för att samla in data och analysera lyssnarpreferenser, så att poddkreatörer kan förbättra sitt innehåll. Poddkreatörer kan också utnyttja infrastrukturen via ett innehållsnätverk som ansluter poddkreatörer på global nivå. Nätverket erbjuder samarbetsmöjligheter och fungerar som en utbildningsplattform för poddkreatörer där de kan dela sina erfarenheter och utveckla kontaktgrupper.

#### **Intäktsströmmar**

Möjligheten att generera intäktsströmmar från publiken är en stark drivkraft för poddkreatörer som ansluter till Acasts infrastruktur. Intäktsströmmar från infrastrukturen kan delas in i två kategorier:

- **Annonsbaserade intäkter:**

- » *Annons*: Medieprodukter som kan användas i hela Acasts innehållsnätverk. Poddkreatören kan välja ett särskilt avsnitt där annonsen ska infogas genom en sömlös annonspublicering.
- » *Sponsring/uppläsning av poddkreatören*: Förinspelade annonser som läses upp av poddkreatören. Sponsring/uppläsning av poddkreatören har tidigare varit "inbakade", det vill säga inspelade och hårdkodade i samma ljudfil (.mp3) som en del av podcastavsnittet, vilket innebär att annonsen alltid kommer att förbli densamma även om det kommersiella meddelandet blir inaktuellt. Med Acasts teknik kan sponsringar infogas dynamiskt, vilket undviker inaktuella kommersiella meddelanden. Sponsring/uppläsning av poddkreatören medför i allmänhet ett högre engagemang från lyssnaren än traditionella annonser på grund av den trovärdighet som poddkreatören vanligtvis har bland sina lyssnare. Acast erbjuder även sponsrade podcasts och Acast Sponsorship+.

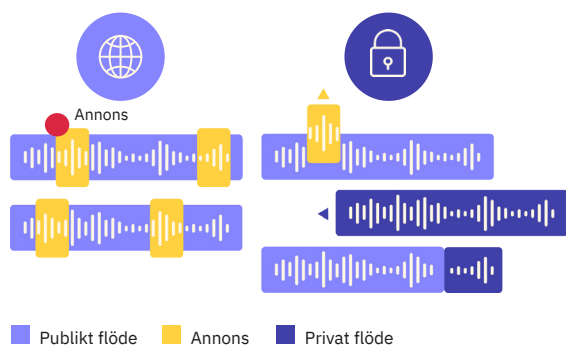
Annonsbaserade intäkter utgör över 90% av Acasts nettoomsättning där annonser står för omkring 50% och sponsring/uppläsning för omkring 40%.

- **Icke-annonsbaserade intäkter:** Acast genererar intäkter från sina SaaS-tjänster, huvudsakligen från ”den långa svansen” av poddkreatörer som använder Acast-plattformen för dessa tjänster, inklusive distribution av podcasts. För shower som inte tillåter annonser eller som har eget innehåll erbjuder Acast en teknik där poddkreatörer kan sälja innehåll direkt till sina lyssnare via ”Acast Access” (för utgivare) eller ”Acast+” (för oberoende poddkreatörer), antingen som engångsköp eller genom ett prenumerationserbudande (som kan struktureras av poddkreatörerna som annonsfritt innehåll, tidigare tillgång till innehållet och/eller som bonusmaterial). Acast erbjuder också studios och andra specialanpassade tjänster för poddkreatörer. Icke-annonsbaserade intäkter utgör under 10% av Acasts nettoomsättning.

### Tjänster för poddkreatörer

- **Komplett (end-to-end) plattform:** Acasts infrastruktur ger poddkreatörer en effektiv plattform som möjliggör omedelbar molnkodning av uppladdade podcasts. Plattformen tillhandahåller verktyg för innehållshantering med möjlighet att ställa in annonsmärkörer när som helst under en podcast för sömlös annonspublicering. Dessutom tillåter Acast Access utgivare att lägga till podcasts till sina premiumerbjudanden.

### Illustration av skillnaden mellan publikt och privat flöde



- **Målgruppsinformation och data:** Poddkreatörer får tillgång till värdefull data, inklusive geografisk information, demografi, upphörandefrekvenser, strömningsenheter och plattformar. Poddkreatörer får också information om andra podcasts som deras publik lyssnar på, vilket möjliggör korsvis marknadsföring och möjligheten att skapa en kontaktgrupp. Genom att använda de effektiva analysverktyg som Acast tillhandahåller kan poddkreatörer hålla sig uppdaterade om hur deras innehåll kan generera lojala lyssnare och förbättra lyssnarupplevelsen.

- **Verktyg för att öka engagemang:** Poddkreatörer får tillgång till interaktiva verktyg för att öka engagemang. ”Interaktiv media” är en patenterad Acast-teknik för att infoga videor, länkar och bilder i medieinnehåll och utöka lyssnarupplevelsen. Poddkreatörer kan också använda en modern webbspelare som kan byggas in på deras webbplatser eller delas på sociala medier.
- **Verktyg för intäktsgenerering:** Poddkreatörer kan anpassa sitt erbjudande med hjälp av ett alternativt verktyg för intäktsgenerering; premiumprenumeration. Möjligheten att tagga avsnitt och marknadsföra premi-umavsnitt, i kombination med annonsfritt innehåll, ger lyssnare värdefulla alternativ utifrån deras individuella preferenser.

### Annonsörer

Genom sin infrastruktur möjliggör Acast för sina anslutna annonsörer att effektivt rikta sina annonser och nå utvalda högkvalitativa målgrupper genom tillgängliga anslutna podcasts. Acast-infrastrukturen ger annonsörer en robust räckvidd över relevanta geografier, vilket gör det möjligt att rikta sig till en bred bas av konsumenter. Annonsörer interagerar med Acast-infrastrukturen genom en proprietär annonshanteringsplattform och interaktioner med programmatiska DPS som används med den internt utvecklade TDAI-tekniken. Denna unika teknik gör att annonser kan anpassas för att både demografiskt och geografiskt riktas mot lyssnarna genom aggregerad data. Genom Acasts integrerade infrastruktur kan annonserna sedan matchas med målgrupper via innehållskategorier eller datarivna målgruppssegment, oavsett enskilda podcasts, eller köpas utifrån en preferens att annonsera i specifika podcasts. Acast erbjuder även annonsmöjligheter för sponsring eller alternativ där poddkreatören själv läser upp annonsen. Detta gör det möjligt för annonsören att bli än mer relevant för den individuella lyssnaren, samtidigt som det förbättrar lyssnarupplevelsen vilket bedöms vara värdeskapande för annonsören.

Antalet annonsörer som Acast arbetar med har vuxit över tid och Acast har idag arbetat med cirka 4 000 olika annonsörer. Acast har noterat att de mediabyråer Acast återkommande arbetar med spenderar större belopp på annonser och kampanjer över tid (undantaget en viss minskning i början av 2020 mot bakgrund av covid-19-pandemin) vilket tyder på att annonsörerna uppfattar att de fått en god avkastning på gjorda investeringar (det vill säga en hög ”ROI”, Eng. return on investment) och att Acasts annonserbjudande är attraktivt och effektivt.

### Tjänster för annonsörer

#### *Automatiska köp:*

Acast möjliggör effektiva och skalbara köp av podcastannonser. Annonssörer kan interagera med infrastrukturen genom alla större programmatiska DPS:er. Acast uppfattar att det finns en växande önskan från annonsörer att dra nytta av köp effektivitet genom programmatisk automatisering. Acast planerar även under 2021 att låta vissa annonsörer interagera med infrastrukturen via en ny självbetjäningstjänst för annonsköp, och därmed expandera till tidigare outnyttjade annonsörssegment för små och medelstora företag och ytterligare skala upp försäljning för annonsörer genom köpautomation.

#### *Avancerad målgruppsinriktning:*

Annonssörer söker kontinuerligt efter innovativa sätt att nå sin önskade målgrupp. Genom ett externt partnerskap med Nielsen Audience Cloud, kan Acast erbjuda annonsörer att nå sina målgrupper genom Niensens målgruppssegment. Acast kan över flera olika typer av enheter matcha podcastlyssnare (via IP och användaragent) med Niensens många tusentals målgruppssegment, vilket gör det möjligt för annonsörer att nå sina avsedda målgrupper oavsett vilken podcast en lyssnare konsumerar. Dessutom kan Acast erbjuda möjligheten att lägga till en annonsörs egna fördefinierade målgruppssegment, Acast kan sedan skraddarsy ett annonsmeddelande specifikt för annonsörens anpassade segment. Acast testar även en "kohort"-modell för att utveckla målgruppssegment på ett integritetssäkert sätt där det inte förekommer någon inriktning på individuell användarnivå.

#### *Kontextuell "konversationsannonsering":*

Podcasts är i sig kontextuella och ämnesbaserade. Med hjälp av avancerad Audio2text-transkription och språkteknologi (Eng. *Natural Language Processing*) ("NLP"), använder Acast kontextuell "konversationsannonsering" genom att utveckla avancerade inriktningsfunktioner för konversationsnyckelord, och använder AI för att på ett smart sätt kartlägga annonsbranschens standardkategorisering av innehåll och ämnen för podcastavsnitt för att utveckla och förbättra konversationsämnet och ämnesinriktningen. Med hänsyn till att det bredare globala annons-ekosystemet medför ytterligare integritets- och datarestriktioner, kommer icke-användardatadrivna kontextuella "konversationsinriktningsfunktioner" att vara väsentliga för att öka vad som är möjligt med målgruppsinriktning och erbjuda effektiva och "integritetssäkra" metoder för annonsinriktning inom podcasting. Ytterligare innovation inom detta område är därför ett centralt fokus för Acast.

#### *Varumärkessäkerhet och lämplighet:*

Även om Acast har strikta kvalitetskontroller för nya poddkreatörers innehåll som ansluter till infrastrukturen, kräver annonsörer fortfarande kontroller för att annonser inte ska förekomma i innehåll som anses olämpligt. Mot



bakgrund av podcastformatets karaktär efterfrågar annonsörer allt oftare varumärkessäkerhet som krav för sina medieköp. För att möta detta krav har Acast integrerat sin Audio2text-transkription med en varumärkessäkerhetsleverantör, för att få en tillämplig branschstandardklassificering och riskgradering för podcastavsnitt. Detta möjliggör för annonsörer att rikta sig bort från vissa kategorier av innehåll, men ändå tillåta annonser ifall riskprofilen anses acceptabel. Denna funktion är initialt tillgänglig för innehåll på engelska, men Acast önskar utvidga funktionen ytterligare till flera språk och marknader för att möta detta önskemål eller krav hos annonsörerna.

#### *Mätvärden och mätningar:*

Infrastrukturen gör det möjligt för annonsörer att få mätvärden för branschstandardrapportering, såsom antal lyssnare, annonsvisningar och slutförandegraden av sina annonskampanjer. Infrastrukturen stöder annonsörer som vill använda tredjepartsmätningar för ytterligare rapportering för efterfrågesidan. Annonssörer kräver vidare förmågan att mäta annonseffektivitet. Acast har ett tillvägagångssätt som dels stöder tredjepartsleverantörer av branschspecifika mätningar dels en strategi att på längre sikt utveckla egna proprietära funktioner för mätningar.

#### *Specialistsäljare och kreativa lösningsexperten:*

Även om vissa delar av podcast-annonsering kan automatiseras krävs det ofta en mänsklig spetskompetens för att bedöma rätt rekommendation av innehållstyp och kampanjutförande för att bäst uppfylla en annonsörs önskemål. Acast har skapat en global grupp av specialiserade podcast-annons-säljare över flera marknader för att säkerställa att annonsörer kontinuerligt erhåller de bästa resultaten från sina kampanjer. På grund av det växande behovet och efterfrågan på sponsrat innehåll och kreativa excellens för ljudannonser, stöttar Acast

annonsörer med ett team av kreativa experter som hjälper varumärken och annonsörer att hantera innehåll och utveckla skräddarsydda kampanjer och sponsrat innehåll av högsta kvalitet.

### **Lyssnare (möjliggörare)**

Lyssnare ingår i Acasts infrastruktur antingen passivt via anslutna podcasts eller aktivt genom Acasts egna kanaler. Konsumenter kan lyssna på podcasts via Acasts egna kanaler eller genom valfria podcatchers samt andra anslutna externa kanaler. Den effektiva distributionen ger en sömlös lyssningsupplevelse på flera plattformar och enheter med ett öppet och konsumentorienterat erbjudande. Lyssnarna är de som möjliggör Acasts dynamiska affärsmodell, eftersom de utgör en attraktiv publik för annonsörer som vill marknadsföra sina produkter eller tjänster. Poddkreatörer är bryggan mellan annonsörerna och konsumenterna (lyssnare), vilket innebär att lyssnarna är de som möjliggör affärsmodellen.

### **Tjänster för lyssnare**

#### *Möjlighet att lyssna överallt:*

Genom välkända applikationer för alla större operativsystem och webblyssning via inbyggda spelare i poddkreatörernas webbplatser kan lyssnare få en sömlös lyssnarupplevelse på flera plattformar.

#### *Exklusivt innehåll:*

Acasts infrastruktur möjliggör för konsumenter att köpa och lyssna på exklusivt innehåll genom lyssnarens val av podcatcher. I kombination med teknik som möjliggör distribution av unikt innehåll, såsom extra långa avsnitt och specialerbjudanden, får lyssnarna tillgång till ett värdefullt erbjudande.

#### *Upptäckt:*

Acasts plattform utnyttjar AI och maskininlärning för att analysera lyssnardata och föreslå rekommendationer utifrån lyssnarens tidigare lyssningar. Resultatet är en konsumentorienterad tjänst med hög kundlojalitet. Kundlojaliteten förstärks med hjälp av en sökmotor via rekommendationer från Acast medarbetare och utgivares spelistor.

#### *Engagemang:*

Acasts interaktiva media tillhandahåller ljud med länkar, videor och bilder. Den engagerade publiken kan dela de interaktiva ögonblicken i sociala medier vilket stärker Acasts varumärke och tillväxt.

### **Försäljning och marknadsföring**

Acast har en global säljorganisation som drivs av dess COO och stöds av den globala annonsförsäljningschefen som ansvarar för att nå övergripande mål för annonsförsäljning. Verksamheten är indelad i regioner (eller underregioner) som var och en har en managing director som

ansvarar för sin regions relevanta försäljnings- och vinstmål och som rapporterar till COO och den globala annonsförsäljningschefen. Säljorganisationen är uppdelad i två enheter: innehåll, som ansvarar för att ansluta nya poddkreatörer till infrastrukturen och sälj, som ansvarar för att ansluta nya annonsörer till infrastrukturen och driva annonsintäkter. Den regionala organisationen inkluderar även marknadsförings- och PR-resurser. Acasts nyförsäljning kommer både via inkommande efterfrågan från annonsörer och poddkreatörer som själva kontaktar Acast och utgående säljinsatser där Acast proaktivt approacher potentiella annonsörer och poddkreatörer. Utöver den regionala säljorganisationen stöds organisationen av globala resurser som hjälper till att leverera en enhetlig sälj- och marknadsföringsstrategi, skapa smidiga processer, och övervaka avkastningshantering för att leverera en skalbar sälj- och marknadsföringsfunktion genom hela organisationen.

### ***Inkommande efterfrågan och tillgång***

Inkommande efterfrågan och tillgång avser kontakter som initierats av annonsörer och poddkreatörer, antingen genom Acasts webbplats eller genom någon av Acasts medarbetare. Acast använder sig av ett flertal marknadsföringsaktiviteter för att dirigera nya kontakter till sin webbplats där de kan bli Acasts annonsörer genom att direktansluta sig till infrastrukturen eller genom att kontakta Acasts säljteam.

### ***Utgående efterfrågan och tillgång***

Utgående efterfrågan och tillgång avser försäljningsinsatser som genomförs av Acasts säljteam mot identifierade potentiella annonsörer och poddkreatörer som kan vara intresserade av Bolagets lösningar.

### ***Försäljningsprocess och integration***

Försäljning sker ofta genom direktkontakt mellan Acast och annonsörerna och ibland genom att Acasts annonsörer använder Acasts användargränssnitt. Det enda som då krävs är en inskickad förfrågan, vilket minimerar integrationstiden. Efter att en förfrågan har skickats in via Acasts webbplats kontaktas annonsörerna av en lokal säljrepresentant för att få ytterligare information om processen. Integrationstiden för fullt programmeringsgränssnitt ("API") varierar beroende på komplexitet och vilken nivå av teknisk integration som krävs för annonsörens system. Annonsören kan publicera annonser från första dagen eller välja en särskild period beroende på vad annonsören föredrar. Fullständig integrering kan omfatta en API-anslutning med annonsörens CRM-system, annonsserver eller annonsutbyte.

För att poddkreatörer ska kunna utnyttja Acasts användargränssnitt behövs endast en kontoaktivering, vilket innebär kortare integrationstid än för annonsörer. När poddkreatörer ansluter sig till Acast kan de välja en betalningsplan med olika typer av verktyg och tjänster.



Detta innebär en flexibel integrering, baserad på poddkreatörernas innehåll, storlek och behov. De mer etablerade poddkreatörerna kan kontakta en lokal säljare för en skräddarsydd lösning.

### **Ansluta poddkreatörer**

En väsentlig del av Acasts affärsmodell är förekomsten av en bred lyssnarbas, eftersom lyssnarna är de som attraherar annonsörer. Därför fokuserar Acast på att attrahera nya poddkreatörer till sin infrastruktur inom alla befintliga geografiska områden. Detta uppnås genom engagerade innehålls-team som aktivt kontaktar större poddkreatörer samt genom ökad varumärkeskännetid via effektiva marknadsföringsstrategier. Acast fokuserar även på att säkerställa befintliga poddkreatörers nöjdhet för att minimera störningar samt erbjuda extra tjänster för att skapa en långvarig relation. Förutom olika initiativ för att behålla poddkreatörerna, som merförsäljning och fortsatt plattformsutveckling, verkar Acasts team för att alla anslutna poddkreatörer ska utvecklas genom att utöka infrastrukturen med nya serviceinitiativ och erbjuda effektiva verktyg som kan säkerställa hög tillväxt. Detta hjälper poddkreatörer att öka sina lyssnings- och annonsintäkter. Det stora engagemanget syftar till att säkerställa nöjda poddkreatörer, vilket leder till goda rekommendationer och i bästa fall nya poddkreatörer.

### **Forskning och utveckling**

Acast bedriver forsknings- och utveckling för att utveckla nya produkter som bidrar till att stärka erbjudandet. Detta inkluderar lansering av betaprodukter för att få feedback från användare innan en fullständig lansering genomförs. Acast fokuserar särskilt på att skapa universella funktioner i sin infrastruktur som förbättrar den övergripande upplevelsen för alla berörda parter. Detta innebär ett starkt fokus på att utveckla tjänster och produkter som ger poddkreatörerna en bättre upplevelse samt att förbättra integrationsprocessen.

### **Teknisk plattform och produktutveckling**

Acasts egenutvecklade tekniska plattform sammanför annonsörer och poddkreatörer i en process som är både kostnads- och tidseffektiv. En del av detta sker via AI-teknik. Plattformen har byggts ovanpå Amazon Web Services ("AWS") kärninfrastrukturkomponenter för att utnyttja dess globala nätverk av datacenter samt deras höga servicenivåer för dess helhetslösningar inom bearbetning och lagringsfunktioner, därmed är plattformen helt molnbaserad. Acast-plattformen har utvecklats internt av Bolagets programvaruteknik-team och hanteras helt av Acast där cirka 80 medarbetare arbetar med utveckling, drift och hantering av plattformen. Serverplattformen (med distribuerad mikrotjänstarkitektur) är byggd för snabb och kostnadseffektiv implementering och uppgraderingar. Acast driver en gemensam (Eng. *multi-tenant*) teknisk plattform som delas av alla kunder

i alla marknader där Bolaget är verksamt, vilket gör att lansering till nya marknader kan ske utan betydande utveckling och investeringar i den tekniska plattformen. De operativa databaserna tillhandahålls också genom AWS och hanteras fullt ut som en tjänst. Kombinationen av domänspecifik kunskap som krävs för att bygga tjänster som fungerar i det öppna podcast-ekosystemet och den flexibilitet som ett molnbaserat erbjudande ger innebär att Acast har byggt en robust serverplattform som är säker, stabil och skalbar. Applikationerna för slutanvändare, för poddkreatörer och annonsörer är webbaserade applikationer som bygger på en modern och beprövad webbapplikationsstack. Lyssnarapplikationerna består av både egenutvecklade kanaler och externa kanaler som använder RSS-flöden. De interna applikationerna utvecklas i interna stackar (iOS och Android) och kan användas på flera enheter via operatörernas appbutiker. Acast erbjuder även lyssnarna en webbapplikation som kan nås via Acasts webbplats eller inbyggt på poddkreatörernas webbplatser.

### **Plattformar för podcasts och RSS-flöde**

Acasts dynamiska affärsmodell möjliggörs av grundtekniken för podcasts som byggs runt RSS. RSS är en förkortning av "Really Simple Syndication" och är ett XML-baserat format som levererar innehåll via flöden. Sådana flöden utgör ett effektivt sätt att ta emot meddelanden när ny information är tillgänglig inom ett specifikt intresseområde. Podcasts laddas upp som ljudfiler till en plattform, en tjänst som lagrar ljudfilerna online. Acast tillhandahåller en egen plattform. Plattformen förser sedan podcasten med ett RSS-flöde som innehåller alla relevanta uppgifter om podcasten och alla dess avsnitt. RSS-flödet läses därefter av podcatchers där alla avsnitt i RSS-flödet automatiskt blir tillgängliga för lyssnare genom den specifika podcatchern. Podcatchers är inte skyldiga att betala för rätten att göra podcast-innehållet tillgängligt via sin kanal, men har samtidigt ingen rätt att tjäna pengar på sådant podcast-innehåll. Acasts infrastruktur förmedlar poddkreatörernas innehåll och distribuerar det effektivt till ett stort antal podcatchers så att det når ett bredare urval av lyssnare.

### **Äkta dynamisk annonspublicering (TDAI)**

Det är viktigt för Acast att kunna leverera högkvalitativa tjänster till sina intressenter, inklusive sömlös och dynamisk annonspublicering. TDAI bygger på egenutvecklad teknik som sammanför en ljudfil med en lämplig annons utifrån lyssnarens egenskaper. Vid lyssningstillfället hämtas annonser från en eller flera annonsserverar, inklusive Acasts egenutvecklade annonsserver. Acasts infrastruktur formaterar annonserna för att bli kompatibla med Acasts TDAI-system. När poddkreatörens innehåll laddas ner av en lyssnare via en podcatcher eller annan sammanfogas (Eng. *live stitched*) podcasten med utvalda annonser i realtid via TDAI-tekniken. Detta genererar en

MP3-fil innehållandes de utvalda annonserna samt avsnittet som efterfrågats av lyssnaren. Detta innebär att när en användare begär en lyssningsfil (såsom ett befintligt avsnitt) infogas anpassade annonser och sponsring i realtid, vilket innebär att varje lyssnare får en unik lyssnarupplevelse med särskilt anpassade annonser. Omkring 3 000 unika podcast-avsnitt och reklamkombinationer sammanfogas per minut genom Acasts plattform och varje månad levereras mer än 500 miljoner "visningar" (Eng. *ad impressions*) enligt IAB:s standard.

### Säkerhets- och datareglering

Plattformssäkerhet utgör en central del i Acasts infrastruktur och dess åtgärder för att samla in, lagra och bearbeta användardata på ett säkert sätt. För behandling av personuppgifter för lyssnare i GDPR-området stödjer sig Acast på legitimt intresse. I USA ger Acast lyssnare rätten att välja bort (Eng. *opt out*), enligt CCPA:s krav. Acast vidtar kontinuerligt omfattande åtgärder och insatser för att följa gällande regler, inklusive återkommande säkerhetstester och sårbarhetsskanning.

### Produktutvecklingsteam

Acast har ett globalt internt produktutvecklingsteam som arbetar både från Acasts kontor och på distans, samt vissa externa utvecklare runt om i världen. Av de cirka 45 interna utvecklarna är en majoritet om cirka 25 baserade i Sverige och ett fåtal andra konsulter befinner sig på Gran Canaria, i Taipei, New York, Idaho och Boston. Utvecklingsteamets globala närvaro gör att Bolaget kan attrahera kompetenta medarbetare från hela världen. Eftersom det råder brist på ingenjörer outsourcar Acast en del av sin utveckling till externa parter, bland annat i Polen, Afrika och Sydamerika. Detta säkrar tillgången till kompetenta utvecklare vid Acasts snabba tillväxt och Bolaget kan ytterligare stärka sitt erbjudande till sina intressenter. Utvecklingsteamet är organiserat i olika mindre team som specialiserar sig på olika nyckelfunktioner inom plattformen. Till exempel fokuserar podcastteamen på områden på tillgångssidan och poddkreatörers önskemål och behov, annonsörs-teamen fokuserar på annonsörers önskemål och behov och de centrala teamen fokuserar på skalbarhet, IT-säkerhet och stöpproterande funktioner.

### Utvecklingsprocess

Tech-teamet utvecklar plattformen kontinuerligt för att stärka Bolagets tjänsteutbud och upprätthålla dess konkurrensfördelar. Acasts utvecklingsprocess kännetecknas av en flexibel, innovativ och datadriven strategi med kontinuerliga leveranser och nära samarbete mellan interna och externa intressenter under hela utvecklingsprocessen. Acast använder till exempel expertgranskning för att säkerställa kvalitet, funktion och stabilitet i utvecklade produkter och tjänster, i enlighet med dess data-drivna tillvägagångssätt. Utvecklingsteamet är autonoma

och förstår produkternas erbjudanden och kan därför vara innovativa och föreslå nya lösningar för intressenterna som har granskats av andra kollegor.

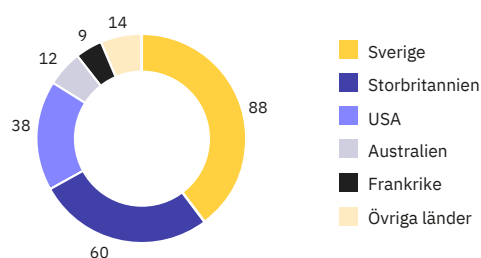
### Organisation

Under räkenskapsåret som avslutades 31 december 2020 hade uppgick Acasts medeltal av heltidsanställda ("FTE") till 221 på tio kontor belägna i Stockholm, London, New York, Paris, Dublin, Berlin, Sydney, Toronto, Oslo och Mexiko City.

Utöver dessa medarbetare anlitar Acast ibland konsulter och annan tillfällig personal. Per den 31 mars 2021 anlätade Acast sammanlagt 26 konsulter och annan tillfällig personal. Acasts personal utgjordes per samma datum av cirka 51% kvinnor och organisationen strävar kontinuerligt efter en mångfald bland medarbetarna som speglar användarna av Acasts produkter och tjänster för att säkerställa att dessa byggs och utvecklas med slutanvändaren i åtanke.

Acasts medarbetare är nyckeln till Bolagets fortsatta framgång och möjliggör vidareutveckling av dess infrastruktur och organisation. Acast tre grundläggande värderingar främjar en kultur med innovation och entreprenörskap: "Fueled by Passion" (drivna av passion), "Curious and Brave" (nyfikna och modiga) och "Open and Caring" (öppna och engagerade). Acasts kultur är informell med fokus på entreprenörskap och arbete som gör skillnad. Detta gör att Bolaget kan nå och uppleva framgångar tillsammans. Varje teammedlem är handplockad för sina unika färdigheter och bidrar till Bolagets kärnvärderingar. Acasts kombination av engagerade medarbetare och experter skapar ett balanserat och högpresterande team.

### Heltidsanställda per land (2020)



### Hållbarhet och ESG

Acasts vision är att bygga, främja och ge kraft åt ett växande, lönsamt, rättvist och hållbart öppet globalt ekosystem för podcasts. Eftersom Acast är av uppfattningen att ekosystemet för podcasts som karaktäriseras av mångfald och inkludering är till fördel för alla parter, och branschen i helhet, för att kunna växa och finnas kvar på lång sikt, är Acast angelägen om att bidra till att ekosystemet verkligen återspeglar världen runt omkring.

Det är Acasts uppdrag att söka upp och stödja berättare, och ge deras berättelser den publik de förtjänar, och Acast anser att topplistan över podcasts under för lång tid varit underrepresenterad av stora delar av samhället, särskilt av olika etniciteter, HBTQ+-personer, kvinnor och andra grupper. Acast anser att det har en viktig roll i att säkerställa att podcasting-industrin återspeglar världen runt omkring, och har fokuserat på en strategi kring att hitta och stödja underrepresenterade röster. Att kämpa för röster som inte hörs i andra traditionella medier hjälper till att bygga ett mer rättvist samhälle, och genererar större intäkter för fler kreatörer, och för hela branschen. Acast söker proaktivt upp dessa kreatörer, stöder byggandet av deras podcasts och hjälper till att växa dessa shower för att de ska bli de breda, intäktsgenererande succéer som de borde vara.

Denna strategi bygger på tre pelare:

- Förvärv
- Partnerskap
- Tillväxt

#### **Förvärv**

Acasts podcaster-team säkerställer att deras uppsökningsstrategi har detta uppdrag i fokus. Teamet övervakar ständigt nya och etablerade kreatörer, och letar efter talanger från underrepresenterade grupper att ansluta till nätverket.

Parallellt med detta initierade Acast för två år sedan ett program med så kallade masterclasses för underrepresenterade grupper inom podcasting som ger de råd, verktyg och den inspiration som behövs för att starta en podcast. Hittills har elva masterclasses genomförts i Storbritannien, USA, Sverige och Kanada – bland annat inkluderande röster för queer, svarta, kvinnor, latinamerikaner och asiater, som hittills nått över 1 000 deltagare.

#### **Partnerskap och tillväxt**

##### *Servicenivå:*

Underrepresentation har adderats som kriterium till Acats styrkort för att definiera poddkreatörer som kvalificerar sig för högre servicenivåer (*Creator Network Bespoke och Community service levels*).

##### *Acast rekommenderar:*

Acast använder sina egna kanaler och osålda annonskampanjer för att marknadsföra sina poddkreatörer och expanderar aktivt kampanjer som främjar shower med innehåll eller som leds av personer från underrepresenterade grupper. Detta resulterar i skraddarsydda annonser med ett mål om en miljon lyssningar per vecka för dessa utvalda podcasts inom Acast-nätverket.

##### *Plattformskampanjer:*

Acast arbetar aktivt med betydande intressenter för att marknadsföra samlingar med podcaster som representerar mångfald, inklusive med Apple Podcasts "Black All Ways, Black Always" – en samling av podcasts i samarbete med gal-dem – för att hjälpa till att framhäva en bredd av nya podcasts och samtidigt upphöja svarta personer inom podcasting, både framför och bakom mikrofonen.

##### *Säljstöd:*

Undersökningar, unikt marknadsföringsmaterial, pitchning för podcasts som leds av personer från underrepresenterade grupper och diversifierat innehåll genomförs internt för Acasts säljteam för att illustrera det kommersiella värdet av sådana podcasts.

##### *Acast förstärker:*

Acast har byggt en strategi för att genomföra korsmarknadsföringskampanjer som kopplar ihop en podcast med en mindre publik, med en podcast med en större publik, för att förstärka och öka lyssnandet och intäktsströmmarna för den mindre podcasten. Detta är återigen fokuserat på underrepresenterade röster, och visar på kraften och omfattningen av Acasts nätverk som kan göra dessa matchningar.

##### *Marknadsföring:*

Acast arbetar för att säkerställa att marknadsföring och möjligheter till publicitet inkluderar poddkreatörer från alla grupper inom samhället.

Acast fortsätter också sitt engagemang för mångfald, rättvisa och inkludering (DE&I) internt och tog betydelsefulla steg mot att förbättra representationen i hela Bolaget 2020. Det inkluderade ett nytt partnerskap med en DE&I-specialist som heter BELOVD, utbildning för alla rekryteringschefer, och en förbättring av anställningsprocessen – särskilt inom tech- och ingenjörsteam. Vidare består Acasts styrelse av nästan lika många kvinnor som män, tre män och två kvinnor.

Slutligen, för att ytterligare upprätthålla sitt åtagande för att stödja mångfald över hela ekosystemet för podcasts och inom sin egen verksamhet, har Acast undertecknat och följer aktivt Equality in Audio Pact, vilket bland annat innebär att Acast betalar lön till praktikanter, inte längre deltar i paneler som inte är representativa för städerna och branscherna de äger rum i, och anställer personer med alla olika etniciteter och från olika minoritetsgrupper etc.

Acast kommer att leverera sin första fullständiga ESG-rapport i årsredovisningen 2021.

# Utvald finansiell information



# Utvald finansiell information

Den utvalda konsoliderade historiska finansiella informationen för Koncernen som anges nedan per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 har, om inte annat anges, hämtats från Bolagets konsoliderade reviderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 som har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom dessa godkännts av EU. Acasts konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018, inkluderade i detta Prospekt, har reviderats av KPMG AB ("**KPMG**"), oberoende revisorer, som anges i deras rapport som inkluderas i detta Prospekt. Acasts konsoliderade reviderade finansiella information som nämns ovan samt revisorsrapporten finns i avsnittet "*Historisk finansiell information*".

Den utvalda konsoliderade historiska finansiella informationen som anges nedan per och för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 med jämförelsesiffror för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2020 har, om inte annat anges, hämtats från Acasts konsoliderade oreviderade finansiella delårsinformation i sammandrag per och för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021, som har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Avseende den oreviderade konsoliderade finansiella delårsinformationen i sammandrag per och för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021, inkluderade häri, har den oberoende revisorn rapporterat att de har tillämpat begränsade insatser i enlighet med yrkesmässiga standarder för granskning av sådan information. I revisorns separata rapport som inkluderats i detta Prospekt anges dock att rapporterna inte är reviderade och att KPMG inte uttrycker något ställningstagande avseende den finansiella delårsinformationen. Följaktligen bör graden av tillit till deras rapport om sådan information begränsas, mot bakgrund av den begränsade karaktären av de tillämpade granskningsinsatserna. Acasts konsoliderade oreviderade finansiella information i sammandrag som nämns ovan samt revisorsrapporten finns i avsnittet "*Historisk finansiell information*".

Nyckeltalen, varav vissa är alternativa nyckeltal som inte definieras i enlighet med IFRS, som anges nedan i avsnittet "*Nyckeltal*" baseras på information hämtad från den konsoliderade oreviderade finansiella delårsinformationen i sammandrag per och för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021, Acasts konsoliderade reviderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 och/eller interna redovisnings- och rapporteringssystem som är föremål för intern kontroll av finansiell rapportering, och/eller från operativa system. Se avsnittet "*Nyckeltal som inte definieras i enlighet med IFRS – Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definieras i enlighet med IFRS*" för definitioner och motivering till alternativa nyckeltal och avsnittet "*Avstämning av alternativa nyckeltal som inte definieras i enlighet med IFRS*" för avstämning av alternativa nyckeltal.

Den finansiella informationen som anges nedan ska läsas tillsammans med avsnitten "*Operationell och finansiell översikt*", "*Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information*" samt Bolagets konsoliderade reviderade finansiella rapporter per och för de tre räkenskapsår som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018, och den konsoliderade oreviderade finansiella delårsinformationen i sammandrag för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 (med jämförelsesiffror för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2020) som återfinns i avsnittet "*Historisk finansiell information*".

Siffrorna i detta avsnitt har i vissa fall avrundats och av den anledningen stämmer inte nödvändigtvis summan i tabellerna.

## Utvald information från Koncernens resultaträkning

TSEK (om inte annat anges)	Tremånadersperioden som avslutades den 31 mars <sup>1)</sup>		Året som avslutades den 31 december <sup>2)</sup>		
	2021	2020	2020	2019	2018
Nettoomsättning	197 434	113 233	591 530	361 175	180 179
Kostnad för produktionsinnehåll	-126 324	-73 290	-372 103	-232 377	-119 475
<b>Bruttoresultat</b>	<b>71 110</b>	<b>39 943</b>	<b>219 427</b>	<b>128 798</b>	<b>60 704</b>
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-50 678	-41 869	-176 883	-115 021	-72 279
Administrationskostnader	-44 559	-28 438	-112 216	-93 240	-57 761
Produktutvecklingskostnader	-20 873	-16 315	-79 743	-44 161	-18 151
Övriga intäkter	563	36	877	2 765	6 012
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-44 437</b>	<b>-46 643</b>	<b>-148 538</b>	<b>-120 858</b>	<b>-81 475</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	25 102	3 583	45	833	69
Räntekostnader och liknande resultatposter	-28 383	-1 080	-18 503	-2 851	-1 512
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-47 718</b>	<b>-44 140</b>	<b>-166 996</b>	<b>-122 876</b>	<b>-82 918</b>
Skatt på periodens resultat	-1 513	-965	-5 225	-5 625	-2 850
<b>Periodens resultat</b>	<b>-49 231</b>	<b>-45 105</b>	<b>-172 222</b>	<b>-128 501</b>	<b>-85 768</b>

<sup>1)</sup> Hämtat från Acasts konsoliderade oreviderade finansiella delårsinformation i sammandrag per och för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 med jämförelsesiffror för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2020.

<sup>2)</sup> Hämtat från Acasts konsoliderade reviderade finansiella information per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.

## Utväld information från Koncernens rapport över finansiell ställning

TSEK (om inte annat anges)	Per den 31 mars <sup>1)</sup>		Per den 31 december <sup>2)</sup>		
	2021	2020	2020	2019	2018
<b>TILLGÅNGAR</b>					
<b>Anläggningstillgångar</b>					
Goodwill	26 088	30 190	24 485	27 913	–
Immateriella anläggningstillgångar	31 479	22 834	27 303	19 328	6 993
Materiella anläggningstillgångar	2 210	3 085	2 396	2 394	2 412
Nyttjanderättstillgångar	45 688	61 786	47 975	16 544	23 058
Finansiella anläggningstillgångar	2 455	2 593	2 047	2 272	1 548
Uppskjutna skattefordringar	220	1 385	433	1 859	1 805
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>108 140</b>	<b>121 873</b>	<b>104 639</b>	<b>70 310</b>	<b>35 817</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>					
Kundfordringar	233 264	101 775	279 108	109 829	64 650
Övriga fordringar	1 355	1 903	3 120	2 094	1 459
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15 739	57 379	12 172	9 259	10 088
Likvida medel	286 701	87 810	288 599	165 927	307 355
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>537 059</b>	<b>248 866</b>	<b>582 999</b>	<b>287 109</b>	<b>383 552</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>645 198</b>	<b>370 739</b>	<b>687 638</b>	<b>357 419</b>	<b>419 368</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
<b>Eget kapital</b>					
Aktiekapital	856	775	856	775	749
Övrigt tillskjutet kapital	840 155	590 690	840 221	590 690	570 040
Omräkningsreserver	–4 649	–317	483	292	27
Balanserat resultat inkl. periodens resultat	–580 556	–418 468	–535 655	–373 501	–250 605
<b>Summa eget kapital hänfört till moderbolagets ägare</b>	<b>255 806</b>	<b>172 681</b>	<b>305 905</b>	<b>218 255</b>	<b>320 212</b>
<b>Långfristiga skulder</b>					
Leasingskulder	30 375	43 663	32 769	8 477	14 209
Långfristiga lån från kreditinstitut	130 448	–	100 361	–	–
Uppskjutna skatteskulder	7 213	5 779	6 613	5 390	2 186
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>168 035</b>	<b>49 441</b>	<b>139 743</b>	<b>13 867</b>	<b>16 394</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>					
Leverantörsskulder	45 305	30 041	50 012	28 952	18 332
Övriga skulder	47 297	15 098	45 579	10 033	7 448
Aktuella skatteskulder	1 460	1 072	874	1 807	1 004
Leasingskulder	14 015	15 701	13 994	7 331	7 974
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	113 280	86 705	131 532	77 174	48 004
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>221 356</b>	<b>148 617</b>	<b>241 991</b>	<b>125 297</b>	<b>82 761</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>645 198</b>	<b>370 739</b>	<b>687 638</b>	<b>357 419</b>	<b>419 368</b>

<sup>1)</sup> Hämtat från Acasts konsoliderade oreviewade finansiella delårsinformation i sammandrag per och för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 med jämförelsesiffror för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2020.

<sup>2)</sup> Hämtat från Acasts konsoliderade reviderade finansiella information per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.

## Utvald information från Koncernens rapport över kassaflöden

TSEK (om inte annat anges)	Tremånadersperioden som avslutades den 31 mars <sup>1)</sup>		Året som avslutades den 31 december <sup>2)</sup>		
	2021	2020	2020	2019	2018
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat	-44 437	-46 643	-148 538	-120 858	-81 475
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	14 191	5 062	23 222	11 390	17 367
Erhållen ränta	1	39	45	833	69
Betald ränta	-1 124	-6	-164	-22	-1 512
Betald inkomstskatt	-263	-103	-3 515	-1 719	-973
	<b>-31 632</b>	<b>-41 649</b>	<b>-128 950</b>	<b>-110 376</b>	<b>-66 524</b>
Kundfordringar (ökning -/ minskning+)	60 945	8 263	-169 983	-45 179	-46 017
Övriga kortfristiga fordringar (ökning -/ minskning+)	-1 844	-47 740	-4 105	242	
Leverantörsskulder (ökning +/ minskning-)	-4 811	969	21 264	10 526	45 350
Övriga kortfristiga skulder (ökning +/ minskning-)	-21 566	10 512	92 974	31 441	
	<b>32 725</b>	<b>-27 997</b>	<b>-59 850</b>	<b>-2 970</b>	<b>-667</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>1 091</b>	<b>-69 646</b>	<b>-188 800</b>	<b>-113 346</b>	<b>-67 191</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Investering i materiella anläggningstillgångar	-66	-936	-1 122	-866	-1 789
Investering i immateriella anläggningstillgångar	-8 103	-5 100	-17 089	-16 626	-7 529
Förvärv av dotterbolag, justerat för förvärvade likvida medel	-	-	-	-22 333	-
Långfristiga tillgångar (ökning-/minskning+)	-253	-247	19	-622	-1 273
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-8 423</b>	<b>-6 284</b>	<b>-18 192</b>	<b>-40 447</b>	<b>-10 591</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Upptagna lån	-	-	100 361	-	-
Leasingbetalningar	-3 328	-3 493	-16 729	-8 650	-6 456
Långsiktiga incitamentsprogram	-66	-	657	20 675	2 211
Nyemission	-	-	248 956	-	286 499
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-3 395</b>	<b>-3 493</b>	<b>333 245</b>	<b>12 025</b>	<b>282 254</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-10 726</b>	<b>-79 423</b>	<b>126 253</b>	<b>-141 770</b>	<b>204 471</b>
Likvida medel vid periodens början	288 599	165 927	165 927	307 355	102 883
Kursdifferens i likvida medel	8 829	1 305	-3 591	342	-
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>286 701</b>	<b>87 810</b>	<b>288 599</b>	<b>165 927</b>	<b>307 355</b>

<sup>1)</sup> Hämtat från Acasts konsoliderade oreviderade finansiella delårsinformation i sammandrag per och för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 med jämförelsesiffror för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2020.

<sup>2)</sup> Hämtat från Acasts konsoliderade reviderade finansiella information per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.



## Utvald geografisk information

TSEK (om inte annat anges)	Tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021			
	Europa <sup>1)</sup>	Amerika <sup>1)</sup>	Övrigt <sup>1)</sup>	Totalt <sup>1)</sup>
Nettoomsättning från externa kunder	139 802	40 428	17 204	197 434
<b>Summa nettoomsättning per segment</b>	<b>139 802</b>	<b>40 428</b>	<b>17 204</b>	<b>197 434</b>
CBIT	27 736	-2 706	-474	24 556
Globala kostnader				-68 993
<b>Rörelseresultat</b>				<b>-44 437</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter				25 102
Räntekostnader och liknande resultatposter				-28 383
<b>Resultat före skatt</b>				<b>-47 718</b>

<sup>1)</sup> Hämtat från Acasts konsoliderade oreeviderade finansiella delårsinformation i sammandrag per och för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 med jämförelsesiffror för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2020.

TSEK (om inte annat anges)	Tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2020			
	Europa <sup>1)</sup>	Amerika <sup>1)</sup>	Övrigt <sup>1)</sup>	Totalt <sup>1)</sup>
Nettoomsättning från externa kunder	75 344	26 329	11 560	113 233
<b>Summa nettoomsättning per segment</b>	<b>75 344</b>	<b>26 329</b>	<b>11 560</b>	<b>113 233</b>
CBIT	5 152	-10 077	1 329	-3 596
Globala kostnader				-43 047
<b>Rörelseresultat</b>				<b>-46 643</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter				3 583
Räntekostnader och liknande resultatposter				-1 080
<b>Resultat före skatt</b>				<b>-44 137</b>

<sup>1)</sup> Hämtat från Acasts konsoliderade oreeviderade finansiella delårsinformation i sammandrag per och för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 med jämförelsesiffror för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2020.

TSEK (om inte annat anges)	Året som avslutades den 31 december 2020								Totalt <sup>1)</sup>
	Europa <sup>1)</sup>	Stor-britannien	Sverige	Övriga Europa	Amerika <sup>1)</sup>	USA	Övriga Amerika	Övrigt <sup>1)</sup>	
Nettoomsättning från externa kunder	387 890	272 598	67 692	47 600	146 325	140 993	5 332	57 315	591 530
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>387 890</b>	<b>272 598</b>	<b>67 692</b>	<b>47 600</b>	<b>146 325</b>	<b>140 993</b>	<b>5 332</b>	<b>57 315</b>	<b>591 530</b>
CBIT	55 909	54 631	8 753	-7 475	-8 013	-4 612	-3 401	1 831	49 727
Globala kostnader									-198 265
<b>Rörelseresultat</b>									<b>-148 538</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter									45
Räntekostnader och liknande resultatposter									-18 503
<b>Resultat före skatt</b>									<b>-166 996</b>

<sup>1)</sup> Hämtat från Acasts konsoliderade reviderade finansiella information per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.

TSEK (om inte annat anges)	Året som avslutades den 31 december 2019								Totalt <sup>1)</sup>
	Europa <sup>1)</sup>	Stor-britannien	Sverige	Övriga Europa	Amerika <sup>1)</sup>	USA	Övriga Amerika	Övrigt <sup>1)</sup>	
Nettoomsättning från externa kunder	263 851	199 776	54 563	9 512	67 036	65 366	1 670	30 288	361 175
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>263 851</b>	<b>199 776</b>	<b>54 563</b>	<b>9 512</b>	<b>67 036</b>	<b>65 366</b>	<b>1 670</b>	<b>30 288</b>	<b>361 175</b>
CBIT	28 580	33 421	3 501	-8 342	-26 471	-26 467	-4	-843	1 266
Globala kostnader									-122 123
<b>Rörelseresultat</b>									<b>-120 858</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter									833
Räntekostnader och liknande resultatposter									-2 851
<b>Resultat före skatt</b>									<b>-122 876</b>

<sup>1)</sup> Hämtat från Acasts konsoliderade reviderade finansiella information per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.

## Utväld geografisk information, forts.

TSEK (om inte annat anges)	Året som avslutades den 31 december 2018								Totalt <sup>1)</sup>
	Europa <sup>1)</sup>	Stor- britannien	Sverige	Övriga Europa	Amerika <sup>1)</sup>	USA	Övriga Amerika	Övrigt <sup>1)</sup>	
Nettoomsättning från externa kunder	139 612	92 691	45 864	1 057	26 997	26 997	–	13 569	180 179
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>139 612</b>	<b>92 691</b>	<b>45 864</b>	<b>1 057</b>	<b>26 997</b>	<b>26 997</b>	<b>–</b>	<b>13 569</b>	<b>180 179</b>
CBIT	8 975	7 832	535	607	–18 389	–18 389	–	–2 881	–12 295
Globala kostnader									–69 180
<b>Rörelseresultat</b>									<b>–81 475</b>
Ränteutgifter och liknande resultatposter									69
Räntekostnader och liknande resultatposter									–1 512
<b>Resultat före skatt</b>									<b>–82 918</b>

<sup>1)</sup> Hämtat från Acasts konsoliderade reviderade finansiella information per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.

## Nyckeltal

Bolaget tillämpar Europeiska värdepappersmyndighetens (ESMA) riktlinjer om alternativa nyckeltal i detta Prospekt. Riktlinjerna syftar till att göra alternativa nyckeltal i finansiella rapporter mer tillförlitliga, jämförbara och/eller begripliga, och därmed främja nyckeltalens användbarhet. Med ett alternativt nyckeltal avses i dessa riktlinjer ett finansiellt mått över historisk eller framtida finansiell ställning, finansiella resultat eller kassaflöden som inte definieras eller anges i tillämpliga ramverk för finansiell rapportering som för Acast är IFRS och årsredovisningslagen.

Acast bedömer att nedanstående alternativa nyckeltal, tillsammans med nyckeltal som är definierade enligt

IFRS, underlättar förståelsen för Bolagets finansiella trender. De alternativa nyckeltalen används också av Acasts koncernledning, investerare, aktieanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling. Vidare ska sådana alternativa nyckeltal, såsom Acast har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att ovannämnda nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan beräkna dem på annat sätt än Acast. För definitioner och motivering till användningen av alternativa nyckeltal, se ”–Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definieras i enlighet med IFRS”.

## Nyckeltal som definieras i enlighet med IFRS

TSEK (om inte annat anges)	Tremånadersperioden som avslutades den 31 mars <sup>1)</sup>		Året som avslutades den 31 december <sup>2)</sup>		
	2021	2020	2020	2019	2018
Nettoomsättning	197 434	113 233	591 530	361 175	180 179
Periodens resultat	–49 231	–45 105	–172 222	–128 501	–85 768
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	–0,37	–0,38	–1,36	–1,97	–2,32
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	–0,37	–0,38	–1,36	–1,97	–2,32

<sup>1)</sup> Hämtat från Acasts konsoliderade oreviderade finansiella delårsinformation i sammandrag per och för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 med jämförelsesiffror för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2020.

<sup>2)</sup> Hämtat från Acasts konsoliderade reviderade finansiella information per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.

**Nyckeltal som inte definieras i enlighet med IFRS**

Nedan anges vissa nyckeltal som inte definieras i enlighet med IFRS. Acast bedömer att nedanstående alternativa nyckeltal, tillsammans med nyckeltal som definieras i enlighet med IFRS, underlättar förståelsen för Bolagets finansiella trender. De alternativa nyckeltalen används också av Acasts koncernledning, investerare, aktieanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling.

Om inte annat anges, är informationen och uträkningarna nedan hämtade från Acasts interna redovisnings- och rapporteringssystem och/eller från operativa system och har varken reviderats eller granskats av Bolagets revisor. För definitioner och motiveringen till användningen av alternativa nyckeltal, se ”–Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definieras i enlighet med IFRS” nedan.

**Alternativa nyckeltal som inte definieras i enlighet med IFRS**

TSEK (om inte annat anges)	Tremånadersperioden som avslutades den 31 mars		Året som avslutades den 31 december		
	2021	2020	2020	2019	2018
Nettoomsättningstillväxt (%)	74%	55%	64%	100%	110%
Organisk nettoomsättningstillväxt (%)	86%	48%	69%	90%	n.a.
Bruttoresultat	71 110 <sup>1)</sup>	39 943 <sup>1)</sup>	219 427 <sup>2)</sup>	128 798 <sup>2)</sup>	60 704 <sup>2)</sup>
Bruttomarginal (%)	36%	35%	37%	36%	34%
EBITDA	-36 210	-41 677	-123 357	-107 098	-72 776
EBITDA-marginal (%)	-18%	-37%	-21%	-30%	-40%
Justerad EBITDA	-33 607	-41 677	-123 357	-107 098	-72 776
Justerad EBITDA-marginal (%)	-17%	-37%	-21%	-30%	-40%
Globala kostnader	-68 993	-43 047	-198 265	-122 123	-69 180
CBIT	24 556	-3 596	49 727	1 266	-12 295
CBIT marginal	12%	-3%	8%	0%	7%
Rörelseresultat	-44 437 <sup>1)</sup>	-46 643 <sup>1)</sup>	-148 538 <sup>2)</sup>	-120 858 <sup>2)</sup>	-81 475 <sup>2)</sup>
Rörelsemarginal (%)	-23%	-41%	-25%	-33%	-45%
Justerat rörelseresultat	-41 834	-46 643	-148 538	-120 858	-81 475
Justerad rörelsemarginal (%)	-21%	-41%	-25%	-33%	-45%
Jämförelsestörande poster <sup>3)</sup>	2 603	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 091 <sup>1)</sup>	-69 646 <sup>1)</sup>	-188 800 <sup>2)</sup>	-113 346 <sup>2)</sup>	-67 191 <sup>2)</sup>

<sup>1)</sup> Hämtat från Acasts konsoliderade oreviderade finansiella delårsinformation i sammandrag per och för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 med jämförelsesiffror för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2020.

<sup>2)</sup> Hämtat från Acasts konsoliderade reviderade finansiella information per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.

<sup>3)</sup> Alla jämförelsestörande poster som rapporteras här är kostnader relaterade till den potentiella noteringen av Acasts aktier.

**Operativa nyckeltal som inte definieras i enlighet med IFRS**

SEK (om inte annat anges)	Tremånadersperioden som avslutades den 31 mars		Året som avslutades den 31 december		
	2021	2020	2020	2019	2018
Lyssningar <sup>1)</sup> (miljoner)	872	603	2 976	1 933	1 049
Genomsnittlig intäkt per lyssning (ARPL)	0,23	0,19	0,20	0,19	0,17

<sup>1)</sup> Antalet lyssningar per år baserat på Acasts IAB 2,0-certifierade mätning. En lyssning definieras som en nedladdning på minst 60 sekunder av ett podcast-avsnitt och Acast räknar bara en lyssning per lyssnare per avsnitt inom 24 timmar.

**Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definieras i enlighet med IFRS**

<b>Alternativt nyckeltal som inte definieras i enlighet med IFRS</b>	<b>Definition</b>	<b>Motivering</b>
<b>Nettoomsättningstillväxt (%)</b>	Förändring i nettoomsättning jämfört med samma period föregående år.	Nyckeltalet visar tillväxt i nettoomsättning jämfört med samma period föregående år. Det är ett relevant mått för bolag inom branscher med hög tillväxt.
<b>Organisk nettoomsättningstillväxt (%)</b>	Förändring av nettoomsättning jämfört med samma period föregående år, justerat för valutaomräkningseffekter, förvärv och avyttringar.  Valutaeffekter beräknas genom att använda den föregående periodens valutakurser för den aktuella perioden.	Organisk nettoomsättningstillväxt underlättar en jämförelse av nettoomsättning över tid, exklusive påverkan från valutaomräkningseffekter, förvärv och avyttringar.
<b>Bruttoresultat</b>	Periodens nettoomsättning minskat med kostnaden för produktionsinnehåll.	Bruttoresultat används för att mäta det kvarvarande resultatet som återstår efter avdrag för kostnad för produktionsinnehåll och ger en indikation om Koncernens förmåga att täcka sina Övriga rörelsekostnader.
<b>Bruttomarginal (%)</b>	Bruttoresultat i relation till nettoomsättning.	Bruttomarginal används för att mäta det kvarvarande resultatet som återstår efter avdrag för kostnad för produktionsinnehåll och ger en indikation om Koncernens förmåga att täcka sina Övriga rörelsekostnader.
<b>Övriga rörelsekostnader</b>	Summan av försäljnings- och marknadsföringskostnader, administrationskostnader samt produktutvecklingskostnader.	Övriga rörelsekostnader används för att utvärdera rörelsens kostnader med undantag för kostnaden för produktionsinnehåll.
<b>EBITDA</b>	Periodens resultat exklusive skatt på periodens resultat och ränteintäkter och liknande resultatposter, räntekostnader och liknande resultatposter samt avskrivningar.	EBITDA är ett nyckeltal för Rörelseresultat före avskrivningar och används för att utvärdera den operativa verksamheten.
<b>EBITDA-marginal (%)</b>	EBITDA i relation till nettoomsättning.	EBITDA i relation till nettoomsättning används för att mäta verksamhetens lönsamhet och visar kostnadseffektivitet.
<b>Justerad EBITDA</b>	EBITDA justerat för Jämförelsestörande poster.	Justerad EBITDA är ett mått på Rörelseresultat före avskrivningar och används för att utvärdera den operativa verksamheten. Syftet är att visa Justerad EBITDA exklusive poster som påverkar jämförbarheten med andra perioder.
<b>Justerad EBITDA-marginal (%)</b>	Justerad EBITDA i relation nettoomsättning.	Justerad EBITDA i relation till nettoomsättning används för att mäta verksamhetens lönsamhet och visar Koncernens kostnadseffektivitet.
<b>Rörelseresultat</b>	Periodens resultat exklusive skatt på periodens resultat, räntekostnader och liknande resultatposter samt ränteintäkter och liknande resultatposter.	Rörelseresultat används för att utvärdera Koncernens lönsamhet.

Alternativt nyckeltal som inte definieras i enlighet med IFRS	Definition	Motivering
<b>Rörelsemarginal (%)</b>	Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.	Rörelseresultat i relation till Koncernens nettoomsättning är en indikator på Koncernens lönsamhet.
<b>Justerat rörelseresultat</b>	Rörelseresultat justerat för Jämförelsestörande poster.	Justerat rörelseresultat är ett mått på Rörelseresultat. Måttet är ett komplement till Rörelseresultat och syftet är att visa Rörelseresultatet utan poster som påverkar jämförelsen med andra perioder.
<b>Justerad rörelsemarginal (%)</b>	Justerat rörelseresultat i relation till nettoomsättning.	Justerat rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning är en indikator på Koncernens lönsamhet.
<b>Jämförelsestörande poster</b>	Jämförelsestörande poster innebär poster som rapporteras separat på grund av deras karaktär och belopp.	Jämförelsestörande poster används av ledningen för att förklara variationer i historisk lönsamhet. Separat rapportering och specifikation av Jämförelsestörande poster gör det möjligt för användarna av den finansiella informationen att förstå och utvärdera justeringarna som ledningen gjort när Justerat rörelseresultat och Justerad EBITDA presenteras.
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	Periodens kassaflöde exklusive kassaflöde från finansieringsverksamheten och kassaflöde från investeringsverksamheten.	Kassaflöden från den löpande verksamheten anger beloppet som genereras från (eller spenderas på) dess pågående verksamhet.
<b>CBIT</b>	Rörelseresultat för ett rörelsesegment eller för de geografiska områdena Storbritannien, Sverige och USA före avdrag för Globala kostnader.	CBIT används i utvärderingen av Koncernens rörelsesegment eller för de geografiska områdena Storbritannien, Sverige och USA. Det visar rörelsesegmentets eller för de geografiska områdena Storbritanniens, Sveriges och USAs bidrag till koncernens Rörelseresultat före avdrag för Globala kostnader.
<b>CBIT marginal (%)</b>	CBIT i förhållande till nettoomsättning.	CBIT i relation till nettoomsättning för ett rörelsesegment eller för de geografiska områdena Storbritannien, Sverige och USA är en indikator på rörelsesegmentets eller för de geografiska områdena Storbritannien, Sverige och USA lönsamhet.
<b>Globala kostnader</b>	Globala kostnader utgörs av centrala kostnader såsom administrativa kostnader, kostnader för finansfunktionen, HR, strategi och affärsutveckling samt det legala teamet.	Meningen med att mäta Globala kostnader är att kunna visa skillnaden mellan globala och lokala kostnader och används i uträkningen av CBIT.

## Definitioner av operativa nyckeltal som inte definieras i enlighet med IFRS

Operativa nyckeltal	Definition	Motivering
<b>Lyssningar<sup>1)</sup></b>	Antalet lyssningar per år baserat på Acasts IAB 2.0-certifierade mätning. <sup>2)</sup>	Används för att identifiera antalet lyssningar under en angiven period.
<b>Genomsnittlig intäkt per lyssning (ARPL)</b>	Nettoomsättning dividerat med antalet lyssningar för samma period.	Används för att mäta genomsnittlig nettoomsättning per lyssning såsom definierats ovan.

<sup>1)</sup> Antalet lyssningar per år baserat på Acasts IAB 2.0-certifierade mätning. En lyssning definieras som en nedladdning på minst 60 sekunder av ett podcast-avsnitt och Acast räknar bara en lyssning per lyssnare per avsnitt inom 24 timmar.

<sup>2)</sup> IAB 2.0-mätningen trädde i kraft under Q4 2019 för Acast. Historiska lyssningar före detta datum har omräknats av Acast för att retroaktivt försöka anpassas till IAB 2.0-mätningen. Lyssningsuppgifter har inte granskats av någon tredje part.

**Avstämning av nyckeltal som inte definieras i enlighet med IFRS**

Tabellerna nedan anger avstämningar av nyckeltal som inte definieras i enlighet med IFRS. Om inte annat anges baseras informationen och uträkningarna nedan på Bolagets interna redovisnings- och rapporteringssystem och har varken reviderats eller granskats av Bolagets revisor. För definitioner och motivering till användningen av alter-

nativa och operativa nyckeltal som inte definieras i enlighet med IFRS, se ”–Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definieras i enlighet med IFRS” samt ”–Definitioner av operativa nyckeltal som inte definieras i enlighet med IFRS” ovan.

**Alternativa nyckeltal****Nettoomsättningstillväxt (%),  
Organisk nettoomsättningstillväxt (%)**

TSEK (om inte annat anges)	Tremånadersperioden som avslutades den 31 mars		Året som avslutades den 31 december		
	2021	2020	2020	2019	2018
Nettoomsättning	197 434 <sup>1)</sup>	113 233 <sup>1)</sup>	591 530 <sup>2)</sup>	361 175 <sup>2)</sup>	180 179 <sup>2)</sup>
<b>Nettoomsättningstillväxt (%)</b>	<b>74%</b>	<b>55%</b>	<b>64%</b>	<b>100%</b>	<b>110%</b>
Nettoomsättning	197 434 <sup>1)</sup>	113 233 <sup>1)</sup>	591 530 <sup>2)</sup>	361 175 <sup>2)</sup>	180 179 <sup>2)</sup>
Valutaomräkningseffekt på nettoomsättning (ett positivt belopp indikerar en negativ påverkan på nettoomsättningen för innevarande period, ett negativt belopp indikerar det motsatta)	13 265	-3 331	19 805	-14 356	n.a.
Påverkan från förvärv på nettoomsättning	-	-1 604	-1 670	-3 593	n.a.
Organisk nettoomsättning	210 699	108 298	609 665	343 226	n.a.
<b>Nettoomsättningstillväxt (%)</b>	<b>74%</b>	<b>55%</b>	<b>64%</b>	<b>100%</b>	<b>n.a.</b>
Valutaomräkningseffekt på Nettoomsättningstillväxt (%) (en positiv procentsats indikerar en negativ effekt på tillväxten i innevarande period, en negativ procentsats indikerar det motsatta)	12%	-5%	5,5%	-8%	n.a.
Påverkan från förvärv på Nettoomsättningstillväxt (%)	-	-2%	-0,5%	-2%	n.a.
<b>Organisk nettoomsättningstillväxt (%)</b>	<b>86%</b>	<b>48%</b>	<b>69%</b>	<b>90%</b>	<b>n.a.</b>

<sup>1)</sup> Hämtat från Acasts konsoliderade oreviderade finansiella delårsinformation i sammandrag per och för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 med jämförelsesiffror för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2020.

<sup>2)</sup> Hämtat från Acasts konsoliderade reviderade finansiella information per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.

**Bruttoresultat, Bruttomarginal (%), Rörelseresultat, Rörelsemarginal (%), EBITDA, EBITDA-marginal (%)**

TSEK (om inte annat anges)	Tremånadersperioden som avslutades den 31 mars		Året som avslutades den 31 december		
	2021	2020	2020	2019	2018
Nettoomsättning	197 434 <sup>1)</sup>	113 233 <sup>1)</sup>	591 530 <sup>2)</sup>	361 175 <sup>2)</sup>	180 179 <sup>2)</sup>
Kostnad för produktionsinnehåll	-126 324 <sup>1)</sup>	-73 290 <sup>1)</sup>	-372 103 <sup>2)</sup>	-232 377 <sup>2)</sup>	-119 475 <sup>2)</sup>
<b>Bruttoresultat</b>	<b>71 110<sup>1)</sup></b>	<b>39 943<sup>1)</sup></b>	<b>219 427<sup>2)</sup></b>	<b>128 798<sup>2)</sup></b>	<b>60 704<sup>2)</sup></b>
Nettoomsättning	197 434 <sup>1)</sup>	113 233 <sup>1)</sup>	591 530 <sup>2)</sup>	361 175 <sup>2)</sup>	180 179 <sup>2)</sup>
<b>Bruttomarginal (%)</b>	<b>36%</b>	<b>35%</b>	<b>37%</b>	<b>36%</b>	<b>34%</b>
<b>Periodens resultat</b>	-49 231 <sup>1)</sup>	-45 105 <sup>1)</sup>	-172 222 <sup>2)</sup>	-128 501 <sup>2)</sup>	-85 768 <sup>2)</sup>
Skatt på periodens resultat	1 513 <sup>1)</sup>	965 <sup>1)</sup>	5 225 <sup>2)</sup>	5 625 <sup>2)</sup>	2 850 <sup>2)</sup>
Ränteutgifter och liknande resultatposter	28 383 <sup>1)</sup>	1 080 <sup>1)</sup>	18 503 <sup>2)</sup>	2 851 <sup>2)</sup>	1 512 <sup>2)</sup>
Räntekostnader och liknande resultatposter	-25 102 <sup>1)</sup>	-3 583 <sup>1)</sup>	-45 <sup>2)</sup>	-833 <sup>2)</sup>	-69 <sup>2)</sup>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-44 437<sup>1)</sup></b>	<b>-46 643<sup>1)</sup></b>	<b>-148 538<sup>2)</sup></b>	<b>-120 858<sup>2)</sup></b>	<b>-81 475<sup>2)</sup></b>
Nettoomsättning	197 434 <sup>1)</sup>	113 233 <sup>1)</sup>	591 530 <sup>2)</sup>	361 175 <sup>2)</sup>	180 179 <sup>2)</sup>
<b>Rörelsemarginal (%)</b>	<b>-23%</b>	<b>-41%</b>	<b>-25%</b>	<b>-34%</b>	<b>-45%</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-44 437<sup>1)</sup></b>	<b>-46 643<sup>1)</sup></b>	<b>-148 538<sup>2)</sup></b>	<b>-120 858<sup>2)</sup></b>	<b>-81 475<sup>2)</sup></b>
Avskrivningar	8 228	4 966	25 181	13 760	8 699
<b>EBITDA</b>	<b>-36 210</b>	<b>-41 677</b>	<b>-123 357</b>	<b>-107 098</b>	<b>-72 776</b>
Nettoomsättning	197 434 <sup>1)</sup>	113 233 <sup>1)</sup>	591 530 <sup>2)</sup>	361 175 <sup>2)</sup>	180 179 <sup>2)</sup>
<b>EBITDA-marginal (%)</b>	<b>-18%</b>	<b>-37%</b>	<b>-21%</b>	<b>-30%</b>	<b>-40%</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-44 437<sup>1)</sup></b>	<b>-46 643<sup>1)</sup></b>	<b>-148 538<sup>2)</sup></b>	<b>-120 858<sup>2)</sup></b>	<b>-81 475<sup>2)</sup></b>
Globala kostnader	-68 993 <sup>1)</sup>	-43 047 <sup>1)</sup>	-198 265 <sup>2)</sup>	-122 123 <sup>2)</sup>	-69 180 <sup>2)</sup>
<b>CBIT</b>	<b>24 556</b>	<b>-3 596</b>	<b>49 727</b>	<b>1 266</b>	<b>-12 295</b>
Nettoomsättning	197 434 <sup>1)</sup>	113 233 <sup>1)</sup>	591 530 <sup>2)</sup>	361 175 <sup>2)</sup>	180 179 <sup>2)</sup>
<b>CBIT marginal (%)</b>	<b>12%</b>	<b>-3%</b>	<b>8%</b>	<b>0%</b>	<b>7%</b>

<sup>1)</sup> Hämtat från Acasts konsoliderade oreviderade finansiella delårsinformation i sammandrag per och för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 med jämförelsesiffror för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2020.

<sup>2)</sup> Hämtat från Acasts konsoliderade reviderade finansiella information per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.

**CBIT, CBIT marginal (%)**

TSEK (om inte annat anges)	Tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021			
	Europa	Amerika	Övrigt	Totalt
<b>Rörelseresultat</b>				<b>-44 437</b>
Globala kostnader				68 993
<b>CBIT</b>	<b>27 736</b>	<b>-2 706</b>	<b>-474</b>	<b>24 556</b>
Total nettoomsättning	139 802	40 428	17 204	197 434
<b>CBIT marginal (%)</b>	<b>20%</b>	<b>-7%</b>	<b>-3%</b>	<b>12%</b>

**CBIT, CBIT marginal (%)**

TSEK (om inte annat anges)	Tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2020			
	Europa	Amerika	Övrigt	Totalt
<b>Rörelseresultat</b>				<b>-46 643</b>
Globala kostnader				43 047
<b>CBIT</b>	<b>5 152</b>	<b>-10 077</b>	<b>1 329</b>	<b>-3 596</b>
Total nettoomsättning	75 344	26 329	11 560	113 233
<b>CBIT marginal (%)</b>	<b>7%</b>	<b>-38%</b>	<b>11%</b>	<b>-3%</b>

**CBIT, CBIT marginal (%)****Året som avslutades den 31 december 2020**

<b>TSEK (om inte annat anges)</b>	<b>Europa</b>	<b>Stor- britannien</b>	<b>Sverige</b>	<b>Övriga Europa</b>	<b>Amerika</b>	<b>USA</b>	<b>Övriga Amerika</b>	<b>Övrigt</b>	<b>Totalt</b>
<b>Rörelseresultat</b>									<b>-148 538</b>
Globala kostnader									198 265
<b>CBIT</b>	<b>55 909</b>	<b>54 631</b>	<b>8 753</b>	<b>-7 475</b>	<b>-8 013</b>	<b>-4 612</b>	<b>-3 401</b>	<b>1 831</b>	<b>49 727</b>
Total nettoomsättning	387 890	272 598	67 692	47 600	146 325	140 993	5 332	57 315	591 530
<b>CBIT marginal (%)</b>	<b>14%</b>	<b>20%</b>	<b>13%</b>	<b>-16%</b>	<b>-5%</b>	<b>-3%</b>	<b>-64%</b>	<b>3%</b>	<b>8%</b>

**Året som avslutades den 31 december 2019**

<b>TSEK (om inte annat anges)</b>	<b>Europa</b>	<b>Stor- britannien</b>	<b>Sverige</b>	<b>Övriga Europa</b>	<b>Amerika</b>	<b>USA</b>	<b>Övriga Amerika</b>	<b>Övrigt</b>	<b>Totalt</b>
<b>Rörelseresultat</b>									<b>-120 858</b>
Globala kostnader									122 123
<b>CBIT</b>	<b>28 580</b>	<b>33 421</b>	<b>3 501</b>	<b>-8 342</b>	<b>-26 471</b>	<b>-26 467</b>	<b>-4</b>	<b>-843</b>	<b>1 266</b>
Total nettoomsättning	263 851	199 776	54 563	9 512	67 036	65 366	1 670	30 288	361 175
<b>CBIT marginal (%)</b>	<b>11%</b>	<b>17%</b>	<b>6%</b>	<b>-88%</b>	<b>-39%</b>	<b>-40%</b>	<b>0%</b>	<b>-3%</b>	<b>0,4%</b>

**Året som avslutades den 31 december 2018**

<b>TSEK (om inte annat anges)</b>	<b>Europa</b>	<b>Stor- britannien</b>	<b>Sverige</b>	<b>Övriga Europa</b>	<b>Amerika</b>	<b>USA</b>	<b>Övriga Amerika</b>	<b>Övrigt</b>	<b>Totalt</b>
<b>Rörelseresultat</b>									<b>-81 475</b>
Globala kostnader									-69 180
<b>CBIT</b>	<b>8 975</b>	<b>7 832</b>	<b>535</b>	<b>607</b>	<b>-18 389</b>	<b>-18 389</b>	<b>-</b>	<b>-2 881</b>	<b>-12 295</b>
Total nettoomsättning	139 612	92 691	45 864	1 057	26 997	26 997	-	13 659	180 179
<b>CBIT marginal (%)</b>	<b>6%</b>	<b>8%</b>	<b>1%</b>	<b>57%</b>	<b>-68%</b>	<b>-68%</b>	<b>-</b>	<b>-21%</b>	<b>7%</b>

**Jämförelsestörande poster, Justerat rörelseresultat, Justerad rörelsemarginal (%), Justerad EBITDA och Justerad EBITDA-marginal (%)**

<b>TSEK (om inte annat anges)</b>	<b>Tremånadersperioden som avslutades den 31 mars</b>		<b>Året som avslutades den 31 december</b>		
	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Jämförelsestörande poster<sup>3)</sup></b>	<b>2 603</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Mått justerade för Jämförelsestörande poster</b>					
Rörelseresultat	-44 437 <sup>1)</sup>	-46 643 <sup>1)</sup>	-148 538 <sup>2)</sup>	-120 858 <sup>2)</sup>	-81 475 <sup>2)</sup>
Jämförelsestörande poster <sup>3)</sup>	2 603	-	-	-	-
<b>Justerat rörelseresultat</b>	<b>-41 834</b>	<b>-46 643<sup>1)</sup></b>	<b>-148 538</b>	<b>-120 858</b>	<b>-81 475</b>
Nettoomsättning	197 434 <sup>1)</sup>	113 233 <sup>1)</sup>	591 530 <sup>2)</sup>	361 175 <sup>2)</sup>	180 179 <sup>2)</sup>
<b>Justerad rörelsemarginal (%)</b>	<b>-21%</b>	<b>-41%</b>	<b>-25%</b>	<b>-34%</b>	<b>-45%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-36 210</b>	<b>-41 677</b>	<b>-123 357</b>	<b>-107 098</b>	<b>-72 776</b>
Jämförelsestörande poster <sup>3)</sup>	2 603	-	-	-	-
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>-33 607</b>	<b>-41 677</b>	<b>-123 357</b>	<b>-107 098</b>	<b>-72 776</b>
Nettoomsättning	197 434 <sup>1)</sup>	113 233 <sup>1)</sup>	591 530 <sup>2)</sup>	361 175 <sup>2)</sup>	180 179 <sup>2)</sup>
<b>Justerad EBITDA-marginal (%)</b>	<b>-17%</b>	<b>-37%</b>	<b>-21%</b>	<b>-30%</b>	<b>-40%</b>

<sup>1)</sup> Hämtat från Acasts konsoliderade oreviewerade finansiella delårsinformation i sammandrag per och för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 med jämförelsesiffror för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2020.

<sup>2)</sup> Hämtat från Acasts konsoliderade reviderade finansiella information per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.

<sup>3)</sup> Alla jämförelsestörande poster som rapporteras här är kostnader relaterade till den potentiella noteringen av Acasts aktier.



**Operativa nyckeltal**

TSEK (om inte annat anges)	Tremånadersperioden som avslutades den 31 mars		Året som avslutades den 31 december		
	2021	2020	2020	2019	2018
<b>Nettoomsättning</b>	<b>197 434<sup>1)</sup></b>	<b>113 233<sup>1)</sup></b>	<b>591 530<sup>2)</sup></b>	<b>361 175<sup>2)</sup></b>	<b>180 179<sup>2)</sup></b>
Lyssningar	872	603	2 976	1 933	1 049
<b>Genomsnittlig intäkt per lyssning (ARPL)</b>	<b>0,23</b>	<b>0,19</b>	<b>0,20</b>	<b>0,19</b>	<b>0,17</b>

<sup>1)</sup> Hämtat från Acasts konsoliderade oreviderade finansiella delårsinformation i sammandrag per och för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 med jämförelsesiffror för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2020.

<sup>2)</sup> Hämtat från Acasts konsoliderade reviderade finansiella information per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.

**Utväld finansiell delårsinformation**

Acasts styrelse och koncernledning anser att nedanstående uppgifter är av väsentlig betydelse för investerare. Om inte annat anges baseras informationen och uträkningarna nedan på Bolagets interna redovisnings- och rapporteringssystem och/eller operativa system och har varken reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

**Finansiell delårsinformation**

TSEK (om inte annat anges)	2021		2020			2019			
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning	197 434 <sup>1)</sup>	239 868	139 975	98 454	113 233 <sup>1)</sup>	122 864	84 519	80 625	73 167
Kostnad för produktionsinnehåll	-126 324 <sup>1)</sup>	-147 150	-89 769	-61 894	-73 290 <sup>1)</sup>	-77 724	-57 105	-51 398	-46 150
<b>Bruttoresultat</b>	<b>71 110<sup>1)</sup></b>	<b>92 718</b>	<b>50 206</b>	<b>36 560</b>	<b>39 943<sup>1)</sup></b>	<b>45 140</b>	<b>27 413</b>	<b>29 228</b>	<b>27 017</b>
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-50 678 <sup>1)</sup>	-54 172	-41 425	-39 417	-41 869 <sup>1)</sup>	-34 584	-31 524	-27 744	-21 169
Administrationskostnader	-44 559 <sup>1)</sup>	-28 066	-27 600	-28 112	-28 438 <sup>1)</sup>	-31 393	-19 601	-21 855	-20 392
Produktutvecklingskostnader	-20 873 <sup>1)</sup>	-23 688	-18 909	-20 831	-16 315 <sup>1)</sup>	-22 088	-8 859	-8 359	-4 855
Övriga intäkter	563 <sup>1)</sup>	78	260	503	36 <sup>1)</sup>	23	-690	1 672	1 760
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-44 437<sup>1)</sup></b>	<b>-13 131</b>	<b>-37 467</b>	<b>-51 298</b>	<b>-46 643<sup>1)</sup></b>	<b>-42 901</b>	<b>-33 260</b>	<b>-27 059</b>	<b>-17 638</b>

<sup>1)</sup> Hämtat från Acasts konsoliderade oreviderade finansiella delårsinformation i sammandrag per och för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 med jämförelsesiffror för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2020.

**Alternativa nyckeltal som inte definieras i enlighet med IFRS**

TSEK (om inte annat anges)	2021		2020			2019			
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättningstillväxt	74%	95%	66%	22%	55%	-	-	-	-
Bruttoresultat	71 110 <sup>1)</sup>	92 718	50 206	36 560	39 943 <sup>1)</sup>	45 140	27 413	29 228	27 017
Bruttomarginal (%)	36%	39%	36%	37%	35%	37%	32%	36%	37%
Rörelseresultat	-44 437 <sup>1)</sup>	-13 131	-37 467	-51 298	-46 643 <sup>1)</sup>	-42 901	-33 260	-27 059	-17 638
Rörelsemarginal (%)	-23%	-6%	-27%	-52%	-41%	-35%	-39%	-34%	-24%
Justerat rörelseresultat	-41 834	-13 131	-37 467	-51 298	-46 643	-42 901	-33 260	-27 059	-17 638
Justerad rörelsemarginal (%)	-21%	-6%	-27%	-52%	-41%	-35%	-39%	-34%	-24%
Jämförelsestörande poster <sup>2)</sup>	2 603	-	-	-	-	-	-	-	-

<sup>1)</sup> Hämtat från Acasts konsoliderade oreviderade finansiella delårsinformation i sammandrag per och för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 med jämförelsesiffror för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2020.

<sup>2)</sup> Alla jämförelsestörande poster som rapporteras här är kostnader relaterade till den potentiella noteringen av Acasts aktier.

**Operativa nyckeltal som inte definieras i enlighet med IFRS**

TSEK (om inte annat anges)	2021		2020			2019			
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Lyssningar (miljoner)	872	863	809	701	603	516	477	468	471
Genomsnittlig intäkt per lyssning (ARPL)	0,23	0,28	0,17	0,14	0,19	0,24	0,18	0,17	0,16

## Avstämning av nyckeltal som inte definieras i enlighet med IFRS

## Alternativa nyckeltal

## Nettoomsättningstillväxt (%)

TSEK (om inte annat anges)	2021		2020			2019			
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning	197 434 <sup>1)</sup>	239 868	139 975	98 454	113 233 <sup>1)</sup>	122 864	84 519	80 625	73 167
<b>Nettoomsättningstillväxt (%)</b>	<b>74%</b>	<b>95%</b>	<b>66%</b>	<b>22%</b>	<b>55%</b>	-	-	-	-

<sup>1)</sup> Hämtat från Acasts konsoliderade oreviderade finansiella delårsinformation i sammandrag per och för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 med jämförelsesiffror för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2020.

## Bruttoresultat, Bruttomarginal (%), Rörelseresultat, Rörelsemarginal (%)

TSEK (om inte annat anges)	2021		2020			2019			
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning	197 434 <sup>1)</sup>	239 868	139 975	98 454	113 233 <sup>1)</sup>	122 864	84 519	80 625	73 167
Kostnad för produktionsinnehåll	-126 324 <sup>1)</sup>	-147 150	-89 769	-61 894	-73 290 <sup>1)</sup>	-77 724	-57 105	-51 398	-46 150
<b>Bruttoresultat</b>	<b>71 110<sup>1)</sup></b>	<b>92 718</b>	<b>50 206</b>	<b>36 560</b>	<b>39 943<sup>1)</sup></b>	<b>45 140</b>	<b>27 413</b>	<b>29 228</b>	<b>27 017</b>
Nettoomsättning	197 434 <sup>1)</sup>	239 868	139 975	98 454	113 233 <sup>1)</sup>	122 864	84 519	80 625	73 167
<b>Bruttomarginal (%)</b>	<b>36%</b>	<b>39%</b>	<b>36%</b>	<b>37%</b>	<b>35%</b>	<b>37%</b>	<b>32%</b>	<b>36%</b>	<b>37%</b>
<b>Nettoomsättning</b>	<b>197 434<sup>1)</sup></b>	<b>239 868</b>	<b>139 975</b>	<b>98 454</b>	<b>113 233<sup>1)</sup></b>	<b>122 864</b>	<b>84 519</b>	<b>80 625</b>	<b>73 167</b>
Kostnad för produktionsinnehåll	-126 324 <sup>1)</sup>	-147 150	-89 769	-61 894	-73 290 <sup>1)</sup>	-77 724	-57 105	-51 398	-46 150
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-50 678 <sup>1)</sup>	-54 172	-41 425	-39 417	-41 869 <sup>1)</sup>	-34 584	-31 524	-27 744	-21 169
Administrationskostnader	-44 559 <sup>1)</sup>	-28 066	-27 600	-28 112	-28 438 <sup>1)</sup>	-31 393	-19 601	-21 855	-20 392
Produktutvecklingskostnader	-20 873 <sup>1)</sup>	-23 688	-18 909	-20 831	-16 315 <sup>1)</sup>	-22 088	-8 859	-8 359	-4 855
Övriga intäkter	563 <sup>1)</sup>	78	260	503	36 <sup>1)</sup>	23	-690	1 672	1 760
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-44 437<sup>1)</sup></b>	<b>-13 131</b>	<b>-37 467</b>	<b>-51 298</b>	<b>-46 643<sup>1)</sup></b>	<b>-42 901</b>	<b>-33 260</b>	<b>-27 059</b>	<b>-17 638</b>
Nettoomsättning	197 434 <sup>1)</sup>	239 868	139 975	98 454	113 233 <sup>1)</sup>	122 864	84 519	80 625	73 167
<b>Rörelsemarginal (%)</b>	<b>-23%</b>	<b>-6%</b>	<b>-27%</b>	<b>-52%</b>	<b>-41%</b>	<b>-35%</b>	<b>-39%</b>	<b>-34%</b>	<b>-24%</b>
<b>Jämförelsestörande poster<sup>2)</sup></b>	<b>2 603</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Mått justerade för Jämförelsestörande poster</b>									
Rörelseresultat	-44 437 <sup>1)</sup>	-13 131	-37 467	-51 298	-46 643 <sup>1)</sup>	-42 901	-33 260	-27 059	-17 638
Jämförelsestörande poster <sup>2)</sup>	2 603	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Justerat rörelseresultat</b>	<b>-41 834</b>	<b>-13 131</b>	<b>-37 467</b>	<b>-51 298</b>	<b>-46 643</b>	<b>-42 901</b>	<b>-33 260</b>	<b>-27 059</b>	<b>-17 638</b>
Nettoomsättning	197 434 <sup>1)</sup>	239 868	139 975	98 454	113 233 <sup>1)</sup>	122 864	84 519	80 625	73 167
<b>Justerad rörelsemarginal (%)</b>	<b>-21%</b>	<b>-6%</b>	<b>-27%</b>	<b>-52%</b>	<b>-41%</b>	<b>-35%</b>	<b>-39%</b>	<b>-34%</b>	<b>-24%</b>

<sup>1)</sup> Hämtat från Acasts konsoliderade oreviderade finansiella delårsinformation i sammandrag per och för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 med jämförelsesiffror för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2020.

<sup>2)</sup> Alla jämförelsestörande poster som rapporteras här är kostnader relaterade till den potentiella noteringen av Acasts aktier.

## Operativa nyckeltal

TSEK (om inte annat anges)	2021		2020			2019			
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
<b>Nettoomsättning (TSEK)</b>	<b>197 434</b>	<b>239 868</b>	<b>139 975</b>	<b>98 454</b>	<b>113 233<sup>1)</sup></b>	<b>122 864</b>	<b>84 519</b>	<b>80 625</b>	<b>73 167</b>
Lyssningar (miljoner)	872	863	809	701	603	516	477	468	471
<b>Genomsnittlig intäkt per lyssning (ARPL), SEK</b>	<b>0,23</b>	<b>0,28</b>	<b>0,17</b>	<b>0,14</b>	<b>0,19</b>	<b>0,24</b>	<b>0,18</b>	<b>0,17</b>	<b>0,16</b>

<sup>1)</sup> Hämtat från Acasts konsoliderade oreviderade finansiella delårsinformation i sammandrag per och för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 med jämförelsesiffror för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2020.

# Operationell och finansiell översikt

Följande operationella och finansiella översikt ska läsas tillsammans med avsnittet ”*Utvald finansiell information*”, Acasts reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 inkluderade i avsnittet ”*Historisk finansiell information*” samt den konsoliderade/reviderade finansiella delårsinformationen i sammandrag för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 med jämförelsesiffror för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2020, inkluderade i avsnittet ”*Historisk finansiell information*”.

Operationell och finansiell information i detta avsnitt som inte har hämtats från Acasts reviderade finansiella rapporter har hämtats från Acasts interna redovisnings- och rapporteringssystem och operativa system.

Detta avsnitt kan innehålla framåtriktade uttalanden. Sådana uttalanden är förenade med risker, osäkerhetsfaktorer och andra faktorer, inklusive de som anges i avsnittet ”*Risikfaktorer*” som kan resultera i att Acasts framtida resultat, finansiella ställning eller kassaflöden kan komma att skilja sig väsentligt från de resultat, den finansiella ställning eller de kassaflöden såsom de kommit till uttryck, explicit eller underförstått, i sådana framåtriktade uttalanden.

## Översikt

Acast grundades 2014 och är en av de mest framstående podcast-plattformarna inom det öppna ekosystemet för podcasts och sammanför alla aktörer till en gemensam infrastruktur. Genom att använda sig av sin egenutvecklade teknik för äkta dynamisk annonspublicering (Eng. *True Dynamic Ad Insertion*) (”**TDAI**”), erbjuder Acast annonsörer sömlös, dynamisk och målgruppsinriktad annonsering i podcasts. Annonseringen baseras på data från lyssningar och utifrån en analys av sådan aggregerad data. Annonsererna kan därmed rikta sina annonser till särskilda målgrupper på ett effektivt sätt, medan poddkreatörer kan generera intäkter från sina shower och samtidigt erbjuda en överlägsen lyssnarupplevelse. Acasts huvudkontor ligger i Stockholm och Bolaget har kontor i tio länder globalt, i Sverige, Storbritannien, USA, Australien, Norge, Frankrike, Tyskland, Irland, Mexiko och Kanada. Under räkenskapsåret som avslutades 31 december 2020 hade Acast i genomsnitt 221 heltidsanställda (FTE).

Under de senaste åren har Acast genomgått en expansion med fortsatt stark tillväxt och under 2020 uppgick Acasts nettoomsättning till 592 MSEK. Som ett resultat av Acasts senaste tillväxtinitiativ har antal lyssningar, från räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 till räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020, ökat från 1 049 miljoner till 2 976 miljoner vilket motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxttakt på 68%, genererat från över 20 000 shower globalt. Acast anser

att de pågående globala trenderna, såsom övergången från traditionella mediekanaler till podcasts och den ökande efterfrågan på innehåll ”on-demand” kommer att fortsätta i framtiden. Dessa trender, tillsammans med det växande antalet poddkreatörer, samt det ökande antalet annonsörer som söker en effektiv marknadsföringskanal, gör Acast till en central aktör inom det globala ekosystemet för podcasts. För räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2018 till 2020 ökade nettoomsättningen från 180 MSEK under 2018 till 592 MSEK under 2020, motsvarande en genomsnittlig årlig tillväxttakt på 81%. Bolagets Bruttomarginal (%) ökade från 34% till 37% för de räkenskapsår som avslutades den 31 december 2018 respektive den 31 december 2020.

## Nyckelfaktorer som påverkar Acasts rörelseresultat

Acasts finansiella ställning, kassaflöde och Rörelseresultat har påverkats och förväntas fortsätta att påverkas av ett antal nyckelfaktorer. De faktorer som Acast bedömer som mest kritiska för dess resultat och kassaflöde anges nedan.

- Volym (lyssningar) och prissättning
- Säsongsvariationer avseende annonsintäkter
- Kostnader för produktionsinnehåll
- Operationell effektivitet
- Den tekniska plattformen
- Valutafluktuationer

För en mer detaljerad beskrivning av riskerna som är förenade med Acasts verksamhet, se avsnittet ”Riskfaktorer”.

### Volym (lyssningar) och prissättning

Acasts nettoomsättning påverkas framför allt av två huvudsakliga faktorer: volym och pris. Volym motsvarar ökningen av lyssningar och priset kan illustreras som genomsnittlig intäkt per lyssning. Prissättningsmodellen för annonsering inom podcasting är en modell där priset ofta fastställs baserat på verifierbara podcast-lyssningar. Podcasting har en mer fördelaktig prissättning än andra medier och inom podcasting är prissättningen för sponsoring eller när annonser läses upp av den som leder podcasten mer fördelaktig än vad gäller traditionella reklamavbrott. Utöver prissättning och lyssningar är antalet reklamavbrott per lyssning, det vill säga hur mycket reklam som belastar en podcast, samt andel såld reklam av det totala annonsutrymmet<sup>1)</sup>, det vill säga hur stor del av Acasts tillgängliga annonsutrymme som sålts till annonsörer, viktiga parametrar för Acasts nettoomsättning. Historiskt sett har prissättningen för Acast varit relativt stabil över tiden medan ett ökat antal lyssningar är den främsta drivkraften för en ökad nettoomsättning samt en förbättring av hur väl Acast kan utnyttja eller sälja sitt annonsutrymme.

Acasts förmåga att behålla och attrahera annonsörer och poddkreatörer kommer att påverka Acasts förmåga att öka intäkterna från sin plattform i framtiden. Acast har sedan starten framgångsrikt ökat antalet lyssningar på

podcasts anslutna till Acast, från 1 049 miljoner lyssningar under 2018, 1 933 miljoner lyssningar under 2019 till 2 976 miljoner lyssningar under 2020. Detta motsvarar en ökning med 184% från 2018 till 2020.

### Säsongsvariationer avseende annonsintäkter

Acasts intäkter påverkas av vissa säsongsvariationer där nettoomsättningen är starkast under fjärde kvartalet varje år, vilket till stor del är ett resultat av underliggande variationer i efterfrågan på marknadsföring under året. Det föregående utgör det säsongsbetonade mönster som är vanligt förekommande på marknaden för ljudreklam.

Nettoomsättning under fjärde kvartalet sammanfaller med högre efterfrågan avseende marknadsföring under storhelger, globala shopping- och rea-dagar, som till exempel Black Friday, Cyber Monday, Singles’ Day och julhelgen. Det första och andra kvartalet har historiskt varit Acasts svagaste kvartal på grund av bristen på större helgdagar och globala shoppingdagar eftersom den globala reklammarknaden är kopplad konsumtionsmönster inom detaljhandeln.

Tabellen nedan visar finansiell information per kvartal från första kvartalet 2019 till första kvartalet 2021. Där inget annat anges är informationen hämtad från Bolagets interna redovisnings- och rapporteringssystem och har varken reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Fjärde kvartalet är det starkaste i fråga om intäkter med en nettoomsättning för fjärde kvartalet om 34,0% respektive 40,6% i förhållande till Acasts sammanlagda nettoomsättning under 2019 respektive 2020.

### Nettoomsättning per kvartal

TSEK (om inte annat anges)	2021		2020				2019			
	Q1	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
Nettoomsättning	197 434 <sup>1)</sup>	239 868	139 975	98 454	113 233 <sup>1)</sup>	122 864	84 519	80 625	73 167	
Som procentandel av årets totala nettoomsättning (%)	n.a.	40,6%	23,7%	16,6%	19,1%	34,0%	23,4%	22,3%	20,3%	

<sup>1)</sup> Hämtat från Acasts konsoliderade oredigerade finansiella delårsinformation i sammandrag per och för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 med jämförelsesiffror för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2020.

Räkenskapsåret 2020 påverkades av utbrottet av covid-19-pandemin både genom en långsammare Nettoomsättningstillväxt (%) under andra kvartalet 2020 och en partiell återhämtning i Nettoomsättningstillväxten (%) under fjärde kvartalet 2020. Säsongsvariationerna har således uppvisat ett något annorlunda mönster där andra kvartalet 2020 påverkades mest av marknadsosäkerheten, men där intäkterna återhämtade sig under slutet av året.

Säsongsvariationerna förväntas minska något på medellång till lång sikt allteftersom Acast ökar sin andel av icke-annonsbaserade intäkter. Icke-annonsbaserade intäkter är inte beroende av reklammarknaden och är därför mindre cyklisk.

### Kostnader för produktionsinnehåll

En viktig faktor som särskiljer Acast är kvalitén och det kommersiella värdet på dess innehåll och nätverkseffekten som följer som ett resultat därav. Acast har idag över 28 000 shower anslutna till sin plattform och under 2020 genererade Acast-anslutna podcasts cirka tre miljarder lyssningar. Innehåll är avgörande eftersom det tillför lyssnare som genererar ett stort annonsutrymme att sälja till annonsörer. De flesta podcasts som skapas idag är små och mindre betydelsefulla ur ekonomiskt perspektiv. Att attrahera större shower eller shower med större potential för annons- eller prenumerationsbaserade intäkter är därför avgörande för Acast för att generera intäkter. Kostnaderna för produktionsinnehåll är främst relaterade till

<sup>1)</sup> Det totala annonsutrymmet beräknas som antal lyssningar multiplicerat med antalet reklamavbrott per lyssning.

intäktsdelningen med utgivare och oberoende poddkreatörer. Den andel som betalas till poddkreatörer varierar beroende på vilken typ av produkt som säljs. Där Acast säljer annonser som producerats av varumärken (eller deras reklambyråer) är intäktsandelen för poddkreatörer lägre, medan sponsring eller marknadsföring där den som leder podcasten själv läser annonsen, genererar en större intäktsandel för poddkreatören. Icke-annonsbaserade intäkter som till exempel Acasts SaaS-erbjudande till mindre poddkreatörer för hosting-tjänster, distribution och analys har en högre Bruttomarginal (%) än annonsbaserade intäkter. Villkoren för intäktsdelningsmodellen med poddkreatörer påverkar främst Acasts kostnad för produktionsinnehåll och kassaflöde.

Kostnad för produktionsinnehåll utgörs främst av intäkter som delas med utgivare och oberoende poddkreatörer samt en mindre del som avser kostnader för distribution av innehåll och vissa produktionsrelaterade kostnader.

Kostnaden för produktionsinnehåll uppgick till 372,1 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020. Som andel av nettoomsättningen har den minskat från 66,3% 2018 till 62,9% 2020, vilket innebär en positiv utveckling av Bruttomarginalen (%) från 33,7% till 37,1% under samma period. Förbättringen beror på tillväxt i produkter med högre bruttomarginal samt skalfördelar och minskade kostnader för distribution allteftersom nya marknader växer till en kritisk massa.

### Operationell effektivitet

Acast har historiskt sett medvetet prioriterat tillväxt före vinst och har satt en ambitiös agenda för tillväxt framöver i enlighet med sina finansiella mål. Trots att Acast tidigare uppnått sina ambitiösa tillväxtmål har verksamheten förbättrat sin EBITDA-marginal (%) genom åren som ett resultat av förbättrad operationell effektivitet, vilket illustreras av att nettoomsättningen ökat snabbare än rörelsekostnaderna<sup>1)</sup> under 2018 till 2020. För att uppnå lönsamhet måste Acast fortsätta drivas med en hög grad av operationell effektivitet. I enlighet med uppsatta finansiella mål siktar Acast mot en positiv EBITDA inom 3–5 år.

Acast bedömer att Bolaget kommer att kunna fortsätta öka sina intäkter utan att öka sin kostnadsbas i motsvarande takt med hänsyn till tjänsternas skalbarhet. Som ett exempel på denna skalbarhet ökade försäljnings- och marknadsföringskostnaderna till 176,9 MSEK 2020 från 72,3 MSEK 2018 men minskade som andel av nettoomsättningen från 40,1% 2018 till 29,9% 2020. På liknande sätt ökade administrationskostnaderna till 112,2 MSEK under 2020 från 57,8 MSEK under 2018 men minskade som andel av nettoomsättningen från 32,1% under 2018 till 19,0% under 2020.

Vidare har Acasts tekniska plattform utvecklats internt av Bolagets utvecklingsteam och hanteras av Acast, och serverplattformen (med distribuerad mikrotjänstarkitektur) är byggd för snabb och kostnadseffektiv implementering och uppgraderingar. Acast driver en gemensam (Eng. *multi-tenant*) teknisk plattform som delas av alla kunder på alla geografiska marknader där Bolaget är verksamt, vilket gör att lansering till nya geografiska marknader kan ske utan betydande utveckling och investeringar i den tekniska plattformen. De operativa databaserna tillhandahålls också genom AWS och hanteras fullt ut som en tjänst.

### Den tekniska plattformen

Acast har per den 31 december 2020 redovisat 40,0 MSEK i ackumulerade aktiverade utvecklingskostnader för sin egen plattform för podcasts. Bolaget har gjort betydande investeringar i utvecklingen av sin tekniska plattform, vilket möjliggör tjänster för poddkreatörer, annonsörer och lyssnare. Dessa investeringar gör det möjligt för Acast att tillhandahålla analyser, API:er och annonshantering, vilket bidrar till att poddkreatörer kan expandera antalet lyssnare och annonsörer och därmed nå ut till en bredare publik. Plattformen är byggd för snabb och kostnadseffektiv lansering och uppgraderingar med möjligheten att skala upp efter behov.

Investeringar i teknik och produktutveckling har varit och kommer fortsätta att vara väsentliga för att Acast ska kunna möta efterfrågan på nya och bättre produkter och tjänster samtidigt som Bolagets marknadsposition och konkurrenskraft upprätthålls. För att fortsätta att utveckla Bolagets tekniska plattform kommer Acast behöva genomföra investeringar och ådra sig kostnader relaterade till utvecklingen av sin infrastruktur. Baserat på den tekniska plattformen har Acast utvecklat ytterligare tjänster genom vilka Acast kan finna nya vägar att generera ytterligare intäkter genom sin infrastruktur. Exempel på sådana produkter och tjänster är de nyligen lanserade tjänsterna för prenumerationer och medlemskap (vilka båda utgör icke-annonsbaserade intäkter), som Acast Supporter (donationer), Acast Access (betalning till utgivaren för innehåll) och Acast+ (betalning till oberoende poddkreatörer). Dessa nya typer av tjänster växer för närvarande snabbt (om än i mindre skala) och planeras kunna dra nytta av de starka kapaciteterna hos Acasts plattform och därutöver tillföra betydelsefulla intäktsströmmar under kommande år.

Per den 31 december 2020, 2019 och 2018 uppgick investeringar i immateriella anläggningstillgångar till 17,1 MSEK, 16,6 MSEK respektive 7,5 MSEK. Tabellen nedan visar kassaflödena inom Acasts investeringsverksamhet för de angivna perioderna.

<sup>1)</sup> Rörelsekostnaderna innefattar försäljnings- och marknadsföringskostnader, administrationskostnader och produktutvecklingskostnader.

**Investeringsverksamheten**

<b>TSEK (om inte annat anges)</b>	<b>Året som avslutades den 31 december<sup>1)</sup></b>		
	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1 122	-866	-1 789
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-17 089	-16 626	-7 529
Förvärv av dotterbolag, justerat för förvärvade likvida medel	-	-22 333	0
Långfristiga tillgångar (ökning - /minskning +)	19	-622	-1 273
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-18 192</b>	<b>-40 447</b>	<b>-10 591</b>

<sup>1)</sup> Hämtat från Acasts konsoliderade reviderade finansiella information per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.

Acast redovisar även produktutvecklingskostnader i resultaträkningen, inklusive kostnader för utveckling av den tekniska plattformen som inte uppfyller kriterierna för kapitalisering. Dessa kostnader avser främst personal men innehåller även poster såsom avskrivningar och nedskrivningar av projekt, konsulter och förbrukningsvaror. Produktutvecklingskostnaderna uppgick till 79,7 MSEK år 2020. Som andel av nettoomsättningen har de ökat från 10,1% 2018 till 13,5% 2020.

**Valutafluktuationer**

Acast har sitt huvudkontor i Stockholm och dess rapporteringssvaluta i de konsoliderade finansiella rapporterna är SEK. Mot bakgrund av Acasts globala verksamhet, med verksamhet i flera länder där dess intäkter och kostnader normalt genereras i lokala valutor, är Bolagets resultat och finansiella ställning exponerad för valutakursrisker. Valutaexponering sker i form av både transaktions- och omräkningsexponering. Utvecklingen av dessa olika valutor i förhållande till varandra kan antingen ha en positiv eller negativ inverkan på Acasts resultat.

Acast är främst utsatt för valutakursfluktuationer i GBP, USD, AUD, EUR, NOK, CAD och NZD i förhållande till SEK. Acast är exponerad för rörelser i valutakurser vid transaktioner i andra valutor än SEK och omräkning av nettotillgångar och resultaträkning för utländska dotterbolag. För närvarande säkras inte nettoutflödet utan valutorna köps till dagskursen och skickas till dotterbolagen varje månad, eller i förekommande fall.

Den huvudsakliga valutakursrisken som Acast exponeras för avser Acasts koncerninterna transaktioner och Acasts kundfordringar gentemot annonsörer, poddkreatörer och dotterbolag.

Om SEK hade sjunkit/stigit med 10% i förhållande till USD, med alla övriga variabler konstanta så hade det omräknade resultatet/effekten på eget kapital för 2020 varit 19,6 MSEK högre/lägre (för 2019 hade resultatet/effekten varit 1,8 MSEK), främst till följd av vinster/förluster vid omräkning av kundfordringar, leverantörsskulder och koncerninterna transaktioner inom Acast.

Om SEK hade sjunkit/stigit med 10% i förhållande till GBP, med alla andra variabler konstanta, skulle det omräknade resultatet/effekten på eget kapital för 2020 ha varit 26,8 MSEK högre/lägre (för 2019 hade resultatet/effekten varit 6,2 MSEK) främst som ett resultat av

vinster/förluster vid omräkning av kundfordringar, leverantörsskulder och koncerninterna transaktioner inom Acast.

**Beskrivning av huvudsakliga resultatposter****Nettoomsättning**

Acasts nettoomsättning genereras främst (för närvarande över 90%) genom att leverera annonslyssningar via ljud och sponsring i podcasts (övriga intäkter genereras genom icke-annonsbaserade tjänster och produkter). Den huvudsakliga klientbasen är mediebyråer, men inkluderar även direkta kundrelationer med interna reklamavdelningar/inköpare. Ytterligare icke-annonsbaserade intäkter består av intäkter från Acasts SaaS-tjänster, det vill säga när poddkreatörer köper en hosting-tjänst från Acast eller när specifika podcasts levereras utan reklamannonser till lyssnare, prenumerationsintäkter genererade från Acast+ och andra mindre intäktströmmar.

**Kostnad för produktionsinnehåll**

Kostnad för produktionsinnehåll motsvarar direkta och indirekta kostnader relaterade till produktion och distribution av innehåll.

**Bruttoresultat**

Bruttoresultatet avser nettoomsättning efter avdrag för kostnad för produktionsinnehåll.

**Försäljnings- och marknadsföringskostnader**

Försäljnings- och marknadsföringskostnader består av kostnader för försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter, inklusive kostnader för personal och konsulter som arbetar med försäljning och marknadsföring, avskrivningar, resor och marknadsförings- och PR-relaterade aktiviteter.

**Administrationskostnader**

Administrationskostnader innefattar kostnader som inte direkt kan hänföras till kostnad för produktionsinnehåll, försäljning och marknadsföring eller produktutvecklingskostnader. Dessa kostnader inkluderar kostnader för finansavdelningen, kostnader för lokaler, juridikavdelning samt avskrivningar på tillgångar som inte är hänförliga till försäljning eller produktutveckling.

**Produktutvecklingskostnader**

Produktutvecklingskostnader inkluderar kostnader för utveckling av den tekniska plattformen som inte uppfyller kriterierna för aktivering. Kostnaderna avser främst personal, men också avskrivningar och nedskrivningar av projekt samt kostnader hänförliga till konsulter och förbrukningsvaror.

**Övriga intäkter**

Övriga intäkter avser historiskt erhållna externa bidrag.

**Rörelseresultat**

Rörelseresultat före finansnetto och skatt på periodens resultat.

**Ränteintäkter och liknande resultatposter**

Ränteintäkter och liknande resultatposter består av ränteintäkter på banktillgodohavanden och valutakursvinster som uppstår vid omräkning av monetära tillgångar och monetära skulder i utländsk valuta till SEK.

**Räntekostnader och liknande resultatposter**

Räntekostnader och liknande resultatposter består av räntekostnader på leasingskulder, räntekostnader för lånefaciliteter och valutakursförluster som uppstår vid omräkning av monetära tillgångar och monetära skulder i utländsk valuta till SEK.

**Resultat före skatt**

Resultat före skatt är Bolagets resultat för perioden exklusive skatt på periodens resultat.

**Skatt på periodens resultat**

Skatt på periodens resultat är den skatt som ska betalas på den aktuella periodens skattemässiga resultat, inklusive eventuell uppskjuten skatt enligt IFRS och eventuella justeringar för tidigare års skatt. Detta baseras på den tillämpliga skattesatsen i varje jurisdiktion, justerad med förändringar i uppskjutna skattefordringar och skulder hänförliga till temporära skillnader och outnyttjade underskott som överförts från tidigare perioder.

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretaget och dess dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning. De gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheterna.

**Periodens resultat**

Periodens resultat är Koncernens nettoresultat efter skatt.

### Jämförelse mellan tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 och tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2020

Tabellen nedan visar Acasts resultat samt den sammanlagda årliga tillväxten och procentuella förändringen mellan de två perioderna.

TSEK (om inte annat anges)	För tremånadersperioden som avslutades den 31 mars			
	2021 <sup>1)</sup>	2020 <sup>1)</sup>	+/-	+/-%
Nettoomsättning	197 434	113 233	84 201	74%
Kostnad för produktionsinnehåll	-126 324	-73 290	-53 034	72%
<b>Bruttoresultat</b>	<b>71 110</b>	<b>39 943</b>	<b>31 167</b>	<b>78%</b>
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-50 678	-41 869	-8 809	21%
Administrationskostnader	-44 559	-28 438	-16 121	57%
Produktutvecklingskostnader	-20 873	-16 315	-4 558	28%
Övriga intäkter	563	36	527	1 464%
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-44 437</b>	<b>-46 643</b>	<b>2 206</b>	<b>5%</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	25 102	3 583	21 519	601%
Räntekostnader och liknande resultatposter	-28 383	-1 080	27 303	2 528%
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-47 718</b>	<b>-44 140</b>	<b>-3 578</b>	<b>8%</b>
Skatt på periodens resultat	-1 513	-965	548	57%
<b>Periodens resultat</b>	<b>-49 231</b>	<b>-45 105</b>	<b>-4 126</b>	<b>9%</b>

<sup>1)</sup> Hämtat från Acasts konsoliderade oredigerade finansiella delårsinformation i sammandrag per och för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 med jämförelsesiffror för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2020.

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 84,2 MSEK, eller 74%, från 113,2 MSEK för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2020 till 197,4 MSEK för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2021. Den Organiska nettoomsättningstillväxten (%) uppgick till 86% efter justering för valutapåverkan. Denna ökning var driven av fortsatt stark tillväxt i alla segment. Europas nettoomsättning ökade med 86%, Amerikas med 54% och Övrigas med 49%. Nettoomsättningen reflekterar sedvanlig säsongsvariation för annonsmarknad inom poddbranschen då Q4 är årets starkaste kvartal för nettoomsättning varefter lägre nettoomsättning följer i nästa kvartal (Q1).

### Bruttoresultat

Bruttoresultatet ökade med 31,2 MSEK, eller 78%, från 39,9 MSEK för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2020 till 71,1 MSEK för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2021. Denna ökning var primärt driven av fortsatt stark försäljning i kombination med en produktmix med en marginellt högre bruttoresultat jämfört med föregående års första kvartal. Detta resulterade i en Bruttomarginal (%) på 36% för perioden vilket var 1% nominell ökning jämfört med föregående års första kvartal (35%).

### Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader (definierat som summan av försäljnings- och marknadsföringskostnader, administrationskostnader samt produktutvecklingskostnader) ökade med 29,5 MSEK, eller 34%, från 86,6 MSEK för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2020 till 116,1 MSEK för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2021. Denna ökning var primärt driven av ett ökat antal medarbetare och konsulter. Jämförelsestörande poster uppgick till 2,6 MSEK under perioden. Dessa kostnader är hänförliga till det pågående arbetet med att utvärdera bolagets kapitalstruktur och en potentiell notering av bolagets aktier.

### Rörelseresultat och Rörelsemarginal (%)

Rörelseresultatet förbättrades med 2,2 MSEK, eller 5%, från -46,6 MSEK för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2020 till -44,4 MSEK för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2021. Denna förbättring var primärt driven av en ökad effektivitet samt skalbarhet i verksamheten. Som ett resultat förbättrades Rörelsemarginalen (%) från -41% för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2020 till -23% för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2021.

### Ränteintäkter och liknande resultatposter samt räntekostnader och liknande resultatposter

Ränteintäkter och liknande resultatposter ökade med 21,5 MSEK, från 3,6 MSEK för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2020 till 25,1 MSEK för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2021. Denna ökning var primärt driven av valutakursförändringar.

Räntekostnader och liknande resultatposter ökade med 27,3 MSEK, från 1,1 MSEK för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2020 till 28,4 MSEK för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2021. Denna ökning var primärt driven av en omvärdering av EIB:s optioner till verkligt värde enligt IFRS 2, efter att värdet på den underliggande aktien ökat.

### Periodens resultat

Periodens förlust ökade med 4,1 MSEK, eller 9%, från -45,1 MSEK för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2020 till -49,2 MSEK för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2021.



## Jämförelse mellan räkenskapsåren 2020 och 2019

Tabellen nedan visar Acasts resultat samt den sammanlagda årliga tillväxten och procentuella förändringen mellan de två perioderna.

TSEK (om inte annat anges)	Året som avslutades den 31 december			
	2020 <sup>1)</sup>	2019 <sup>1)</sup>	+/-	+/-%
Nettoomsättning	591 530	361 175	230 355	63,8%
Kostnad för produktionsinnehåll	-372 103	-232 377	-139 726	60,1%
<b>Bruttoresultat</b>	<b>219 427</b>	<b>128 798</b>	<b>90 629</b>	<b>70,4%</b>
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-176 883	-115 021	-61 862	53,8%
Administrationskostnader	-112 216	-93 240	-18 976	20,4%
Produktutvecklingskostnader	-79 743	-44 161	-35 583	80,6%
Övriga intäkter	877	2 765	-1 888	-68,3%
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-148 538</b>	<b>-120 858</b>	<b>-27 680</b>	<b>22,9%</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	45	833	-788	-94,6%
Räntekostnader och liknande resultatposter	-18 503	-2 851	-15 652	549,0%
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-166 996</b>	<b>-122 876</b>	<b>-44 120</b>	<b>35,9%</b>
Skatt på periodens resultat	-5 225	-5 625	400	-7,1%
<b>Periodens resultat</b>	<b>-172 222</b>	<b>-128 501</b>	<b>-43 721</b>	<b>34,0%</b>

<sup>1)</sup> Hämtat från Acasts konsoliderade reviderade finansiella information per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020 och 2019.

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 230,4 MSEK, eller 63,8%, från 361,2 MSEK under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 till 591,5 MSEK under året som avslutades den 31 december 2020. Denna ökning var primärt hänförlig till en 69-procentig ökning i Organisk nettoomsättningstillväxt (%) som delvis motverkades av valutakursfluktuationer. Organisk tillväxt härrör främst från ökade annonsintäkter, vilket utgör mer än 90% av Acasts nettoomsättning. Under året fördubblade Acast sitt globala nätverk av podcasts som nu överstiger 28 000 individuella shower och antalet lyssningar uppgick till 3 miljarder under 2020. Acasts rörelsesegment uppvisade fortsatt stark Nettoomsättningstillväxt (%) där Europa visade en ökning i nettoomsättningen med 43,3%, från 270,7 MSEK under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 till 387,9 MSEK under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020, Amerika visade en ökning i nettoomsättningen med 118,3%, från 67,0 MSEK under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 till 146,3 MSEK under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 och övriga marknader visade en ökning i nettoomsättningen med 145,0%, från 23,4 MSEK under året som avslutades den 31 december 2019 till 57,3 MSEK under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020, vilket medförde att Acast kunna bibehålla sin starka marknadsposition.

### Kostnad för produktionsinnehåll

Kostnad för produktionsinnehåll ökade med 139,7 MSEK, eller 60,1%, från 232,4 MSEK under året som avslutades den 31 december 2019 till 372,1 MSEK under året som

avslutades den 31 december 2020. Denna ökning var främst hänförlig till ökad nettoomsättning, vilka resulterade i motsvarande kostnader för produktionsinnehåll med anledning av avtal om intäktsdelning med Acasts poddkreatörer. Kostnaden för produktionsinnehåll som procent av nettoomsättningen uppgick till 62,9% under året som avslutades den 31 december 2020, vilket är en minskning med 1,4 procentenheter jämfört med 64,3% under året som avslutades den 31 december 2019.

### Bruttoresultat

Bruttoresultat ökade med 90,6 MSEK, eller 70,4%, från 128,8 MSEK under året som avslutades den 31 december 2019 till 219,4 MSEK under året som avslutades den 31 december 2020. Ökningen berodde primärt på en ökning av försäljning av produkter med lägre kostnad för produktionsinnehåll, vilket förbättrade Bruttomarginalen (%) med 1,4 procentenheter till 37,1% under året som avslutades den 31 december 2020 jämfört med 35,7% samma period 2019.

### Försäljnings- och marknadsföringskostnader

Försäljnings- och marknadsföringskostnaderna ökade med 61,9 MSEK, eller 53,8%, från 115,0 MSEK under året som avslutades den 31 december 2019 till 176,9 MSEK under året som avslutades den 31 december 2020. Denna ökning var primärt hänförlig till en ökning av antalet anställda inom försäljning och marknadsföring, både på befintliga marknader samt expansioner till nya marknader som lanserades föregående år (Frankrike och Tyskland) samt nystartade marknader under 2020 (Mexiko och Irland).

### Administrationskostnader

Administrationskostnader ökade med 19,0 MSEK, eller 20,4%, från 93,2 MSEK under året som avslutades den 31 december 2019 till 112,2 MSEK under året som avslutades den 31 december 2020. Ökningen var primärt hänförlig till en ökning av administrativa personalkostnader och andra administrationskostnader som till exempel hyra och redovisningskostnader.

### Produktutvecklingskostnader

Produktutvecklingskostnader ökade med 35,6 MSEK, eller 80,6%, från 44,2 MSEK under året som avslutades den 31 december 2019 till 79,7 MSEK under året som avslutades den 31 december 2020. Produktutvecklingskostnader i procent av nettoomsättningen var 13,5% för året som avslutades den 31 december 2020, en ökning med 1,3 procentenheter från 12,2% år för samma period under 2019. Denna ökning var primärt hänförlig till personaltillväxt, produktutveckling av Acasts tekniska plattform samt investeringar i Amerika.

### Övriga intäkter

Övriga intäkter minskade med 1,9 MSEK, eller 68,3%, från 2,8 MSEK under året som avslutades den 31 december 2019 till 0,9 MSEK under året som avslutades den 31 december 2020. Denna minskning var primärt hänförlig till de EU-bidrag som Acast erhöll under året som avslutades den 31 december 2019 men inte under året som avslutades den 31 december 2020.

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet minskade med 27,7 MSEK, eller 22,9%, från -120,9 MSEK under året som avslutades den 31 december 2019 till -148,5 MSEK under året som avslutades den 31 december 2020. Denna minskning var primärt hänförlig till ökade investeringar i verksamheten, vilka delvis kompensades av ökad nettoomsättning och Bruttoresultat. Medan förluster har ökat genom åren, förbättrades Rörelsemarginalen (%) med 8,4 procentenheter från -33,5% under året som avslutades den 31 december 2020 till -25,1% under samma period 2020. Denna förbättring var primärt hänförlig till Acasts ansträngningar att ytterligare förbättra operativa processer och rutiner, vilka har lett till ökad skalbarhet i verksamheten samtidigt som en stark styrning och kontroll upprätthållits.

### Ränteintäkter och liknande resultatposter

Ränteintäkter och liknande resultatposter minskade med 0,8 MSEK, eller 94,6%, från 0,8 MSEK under året som avslutades den 31 december 2019 till 0,04 MSEK under året som avslutades den 31 december 2020.

### Räntekostnader och liknande resultatposter

Räntekostnader och liknande resultatposter ökade med 15,7 MSEK, eller 549,0%, från 2,9 MSEK under året som avslutades den 31 december 2019 till 18,5 MSEK under året som avslutades den 31 december 2020. Denna ökning var primärt hänförlig till negativa realiserade omräkningseffekter av valutakurserna, främst USD och GBP.

### Resultat före skatt

Resultat före skatt minskade med 44,1 MSEK, eller 35,9%, från -122,9 MSEK under året som avslutades den 31 december 2019 till -167,0 MSEK under året som avslutades den 31 december 2020. Minskningen var hänförlig till ett lägre Rörelseresultat och den negativa realiserade omräkningseffekten från valutakurser, främst USD och GBP. Resultat före skatt som procent av försäljningen motsvarade -28,2% under året som avslutades den 31 december 2020, vilket är en förbättring med 5,8 procentenheter från -34,0% för samma period 2019. Denna förbättring var primärt hänförlig till skalning av verksamheten där ökningen av nettoomsättning var högre än kostnadsökningen.

### Skatt på periodens resultat

Skatten minskade med 0,4 MSEK, eller 7,1%, från 5,6 MSEK under året som avslutades den 31 december 2019 till 5,2 MSEK under året som avslutades den 31 december 2020. Skatten i procent av omsättningen var 0,9% under året som avslutades den 31 december 2020, en minskning med 0,7 procentenheter jämfört med 1,6% under samma period 2019, i linje med implementeringen av en ny metod för internprissättning vilken återspeglar de totala nettoförlusterna som uppkommit i verksamheten.

### Periodens resultat

Nettoresultatet minskade med 43,7 MSEK, eller 34,0%, från -128,5 MSEK under året som avslutades den 31 december 2019 till -172,2 MSEK under året som avslutades den 31 december 2020. Denna minskning var primärt ett resultat av minskningen av resultatet före skatt som påverkades av negativa valutakursförändringar, huvudsakligen avseende GBP och USD mot SEK. Periodens resultat som andel av nettoomsättningen förbättrades med 6,5% till -29,1% under året som avslutades den 31 december 2020 jämfört med -35,6% under samma period 2020.

## Jämförelse mellan räkenskapsåren 2019 och 2018

Tabellen nedan visar Acasts resultat samt den sammanlagda tillväxten och procentuella förändringen mellan de två perioderna.

TSEK (om inte annat anges)	Året som avslutades den 31 december			
	2019 <sup>1)</sup>	2018 <sup>1)</sup>	+/-	+/-%
<b>Nettoomsättning</b>	361 175	180 179	180 996	100,5%
Kostnad för produktionsinnehåll	-232 377	-119 475	-112 902	94,5%
<b>Bruttoresultat</b>	<b>128 798</b>	<b>60 704</b>	<b>68 094</b>	<b>112,2%</b>
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-115 021	-72 279	-42 742	59,1%
Administrationskostnader	-93 240	-57 761	-35 479	61,4%
Produktutvecklingskostnader	-44 161	-18 151	-26 010	143,3%
Övriga intäkter	2 765	6 012	-3 247	-54,0%
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-120 858</b>	<b>-81 475</b>	<b>-39 383</b>	<b>48,3%</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	833	69	764	1 107,2%
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2 851	-1 512	-1 339	88,6%
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-122 876</b>	<b>-82 918</b>	<b>-39 958</b>	<b>48,2%</b>
Skatt på periodens resultat	-5 625	-2 850	-2 775	97,4%
<b>Periodens resultat</b>	<b>-128 501</b>	<b>-85 768</b>	<b>-42 733</b>	<b>49,8%</b>

<sup>1)</sup> Hämtat från Acasts konsoliderade reviderade finansiella information per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2019 och 2018.

### Nettoomsättning

Acasts nettoomsättning ökade med 181 MSEK, eller 100,5%, från 180,2 MSEK under året som avslutades den 31 december 2018 till 361,2 MSEK under året som avslutades den 31 december 2019. Denna ökning var främst hänförlig till stark tillväxt på Acasts kärnmarknader där försäljningen ökade med 148,3% i Amerika från 27,0 MSEK under året som avslutades den 31 december 2018 till 67,0 MSEK under samma period 2019, 90,7% i Europa från 142,0 MSEK under året som avslutades den 31 december 2018 till 270,7 MSEK under samma period 2019 och 108,4% på övriga marknader från 11,2 MSEK under året som avslutades den 31 december 2018 till 23,4 MSEK under samma period 2019. Tillväxten härrör främst från en ökning av lyssningar och podcastinvesteringar, medan podcasting samtidigt lockade några av världens största kommersiella varumärken som för första gången flyttade sin marknadsföring till podcasts, vilket resulterade i att ökade belopp spenderades på reklam. Valutakursfluktuationer påverkade också nettoomsättningen positivt med 8% under 2019.

### Kostnad för produktionsinnehåll

Kostnad för produktionsinnehåll ökade med 112,9 MSEK, eller 94,5%, från 119,5 MSEK under året som avslutades den 31 december 2018 till 232,4 MSEK under året som avslutades den 31 december 2019. Denna ökning var primärt hänförlig till ökad nettoomsättning, vilken kostnaden för produktionsinnehåll är relaterad till mot bakgrund av den intäktsdelningsmodell som Acast har med poddkreatörerna. Kostnad för produktionsinnehåll som andel av nettoomsättningen uppgick till 64,3% 2019, en minskning med 2,0 procentenheter från 66,3% 2018.

### Bruttoresultat

Bruttoresultatet ökade med 68,1 MSEK, eller 112,2%, från 60,7 MSEK under året som avslutades den 31 december 2018 till 128,8 MSEK under året som avslutades den 31 december 2019. Bruttomarginalen (%) ökade med 2,0 procentenheter till 35,7% under året som avslutades den 31 december från 33,7% under samma period 2018. Denna ökning var primärt hänförlig till mer fördelaktig intäktsdelning mellan Acast och dess poddkreatörer, det vill säga att en större andel produkter med högre bruttomarginaler sålts.

### Försäljnings- och marknadsföringskostnader

Försäljnings- och marknadsföringskostnader ökade med 42,7 MSEK, eller 59,1%, från 72,3 MSEK under året som avslutades den 31 december 2018 till 115,0 MSEK under året som avslutades den 31 december 2019. Denna ökning var primärt hänförlig till ett ökat antal anställda, både på befintliga och nya marknader.

### Administrationskostnader

Administrationskostnader ökade med 35,5 MSEK, eller 61,4%, från 57,8 MSEK under året som avslutades den 31 december 2018 till 93,2 MSEK under året som avslutades den 31 december 2019. Ökningen var primärt hänförlig till ansträngningar att ytterligare förbättra processer och efterlevanderutiner relaterade till utveckling av Acasts interna kontrollramverk som också möjliggör förbättrad skalbarhet i verksamheten samtidigt som en stark styrning och kontroll upprätthållits.

**Produktutvecklingskostnader**

Produktutvecklingskostnader ökade med 26 MSEK, eller 143,3%, från 18,2 MSEK under året som avslutades den 31 december 2018 till 44,2 MSEK under året som avslutades den 31 december 2019. Produktutvecklingskostnader i procent av nettoomsättningen uppgick till 12,2% under året som avslutades den 31 december 2019, vilket är en ökning med 2,2 procentenheter från 10,1% under samma period 2018. Denna ökning var primärt hänförlig till en ökning av antalet anställda och utvecklingen av Acasts egenutvecklade teknologi.

**Övriga intäkter**

Övriga intäkter minskade med 3,2 MSEK, eller 54,0%, från 6,0 MSEK under året som avslutades den 31 december 2018 till 2,8 MSEK under året som avslutades den 31 december 2019. Denna minskning berodde primärt på ett mindre EU-bidrag som Acast fick under året som avslutades den 31 december 2019 jämfört med samma period 2018.

**Rörelseresultat**

Rörelseresultatet minskade med 39,4 MSEK, eller 48,3%, från -81,5 MSEK under året som avslutades den 31 december 2018 till -120,9 MSEK under året som avslutades den 31 december 2019. Denna minskning berodde primärt på ökade rörelsekostnader, vilka delvis vägs upp av ökad nettoomsättning och ett ökat Bruttoresultat. Rörelsemarginalen (%) på -33,5% under året som avslutades den 31 december 2019, var en förbättring med 11,8 procentenheter från Rörelsemarginalen (%) på -45,2% under samma period 2018.

**Ränteintäkter och liknande resultatposter**

Ränteintäkter och liknande resultatposter ökade med 0,7 MSEK, eller 1107,2%, från 0,07 MSEK under året som avslutades den 31 december 2018 till 0,8 MSEK under året som avslutades den 31 december 2019. Denna ökning var primärt hänförlig till att realiserade valutavinster var högre under året som avslutades den 31 december 2019 jämfört med samma period 2018.

**Räntekostnader och liknande resultatposter**

Räntekostnader och liknande resultatposter ökade med 1,3 MSEK, eller 88,6%, från 1,51 MSEK under året som avslutades den 31 december 2018 till 2,85 MSEK under året som avslutades den 31 december 2019. Denna ökning berodde främst på negativa nettoeffekter som ett resultat av valutakurserna för GBP och USD.

**Resultat före skatt**

Resultat före skatt minskade med 40,0 MSEK, eller 48,2%, från -82,9 MSEK under året som avslutades den 31 december 2018 till -122,9 MSEK under året som avslutades den 31 december 2019. Denna minskning berodde huvudsakligen på minskningen av Rörelseresultatet och ytterligare effekter av räntekostnader. Resultat

före skatt som andel av nettoomsättningen uppgick till -34,0% under året som avslutades den 31 december 2019, vilket är en förbättring med 12,0 procentenheter från -46,0% under året som avslutades den 31 december 2018. Denna förbättring var primärt hänförlig till skalning av verksamheten där ökningen av nettoomsättningen var högre än kostnadsökningen.

**Skatt på periodens resultat**

Skatt på periodens resultat ökade med 2,8 MSEK, eller 97,4%, från 2,9 MSEK under året som avslutades den 31 december 2018 till 5,6 MSEK under året som avslutades den 31 december 2019. Denna ökning berodde primärt på ökade skatter i utländska dotterbolag. Skatt på periodens resultat i procent av nettoomsättningen uppgick till 1,6% båda åren.

**Periodens resultat**

Periodens resultat minskade med 42,7 MSEK, eller 49,8%, från -85,8 MSEK under året som avslutades den 31 december 2018 till -128,5 MSEK under året som avslutades den 31 december 2019. Periodens resultat som andel av nettoomsättningen förbättrades med 12,0% till -35,1% under året som avslutades den 31 december 2019 jämfört med -47,6% under samma period 2018.

**Rapport över finansiell ställning – utvalda poster****Kundfordringar**

Bolagets kundfordringar ökade med 131,5 MSEK från 101,8 MSEK för tremånadersperioden som avslutades 31 mars 2020 till 233,3 MSEK för tremånadersperioden som avslutades 31 mars 2021. Ökningen var främst driven av ökad nettoomsättning.

Bolagets kundfordringar ökade med 169,3 MSEK från 109,8 MSEK året som avslutades den 31 december 2019 till 279,1 MSEK året som avslutades den 31 december 2020. Ökningen var främst driven av ökad nettoomsättning samt en effekt av längre tider för att driva in skulder.

Bolagets kundfordringar ökade med 45,2 MSEK från 64,7 MSEK året som avslutades den 31 december 2019 till 109,8 MSEK året som avslutades den 31 december 2020. Ökningen var främst driven av ökad nettoomsättning.

**Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

Bolagets upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, som inkluderar upplupna betalningar till poddkreatörer, ökade med 26,6 MSEK från 86,7 MSEK för tremånadersperioden som avslutades 31 mars 2020 till 113,3 MSEK för tremånadersperioden som avslutades 31 mars 2021. Ökningen var främst driven av ökade kostnader för produktionsinnehåll till följd av ökad nettoomsättning.

Bolagets upplupna kostnader och förutbetalda intäkter ökade med 54,4 MSEK från 77,2 MSEK året som avslutades den 31 december 2019 till 131,5 MSEK året

som avslutades den 31 december 2020. Ökningen var främst driven av ökade kostnader för produktionsinnehåll till följd ökad nettoomsättning.

Bolagets upplupna kostnader och förutbetalda intäkter ökade med 29,2 MSEK från 48,0 MSEK året som avslutades den 31 december 2019 till 77,2 MSEK året som avslutades den 31 december 2020. Ökningen var främst driven av ökade kostnader för produktionsinnehåll till följd ökad nettoomsättning.

TSEK (om inte annat anges)	Tremånadersperioden som avslutades den 31 mars <sup>1)</sup>		Året som avslutades den 31 december <sup>2)</sup>		
	2021	2020	2020	2019	2018
Kassaflöden från den löpande verksamheten	1 091	-69 646	-188 800	-113 346	-67 191
Kassaflöden från investeringsverksamheten	-8 423	-6 284	-18 192	-40 447	-10 591
Kassaflöden från finansieringsverksamheten	-3 395	-3 493	333 245	12 025	282 254
<b>Periodens kassaflöden</b>	<b>-10 726</b>	<b>-79 423</b>	<b>126 253</b>	<b>-141 770</b>	<b>204 471</b>
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>286 701</b>	<b>87 810</b>	<b>288 599</b>	<b>165 927</b>	<b>307 355</b>

<sup>1)</sup> Hämtat från Acasts konsoliderade orevierade finansiella delårsinformation i sammandrag per och för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 med jämförelsesiffror för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2020.

<sup>2)</sup> Hämtat från Acasts konsoliderade reviderade finansiella information per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.

### Kassaflöden från den löpande verksamheten

Bolagets Kassaflöden från den löpande verksamheten ökade med 70,7 MSEK från -69,6 MSEK under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2020 till 1,1 MSEK under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021. Ökningen var primärt hänförlig till en förbättrad hantering av kundfordringar.

Bolagets Kassaflöden från den löpande verksamheten minskade med 75,5 MSEK eller 67% från -113,3 MSEK för året som avslutades den 31 december 2019 till -188,8 MSEK för året som avslutades den 31 december 2020. Minskningen var primärt hänförlig till personaltillväxt och internationell expansion men påverkades även av en ökning av kundfordringar i slutet av året.

Bolagets Kassaflöden från den löpande verksamheten minskade med 46,2 MSEK, eller 69%, från -67,2 MSEK för året som avslutades den 31 december 2018 till -113,3 MSEK för året som avslutades den 31 december 2019. Minskningen var primärt hänförlig till ökade personal- och konsultkostnader för att expandera verksamheten.

### Kassaflöden från investeringsverksamheten

Bolagets kassaflöden från investeringsverksamheten minskade med 2,1 MSEK från -6,3 MSEK under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2020 till -8,4 MSEK under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021. Investeringarna var primärt hänförliga till utvecklingen av Acasts egen teknikplattform.

Bolagets kassaflöden från investeringsverksamheten förbättrades med 22,2 MSEK eller 97% från -40,4 MSEK för året som avslutades den 31 december 2019 till -18,2 MSEK för året som avslutades den 31 december

### Kassaflöden

Tabellen nedan visar huvudkomponenterna i Acasts Kassaflöden från den löpande verksamheten, investeringsverksamheten och finansieringsverksamheten för räkenskapsåren 2018, 2019 och 2020 samt för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 och 2020.

2020. Förbättringen förklaras delvis av förvärvet av Pippa 2019. Investeringarna var primärt relaterade till uppbyggnaden av Acasts egen tekniska plattform.

Bolagets kassaflöden från investeringsverksamheten minskade med 29,9 MSEK, eller 282%, från -10,6 MSEK för året som avslutades den 31 december 2018 till -40,4 MSEK för året som avslutades den 31 december 2019. Minskningen var primärt relaterad till en ökning av investeringarna i kapitalutveckling samt förvärvet av Pippa 2019.

### Kassaflöden från finansieringsverksamheten

Bolagets kassaflöden från finansieringsverksamheten förbättrades med 0,1 MSEK från -3,5 MSEK under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2020 till -3,4 MSEK under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021. Kassaflödena var primärt hänförliga till en stabil nivå på leasingbetalningar.

Bolagets kassaflöden från finansieringsverksamheten förbättrades med 321,2 MSEK eller 2 671% från 12,0 MSEK året som avslutades 31 december 2019 till 333,2 MSEK året som avslutades 31 december 2020. Förbättringen var primärt hänförlig till medel från upplåningen om 100,4 MSEK och emissionen av nya aktier om 250,0 MSEK 2020 minus hänförliga kostnader.

Bolagets kassaflöden från finansieringsverksamheten försämrades med 270,2 MSEK, eller 95,7%, från 282,3 MSEK året som avslutades 31 december 2018 till 12,0 MSEK året som avslutades 31 december 2019. Försämringen var primärt hänförlig till emission av nya aktier om 300,0 MSEK under 2018.

### Likviditet och finansiell ställning

Per den 31 mars 2021 uppgick eget kapital till 256 MSEK, jämfört med 173 MSEK per den 31 mars 2020. Ökningen på 83 MSEK, eller 48%, berodde huvudsakligen på differensen som skett på grund av nyemissionen av 250 000 aktier till 1 000 SEK per aktie som gjordes i juni 2020 samt en negativ påverkan från balanserade förluster. Per den 31 mars 2021 uppgick likvida medel till 287 MSEK, jämfört med 88 MSEK per den 31 mars 2020. Ökningen på 199 MSEK, eller 226%, berodde huvudsakligen på förändringarna som beskrivs under ”–Kassaflöden” ovan.

Per den 31 december 2020 uppgick eget kapital till 305,9 MSEK, jämfört med 218,3 MSEK per den 31 december 2019. Ökningen på 87,6 MSEK, eller 40,1%, berodde huvudsakligen på ökat inbetalt kapital. Per den 31 december 2020 uppgick likvida medel till 288,6 MSEK, jämfört med 165,9 MSEK per den 31 december 2019. Ökningen på 122,7 MSEK, eller 73,9%, berodde huvudsakligen på förändringarna som beskrivs under ”–Kassaflöden” ovan.

Per den 31 december 2019 uppgick eget kapital till 218,3 MSEK, jämfört med 320,2 MSEK per den 31 december 2018. Minskningen på 102,0 MSEK, eller 31,8%, berodde främst på 2019 års balanserade förluster. Per den 31 december 2019 uppgick likvida medel till 166,0 MSEK, jämfört med 307,4 MSEK per den 31 december 2018. Minskningen på 141,4 MSEK, eller 46,0%, berodde huvudsakligen på förändringarna som beskrivs under ”–Kassaflöden” ovan.

### Skuldsättning/kontraktuella åtaganden

Acast ingick i juli 2019 ett finansieringsavtal med EIB avseende en kreditfacilitet om 25 MEUR för att delvis finansiera ett definierat tillväxtprojekt i Europa, inklusive utvecklingen av sin tekniska plattform från sin tech-hubb i Stockholm. I december 2020 utnyttjade Acast en kredit på 10 MEUR eller 100,4 MSEK av sin totala finansieringsfacilitet på 25 MEUR från EIB. Per den 31 mars 2021 uppgick det utestående nominella beloppet på lånet oförändrat till 10 MEUR. Den årliga fasta räntan på lånet är 5%. I samband med utbetalning av EIB-lånet till Acast i december 2020, emitterade Bolaget 96 384 teckningsoptioner (”EIB-optionerna”) till EIB motsvarande 3,5% av Bolagets fullt utspädda aktiekapital vid tidpunkten för tecknandet av EIB-optionerna. Varje teckningsoption berättigar till, efter Acasts aktiesplit som beslutades i maj 2021, EIB att teckna 50 Acast-aktier till ett pris motsvarande kvotvärdet per aktie. I händelse av förtida återbetalning av lånet, frivillig eller tvingande, eller vid en försäljning, vilket även innefattar genomförande av Erbjudandet, samt i händelse av betalningsinställelse, har EIB rätt att kräva att Acast köper EIB-optionerna till marknadsvärde, alternativt i händelse av en marknadsnotering av Acast, begära att få utnyttja teckningsoptionerna innan notering. Tillämpliga redovisningsstandarder innebär att Acast är skyldigt att löpande värdera EIB-optionerna till verkligt värde via resultaträkningen, vilket innebär att en

värdestegring respektive värdenedgång av EIB-optionerna medför en motsvarande finansiell kostnad respektive intäkt för Acast. Per den 31 mars 2021 uppgick lån från kreditinstitut till 130,4 MSEK, varav 125,3 MSEK var hänförligt till värdet på EIB-optionerna, vilket kan jämföras med att 96,4 MSEK var hänförligt till värdet på EIB-optionerna per den 31 december 2020.

Acast och EIB har den 7 juni 2021 kommit överens om att EIB-lånet, uppgående till 10 MEUR, ska återbetalas till fullo, tillsammans med all upplupen ränta, i samband med fullföljandet av Erbjudandet, varvid en så kallad prepayment fee uppgående till ett belopp om 100 000 EUR också kommer att betalas till EIB. Vidare har Acast och fyra av dess större aktieägare, Garden Street Stories AB (”Garden Street Stories”) (som ägs av Alfvén & Didrikson AB), Bonnier Ventures AB (”Bonnier Ventures”), Moor&Moor AB (”Moor”) och Inbox Capital AB (”Inbox”) per samma datum överenskommit med EIB om, förutsatt att Erbjudandet fullföljs, att EIB ska överlåta EIB-optionerna till Garden Street Stories, Bonnier Ventures, Moor och Inbox. De större aktieägarnas förvärv sker i syfte att underlätta för EIB att realisera värdet på EIB-optionerna i samband med Erbjudandet, vilket bedöms vara till fördel för Acast. Garden Street Stories, Bonnier Ventures, Moor och Inbox har som en del av överenskommelsen med EIB åtagit sig att sälja ett sammanlagt antal aktier i Erbjudandet som motsvarar antalet aktier som EIB-optionerna berättigar till. Garden Street Stories, Bonnier Ventures, Moor och Inbox har vidare åtagit sig att utnyttja EIB-optionerna efter Erbjudandets genomförande. Antalet aktier som Garden Street Stories, Bonnier Ventures, Moor och Inbox säljer i Erbjudandet för att underlätta för EIB att realisera värdet på EIB-optionerna uppgår till sammanlagt 4 819 200 aktier.

### Historiska investeringar

Acasts ordinarie investeringar avser investeringar i immateriella anläggningstillgångar. Acast investerar löpande i utveckling av dess teknik och dess immateriella anläggningstillgångar består främst av aktiverade utvecklingskostnader för Acasts plattform och goodwill från förvärv av verksamheter. Övriga investeringar innefattar förvärv av dotterbolag.

Kassaflödena från investeringsverksamheten uppgick under året som avslutades den 31 december 2020 till –18,2 MSEK, jämfört med de –40,4 MSEK under samma period 2019. De negativa kassaflödena avsåg huvudsakligen investeringar i att bygga Acasts egen tekniska plattform.

Acasts kassaflöden från investeringsverksamheten ökade med 29,9 MSEK 2019 från 10,6 MSEK för året som avslutades den 31 december 2018 till 40,4 MSEK för året som avslutades 2019. Ökningen berodde främst på förvärvet av Pippa 2019.

Acast har för avsikt att fortsätta investera i tekniska plattform och bedömer att andelen investeringar i utveckling kommer att aktiveras i linje med hur det sett ut historiskt.

Tabellen nedan visar kassaflödena inom Acasts investeringsverksamhet för åren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 samt tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 (inklusive motsvarande period 2020).

### Investeringsverksamheten

TSEK (om inte annat anges)	Tremånadersperioden som avslutades den 31 mars <sup>1)</sup>		Året som avslutades den 31 december <sup>2)</sup>		
	2021	2020	2020	2019	2018
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-66	-936	-1 122	-866	-1 789
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-8 103	-5 100	-17 089	-16 626	-7 529
Förvärv av dotterbolag, justerat för förvärvade likvida medel	-	-	-	-22 333	-
Långfristiga tillgångar (ökning - / minskning +)	-253	-247	19	-622	-1 273
<b>Kassaflöden från investeringsverksamheten</b>	<b>-253</b>	<b>-247</b>	<b>-18 192</b>	<b>-40 447</b>	<b>-10 591</b>

<sup>1)</sup> Hämtat från Acasts konsoliderade oredigerade finansiella delårsinformation i sammandrag per och för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 med jämförelsesiffror för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2020.

<sup>2)</sup> Hämtat från Acasts konsoliderade reviderade finansiella information per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.

### Pågående och beslutade investeringar

Acast har kontinuerliga investeringar i enlighet med, eller något över, de historiska investeringarna för produktutveckling. Därutöver har Acast beslutat om ett projekt för att utveckla sin hemsida och ett projekt för att implementera ett CRM-system. Dessa investeringar uppgår till ett totalt åtagande om cirka 6,5 MSEK, varav delar kommer att bli föremål för kapitalisering och avskrivningar under de kommande 3–5 åren. Investeringarna avses finansieras genom den löpande verksamheten.

### Väsentliga redovisningsprinciper

Acast har inte identifierat några väsentliga förändringar i redovisningsprinciper för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet.

### Kvantitativa och kvalitativa upplysningar om hantering av marknadsrisker

För beskrivningar av koncernens kvalitativa och kvantitativa upplysningar om marknadsrisker, se not 22 i avsnittet "Historisk finansiell information"

# Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information

Tabellerna nedan visar Koncernens kapitalisering och nettoskuldsättning per den 31 mars 2021. Informationen som presenteras nedan bör läsas tillsammans med avsnitten ”Utvald finansiell information” och ”Operationell och finansiell översikt” och Acasts oreviderade konsoliderade finansiella delårsinformation i sammandrag för den tremånadersperiod som avslutades den 31 mars 2021, se avsnittet ”Historisk finansiell information”.

## Kapitalisering

Tabellen nedan visar Koncernens kapitalstruktur per den 31 mars 2021.

MSEK	Per den 31 mars 2021
<b>Summa kortfristiga skulder</b> (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	<b>14,0</b>
För vilka garanti ställts	–
Mot annan säkerhet	–
Utan säkerhet <sup>1)</sup>	14,0
<b>Summa långfristiga skulder</b> (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	<b>160,8</b>
Garanterade	–
Med säkerhet	–
Utan garanti/utan säkerhet <sup>2)</sup>	160,8
<b>Eget kapital</b>	
Aktiekapital	0,9
Övrigt tillskjutet kapital	840,2
Övriga reserver (exklusive summa totalresultat för perioden) <sup>3)</sup>	–530,9
<b>Total kapitalisering (exklusive summa totalresultat för perioden)</b>	<b>485,0</b>

<sup>1)</sup> Leasingskulder enligt posten Leasingskulder är hämtad från Acasts konsoliderade oreviderade finansiella delårsinformation i sammandrag per och för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021.

<sup>2)</sup> Lånet från EIB om 5 180 TSEK och EIB-optionerna om 125 268 TSEK, vilka båda är underliggande poster till posten långfristiga lån från kreditinstitut och leasingskulder uppgående till 30 375 TSEK enligt posten leasingskulder, hämtade från Acasts konsoliderade oreviderade finansiella delårsinformation i sammandrag per och för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021.

<sup>3)</sup> Övriga reserver (exklusive summa totalresultat för perioden) inkluderar posten omräkningsreserv och balanserat resultat (inklusive periodens resultat) minskat med summa totalresultat för perioden, hämtade från Acasts konsoliderade oreviderade finansiella delårsinformation i sammandrag per och för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021.

## Skuldsättning

Tabellen nedan visar Koncernens nettoskuldsättning per den 31 mars 2021.

MSEK	Per den 31 mars 2021
A Kassa och bank <sup>1)</sup>	286,8
B Andra likvida medel	–
C Övriga finansiella tillgångar	–
<b>D Likviditet (A + B + C)</b>	<b>286,8</b>
Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder) <sup>2)</sup>	14,0
F Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	–
<b>G Kortfristig finansiell skuldsättning (E + F)</b>	<b>14,0</b>
<b>H Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G – D)</b>	<b>–272,8</b>
I Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument) <sup>3)</sup>	160,8
J Skuldinstrument	–
K Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	–
<b>L Långfristig finansiell skuldsättning (I + J + K)</b>	<b>160,8</b>
<b>M Total finansiell skuldsättning (H + L)</b>	<b>–112,0</b>

<sup>1)</sup> Kassa och bank relaterade till bankkonton i Acast AB (publ) och alla dotterbolag samt det svenska skattekotot enligt posten likvida medel, hämtade från Acasts konsoliderade oreviderade finansiella delårsinformation i sammandrag per och för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021.

<sup>2)</sup> Leasingskulder enligt posten Leasingskulder är hämtad från Acasts konsoliderade oreviderade finansiella delårsinformation i sammandrag per och för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021.

<sup>3)</sup> Lånet från EIB om 5 180 TSEK och EIB-optionerna om 125 268 TSEK, vilka båda är underliggande poster till posten långfristiga lån från kreditinstitut och leasingskulder uppgående till 30 375 TSEK enligt posten leasingskulder, hämtade från Acasts konsoliderade oreviderade finansiella delårsinformation i sammandrag per och för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021.



### Indirekta skulder och eventalförpliktelser

Bolaget har avtalat om så kallade ”minimi-intäktsgarantier” med ett antal poddkreatörer. Denna miniminivå av garanterade intäkter enligt Acasts intäktsdelningsmodell som betalas till poddkreatörer täcks typiskt sett av de löpande säljaktiviteterna och vanliga utbetalningar till poddkreatörer i den löpande verksamheten. Per den 31 mars 2021 resulterade det totala antalet tecknade minimigarantikontrakt, antingen i kraft eller som skulle träda i kraft under andra kvartalet 2021, i ackumulerade kostnader uppgående till 0,8 MSEK. Detta inkluderades i posten upplupna kostnader och förutbetalda intäkter i den oreviderade konsoliderade rapporten över finansiell ställning i sammandrag per den 31 mars 2021. Vidare uppgick det totala, ej ackumulerade beloppet (utöver det belopp som redan redovisats i den oreviderade konsoliderade rapporten över finansiell ställning per den 31 mars 2021) som skulle betalas om vanliga säljaktiviteter inte skulle täcka framtida belopp som ska betalas till poddkreatörer till 23,2 MSEK. Det totala beloppet för indirekta skulder och eventalförpliktelser avseende minimigarantier per den 31 mars 2021 (redovisat och ej redovisat i den oreviderade konsoliderade rapporten över finansiell ställning i sammandrag) uppgick således till 24,0 MSEK. Acast räknar med att dessa minimigarantier i allt väsentligt kommer att täckas av löpande säljaktiviteter. Minimigarantiernas uppfyllelse övervakas månatligen och eventuella underprestation med avseende på försäljning periodiseras som kostnader för produktionsinnehåll i resultaträkningen.

De indirekta skulder och eventalförpliktelser som presenteras ovan är presenterade enligt regler i den delegerade förordningen (EU) 2019/980<sup>1)</sup> och ESMA:s riktlinjer om informationskrav enligt Prospektförordningen. I den oreviderade konsoliderade finansiella delårsinformationen i sammandrag per och för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 presenteras inga eventalförpliktelser då dessa är upprättade i enlighet IAS 34 Delårsrapportering.

### Uttalande avseende rörelsekapital

Acast bedömer att det rörelsekapital som finns tillgängligt för Bolaget är tillräckligt för de kommande tolv månaderna som följer från dagen för detta Prospekt. Med rörelsekapital avses Acasts förmåga att få tillgång till likvida medel och andra likvida tillgångar för att kunna täcka sina skulder när de förfaller till betalning.

### Betydande förändringar efter den 31 mars 2021

Bolaget bedömer att det inte skett några betydande förändringar i Koncernens finansiella ställning efter den 31 mars 2021 till och med dagen för Prospektet, utöver vad som beskrivs nedan.

### Utnyttjande av teckningsoptioner inom ramen för Acasts utestående incitamentsprogram

Den 3 maj 2021 registrerades, efter utnyttjande av 6 648 teckningsoptioner inom ramen för LTI 2018/2021, sammanlagt 6 648 nya aktier (före omräkning för genomförd aktiesplit 50:1). Teckningen skedde till en teckningskurs om 661,50 SEK per aktie och ökade Bolagets aktiekapital med cirka 2,2 TSEK och övrigt tillskjutet kapital med cirka 4,4 MSEK. Vidare har ytterligare 79 711 teckningsoptioner inom ramen för LTI 2018/2021 utnyttjats för teckning av, efter omräkning för genomförd aktiesplit 50:1, sammanlagt 3 985 550 aktier till en teckningskurs per aktie om 13,23 SEK, 8,00 SEK respektive kvotvärde beroende på serie. Per dagen för Prospektet har dessa aktier ännu inte registrerats hos Bolagsverket men utnyttjandet kommer resultera i en ökning av Bolagets aktiekapital med sammanlagt cirka 25,8 TSEK och övrigt tillskjutet kapital med cirka 45 MSEK, se mer information i avsnittet ”Aktiekapital och ägarförhållanden – Aktiekapitalets utveckling”.

### Återbetalning av EIB-lånet och hantering av EIB-optionerna

Acast och EIB har i juni 2021 kommit överens om att EIB-lånet uppgående till 10 MEUR ska återbetalas till fullo, tillsammans med all upplupen ränta, i samband med fullföljandet av Erbjudandet varvid en så kallad pre-payment fee uppgående till ett belopp om 100 000 EUR också kommer att betalas till EIB. Vidare har Acast och fyra av dess större aktieägare (Garden Street Stories, Bonnier Ventures, Moor och Inbox) och, EIB per samma datum, vilka också är säljande aktieägare i Erbjudandet, och EIB kommit överens om, förutsatt att Erbjudandet fullföljs, att EIB ska sälja EIB-optionerna till Garden Street Stories, Bonnier Ventures, Moor och Inbox. Överlåtelsen sker i syfte att underlätta för EIB att realisera värdet på EIB-optionerna i samband med Erbjudandet, vilket bedöms vara till fördel för Acast, se vidare under ”Operationell och finansiell översikt – Skuldsättning/Kontraktuella åtaganden”.

Ovanstående innebär att Acast, förutsatt att Erbjudandet fullföljs, inte längre kommer ha några skulder till EIB och EIB inte längre kommer att ha några utestående teckningsoptioner i Acast. Detta påverkar Bolagets lång-

<sup>1)</sup> Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 av den 14 mars 2019 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 vad gäller formatet på, innehållet i och granskningen och godkännandet av de prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av kommissionens förordning (EG) nr 809/2004.

fristiga skulder i ovanstående tabeller där de långfristiga skulderna, för det fall att återbetalningen av det underliggande lånet, överlåtelsen av optionerna och efterföljande lösen av optionerna hade skett den 31 mars 2021, istället hade uppgått till ett belopp som varit 130,4 MSEK lägre (optioner om 125,3 MSEK och underliggande lån om 5,2 MSEK). Samtidigt hade kassa och bank uppgått till ett belopp som varit 103,5 MSEK lägre, baserat på EUR-kursen per den 31 mars 2021. I samband med att optionerna bokas bort redovisas motsvarande belopp – 125,3 MSEK per den 31 mars 2021 – som en ökning direkt i eget kapital, det vill säga inte via totalresultat för perioden. Den ökning som har skett av optionernas värde under perioden 1 januari till 31 mars 2021 – med 28,9 MSEK från 96,4 MSEK till 125,3 MSEK – har redovisats som kostnad i finansnettot i resultaträkningen. Vid den initiala redovisningen av optionernas verkliga värde (96,4 MSEK) redovisades detta belopp som en transaktionsutgift för lånet. I den efterföljande redovisningen periodiseras denna transaktionsutgift som en kostnad i lånets effektivräntekostnad. Det transaktionsutgiftsbelopp som redovisas i rapporten över finansiell ställning per den 31 mars 2021 uppgår till 98,4 MSEK. Om lånet hade återbetalats 31 mars 2021 hade detta belopp för aktiverade transaktionsutgifter lösts upp och redovisats som kostnad i finansnettot i resultaträkningen. Nettoeffekten på eget kapital av dessa belopp är en minskning med cirka 2 MSEK som i huvudsak beror på valutakurseffekt på lånet. Vid lösen av optionerna tillförs Acast sedan cirka 31 TSEK, vilket redovisas direkt i eget kapital. Vidare kommer den resultatpåverkan som föranletts av att EIB-optionerna löpande värderats till verkligt värde via resultaträkningen att utebli framöver.

#### **Genomförande av Erbjudandet och erhållande av nettolikviden**

Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas, och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo, kommer Acast, efter avdrag för uppskattade transaktionskostnader om cirka 71 MSEK för Erbjudandet och cirka 10 MSEK för Övertilldelningsoptionen, att erhålla en nettolikvid i Erbjudandet om cirka 1 494 MSEK, och efter avdrag för uppskattade

emissionsutgifter om cirka 59 MSEK (vilka utgör en del av uppskattade transaktionskostnader om cirka 81 MSEK) innebär Erbjudandet (inklusive Övertilldelningsoptionen) en ökning av Bolagets aktiekapital med cirka 269 TSEK och en ökning av övrigt tillskjutet kapital med cirka 1 516 MSEK. Det innebär även en ökning av Acasts kassa och bank med cirka 1 494 MSEK, varav 10 MEUR, tillsammans med upplupen ränta och en pre-payment fee om 100 000 EUR, ska användas för återbetalning av EIB-lånet enligt ovan.

*Informationen ovan relaterad till hanteringen av EIB-lånet och genomförandet av Erbjudandet och erhållandet av nettolikviden utgör framåtblickande uttalanden. Även om Acast bedömer att förväntningarna som framgår av dessa framåtblickande uttalanden är rimliga kan Acast inte lämna några garantier för att de kommer att förverkligas eller visa sig vara korrekta. Eftersom dessa uttalanden grundar sig på antaganden eller uppskattningar och är föremål för risker och osäkerheter, kan de faktiska resultaten eller utfallen skilja sig väsentligt från dem som anges i de framåtblickande uttalandena till följd av flera faktorer bortom Acasts kontroll. De framåtblickande uttalandena i detta avsnitt gäller endast per dagen för Prospektet. Acast åtar sig ingen skyldighet att offentligt uppdatera eller revidera några framåtblickande uttalanden, oavsett om det beror på ny information, framtida händelser eller andra omständigheter, utöver vad som krävs enligt lag eller andra regler. Investerare uppmanas därför att inte fästa otillbörlig vikt vid något av de framåtblickande uttalandena i detta avsnitt.*

#### **Trender**

Det finns inga kända trender, osäkerhetsfaktorer, krav, åtaganden eller händelser som med rimlig sannolikhet kommer att få en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter för innevarande räkenskapsår utöver vad som anges i avsnittet "Riskfaktorer". I tillägg till vad som anges i avsnitten "Marknadsöversikt" och "Riskfaktorer" känner inte Acast till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, skulle få en väsentlig inverkan eller som skulle kunna väsentligt påverka Bolagets verksamhet.

# Styrelse, koncernledning och oberoende revisor

## Styrelse

Styrelsen i Acast består av fem stämموvalda ledamöter. Samtliga ledamöter är valda för perioden intill slutet av den årsstämma som hålls 2022. I tabellen nedan anges styrelseledamöterna, deras position, när de först valdes in i styrelsen och huruvida de anses vara oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning samt i förhållande till Bolagets större aktieägare. I enlighet med

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") ska mer än hälften av de stämموvalda styrelseledamöterna vara oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning. Minst två av de stämموvalda styrelseledamöterna som är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning ska även vara oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Namn	Befattning	Styrelseledamot sedan	Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen	Oberoende i förhållande till större aktieägare
Andrea Gisle Joosen	Styrelseordförande	2018	Ja	Ja
Hjalmar Didrikson	Styrelseledamot	2021	Ja	Nej
Jonas von Hedenberg	Styrelseledamot	2015	Ja	Nej
Björn Jeffery	Styrelseledamot	2019	Ja	Ja
Leemon Wu	Styrelseledamot	2019	Ja	Nej

## Styrelse

Nedan presenteras mer detaljerad information om styrelseledamöterna, inklusive deras utbildning, erfarenhet, pågående och slutförda uppdrag samt innehav i Bolaget.<sup>1)</sup>



### Andrea Gisle Joosen

Född 1964. Styrelseordförande och styrelseledamot sedan 2018. Ordförande i ersättningsutskottet sedan 2019 och ledamot i revisionsutskottet sedan 2020.

**Utbildning och yrkeserfarenhet:** Kandidatexamen och masterexamen, företags ekonomi och internationell marknadsföring, Copenhagen Business School, Danmark, kurser för ledande befattninghavare, Harvard Law School och Harvard Business School, USA. Andrea Gisle Joosen har femton års erfarenhet av befattningar som verkställande direktör och Managing Director samt erfarenhet från konsumentvarubranschen, konsumtionsvaror med snabb omsättning, s.k. FMCG (Eng. *fast-moving consumer goods*) och detaljhandeln.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot i ICA Gruppen Aktiebolag, bolag inom BillerudKorsnäs-koncernen, Neopitch AB, Qred Holding AB, Dixons Carphone Plc, James Hardie Industries Plc, Ored AB och bolag inom Logent-koncernen.

**Tidigare uppdrag (som slutförts under de senaste fem åren):** Styrelseordförande i SGLH Nording Holding AB och bolag inom Teknikmagasinet-koncernen samt styrelseledamot i Mr Green & Co AB och Holistal AB.

**Innehav i Bolaget:** 362 700 aktier<sup>2)</sup> och 17 996 teckningsoptioner (personligen och genom bolag).<sup>3)</sup>

*Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen, samt oberoende i förhållande till större aktieägare.*



### Hjalmar Didrikson

Född 1974. Styrelseledamot sedan 2021.

**Utbildning och yrkeserfarenhet:** Masterexamen i ekonomi, Handelshögskolan i Stockholm. Hjalmar Didrikson har erfarenhet från investeringsbranschen och är bland annat medgrundare och partner i Alfvén & Didrikson.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande, styrelseledamot och styrelsesuppleant i bolag inom Alfvén & Didrikson-koncernen, styrelseledamot i Arthro Therapeutics AB, Hemcheck Sweden AB, Stockholm Karlstad Invest AB, Mysaly AB och HJKK Didrikson AB.

**Tidigare uppdrag (som slutförts under de senaste fem åren):** Styrelseordförande, styrelseledamot och styrelsesuppleant i bolag inom Alfvén & Didrikson-koncernen, styrelseordförande i Acast AB, Arthro Therapeutics AB, Mysaly AB, Phoniro AB och Phoniro Systems AB, styrelseledamot i Global Health Access GHA AB och Glue AB, styrelsesuppleant i bolag inom Trustly-koncernen, AAX Biotech AB och Offerta Group AB samt komplementär i Didrikson & Partners Kommanditbolag.

### Innehav i Bolaget: –

*Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen, inte oberoende i förhållande till större aktieägare.*



### Jonas von Hedenberg

Född 1963. Styrelseledamot sedan 2015. Ordförande i revisionsutskottet sedan 2019.

**Utbildning och yrkeserfarenhet:** Masterexamen i företagsekonomi, Stockholms universitet. Jonas von Hedenberg har erfarenhet från befattningar som Executive Vice President och CFO för bolag inom Bonnier-koncernen och uppdrag som styrelseordförande och styrelseledamot i bolag i t.ex. media- och spelbranschen.

**Övriga pågående uppdrag:** Senior Vice President och Investment Director för Bonnier Ventures AB, styrelseordförande i Evoke Gaming Holding AB, Mediafy AB och Storykit AB, styrelseledamot för People People People AB, Heja Sports AB och Spoon Norway A/S samt styrelsesuppleant i Von Hedenberg Consulting AB.

**Tidigare uppdrag (som slutförts under de senaste fem åren):** Styrelseordförande i Keep in Touch Media Sverige AB, People People People AB, Toca Boca AB och RAG Real Agency Group Incentives AB, uppdrag som styrelseordförande och styrelseledamot i bolag inom Bonnier-koncernen, styrelseledamot i Mediafy AB, Tidsam Aktiebolag, Refunder Scandinavia AB, U Screens AB, Abios Gaming AB, Svenska Lotteribolaget AB, Southerly Communications Ltd samt styrelsesuppleant i Soft Capital Investment AB och Tailsweep AB.

### Innehav i Bolaget: –

*Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen, inte oberoende i förhållande till större aktieägare.*

<sup>1)</sup> Innehav per dagen för Prospektet.

<sup>2)</sup> Innehav inkluderar utnyttjade teckningsoptioner inom ramen för LTI 2018/2021 avseende vilka det per dagen för Prospektet pågår registrering av aktier, vilka kommer att vara registrerade hos Bolagsverket inför genomförande av Erbjudandet. Se vidare "Aktiekapital och ägarförhållanden – Aktiekapitalets utveckling". Antalet teckningsoptioner kan berättiga till maximalt 899 800 antal aktier.

<sup>3)</sup> Antalet teckningsoptioner kan berättiga till maximalt 899 800 antal aktier.



### **Björn Jeffery**

*Född 1981. Styrelseledamot sedan 2019. Ledamot i ersättningsutskottet sedan 2020.*

**Utbildning och yrkeserfarenhet:** Kurser i beteendevetenskap, statsvetenskap samt TV och media, Lunds universitet. Bonnier Duke Program (anpassat utbildningsprogram för ledning inom management, innovation och ledarskap), Duke Corporate Education. Björn Jefferys tidigare erfarenhet inkluderar befattningar/uppdrag som verkställande direktör och styrelseledamot i bolag inom media och teknik och även som strategisk rådgivare.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande och ägare i Björn Jeffery AB och Paperwork HQ AB, styrelseledamot och ägare i Outer Sunset AB, styrelseledamot i Rovio Entertainment Corporation och Kinzoo Technologies Inc samt styrelsesuppleant i Dolores Bay AB.

**Tidigare uppdrag (som slutförts under de senaste fem åren):** Ägare i Jeffery LLC, verkställande direktör för Toca Boca-koncernen, Executive Manager i Hello Shim AB och Sago Sago Toys Inc samt styrelsesuppleant i Discobelle AB.

**Innehav i Bolaget:** 4 000 teckningsoptioner.<sup>1)</sup>

*Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen, samt oberoende i förhållande till större aktieägare.*



### **Leemon Wu**

*Född 1975. Styrelseledamot sedan 2019. Ledamot i ersättningsutskottet sedan 2019.*

**Utbildning och yrkeserfarenhet:** Masterexamen i företagsekonomi, Handelshögskolan i Stockholm, maskinteknik, KTH, Stockholm, samt CEMS Exchange Program, Université Catholique de Louvain, Belgien. Leemon Wu har styrelseerfarenhet från fondbolag och digitala affärsmodeller samt erfarenhet av aktieanalys, portföljförvaltning och investeringar.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Avanza Bank Holding AB, Important Looking Pirates AB, Rovio Entertainment Corporation och Tinsum AB, samt Chief Investment Officer i Moor Holding AB.

**Tidigare uppdrag (som slutförts under de senaste fem åren):** Styrelseledamot i Avanza Fonder AB.

**Innehav i Bolaget:** 72 800 aktier.

*Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen, inte oberoende i förhållande till större aktieägare.*

<sup>1)</sup> Antalet teckningsoptioner kan berättiga till maximalt 200 000 antal aktier.

## Koncernledning

Namn	Position	Medlem av koncernledningen sedan	Anställd hos Acast sedan
Ross Adams	VD	2017	2014
Emily Villatte	CFO och vice VD	2019 (CFO) 2021 (vice VD)	2019
Daniel Adrian	General Counsel	2018	2018
Johan Billgren	Medgrundare och Chief Product and Technology Officer	2014	2014
Leandro Saucedo	Chief Business and Strategy Officer	2016	2016
Oskar Serrander	Chief Operating Officer	2018	2017

Nedan presenteras mer detaljerad information om koncernledningen, inklusive deras utbildning, erfarenhet, pågående och slutförda uppdrag samt deras innehav i Bolaget.<sup>1)</sup>



### Ross Adams

Född 1977. VD sedan 2017.

#### Utbildning och yrkeserfarenhet:

Kandidatexamen i retail och hospitality management, Oxford Brookes University, Storbritannien. Ross Adams har erfarenhet från Spotify och Capital Radio Group från ledande befattningar såsom European Sales Director, International Sales Director och Account Executive. Han har tidigare haft positioner som UK Country Manager och Chief Revenue Officer inom Acast-koncernen innan han blev verkställande direktör.

#### Övriga pågående uppdrag: –

#### Tidigare uppdrag (som slutförts under de senaste fem åren): –

**Innehav i Bolaget:** 1 545 750 aktier<sup>2)</sup> samt 1 835 515 teckningsoptioner och personaloptioner.<sup>3)</sup>



### Emily Villatte

Född 1981. Chief Financial Officer sedan 2019 och vice VD sedan 2021.

**Utbildning och yrkeserfarenhet:** Civilingenjörsexamen, industriell ekonomi, Lunds universitet samt CPA Foundation Programme, Australien. Emily Villatte har tidigare erfarenhet från positioner som CFO och COO för bolag inom finansiella tjänster.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot i bolag inom Acast-koncernen samt styrelsesuppleant i Ingrid Eliasson AB.

**Tidigare uppdrag (som slutförts under de senaste fem åren):** Styrelseledamot i Lavaretus Underwriting AB och JLT Norway AS samt CFO Northern Europe och COO Northern Europe i JLT-koncernen.

**Innehav i Bolaget:** 691 907 teckningsoptioner och personaloptioner.<sup>4)</sup>



### Daniel Adrian

Född 1976. General Counsel sedan 2018.

**Utbildning och yrkeserfarenhet:** Juristexamen, Stockholms universitet. Tidigare erfarenhet som chefsjurist och bolagsjurist inom mediabranschen samt biträdande jurist på advokatbyråer.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot och ägare i Danadrian AB, befattningar/uppdrag som sekreterare och styrelseledamot i bolag inom Acast-koncernen samt styrelsesuppleant i LD&DA AB och Business Consulting by Adrian AB.

**Tidigare uppdrag (som slutförts under de senaste fem åren):** Chefsjurist och medlem i ledningen i C More Entertainment AB samt styrelsesuppleant i TV Media Holding AB.

**Innehav i Bolaget:** 188 404 teckningsoptioner och personaloptioner.<sup>5)</sup>

<sup>1)</sup> Innehav per dagen för Prospektet.

<sup>2)</sup> Innehav inkluderar utnyttjade teckningsoptioner inom ramen för LTI 2018/2021 avseende vilka det per dagen för Prospektet pågår registrering av aktier, vilka kommer att vara registrerade hos Bolagsverket inför genomförande av Erbjudandet. Se vidare "Aktiekapital och ägarförhållanden – Aktiekapitalets utveckling".

<sup>3)</sup> Antalet teckningsoptioner och personaloptioner kan berättiga till maximalt 3 507 150 antal aktier.

<sup>4)</sup> Antalet teckningsoptioner och personaloptioner kan berättiga till maximalt 1 037 700 antal aktier.

<sup>5)</sup> Antalet teckningsoptioner och personaloptioner kan berättiga till maximalt 494 850 antal aktier.



### Johan Billgren

Född 1984. Medgrundare och Chief Product and Technology Officer sedan 2013.

**Utbildning och yrkeserfarenhet:** Master-examen respektive kandidatexamen i integrerad produktutveckling samt design och produktutveckling, KTH, Stockholm. Johan Billgren är en av grundarna av Acast. Hans tidigare erfarenhet inkluderar arbete som konsult.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot i J. Billgren Holding AB och styrelse-suppleant i K Billgren AB.

**Tidigare uppdrag (som slutförts under de senaste fem åren):** Styrelseledamot i Acast AB (publ).

**Innehav i Bolaget:** 2 271 600 aktier samt 599 012 teckningsoptioner och personaloptioner (personligen och genom bolag).<sup>1)</sup>



### Leandro Saucedo

Född 1984. Chief Business and Strategy Officer sedan 2018.

**Utbildning och yrkeserfarenhet:** Master-examen i ekonomi, Handelshögskolan i Stockholm, program i industriell teknik och management (specialisering inom programmering och programvarudesign), KTH, Stockholm, masterexamen i International Management, École Des Hautes Etudes Commerciales (HEC), Frankrike. Leandro Saucedo har tidigare arbetat som analytiker och har haft olika investeringsroller på riskkapitalbolag som 3i Group plc och Christian Stenstierna.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Saucedo & Co AB samt styrelse-suppleant i Lundeviken AB och Chiliboyproductions AB.

**Tidigare uppdrag (som slutförts under de senaste fem åren):** Chief Investment Officer på CS Capital.

**Innehav i Bolaget:** 210 000 aktier samt 868 397 teckningsoptioner och personaloptioner (genom bolag).<sup>2)</sup>



### Oskar Serrander

Född 1980. Chief Operating Officer sedan 2018.

**Utbildning och yrkeserfarenhet:** Master-examen i företagsekonomi, Uppsala universitet. Oskar Serrander har tidigare erfarenhet från rollen som Managing Director för Acast USA och Kanada samt från Spotify där han hade befattningar såsom Director of Sales and Marketing Partnerships.

**Övriga pågående uppdrag:** –

**Tidigare uppdrag (som slutförts under de senaste fem åren):** Vice President, Connections (affärsutveckling) för iHeart-Media.

**Innehav i Bolaget:** 496 300 aktier<sup>3)</sup> samt 950 103 teckningsoptioner och personaloptioner.<sup>4)</sup>

<sup>1)</sup> Antalet teckningsoptioner och personaloptioner kan berättiga till maximalt 1 986 300 antal aktier.

<sup>2)</sup> Antalet teckningsoptioner och personaloptioner kan berättiga till maximalt 2 377 450 antal aktier.

<sup>3)</sup> Innehav inkluderar utnyttjade teckningsoptioner inom ramen för LTI 2018/2021 avseende vilka det per dagen för Prospektet pågår registrering av aktier, vilka kommer att vara registrerade hos Bolagsverket inför genomförande av Erbjudandet. Se vidare "Aktiekapital och ägarförhållanden – Aktiekapitalets utveckling".

<sup>4)</sup> Antalet teckningsoptioner och personaloptioner kan berättiga till maximalt 1 903 300 antal aktier.

## Övrig information om styrelse och koncernledning

Utöver det som anges nedan har styrelsen och koncernledningen inga privata intressen som står i strid med Acasts intressen och det finns inga familjeband mellan styrelseledamöterna och medlemmarna i koncernledningen. Flera av medlemmarna i styrelsen och koncernledningen har däremot ekonomiska intressen i Bolaget som en följd av deras direkta eller indirekta innehav av aktier, teckningsoptioner och/eller personaloptioner i Bolaget. Johan Billgren är därutöver närstående till en delägare i ett konsultföretag från vilket Acast från tid till annan köper tjänster och anlitar konsulter.

Skatteverket har under de senaste åren genomfört en granskning av bolag som är investeringsrådgivare till större svenska private equity-fonder samt personer som är eller varit verksamma i dessa bolag. Granskningen har bland annat omfattat personer som tidigare har varit verksamma i EQT Partners AB och däribland Hjalmar Didrikson. Skatteverket beslutade därvid att omtaxera de aktuella personerna. Skatteverkets beslut om omtaxering avseende bland annat Hjalmar Didrikson överklagades till förvaltningsrätten och kammarrätten samt slutligen till högsta förvaltningsdomstolen. Den 4 juni 2018 slog högsta förvaltningsdomstolen fast att en viss del av den utdelning som erhållits som avkastning på de investeringar som personerna gjort i vissa fonder inte ska beskattas som kapitalinkomst utan enligt de särskilda fåmansbolagsreglerna (de så kallade 3:12-reglerna). Skatteverkets omtaxeringsbeslut står därmed fast.

Ingen av styrelseledamöterna eller medlemmarna i koncernledningen har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett bolag som gått i konkurs, likviderats eller varit föremål för konkursförvaltning, (iii) bundits vid och/eller utfärdats påföljder för brott av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att vara medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner i ett bolag.

Bolaget anser att Acasts styrelse uppfyller kraven i Koden i fråga om oberoende i förhållande till Bolaget, koncernledningen och Bolagets större aktieägare.

Samtliga styrelseledamöter och koncernledningen kan nås på Bolagets huvudkontor på Kungsgatan 28, 111 35 Stockholm.

## Oberoende revisor

KPMG AB ("KPMG") har varit Acasts oberoende revisor sedan 2015. KPMG omvaldes vid årsstämman 2021 för tiden intill slutet av årsstämman 2022. Mattias Lötbörn (född 1970) är ansvarig revisor. Mattias Lötbörn är auktoriserad revisor och medlem i FAR (Föreningen Auktoriserade Revisorer). KPMG, med Mattias Lötbörn som ansvarig revisor, har varit revisor under hela den period som den historiska finansiella informationen i detta Prospekt omfattar. KPMG:s kontorsadress är Vasagatan 16, 101 27 Stockholm.

Acasts konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018, inkluderade i detta Prospekt, har reviderats av KPMG AB, oberoende revisorer, som anges i deras rapport som inkluderats i detta Prospekt. Avseende den oreviderade konsoliderade finansiella delårsinformationen i sammandrag per och för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021, inkluderade häri, har den oberoende revisorn rapporterat att de har tillämpat begränsade insatser i enlighet med yrkesmässiga standarder för granskning av sådan information. I revisornas separata rapport som inkluderats i detta Prospekt anges dock att rapporterna inte är reviderade och att KPMG inte uttrycker något ställningstagande avseende den finansiella delårsinformationen. Följaktligen bör graden av tillit till deras rapport om sådan information begränsas, mot bakgrund av den begränsade karaktären av de tillämpade granskningsinsatser.



# Bolagsstyrning

## Bolagsstyrning

Bolaget är ett svenskt aktiebolag. Före noteringen på First North Premier har Bolagets bolagsstyrning grundat sig på bland annat Aktiebolagslagen samt interna regler och instruktioner. Efter att Bolagets aktier har tagits upp till handel på First North Premier, kommer Bolaget även att följa Nasdaq First North Growth Market Rulebook och tillämpa Koden. Bolaget är inte skyldigt att följa alla regler i Koden eftersom Koden själv ger möjlighet till avvikelser från reglerna, under förutsättning att sådana eventuella avvikelser och valda alternativa lösningarna beskrivs och orsakerna till avvikelserna förklaras i bolagsstyrningsrapporten (enligt principen ”följ eller förklara”).

Bolaget kommer att tillämpa Koden från det att aktierna noteras på First North Premier. Eventuella avvikelser från Koden kommer att redovisas i Bolagets bolagsstyrningsrapport, som kommer att upprättas för räkenskapsåret 2021. Bolaget behöver emellertid inte förklara avvikelser till följd av bristande efterlevnad av regler vars tillämpning inte aktualiserats under den tidsperiod som bolagsstyrningsrapporten omfattar. Bolaget förväntar sig för närvarande inte att rapportera några avvikelser från Koden i bolagsstyrningsrapporten.

## Bolagsstämma

Enligt Aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutande organ. På bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Årsstämman måste hållas inom sex månader från räkenskapsårets slut. Utöver årsstämman kan det kallas till extra bolagsstämmor. Enligt bolagsordningen ska kallelse till bolagsstämmor ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på Bolagets hemsida, [www.acast.com](http://www.acast.com). Vid tidpunkten för kallelse till stämman ska samtidigt information om kallelsen publiceras i Svenska Dagbladet.

## Rätt att delta i bolagsstämmor

Aktieägare som vill delta vid en bolagsstämma måste vara införd i den aktiebok som förs av Euroclear Sweden per den dag som infaller sex bankdagar före stämman samt meddela Bolaget om sitt deltagande senast det datum som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan delta vid bolagsstämman personligen eller genom ombud och även biträdas av högst två personer. Vanligtvis är det

möjligt för en aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt vilka närmare anges i kallelsen till bolagsstämman. Utöver att meddela Bolaget om dess avsikt att delta vid bolagsstämman måste aktieägare vars aktier är förvaltarregistrerade, genom en bank eller annan förvaltare, begära att dess aktier tillfälligt registreras i eget namn i den av Euroclear Sweden förda aktieboken för att ha rätt att delta vid bolagsstämman. En aktieägare eller dess ombud är berättigade att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar eller representerar.

## Initiativ från aktieägarna

En aktieägare som vill få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste begära detta skriftligen hos styrelsen. Begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före bolagsstämman.

## Valberedning

Vid Acasts årsstämma den 25 maj 2021 antogs instruktioner för valberedningens sammansättning och arbete inom Bolaget. Enligt dessa instruktioner ska valberedningen bestå av styrelsens ordförande samt tre ledamöter utsedda av de tre röstmässigt största aktieägarna i Bolaget per den 31 juli. Om någon av de tre röstmässigt största aktieägarna inte utövar rätten att utse en ledamot övergår rätten att utse sådan ledamot av valberedningen till den till röstetalet närmast följande största aktieägare som inte redan har rätt att utse en ledamot av valberedningen (fler än högst fem ytterligare aktieägare behöver dock inte kontaktas, om inte styrelsens ordförande finner att det finns särskilda skäl därtill). Valberedningens ordförande ska vara den ledamot som representerar den till röstetalet största aktieägaren, om inte ledamöterna beslutar annat. Namnen på valberedningens ledamöter ska offentliggöras så snart valberedningen utsetts, dock senast sex månader före kommande årsstämma. Valberedningen har enligt instruktionerna till uppgift att lägga fram förslag till årsstämman om bland annat antalet styrelseledamöter och styrelsens sammansättning inklusive styrelsens ordförande, samt förslag om styrelsearvode, uppdelat för ordförande och övriga ledamöter samt eventuell ersättning för utskottsarbete. Valberedningen ska också lägga fram förslag om årsstämmans ordförande och val av revisorer och deras arvode, samt förslag till eventuella nya instruktioner för utseende av valberedningen och dess arbete. Samtliga aktieägare har rätt att lämna förslag till styrelseledamöter till valberedningen. Valberedningens förslag till styrelseledamöter, styrelsearvoden och revisorer framgår av kallelsen till årsstämman. En motivering till valberedningens förslag om styrelsens

sammansättning ska publiceras på Bolagets hemsida i samband med att kallelsen till årsstämman går ut.

## Styrelse

### Styrelsens arbete

Styrelsen är Bolagets näst högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman och Bolagets högsta verkställande organ. Styrelsens arbetsuppgifter anges i Aktiebolagslagen samt i Koden. Den sistnämnda kommer att gälla för Bolaget efter att Bolagets aktier har tagits upp till handel på First North Premier. Vidare styrs styrelsens arbete av styrelsens arbetsordning, som antas av styrelsen varje år. Arbetsordningen styr arbets- och ansvarsfördelningen mellan styrelsen, dess ordförande och VD. Styrelsen antar också instruktioner för styrelseutskottet, VD och för den finansiella rapporteringen.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för Bolagets organisation och förvaltning av Bolagets angelägenheter. Styrelsen ska se till att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsen ansvarar för Bolagets långsiktiga verksamhet samt för frågor som är av större betydelse, att granska Bolagets verksamhet och fastställa finansiella mål och strategier för Bolaget samt fortlöpande följa upp Bolagets utveckling och ekonomiska situation. Styrelsen ansvarar för att Koncernens finansiella rapportering är upprättad i överensstämmelse med lag och tillämpliga redovisningsprinciper samt att kvalitets-säkra Bolagets finansiella rapportering. Styrelsen har även som uppgift att tillse att det finns en tillfredsställande kontroll av Bolagets efterlevnad av lagar och föreskrifter. Vidare är det styrelsens uppgift att utse VD, anta VD-instruktioner samt övervaka VD:s arbete.

Ordföranden leder styrelsens arbete så att detta utövas effektivt och i enlighet med tillämpliga lagar och andra föreskrifter. Ordföranden ska se till att styrelsen erhåller tillfredsställande information och beslutsunderlag för sitt arbete, inklusive information om Bolagets finansiella ställning och utveckling. Ordföranden tillser att styrelsens arbete utvärderas årligen och kontrollerar att styrelsens beslut verkställs effektivt.

I enlighet med Acast's bolagsordning ska styrelsen bestå av tre till tio styrelseledamöter. Per dagen för Prospektet består Bolagets styrelse av fem ordinarie stämموالدا ledamöter som presenteras i ”*Styrelse, koncernledning och revisor – Styrelse*”.

### Styrelseutskott

Styrelsen för Acast har för närvarande två utskott: ersättningsutskottet och revisionsutskottet. Utskotten är förberedande organ till styrelsen.

### Ersättningsutskottet

Acast har ett ersättningsutskott som består av tre ledamöter: Andrea Gisle Joosen (ordförande), Björn Jeffery och Leemon Wu. Ersättningsutskottet ska förbereda förslag till ersättningsprinciper och ersättningar och övriga anställningsvillkor för Bolagets ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet har också till uppgift att övervaka och utvärdera program för rörlig ersättning till ledande befattningshavare, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som har antagits av bolagsstämman samt aktuella ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget.

### Revisionsutskottet

Acast har ett revisionsutskott som består av två ledamöter: Jonas von Hedenberg (ordförande) och Andrea Gisle Joosen, med externa konsult- och rådgivningstjänster som tillhandahålls av Eva Lindqvist i enlighet med ett avtal som ingicks i oktober 2019. Revisionsutskottets huvudsakliga uppgifter är, utan att påverka styrelsens ansvar och uppgifter, att säkerställa att det finns en tillfredsställande kontroll för riskhantering, intern kontroll, redovisning och ekonomisk rapportering samt säkerställa att Bolagets finansiella rapportering är upprättad i överensstämmelse med lag, andra relevanta föreskrifter och tillämpliga redovisningsstandarder. Utskottet ska säkerställa fortlöpande kontakt med de externa revisorerna, granska resultatet av och utvärdera de externa revisorernas arbete och ge rekommendation till valberedningen för val, omval eller avslutande av uppdrag avseende externa revisorer. Utskottet ska också granska och utvärdera de externa revisorernas oberoende och självständighet gentemot Bolaget och ägna särskild uppmärksamhet åt om revisorerna tillhandahåller och får tillhandahålla Bolaget andra tjänster än revision. Dessutom ska utskottet informera styrelsen om resultaten av den externa revisionen, inklusive hur revisionen har bidragit till tillförlitligheten i Bolagets finansiella rapportering och vilken funktion som utskottet haft.

### VD

VD är underställd styrelsen och är ansvarig för den dagliga förvaltningen av Bolaget och dess löpande verksamhet. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD fastställs i styrelsens arbetsordning samt instruktionerna till VD. VD är också ansvarig för att ta fram rapporter samt att sammanställa information från koncernledningen till styrelsemöten, och för att presentera sådant material vid styrelsemötena. VD måste försäkra sig om att styrelsen erhåller lämplig information för att fortlöpande kunna utvärdera Bolagets finansiella ställning. VD och koncernledning presenteras i ”*Styrelse, koncernledning och revisor – Koncernledning*”.

## Ersättning till styrelsen, vd och koncernledning

### Ersättning till styrelsen

Arvodet och övrig ersättning till styrelseledamöterna, inklusive styrelsens ordförande, beslutas av bolagsstämman. Vid årsstämman den 25 maj 2021 beslutades att arvode till de oberoende styrelseledamöterna Andrea Gisle Joosen (styrelseordförande) och Björn Jeffery ska utgå med 550 000 SEK respektive 225 000 SEK och att inget arvode ska utgå till övriga styrelseledamöter eller för utskottsarbete. Om, och från och med den tidpunkt, Bolagets aktier noteras beslutade årsstämman att följande istället ska gälla avseende styrelsearvode: styrelsens ordförande ska erhålla arvode om

675 000 SEK och övriga styrelseledamöter ska äga rätt till styrelsearvode om 275 000 SEK vardera. Ordföranden i revisionsutskottet ska erhålla arvode om 40 000 SEK, övriga ledamöter i revisionsutskottet ska erhålla arvode om 20 000 SEK, ordföranden i ersättningsutskottet ska erhålla arvode om 40 000 SEK samt övriga ledamöter i ersättningsutskottet ska erhålla arvode om 20 000 SEK vardera. Styrelseledamöterna har inte rätt till några förmåner efter att de har avslutat sina styrelseuppdrag. För ersättningar till styrelsen, se not 7 inkluderad i avsnittet "Historisk finansiell information" i detta Prospekt.

I tabellen nedan visas ersättningen till styrelsen under räkenskapsåret 2020.

Belopp, TSEK	Befattning	Styrelsearvode	Övrig ersättning	Totalt
Andrea Gisle Joosen	Styrelseordförande	242	–	242
Hjalmar Didrikson <sup>1)</sup>	Styrelseledamot	–	–	–
Jonas von Hedenberg	Styrelseledamot	–	–	–
Björn Jeffery	Styrelseledamot	97	–	97
Leemon Wu	Styrelseledamot	–	–	–
<b>Totalt<sup>2)</sup></b>		<b>583</b>	<b>–</b>	<b>583</b>

<sup>1)</sup> Hjalmar Didrikson utsågs till styrelseledamot vid årsstämman 2021 och har således inte erhållit ersättning för räkenskapsåret 2020.

<sup>2)</sup> Den totala ersättningen omfattar även styrelsearvode utbetalat till tidigare styrelseledamöterna Eva Lindqvist och Mattias Wedar som lämnade sina uppdrag i samband med årsstämman 15 juni 2020.

### Riktlinjer för ersättning till VD och ledande befattningshavare

Vid årsstämman den 25 maj 2021 beslutades att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare inom Acast. Riktlinjerna inkluderar även ersättning till Acasts styrelseledamöter, i den omfattning de erhåller ersättning utanför styrelseuppdraget. Ersättning till koncernledningen ska bestå av fast grundlön, eventuell kontant rörlig ersättning, möjligheten att delta i långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram som bolagsstämman beslutar om, pension och övriga sedvanliga förmåner. Grundprincipen är att ersättning och övriga anställningsvillkor ska vara marknadsmässiga och konkurrenskraftiga.

#### Fast grundlön

Den fasta grundlönen för koncernledningen ska vara marknadsanpassad och revideras varje år. Lönerna ska vara ålders- och könsneutrala och icke-diskriminerande.

#### Rörlig kontant ersättning

Rörlig kontant ersättning kan utgå till koncernledningen och ska kopplas till förutbestämda och mätbara kriterier, utformade för att förbättra Bolagets långsiktiga värdeskapande i linje med aktieägarnas intressen. Rörlig kontant ersättning får inte överstiga 150% av den fasta grundlönen. Bolaget erbjuder kortsiktiga incitament till koncernledningen i form av rörlig kontant ersättning. Utbetalningen baseras på nettoomsättning och Justerad rörelsemarginal (%) på konsoliderad nivå.

### Aktiebaserade incitamentsprogram

Aktiebaserade incitamentsprogram ska ha en tydlig koppling till den långsiktiga strategin som ska spegla den långsiktiga utvecklingen av aktiekursen. Aktiebaserade incitamentsprogram ska beslutas av bolagsstämman och omfattas därför inte av riktlinjerna.

### Pension, försäkring och övriga förmåner

Pension och försäkring erbjuds enligt nationell lagstiftning, regler och marknadspraxis och är utformade efter kollektivavtal, företagsspecifika planer eller en kombination av båda. Acast ska ha premiebestämd pension och pensionsavsättningen får vara högst 30% av den fasta grundlönen.

Koncernledningen har rätt till andra sedvanliga förmåner som är utformade för att vara konkurrenskraftiga i förhållande till liknande verksamheter i respektive land. Förmånersättningen får vara högst 10% av den fasta grundlönen.

### Upphörande av anställning

Uppsägningslön och avgångsvederlag för koncernledningen ska sammantaget inte överstiga tolv månadslöner vid uppsägning från Bolagets sida och sex månadslöner vid uppsägning från medlem i koncernledningen.

### Frångående av riktlinjerna

Styrelsen får besluta att frånga riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare om det i enskilda fall finns särskilda skäl för det, till exempel ytterligare rörlig ersätt-

ning i händelse av extraordinär prestation. Ersättningsutskottet ska ansvara för att bereda styrelsens beslut i dessa frågor och om en avvikelse sker, ska styrelsen redovisa skälen för avvikelsen i ersättningsrapporten inför nästkommande årsstämma.

### Ersättning som betalas av Bolaget till VD och övriga medlemmar av koncernledningen

Tabellen nedan anger ersättning till VD och övriga medlemmar av koncernledningen under räkenskapsåret 2020.

Belopp, TSEK	Grundlön	Rörlig ersättning	Aktierelaterad ersättning	Pensionskostnader	Övrig ersättning	Totalt
Ross Adams (VD)	3 016	–	3 572	–	–	6 588
Koncernledning (5 individer)	8 167	828	5 009	496	–	14 500
<b>Total</b>	<b>11 183</b>	<b>828</b>	<b>8 581</b>	<b>496</b>	<b>–</b>	<b>21 088</b>

### Aktuella anställningsavtal för VD och övriga medlemmar av koncernledningen

Anställningsavtalet för VD anger en uppsägningstid på sex månader om uppsägning sker från Bolagets sida eller om uppsägning sker från VD:s sida. Ersättning kan också utgå ”in lieu” till VD. För anställningsavtalen för övriga i koncernledningen gäller en uppsägningstid på mellan sex och tolv månader oavsett om uppsägning sker från Bolagets sida eller från den ledande befattningshavarens sida, eller tolv månaders avgångsvederlag. Två av avtalen för koncernledningen lyder under amerikansk rätt (State of New York) och ett avtal lyder under engelsk och walesisk rätt. Det finns inga upplupna belopp eller några avsättningar för pensioner och liknande förmåner efter avträdande av tjänst av medlemmar av koncernledningen.

Förutsatt att Erbjudandet och upptagande till handel av Bolagets aktier på First North Premier genomförs före utgången av juni 2021 är koncernledningen berättigad till en engångsersättning (bonus) motsvarande sex månadslöner för respektive medlem av koncernledningen.

### Intern kontroll

Styrelsens ansvar gällande den interna kontrollen regleras i Aktiebolagslagen, årsredovisningslagen (1995:1554) och Koden. Styrelsens ansvar och skyldigheter kan inte överlåtas till någon annan part. I styrelsens arbetsuppgifter ingår att inrätta ett effektivt system för uppföljning och kontroll av Bolagets verksamhet. Styrelsen ska också hålla sig informerad om Bolagets rutiner för intern kontroll och säkerställa att den interna kontrollen utvärderas.

Bolagets system för intern kontroll och riskhantering, samt styrelsens åtgärder för uppföljning av den interna kontrollen, har granskats av revisionsutskottet och antagits av styrelsen, och ska årligen beskrivas i Bolagets bolagsstyrningsrapport som tas fram för första gången i samband med årsredovisningen 2021.

### Kontrollmiljö

Bolagets kontrollmiljö utgörs av riktlinjer och policys, fastställda beslutsvägar, befogenheter och ansvarsområden och en organisation som är anpassad efter verksamhetens behov. Styrelsen har fastställt styrdokument och

instruktioner för att kommunicera en tydligt definierad intern kontrollmiljö, som också har till syfte att definiera rollerna för och ansvarsfördelningen mellan VD och styrelse och antar en ”tre försvarslinjer”-modell för att tillämpa intern kontroll. Dessa styrdokument och instruktioner omfattar bland annat styrelsens arbetsordning, VD-instruktion och instruktion till VD avseende ekonomisk rapportering, samt delegeringsordning. Vidare regleras Bolagets kontrollmiljö i Bolagets riskhanteringspolicy antagen av styrelsen.

Bolagets interna kontroll baseras på ramverket för intern kontroll som utfärdats av Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). Detta ramverk omfattar fem komponenter: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, informations-, kommunikations- och övervakningsaktiviteter och föreskriver en ”tre försvarslinjer”-modell för att implementera ramverket för intern kontroll.

### Riskbedömning och kontrollaktiviteter

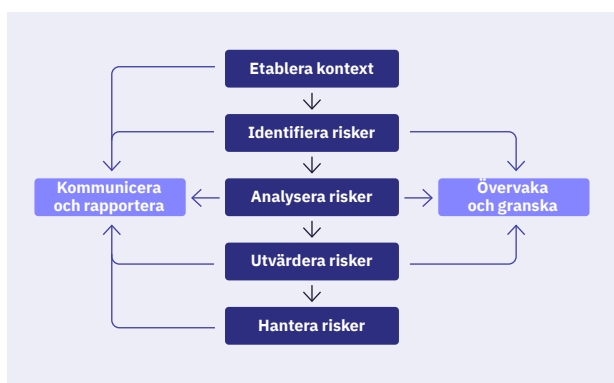
Bolagets riskhanteringspolicy reglerar Bolagets arbete med riskhantering och kontrollaktiviteter. Acasts ramverk för riskhantering betonar hanteringen av risker som en del av den dagliga verksamheten och alla affärsenheter ska kontinuerligt identifiera, bedöma, dokumentera, agera på och övervaka risker i verksamheten. Riskhanteringen ska vara fullt integrerad i affärsplanen och kontrollprocesserna. Koncernledningen är ansvarig för att främja en känsla av eget ansvar, skapa en gemensam syn och medvetenhet kring risker och delegera och underlätta äganderätt och ansvar för risker i det dagliga beslutsfattandet.

I enlighet med policyn identifieras, utvärderas och dokumenteras Bolagets strategiska, operativa, efterlevnads- och finansiella risker i relation till bland annat riskapitet och toleransnivåer.

Huvudelementen i riskhanteringsprocessen illustreras vidare nedan, där varje steg tydligt beskrivs i Acasts policy för att möjliggöra en tydlig och adekvat process. Acast har utsett personer som ska leda riskhanteringsarbetet (”risk leads”) bland sina ledande befattningshavare som regelbundet ansvarar för identifiering, analys och dokumentation av vissa risker (hot eller möjligheter).

Identifieringen innefattar riskens källa, påverkansområdet, händelser och identifiering av riskens potentiella konsekvenser. Kontrollaktiviteter inkluderar att identifiera och utse riskägare för de identifierade huvudriskerna. Acast kommer också minst en gång om året att samlas för att skapa en riskkarta för att säkerställa att hela spektrumet av risker identifieras.

De risker som har identifierats, analyserats och utvärderats i enlighet med riktlinjerna i policyn dokumenteras i Bolagets riskregister. Det kommuniceras med och rapporteras till interna och externa intressenter där lämpligt i varje steg i riskhanteringsprocessen och när det gäller processen som helhet.



### Information och kommunikation

Väsentliga policys, instruktioner med mera av betydelse för den finansiella rapporteringen uppdateras och kommuniceras löpande. Det finns såväl formella som informella informationskanaler till styrelsen för väsentlig information från koncernledningen. För extern kommuni-

kation finns riktlinjer som säkerställer att Bolaget lever upp till kraven på korrekt information till marknaden.

### Uppföljning

Styrelsen utvärderar kontinuerligt den information som koncernledningen lämnar. Arbetet innefattar bland annat att säkerställa att åtgärder vidtas rörande de eventuella brister och förslag till åtgärder som har tagits upp av koncernledningen eller någon annan intressent eller person inom organisationen.

### Revisor

Den externa revisionen av Acasts räkenskaper, inklusive styrelsens och koncernledningens förvaltning, genomförs i enlighet med International Standards of Auditing (ISA) och god revisions sed. De externa revisorerna deltar vid minst två styrelsemöten per år. Vid dessa tillfällen ska revisorerna föra diskussioner med styrelsen utan att VD eller någon annan medlem av koncernledningen är närvarande. Revisorerna utses vid årsstämman för att tjänstgöra till utgången av nästa årsstämma. Vid årsstämman den 25 maj 2021 valdes det registrerade revisionsbolaget KPMG till Acasts oberoende revisor. Den auktoriserade revisorn Mattias Lötbörn utsågs till huvudansvarig revisor.

Utöver revisionsuppdraget anlätades KPMG för ytterligare tjänster under 2020, främst skattetjänster (418 000 SEK). Sådana tjänster tillhandahölls alltid, och enbart, i den utsträckning som är förenligt med bestämmelserna i revisorslagen (2001:883) och FAR:s yrkesetiska regler avseende revisorernas objektivitet och oberoende.

# Aktiekapital och ägarförhållanden

## Allmän information

Enligt Acasts bolagsordning ska Bolagets aktiekapital uppgå till minst 800 000 SEK och högst 3 200 000 SEK och antalet aktier ska vara minst 100 000 000 och högst 400 000 000. Per dagen för detta Prospekt finns det totalt 132 631 650 aktier i Bolaget, varav samtliga är stamaktier. Aktiekapitalet uppgår till 860 018,19 SEK. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,0065 SEK<sup>1)</sup>,<sup>2)</sup> Till följd av utnyttjade teckningsoptioner, inom ramen för Bolagets incitamentsprogram LTI 2018/2021, som ännu inte registrerats hos Bolagsverket, se nedan under ”*Konvertibler, teckningsoptioner och incitamentsprogram*”, kommer antalet aktier i Bolaget att öka och inför genomförande av Erbjudandet att uppgå till 136 617 200 och aktiekapitalet kommer att uppgå till 885 861,56 SEK. Efter Erbjudandets genomförande kommer antalet aktier i Bolaget att uppgå till 182 874 419 (under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas, Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo, och inklusive de aktier som tillkommer genom utnyttjande av EIB-optionerna).

Samtliga aktier i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk lag. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och är, med undantag för de åtaganden som beskrivs under ”*Lock-up avtal*” nedan, fritt överlåtbara i enlighet med gällande lagstiftning. Aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrättighet eller inlösenkyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår.

## Vissa rättigheter förenade med aktierna

De rättigheter som är förenade med Bolagets aktier, däribland de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med förfarandena i Aktiebolagslagen.

## Rösträtt

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

## Företrädesrätt till nya aktier

Om Acast genom kontant- eller kvittningsemission ger ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna sig för sådana värdepapper i förhållande till det antal aktier som de innehar sedan tidigare. Bolagsordningen begränsar inte Acasts förmåga att emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt enligt Aktiebolagslagen. Se avsnittet ”*Bolagsordning*” för vidare information.

## Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning och till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om utdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade som aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på den avstämningsdag som beslutats av bolagsstämman har rätt till utdelning. Utdelning görs vanligen till aktieägare som en kontant utbetalning per aktie via Euroclear Sweden men kan även ske genom annat vederlag än kontanter (sakutdelning). Om en aktieägare inte kan nå genom Euroclear Sweden kvarstår ändå aktieägarens fordran mot Bolaget avseende utdelningsbeloppet, enligt en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga begränsningar avseende rätten till utdelning för aktieägare med hemvist utanför Sverige. Aktieägare som inte har sin skattemässiga hemvist i Sverige måste vanligen betala svensk kupongskatt på utdelning från Bolaget, se avsnittet ”*Vissa skattefrågor i Sverige*”.

## Information om uppköpserbjudanden och inlösen av minoritetsaktier

Förutsatt att Bolagets aktier tas upp till handel på First North Premier kommer Bolagets aktier att omfattas av de regler om offentliga uppköpserbjudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Av detta regelverk följer

<sup>1)</sup> Kvotvärdet har avrundats till fyra decimaler.

<sup>2)</sup> Per den 31 mars 2021, uppgick antalet aktier i Bolaget till 2 645 985, aktiekapitalet uppgick till 857 862,81 SEK och kvotvärdet uppgick till cirka 0,32 SEK. Vid utgången av 2020 respektive vid början av 2021 uppgick antalet aktier i Bolaget till 2 641 457, se även ”*Aktiekapitalets utveckling*”.

bland annat att den som inte innehar några aktier, eller som innehar aktier som representerar mindre än 30% av röstetalet för samtliga aktier i ett svensk aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på till exempel First North Premier, och som genom förvärv av aktier i ett sådant bolag, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett aktieinnehav som representerar minst 30% av röstetalet, omedelbart ska offentliggöra hur stort dennes aktieinnehav i bolaget är samt inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande aktier i bolaget (budplikt).

En aktieägare som äger mer än 90% av aktierna i ett svenskt aktiebolag har rätt att lösa in resterande aktier i ett sådant bolag. Ägarna av resterande aktier har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsägaren. Det formella förfarandet för inlösen av minoritetsaktier regleras i Aktiebolagslagen.

### Central värdepappersförvaring

Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister i enlighet med lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier. ISIN-koden för aktierna är SE0015960935.

### Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell illustrerar förändringarna i Bolagets aktiekapital för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet, inklusive eventuella förändringar efter det datumet.

Tidpunkt <sup>1)</sup>	Händelse	Förändring i aktiekapital, SEK <sup>2)</sup>	Förändring i antalet aktier	Aktiekapital efter förändringen, SEK <sup>2)</sup>	Antalet aktier efter förändringen	Kvotvärde, SEK	Teckningskurs, SEK
23 feb 2018	Utnyttjade av optioner	3 582,88	11 051	616 567,88	1 901 737	0,32 <sup>3)</sup>	150
2 okt 2018	Utnyttjade av optioner	793,35	2 447	617 361,23	1 904 184	0,32 <sup>3)</sup>	106,10
2 okt 2018	Utnyttjade av optioner	1 551,69	4 786	618 912,92	1 908 970	0,32 <sup>3)</sup>	0,33
17 dec 2018	Nyemission	129 685,21	400 000	748 598,13	2 308 970	0,32 <sup>3)</sup>	0,33
10 jun 2019	Nyemission	4 996,78	15 412	753 594,91	2 324 382	0,32 <sup>3)</sup>	0,33
17 okt 2019	Utnyttjade av optioner	2 464,02	7 600	756 058,93	2 331 982	0,32 <sup>3)</sup>	106,10
17 okt 2019	Utnyttjade av optioner	9 231,97	28 475	765 290,90	2 360 457	0,32 <sup>3)</sup>	106,10
27 nov 2019	Utnyttjade av optioner	10 050,61	31 000	775 341,51	2 391 457	0,32 <sup>3)</sup>	431,09
17 jun 2020	Nyemission	81 053,26	250 000	856 394,77	2 641 457	0,32 <sup>3)</sup>	0,33
25 feb 2021	Nyemission	1 468,04	4 528	857 862,81	2 645 985	0,32 <sup>3)</sup>	0,32 <sup>5)</sup>
3 maj 2021	Utnyttjade av optioner	1 239,80	3 824	859 102,61	2 649 809	0,32 <sup>3)</sup>	661,50
3 maj 2021	Utnyttjade av optioner	915,58	2 824	860 018,19	2 652 633	0,32 <sup>3)</sup>	661,50
28 maj 2021	Aktiesplit 50:1	–	129 979 017	860 018,19	132 631 650	0,0065 <sup>4)</sup>	–
~ 8 juni 2021	Utnyttjade av optioner <sup>6)</sup>	7 383,31	1 138 650	867 401,50	133 770 300	0,0065 <sup>4)</sup>	13,23
~ 8 juni 2021	Utnyttjade av optioner <sup>6)</sup>	7 308,74	1 127 150	874 710,24	134 897 450	0,0065 <sup>4)</sup>	8,00
~ 8 juni 2021	Utnyttjade av optioner <sup>6)</sup>	6 008,00	926 550	880 718,24	135 824 000	0,0065 <sup>4)</sup>	13,23
~ 8 juni 2021	Utnyttjade av optioner <sup>6)</sup>	4 240,06	653 900	884 958,30	136 477 900	0,0065 <sup>4)</sup>	13,23
~ 8 juni 2021	Utnyttjade av optioner <sup>6)</sup>	903,26	139 300	885 861,56	136 617 200	0,0065 <sup>4)</sup>	0,0066
~ 18 juni 2021	Nyemission	221 829,97	34 210 526	1 107 691,53	170 827 726	0,0065 <sup>4)</sup>	0,0065 <sup>7)</sup>
~ 22 juni 2021	Utnyttjade av optioner <sup>8)</sup>	31 248,95	4 819 200	1 138 940,48	175 646 926	0,0065 <sup>4)</sup>	0,0065 <sup>7)</sup>

<sup>1)</sup> Avser datumet då besluten registrerades, eller antas registreras, hos Bolagsverket.

<sup>2)</sup> Avrundat till två decimaler.

<sup>3)</sup> Kvotvärdet har avrundats till två decimaler.

<sup>4)</sup> Kvotvärdet har avrundats till fyra decimaler.

<sup>5)</sup> Teckningskursen motsvarade det exakta kvotvärdet som här avrundats till två decimaler.

<sup>6)</sup> Avser tseckningsoptioner som har utnyttjats inom ramen för LTI 2018/2021 men som ännu inte registrerats hos Bolagsverket. Teckningskurser anges efter omräkning för genomförd aktiesplit 50:1.

<sup>7)</sup> Teckningskursen kommer att motsvara det exakta kvotvärdet som här avrundats till fyra decimaler.

<sup>8)</sup> Avser utnyttjande av EIB-optioner, se mer information nedan samt under "Operationell och finansiell översikt – Skuldsättning/konkretuella åtaganden".

## Konvertibler, teckningsoptioner och incitamentsprogram

Per den 31 mars 2021 hade Bolaget totalt 389 982 utestående teckningsoptioner. Per dagen för detta Prospekt finns totalt 6 204 514 utestående teckningsoptioner i Bolaget.<sup>1)</sup> Dessa teckningsoptioner har emitterats inom ramen för Acasts långsiktiga incitamentsprogram till nuvarande och tidigare anställda och vissa styrelseledamöter samt till Bolaget för att säkra leverans av aktier. Teckningsoptioner har även emitterats till EIB. De långsiktiga incitamentsprogrammen benämns som LTI 2018/2021, LTI 2019/2022, LTI 2020/2023 respektive LTI 2021/2024.

Per den 31 mars 2021 fanns totalt 151 894 utestående teckningsoptioner som emitterats inom ramen för LTI 2018/2021 till oberoende styrelseledamöter, anställda och ledande befattningshavare i Sverige, Australien, USA och Storbritannien och per dagen för detta Prospekt finns totalt 64 415 utestående teckningsoptioner inom ramen för LTI 2018/2021. Varje teckningsoption berättigar innehavaren att, efter omräkning för genomförd aktiesplit 50:1, teckna 50 aktier i Acast. 42 602 teckningsoptioner innehas av svenska deltagare med ett lösenpris om 13,23 SEK per aktie efter omräkning för genomförd aktiesplit 50:1 (661,50 SEK per aktie före aktiesplit), 6 542 teckningsoptioner innehas av australiensiska deltagare med ett lösenpris om 13,23 SEK per aktie efter omräkning för genomförd aktiesplit 50:1 (661,50 SEK per aktie före aktiesplit) och 15 271 teckningsoptioner innehas av en brittisk deltagare med ett lösenpris om 8 SEK per aktie efter omräkning för genomförd aktiesplit 50:1 (400 SEK per aktie före aktiesplit). Alla teckningsoptioner som emitterats inom ramen för LTI 2018/2021 hade initialt en lösenperiod som avslutades den 30 april 2021. Efter ett beslut vid en extra bolagsstämma som hölls den 1 april 2021, avseende en potentiell förlängning av lösenperioden för optionsinnehavarna, har lösenperioden för teckningsoptionerna som innehas av svenska deltagare förlängts till den 31 oktober 2021, och lösenperioden för teckningsoptionerna som innehas av australiensiska deltagare respektive av den brittiske deltagaren har förlängts till den 30 april 2022.

Per den 31 mars 2021 fanns totalt 103 265 utestående teckningsoptioner, och per dagen för detta Prospekt finns totalt 103 226 utestående teckningsoptioner, inom ramen för LTI 2019/2022 till oberoende styrelseledamöter och anställda i Koncernen. Varje teckningsoption berättigar innehavaren att, efter omräkning för genomförd aktiesplit 50:1, teckna 50 aktier i Acast. Lösenpriset är 22,50 SEK per aktie efter omräkning för genomförd aktiesplit 50:1 (1 125 SEK per aktie före aktiesplit) och lösenperioden är 1 maj 2022 – 30 juni 2022.

Per den 31 mars 2021 fanns, och per dagen för detta Prospekt finns, 38 439 personaloptioner inom ramen för LTI 2020/2023 som har tilldelats ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Koncernen. 30% av de tilldelade optionerna tjänas in tolv månader (30 juni 2021) efter tidpunkten för tilldelning, ytterligare 30% tjänas in tolv månader därefter (30 juni 2022) och ytterligare 40% tjänas in tolv månader därefter (30 juni 2023). Efter intjäning av personaloptionerna, och förutsatt att prestationsvillkoret (se nedan) har uppfyllts, berättigar varje personaloption till förvärv av, efter omräkning för genomförd aktiesplit 50:1, 50 aktier i Bolaget till ett pris per aktie som motsvarar kvotvärdet för varje aktie. Prestationsvillkoret är kopplat till aktiens marknadsvärde under maj och juni 2023 vilket ska uppgå till minst 20 SEK efter omräkning för genomförd aktiesplit 50:1 (1 000 SEK före aktiesplit). För att säkerställa leverans av aktier enligt LTI 2020/2023 har 39 001 teckningsoptioner emitterats vederlagsfritt till Bolaget där en teckningsoption, efter omräkning för genomförd aktiesplit 50:1, berättigar till teckning av 50 aktier i Acast.

Vid årsstämman den 25 maj 2021 beslutades att inrätta LTI 2021/2024. Inom ramen för LTI 2021/2024 kan högst 5 902 050 personaloptioner tilldelas ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Koncernen. De tilldelade personaloptionerna tjänas in med 30% fram till den 1 augusti 2022, ytterligare 30% fram till den 1 augusti 2023 samt ytterligare 40% fram till den 1 augusti 2024. Efter intjäning av personaloptionerna, och förutsatt att prestationsvillkoret (se nedan) har uppfyllts, berättigar varje personaloption till förvärv av en aktie i Bolaget till ett pris per aktie som motsvarar kvotvärdet för varje aktie. Prestationsvillkoret är kopplat till aktiens marknadsvärde under juni och juli 2024. Minimnivå är ett marknadspris per aktie om 29 SEK och maximnivå är ett marknadspris per aktie om 52 SEK. För att säkerställa leverans av aktier enligt programmet har 5 902 050 teckningsoptioner emitterats vederlagsfritt till Bolaget. Därtill har styrelsen bemyndigats att besluta om emission av högst 967 800 teckningsoptioner till en tredje part i syfte att kunna säkra Acasts exponering mot kostnader för sociala avgifter som uppkommer i samband med LTI 2021/2024, se vidare under ”*Bemyndigande att emittera aktier och teckningsoptioner*”.

Utöver de teckningsoptioner som emitterats inom ramen för incitamentsprogrammen ovan har Acast även emitterat teckningsoptioner till EIB som en del av Bolagets lånearrangemang med EIB. Antalet teckningsoptioner som emitterats till EIB uppgick per den 31 mars 2021, och uppgår per dagen för detta Prospekt, till 96 384. Se vidare information om EIB:s teckningsoptioner och hanteringen av dessa i samband med Erbjudandet under ”*Operationell och finansiell översikt – Skuldsättning/kontraktuella åtaganden*”.

<sup>1)</sup> Teckningsoptionerna berättigar till teckning av maximalt 21 025 250 aktier. Utöver dessa utestående teckningsoptioner har 79 711 teckningsoptioner utnyttjats inom ramen för LTI 2018/2021 avseende vilka det per dagen för Prospektet pågår registrering av, efter omräkning för genomförd aktiesplit 50:1, totalt 3 985 550 nya aktier vilka kommer att vara registrerade hos Bolagsverket inför genomförande av Erbjudandet, se vidare ovan under ”*Aktiekapitalets utveckling*”.



### Utspädning och nettotillgångsvärde

Efter fullföljandet av Erbjudandet kommer Acasts aktiekapital respektive aktier och röster att öka med högst cirka 269 TSEK och högst 41 438 019 aktier och röster (under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo). Om Bolagets nuvarande aktieägare inte deltar i Erbjudandet kommer deras aktieinnehav och rösträtt att spädas ut med 22,7% efter Erbjudandet.<sup>1)</sup>

Per den 31 mars 2021 uppgick Acasts nettotillgångsvärde per aktie till 1,9 SEK (justerat för aktiesplit 50:1). Erbjudandepriset uppgår till 38 SEK per aktie.

### Bemyndigande att emittera aktier och teckningsoptioner

På Acasts årsstämma den 25 maj 2021 beslutades att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier för att genomföra Erbjudandet i samband med noteringen av Bolagets aktie på First North Premier.

Vidare beslutade årsstämman att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen för tiden till slutet av nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier, i den mån sådan emission kan ske utan ändring av bolagsordningen. Syftet med bemyndigandet är att kunna genomföra företagsförvärv som är viktiga för Bolagets verksamhet och därvid använda Bolagets aktie som

betalningsmedel. Det totala antalet aktier som kan emitteras i sådant syfte får högst motsvara 10% av det totala antalet utestående aktier i Acast vid tidpunkten för första utnyttjande av bemyndigandet. Sådan nyemission ska ske till marknadsmässig teckningskurs och betalning ska, förutom kontant betalning, kunna ske med apportegendom eller genom kvittning.

Årsstämman beslutade även att bemyndiga styrelsen att, för tiden till slutet av nästa årsstämma, besluta om att emittera högst 967 800 teckningsoptioner till en svensk bank eller ett värdepappersbolag. Syftet med bemyndigandet och skälen till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är för Acast att ha möjlighet att hedga Bolagets exponering mot kostnaderna för sociala avgifter som uppkommer i samband med LTI 2021/2024 genom att emittera teckningsoptioner till en tredje part med vilken Bolaget ingått en överenskomst som kan utnyttja teckningsoptionerna för att teckna aktier vilka kan vidareöverlåtas till marknadsvärde.

### Ägarstruktur

Tabellen nedan anger de aktieägare som, direkt eller indirekt, innehar minst 5% av aktierna och rösterna i Acast före Erbjudandet och efter Erbjudandet genomförts. Bolaget kontrolleras inte direkt eller indirekt av någon part.

Aktieägare	Aktieägande före Erbjudandet		Aktieägande efter Erbjudandet (om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas) <sup>2)</sup>		Aktieägande efter Erbjudandet (om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo) <sup>2)</sup>	
	Antal	%	Antal	%	Antal	%
Alfvén & Didrikson AB <sup>1)</sup>	21 793 200	16,0	21 793 200 <sup>3)</sup>	12,4 <sup>3)</sup>	21 793 200 <sup>3)</sup>	11,9 <sup>3)</sup>
Moor&Moor AB	21 636 700	15,8	19 531 450 <sup>4)</sup>	11,1 <sup>4)</sup>	19 531 450 <sup>4)</sup>	10,7 <sup>4)</sup>
Bonnier Ventures AB	16 087 850	11,8	14 508 903 <sup>5)</sup>	8,3 <sup>5)</sup>	14 508 903 <sup>5)</sup>	7,9 <sup>5)</sup>
Swedbank Robur Fonder <sup>6)</sup>	14 773 550	10,8	14 773 550	8,4	14 773 550	8,1
Första AP-fonden	12 518 300	9,2	15 149 878	8,6	15 149 878	8,3
<b>Totalt</b>	<b>86 809 600</b>	<b>63,5</b>	<b>85 756 981</b>	<b>48,8</b>	<b>85 756 981</b>	<b>46,9</b>

<sup>1)</sup> Genom dotterbolaget Garden Street Stories.

<sup>2)</sup> Nedan inkluderar även de aktier som kommer emitteras i Bolaget som ett resultat av att EIB:s teckningsoptioner utnyttjas, se vidare "Operationell och finansiell översikt – Skuldsättning/Kontraktuella åtaganden".

<sup>3)</sup> Inkluderar de aktier som Garden Street Stories kommer erhålla genom utnyttjande av EIB:s teckningsoptioner, se vidare "Operationell och finansiell översikt – Skuldsättning/Kontraktuella åtaganden".

<sup>4)</sup> Inkluderar de aktier som Moor kommer erhålla genom utnyttjande av EIB:s teckningsoptioner, se vidare "Operationell och finansiell översikt – Skuldsättning/Kontraktuella åtaganden".

<sup>5)</sup> Inkluderar de aktier som Bonnier Ventures kommer erhålla genom utnyttjande av EIB:s teckningsoptioner, se vidare "Operationell och finansiell översikt – Skuldsättning/Kontraktuella åtaganden".

<sup>6)</sup> Swedbank Robur Fokus, org. nr. 515602-9943, Swedbank Robur Microcap, org. nr. 515602-9117 and Swedbank Robur Ny Teknik, org. nr. 504400-5725.

<sup>1)</sup> Inkluderar även de 4 819 200 aktier som emitteras som ett resultat av att EIB:s teckningsoptioner utnyttjas på likviddagen för Erbjudandet, vilket innebär en utspädning om 2,6% av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter Erbjudandet.

**Säljande aktieägare**

Utöver de aktier som erbjuds av Acast erbjuder de Säljande Aktieägarna och Garden Street Stories högst 13 972 761 befintliga aktier i Erbjudandet. Information om de Säljande Aktieägarna och Garden Street Stories presenteras i tabellen nedan. Den större delen av likviden som kommer komma från försäljning av aktier av medlemmar i ledningen kommer att användas för att

bekosta utnyttjande av tecknings- samt personaloptioner som intjänats. Garden Street Stories agerar säljande aktieägare i Erbjudandet enkom för att underlätta för EIB att realisera värdet av sina teckningsoptioner i Acast i samband med Erbjudandet. Garden Street Stories kommer inte sammantaget, med beaktande av de transaktioner som sker i samband med Erbjudandet, att minska sitt ägande i Acast.

Namn	Adress	LEI-kod	Associationsform	Bildat i land	Antal aktier som erbjuds av respektive säljande aktieägare
Moor&Moor AB	c/o No18 Grand Central, Centralplan 15, 111 20 Stockholm	549300N1OC26VYB6M782	Aktiebolag	Sverige	3 310 050 <sup>1)</sup>
Bonnier Ventures AB	Torsgatan 21, 113 90 Stockholm	984500BC9DEB583BF428	Aktiebolag	Sverige	2 783 747 <sup>2)</sup>
Inbox Capital AB	Hamngatan 11, 111 47 Stockholm	549300QZWSAFFCFXRD61	Aktiebolag	Sverige	1 828 339 <sup>3)</sup>
Garden Street Stories AB	c/o Alfvén & Didrikson AB, Västra Trädgårdsgatan 15, 111 53 Stockholm	549300H4DSKHOP4W5K96	Aktiebolag	Sverige	1 204 800 <sup>4)</sup>
Johan Billgren	c/o Acast, Kungsgatan 28, 111 35 Stockholm	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	920 200
Ross Adams	c/o Acast, Kungsgatan 28, 111 35 Stockholm	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	775 000
Svealp Invest AB	c/o Carnegie, Regeringsgatan 56, 111 56 Stockholm	549300EQSKUHZ6JFUT45	Aktiebolag	Sverige	759 375
Oskar Serrander	c/o Acast, Kungsgatan 28, 111 35 Stockholm	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	368 450
Investment AB Jarlen	c/o Carnegie, Regeringsgatan 56, 111 56 Stockholm	549300L5J90YTKZ1NK73	Aktiebolag	Sverige	350 000
Kent Hansson	c/o Carnegie, Regeringsgatan 56, 111 56 Stockholm	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	250 000
LMK Venture Partners Utveckling AB	BOX 2025, 220 02 Lund	549300DCM7UP6Y2A6C60	Aktiebolag	Sverige	245 000
Saucedo & Co AB	c/o Acast, Kungsgatan 28, 111 35 Stockholm	894500R8NGKWTQ69V750	Aktiebolag	Sverige	210 000
Andrea Gisle Joosen	c/o Acast, Kungsgatan 28, 111 35 Stockholm	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	175 000
Riskornet AB	c/o Carnegie, Regeringsgatan 56, 111 56 Stockholm	549300RJ22EYF08NM953	Aktiebolag	Sverige	162 500
Plånkan AB	c/o Carnegie, Regeringsgatan 56, 111 56 Stockholm	894500C7L913L4MGKY89	Aktiebolag	Sverige	150 000
Futur Pension Försäkringsaktiebolag	c/o Carnegie, Regeringsgatan 56, 111 56 Stockholm	549300GED19K93D6KN47	Aktiebolag	Sverige	100 000
Malin Pettersson	c/o Carnegie, Regeringsgatan 56, 111 56 Stockholm	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	65 000
Micael Bile	c/o Carnegie, Regeringsgatan 56, 111 56 Stockholm	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	61 875
Per Olof Lindholm	c/o Carnegie, Regeringsgatan 56, 111 56 Stockholm	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	50 000
Björn Pettersson	c/o Carnegie, Regeringsgatan 56, 111 56 Stockholm	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	45 925
Anna Fuhr	c/o Carnegie, Regeringsgatan 56, 111 56 Stockholm	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	45 900

Namn	Adress	LEI-kod	Associationsform	Bildat i land	Antal aktier som erbjuds av respektive säljande aktieägare
Jikell AB	c/o Carnegie, Regeringsgatan 56, 111 56 Stockholm	5493005EW9KFK6ZIND21	Aktiebolag	Sverige	40 000
Mats Pettersson	c/o Carnegie, Regeringsgatan 56, 111 56 Stockholm	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	36 600
Large AB	c/o Carnegie, Regeringsgatan 56, 111 56 Stockholm	5493000MLUNRG1YPKH59	Aktiebolag	Sverige	25 000
Elisabeth Brevenson	c/o Carnegie, Regeringsgatan 56, 111 56 Stockholm	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	10 000

<sup>1)</sup> Inkluderar 1 204 800 aktier som säljs för att underlätta för EIB att realisera värdet av sina teckningsoptioner i Acast, se vidare "Operationell och finansiell översikt – Skuldsättning/Kontraktuella åtaganden".

<sup>2)</sup> Inkluderar 1 204 800 aktier som säljs för att underlätta för EIB att realisera värdet av sina teckningsoptioner i Acast, se vidare "Operationell och finansiell översikt – Skuldsättning/Kontraktuella åtaganden".

<sup>3)</sup> Inkluderar 1 204 800 aktier som säljs för att underlätta för EIB att realisera värdet av sina teckningsoptioner i Acast, se vidare "Operationell och finansiell översikt – Skuldsättning/Kontraktuella åtaganden".

<sup>4)</sup> Samtliga aktier som säljs är för att underlätta för EIB att realisera värdet av sina teckningsoptioner i Acast, se vidare "Operationell och finansiell översikt – Skuldsättning/Kontraktuella åtaganden".

### Lock-up avtal

Enligt Placeringsavtalet, inklusive separata avtal med vissa av de säljande aktieägarna, som förväntas ingås omkring den 16 juni 2021, mellan Bolaget, Säljande Aktieägarna och Garden Street Stories, och Joint Global Coordinators samt vissa lock-up-avtal som ingås i samband med Placeringsavtalet kommer Huvudägarna respektive övriga Säljande Aktieägare att åta sig att inte sälja sina respektive aktieinnehav under en period om 180 dagar respektive 90 dagar efter att handeln har inletts på First North Premier ("Lock-up-perioden"). Överlåtelsebegränsningen är föremål för sedvanliga villkor och undantag, till exempel accepterandet av ett offentligt uppköpserbud riktat till samtliga aktieägare i Bolaget i enlighet med svenska regler för offentliga uppköpserbudanden, försäljning eller andra avyttringar av aktier till följd av ett erbjudande från Bolaget avseende återköp av egna aktier, eller i situationer då överlåtelse av aktier krävs på grund av rättsliga, administrativa eller regulatoriska krav.

Styrelseledamöter och medlemmar i koncernledningen kommer att göra motsvarande åtaganden till förmån för Joint Global Coordinators för en period om

360 dagar efter att handeln med Bolagets aktier har inletts på First North Premier. Enligt Placeringsavtalet åtar sig Bolaget också att under en period om 180 dagar från första handelsdag inte (i) emittera, erbjuda, pantsätta, sälja, ingå avtal om att sälja eller annars överlåta eller avyttra, direkt eller indirekt, någon av Bolagets aktier eller andra värdepapper som kan konverteras till eller går att utnyttja eller byta till sådana aktier, (ii) köpa eller sälja en option eller annat värdepapper eller ingå en swap, hedge eller annat avtal som skulle ha liknande ekonomiska konsekvenser som det nämnda, utan föregående skriftligt medgivande från Joint Global Coordinators. För ytterligare information om Placeringsavtalet, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Placeringsavtal".

### Aktieägaravtal

Styrelsen känner inte till några aktieägaravtal eller liknande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

# Utdelning och utdelningspolicy

Rätt till utdelning, inklusive eventuell framtida utdelning som tillkännagivits för året som avslutas den 31 december 2021 och för någon efterföljande period, tillkommer aktieägare i Acast, förutsatt att utdelning tillkännages, se ”*Aktiekapital och ägarförhållanden – Rätt till utdelning och överskott vid likvidation*”.

Enligt styrelsens utdelningspolicy avser Acast att behålla tillgängliga medel och framtida intäkter för att stödja sin verksamhet och finansiera Bolagets tillväxt och utveckling. Acast har därför inte för avsikt att betala kontant utdelning inom överskådlig framtid. Framtida beslut om utdelning kommer bland annat att bero på verksamhetens finansiella resultat, finansiella ställning, tillämpliga lagar och regler, kassaflöden och behov av rörelsekapital.

Beslut om vinstutdelning i svenska bolag fattas av bolagsstämman. Vinstutdelning får endast ske om det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av Bolagets och Koncernens egna kapital samt behovet av att stärka Bolagets och Koncernens redogörelse för finansiell ställning, likviditet och finansiella ställning för Bolaget och Koncernen. Bolagsstämman får som huvudregel inte besluta om utdelning av större belopp än vad styrelsen har föreslagit eller godkänt. Enligt aktiebolagslagen har minoritetsägare som tillsammans representerar minst 10% av samtliga aktier i Bolaget rätt att begära utdelning (till samtliga aktieägare) av Bolagets vinst. Har sådan begäran framställts ska årsstämman besluta om utdelning av 50% av vad som återstår av årets vinst enligt den av årsstämman fastställda balansräkningen sedan avdrag gjorts för: (i) balanserad förlust som överstiger fria fonder, (ii) belopp som enligt lag eller bolagsordningen ska avsätts till bundet eget kapital, (iii) belopp som enligt bolagsordningen ska användas för något annat ändamål än utdelning till aktieägarna. Bolagsstämman är dock inte skyldig att besluta om högre utdelning än 5% av Bolagets egna kapital. Bolagsstämman får inte heller besluta om utdelning i den mån det inte kommer att finnas full täckning av Bolagets bundna egna kapital. Rätten för minoritetsaktieägare att begära en utbetalning av utdelning är även villkorat av att sådan utdelning inte strider mot försiktighetsregeln som beskrivs ovan.

Utdelning betalas normalt ut till aktieägare kontant per aktie genom Euroclear Sweden, men kan också betalas som apportegendom. Aktieägare som är registrerade som aktieägare i aktieboken som förs av Euroclear Sweden på avstämningsdagen som beslutats av bolagsstämman ska ha rätt att erhålla utdelning. Acast utbetalar utdelning i SEK. Aktieägare med förvaltarregistrerade innehav bör kontakta sin förvaltare avseende utdelningsvaluta. Se även ”*Risikfaktorer – Investerare med annan referensvaluta än SEK kommer att exponeras för vissa valutarisker när de investerar i aktierna*”. Om en aktieägare inte kan nås via Euroclear Sweden, behåller sådan aktieägare fortfarande sitt krav på Bolaget till utdelningsbeloppet till en begränsad tidsfrist på tio år. Vid utgången av tidsfristen, ska utdelningsbeloppet överföras till Bolaget. Varken aktiebolagslagen eller Bolagets bolagsordning innehåller några begränsningar avseende rätt till utdelning för aktieägare utanför Sverige. Med förbehåll för eventuella begränsningar från banker eller clearingssystem i relevant jurisdiktion, sker betalning till sådana aktieägare på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Aktieägare med begränsad skattskyldighet i Sverige är dock normalt föremål för svensk källskatt. För en diskussion om källskatt på utdelning, se vidare avsnittet ”*Vissa skattefrågor i Sverige*”.

Informationen om Acasts utdelningspolicy utgör framåtriktade uttalanden. Dessa framåtriktade uttalanden utgör inte garantier för framtida finansiella resultat och Acasts faktiska utdelningar kan avvika väsentligt från vad som, uttryckligen eller underförstått, anges i dessa framåtriktade uttalanden till följd av flera olika faktorer inklusive, men inte begränsat till, de som beskrivs under avsnittet ”*Risikfaktorer*”.

## Utdelningshistorik

Ingen utdelning har betalats till aktieägarna för åren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.

# Bolagsordning

## 1. Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är Acast AB (publ).

## 2. Styrelsens säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholms kommun.

## 3. Bolagets verksamhet

Bolaget ska utveckla och marknadsföra tekniska plattformar för digital marknadsföring samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

## 4. Aktiekapital

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 800 000 kronor och högst 3 200 000 kronor.

## 5. Antalet aktier

Antalet aktier ska vara lägst 100 000 000 stycken och högst 400 000 000 stycken.

## 6. Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst tio ledamöter utan suppleanter. Ledamöterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits.

## 7. Revisor

En revisor eller ett registrerat revisorsbolag ska väljas till bolagets revisor, med eller utan revisorssuppleant.

## 8. Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Upplysning om att kallelse har skett ska ske i Svenska Dagbladet. Kallelse ska ske inom sådan tid som följer av aktiebolagslagen (2005:551).

För att delta i bolagsstämma ska aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren anmält detta enligt föregående stycke.

## 9. Årsstämma

Årsstämma ska avhållas inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämman ska följande ärenden förekomma till behandling:

1. Öppnande av stämman
2. Val av ordförande vid stämman

3. Upprättande och godkännande av röstlängd
4. Godkännande av dagordning
5. Val av en eller två protokolljusterare
6. Prövning av om stämman blivit behörigen samman kallad
7. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
8. Beslut om
  - (a) fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
  - (b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, samt
  - (c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören
9. Fastställande av arvoden åt styrelseledamöterna och, i förekommande fall, revisorerna
10. Val av styrelseledamöter
11. Val av revisor och eventuella revisorssuppleanter i förekommande fall
12. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen

## 10. Fullmaktsinsamling och poströstning

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen.

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.

## 11. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara från och med den 1 januari till och med den 31 december.

## 12. Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6–8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen.

Denna bolagsordning har antagits på årsstämma den 25 maj 2021.

# Legala frågor och kompletterande information

## Information om prospektet

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för Acast eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Erbjudandet och detta Prospekt regleras av svensk rätt. Svensk domstol har exklusiv rätt att avgöra konflikter eller tvister som uppkommit på grund av eller i samband med Erbjudandet eller detta Prospekt.

Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 7 juni 2021. Prospektet är giltigt i högst tolv månader från detta datum under förutsättning att Acast fullgör skyldigheten att enligt Prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till Prospektet i det fall nya omständigheter av väsentlig betydelse, väsentliga sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepapperen i Bolaget. Skyldigheten

att upprätta tillägg till Prospektet gäller från tidpunkten för godkännandet till utgången av teckningsperioden. Bolaget har ingen skyldighet att efter teckningsperiodens utgång upprätta tillägg till Prospektet.

## Bolagsinformation och legal struktur

### Allmän bolagsinformation

Acast AB (publ), org. nr. 556946-8498, är ett svenskt aktiebolag som bildades i Sverige den 29 oktober 2013 och registrerades hos Bolagsverket den 29 oktober 2013. Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen. Enligt bolagsordningen är ändamålet med Bolagets verksamhet att utveckla och marknadsföra tekniska plattformar för digital marknadsföring samt bedriva därmed förenlig verksamhet. Bolagets LEI-kod är 5493004UROJFQSP6RC85 och Bolagets registrerade adress är Kungsgatan 28, 111 35 Stockholm.

### Koncernstruktur

Acast AB (publ) har elva helägda dotterbolag. Nedan framgår koncernstrukturen.



### Väsentliga avtal

Koncernens viktigaste kommersiella avtal består av innehållsavtal med poddkreatörer, samarbetsavtal (Eng. *passthrough agreement*) med leverantörer av mediedistribuitionstjänster, och annonsörsavtal med annonsörer. Utöver vad som beskrivs nedan har Acast inte inom de två åren omedelbart före dagen för detta Prospekt ingått något väsentligt avtal annat än avtal som ingåtts inom ramen för den löpande verksamheten eller något avtal vid någon annan tidpunkt som innehåller bestämmelser enligt vilka Acast har en skyldighet eller rättighet som är väsentlig för Acast per dagen för detta Prospekt.

### IT-relaterade avtal

Acasts affärsverksamhet är beroende av dess teknologi och digitala infrastruktur och Koncernbolagen tillhandahåller sina tjänster till poddkreatörer och annonsörer med hjälp av en webbplattform som tillhandahålls som en SaaS-lösning. Acast distribuerar också podcasts till lyssnare via Acast-appen. Inom ramen för den löpande verksamheten använder Acast vissa viktiga tredjepartsleverantörer, varav AWS och AdWizz är de viktigaste. All data lagras via molnlösningar (ingen data lagras lokalt). Koncernbolagen har också ingått flera andra IT-avtal med tredje part, till exempel med Oracle Netsuite, Snowflake, Bamboo HR, Slack och G-suite.

### Finansieringsavtal med EIB

Acast ingick i juli 2019 ett finansieringsavtal med EIB avseende en kreditfacilitet om 25 MEUR för att delvis finansiera ett definierat tillväxtprojekt i Europa, inklusive utvecklingen av sin tekniska plattform från sin tech-hubb i Stockholm. I juni 2021 träffades en överenskommelse med EIB om återbetalning av lånet och hantering av EIB:s teckningsoptioner i Acast i samband med Erbjudandet, se ytterligare information om avtalet och dess upphörande under ”*Operationell och finansiell översikt – Skuldsättning/kontraktuella åtaganden*”.

### Förvärv av RadioPublic

I februari 2021 ingick Acast ett inkråmsöverlåtelseavtal med det amerikanska podcastföretaget RadioPublic PBC (”**RadioPublic**”), enligt vilket Acast förvärvade vissa tillgångar från RadioPublic. RadioPublic är en leverantör av programvaruprodukter och verktyg som används av poddkreatörer för att marknadsföra och distribuera podcasts. I samband med inkråmsöverlåtelsen gavs två av RadioPublics nyckelpersoner optioner (Eng. *stock appreciation rights*) i Acast vilka kommer att berättiga till ett belopp i kontanter eller, enligt Bolagets bestämmande, aktier i Acast i två trancher (50% 18 månader efter att optionerna erhöles och 50% på tredje årsdagen efter att optionerna erhöles). När optionerna utnyttjas, kommer de anställda ha rätt till ett belopp i kontanter som motsvarar skillnaden mellan det aktuella marknadsvärdet på en aktie i Acast och marknadsvärdet vid tidpunkten för när optionen erhöles (multipliserat med

antalet optioner) alternativt om Acast så bestämmer och med förbehåll för godkännande vid bolagsstämma, aktier i Acast som representerar optionernas värde.

### Immateriella rättigheter

Acast äger flera varumärkesregistreringar relaterade till ”Acast”, ”Makes good stories great”, ”Podbooks”, och ”A” i länderna där Koncernen verkar (både ordmärken och figurmärken). Majoriteten av dessa varumärken är registrerade i varumärkesklasserna 9, 35, 38, 41, 42 och 45. Acast har också lämnat in flera varumärkesansökningar som för närvarande väntar på godkännande.

Vidare innehar Acast patent relaterade till ”en metod för att associera mediefiler med ytterligare innehåll” i USA (tre patent) och Australien (ett patent). De amerikanska patenten registrerades 2016, 2017 respektive 2019, och patentet i Australien lämnades in 2019. Acast har också lämnat in en patentsökning i Kanada för samma metod. Dessutom har Acast lämnat in en PCT-ansökan för ”en metod för att tillhandahålla medieinnehåll i ett datanätverk”.

### Försäkringar

Koncernbolagen omfattas idag av koncernövergripande försäkringar i förhållande till, bland annat, (i) ansvar för styrelseledamöter och ledande befattningshavare, (ii) tekniska fel och störningar, och (iii) brott (inklusive utökad skydd för brott). Dessutom täcks vissa av Koncernbolagen för närvarande av försäkringar begränsade till den enskilda juridiska personen i förhållande till, bland annat, (i) kontor och (ii) resor. Acast anser att dess försäkringsskydd överensstämmer med marknadspraxis för liknande entiteter och avser att ha ett försäkringsskydd av motsvarande omfattning efter noteringen. Det finns dock inte någon garanti att Acast inte kommer att drabbas av förluster eller drabbas av anspråk utöver gränserna eller utöver ramen för relevant täckning av sina försäkringspolicys.

### Tvister och andra rättsliga förfaranden

Acast kan från tid till annan vara part i tvister i och utanför domstol till följd av den löpande verksamheten. Acast tar emot ”takedown notices” (det vill säga anmälningar om upphovsrättsintrång) inom ramen för den löpande verksamheten (antingen direkt från rättighetsinnehavaren eller andra individer eller på begäran av genomgångpartners (Eng. *passthrough partners*)) och Acast förväntar sig att antalet sådana anmälningar sannolikt kommer att öka i framtiden, eftersom podcasting växer som medium.

Per dagen för detta Prospekt känner inte Acast till något ansvar som uppstått till följd av rättsliga förfaranden som kan ha en väsentlig inverkan på Acasts finansiella ställning eller lönsamhet. Acast har inte heller varit part i något myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller skiljeförfarande under de senaste tolv månaderna som har haft, eller skulle kunna få, en betydande inverkan på Acasts finansiella ställning eller lönsamhet.

## Placeringsavtal

Enligt villkoren i det avtal om placering av aktier som är avsett att ingås omkring den 16 juni 2021 mellan Bolaget, de Säljande Aktieägarna, Garden Street Stories och Joint Global Coordinators, inklusive de separata avtal som avses ingås med vissa av de säljande aktieägarna, ("**Placeringsavtalet**"), åtar sig de Säljande Aktieägarna och Garden Street Stories att sälja totalt 13 972 761 aktier i Bolaget till de köpare som Joint Global Coordinators anvisar, eller om Joint Global Coordinators misslyckas med att anvisa köpare, har de åtagit sig att själva förvärva aktierna som omfattas av Erbjudandet. Enligt Placeringsavtalet lämnar Bolaget sedvanliga garantier till Joint Global Coordinators, främst i förhållande till att informationen i Prospektet är korrekt, att Prospektet och Erbjudandet uppfyller relevanta legala och regulatoriska krav samt att det inte föreligger några legala eller andra hinder för Bolaget att ingå avtalet eller för fullföljandet av Erbjudandet. Placeringsavtalet föreskriver att Joint Global Coordinators åtagande att anvisa köpare, eller, för det fall Joint Global Coordinators misslyckas med detta, själva köpa de aktier som omfattas av Erbjudandet, är villkorat bland annat av att garantierna som lämnas av Bolaget är korrekta. Enligt Placeringsavtalet åtar sig Bolaget också att under en period om 180 dagar från första handelsdag inte (i) emittera, erbjuda, pantsätta, sälja, ingå avtal om att sälja eller annars överlåta eller avyttra, direkt eller indirekt, någon av Bolagets aktier eller andra värdepapper som kan konverteras till eller gå till utnyttja eller byta till sådana aktier, (ii) köpa eller sälja en option eller annat värdepapper eller ingå en swap, hedge eller annat avtal som skulle ha liknande ekono-

miska konsekvenser som det nämnda, utan föregående skriftligt medgivande från Joint Global Coordinators. För information om lock-up-åtaganden från Säljande Aktieägare, Garden Street Stories, Bolagets styrelse och koncernledning, se "*Aktiekapital och ägarförhållanden–Lock-up avta*".

## Åtaganden från Cornerstone-investerare

Alecta Pensionsförsäkring, ömsesidigt, Första AP-fonden, Handelsbanken Fonder, Kuvari Partners LLP och Lugards Road Capital (tillsammans, "**Cornerstone-investerarna**") har åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet till det slutliga Erbjudandepriiset. Antalet aktier som Cornerstone-investerarna har åtagit sig att förvärva motsvarar sammanlagt 48,9% av Erbjudandet, vilket motsvarar totalt 14,8%, av det totala antalet utestående aktier i Bolaget efter Erbjudandet, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut.<sup>1)</sup> Cornerstone-investerarna erhåller ingen ersättning för deras respektive åtagande.

Cornerstone-investerarnas åtaganden säkerställs dock inte av bankgarantier, spärrade bankmedel, ställda panter eller liknande, varför det finns en risk att Cornerstone-investerarnas inte fullföljer sina åtaganden. Cornerstone-investerarnas åtaganden är också förenade med vissa villkor. Om något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk att Cornerstone-investerarna avstår från att fullfölja sina åtaganden.

Nedan framgår en sammanställning över namn, adress och åtaganden för respektive Cornerstone-investerare i Erbjudandet.

Cornerstone-investerare	Åtagande (%) av det totala antalet aktier i Erbjudandet (förutsatt att Erbjudandet fulltecknas)	Antal aktier
Alecta Pensionsförsäkring, ömsesidigt	21,4	11 842 105
Kuvari Partners LLP	8,5	4 736 842
Lugard Road Capital	7,1	3 947 368
Handelsbanken Fonder	7,1	3 947 368
Första AP-fonden	4,7	2 631 578
<b>Totalt</b>	<b>48,9</b>	<b>27 105 261</b>

## Stabilisering

I samband med Erbjudandet kan Joint Global Coordinators komma att agera som stabiliseringsmanagers och därmed genomföra transaktioner i syfte att stabilisera, upprätthålla eller annars påverka marknadsvärdet på Acasts aktie (inkluderat att hålla marknadspriset på aktierna på en högre nivå än den som i annat fall hade varit rådande på marknaden) under upp till 30 dagar från första handelsdagen på First North Premier. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på First North Premier, på OTC-marknaden eller på annat

sätt. Joint Global Coordinators är inte skyldiga att genomföra någon stabiliseringsåtgärd och det finns därför ingen garanti att dessa åtgärder kommer att genomföras. Om de genomförs kan Joint Global Coordinators när som helst avsluta åtgärderna, och de måste avslutas vid slutet av 30-dagarsperioden.

Joint Global Coordinators kan komma att utnyttja Övertilldelningsoptionen och övertilldela aktier för att genomföra stabiliseringstransaktioner. Stabilisering, om påbörjad, kan vidare komma att avbrytas när som helst utan förvarning. Under inga omständigheter kommer

<sup>1)</sup> Inkluderar även de 4 819 200 aktier som emitteras som ett resultat av att EIB:s teckningsoptioner utnyttjas på likviddagen för Erbjudandet.



transaktionen att genomföras till ett pris som är högre än Erbjudandepriiset. Senast vid slutet av den sjunde handelsdagen efter att stabiliseringstransaktioner utförts ska Joint Global Coordinators offentliggöra att stabiliseringstransaktioner genomförts, i enlighet med artikel 5(4) i EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014. Joint Global Coordinators kommer att offentliggöra huruvida stabilisering utfördes eller inte, det datum då stabilisering inleddes, det datum då stabilisering senast genomfördes, samt det prisintervall inom vilket stabiliseringen genomfördes för vart och ett av de datum då stabiliseringstransaktioner genomfördes. För mer information, se ”–Placeringsavtal”.

### Transaktioner med närstående

Under räkenskapsåren 2018, 2019 och 2020 har Acast genomfört marknadsmässiga koncerninterna transaktioner bestående av intern handel med tjänster och därutöver genomfört transaktioner med ett konsultbolag som bedöms som en närstående part, bestående i inköp av IT-relaterade tjänster. Transaktionerna med konsultbolaget har uppgått till 403 TSEK, 1 160 TSEK respektive 833 TSEK och skett till marknadsmässiga villkor. Konsultbolaget bedöms som närstående mot bakgrund av att en av delägarna i konsultbolaget är närstående med Bolagets CPTO Johan Billgren.

För perioden 1 januari till och med dagen för Prospektet har inga närståendetransaktioner genomförts utöver transaktioner inom Koncernen.

För mer information om närståendetransaktioner avseende perioden 1 januari 2018 – 31 december 2020, se not 9 ”Närstående” på sida F-23 i avsnittet ”Historisk finansiell information”. För information om närståendetransaktioner avseende perioden 1 januari – 31 mars 2021, se not 6 ”Transaktioner med närstående” på sida F-8 i avsnittet ”Historisk finansiell information”.

### Rådgivares intressen

Joint Global Coordinators tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget i samband med Erbjudandet, för vilka de kommer erhålla en sedvanlig ersättning. Joint Global Coordinators har inom den löpande verksamheten, från tid till annan, tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Bolaget och de Säljande Aktieägarna och Garden

Street Stories. I deras olika löpande verksamhet kan Joint Global Coordinators och deras närstående genomföra eller inneha ett antal olika investeringar och aktivt handla i skuldinstrument och aktier (eller relaterade derivatinstrument) samt finansiella instrument (vilka kan omfatta banklån och/eller kreditswappar) för egen eller deras kunders räkning och kan när som helst inneha långa och korta positioner i sådana värdepapper och instrument. Sådan investerings- och värdepappersrörelse kan omfatta Bolagets värdepapper och instrument.

### Kostnader i samband med Erbjudandet

Transaktionskostnaderna (inklusive moms) för Bolaget hänförliga Erbjudandet, inklusive arvode till Joint Global Coordinators och andra rådgivare, beräknas uppgå till cirka 71 MSEK (exklusive transaktionskostnader för en eventuell Övertilldelningsoption om cirka 10 MSEK).

### Certified adviser

Acast har utsett FNCA Sweden AB till Certified Adviser. FNCA Sweden AB äger inga aktier i Bolaget.

### Hänvisningar till webbplatser

Information som finns tillgänglig på Acasts webbplats eller andra webbplatser som det hänvisas till i Prospektet ingår inte i Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen om inte sådan information uttryckligen har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

### Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Bolagets (i) bolagsordning och registreringsbevis, (ii) årsredovisningar för räkenskapsåren 2018, 2019 och 2020, inklusive revisionsberättelser, (iii) delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2021 och (iv) detta Prospekt finns tillgängliga under kontorstid på Bolagets huvudkontor på Kungsgatan 28, 111 35 Stockholm under Prospektets giltighetstid. Dessa handlingar finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida, [www.acast.com](http://www.acast.com).

# Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa svenska skatte-regler som aktualiseras med anledning av Erbjudandet och upptagandet till handel av Bolagets aktier på First North Premier för fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är avsedd endast att tillhandahålla generell information avseende Bolagets aktier från och med att aktierna upptagits till handel på First North Premier.

Sammanfattningen behandlar exempelvis inte:

- situationer då aktier innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet;
- situationer då aktier innehas av ett kommandit- eller handelsbolag;
- situationer då aktier är placerade på ett investerings-sparkonto;
- de särskilda regler avseende skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier i Bolaget som anses näringsbetingade (av skatteskäl);
- de särskilda regler tillämpliga på innehav i bolag som är eller har varit fåmansföretag, eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier;
- de särskilda regler som gäller för vissa privatpersoner som gör eller återför så kallade investeraravdrag;
- utländska bolag som bedriver näringsverksamhet genom fast driftställe i Sverige;
- utländska bolag som har varit svenska bolag; eller
- vissa kategorier av skattskyldiga, exempelvis invest-mentföretag, värdepappersfonder och försäkrings-företag.

Skattemässiga konsekvenserna för enskilda aktieägare beror till viss utsträckning av ägarens specifika omständigheter. Skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och emittentens registreringsland kan inverka på inkomsterna från värdepappren. Varje aktieägare bör rådfråga en oberoende skatterådgivare om de skattemässiga konsekvenserna som kan uppkomma ur Erbjudandet och upptagandet till handel av Bolagets aktier på First North Premier, inklusive tillämpligheten och påverkan av utländsk skattelagstiftning (inklusive reglering) och bestämmelser i skatteavtal för att undvika dubbelbeskattning.

## Privatpersoner

För obegränsat skattskyldiga privatpersoner i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom ränteinkomster, utdelning och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen för inkomstslaget kapital är 30%.

Kapitalvinster respektive kapitalförluster, beräknas vanligen som skillnaden mellan försäljningsintäkten, efter avdrag av försäljningskostnader, och anskaffningskostnaden. Anskaffningskostnaden för aktier av samma serie och typ ska beräknas tillsammans i enlighet med genomsnittsmetoden. För noterade aktier, kan anskaffningskostnaden alternativt beräknas genom schablonmetoden. Anskaffningskostnaden beräknas då som 20% av försäljningspriset efter avdrag av försäljningskostnaderna.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier kan kvittas fullt ut mot skattepliktig kapitalvinst, som uppkommit samma år genom aktier och aktier i utländska entiteter, eller noterade värdepapper som beskattas som aktier (förutom värdepappersfonder, eller specialfonder som innehåller endast svenska räntefonder). Kvittning ska ske i en särskild ordning. Kapitalförluster som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgilla till 70% i inkomstslaget kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen utgör 30% av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21% av resterande underskott. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För obegränsat skattskyldiga privatpersoner i Sverige tas en preliminär skatt ut på 30% vid utdelning. Den preliminära skatten på 30% innehålls vanligen av Euroclear Sweden eller, såvitt avser förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

## Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktig utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats på 20,6%.

Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier får endast kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier eller andra värdepapper som beskattas som aktier. En nettokapitalförlust på aktier som inte kan utnyttjas under ett visst år får sparas (av aktiebolaget som burit förlusten) och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande år utan tidsbegränsning. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen.

### **Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige**

Begränsat skattskyldiga aktieägare i Sverige som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag är normalt föremål för svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som är riktat till samtliga aktieägare eller till samtliga aktieägare av ett visst slag. Skattesatsen är 30%. Skattesatsen är däremot, generellt sett reducerad genom skatteavtal för att undvika dubbelbeskattning. I Sverige utförs källskatteavdrag av Euroclear Sweden, eller i fråga om förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Skatteavtalen som Sverige ingått möjliggör ett generellt källskatteavdrag i enlighet med den stipulerade skattesatsen i skatteavtalet, förutsatt att Euroclear Sweden eller förvaltaren, som är tillämplig, har erhållit nödvändig information gällande den utdelningsberättigade investerarens skattemässiga hemvist. Därutöver kan investerare som är berättigade till reducerade skattesatser enligt tillämpliga skatteavtal ansöka om återbetalning från Skatteverket om hela källskattesatsen på 30% har utkrävts. Ansökan om återbetalning ska ske innan slutet av det femte kalenderåret efter utbetalningen av utdelningen.

Aktieägare utan skattemässig hemvist i Sverige och som inte bedriver näringsverksamhet genom fast driftställe i Sverige, är normalt sett inte skattepliktiga för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan däremot bli föremål för beskattning i deras hemviststat.

Enligt en särskild regel är privatpersoner utan skattemässig hemvist i Sverige däremot föremål för svensk kapitalvinstbeskattning vid avyttring av aktier i Bolaget om de har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige under kalenderåret då avyttringen skedde eller under de tio kalenderåren innan avyttringsåret. I vissa fall är tillämpligheten av denna regel begränsad av skatteavtal för att undvika dubbelbeskattning.

# Definitioner

**ABGSC**

ABG Sundal Collier AB, org.nr. 556538-8674

**Acast** eller **Bolaget**

Acast AB (publ), org. nr. 556946-8498 eller beroende på sammanhanget, den koncern i vilken Acast är moderbolag

**Aktiebolagslagen**

Aktiebolagslagen (2005:551)

**Barclays**

Barclays Bank Ireland PLC, org.nr. 396330

**Carnegie**

Carnegie Investment Bank AB (publ), org.nr. 516406-0138

**Cornerstone-investerarna**

Alecta Pensionsförsäkring, ömsesidigt, Första AP-fonden, Handelsbanken Fonder, Kuvari Partners LLP och Lugard Road Capital

**Dotterbolaget** eller **Dotterbolagen**

Betyder vart och ett eller samtliga av Acast Stories Pty Limited, org. nr. ABN 30 619 624 823, Acast Stories Canada Inc, org. nr. 715 141, Acast Stories SAS, org. nr. 848 766 663, Acast Stories GmbH, org. nr. HRB 205265B, Acast Stories Ireland Ltd., org. nr. 661 047, Acast Stories México S. de R.L. de C.V., org. nr. N-2020014294, Acast Stories AS, org. nr. 922 061 084, Pippa Inc., org. nr. 6082640, Acast Stories Ltd., org. nr. 9040006, och Acast Stories Inc., org. nr. 36-4813086

**EIB**

Europeiska Investeringsbanken

**Erbjudandet**

Erbjudandet av aktier i enlighet med detta Prospekt

**Erbjudandepriiset**

Priiset per aktie i Erbjudandet om 38 SEK

**Euroclear Sweden**

Euroclear Sweden AB, org. nr. 556112-8074

**GDPR**

Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter

**Huvudägarna**

Moor&Moor AB, Bonnier Ventures AB och Garden Street Stories AB

**IFRS**

International Financial Reporting Standards

**Koden**

Svensk kod för bolagsstyrning

**Koncernen**

Koncernen i vilken Bolaget är moderbolag

**Koncernbolag**

Betyder vart och ett eller samtliga av Bolaget och Dotterbolagen

**MIFID II**

Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av direktiv 2002/92/EG och av direktiv 2011/61/EU

**Placeringsavtalet**

Det placeringsavtal, inklusive de separata avtal, som förväntas ingås mellan Bolaget, de Säljande Aktieägarna och Joint Global Coordinators omkring den 16 juni 2021

**Prospektet**

Detta prospekt

**Prospektförordningen**

Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG

**QIB**

Kvalificerade institutionella investerare, såsom de definieras i Regel 144A i Securities Act

**Rule 144A**

Regel 144A i Securities Act

**Securities Act**

United States Securities Act of 1933, i dess nuvarande lydelse

**Säljande Aktieägarna**

Moor&Moor AB, Bonnier Ventures AB, vissa personer i ledningen och styrelsen samt ett antal mindre, befintliga, aktieägare i Acast. Därtill erbjuder Garden Street Stories AB aktier i Erbjudandet enkom för att underlätta för EIB att realisera värdet av sina teckningsoptioner i Acast i samband med Erbjudandet.

**Övertilldelningsoption**

Bolagets åtagande att på begäran av Joint Global Coordinators emittera upp till ytterligare 7 227 493 aktier, motsvarande högst 15% av det totala antalet aktier i Erbjudandet, till ett pris motsvarande priset i Erbjudandet.

# Historisk finansiell information



# Historisk finansiell information

## **Oreviderad delårsrapport för koncernen i sammandrag för Acast AB (publ), perioden januari till mars 2021.**

Koncernens resultaträkning i sammandrag	F-2
Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag	F-2
Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag	F-3
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag	F-4
Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag	F-5
Noter	F-6
Granskningsrapport för koncernens delårsrapport	F-9

## **Reviderade koncernredovisningar för Acast AB (publ), räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018**

Koncernens resultaträkning	F-10
Koncernens rapport över totalresultatet	F-10
Koncernens rapport över finansiell ställning	F-11
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	F-12
Koncernens rapport över kassaflöden	F-13
Noter	F-14
Revisionsberättelse om historisk finansiell information	F-36

## Oreviderad delårsrapport för Acast AB (publ), perioden januari till mars 2021

### Koncernens resultaträkning

TSEK	Not	2021 Jan-mar	2020 Jan-mar	2020 Jan-dec
Nettoomsättning	4	197 434	113 233	591 530
Kostnad för produktionsinnehåll		-126 324	-73 290	-372 103
<b>Bruttoresultat</b>		<b>71 110</b>	<b>39 943</b>	<b>219 427</b>
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	6	-50 678	-41 869	-176 883
Administrationskostnader	6	-44 559	-28 438	-112 216
Produktutvecklingskostnader	6	-20 873	-16 315	-79 743
Övriga intäkter		563	36	877
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-44 437</b>	<b>-46 643</b>	<b>-148 538</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter		25 102	3 583	45
Räntekostnader och liknande resultatposter	5	-28 383	-1 080	-18 503
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-47 718</b>	<b>-44 140</b>	<b>-166 996</b>
Skatt på periodens resultat		-1 513	-965	-5 225
<b>Periodens resultat</b>		<b>-49 231</b>	<b>-45 105</b>	<b>-172 222</b>
<b>Resultat per aktie, beräknat på periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare:</b>				
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	7	-0,37	-0,38	-1,36
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	7	-0,37	-0,38	-1,36

<sup>1)</sup> Årets resultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare. Noterna utgör en integrerad del av koncernens finansiella rapporter i sammandrag.

### Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

TSEK	2021 Jan-mar	2020 Jan-mar	2020 Jan-dec
<b>Periodens resultat</b>	<b>-49 231</b>	<b>-45 105</b>	<b>-172 222</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>			
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>			
Omräkningsdifferenser	-5 076	-470	191
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-54 307</b>	<b>-45 575</b>	<b>-172 031</b>

<sup>1)</sup> Årets resultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare. Noterna utgör en integrerad del av koncernens finansiella rapporter i sammandrag.

## Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

TSEK	Not	31 mars 2021	31 mars 2020	31 december 2020
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Goodwill		26 088	30 190	24 485
Immateriella anläggningstillgångar		31 479	22 834	27 303
Materiella anläggningstillgångar		2 210	3 085	2 396
Nyttjanderättstillgångar		45 688	61 786	47 975
Finansiella anläggningstillgångar		2 455	2 593	2 047
Uppskjutna skattefordringar		220	1 385	433
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>108 140</b>	<b>121 873</b>	<b>104 639</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Kundfordringar		233 264	101 775	279 108
Övriga fordringar		1 355	1 903	3 120
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		15 739	57 379	12 172
Likvida medel		286 701	87 810	288 599
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>537 059</b>	<b>248 866</b>	<b>582 999</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>645 198</b>	<b>370 739</b>	<b>687 638</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>EGET KAPITAL</b>				
Aktiekapital		856	775	856
Övrigt tillskjutet kapital		840 155	590 690	840 221
Omräkningsreserv		-4 649	-317	483
Balanserat resultat inklusive periodens resultat		-580 556	-418 468	-535 655
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare</b>		<b>255 806</b>	<b>172 681</b>	<b>305 905</b>
<b>SKULDER</b>				
<b>Långfristiga skulder</b>				
Leasingskulder		30 375	43 663	32 769
Långfristiga lån från kreditinstitut	5	130 448	-	100 361
Uppskjutna skatteskulder		7 213	5 779	6 613
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>168 035</b>	<b>49 441</b>	<b>139 743</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leverantörsskulder		45 305	30 041	50 012
Övriga skulder		47 297	15 098	45 579
Aktuella skatteskulder		1 460	1 072	874
Leasingskulder		14 015	15 701	13 994
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		113 280	86 705	131 532
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>221 356</b>	<b>148 617</b>	<b>241 991</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>645 198</b>	<b>370 739</b>	<b>687 638</b>

<sup>1)</sup> Noterna utgör en integrerad del av koncernens finansiella rapporter i sammandrag.



## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

TSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv			
<b>Ingående eget kapital 1 januari 2020</b>	<b>775</b>	<b>590 690</b>	<b>292</b>	<b>-373 502</b>	<b>218 255</b>	
Periodens resultat	-	-	-	-45 105	-45 105	
Periodens övriga totalresultat	-	-	-608	138	-470	
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-608</b>	<b>-44 967</b>	<b>-45 575</b>	
<b>Utgående eget kapital 31 mars 2020</b>	<b>775</b>	<b>590 690</b>	<b>-316</b>	<b>-418 468</b>	<b>172 681</b>	
<b>Ingående eget kapital 1 januari 2021</b>	<b>856</b>	<b>840 221</b>	<b>483</b>	<b>-535 656</b>	<b>305 905</b>	
Periodens resultat	-	-	-	-49 231	-49 231	
Periodens övriga totalresultat	-	-	-5 054	-22	-5 076	
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-5 054</b>	<b>-49 253</b>	<b>-54 307</b>	
<b>Transaktioner med koncernens ägare</b>						
Återköpta teckningsoptioner	-	-66	-	-	-66	
Aktierelaterade ersättningsplaner	-	-	-	4 092	4 092	
Aktierelaterad ersättning för tjänster efter förvärvet	-	-	-	182	182	
<b>Summa transaktioner med koncernens ägare</b>	<b>-</b>	<b>-66</b>	<b>-</b>	<b>4 274</b>	<b>4 208</b>	
<b>Utgående eget kapital 31 mars 2021</b>	<b>856</b>	<b>840 155</b>	<b>-4 571</b>	<b>-580 635</b>	<b>255 806</b>	

<sup>1)</sup> Noterna utgör en integrerad del av koncernens finansiella rapporter i sammandrag.

## Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

TSEK	Not	2021 Jan-mar	2020 Jan-mar	2020 Jan-dec
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat		-44 437	-46 643	-148 538
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		14 191	5 062	23 222
Erhållen ränta		1	39	45
Betald ränta		-1 124	-6	-162
Betald inkomstskatt		-263	-103	-3 515
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>-31 632</b>	<b>-41 649</b>	<b>-128 950</b>
Kundfordringar (ökning -/ minskning+)		60 945	8 263	-169 983
Övriga kortfristiga fordringar (ökning -/ minskning+)		-1 844	-47 740	-4 105
Leverantörsskulder (ökning +/ minskning-)		-4 811	969	21 264
Övriga kortfristiga skulder (ökning +/ minskning-)		-21 566	10 512	92 974
		<b>32 725</b>	<b>-27 997</b>	<b>-59 850</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>1 091</b>	<b>-69 646</b>	<b>-188 800</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Investering i materiella anläggningstillgångar		-66	-936	-1 122
Investering i immateriella anläggningstillgångar		-8 103	-5 100	-17 089
Långfristiga tillgångar (ökning - / minskning +)		-253	-247	19
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-8 423</b>	<b>-6 284</b>	<b>-18 192</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Upptagna lån		-	-	100 361
Leasingbetalningar		-3 328	-3 493	-16 729
Långsiktiga incitamentsprogram		-66	-	657
Nyemission		-	-	248 956
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-3 395</b>	<b>-3 493</b>	<b>333 245</b>
Periodens kassaflöde		-10 726	-79 423	126 253
Likvida medel vid periodens början		288 599	165 927	165 927
Kursdifferens i likvida medel		8 829	1 305	-3 591
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>286 701</b>	<b>87 810</b>	<b>288 599</b>

<sup>1)</sup> Noterna utgör en integrerad del av koncernens finansiella rapporter i sammandrag.

## Noter

### Not 1 • Allmän information

Acast AB (publ) ("Acast"), organisationsnummer 556946-8498, är ett aktiebolag registrerat i Sverige med huvudkontor i Stockholm på Kungsgatan 28, 111 35 Stockholm.

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusental kronor (TSEK). Uppgift inom parantes avser jämförelseperioder.

Denna konsoliderade finansiella delårsinformation i sammandrag godkändes för publicering av styrelsen och den verkställande direktören den 12 maj 2021. Styrelsen och den verkställande direktören försäkrade därvid att den konsoliderade finansiella delårsinformationen i sammandrag ger en rättvisande översikt av koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de bolag som ingår i koncernen står inför.

### Not 2 • Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

De redovisningsprinciper som har tillämpats överensstämmer med dem, som beskrivs i årsredovisningen för Acast AB (publ) 2020. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpas som i koncernens senaste årsredovisning.

### Not 3 • Risker och osäkerhetsfaktorer

Acast är exponerat för ett antal risker, och möjligheter, som uppstår både genom den egna verksamheten samt omvärldsförändringar. De viktigaste operativa riskerna för koncernen och moderbolaget har bedömts vara:

- En makroekonomisk nedgång som påverkar företagets resultat.
- Förändringar bland konkurrenter.
- Rekrytering, utveckling och successionsplanering av nyckelpersoner.
- Innovation och produktutveckling understiger marknadens förväntningar.
- Risk relaterad till att förebygga och besvara en större cyberattack.

Koncernens och moderbolagets primära finansiella risker är:

- Likviditetsrisk som innebär risken för att koncernen får svårt att uppfylla de förpliktelser som är förknippade med sina finansiella skulder som regleras genom kontanter eller annan finansiell tillgång.
- Finansieringsrisk till följd av brist på finansieringsmöjligheter eller ogynnsamma marknadsförutsättningar.
- Kredit- / motpartsrisk, dvs. risken att en motpart inte kan fullgöra sina avtalsenliga förpliktelser inklusive både motpartsriks och finansiell kreditrisk.
- Valutarisk till följd av förändringar i valutakurser för transaktioner i utländsk valuta samt omräkning av eget kapital och rörelseresultat för utländska dotterbolag.
- Marknadsrisker hänförliga till förändringar i aktievärde som påverkar de teckningsoptioner som Acast emitterat till Europeiska Investeringsbanken (EIB)

Under perioden har Styrelsen inlett en översyn av bolagets kapitalstruktur, inklusive en potentiell notering av bolagets aktier. Vid en notering, en "händelse" skulle uppstå vid listningstillfället avseende låneavtalet med EIB. En sådan händelse skulle resultera i att EIB har rätten att konvertera sina optioner till aktier innan noteringen. Alternativt, efter noteringen, skulle EIB ha rätten att använda en säljoption för teckningsoptionerna och kräva att Acast köper tillbaka teckningsoptionerna för marknadsvärdet i kontanter. Vid en ökning (eller minskning) av aktiepriset med 100 SEK ökar (eller minskar) värdet på optionerna med 9,6 MSEK. Ytterligare information angående verkligt värde på optionerna återfinns under not 5 Verkligt värde.

Covid-19 bedöms inte ha haft någon materiell finansiell effekt på koncernens under det första kvartalet 2021. Acast fortsätter att övervaka och analysera de effekter som följer av Covid-19 pandemin på poddbranschen och den egna verksamheten.

Några ytterligare väsentliga risker bedöms inte ha tillkommit under perioden.

## Not 4 • Rörelsesegment och intäkternas fördelning

Verkställande direktören utgör koncernens högste verkställande beslutsfattare. VD utvärderar Koncernens finansiella ställning och resultat samt fattar strategiska beslut. Verkställande direktören fattar beslut om fördelningen av resurser och granskar Koncernens resultat ur ett geografiskt perspektiv. Koncernen har därför identifierat tre rörelsesegment: Europa, Amerika och Övrigt som utgör "resten av världen".

### Segmentinformation

TSEK	2021 Jan–mar			Summa
	Europa	Amerika	Övrigt	
Nettoomsättning från externa kunder	139 802	40 428	17 204	197 434
<b>Summa nettoomsättning per segment</b>	<b>139 802</b>	<b>40 428</b>	<b>17 204</b>	<b>197 434</b>
CBIT <sup>1)</sup>	27 736	–2 706	–474	24 556
Globala kostnader <sup>2)</sup>				–68 993
<b>Rörelseresultat</b>				<b>–44 437</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter				25 102
Räntekostnader och liknande resultatposter				–28 383
<b>Resultat före skatt</b>				<b>–47 718</b>

<sup>1)</sup> Rörelseresultat för ett rörelsesegment eller för de geografiska områdena Storbritannien, Sverige och US före avdrag för Globala kostnader.

<sup>2)</sup> Globala kostnader utgörs av centrala kostnader såsom administrativa kostnader, kostnader för finansfunktionen, HR, strategi och affärsutveckling samt det legala teamet.

TSEK	2020 Jan–mar			Summa
	Europa	Amerika	Övrigt	
Nettoomsättning från externa kunder	75 344	26 329	11 560	113 233
<b>Summa nettoomsättning per segment</b>	<b>75 344</b>	<b>26 329</b>	<b>11 560</b>	<b>113 233</b>
CBIT <sup>1)</sup>	5 152	–10 077	1 329	–3 596
Globala kostnader <sup>2)</sup>				–43 047
<b>Rörelseresultat</b>				<b>–46 643</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter				3 583
Räntekostnader och liknande resultatposter				–1 080
<b>Resultat före skatt</b>				<b>–44 137</b>

<sup>1)</sup> Rörelseresultat för ett rörelsesegment eller för de geografiska områdena Storbritannien, Sverige och US före avdrag för Globala kostnader.

<sup>2)</sup> Globala kostnader utgörs av centrala kostnader såsom administrativa kostnader, kostnader för finansfunktionen, HR, strategi och affärsutveckling samt det legala teamet.

TSEK	2020 Jan–dec			Summa
	Europa	Amerika	Övrigt	
Nettoomsättning från externa kunder	387 890	146 325	57 315	591 530
<b>Summa nettoomsättning per segment</b>	<b>387 890</b>	<b>146 325</b>	<b>57 317</b>	<b>591 530</b>
CBIT <sup>1)</sup>	55 909	–8 013	1 831	49 727
Globala kostnader <sup>2)</sup>				–198 265
<b>Rörelseresultat</b>				<b>–148 538</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter				45
Räntekostnader och liknande resultatposter				–18 503
<b>Resultat före skatt</b>				<b>166 996</b>

<sup>1)</sup> Rörelseresultat för ett rörelsesegment eller för de geografiska områdena Storbritannien, Sverige och US före avdrag för Globala kostnader.

<sup>2)</sup> Globala kostnader utgörs av centrala kostnader såsom administrativa kostnader, kostnader för finansfunktionen, HR, strategi och affärsutveckling samt det legala teamet.

Acasts nettoomsättning är primärt genererad från annonsintäkter som redovisas över tid. Mindre än 10% av Acasts nettoomsättning genereras av andra intäktsströmmar, såsom SaaS- och abonnemangintäkter, under rapportperioderna.

Nettoomsättningen reflekterar sedvanlig säsongsvariation för annonsmarknad inom poddbranschen då Q4 är årets starkaste kvartal för nettoomsättning varefter lägre nettoomsättning följer i nästa kvartal (Q1).

## Not 5 • Verkligt värde

I det här avsnittet förklaras de bedömningar och uppskattningar som görs för att fastställa verkligt värde för den del av Acast skuld till EIB som är hänförlig dess teckningsoptioner vilka redovisas och värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Samtliga finansiella tillgångar och skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde med undantag för den del av Acasts skuld till EIB som hänför sig till värdet på EIB:s optioner. Dessa värderas till verkligt värde via resultaträkningen i enlighet med IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar och principerna för kontantreglerade ersättningar, eftersom EIB har möjlighet att välja reglering i kontanter eller aktier. Det verkliga värdet motsvarar pris per aktie efter avdrag för kvotvärdet. Aktiepriset om 1 300 SEK, baserat på aktie- och optionstransaktioner, utgör grunden för värderingen.

Den totala beloppet för lån från kreditinstitut vid periodens slut på 130 448 TSEK hänförs till 125 268 TSEK i skuld relaterat till värdet på teckningsoptionerna samt 5 180 TSEK i låneskuld. Aktiepriset om 1 300 SEK, baserat på aktie- och optionstransaktioner (1 000 SEK per 31 december 2020), utgör basen för värderingen. Den totala balansen för lån från kreditinstitut vid

den föregående periodens slut (31 dec 2020) var 100 361 TSEK och hänfördes till 96 353 TSEK i skuld relaterat till värdet på teckningsoptionerna samt 4 008 TSEK i låneskuld.

Acast bedömer att det redovisade värdet på dess kortfristiga finansiella tillgångarna är en rimlig approximation av deras verkliga värde. Detta gäller även för leverantörsskulder, övriga skulder och upplupna kostnader vilka också är kortfristiga.

## Not 6 • Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående inom Koncernen utgörs av internhandel med tjänster och görs enligt marknadsmässiga villkor. I övrigt har Acast identifierat en närstående part där transaktionerna skett till marknadsmässiga villkor.

	2021 Jan-mar	2020 Jan-mar	2020 Jan-dec
Köp av tjänster			
IT-relaterade tjänster	–	833	833
<b>Summa inköp av tjänster</b>	<b>–</b>	<b>833</b>	<b>833</b>

## Not 7 • Resultat per aktie

	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
Resultat per aktie före och efter utspädning	–0,37	–0,38	–1,36
<b>Resultatmått som används i beräkningen av resultat per aktie:</b>			
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, TSEK	–49 231	–45 105	–172 222
<b>Summa</b>	<b>–49 231</b>	<b>–45 105</b>	<b>–172 222</b>
Vägt genomsnittligt antal stamaktier använt som nämnare vid beräkning av resultat per aktie före utspädning	132 192 270	119 572 850	126 369 298

Årsstämman per den 25 maj 2021 beslutade att genomföra en aktiesplit (1 till 50) med avstämningsdag 2021-06-01. Retrospektiva justeringar har gjorts för alla rapporteringsperioder för att återspegla aktiespliten.

De 19 499 086 (2020-03-31:12 971 583; 2020-12-31: 19 574 900) potentiella stamaktierna från personal- och

teckningsoptioner som är utestående per första kvartalet 2021 ingår inte i beräkningen av resultat per aktie efter utspädning eftersom de inte ger en utspädning då förlusten per aktie skulle minska om de nyttjades. Dessa optioner kan potentiellt innebära en utspädning av resultat per aktie före utspädning i framtiden.

## Not 8 • Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

- EIB har informerat oss om deras avsikt att sälja sina 96 384 teckningsoptioner till tredje part i samband med börsintroduktionen, förutsatt att Acast återbetalar lånet efter mottagandet av likvid från noteringen. Tredje part kommer i samband med dessa transaktioner att nyttja optionerna och betala lösenkursen. Återbetalning av lånet och nyttjande av optionerna kommer att innebära att lånet och skulden för optionerna kommer att bokas bort. Dessa två poster uppgår i rapporten över finansiell ställning per 31 mars 2021 till 130,4 MSEK. Den betalning som erläggs för lånets nominella belopp tillsammans med upplupen ränta uppgår beräknat på belopp per slutet av maj och en EUR-kurs på 10,1 till ca 103 MSEK. Baserat på belopp per slutet av maj och antagande om en EUR-kurs på 10,1 beräknas en kostnad redovisas om ca 97–98 MSEK i finansnettot relaterat till hantering av optionernas värde som transaktionsutgift vid låneupptagandet. Relaterat till att optionerna kommer att regleras genom betalning av lösenkursen redovisas bortbokningen av optionsskulden

- som en ökning av eget kapital. Optionsskulden uppgick per 31 mars 2021 till 125,3 MSEK. Baserat på ovanstående belopp skulle eget kapital netto komma att öka med ca 27–28 MSEK jämfört med redovisat eget kapital per 31 mars 2021. Tredje parts betalning av lösenkurs uppgår till ca 31 tusen kronor.
- Den stämning för varumärkesintrång samt renomménlyftning som lämnats in av det franska bolaget Yacast mot Acast, har dragits tillbaka, och tvisten är avslutad.
- 1 april beslutades det vid en extrainsatt bolagsstämma att anställda i Sverige och Australien skulle erbjudas möjlighet till förlängning av lösenperioden för optioner som intjänats till fullo under första kvartalet 2021. Erbjudandet avser en förlängning om 6 månader i Sverige och 12 månader i Australien.
- Utvärderingen av Acast's kapitalstruktur inklusive en potentiell notering av bolagets aktier som genomförs under våren 2021 fortlöper.
- Årsstämman per den 25 maj 2021 beslutade att genomföra en aktiesplit (1 till 50) med avstämningsdag 2021-06-01. Retrospektiva justeringar har gjorts för alla rapporteringsperioder för att återspegla aktiespliten. Se not 7.

# Granskningsrapport för koncernens delårsrapport



## Oberoende revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation

Till styrelsen i Acast ABAB (publ)

Org. nr 556946-8498

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den medföljande koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag för Acast AB (publ)'s koncern per den 31 mars 2021, koncernens rapport över totalresultat i sammandrag, koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag och koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag under den tremånadersperiod som slutade per detta datum och tilläggsupplysningar ("de konsoliderade finansiella delårsrapporterna i sammandrag"). Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och rättvisande presentera denna finansiella delårsinformation i sammandrag i enlighet med IAS 34. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation i sammandrag grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att de medföljande konsoliderade finansiella delårsrapporterna i sammandrag per den 31 mars 2021 inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Stockholm den 7 juni 2021

KPMG AB

Mattias Lötbom

Auktoriserad revisor

## Reviderade koncernredovisningar för Acast AB (publ), räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018

### Koncernens resultaträkning

TSEK	Not	Räkenskapsår		
		2020	2019	2018
Nettoomsättning	4	591 530	361 175	180 179
Kostnad för produktionsinnehåll		-372 103	-232 377	-119 475
<b>Bruttoresultat</b>		<b>219 427</b>	<b>128 798</b>	<b>60 704</b>
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	5, 6, 7, 8, 9,10	-176 883	-115 021	-72 279
Administrationskostnader	5, 6, 7, 8, 9,10	-112 216	-93 240	-57 761
Produktutvecklingskostnader	5, 6, 7, 8, 9,10	-79 743	-44 161	-18 151
Övriga intäkter		877	2 765	6 012
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-148 538</b>	<b>-120 858</b>	<b>-81 475</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	11	45	833	69
Räntekostnader och liknande resultatposter	11	-18 503	-2 851	-1 512
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-166 996</b>	<b>-122 876</b>	<b>-82 918</b>
Skatt på årets resultat	12	-5 225	-5 625	-2 850
<b>Årets resultat</b>		<b>-172 222</b>	<b>-128 501</b>	<b>-85 768</b>
<b>Resultat per aktie, beräknat på periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare:</b>				
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	28	-1,36	-1,97	-2,32
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	28	-1,36	-1,97	-2,32

<sup>1)</sup> Årets resultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare. Noterna utgör en integrerad del av denna koncernredovisning.

### Koncernens rapport över totalresultatet

TSEK	Räkenskapsår		
	2020	2019	2018
<b>Årets resultat</b>	<b>-172 222</b>	<b>-128 501</b>	<b>-85 768</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>			
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat</i>			
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	191	265	112
<b>Totalresultat för året</b>	<b>-172 031</b>	<b>-128 236</b>	<b>-85 656</b>

<sup>1)</sup> Årets resultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare. Noterna utgör en integrerad del av denna koncernredovisning.

## Koncernens rapport över finansiell ställning

TSEK	Not	31 dec 2020	31 dec 2019	31 dec 2018
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Goodwill	13	24 485	27 913	–
Immateriella anläggningstillgångar	13	27 303	19 328	6 993
Materiella anläggningstillgångar	14	2 396	2 394	2 412
Nyttjanderättstillgångar	22	47 975	16 544	23 058
Finansiella anläggningstillgångar	15	2 047	2 272	1 548
Uppskjutna skattefordringar	12	433	1 859	1 805
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>104 639</b>	<b>70 310</b>	<b>35 817</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Kundfordringar	16	279 108	109 829	64 650
Övriga fordringar	22	3 120	2 094	1 459
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	12 172	9 259	10 088
Likvida medel	18	288 599	165 927	307 355
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>582 999</b>	<b>287 109</b>	<b>383 552</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>687 638</b>	<b>357 419</b>	<b>419 368</b>
<b>EGET KAPITAL</b>				
Aktiekapital	19	856	775	749
Övrigt tillskjutet kapital		840 221	590 690	570 040
Omräkningsreserv		483	292	27
Balanserat resultat inklusive periodens resultat		–535 655	–373 502	–250 605
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare</b>		<b>305 905</b>	<b>218 255</b>	<b>320 212</b>
<b>SKULDER</b>				
<b>Långfristiga skulder</b>				
Leasingskulder	22, 23	32 769	8 477	14 209
Långfristiga lån från kreditinstitut	24	100 361	–	–
Uppskjutna skatteskulder	12	6 613	5 390	2 186
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>139 743</b>	<b>13 867</b>	<b>16 394</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leverantörsskulder	22	50 012	28 952	18 332
Övriga skulder	21, 22	45 579	10 033	7 448
Aktuella skatteskulder	12	874	1 807	1 004
Leasingskulder	22, 23	13 994	7 331	7 974
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17	131 532	77 174	48 004
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>241 991</b>	<b>125 297</b>	<b>82 761</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>687 638</b>	<b>357 419</b>	<b>419 368</b>

<sup>1)</sup> Noterna utgör en integrerad del av denna koncernredovisning.



## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

TSEK	Hänförligt till moderbolagets ägare				Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserat resultat inkl. årets resultat	
<b>Ingående eget kapital 1 jan 2018</b>	<b>617</b>	<b>281 462</b>	<b>-85</b>	<b>-174 197</b>	<b>107 797</b>
Årets resultat	-	-	-	-85 768	-85 768
Årets övriga totalresultat	-	-	112	-	112
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>112</b>	<b>-85 768</b>	<b>-85 656</b>
<b>Transaktioner med koncernens ägare</b>					
Utfärdade optioner	2	1 978	-	-	1 980
Återköpta teckningsoptioner	-	-28	-	-	-28
Utnyttjade optioner	-	259	-	-	259
Nyemission	130	286 369	-	-	286 499
Aktierelaterade ersättningsplaner	-	-	-	9 360	9 360
<b>Summa transaktioner med koncernens ägare</b>	<b>132</b>	<b>288 578</b>	<b>-</b>	<b>9 360</b>	<b>298 070</b>
<b>Utgående eget kapital 31 dec 2018</b>	<b>749</b>	<b>570 040</b>	<b>27</b>	<b>-250 605</b>	<b>320 212</b>
<b>Ingående eget kapital 1 jan 2019</b>	<b>749</b>	<b>570 040</b>	<b>27</b>	<b>-250 605</b>	<b>320 212</b>
Årets resultat	-	-	-	-128 501	-128 501
Årets övriga totalresultat	-	-	265	-	265
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>265</b>	<b>-128 501</b>	<b>-128 237</b>
<b>Transaktioner med koncernens ägare</b>					
Utfärdade optioner	5	-	-	-	5
Utnyttjade optioner	22	20 649	-	-	20 671
Aktierelaterade ersättningsplaner	-	-	-	5 605	5 605
<b>Summa transaktioner med koncernens ägare</b>	<b>27</b>	<b>20 649</b>	<b>-</b>	<b>5 605</b>	<b>26 281</b>
<b>Utgående eget kapital 31 dec 2019</b>	<b>775</b>	<b>590 690</b>	<b>292</b>	<b>-373 502</b>	<b>218 255</b>
<b>Ingående eget kapital 1 jan 2020</b>	<b>775</b>	<b>590 690</b>	<b>292</b>	<b>-373 502</b>	<b>218 255</b>
Årets resultat	-	-	-	-172 222	-172 222
Årets övriga totalresultat	-	-	191	-	191
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>191</b>	<b>-172 222</b>	<b>-172 031</b>
<b>Transaktioner med koncernens ägare</b>					
Utfärdade optioner	-	797	-	-	797
Återköpta teckningsoptioner	-	-140	-	-	-140
Nyemission	81	248 875	-	-	248 956
Aktierelaterade ersättningsplaner	-	-	-	10 068	10 068
<b>Summa transaktioner med koncernens ägare</b>	<b>81</b>	<b>249 531</b>	<b>-</b>	<b>10 068</b>	<b>259 680</b>
<b>Utgående eget kapital 31 dec 2020</b>	<b>856</b>	<b>840 221</b>	<b>483</b>	<b>-535 656</b>	<b>305 905</b>

Noterna utgör en integrerad del av denna koncernredovisning.

## Koncernens rapport över kassaflöden

TSEK	Not	2020	2019	2018
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat		-148 538	-120 858	-81 475
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	25	23 222	11 390	17 367
Erhållen ränta	11	45	833	69
Betald ränta	11	-164	-22	-1 512
Betald inkomstskatt		-3 515	-1 719	-973
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>-128 950</b>	<b>-110 376</b>	<b>-66 524</b>
Kundfordringar (ökning - / minskning +)		-169 983	-45 179	-40 690
Övriga kortfristiga fordringar (ökning - / minskning +)		-4 105	242	-5 327
Leverantörsskulder (ökning + / minskning -)		21 264	10 526	13 547
Övriga kortfristiga skulder (ökning + / minskning -)		92 974	31 441	31 803
		<b>-59 850</b>	<b>-2 970</b>	<b>-667</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-188 800</b>	<b>-113 346</b>	<b>-67 191</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Investering i materiella anläggningstillgångar	14	-1 122	-866	-1 789
Investering i immateriella anläggningstillgångar	13	-17 089	-16 626	-7 529
Förvärv av dotterföretag, justerat för förvärvade likvida medel	27	-	-22 333	-
Långfristiga tillgångar (ökning - / minskning +)		19	-622	-1 273
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-18 192</b>	<b>-40 447</b>	<b>-10 591</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Upptagna lån	24	100 361	-	-
Leasingbetalningar	23	-16 729	-8 650	-6 456
Långsiktiga incitamentsprogram	8	657	20 675	2 211
Nyemission	19	248 956	-	286 499
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>333 245</b>	<b>12 025</b>	<b>282 254</b>
Årets kassaflöde		126 253	-141 770	204 471
Likvida medel vid årets början		165 927	307 355	102 883
Kursdifferens i likvida medel		-3 591	342	-
<b>Likvida medel vid årets utgång</b>	<b>18</b>	<b>288 599</b>	<b>165 927</b>	<b>307 355</b>

Noterna utgör en integrerad del av denna koncernredovisning.

## Noter till koncernredovisningen

### Not 1 • Allmän information

Acast AB (publ), organisationsnummer 556946-8498, är ett aktiebolag registrerat i Sverige med huvudkontor i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Kungsgatan 28, 111 35 Stockholm. Acast AB och dotterbolag ("koncernen") inkluderar:

- Acast Stories AS,
- Acast Stories GmbH,
- Acast Stories Inc,
- Acast Stories Ltd,
- Acast Stories Pty,
- Acast Stories SAS,
- Acast Stories Canada Inc,
- Acast Stories Ireland Ltd. and
- Acast Stories Mexico, S. de R. L. de C.V

Acast är motorn inom podcasting och erbjuder allt som kreatörer och annonsörer behöver för att upptäcka och nå miljontals engagerade lyssnare runt om i världen. Vi sammanför podcastkreatörer, lyssnare och annonsörer med de mest innovativa produkterna, verktygen och tjänsterna, inom världens största marknadsplats för poddar.

### Not 2 • Sammanfattning av väsentliga redovisningsprinciper

Redovisningsprinciperna som anges nedan har tillämpats på alla perioder som presenteras i koncernredovisningen. Alla belopp är i tusentals kronor, om inget annat anges.

#### Grund för upprättandet

Koncernredovisningen för Acast, har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU samt RFR1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, utgivna av Rådet för finansiell rapportering.

#### Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Vid upprättandet av de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS krävs att ledningen gör uppskattningar och bedömningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Faktiska utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Förändringar i uppskattningar och bedömningar redovisas i den period ändringen görs, om förändringen endast påverkar den perioden, eller, i den period då förändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder. Bedömningar som gjorts av ledningen vid tillämpningen av IFRS som har en väsentlig effekt på de finansiella rapporterna och uppskattningar med en betydande risk för väsentlig justering under nästkommande år, diskuteras vidare i not 3.

#### Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats

Ett antal nya standarder och tolkningar träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2021, de har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Dessa nya standarder och tolkningar förväntas inte väsentligt påverka koncernens finansiella rapporter.

#### Värderingsmetoder tillämpade vid upprättandet av de finansiella rapporterna

Tillgångar och skulder redovisas till historiska anskaffningsvärden med undantag för Acasts skuld till Europeiska investeringsbanken ("EIB") som avser värdet av EIB:s teckningsoptioner som värderas till verkligt värde i enlighet med IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar, och principerna för kontantreglerade betalningar och redovisas till verkligt värde via resultaträkningen.

#### Omräkning av utländsk valuta

##### i) Funktionell valuta

Poster i funktionell valuta och rapportvaluta, inkluderade i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen, är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive enhet verkar (den funktionella valutan). I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är moderföretagets (Acast AB) funktionella valuta och rapportvaluta. Samtliga belopp är, om inte annat anges, avrundade till närmaste tusental.

##### ii) Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på respektive transaktionsdag. Valutakursvinster och -förluster redovisas i resultaträkningen om de härrör från omräkningen av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta, baserat på valutakurserna i slutet av året.

Valutakursvinster och -förluster relaterade till lån, redovisas i rapporten över resultaträkningen som Räntekostnader och liknande resultatposter. Alla övriga valutakursvinster- och förluster redovisas netto i resultaträkningen som övriga intäkter/kostnader.

##### iii) Koncernföretag

Resultatet och den finansiella ställningen för utlandsverksamheter, som har en funktionell valuta som skiljer sig från presentationsvalutan, omräknas till presentationsvalutan enligt följande:

- tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdags kurs;
- Nettoomsättning och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs (såvida denna genomsnittliga kurs utgör en rimlig approximation av den ackumulerade effekten av de kurser som gäller på transaktionsdagen, annars omräknas intäkter och kostnader till transaktionsdagens kurs), och
- alla omräkningsdifferensersom uppstår redovisas i övrigt totalresultat.

Goodwill som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder inom denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

#### Konsolideringsprinciper och rörelseförvärv

Dotterbolag är företag över vilka Acast har bestämmande inflytande. Acast kontrollerar ett företag när den exponeras för, eller har rätt till, rörlig avkastning från sitt innehav i det och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt bestämmande inflytande i företaget. Dotterbolag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till Acast och avkonsolideras den dag då kontrollen överförs från Acast.

Förvärvsmetoden används att redovisa alla förvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterbolag utgör det verkliga värdet

på de förvärvade tillgångarna, övertagna skulder som de tidigare ägarna av det förvärvade bolaget har ådragit sig, aktier som emitterats av koncernen, verkligt värde på alla tillgångar eller skulder till följd av en villkorad köpeskilling och verkligt värde på befintliga kapitaltillgångar i dotterbolaget.

Identifierbara förvärvade tillgångar, övertagna skulder och övertagna eventalförpliktelser i ett rörelseförvärv värderas, med ett fåtal undantag, inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

Goodwill värderas initialt som det belopp med vilket den totala köpeskillingen, och eventuellt verkligt värde för innehav utan bestämmande inflytande på förvärvstidpunkten, överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade nettotillgångar. Om köpeskillingen är lägre än verkligt värde på det förvärvade bolagets nettotillgångar, redovisas mellanskillnaden direkt i resultat som övriga intäkter.

Koncerninterna transaktioner, balansposter, intäkter och transaktionskostnader mellan koncernföretag elimineras. Vinst och förluster som resulterar från koncerninterna transaktioner och som är redovisade i tillgångar elimineras också. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Alla dotterbolag inom Acast Group är helägda, se not 20.

### Nettoomsättning

Acasts nettoomsättning genereras främst genom att leverera annonslyssningar via audio och sponsorskap i podcasts. Den huvudsakliga klientbasen är mediebyråer, men inkluderar även direkta kunder.

Kundkontrakten inkluderar en angiven period och/ eller antalet lyssningar för Acast att leverera. Priset i kontrakten kan baseras på antalet lyssningar som ska levereras eller fastställas under en angiven period med en kontraktuell lägsta nivå av lyssningar som ska levereras. Acast bedömer att gruppen, i båda typer av kontrakt, är bunden till ett prestationsåtagande som uppfylls över tid i takt med att tjänsterna utförs.

För kontrakt där priset är baserat på antalet lyssningar som ska levereras beräknas fullgörandet av prestationsåtagandet, för intäktsredovisningssyfte, baserat på antalet levererade lyssningar i förhållande till det avtalsenliga antalet lyssningar. För fastprisavtal baserade på en fast period redovisas intäkter linjärt eftersom prestationsåtagandet uppfylls successivt under hela den avtalade perioden.

Det finns kontrakt med rabatter baserat på volym. Intäkten som redovisas minskas med förväntade volymrabatter, som uppskattas baserat på historiska och beräknade uppgifter.

Ytterligare nettoomsättning består av intäkter från software as a service (SaaS), dvs. när podcasters köper en hosting service från Acast eller när specifika podcasts levereras utan reklamannonser till lyssnare. Acast bedömer att dessa kontrakt består av ett prestationsåtagande som uppfylls över tid i takt med att tjänsterna utförs.

Färdigställandegraden baseras på antalet lyssningar som har levererats under perioden. Fakturering sker månadsvis och kundfordringarna förfaller generellt till betalning inom 30–60 dagar.

### Segmentsrapportering

VD är högste verkställande beslutsfattare för Acast, eftersom denna roll huvudsakligen ansvarar för fördelning av resurser och utvärdering av resultat. Bedömningen av koncernens rörelsesegment ska baseras på den finansiella information som rapporteras till VD. Den finansiella information som rapporteras till VD, som underlag för fördelning av resurser och bedömning av koncernens resultat, avser främst nettoomsättning och CBIT för definition se sida 80. Det finns ingen skillnad i tjänsteerbjudan-

den mellan segmenten. Se not 4 för ytterligare beskrivning av indelning och presentation av rörelsesegmenten.

### Offentliga bidrag

Offentliga bidrag redovisas till verkligt värde då det föreligger rimlig säkerhet att bidragen kommer att erhållas och att Acast kommer att uppfylla de villkor som är förknippade med bidragen. Bidrag som har erhållits innan alla kriterier har uppfyllts redovisas som skuld tills att de är uppfyllda.

Statliga bidrag relaterade till utvecklingen av en immateriell tillgång dras av från tillgångens redovisade värde vid slutförandet. Statliga bidrag som är relaterade till kostnader som inte har aktiverats redovisas i resultaträkningen i den period då de kostnader som ska kompenseras av bidraget också redovisas.

### Rörelsekostnader

Rörelsekostnader redovisas i respektive funktion enligt nedan.

#### Kostnad för produktionsinnehåll

Kostnad för produktionsinnehåll motsvarar direkta och indirekta kostnader relaterade till produktion och distribution av innehåll.

#### Försäljnings- och marknadsföringskostnader

Försäljnings- och marknadsföringskostnader består av kostnader för försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter inklusive kostnader för personal och konsulter som arbetar med försäljning och marknadsföring, avskrivningar, resor och marknadsförings- och PR-relaterade aktiviteter.

#### Administrationskostnader

Administrationskostnader innefattar kostnader som inte direkt kan hänföras till kostnad för produktionsinnehåll, försäljning och marknadsföring eller produktutvecklingskostnader. Dessa kostnader inkluderar kostnader för finansavdelningen, kostnader för lokaler, juridikavdelning samt avskrivningar på tillgångar som inte är hänförliga till försäljning eller produktutveckling.

#### Produktutvecklingskostnader

Produkt- och utvecklingskostnader inkluderar kostnader för utveckling av den tekniska plattformen som inte uppfyller kriterierna för aktivering. Kostnaderna avser främst personal, men också avskrivningar och nedskrivningar av projekt samt kostnader hänförliga till konsulter och förbrukningsvaror.

#### Ersättningar till anställda

##### i) Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda inkluderar löner, förmåner (inklusive icke-monetära förmåner), semester, ackumulerad sjukfrånvaro, andra ersättningar och samtliga sociala avgifter. Kortfristiga förpliktelser är skulder som förväntas bli reglerade inom 12 månader efter utgången av den period då tjänsterna utförs av de anställda. De redovisas till det belopp som förväntas bli betalt när skulderna regleras.

##### ii) Avgiftsbestämda pensionsplaner

Koncernen betalar avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringar på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som kostnader under den period de avser. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo.

##### iii) Aktierelaterade ersättningar och långsiktiga incitamentsplan

Aktierelaterade ersättningar beviljas till utvalda anställda, där tjänsterna tillhandahålls av den anställde, i utbyte mot eget kapitalinstrument. De aktierelaterade ersättningsplanerna klassifi-

ceras som eget kapitalreglerade aktierelaterade ersättningar eftersom den anställda endast kan erhålla egetkapitalinstrument.

Förutom de kostnader som uppstått enligt beskrivningarna nedan har Acast också kostnader i form av sociala avgifter för eventuella förmåner som härrör från någon av instrumenttyperna.

Aktierelaterade ersättningar tillhandahålls till anställda genom olika program. Nedan följer en beskrivning av de program som fanns för de perioder som omfattas av dessa finansiella rapporter.

#### a) Långsiktig incitamentsplan för anställda

Under samtliga långsiktiga incitamentsplan för anställda (LTI), har Acast beviljat utvalda anställda i koncernen vederlagsfria personaloptioner. Innehavare av personaloptioner kan köpa aktier i Acast AB under vissa löptider till ett förutbestämt pris.

Acast redovisar optioner som beviljas enligt de anställdas LTI-planer, till verkligt värde som en kostnad med motsvarande ökning av eget kapital. Kostnaden redovisas över intjänandeperioden, perioden över vilken alla de specificerade intjänandevillkoren ska uppfyllas. Det verkliga värdet på den förmån som den anställda erhåller beräknas med Black & Scholes modell och/eller Monte Carlo-simulering.

Sociala avgifter för förmånen redovisas med samma värderingsmodell som de anställdas LTI-planer. Skulder för sociala avgifter återspeglar optionernas verkliga värde vid varje efterföljande rapportperiods slut. I slutet av varje period görs en omprövning av det uppskattade antalet optioner som förväntas intjänas. Eventuella effekter som omvärderingen har på de ursprungliga uppskattningarna redovisat i resultaträkningen med motsvarande justering av eget kapital.

#### b) Teckningsoptioner

Acast har historiskt sett tillhandahållit program för teckningsoptioner för anställda. Vid tilldelningsdatumet betalar anställda verkligt värde för dessa teckningsoptioner beräknat i enlighet med Black & Scholes-modell och eller Monte Carlo-simulering. Betalda premier redovisas direkt i eget kapital (övrigt tillskjutet kapital). Innehavare av en teckningsoption kan under den förutbestämda lösenperioden köpa en aktie i Acast AB till ett förutbestämt pris.

Nästan alla teckningsoptionsprogram har så kallade omvända intjänandevillkor. Det innebär att teckningsoptionsinnehavaren har betalat verkligt värde för teckningsoptionen, men om teckningsoptionsinnehavaren lämnar bolaget har Acast rätt att köpa tillbaka teckningsoptioner som inte är intjänade.

### Finansiella intäkter och kostnader

Ränteintäkter och liknande resultatposter består av ränteintäkter på banktillgodohavanden och valutakursvinster som uppstår vid omräkning av monetära tillgångar och monetära skulder i utländsk valuta till svenska kronor.

Räntekostnader och liknande resultatposter består av räntekostnader på leasingkulder, räntekostnader för lånefaciliteter och valutakursförluster som uppstår vid omräkning av monetära tillgångar och monetära skulder i utländsk valuta till svenska kronor samt omvärdering av optionsskuld som redovisas till verkligt värde.

Räntekostnader och utgifter redovisas genom tillämpning av effektivräntemetoden.

### Aktuell och uppskjuten inkomstskatt

Årets skattekostnad omfattar aktuell skatt beräknad på periodens skattemässiga resultat enligt gällande skattesatser. Den aktuella skattekostnaden baseras på gällande skattesatser i varje jurisdiktion, justerad med förändringar i uppskjutna skattefordringar och -skulder som hänför sig till temporära skillnader och outnyttjade underskott som överförs från tidigare perioder.

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatte-

regler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretaget och dess dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning. Den fastställer avsättningar grundat på det mest troliga beloppet eller det förväntade värdet, beroende på vilken metod som ger en bättre förutsägelse av utfallet.

Uppskjuten skatt redovisas, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten skatteskuld redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skatt redovisas heller inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och skattelagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är sannolikt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och när de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänför sig till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet. Aktuella skattefordringar och skatteskulder kvittas om företaget har en legal verkställbar kvittningsrätt och avser att antingen reglera den på nettobasis eller att realisera tillgången och reglera skulden samtidigt.

Aktuell och uppskjuten skatt redovisas i resultaträkningen, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

### Leasing

Koncernen leasar kontor där leasingavtalen skrivs normalt för fasta perioder som varierar mellan en månad och upp till fem år.

Avtal kan innehålla både leasing- och icke-leasingkomponenter. Skulle en sådan icke-leasingkomponent vara en del av ett leasingavtal fördelar koncernen ersättningen i avtalet till leasing- och icke-leasingkomponenter baserat på deras relativa fristående priser.

Samtliga leasingavtal redovisas som nyttjanderätter och en motsvarande skuld, den dagen som den leasade tillgången finns tillgänglig för användning av koncernen.

Leasingskulder inkluderar nuvärdet av följande betalningar:

- fasta avgifter, efter avdrag för eventuella förmåner i samband med tecknandet av leasingavtalet som ska erhållas
- variabla avgifter som baseras på ett index eller en ränta, initialt värderade med hjälp av index eller räntan vid inledningsdatumet
- straffavgifter som utgår vid uppsägning av leasingavtalet, om leasingperioden återspeglar att koncernen kommer att utnyttja den möjligheten, och
- leasingbetalningar som kommer att göras för rimligtvis säkra förlängningsoptioner.

Tillgångarna med nyttjanderätt värderas till anskaffningsvärde och inkluderar följande:

- det belopp leasingskulden ursprungligen värderats till
- leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet, efter avdrag för eventuella förmåner som mottagits i samband med teckningen av leasingavtalet

- initiala direkta utgifter, och
- återställningskostnader.

Nyttjanderättstillgångar skrivs generellt av linjärt över det kortare av nyttjandeperioden och leasingperioden. Eftersom Acasts leasingavtal utgörs av kontorslokaler, utgörs avskrivningstiden av leasingperioden.

Leasingbetalningarna diskonteras med Acasts marginella låneräntan. För att fastställa den marginella låneräntan, använder koncernen marknadsräntor i termer av swapräntor som utgångspunkt för att återspegla löptiden, den ekonomiska miljön och valutan för varje leasing. För att återspegla Acasts kreditvärdighet uppskattas spreadar över basräntan som koncernen skulle kunna låna i varje valuta genom att studera avkastning och spreadar på av omsatta obligationer emitterade av företag som har liknande egenskaper som Acasts obligationer. För att återspegla 100% hävstång vid fastställandet av den marginella låneräntan beaktas avkastningsdifferensen mellan juniora och seniora räntor, avkastningsdifferensen uppskattas på en allmän nivå till 3,0% baserat på observerbara marknadsdata.

Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av leasing-skulden och den finansiella kostnad som motsvarar räntebetalningen på skulden för respektive period.

Betalningar för korta kontrakt (leasingavtal med en leasingtid på 12 månader eller mindre) och alla leasingavtal av lägre värde kostnadsförs linjärt i resultaträkningen. Leasing av tillgångar av lågt värde består av kontorsmöbler.

## Immateriella tillgångar

### i) Goodwill

Goodwill som uppstår vid rörelseförvärv ingår i immateriella anläggningstillgångar. Goodwill skrivs inte av, utan prövas för nedskrivningsbehov årligen eller oftare om händelser eller ändringar i förhållandena indikerar en möjlig värdeminskning. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar.

I syfte att testa nedskrivningsbehov fördelas goodwill som förvärvats i ett rörelseförvärv till dem relevanta kassagenererande enheten. Allokeringen görs till den kassagenererande enhet som förväntas bli gynnad av synergier från förvärvet som skapade goodwill. Varje enhet som goodwill har fördelats till motsvarar den lägsta nivå i koncernen på vilken goodwillen i fråga övervakas i den interna styrningen. Se not 13 för ytterligare information.

### ii) Licenser, patent och varumärken

Licenser, patent och varumärken som förvärvats separat redovisas till anskaffningsvärde. Licenser, patent och varumärken som förvärvats genom ett rörelseförvärv redovisas till verkligt värde på förvärvstidpunkten. De har en bestämbart nyttjandeperiod och redovisas därefter till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

### iii) Egenutvecklad programvara

Utvecklingskostnader som är direkt hänförliga till utveckling och testning av identifierbara och unika programvaruprodukter som kontrolleras av koncernen, redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa programvaran så att den kan användas,
- företagets avsikt är att färdigställa programvaran och att använda eller sälja den,
- det finns förutsättningar att använda eller sälja programvaran,
- det kan visas hur programvaran genererar troliga framtida ekonomiska fördelar,
- adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja programvaran finns tillgängliga,
- programvaran är tillgänglig, och

- de utgifter som är hänförliga till programvaran under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Direkt hänförliga kostnader som balanseras som en del av programvaran, innefattar kostnader för anställda och en skälig andel av indirekta kostnader.

Balanserade utvecklingskostnader redovisas som immateriella tillgångar och skrivs av från den tidpunkt då tillgången är färdig att användas.

Forsknings- och utvecklingskostnader som inte uppfyller kriterierna ovan, kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingskostnader som kostnadsförts i tidigare perioder redovisas inte som tillgång i efterföljande period, även om ovanstående kriterier är uppfyllda.

### iv) Avskrivningsmetoder och nyttjandeperioder

Koncernen skriver av immateriella tillgångar med en begränsad nyttjandeperiod med hjälp av linjär avskrivningsmetod under följande perioder:

Licenser, patent och varumärken	5 år
Egenutvecklade immateriella tillgångar	3 år

## Nedskrivning av icke-finansiella tillgångar

När händelser eller förändringar i omständigheter skapar en indikation på att en tillgångs redovisade värde inte kan återvinnas, testas tillgången för nedskrivning. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns i allt väsentligt oberoende kassaflöden (kassagenererande enheter).

Goodwill och immateriella tillgångar som har en obestämbart nyttjandeperiod, skrivs inte av utan prövas årligen, eller vid indikation på värdeminskning, avseende eventuellt nedskrivningsbehov.

## Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för den ersatta delen tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Avskrivningar görs linjärt för att fördela anskaffningsvärde över den beräknade nyttjandeperioden eller enligt följande:

Inventarier	5 år
-------------	------

## Finansiella instrument

### i) Klassificering

Finansiella tillgångar redovisas, efter första redovisningstillfället, antingen till verkligt värde (via övrigt totalresultat eller via resultaträkningen) eller till upplupet anskaffningsvärde. Klassificeringen av investeringar i skuldinstrument beror på koncernens affärsmodell för hantering av finansiella tillgångar och de avtalsenliga villkoren för tillgångarnas kassaflöden.

Då samtliga skuldinstrument hålls i syfte att samla in avtalsenliga kassaflödena och enligt kontraktens villkor utgörs av kassaflöden som enbart avser betalningar av kapitalbelopp och tillhörande ränta (SPPI-testet) värderas dessa till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella skulder inom koncernen värderas till upplupet

anskaffningsvärde förutom Acasts skuld till EIB som värderas till verkligt värde via resultaträkningen enligt IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar eftersom EIB har möjlighet att välja reglering i kontanter eller aktier.

#### ii) Redovisning och bortbokning

En finansiell tillgång eller skuld redovisas i balansräkningen när Acast blir part i instrumentets avtalsbestämmelser.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller har överfört och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Borttagande av finansiella skulder från balansräkningen inträffar när den är utsläckt, vilket innebär att den förpliktelse som är angiven i avtalet fullgörs, annulleras eller upphör.

#### iii) Likvida medel

Likvida medel utgörs av banktillgodohavanden. Kortfristiga placeringar klassificeras som likvida medel när de har förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten, lätt kan omvandlas till kassamedel till ett känt belopp och är utsatta för en obetydlig risk för värdefluktuationer.

#### iv) Kundfordringar

Kundfordringar är belopp hänförligt till sålda tjänster i den löpande verksamheten. Kundfordringarna förfaller generellt till betalning inom 30–60 dagar och klassificeras därför som omsättningstillgångar. Kundfordringar redovisas inledningsvis till det belopp som är ovillkorligt, om inte väsentliga finansieringskomponenter ingår då de redovisas till verkligt värde. Koncernen innehar kundfordringarna i syftet att insamla avtalsenliga kassaflöden och värderar dem därför vid efterföljande redovisningstidpunkter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, med avdrag för kreditreservering.

#### v) Leverantörsskulder och övriga skulder

Dessa belopp representerar skulder för varor och tjänster som tillhandahålls koncernen före räkenskapsårets slut och som är oreglerade. Beloppen är osäkrade och betalas oftast inom 30 dagar. Leverantörsskulder och övriga skulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år eller tidigare. Skulderna redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

#### vi) Värdering

Eftersom Acasts samtliga finansiella tillgångar innehåller i syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden, värderas de till upplupet anskaffningsvärde. Ränteintäkter från dessa finansiella tillgångar redovisas genom tillämpning av effektivräntemetoden. Vinst eller förlust som uppstår vid borttagande från balansräkningen redovisas direkt i resultatet och presenteras i övriga intäkter/(kostnader) tillsammans med valutakursvinster och -förluster.

Vid första redovisningstillfället redovisar Acast en finansiell tillgång till dess verkliga värde plus transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet av den finansiella tillgången.

Finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde förutom Acasts skuld till EIB som avser värdet på EIB:s teckningsoptioner som värderas till verkligt värde via resultaträkningen i enlighet med IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar och principerna för kontantreglerade ersättningar, och redovisas till verkligt värde via resultaträkningen

#### vii) Nedskrivningar

Acast tillämpar i enlighet med reglerna i IFRS 9 den förenklade metoden för nedskrivningsprövning (ECL) av kundfordringar. Detta innebär att reserven för förväntade kreditförluster beräknas baserat på förlustrisker för hela fordrans löptid. Likvida

medel är även inom tillämpningsområdet för nedskrivningar enligt IFRS 9, den nedskrivning som skulle komma ifråga har dock bedömts vara immateriell. För information om Acasts policy för finansiell riskhantering, se not 22.

#### Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital.

Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

## Not 3 • Uppskattningar och bedömningar

Koncernledningen gör uppskattningar och antaganden om framtiden samt gör bedömning vid tillämpningen av redovisningsprinciperna vid upprättandet av finansiella rapporter. Uppskattningar och bedömningar utvärderas kontinuerligt och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som bedöms vara rimliga under omständigheterna. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden kommer per definition sällan att motsvara de verkliga resultaten. Källorna till osäkerhet i bedömningarna nedan avser dem som medför en risk att värdet på tillgångar eller skulder kan behöva justeras under nästa räkenskapsår.

#### Nedskrivning av goodwill

Värdering av goodwill genom nedskrivningstest inkluderar antaganden och bedömningar av kassaflödesprognoser baserade på finansiella budgetar som täcker en treårsperiod.

#### Balanserade utvecklingsutgifter

Kostnader som uppkommer i utvecklingsfasen för ett internt projekt aktiveras som immateriella tillgångar om ett antal kriterier är uppfyllda. Ledningen har gjort bedömningar och antaganden vid bedömningen av om ett projekt uppfyller dessa kriterier, inklusive uppskattningar av förväntat utflöde och inflöde av likvida medel, och gör kontinuerligt bedömningar av projektets förväntade nettokassaflöde både under utvecklingsfasen och efter projektets avslutande och kommersiella användning. Dessa uppskattningar innebär osäkerheter och risker för nedskrivningar.

Fastställande av nyttjandeperiod innebär antaganden relaterade till framtida ekonomisk och teknisk utveckling och förändringar i marknadens beteende. Aktiverade utvecklingskostnader skrivs av från den tidpunkt då varje projekt slutförs för kommersiellt bruk. Nyttjandeperioden är tre år.

#### Verkligt värde för teckningsoptioner som utfärdats till EIB

Teckningsoptioner som utfärdats till EIB i samband med tillgänglighörandet av lånefacilitet och utnyttjande av den första delen av lånefaciliteten redovisas initialt och därefter som en skuld till verkligt värde. Förändringar i verkligt värde på teckningsoptionerna påverkar resultatet - öknings (minskningar) av verkligt värde redovisas som förluster (vinster). Verkligt värde på teckningsoptionerna beror i allt väsentligt på det verkliga värdet på Acasts aktier. Det verkliga värdet på Acasts aktier fastställs med hänvisning till transaktioner som involverar tredje part som sker ibland. För mer information om teckningsoptionerna, se not 24.

#### Leasingavtal

Grunden för bedömningen av leasingperioden är de faktiska villkoren i varje enskilt hyresavtal.

Individuella bedömningar av hyresperioden, för varje hyresavtal, har gjorts och ledningen bedömer om det är rimligt säkert att utöva ett eller flera förlängningsalternativ på grundval av ekonomiska incitament, och omprövar detta vid förekomsten av antingen en betydande händelse eller en betydande förändring.

## Not 4 • Segmentsinformation och fördelning av intäkter

Verkställande direktören utgör koncernens högste verkställande beslutsfattare. VD utvärderar koncernens finansiella ställning och resultat samt fattar strategiska beslut. Verkställande direktören fattar beslut om fördelningen av resurser och granskar koncernens resultat ur ett geografiskt perspektiv. Koncernen har därför identifierat tre rörelsesegment: Europa, Amerika och Övrigt som utgör "resten av världen".

2020	Europa	Amerika	Övrigt	Summa
Nettoomsättning från externa kunder	387 890	146 325	57 315	591 530
<b>Summa nettoomsättning per segment</b>	<b>387 890</b>	<b>146 325</b>	<b>57 315</b>	<b>591 530</b>
CBIT <sup>1)</sup>	55 909	-8 013	1 831	49 727
Globala kostnader <sup>2)</sup>				-198 265
<b>Rörelseresultat</b>				<b>-148 538</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter				45
Räntekostnader och liknande resultatposter				-18 503
<b>Resultat före skatt</b>				<b>-166 996</b>

<sup>1)</sup> Rörelseresultat för ett rörelsesegment eller för de geografiska områdena Storbritannien, Sverige och US före avdrag för Globala kostnader.

<sup>2)</sup> Globala kostnader utgörs av centrala kostnader såsom administrativa kostnader, kostnader för finansfunktionen, HR, strategi och affärsutveckling samt det legala teamet.

2019	Europa	Amerika	Övrigt	Summa
Nettoomsättning från externa kunder	263 851	67 036	30 288	361 175
<b>Summa nettoomsättning per segment</b>	<b>263 851</b>	<b>67 036</b>	<b>30 288</b>	<b>361 175</b>
CBIT <sup>1)</sup>	28 580	-26 471	-843	1 266
Globala kostnader <sup>2)</sup>				-122 123
<b>Rörelseresultat</b>				<b>-120 858</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter				833
Räntekostnader och liknande resultatposter				-2 851
<b>Resultat före skatt</b>				<b>-122 876</b>

<sup>1)</sup> Rörelseresultat för ett rörelsesegment eller för de geografiska områdena Storbritannien, Sverige och US före avdrag för Globala kostnader.

<sup>2)</sup> Globala kostnader utgörs av centrala kostnader såsom administrativa kostnader, kostnader för finansfunktionen, HR, strategi och affärsutveckling samt det legala teamet.

2018	Europa	Amerika	Övrigt	Summa
Nettoomsättning från externa kunder	139 612	26 997	13 569	180 179
<b>Summa nettoomsättning per segment</b>	<b>139 612</b>	<b>26 997</b>	<b>13 569</b>	<b>180 179</b>
CBIT <sup>1)</sup>	8 975	-18 389	-2 881	-12 295
Globala kostnader <sup>2)</sup>				-69 180
<b>Rörelseresultat</b>				<b>-81 475</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter				69
Räntekostnader och liknande resultatposter				-1 512
<b>Resultat före skatt</b>				<b>-82 918</b>

<sup>1)</sup> Rörelseresultat för ett rörelsesegment eller för de geografiska områdena Storbritannien, Sverige och US före avdrag för Globala kostnader.

<sup>2)</sup> Globala kostnader utgörs av centrala kostnader såsom administrativa kostnader, kostnader för finansfunktionen, HR, strategi och affärsutveckling samt det legala teamet.

Acasts intäkter är primärt genererade från annonsintäkter som redovisas över tid. Mindre än 10% av Acasts intäkter genereras av andra intäktströmmar, såsom SaaS- och abonnemangsintäkter, för rapportperioderna.

Den faktiska medieinvesteringen görs av många annonsörer. Det finns inget beroende av en enskild kund under någon av rapportperioderna.

### Avskrivningar per segment

	2020	2019	2018
Europa	714	418	181
Amerika	89	92	72
Övrigt	3	0	0
Icke-allokerade kostnader	24 375	13 250	8 446
<b>Totalt</b>	<b>25 181</b>	<b>13 760</b>	<b>8 699</b>

Koncernen har sitt säte i Sverige. Av nedanstående tabell framgår beloppet av nettoomsättning från externa kunder, baserat på var kunderna är lokaliserade.

### Nettoomsättning från externa kunder, baserat på var kunderna är lokaliserade

	2020	2019	2018
Sverige	67 692	54 563	45 864
Storbritannien	272 598	199 756	92 691
USA	140 993	65 366	26 997
Övrigt	110 247	41 489	14 627
<b>Totalt</b>	<b>591 530</b>	<b>361 175</b>	<b>180 179</b>

Anläggningstillgångar i detta syfte består enbart av materiella anläggningstillgångar, immateriella tillgångar och nyttjanderättstillgångar, enligt tabellen nedan:



Not 4 • Segmentsinformation och fördelning av intäkter, forts.

**Anläggningstillgångar per land**

	2020	2019	2018
Sverige	68 114	21 356	11 663
Storbritannien	2 553	5 817	7 794
USA	30 358	38 018	13 011
Övrigt	1 134	986	–
<b>Totalt</b>	<b>102 159</b>	<b>66 177</b>	<b>32 468</b>

**Not 5 • Kostnader per kostnadslag**

	2020	2019	2018
Kostnad för produktionsinnehåll	372 103	232 377	119 475
Personalkostnader	229 313	141 807	85 910
Avskrivningar	25 181	13 760	8 699
Övriga rörelsekostnader	114 348	96 854	53 582
<b>Totalt</b>	<b>740 945</b>	<b>484 798</b>	<b>267 667</b>

**Not 7 • Anställda****Kostnader för ersättningar till anställda**

	2020	2019	2018
Löner och ersättningar	180 570	114 447	67 393
(varav bonusar, etc.)	29 910	16 522	7 544
Uppsägningsförmåner	821	683	337
Pensionskostnader	6 529	4 036	1 290
Sociala avgifter	37 802	21 314	12 390
Övriga personalkostnader	3 591	1 327	4 500
<b>Summa</b>	<b>229 313</b>	<b>141 807</b>	<b>85 910</b>

**Medelantalet anställda**

TSEK (om inte annat anges)	2020		2019		2018	
	2020	% Kvinnor	2019	% Kvinnor	2018	% Kvinnor
Sverige	88	40%	64	26%	47	33%
USA	38	49%	24	53%	17	38%
Storbritannien	60	59%	39	42%	25	62%
Australien	12	50%	6	60%	5	60%
Frankrike	9	42%	3	39%	–	–
Tyskland	2	0%	2	–	–	–
Norge	4	15%	1	33%	–	–
Irland	2	40%	–	–	–	–
Kanada	4	64%	–	–	–	–
Mexiko	2	12%	–	–	–	–
<b>Summa</b>	<b>221</b>		<b>139</b>		<b>94</b>	

**Könsfördelning i företagsledningen**

	2020	2019	2018
	% Kvinnor	% Kvinnor	% Kvinnor
Styrelsen	50%	50%	50%
Övriga ledande befattningshavare	17%	27%	27%

**Not 6 • Övriga rörelsekostnader**

	2020	2019	2018
Lokalkostnader	7 395	3 851	2 269
Datorer och mjukvara	22 902	11 879	3 490
Marknadsföringskostnader	23 429	31 805	20 621
Externa tjänster	47 906	45 771	21 605
Övriga kostnader	12 716	3 548	5 597
<b>Totalt</b>	<b>114 348</b>	<b>96 854</b>	<b>53 582</b>

Externa tjänster avser kostnader för konsulttjänster.

Not 7 • Anställda, forts.

**Ersättning till ledande befattningshavare****Principer för ersättning**

Ersättningsutskottet har i uppdrag av styrelsen att utarbeta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Riktlinjerna för ersättning godkänns av årsstämman. Huvudprincipen är att ersättning till ledande befattningshavare ska vara marknads-mässig. Ersättningen till ledande befattningshavare består av fast grundlön, kontantbaserad rörlig ersättning, pension och andra förmåner. Dessutom har Acast långsiktiga incitamentsprogram (se not 8 för information om utestående långsiktiga incitamentsprogram). Lön ska vara individuellt fastställd utifrån respektive ledande befattningshavares ansvarsområden, erfarenheter och uppnådda resultat.

**Ersättning och förmåner**

Styrelsearvoden presenteras i tabellen nedan. Styrelseledamöter har även rätt att delta i långsiktiga incitamentsprogram. Inga andra ersättningar utgick till styrelsen. Ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare framgår av tabellen nedan. Ingen rörlig ersättning utgår till verkställande direktören. Rörlig ersättning till övriga ledande befattningshavare är kopplad till resultatet under året och får inte överstiga 150 procent av årlig baslön. Rörlig lön som betalats ut för prestation för 2020 baseras främst på intäkter, nettobidrag och bruttomarginal. Uppsägningstiden för verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare är tolv månader. I slutet av räkenskapsåret bestod ledningsgruppen av sex medlemmar (inklusive verkställande direktör) och styrelsen bestod av fyra medlemmar.

2020	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Aktierelaterad ersättning	Pensions- kostnader	Övriga ersättningar	Totalt
Andrea Gisle Joosen (ordförande)	242	–	–	–	–	242
Jonas von Hedenberg	–	–	–	–	–	–
Björn Jeffrey	97	–	–	–	–	97
Eva Lindqvist	97	–	–	–	–	97
Mattias Wedar	147	–	–	–	–	147
Leemon Wu	–	–	–	–	–	–
<b>Totalt styrelsen</b>	<b>583</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>583</b>
Ross Adams (VD)	3 016	–	3 572	–	–	6 588
Koncernledning (5 individer)	8 167	828	5 009	496	–	14 500
<b>Totalt ledande befattningshavare</b>	<b>11 183</b>	<b>828</b>	<b>8 581</b>	<b>496</b>	<b>–</b>	<b>21 088</b>
<b>Totalt</b>	<b>11 766</b>	<b>828</b>	<b>8 581</b>	<b>496</b>	<b>–</b>	<b>21 671</b>

2019	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Aktierelaterad ersättning	Pensions- kostnader	Övriga ersättningar	Totalt
Andrea Gisle Joosen (ordförande)	229	–	–	–	–	229
Jonas von Hedenberg	–	–	–	–	–	–
Björn Jeffrey	58	–	–	–	–	58
Eva Lindqvist	58	–	–	–	23	81
Mattias Wedar	58	–	–	–	–	58
Leemon Wu	–	–	–	–	–	–
<b>Totalt styrelsen</b>	<b>403</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>23</b>	<b>426</b>
Ross Adams (VD)	2 349	–	4 366	–	9	6 724
Koncernledning (9 individer) <sup>1)</sup>	11 461	1 187	890	768	31	14 337
<b>Totalt ledande befattningshavare</b>	<b>13 810</b>	<b>1 187</b>	<b>5 256</b>	<b>768</b>	<b>40</b>	<b>21 061</b>
<b>Totalt</b>	<b>14 239</b>	<b>1 187</b>	<b>5 256</b>	<b>768</b>	<b>63</b>	<b>21 487</b>

<sup>1)</sup> År 2019 bestod koncernledningen i genomsnitt av 11 personer, varav i genomsnitt 2 var konsulter. Tabellen ovan inkluderar endast anställda.

2018	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Aktierelaterad ersättning	Pensions- kostnader	Övriga ersättningar	Totalt
Kerstin Cooley	–	–	–	–	–	–
Jonas von Hedenberg	–	–	–	–	–	–
Mattias Wedar <sup>1)</sup>	8	–	–	–	–	8
Andrea Gisle Joosen (ordförande)	117	–	–	–	–	117
<b>Totalt styrelsen</b>	<b>125</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>125</b>
Ross Adams (VD)	2 136	377	5 541	7	5	8 066
Koncernledning (7 individer) <sup>2)</sup>	11 073	398	3 307	193	50	15 021
<b>Totalt ledande befattningshavare</b>	<b>13 209</b>	<b>775</b>	<b>8 848</b>	<b>200</b>	<b>55</b>	<b>23 087</b>
<b>Totalt</b>	<b>13 334</b>	<b>775</b>	<b>8 848</b>	<b>200</b>	<b>55</b>	<b>23 212</b>

<sup>1)</sup> Vald årsstämma 2018-11-28

<sup>2)</sup> År 2018 bestod koncernledningen i genomsnitt av 8,5 personer, varav i genomsnitt 1,5 var konsulter. Tabellen ovan inkluderar endast anställda.

## Not 8 • Långfristiga incitamentsprogram

### Beskrivning av program och villkor

#### Personaloptioner (PO)

Följande personaloptionsprogram som utfärdats av Acast och var pågående under de perioder som presenteras:

2016/2019:1

2018/2021

2019/2022

2020/2023

Acast har i samtliga personaloptionsprogram tilldelat utvalda anställda i koncernen vederlagsfria personaloptioner. Optionsinnehavare av personaloptioner har rätt att köpa 50 stamaktier per option i Acast AB vid en förutbestämd tid och till ett förutbestämt pris.

#### Teckningsoptioner (TO)

Följande teckningsoptionsprogram till anställda inom koncernen som utfärdats av Acast och som var pågående under året är:

2016/2019:1

2016/2019:2

2018/2021

2019/2022

Teckningsoptioner i alla ovanstående program köptes av anställda till verkligt värde beräknat i enlighet med Black and Scholes modell och/eller Monte Carlo simuleringen. Innehavare av en teckningsoption ger rätten att under den förutbestämda lösenperioden köpa 50 stamaktier i Acast AB till ett förutbestämt pris. Nästan alla teckningsoptionsprogram har så kallade omvända intjäningsvillkor. Det innebär att teckningsoptionsinnehavaren har betalat verkligt värde för teckningsoptionen, men om teckningsoptionsinnehavaren lämnar företaget har Acast rätt att köpa tillbaka ej utnyttjade teckningsoptioner. För samtliga program är intjänandeförhållandena desamma som för personaloptionsprogrammen ovan. Priset för teckningsoptionerna i en återköpsituation är antingen verkligt värde vid tilldelningstidpunkten, eller priset som den anställde betalat för teckningsoptionerna + 5% årlig ränta.

De totala utgifterna till följd av aktierelaterade ersättningar som redovisats under perioden uppgår till FY20: 11 754 TSEK (FY19: 5 718; FY18: 9 711). Kostnaderna är hänförliga till personaloptionsprogrammen, inga kostnader uppstår för teckningsoptionerna eftersom marknadsvärdet har betalats.

Tilldelningsdatum (volymviktat)	Antal personaloptioner/teckningsoptioner <sup>1)</sup>	Villkor (år)	Lösenkurs per aktie (SEK)	Intjäningsvillkor	Program	Personaloptioner (PO) / Teckningsoptioner (TO)
30 juni 2016	31 100	3	2,122	Villkor med omvänd intjäning över 3 år	2016/2019:1	TO
1 juli 2016	16 300	3	2,122	Tjänstevillkor med stegvis intjäning till 1 juni 2019	2016/2019:1	PO
1 oktober 2016	4 200	3	2,122	Villkor med omvänd intjäning över 3 år	2016/2019:1	TO
28 oktober 2016	31 000	3	8,62	Direkt intjäning	2016/2019:2	TO
6 april 2018	7 572	3	0,0066	Direkt intjäning	2018/2021	PO
6 april 2018	37 814	3	8	Tjänstevillkor med stegvis intjäning till 1 januari 2021	2018/2021	PO
30 maj 2018	63 513	3	13,23	Tjänstevillkor med stegvis intjäning till 1 januari 2021	2018/2021	PO
2 juli, 2018	66 986	3	13,23	Villkor med omvänd intjäning över 3 år	2018/2021	TO
23 juli 2019	45 496	3	22,50	Tjänstevillkor med stegvis intjäning till 1 maj 2022	2019/2022:1	PO
29 juli 2019	3 000	3	22,50	Direkt intjäning	2019/2022:1	TO
12 augusti 2019	42 190	3	22,50	Villkor med omvänd intjäning över 3 år	2019/2022:1	TO
28 januari 2020	5 345	3	22,50	Villkor med omvänd intjäning över 3 år	2019/2022:2	TO
28 januari 2020	740	3	22,50	Direkt intjäning	2019/2022:2	TO
28 januari 2020	12 654	3	22,50	Tjänstevillkor med stegvis intjäning till 1 maj 2022	2019/2022:2	PO
12 oktober 2020	38 752	3	0,0064	Tjänstevillkor med stegvis intjäning till 30 juni 2023	2020/2023	PO
<b>Totalt antal tilldelade optioner</b>	<b>406 662</b>					

(egetkapitalreglerade)

<sup>1)</sup> Personaloptions- och teckningsoption innehavare har rätt att teckna 50 stamaktier per option.

Not 8 • Långfristiga incitamentsprogram, forts.

### Antal personaloptioner/teckningsoptioner och vägt genomsnittligt lösenpris

Optioner i tusental	Vägt genomsnittligt lösenpris per aktie 2020	Antal personaloptioner/teckningsoptioner <sup>1)</sup> 2020	Vägt genomsnittligt lösenpris per aktie 2019	Antal personaloptioner/teckningsoptioner <sup>1)</sup> 2019	Vägt genomsnittligt lösenpris per aktie 2018	Antal personaloptioner/teckningsoptioner <sup>1)</sup> 2018
Utestående 1 januari	15,72	243 630	9,7	227 525	4,96	71 022
Tilldelade	7,34	57 491	22,5	90 686	11,54	175 885
Förverkade	22,46	-4 118	13,24	-4 769	12,6	-12 431
Återköpta	17,44	-1 889	13,24	-290	9,12	-2 165
Utnyttjade	-	-	5,02	-69 522	-	-4 786
Utestående 31 december	13,98	295 114	15,72	243 630	9,7	227 525
<b>Inlösningsbara 31 december</b>		<b>-</b>		<b>-</b>		<b>-</b>

<sup>1)</sup> Personaloptions- och teckningsoptionsinnehavare har rätt att teckna 50 stamaktier per option.

Utestående optioner per 31 december 2020 har en vägd genomsnittlig återstående avtalstid på 1,05 år (FY19: 1,77; FY18: 1,82).

Det verkliga värdet på tjänster som erhållits från anställda i utbyte mot tilldelade optioner baseras på optionernas verkliga värde. Det verkliga värdet på optionerna har beräknats med hjälp av Black-Scholes modell och Monte Carlo simulering.

### Verkligt värde och antaganden avseende personaloptioner/teckningsoptioner tilldelade under perioden

	2020	2019	2018
Verkligt värde vid tidpunkten för tilldelning	448	77	102
Aktiekurs (uttryckt som vägt genomsnitt SEK)	967	750	478
Lösenpris (uttryckt som vägt genomsnitt SEK)	367	1 125	577
Förväntad volatilitet (uttryckt som vägt genomsnitt %)	39%	35%	38%
Löptid (uttryckt som vägt genomsnittlig löptid i år)	3	3	3
Riskfri ränta (baserad på svenska statsobligationer)	-0,3%	-0,3%	-0,1%

Indata som presenteras i tabellen ovan hänförs till värderingen vid tilldelningsdagen. Den förväntade volatiliteten är baserad på historisk volatilitet för noterade referensföretag, med hänsyn till företagsspecifika faktorer och förväntad framtida utveckling av volatiliteten.

## Not 9 • Närstående

### Identifiering av närstående parter

Transaktioner med närstående involverar transaktioner mellan moderbolaget: Acast AB och dess dotterbolag. Andelar i koncernföretag beskrivs i detalj i not 20. Fysiska personer som är närstående definieras som verkställande befattningshavare (VD och ledningsgrupp), styrelseledamöter och närmaste familjemedlemmar till sådana personer. För information om ersättning till ledande befattningshavare och styrelseledamöter, se not 7 "Anställda"

### Transaktioner / balanser med närstående parter

Transaktioner med närstående inom koncernen består av intern handel med tjänster och genomförs på marknadsvillkor. Acast har identifierat en närstående inom koncernens nyckelpersoner där transaktioner har ägt rum. Transaktionen bestod av köp av IT-relaterade tjänster och transaktionen har skett på marknadsmässiga villkor.

### Transaktioner med närstående

	2020	2019	2018
Köp av tjänster			
IT-relaterade tjänster	833	1 160	403
<b>Köp av tjänster totalt</b>	<b>833</b>	<b>1 160</b>	<b>403</b>

## Not 10 • Arvode och ersättning till revisorer

	2020	2019	2018
<b>KPMG</b>			
Revisionsuppdrag	3 580	1 848	542
Tjänster utöver revisionsuppdraget			
Skatterådgivning	418	565	95
Övriga tjänster	237	4 163	222
<b>Summa KPMG</b>	<b>4 235</b>	<b>6 576</b>	<b>859</b>
<b>Övriga</b>			
Kreston Reeves – revision	161	181	116
PwC- övriga tjänster	1 652	3 126	-
BDO- övriga tjänster	361	840	557
Övriga tjänster	186	-	-
<b>Totalt revisionsarvode och övriga tjänster</b>	<b>2 360</b>	<b>4 147</b>	<b>673</b>
<b>Totalt</b>	<b>6 595</b>	<b>10 723</b>	<b>1 532</b>

KPMG är revisor för Acast AB och alla dotterbolag med några få undantag; Kreston Reeves för Acast Stories Ltd vilka utgör den största delen. Övriga tjänster avser konvertering till IFRS och kontinuerlig tillämpning av dessa samt förbättring av företagets övergripande ramverk för riskhantering.

**Not 11 • Finansnetto**

	2020	2019	2018
Ränteintäkt	–	–	–
Övrig finansiell intäkt	45	833	69
<b>Ränteintäkter och liknande resultatposter</b>	<b>45</b>	<b>833</b>	<b>69</b>
Räntor avseende leasingavtal	–2 334	–1 279	–1 205
Övriga räntekostnader	–164	–22	–
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	–16 005	–1 550	–307
<b>Räntekostnader och liknande resultatposter</b>	<b>–18 503</b>	<b>–2 851</b>	<b>–1 512</b>
<b>Räntekostnader och liknande resultatposter, netto</b>	<b>–18 458</b>	<b>–2 018</b>	<b>–1 444</b>

**Not 12 • Skatter****Redovisat i resultaträkningen**

	2020	2019	2018
Aktuell skattekostnad för året	–2 602	–2 471	–1 118
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	–2 623	–3 154	–1 732
<b>Totalt rapporterad skattekostnad för koncernen</b>	<b>–5 225</b>	<b>–5 625</b>	<b>–2 850</b>

**Avstämning av effektiv skatt**

	2020	2020	2019	2019	2018	2018
Resultat före skatt		–166 996		–122 876		–82 918
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	21,4%	36 855	21,4%	26 295	22,0%	18 242
Ej avdragsgilla kostnader	–0,3%	–447	–0,6%	–774	–0,5%	–446
Effekt av andra skattesatser i utländska dotterbolag	8,6%	14 839	0,7%	799	0,4%	337
Ej aktiverade förlustavdrag	–32,8%	–56 472	–26,0%	–31 945	–25,3%	–20 982
<b>Rapporterad effektiv skatt</b>	<b>–3,0%</b>	<b>–5 225</b>	<b>–4,6%</b>	<b>–5 625</b>	<b>–3,4%</b>	<b>–2 850</b>

Not 12 • Skatter, forts.

**Förändring i uppskjuten skatt på temporära skillnader**

	Balans per den 1 januari	Redovisat i resultaträkningen	Redovisat i övrigt totalresultat	Balans per den 31 december
<b>2020</b>				
Leasingavtal	209	107	–	316
EU-bidrag	1 286	–1 169	–	117
Övriga immateriella anläggningstillgångar	–5 032	–1 581	–	–6 613
<b>Uppskjuten skatteskuld</b>	<b>–3 537</b>	<b>–2 643</b>	<b>–</b>	<b>–6 180</b>
<b>2019</b>				
Leasingavtal	159	50	–	209
EU-bidrag	1 643	–357	–	1 286
Övriga immateriella anläggningstillgångar	–2 186	–2 846	–	–5 032
<b>Uppskjuten skatteskuld</b>	<b>–384</b>	<b>–3 153</b>	<b>–</b>	<b>–3 537</b>
<b>2018</b>				
Leasingavtal	48	111	–	159
EU-bidrag	1 300	343	–	1 643
Övriga immateriella anläggningstillgångar	–	–2 186	–	–2 186
<b>Uppskjuten skatteskuld</b>	<b>1 348</b>	<b>–1 732</b>	<b>–</b>	<b>–384</b>

Outnyttjade förlustavdrag för vilka ingen uppskjuten skattefordran har redovisats uppgår till 461 590 TSEK inklusive 2020 års förlust. De outnyttjade förlustavdragen hänför sig till förluster i moderbolaget, förlustavdrag är inte tidsbegränsade.

**Not 13 • Immateriella anläggningstillgångar**

	Koncessioner, patent, varumärke och liknande rättigheter	Kapitaliserade utvecklings- kostnader	Goodwill	Totalt
<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>				
Vid årets början 1.1.2018	790	–	–	790
Investering	215	7 312	–	7 527
<b>Vid årets slut 31.12.2018</b>	<b>1 005</b>	<b>7 312</b>	<b>–</b>	<b>8 317</b>
Vid årets början 1.1.2019	1 005	7 312	–	8 317
Investering	269	16 129	–	16 398
Rörelseförvärv	–	–	27 761	27 761
Omräkningsdifferenser	–	–	152	152
<b>Vid årets slut 31.12.2019</b>	<b>1 275</b>	<b>23 441</b>	<b>27 913</b>	<b>52 629</b>
Vid årets början 1.1.2020	1 275	23 441	27 913	52 629
Investering	495	16 594	–	17 089
Omräkningsdifferenser	–	–	–3 428	–3 428
<b>Vid årets slut 31.12.2020</b>	<b>1 770</b>	<b>40 035</b>	<b>24 485</b>	<b>66 291</b>
<b>Akkumulerade av- och nedskrivningar</b>				
Vid årets början 1.1.2018	–344	–	–	–344
Avskrivningar	–154	–826	–	–980
<b>Vid årets slut 31.12.2018</b>	<b>–498</b>	<b>–826</b>	<b>–</b>	<b>–1 324</b>
Vid årets början 1.1.2019	–498	–826	–	–1 324
Avskrivningar	–202	–3 862	–	–4 064
<b>Vid årets slut 31.12.2019</b>	<b>–700</b>	<b>–4 687</b>	<b>–</b>	<b>–5 388</b>
Vid årets början 1.1.2020	–700	–4 687	–	–5 388
Avskrivningar	–193	–8 921	–	–9 114
<b>Vid årets slut 31.12.2020</b>	<b>–893</b>	<b>–13 609</b>	<b>–</b>	<b>–14 502</b>

Not 13 • Immateriella anläggningstillgångar, forts.

	Koncessioner, patent, varumärke och liknande rättigheter	Kapitaliserade utvecklings- kostnader	Goodwill	Totalt
<b>Redovisat värde</b>				
Vid årets början 1.1.2018	446	–	–	446
<b>Vid årets slut 31.12.2018</b>	<b>507</b>	<b>6 486</b>	<b>–</b>	<b>6 993</b>
Vid årets början 1.1.2019	507	6 486	–	6 993
<b>Vid årets slut 31.12.2019</b>	<b>575</b>	<b>18 753</b>	<b>27 913</b>	<b>47 241</b>
Vid årets början 1.1.2020	575	18 753	27 913	47 241
<b>Vid årets slut 31.12.2020</b>	<b>877</b>	<b>26 426</b>	<b>24 485</b>	<b>51 788</b>

### Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar innehåller aktiverade utvecklingskostnader och goodwill. Aktiverade utvecklingskostnader är i sin helhet relaterade till internt genererade immateriella anläggningstillgångar. Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar ingår i kostnadsposten produktutvecklingskostnader koncernens resultaträkning. Aktiverade produktutvecklingskostnader skrivs av över tre år.

### Nedskrivningsprövningar avseende goodwill

Goodwill testas med avseende på behov av nedskrivning minst en gång per år genom beräkning av koncernens återvinningsvärde för respektive kassagenerande enhet.

Allokering av goodwill görs till de grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av synergier från förvärvet som skapade goodwill. Varje enhet eller grupp av enheter som goodwill har fördelats till motsvarar den lägsta nivå i koncernen på vilken goodwillen ifråga övervakas i den interna styrningen. Det beräknade återvinningsvärdet har fastställts på basis av nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet motsvarar nuvärdet av framtida kassaflöden före skatt som den kassagenererande enheten förväntas generera.

Acast har en goodwillpost och i detta fall beräknas det förväntade kassaflödet för denna del av verksamheten som genererar SaaS-intäkter och denna enhet finns inom segment Amerika.

Kassaflödet diskonteras med företagets förväntade vägda genomsnittliga kapitalkostnad. Eventuell nedskrivning sker med det belopp som redovisat värde överstiger återvinningsvärdet. Den använda diskonteringsräntan före skatt var 21,7% (25%). Diskonteringsräntan är lägre i 2020 jämfört 2019 på grund av extern belåning under 2020.

Viktiga antaganden inkluderar antagandet om försäljningstillväxt, kostnadstillväxt samt förändringar i rörelsekapital. Dessa baseras på bolagets affärsplan (tre år) som har tagits fram genom modellering samt en detaljerad budget som tar tidigare erfarenheter och externa uppskattningar i beaktning. Företagsledningen bedömer att inga rimligt möjliga ändringar i viktiga antaganden förväntas leda till nedskrivningsbehov.

**Not 14 • Materiella anläggningstillgångar**

	Utrustning	Förbättringsutgifter på annans fastighet	Totalt
<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>			
Vid årets början 1.1.2018	1 787	–	1 787
Investering	1 789	–	1 789
Avyttringar	–529		–529
<b>Vid årets slut 31.12.2018</b>	<b>3 047</b>	<b>–</b>	<b>3 047</b>
Vid årets början 1.1.2019	3 047	–	3 047
Investering	771	148	919
Omräkningsdifferenser	–126	–	–126
<b>Vid årets slut 31.12.2019</b>	<b>3 692</b>	<b>148</b>	<b>3 840</b>
Vid årets början 1.1.2020	3 692	148	3 840
Investering	–	1 122	1 122
Omräkningsdifferenser	–160	–	–160
<b>Vid årets slut 31.12.2020</b>	<b>3 532</b>	<b>1 270</b>	<b>4 802</b>
<b>Akkumulerade avskrivningar</b>			
Vid årets början 1.1.2018	–424	–	–424
Avskrivningar	–507	–	–507
Avyttringar	303	–	303
Omräkningsdifferenser	–6	–	–6
<b>Vid årets slut 31.12.2018</b>	<b>–635</b>	<b>–</b>	<b>–635</b>
Vid årets början 1.1.2019	–635	–	–635
Avskrivningar	–785	–	–785
Omräkningsdifferenser	–26	–	–26
<b>Vid årets slut 31.12.2019</b>	<b>–1 446</b>	<b>–</b>	<b>–1 446</b>
Vid årets början 1.1.2020	–1 446	–	–1 446
Avskrivningar	–815	–258	–1 073
Omräkningsdifferenser	113	–	113
<b>Vid årets slut 31.12.2020</b>	<b>–2 148</b>	<b>–258</b>	<b>–2 406</b>
<b>Redovisat värde</b>			
Vid årets början 1.1.2018	1 364	–	1 364
<b>Vid årets slut 31.12.2018</b>	<b>2 412</b>	<b>–</b>	<b>2 412</b>
Vid årets början 1.1.2019	2 412	–	2 412
<b>Vid årets slut 31.12.2019</b>	<b>2 246</b>	<b>148</b>	<b>2 394</b>
Vid årets början 1.1.2020	2 246	148	2 394
<b>Vid årets slut 31.12.2020</b>	<b>1 384</b>	<b>1 012</b>	<b>2 396</b>

**Not 15 • Finansiella anläggningstillgångar**

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Övriga aktier och andelar	409	466	–
Depositioner för hyresavtal	1 638	1 806	1 548
<b>Totalt</b>	<b>2 047</b>	<b>2 272</b>	<b>1 548</b>



**Not 16 • Kundfordringar**

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kundfordringar	293 646	116 058	69 333
Reserv för förväntade kreditförluster	-14 538	-6 229	-4 684
<b>Kundfordringar, netto</b>	<b>279 108</b>	<b>109 829</b>	<b>64 650</b>

	Redovisat värde	Ej förfallna	Antal dagar efter förfalldatum		
			1<29	30<89	90<
<b>2020</b>					
Kundfordringar per den 31 dec 2020	293 647	103 478	78 749	62 084	49 336
Reserv för förväntade kreditförluster	-14 538	-1 760	-276	-1 176	-11 326
<b>Totalt 2020</b>	<b>279 108</b>	<b>101 718</b>	<b>78 473</b>	<b>60 908</b>	<b>38 010</b>
	100%	36%	28%	22%	14%
<b>2019</b>					
Kundfordringar per den 31 dec 2019	116 058	42 194	34 627	25 878	13 359
Reserv för förväntade kreditförluster	-6 229	-	-2 037	-1 043	-3 150
<b>Totalt 2019</b>	<b>109 829</b>	<b>42 194</b>	<b>32 590</b>	<b>24 836</b>	<b>10 209</b>
	100%	38%	30%	23%	9%
<b>2018</b>					
Kundfordringar per den 31 dec 2018	69 333	19 714	21 396	15 939	12 284
Reserv för förväntade kreditförluster	-4 684	-	-959	-496	-3 229
<b>Totalt 2018</b>	<b>64 650</b>	<b>19 714</b>	<b>20 437</b>	<b>15 443</b>	<b>9 055</b>
	100%	30%	32%	24%	14%

För mer information, se not 22.

**Not 17 • Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter****Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Övriga förutbetalda kostnader	3 287	3 263	3 592
Upplupna intäkter	8 885	5 995	6 496
<b>Totalt</b>	<b>12 172</b>	<b>9 259</b>	<b>10 088</b>

**Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Upplupna löner och ersättningar	26 242	12 013	4 494
Förutbetalda intäkter	8 484	3 551	1 653
Upplupen produktionskostnad	88 055	53 496	27 567
Övriga upplupna kostnader	8 751	8 115	14 290
<b>Totalt</b>	<b>131 532</b>	<b>77 174</b>	<b>48 004</b>

Upplupen produktionskostnad relateras till kostnader till podcaster.

**Not 18 • Likvida medel**

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kassa och bank- tilgodohavanden	287 591	159 962	307 355
Svenskt skattekonto	1 008	5 965	0
<b>Totalt</b>	<b>288 599</b>	<b>165 927</b>	<b>307 355</b>

Likvida medel avser bankkonton i Acast AB och alla dotterbolag samt det svenska skattekontot.

**Not 19 • Eget kapital****Antal utgivna aktier**

	2020	2019	2018
Vid årets början	119 572 850	115 448 500	94 534 300
Nyemission	12 500 000	4 124 350	20 914 200
<b>Fullt betalda emitterade aktier</b>	<b>132 072 850</b>	<b>119 572 850</b>	<b>115 448 500</b>

Överkursfonden har minskat med emissionskostnader om 1 044 320 SEK.

**Aktiekapital**

Per den 31 december 2020 uppgick aktiekapitalet till 856 394 SEK (FY19: 775 341; FY18: 748 567). Alla aktier är stamaktier och har lika rösträtt. Aktierna har ett kvotvärde på SEK 0,0065 (gäller för alla år). Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet uppgå till minst 800 000 SEK och högst 3 200 000 SEK. Acast har emitterat optioner vilket kan öka antalet aktier. För mer information, se not 8 "Långsiktiga incitamentsprogram".

## Not 20 • Dotterbolag

### Väsentliga dotterbolag

Namn	Registrerat säte	Ägarandel 31.12.2020	Ägarandel 31.12.2019	Ägarandel 31.12.2018	Huvudsaklig verksamhet
Acast AB	Sverige	100,00%	100,00%	100,00%	Moderbolag och innehavare av plattformen
Acast Stories AS	Norge	100,00%	100,00%	N/A	Försäljning och marknadsföring
Acast Stories GmbH	Tyskland	100,00%	100,00%	N/A	Försäljning och marknadsföring
Acast Stories Inc	USA	100,00%	100,00%	100,00%	Försäljning och marknadsföring
Acast Stories Ltd	Storbritannien	100,00%	100,00%	100,00%	Försäljning och marknadsföring
Acast Stories Pty	Australien	100,00%	100,00%	100,00%	Försäljning och marknadsföring
Acast Stories SAS	Frankrike	100,00%	100,00%	N/A	Försäljning och marknadsföring
Acast Stories Ireland Ltd	Irland	100,00%	N/A	N/A	Försäljning och marknadsföring
Acast Stories Canada Inc	Kanada	100,00%	N/A	N/A	Försäljning och marknadsföring
Acast Stories Mexico, S. de R.L. de C.V.	Mexiko	100,00%	N/A	N/A	Försäljning och marknadsföring

Alla dotterbolag är startade av Acast AB.

## Not 21 • Övriga skulder

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Skatter och sociala avgifter	35 197	6 533	1 895
Allokering av EU-bidrag	563	563	5 372
Paycheck Protection Program (PPP) – Statligt covid-19 stöd i USA	4 943	–	–
Övriga externa skulder	4 876	2 937	181
<b>Totalt</b>	<b>45 579</b>	<b>10 033</b>	<b>7 448</b>

## Not 22 • Finansiella instrument

### Ramverk för riskhantering

Acasts styrelse har det övergripande ansvaret för att ta fram och övervaka koncernens ramverk för riskhantering. Koncernens policy för riskhantering är fastställd för att identifiera och analysera de risker som koncernen står inför och för att på ett kontrollerat sätt följa upp och övervaka koncernens arbete med riskhantering. Acast exponeras för marknadsrisk, kreditrisk, motpartsrisk, likviditets- och refinansieringsrisk, ränterisk och valutarisk.

### Kredit- och motpartsrisk

Kredit- och motpartsrisk innebär risken att koncernens motpart i ett finansiellt instrument inte kan fullgöra sina skyldigheter och därigenom förorsaka koncernen en finansiell förlust. Exponeringen av kredit- och motpartsrisk avser främst koncernens kundfordringar, upplupna intäkter och koncernens innehav av likvida medel.

Bokfört värde på finansiella tillgångar redogör för den maximala kreditexponeringen.

Nedskrivningar på finansiella tillgångar redovisas i resultaträkningen och uppgick under räkenskapsåret till följande:

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kundfordringar <sup>1)</sup>	8 309	3 685	4 687
Upplupna intäkter	–	–	–
Övriga fordringar	–	–	–
Likvida medel	–	–	–
<b>Totalt</b>	<b>8 309</b>	<b>3 685</b>	<b>4 687</b>

<sup>1)</sup> sRedovisade som försäljnings- och marknadsföringskostnader.

### Kreditrisk i kundfordringar och upplupna intäkter

Acast hade under 2020 inga konstaterade kreditförluster, jämfört med 1% av intäkterna 2019 och 2,7% av intäkterna 2018. En detaljerad riskanalys utfördes under året för att säkerhetsställa att försäljning till kunder med sent betalningsmönster värderats korrekt från ett kreditriskperspektiv.

Tabellen nedan visar åldersfördelningen över kundfordringarna.

Not 22 • Finansiella instrument, forts.

	2020		2019		2018	
	Redovisat belopp värde	% andel av redovisat belopp	Redovisat belopp värde	% andel av redovisat belopp	Redovisat belopp värde	% andel av redovisat belopp
Ej förfallna	103 478	35,3%	42 194	36,4%	19 714	28,4%
Förfallna 1–30 dagar	78 749	26,8%	34 627	29,8%	21 396	30,9%
Förfallna 31–90 dagar	62 084	21,1%	25 878	22,3%	15 939	23,0%
Förfallna mer än 90 dagar	49 336	16,8%	13 359	11,5%	12 284	17,7%
<b>Totalt</b>	<b>293 647</b>	<b>100,0%</b>	<b>116 058</b>	<b>100,0%</b>	<b>69 333</b>	<b>100,0%</b>
Reserv för förväntade kreditförluster	-14 538	-5,0%	-6 229	-5,4%	-4 684	-6,8%
<b>Totalt, netto</b>	<b>279 108</b>	<b>95,0%</b>	<b>109 829</b>	<b>94,6%</b>	<b>64 650</b>	<b>93,2%</b>

Acast tillämpar i enlighet med reglerna i IFRS 9 den förenklade metoden för nedskrivningsprövning av kundfordringar. Förenklingen innebär att reserven för förväntade kreditförluster beräknas på förlustrisker för hela fordrans löptid och redovisas när fordran redovisas första gången.

Tabellen nedan visar förändringen i reserven för förväntade kreditförluster på kundfordringar:

	2020	2019	2018
<b>Vid årets början 1 januari</b>	<b>6 229</b>	<b>4 684</b>	<b>100</b>
Nedskrivna belopp	-	-2 139	-103
Omvärdering av förväntade kreditförluster	8 309	3 685	4 687
<b>Vid årets slut 31 december</b>	<b>14 538</b>	<b>6 229</b>	<b>4 684</b>

Koncernen har ingen väsentlig koncentration av kreditrisker i kundfordringar. Ingen enskild kund (grupp) representerar mer än 10% av den totala försäljningen.

#### Kreditrisk i övriga fordringar

Övriga fordringar består till största del av kortsiktiga personalskulder och moms. Kreditrisken anses inte väsentlig.

#### Kreditrisk i likvida medel

Enligt Acast finanspolicy, får överskott av kontanter endast placeras på likvidkonton eller i kortsiktiga (<90 dagar) räntebärande instrument med låg risk utfärdade av den svenska regeringen eller svenska affärsbanker.

Den 31 december 2020, uppgick koncernens likvida medel till 288 599 TSEK och > 90% var placerade på konton hos svenska affärsbanker.

Tabellen nedan visar insättningar grupperade efter kreditvärderingen av motparterna från Moody's.

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	Motparts kreditbetyg (Moody's)	
				Kort sikt	Lång sikt
P1 / A1		113 450	12 814	P-1	A1
P-1 / Aa2	276 345	42 421	292 793	P-1	Aa2
P-2 / A3	1 390	-	-	P-2	A3
Övrigt	10 863	10 056	1 748	-	-
<b>Totalt</b>	<b>288 599</b>	<b>165 927</b>	<b>307 355</b>		

Not 22 • Finansiella instrument, forts.

### Likviditetsrisk

Koncernen tar fram strategiska planer som ligger till grund för koncernens övergripande kapitalplanering. I linje med den strategiska planen upprättas en budget och kvartalsprognoser (eller oftare om det anses nödvändigt). Prognoserna inkluderar kassaflödesprognoser på månadsbasis för att planera behovet av likviditet och koncernen övervakar kassaflödet varje månad i styrelsens och ledningens rapportering. Kassaflödesprognoser och likviditetsplanering är av yttersta vikt med tanke på att företaget ännu inte genererar positiva kassaflöden eller vinst. Som nämnts ovan bestod koncernens likvida medel nästan uteslutande av bankinlåning per den 31 december 2020. Tabellen nedan visar en löptidsanalys för de återstående avtalsenliga löptiderna för koncernens finansiella skulder.

31.12.2020	Redovisat värde	2021	2021	2023	2024	Efter 2024
Långfristiga lån från kreditinstitut (inkl. värde på sälloption på emitterade teckningsoptioner)	100 361	5 018	5 018	5 018	5 018	201 732
Leasingskulder	46 763	15 921	13 949	10 837	10 154	–
Leverantörsskulder	50 012	50 012	–	–	–	–
Övriga skulder	46 453	46 453	–	–	–	–
Upplupna kostnader	131 532	131 532	–	–	–	–
<b>Totalt</b>	<b>375 121</b>	<b>248 936</b>	<b>18 967</b>	<b>15 855</b>	<b>15 172</b>	<b>201 732</b>

31.12.2019	Redovisat värde	2020	2021	2022	2023	Efter 2023
Långfristiga lån från kreditinstitut	–	–	–	–	–	–
Leasingskulder	15 808	8 139	5 325	3 624	–	–
Leverantörsskulder	28 952	28 952	–	–	–	–
Övriga skulder	11 840	11 840	–	–	–	–
Upplupna kostnader	77 174	77 174	–	–	–	–
<b>Totalt</b>	<b>133 774</b>	<b>125 105</b>	<b>5 325</b>	<b>3 624</b>	–	–

31.12.2018	Redovisat värde	2019	2020	2021	2022	Efter 2022
Långfristiga lån från kreditinstitut	–	–	–	–	–	–
Leasingskulder	22 183	9 187	7 104	4 857	3 657	312
Leverantörsskulder	18 332	18 332	–	–	–	–
Övriga skulder	8 452	8 452	–	–	–	–
Upplupna kostnader	48 004	48 004	–	–	–	–
<b>Totalt</b>	<b>96 971</b>	<b>83 975</b>	<b>7 104</b>	<b>4 857</b>	<b>3 657</b>	<b>312</b>

Lånet från kreditinstitut är associerat med utfärdade köpoptioner (lösenkurs = kvotvärde 0,32 SEK) avseende bolagets aktier – verkligt värde uppgår till 96,4 MSEK. Optionerna ger en rätt att teckna aktier eller att sälja tillbaka optionerna till bolaget till verkligt värde. Sådan återförsäljning kan göras efter första lånedelens förfall vid utgången av 2025 eller vid tidigare tidpunkt vid särskilda händelser, till exempel vid en 'exit event' eller annan 'change of control' inklusive en notering av bolagets aktier. Ingen sådan händelse hade inträffat per utgången av 2020. Givet förhållandena per balansdagen kan återförsäljning inte påkallas före utgången av 2025.

### Ränterisk

Då räntan på det långfristiga lånet är fast och förfaller efter 2024 reducerar det ränterisken. På grund av konservativ likviditetshandling och utsikter för en stabil centralbanksränta i Sverige anses ränterisken vara låg, likaledes råder en mycket begränsad ränterisk kopplad till tillgångar.

Tabellen nedan visar den återstående löptiden avseende koncernens finansiella skulder.

Händelser efter rapportperiodens slut innebär att lånet avses återbetalas i samband med börsintroduktionen och att tredje part köper teckningsoptionerna av kreditinstitutet och sedan nyttjar optionerna genom att erlagga lösenkursen. Effekten av detta är att av kassaflödena för långfristiga lån från kreditinstitut i tabellen nedan förväntas drygt 103 MSEK (vid antagande om EUR-kurs om 10,1) erläggas i samband med börsintroduktionen, varefter inga ytterligare betalningar kommer att återstå. Se not 29 om händelser efter balansdagen.

### Refinansieringsrisk

Koncernen tar fram strategiska planer som bas för dess övergripande kapitalplanering. I linje med denna strategiska plan görs en budget och kvartalsvisa prognoser (eller oftare om det bedöms vara relevant). Koncernens likvida medel uppgick till 288 599 TSEK vid balansdagen (2019: 165 927 TSEK; 2018: 307 355 TSEK). Utöver detta har Acast tillgång till 15 MEUR vilket är det outnyttjade beloppet av totalt 25 MEUR av den lånefacilitet som tillhandahålls av Europeiska Investeringsbanken. Tillgängliga medel och outnyttjade faciliteter säkerställer bolagets likviditet för de nästkommande 12 månaderna. Den 10 mars 2021 meddelade bolagets styrelse att den kommer att genomföra en utvärdering av bolagets kapitalstruktur inklusive en potentiell notering av bolagets aktier. Refinansiering genom en börsintroduktion är beroende på framgångsrik process och gynnsamma marknadsförhållanden.

Not 22 • Finansiella instrument, forts.

**Redovisade värde och verkligt värde, finansiella instrument**

Finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas upplupet till anskaffningsvärde med undantag för de EIB optioner som ställts ut som värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Verkligt värde på lånet från EIB uppgår vid inkluderande av optionernas verkliga värde i antagen marknadsränta till dess redovisade värde (4 008 TSEK).

I tabellen nedan visas redovisat värde för finansiella tillgångar och skulder.

	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Totalt redovisat belopp den 31 december
<b>Finansiella tillgångar</b>			
Kundfordringar	279 108	–	279 108
Övriga fordringar	350	–	350
Upplupna intäkter	8 885	–	8 885
Likvida medel	288 599	–	288 599
<b>Totalt 2020</b>	<b>576 942</b>	<b>–</b>	<b>576 942</b>
<b>Finansiella skulder</b>			
Långfristiga lån från kreditinstitut <sup>1)</sup>	–	4 008	4 008
Leverantörsskulder	–	50 012	50 012
Upplupna produktionskostnader	–	88 055	88 055
Övriga skulder	–	5 691	5 691
<b>Totalt 2020</b>	<b>–</b>	<b>147 766</b>	<b>147 766</b>
<b>Finansiella tillgångar</b>			
Kundfordringar	109 829	–	109 829
Övriga fordringar	1 504	–	1 504
Upplupna intäkter	5 995	–	5 995
Likvida medel	165 927	–	165 927
<b>Totalt 2019</b>	<b>283 254</b>	<b>–</b>	<b>283 254</b>
<b>Finansiella skulder</b>			
Leverantörsskulder	–	28 952	28 952
Upplupna produktionskostnader	–	53 495	53 495
Övriga skulder	–	6 912	6 912
<b>Totalt 2019</b>	<b>–</b>	<b>89 359</b>	<b>89 359</b>
<b>Finansiella tillgångar</b>			
Kundfordringar	64 650	–	64 650
Övriga fordringar	1 459	–	1 459
Upplupna intäkter	6 496	–	6 496
Likvida medel	307 355	–	307 355
<b>Totalt 2018</b>	<b>379 960</b>	<b>–</b>	<b>379 960</b>
<b>Finansiella skulder</b>			
Leverantörsskulder	–	18 322	18 322
Upplupna produktionskostnader	–	27 567	27 567
Övriga skulder	–	8 452	8 452
<b>Totalt 2018</b>	<b>–</b>	<b>54 351</b>	<b>54 351</b>

<sup>1)</sup> Därutöver har bolaget en optionsskuld inom tillämpningsområdet för IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar som i enlighet med principerna för kontantreglerade ersättningar redovisas till verkligt värde via resultatet, vilket uppgår till 96 353 TSEK (31 december 2019: – TSEK och 31 december 2018: – TSEK). Se not 29 om händelser efter balansdagen som innebär att lånet och optionsskulden avses regleras i samband med börsintroduktionen.

Alla finansiella tillgångar är kortfristiga varför Acast bedömer deras redovisade värde vara en rimlig approximation av deras verkliga värde. Detta gäller även för leverantörsskulder, övriga skulder och upplupna kostnader vilka också är kortfristiga.

Not 22 • Finansiella instrument, forts.

### Valutarisk

Koncernens valutarisk innebär både en transaktionsexponering och en omräkningsexponering avseende dess utländska valutor GBP, USD, MXN, AUD, EUR, NOK, CAD och NZD. Koncernen är exponerad för förändringar i valutakurser avseende fakturering i utländsk valuta och omräkning av utländska dotterbolags tillgångar, skulder och resultat. Utöver detta är koncernen exponerad för valutakursförändring i EUR avseende det upptagna lånet om 10 MEUR, se vidare avsnitt om marknadsrisk.

För närvarande säkras inte nettoufflödet utan valutorna köps till dagskursen och skickas till dotterbolagen varje månad. Den huvudsakliga transaktionsmässiga valutarisken som koncernen exponeras för hänför sig till Acast ABs koncernbolag och kundfordringar gentemot kunder och dotterbolag. Nedan redogörs det redovisade värdet per den 31 december 2020 och en känslighetsanalys som illustrerar hur en 10% förändring i GBP respektive USD bedöms påverka koncernens resultat samt eget kapital i SEK.

	31.12.2020		31.12.2019		31.12.2018	
	GBP	USD	GBP	USD	GBP	USD
Redovisat belopp kundfordringar	16 131	6 020	5 392	2 796	3 542	1 511
Redovisat belopp koncernmellanhavanden	15 861	17 968	-346	-838	-286	-129
<b>Totalt</b>	<b>31 992</b>	<b>23 987</b>	<b>5 046</b>	<b>1 958</b>	<b>3 256</b>	<b>1 382</b>

	31.12.2020		31.12.2019		31.12.2018	
	GBP	USD	GBP	USD	GBP	USD
<b>Påverkan på årets resultat</b>						
SEK 10% ökning	37 293	21 528	6 088	1 852	3 775	1 202
SEK 10% minskning	-37 293	-21 528	-6 088	-1 852	-3 775	-1 202
<b>Påverkan på eget kapital</b>						
SEK 10% ökning	26 779	19 604	6 163	1 824	3 695	1 240
SEK 10% minskning	-26 779	-19 604	-6 163	-1 824	-3 695	-1 240

### Förvalt kapital

Koncernen har definierat "Totalt eget kapital" som förvalt kapital. Totalt eget kapital för koncernen uppgick till 305 905 TSEK, per den 31 december 2020 (31 december 2019: 218 255 TSEK och 31 december 2018: 320 212 TSEK). Koncernen var per den 31 december 2020 delvis eget kapital- och lånefinansierat, och skuldsättningsgrad 0,33.

Enligt koncernens utdelningspolicy, förväntar sig koncernen inte att betala någon utdelning inom de närmaste åren.

### Marknadsrisk hänförlig till teckningsoptioner som Acast emitterat till Europeiska investeringsbanken

Under juli 2019 ingick Acast ett finansieringsavtal om 25 MEUR med Europeiska Investeringsbanken ("EIB"). Finansieringen gjordes tillgänglig för Acast för att delvis finansiera ett definierat tillväxtprojekt i Europa, inklusive utvecklingen av Acasts teknikplattform från sin techhub i Stockholm och Acast har fått till-

gång till Tranche 1 avseende 10 MEUR. Tranche två och tre av lånet görs tillgängliga med förbehåll för att Acast uppnår vissa nettoomsättnings- och bruttovinstmål. Som ett villkor för att få lånet utbetalat har Acast emitterat 96 384 teckningsoptioner ("EIB-optionerna"), vilket motsvarade 3,5% av Bolagets fullt utspädda aktiekapital vid tidpunkten för att EIB-optionerna tecknades. Tillämpliga redovisningsstandarder innebär att Acast är skyldigt att löpande värdera EIB-optionerna till verkligt värde och att resultatföra värdeförändringar av EIB-optionerna, vilket innebär att en värdestegring respektive värdenedgång av EIB-optionerna medför en motsvarande ökad finansiell kostnad respektive intäkt för Acast. Vid en ökning/minskning av aktievärdet med 100 SEK ökar/minskar skulden med 9,6 MSEK. Detta innebär att Acasts resultat framöver riskerar att påverkas negativt (eller positivt) och fluktuerar mellan olika kvartal beroende på värderingen av EIB-optionerna.

## Not 23 • Leasing

I den här noten lämnas information om leasingavtal där Koncernen är leasetagare. I balansräkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal.

	2020	2019	2018
<b>Nyttjanderättstillgångar</b>			
Byggnader	47 975	16 544	23 058
<b>Totalt bokfört värde</b>	<b>47 975</b>	<b>16 544</b>	<b>23 058</b>
<b>Leasingskulder</b>			
Kortfristiga	13 994	7 331	7 973
Långfristiga	32 769	8 477	14 209
<b>Totala leasingskulder</b>	<b>46 763</b>	<b>15 808</b>	<b>22 182</b>

Poster som redovisas i resultaträkningen:

	2020	2019	2018
Avskrivningar av byggnader	14 994	8 912	6 986
Räntekostnader (inkluderat i finansieringskostnad)	2 333	1 279	1 205

Tillkommande nyttjanderätter under 2020 uppgick till 46 425 TSEK (FY19: 2 398; FY18: 21 846).

Det totala kassaflödet för leasingavtal uppgick under 2020 till 19 062 TSEK (FY19: 9 929; FY18: 7 661). Inga väsentliga hyresbetalningar avseende kortfristiga hyresavtal och hyresavtal av tillgångar med lågt värde har identifierats. Det finns inga rörliga leasingavgifter. Ett nytt hyresavtal för lokaler i Stockholm har ingåtts med tillträdesdag 1 februari 2020. Mer information om leasing finns i not 22.

**Not 24 • Långfristiga lån**

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Europeiska investeringsbanken	100 361	–	–
Varav teckningsoptioner utgör	96 353	–	–
Varav lån utgör	4 008	–	–
<b>Totalt</b>	<b>100 361</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

I december 2020 använde Acast 10 MEUR eller 100,4 MSEK av en total hybrid-facilitet på 25 MEUR från Europeiska Investeringsbanken. Den årliga fasta räntan är 5% med återbetalning inom fem år från uttag. Lånet har ställts ut till Acast för att delvis finansiera ett europeiskt tillväxtprojekt, inklusive utveckling av Acasts egenutvecklade teknik- plattform från tech-huben i Stockholm.

Del två och tre av lånet finns tillgängliga med förbehåll för att Acast uppnår intäkts och bruttovinstmål. Acast följer för närvarande den plan som krävs för att få tillgång till del två och tre av lånet.

Som en förutsättning för få tillgång till EIB lånet har Acast emitterat teckningsoptioner (till 0,32 SEK) till Europeiska Investeringsbanken motsvarande 3,5% av bolagets fullt utspädda aktiekapital per teckningsdagen för dessa teckningsoptioner (96 384 teckningsoptioner).

Det initiala verkliga värdet på teckningsoptionerna har för redovisningsändamål behandlats som en transaktionskostnad (avgift) och har dragits av från lånets nominella belopp. Detta initiala verkliga värde på teckningsoptionerna redovisas därefter i resultaträkningen som en del av den effektiva räntekostnaden. Lånebeloppet, initialt och vid årets slut, på 100,4 MSEK redovisas därmed som 96,4 MSEK relaterat till teckningsoptionernas

värde (baserat på en underliggande aktiekurs om SEK 1 000 per aktie vid årets slut, baserat på transaktionskursen från den senaste emissionen och ett teckningsoptionsvärde om 999,68 SEK) och 4,0 MSEK relaterat till det långfristiga lånet.

I händelse av förskotts betalning av lånet (frivilligt eller obligatoriskt inklusive betalningsinställelse/Exit Event såsom börsintroduktion eller försäljning av bolaget) har EIB rätt att sälja teckningsoptionerna till Acast till marknadsvärdet.

Acasts skuld till EIB som avser värdet på EIB:s teckningsoptioner värderas till verkligt värde via resultaträkningen i enlighet med IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar och principerna för kontantreglerade ersättningar, eftersom EIB har möjlighet att välja reglering i kontanter eller aktier. För mer information se not 22.

Förändringar i det underliggande värdet på optionerna bokförs i resultaträkningens finansnetto löpande. Under 2020 anses värdeförändringen vara immateriell.

Se not 29 om händelser efter balansdagen som innebär att lånet och optionsskulden avses regleras i samband med börsintroduktionen.

**Not 25 • Justering av icke kassaflödespåverkande poster**

	2020	2019	2018
Avskrivningar	25 181	13 760	8 699
Långsiktiga incitamentsprogram, utan köpeskilling	10 068	5 605	9 360
Orealiserade Omräkningsdifferenser	-10 953	-1 217	0
Övriga poster	-1 074	-6 758	-692
<b>Totalt</b>	<b>23 222</b>	<b>11 390</b>	<b>17 367</b>

**Not 26 • Förändringar av skulder hänförliga till finansieringsverksamheten**

2018	1.1.2018	Kassaflöden	Poster som inte ingår i kassaflödet			31.12.2018
			Tillkommande – leasingavtal	Valutakursjusteringar	Övriga förändringar	
Leasingskulder	7 485	-6 456	21 846	-692	–	22 183
<b>Totalt</b>	<b>7 485</b>	<b>-6 456</b>	<b>21 846</b>	<b>-692</b>	<b>–</b>	<b>22 183</b>

2019	1.1.2019	Kassaflöden	Poster som inte ingår i kassaflödet			31.12.2019
			Tillkommande – leasingavtal	Valutakursjusteringar	Övriga förändringar	
Leasingskulder	22 183	-8 650	2 398	-123	–	15 808
<b>Totalt</b>	<b>22 183</b>	<b>-8 650</b>	<b>2 398</b>	<b>-123</b>	<b>–</b>	<b>15 808</b>

2020	1.1.2020	Kassaflöden	Poster som inte ingår i kassaflödet			31.12.2020
			Tillkommande – leasingavtal	Valutakursjusteringar	Övriga förändringar	
Långfristiga lån från kreditinstitut	–	100 361	–	–	–	100 361
Leasingskulder	15 808	-16 729	46 425	1 259	–	46 763
<b>Totalt</b>	<b>15 808</b>	<b>83 632</b>	<b>46 425</b>	<b>1 259</b>	<b>–</b>	<b>147 124</b>

**Not 27 • Rörelseförvärv**

Den 23 april 2019 förvärvade koncernen genom Acast Stories Inc 100% av aktierna i det onoterade företaget Pippa Inc, ett teknikföretag som erbjuder hosting, analys och intäktsgenerering för podcaster.

**Köpeskilling 23 april 2019**

Likvida medel	22 591
<b>Summa köpeskilling</b>	<b>22 591</b>

Not 27 • Rörelseförvärv, forts.

Tillgångar och skulder som redovisas till följd av förvärvet är följande:

	<b>Pippa Inc</b>
Likvida medel	258
Materiella anläggningstillgångar	2
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	-5 361
Kortfristiga icke räntebärande skulder	-221
<b>Identifierbara förvärvade nettotillgångar</b>	<b>-5 322</b>
Goodwill	27 913
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>22 591</b>

Goodwill är hänförlig till synergier mellan teknisk plattform, personalens tekniska färdigheter och geografisk marknads-expansion.

Den förvärvade verksamheten bidrog med intäkter om 3 572 TSEK och en nettovinst på 1 351 TSEK till koncernen för perioden 23 april till 31 december 2019.

Om förvärvet hade inträffat den 1 januari 2019 hade koncernens intäkter och resultat för året, som slutade 31 december 2019, uppgått till 6 330 TSEK respektive -932 TSEK. Dessa belopp har beräknats med hjälp av dotterbolagens resultat vid förvärvstidpunkten.

Tidigare ägare till det förvärvade företaget erbjöds anställning i Acast Stories Inc. En överenskommelse nåddes angående bonus och aktietilldelning, med omvänd intjäning, med förbehåll för deras fortsatta tjänst. Det maximala värdet för dessa avtal uppgår till 23 945 TSEK.

## Not 28 • Resultat per aktie

	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Resultat per aktie före och efter utspädning	-1.36	-1.97	-2.32
<b>Resultatmått som används i beräkningen av resultat per aktie:</b>			
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, TSEK	-172 222	-128 501	-85 768
<b>Summa</b>	<b>-172 222</b>	<b>-128 501</b>	<b>-85 768</b>
Vägt genomsnittligt antal stamaktier använt som nämnare vid beräkning av resultat per aktie före utspädning	126 369 298	65 324 537	36 892 678

Årsstämman per den 25 maj 2021 beslutade att genomföra en aktiesplit (1 till 50) med avstämningsdag 2021-06-01. Retrospektiva justeringar har gjorts för alla rapporteringsperioder för att återspegla aktiespliten.

De 19 574 900 (FY19: 12 181 500; FY18: 11 376 250) potentiella stamaktierna från personal- och teckningsoptioner som är utestående per 2020-12-31 ingår inte i beräkningen av resultat per aktie efter utspädning eftersom de inte ger en utspädning då

förlusten per aktie skulle minska om de nyttjades. Dessa optioner kan potentiellt innebära en utspädning av resultat per aktie före utspädning i framtiden. Per 2018-12-31 fanns ytterligare 56 436 400 potentiella stamaktier i form av konvertibla preferensaktier. Av samma anledning som optionerna ansågs dessa inte ge en utspädningseffekt.

## Not 29 • Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

- EIB har informerat oss om deras avsikt att sälja sina 96 384 teckningsoptioner till en tredjepart som en del av börsintroduktionen, förutsatt att Acast i förtid återbetalar lånebeloppet efter mottagandet av likviden från börsintroduktionen. Tredje part kommer i samband med dessa transaktioner att nyttja optionerna och betala lösenkursen. Återbetalning av lånet och nyttjande av optionerna kommer att innebära att lånet och skulden för optionerna kommer att bokas bort. Dessa två poster uppgår i rapporten över finansiell ställning per 31 december 2020 till 100,4 MSEK. Den betalning som erläggs för lånets nominella belopp tillsammans med upplupen ränta uppgår beräknat på belopp per slutet av maj och en EUR-kurs på 10,1 till ca 103 MSEK. Baserat på belopp per slutet av maj och antagande om en EUR-kurs på 10,1 beräknas en kostnad redovisas om ca 97-98 MSEK i finansnettot relaterat till hantering av optionernas värde som transaktionsutgift vid låneupptagandet. Relaterat till att optionerna kommer att regleras genom betalning av lösenkursen redovisas bortbokningen av optionsskulden som en ökning av eget kapital. Optionsskulden uppgick per 31 december 2020 till 96,4 MSEK. Baserat på ovanstående belopp skulle effekten på eget kapital netto vara marginellt negativt, nära noll, jämfört med redovisat eget kapital per 31 december 2020. Tredje parts betalning av lösenkurs uppgår till ca 31 tusen kronor.
- I mars förvärvades det amerikanska podcastteknikföretaget RadioPublic. Förvärvet innebär att Acast stärker sin närvaro och erbjudande på den amerikanska marknaden. I kärnan av förvärvet finns RadioPublics plattform för Listener Relationship Management som förstärker relationen mellan podskaparen och lyssnaren. Utöver tillgång till RadioPublics branchledande verktyg ansluter sig även två av RadioPublics medgrundare. Kostnaden för förvärvet förväntas inte ha en materiell effekt på bolagets finansiella ställning.
- I mars meddelade Acasts styrelse att den har inlett en utvärdering av bolagets kapitalstruktur inklusive en potentiell notering av bolagets aktier. Utvärderingen ska genomföras under våren.
- Den stämning för varumärkesintrång samt renomménlytning som lämnats in av det franska bolaget Yacast mot Acast, har dragits tillbaka, och tvisten är avslutad.
- I slutet av mars lanserades en ny produkt, Acast+, som möjliggör för podskapare som sänder reklam via Acast, att erbjuda ett antal betaltjänster, som reklamfri lyssning, premium avsnitt och förhandslyssningar.
- Årsstämman per den 25 maj 2021 beslutade att genomföra en aktiesplit (1 till 50) med avstämningsdag 2021-06-01. Retrospektiva justeringar har gjorts för alla rapporteringsperioder för att återspegla aktiespliten. Se not 8,19 och 28.



## Revisionsberättelse om historisk finansiell information



### Rapport från oberoende revisor

Till styrelsen i Acast AB (publ), org.nr 556946-8498

### Rapport om de konsoliderade finansiella rapporterna

#### Uttalanden

Vi har utfört en revision av de konsoliderade finansiella rapporterna för Acast AB (publ) på sidorna F10 – F36 som omfattar Rapport över finansiell ställning för Koncernen per den 31 december 2020, 2019 och 2018 samt tillhörande Rapport över resultat och övrigt totalresultat för Koncernen, Rapport över förändringar i eget kapital för Koncernen och Rapport över kassaflöden för Koncernen för dessa år samt Noter till de finansiella rapporterna.

Enligt vår uppfattning har de konsoliderade finansiella rapporterna upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Koncernens finansiella ställning per den 31 december 2020, 2019 och 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för vart och ett av de tre räkenskapsår som slutar den 31 december 2020 enligt IFRS, såsom de antagits av EU.

#### 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 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 och verkställande direktören som har ansvaret för att de konsoliderade finansiella rapporterna upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta konsoliderade finansiella rapporter som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

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



### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de konsoliderade finansiella rapporterna 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 de konsoliderade finansiella rapporterna.

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 de konsoliderade finansiella rapporterna, 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 koncernens interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av de konsoliderade finansiella rapporterna. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i de konsoliderade finansiella rapporterna om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om de konsoliderade finansiella rapporterna. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i de konsoliderade finansiella rapporterna, däribland upplysningarna, och om de konsoliderade finansiella rapporterna 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 de konsoliderade finansiella rapporterna. 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.

Stockholm den 7 juni 2021

KPMG AB

Mattias Lötbom  
Auktoriserad revisor

# Adresser

## **Bolaget**

### **Acast**

Kungsgatan 28  
111 35 Stockholm  
Telefon: +46 76 101 22 42  
Hemsida: www.acast.com

## **Joint Global Coordinators**

### **ABG Sundal Collier AB**

Box 7269  
Regeringsgatan 65  
103 89 Stockholm

### **Barclays Bank Ireland PLC**

Barclays Bank Ireland PLC  
One Molesworth Street  
Dublin 2  
Irland, D02 FR29

### **Carnegie Investment Bank AB (publ)**

Regeringsgatan 56  
111 56 Stockholm

## **Legala rådgivare till Bolaget**

*Avseende svensk rätt*

### **Advokatfirman Cederquist KB**

Hovslagargatan 3  
Box 1670  
111 96 Stockholm

*Avseende amerikansk rätt*

### **Milbank LLP**

10 Gresham Street  
London, EC2V 7JD  
Storbritannien

## **Legala rådgivare till Joint Global Coordinators**

*Avseende svensk rätt*

### **Baker & McKenzie Advokatbyrå KB**

Vasagatan 7  
101 23 Stockholm

*Avseende amerikansk rätt*

### **Baker & McKenzie LLP**

100 New Bridge Street  
London EC4V 6JA  
Storbritannien

## **Revisor**

### **KPMG AB**

Vasagatan 16  
111 20 Stockholm

# Acast

Kungsgatan 28  
111 35 Stockholm  
Telefon: +46 76 101 22 42  
Hemsida: [www.acast.com](http://www.acast.com)