

Kvartalsrapport

Q2 2025

Thinc Collective AB
1 april–30 juni 2025



Tillväxt i byråintäkt och stor lönsamhetsförbättring trots avvaktande marknad

Andra kvartalet 1 april–30 juni, Koncernen

- Nettoomsättningen för perioden minskade till 70 496 tkr (76 849 tkr).
- Bruttovinsten (Byråintäkten) ökade till 23 149 tkr (18 642 tkr), bruttovinstmarginalen ökade till 32,8% (24,2%).
- Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA, ökade till 6 590 tkr (3 366 tkr).
- EBITDA-marginalen för perioden ökade till 9,3% (4,4%).
- Resultat efter finansnetto för perioden uppgick till 4 638 tkr (1 532 tkr).
- Nettoresultat per aktie efter skatt uppgick till 0,27 kr (0,10 kr).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -2 205 tkr (5 455 tkr).
- Eget kapital per den 30 juni 2025 uppgick till 53 557 tkr (52 661 tkr).
- Likvida medel per den 30 juni 2025 uppgick till 9 023 tkr (6 277 tkr).

Perioden 1 januari–30 juni, Koncernen

- Nettoomsättningen för perioden minskade till 150 472 tkr (153 312 tkr).
- Bruttovinsten (Byråintäkten) ökade till 42 890 tkr (37 814 tkr), bruttovinstmarginalen ökade till 28,5% (24,7%).
- Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA, ökade till 8 971 tkr (5 423 tkr).
- EBITDA-marginalen för perioden ökade till 6,0% (3,5%).
- Resultat efter finansnetto för perioden uppgick till 5 201 tkr (2 091 tkr).
- Nettoresultat per aktie efter skatt uppgick till 0,31 kr (0,13 kr).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -1 146 tkr (775 tkr).

Viktiga händelser 1 april–30 juni 2025

- Nowa Kommunikation vinner uppdrag för Valmyndigheten med uppskattat totalt försäljningsvärde på 22 mkr.
- Thinc Collective har tecknat ett samarbetsavtal med en svensk hotellkedja för att stötta den i dess fortsatta varumärkesutveckling och kommunikation.
- Göteborgs Stad tecknar ramavtal med uppskattat försäljningsvärde om 35 mkr avseende mediabyrå och rangordnar Nowa Kommunikation som nummer ett.

Viktiga händelser efter periodens slut

- Stockholms stad tecknar ramavtal med BANG Agency gällande mötes- och evenemangstjänster med ett maximalt försäljningsvärde om 130 mkr under avtalsperioden.
- Thinc Collective släpper pressmeddelande om nya finansiella mål för perioden 2025–2029.

Säsongsvariationer

Försäljningen varierar över kvartalen. Dotterbolagens försäljning fluktuerar över året i linje med totala medie- och kommunikationsinvesteringar i marknaden där historiskt sett kvartal två och fyra är de starkaste perioderna.

VD har ordet



- **EBITDA-resultat för perioden ökade med 95% till 6,6 mkr (3,4).**
- **Stark vändning för koncernbolaget BANG Agency.**
- **Digitala produkter ger utväxling.**

Under kvartalet uppgick omsättningen till 70 mkr (77) en minskning med 9%, byråintäkten (bruttovinsten) uppgick till 23,1 mkr (18,6) och EBITDA-resultatet ökade till 6,6 mkr (3,4). EBITDA-marginalen ökade därmed till 9,3% från 4,4 % föregående år.

Andra kvartalets utfall kom in starkare än budget, mycket för att vändningen av ett flertal bolag med BANG i spetsen föll på plats tidigare än förväntat. För Thinc Collectives och branschens säsong gäller normalt att Q1 är medelstarkt, Q2 lite starkare än Q1, Q3 svagt och Q4 mycket starkt. Men Q2 blev alltså till och med starkare än vi själva hoppats.

Att Thinc får utväxling än snabbare och bättre än tidigare är mycket bra tecken på vår styrka och att kontinuitet i sälj och samarbete ger resultat.

Marknaden och Thinc Collective

Koncernen gläds åt att vi med jämna mellanrum får nya stora kunder men överlag består den stora ökningen från föregående år av två delar; BANGs fantastiska vändning och att koncernens alla bolag vart och ett bidragit med en liten ökning. Sammanfattningsvis handlar det mycket om målmedvetet arbete med besparingar, sunt affärsmannaskap och gediget säljarbete. Med snabb tillväxt kommer växtutmaningar och tillsammans har vi steg för steg låst upp knutarna för att idag kunna leverera en rejäl vinst.

Marknaden är något trögare än vad Thinc uppvisar (enligt IRM och Sveriges Mediebyråer) och inte bara säljarbete och besparing ligger bakom Thincs tillväxt. Kunderna efterfrågar allt oftare vårt helhetserbjudande och merförsäljning står för stor del av den ökade vinsten. Vi breddar vårt erbjudande hos befintliga kunder och förutom ökad kundnöjdhet så ger det en bra avkastning på nedlagd tid.

Vår närmaste framtid

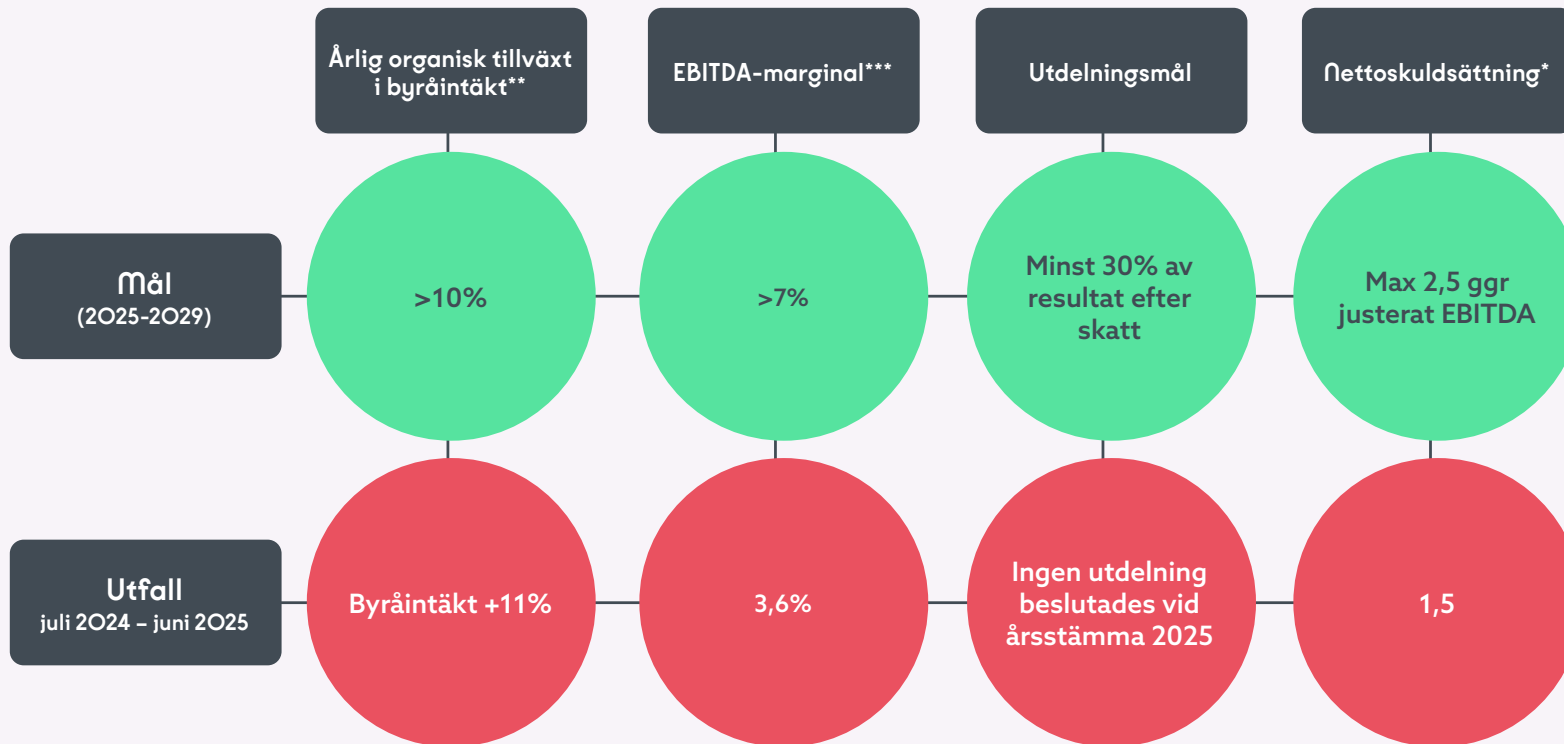
Vi har lanserat våra färdigutvecklade egna lösningar inom digital och AI-baserad teknik och i testfasen har vi redan sett bra resultat i form av uppdrag åt våra kunder. Tjänsterna AI-SEO (sökmotoroptimering), ABM (account-based-marketing) och dataprospektering hjälper kunderna med effektiviteten och tar oss in på nya områden hos kund. Dessa områden kommer att utvecklas under året och allt tydligare bli en del av Thincs erbjudande och kundnytta.

Upphandlingsteamet och BANG har nyligen vunnit Stockholms stad som kund inom event och vi inväntar besked från ett stort antal upphandlingar. Vi har flyttat in i nya lokaler i Göteborg på den dynamiska Masthuggskajen där vi med stor hörsal och egen studio kan växa och ännu bättre ta emot kunder och partners.

Vi har haft framgång i våra globala samarbeten och knyter till oss både kunder och partners genom detta. Jag ser fram emot ett fin utveckling för Thinc under andra halvåret med fler, nya spännande paketeringar.

Anders Wallqvist, VD
Göteborg i augusti 2025

Långsiktiga finansiella mål



* Nettoskuld definieras som räntebärande skulder minus likvida medel.

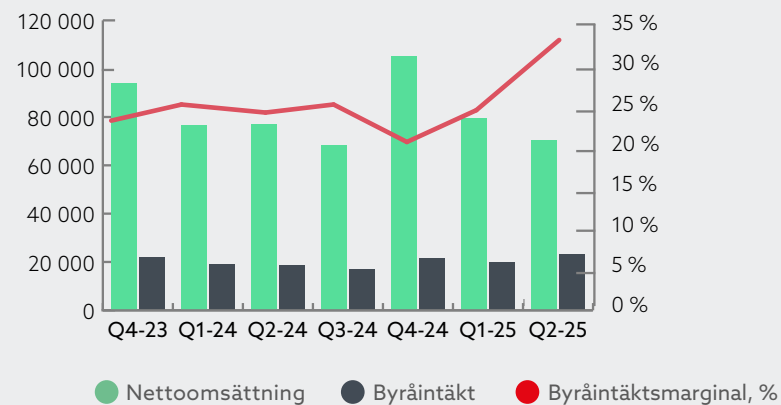
** Den genomsnittliga årliga organiska tillväxten ska över tid överstiga 10%.

*** Rörelseresultat före avskrivningar i relation till nettoomsättning.

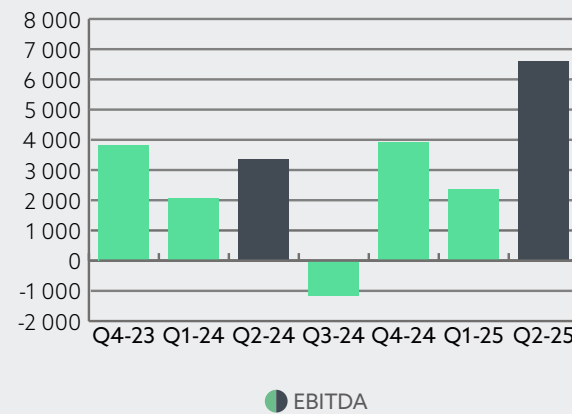
Finansiell utveckling i sammandrag

Tkr (om ej annat anges)	1 april–30 juni		1 jan–30 juni		Senaste 12 mån juli–juni	31 dec 2024
	2025	2024	2025	2024		
Nettoomsättning	70 496	76 849	150 472	153 312	323 709	326 549
Bruttovinst (Byråintäkt)	23 149	18 642	42 890	37 814	81 529	76 453
Bruttovinstmarginal	32,8%	24,3%	28,5%	24,7%	25,2%	23,4%
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	6 590	3 366	8 971	5 423	11 731	8 183
EBITDA-marginal	9,3%	4,4%	6,0%	3,5%	3,6%	2,5%
Rörelseresultat	4 943	1 989	5 800	2 849	5 349	2 398
Resultat efter finansiella poster	4 638	1 532	5 201	2 091	3 955	846
Resultat efter skatt	4 675	1 580	5 282	2 121	2 554	-607
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 205	5 455	-1 467	775	7 402	9 644
Periodens kassaflöde	-1 321	-4 870	-1 146	-11 254	2 746	-7 354
Likvida medel på balansdagen	9 023	6 277	9 023	6 277	9 023	10 177
Eget kapital på balansdagen	53 557	52 661	53 557	52 661	53 557	50 072
Räntebärande skulder	26 535	25 561	26 535	25 561	26 535	22 622
Balansomslutning	141 669	145 919	141 669	145 919	141 669	159 238

Nettoomsättning och byråintäkt i tkr samt
byråintäkt i förhållande till nettoomsättning i procent



EBITDA i tkr

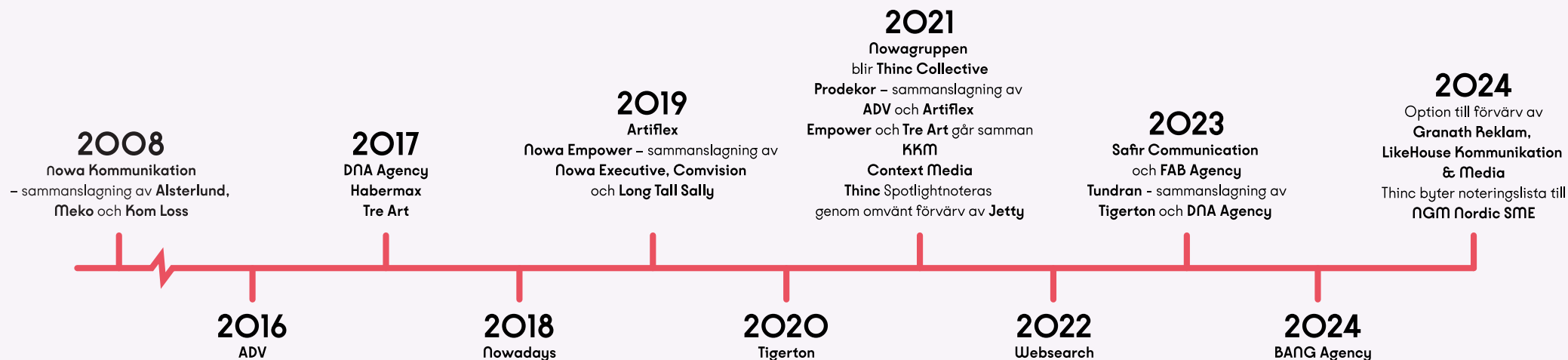


Finansiell utveckling i sammandrag, fortsättning

Nyckeltal	1 april–30 juni		1 jan–30 juni		Senaste 12 mån juli–juni	31 dec 2024
	2025	2024	2025	2024		
Medelantalet anställda	59	62	59	65	61	62
Nettoomsättning per medelantal anställd (tkr)	1 195	1 240	2 550	2 359	5 307	5 267
Bruttovinst/Byråintäkt per medelantal anställd (tkr)	392	301	727	582	1 337	1 233
Soliditet	37,8%	36,1%	37,8%	36,1%	37,8%	31,4%
Genomsnittligt antal aktier, tusental (efter sammanläggning)	17 064	16 392	17 064	16 392	17 064	16 848
Antal aktier utestående på balansdagen, tusental	17 064	17 064	17 064	17 064	17 064	17 064
Resultat före avskrivningar per aktie (kr)	0,39	0,21	0,53	0,33	0,69	0,49
Nettoresultat per aktie efter skatt (kr)	0,27	0,10	0,31	0,13	0,15	-0,04
Eget kapital per aktie	3,14	3,21	3,14	3,21	3,14	2,97
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (kr)	-0,13	0,33	-0,09	0,05	0,43	0,57
Periodens kassaflöde per aktie (kr)	-0,08	-0,30	-0,07	-0,69	0,16	-0,44

Vår historia

Tidslinjen visar bildande av koncernen och utvecklingen av Thinc Collective med förvärv och sammanslagningar över tid.



Om oss

Thinc-koncernen är en grupp entreprenörsdrivna företag med de mest nyfikna och passionerade specialisterna inom marknadskommunikation och teknik. Vi jobbar sömlöst tillsammans i team som är handplockade och anpassade för varje uppdrag. För vi på Thinc drivs av att göra skillnad. Genom affärsnytta, kundnytta och samhällsnytta. Och när samtiden och våra kunders utmaningar förändras, förändras vi med dem – i nya team-konstellationer, med nya kollegor och nya kompetenser. Med kraften i kollektivet utmanar vi ständigt gränserna för det vi kallar kommunikation och vad vi kan uppnå med det för våra kunder, våra anställda och för att bidra till en bättre värld för alla.

Koncernen består idag av 20 bolag med kompetensområden som sträcker sig från data, analys, teknikutveckling och SaaS-system till kommunikation, media, PR och brand experience. För att maximera synergier och stärka koncernens tjänsteutbud mot marknaden är bolagen indelade i fem affärsområden: Strategy, Creative, Performance, Digital Solutions och Event.

Thinc-koncernen har kontor i Stockholm, Göteborg, Malmö, Umeå, Luleå och Växjö, samt Oslo, Norge och Kathmandu, Nepal. Det första företaget i koncernen grundades 1991 och koncernen har funnits sedan 2005.

8 Kontor
Vår fantastiska koncern finns nu i Stockholm, Göteborg, Malmö, Luleå, Umeå, Växjö, Oslo och Kathmandu.

61 Kvinnor
64 män
Antal medarbetare 125.

20 Bolag
Koncernen består idag av 20 bolag.

5 Affärsområden

Affärsområde Performance



Affärsområdets företag erbjuder kommunikationstjänster inom medierådgivning och medieköp, sociala medier, content, taktisk påverkan, aktivitetsplaner, webbproduktion och interaktionsdesign. Affärsområdets företag hjälper stora, komplexa organisationer med problem som kräver noggrann coaching och produktionsledning. Företagen stöttar också övriga koncernbolag med genomföranden. *Exempel på kunder: Dahls, Almondy, Sibylla, Löfbergs, Guldfågeln, Stockholms stad samt Region Stockholm. Statliga myndigheter via Statlig Inköpssamordning, exempelvis Arbetsförmedlingen, Socialstyrelsen, Skatteverket, Polisen.*

Thinc Collective jan–juni 2025 (tkr)*	Intäkter			EBITDA			
Bolag (ägarandel)	2025	2024	Tillväxt	2025	Marginal	2024	Marginal
Nowa Kommunikation AB (100%)	71 298	78 374	-9%	6 238	8,7%	5 546	7,1%
Nowa Kommunikation Norge (100%)	946	873	8%	-129	-13,6%	-167	-19,1%
Context Media AB (70%)	59 275	63 556	-7%	2 735	4,6%	2 916	4,6%
AO Performance	131 519	142 803	-8%	8 844	6,7%	8 295	5,8%

* avser respektive bolags omsättning och resultat för perioderna utan justering för koncerninterna elimineringar eller storlek på innehav

Kommentar

Affärsområdets omsättning har under det första halvåret minskat med 8% från 142,8 mkr till 131,5 mkr. Minskningen är hänförlig till både Nowa Kommunikation och Context Media. Minskningen uppstår under det andra kvartalet trots att nya kunder som Coop Norrbotten för Context Media och Valmyndigheten, Länsstyrelsen Stockholm, Region Gävleborg och FMV för Nowa Kommunikation har tillkommit under kvartalet. Den goda nyheten är att lönsamheten mätt i EBITDA för Performance ökat från 8,3 mkr till 8,8 mkr under första halvåret, vilket betyder att marginalerna i de enskilda projekten varit på en högre nivå än tidigare. Därmed ökar även EBITDA-marginalen från 5,8% till 6,7% under första halvåret för affärsområdet. Utvecklingen i affärsområdet avspeglar väl koncernens fokus på marginalhöjande åtgärder.

Affärsområde Strategy



Affärsområdets företag erbjuder tjänster inom strategisk kommunikation i form av undersökningar, analyser och uppföljningar, strategiska planer, målgrupps- och konkurrensanalyser, omvärldsbevakning, varumärkesstrategier, hållbarhetskommunikation, PR, krishantering, medieträning, IR, finansiell kommunikationsrådgivning, samt årsredovisningar och hållbarhetsredovisningar. Kunderna utgörs av större företag och organisationer så som *DB Schenker*, *Göteborgs Stad*, *OnePartnerGroup*, *Global Business Gate* och *Al Deafah International Group*.

Thinc Collective jan–juni 2025 (tkr)*	Intäkter			EBITDA			
Bolag (ägarandel)	2025	2024	Tillväxt	2025	Marginal	2024	Marginal
Empower (Nowa Empower AB) (72,5%)	7 135	6 846	4%	414	5,8%	674	9,8%
Safir Communication (SAFIRAB AB) (49%)	11 379	12 019	-5%	1 797	15,8%	106	0,9%
Habermax (HABERMAX AB) (70%)	2 528	2 289	10%	171	6,8%	210	9,2%
AO Strategy	21 042	21 154	-1%	2 382	11,3%	990	4,7%

* avser respektive bolags omsättning och resultat för perioderna utan justering för koncerninterna eliminerings eller storlek på innehav

Kommentar

Den totala omsättningen i affärsområdet uppgick till 21 mkr (21,2) vilket var något lägre än föregående år. Nowa Empowers försäljning är svagt upp jämfört med föregående år men med något lägre lönsamhet. Safir har haft en svagare inledning av året omsättningsmässigt, men tydligt förbättrad lönsamhet till EBITDA 1,8 mkr (0,1). Bland Safirs nya kunder återfinns bland annat Diös Fastigheter och Pricer. Habermax, som genomgått ett effektiviseringsarbete under 2023-24, ligger i linje med motsvarande period föregående år i försäljning och lönsamhet. Marginalerna inom Strategy är bättre än koncernmålet och har förbättrats ytterligare under kvartalet från 4,7% till 11,3%.

Affärsområde Creative



Affärsområdets företag erbjuder kommunikationstjänster inom varumärkesutveckling, varumärkesaktivering, kommunikationskoncept, design, e-learning, 3D-grafik och film- och ljudproduktion. Exempel på kunder: *Borås Elhandel, Picadeli, Salinity, Sveriges Bryggerier, LRF, Hockeyallsvenskan, Jordbruksverket, V3 Studios, Svenska Bowlingförbundet.*

Thinc Collective jan–juni 2025 (tkr)*	Intäkter			EBITDA			
Bolag (ägarandel)	2025	2024	Tillväxt	2025	Marginal	2024	Marginal
KKM (Kunskapskraft & Media Sweden AB) (53,5%)	7 347	5 959	23%	1 241	16,9%	-420	-7,0%
FAB Agency (Fabuleux AB) (20%)	4 175	4 326	-3%	345	8,3%	579	13,4%
Nowadays (Now At Days Motion Pictures AB) (51%)	1 354	1 017	33%	110	8,1%	-61	-6,0%
AO Creative	12 876	11 302	14%	1 696	13,2%	98	0,9%

* avser respektive bolags omsättning och resultat för perioderna utan justering för koncerninterna elimineringar eller storlek på innehav.

Kommentar

Creative har ökat omsättning till 12,9 mkr (11,3) under första halvåret 2025, vilket motsvarar en ökning med 14% jämfört med föregående år. KKM har vänt förlustsiffror till en stark vinst genom ökad omsättning, högre vinstavräkning och ett antal nya kunder som Skandias stiftelser, ABF Stockholm samt Mediemyndigheten. Nowadays växer bra och med god lönsamhet jämfört med föregående år. Nya uppdrag för Nowadays omfattar bland annat Zinzino och CDOT Center. FAB Agency visar svagt sämre försäljning och lönsamhet än föregående år. Svenska Mäklarhuset är en ny kund för bolaget som kan växla ut under andra halvåret. Genom den positiva försäljningsutvecklingen har affärsområdets EBITDA lyfts till 1,7 mkr (0,1).

Affärsområde Digital Solutions



I detta affärsområde ryms webbyråerna Tundran och Websearch som erbjuder kunskap och tjänster inom e-commerce, UX/UI, programmering, CMS (wordpress), skapande av appar och andra digitala plattformar. Exempel på kunder: *FN, WWF, Dahls, Ikea, One More Secure, Open Pos, Stockholm International Water Institute* med flera.

Thinc Collective jan–juni 2025 (tkr)*	Intäkter			EBITDA			
Bolag (ägarandel)	2025	2024	Tillväxt	2025	Marginal	2024	Marginal
Tundran (Tundran Digital Explorers AB) (70,2%)	3 348	4 467	-25%	289	8,6%	-222	-5,0%
Websearch (Websearch Sverige AB) (20%)	6 690	5 492	22%	1 249	18,7%	806	14,7%
AO Digital Solutions	10 038	9 959	1%	1 538	15,3%	584	5,9%

* avser respektive bolags omsättning och resultat för perioderna utan justering för koncerninterna elimineringar eller storlek på innehav

Kommentar

Digital Solutions omsättning med 10 mkr (10) är i linje med motsvarande period föregående år. EBITDA har förbättrats mycket under första halvåret 2025 till 1,5 mkr (0,6). Detta beror främst på att Tundrans besparingsprogram gör att resultatet återhämtat sig trots lägre omsättning, vilket var enligt plan. Websearchs omsättning har ökat med 22% till 6,7 mkr och förbättrat EBITDA under halvåret till 1,2 mkr (0,8). Affärsområdets EBITDA-marginaler har förbättrats från 5,9% till 15,3%, vilket är mycket starkt.

Affärsområde Event



Vårt nyaste affärsområde innehåller nyförvärvet BANG Agency, nystartade Thinc Experience, SaaS-bolaget Jetty och Prodekor. Affärsområdet erbjuder tjänster inom brand experience, möten, konferenser, fester, dekor, tillverkning och allt som hör ett personligt möte till. Här finns kunder som Försvarsmakten, Dom Perignon, Unicef, InterPride, Live Nation, Malmö Stad, Liseberg, Roskildefestivalen, Skandia Fastigheter, Göteborgs Stad och Stockholms stad.

Thinc Collective jan–juni 2025 (tkr)*	Intäkter			EBITDA			
Bolag (ägarandel)	2025	2024	Tillväxt	2025	Marginal	2024	Marginal
Prodekor (76,8%)	3 288	3 068	7%	-80	-2,4%	-167	-5,4%
Jetty (100%)	936	931	1%	-245	-26,2%	-518	-55,6%
BANG Agency (30%)	58 072	33 683	72%	7 901	13,6%	-5 575	-16,6%
Thinc Experience (30%)	2 507	563	345%	155	6,2%	-29	-5,2%
AO Event	64 803	38 245	69%	7 731	11,9%	-6 289	-16,4%

* avser respektive bolags omsättning och resultat för perioderna utan justering för koncerninterna elimineringar eller storlek på innehav

Kommentar

Affärsområdet har haft en mycket stark omsättningsutveckling med 69% tillväxt från 38,2 mkr till 64,8 mkr. Därmed har även EBITDA-nivån stigit kraftigt till 7,7 mkr (-6,3). EBITDA-marginalen på 11,9% är över koncernens lönsamhetskrav, vilket är mycket positivt för koncernen som helhet. Den starka utvecklingen beror främst på BANGs goda start på året med tydligt förbättrad lönsamhet till EBITDA 7,9 mkr (-5,6). Nya kunder för BANG är bland annat Roborock, Leos Lekland, Ishockey-VM och DHL. Även Thinc Experience har en stark utveckling men från en låg nivå då bolaget är i ett tidigt utvecklingsskede. Bland Thinc Experiences nya kunder återfinns Skandia Fastigheter och Bonava. Jetty har haft god införsäljning av det nyutvecklade eventsystemet med nya kunder som Gröna Lund och Storsjöran. Ambitionen är att bolaget ska klara break-even på helårsbasis inom kort. Prodekor ligger i linje med föregående år avseende både omsättning och lönsamhet. Prodekor har varit framgångsrikt med nykundsbearbetningen under kvartalet och bland de nya kunderna finns Region Halland, Koncept & Event samt Springtime. Förhoppningsvis kommer detta att kunna avspeglas i kommande rapporteringar.

Thinc Collectives styrelse lämnar nya finansiella mål för perioden 2025-2029

Thinc Collective AB (publ) ("Thinc Collective") har efter strategisk översyn beslutat om nya finansiella mål för perioden 2024-2029. Målen har justerats med hänsyn till ökat fokus på konsolidering, organisk tillväxt och förbättrade kassaflöden. Ambitionen är framgent att genomföra strategiskt valda tilläggsförvärv och därmed kommer antalet förvärv att gå ned jämte den förvärvade volymtillväxten. Utdelningsmålet förenklas till att mäta på resultat efter skatt för ökad förståelse hos våra aktieägare.

Thinc Collective långsiktiga mål är:

- Att organiskt öka försäljningen snabbare än marknadstillväxten för media och kommunikation. Den genomsnittliga årliga organiska tillväxten i koncernens Byråintäkt ska under perioden **överstiga 10%**.
- Thinc Collectives mål är att före 2029 uppnå en årlig **EBITDA-marginal om minst 7%** för koncernen mätt som resultat före finansiella poster, skatt och justerat för engångsposter och ställt i relation till nettoomsättningen.
- Utdelningspolicy – **minst 30% av koncernens resultat** efter skatt ska distribueras till aktieägarna. Utdelningen ska vid varje tillfälle vägas mot koncernens affärsmöjligheter, soliditet och likviditet.
- Kapitalstruktur – Thinc Collectives mål är att **nettoskulden**** inte ska överstiga 2,5 gånger justerad EBITDA på årsbasis. Skuldsättningen kan tillfälligt vara högre, exempelvis i samband med större förvärv.

Thinc Collective kommer årligen, i samband med att Bokslutskommunikén kommuniceras, att uppdatera finansiella mål för kommande 5 år avseende försäljningstillväxt och nettomarginal.

***Nettoskuld definieras som räntebärande skulder minus likvida medel*

För ytterligare information, vänligen kontakta:
Anders Wallqvist, VD Thinc Collective AB
anders.wallqvist@thinccollective.se

Thinc Collectives strategiska mål



Position

Thinc-koncernen ska uppfattas som den ledande kommunikationsbyrå i Norden.



Tillväxt

Koncernen ska växa både organiskt och genom förvärv av företag som på ett bra sätt kan komplettera koncernens kompetens och kunderbjudande.



Etablering

Etablera kontor i Köpenhamn och växa i Stockholm, Malmö och Oslo.



Framgång

För att uppnå ovanstående mål lyfter vi fram fyra framgångsfaktorer:
• Förvärv • Kultur • Tydlighet • Ökad försäljning

Finansiell utveckling, 1 april – 30 juni 2025, Koncernen

Nettoomsättning

Nettoomsättning för perioden april-juni 2025 uppgick till 70 496 tkr (76 849 tkr). Minskningen förklaras av minskad mediaomsättning i Nowa Kommunikation och Context Media inom affärsområde Performance.

Bruttovinst (Byråintäkt)

Byråintäkten för perioden april-juni 2025 uppgick till 23 149 tkr (18 642 tkr), en ökning med 24% jämfört med motsvarande period föregående år. Bruttovinstmarginalen ökade från 24,3% till 32,8%. Den starka ökningen kommer främst inom AO Performance och AO Creative men flertalet bolag inom koncernen bidrar till ökningen.

Kostnader

Rörelsekostnaderna för perioden april-juni 2025 uppgick till 68 355 tkr (75 167 tkr), fördelat på köpt media och externa tjänster 47 347 tkr (58 207 tkr), personalkostnader 14 566 tkr (11 574 tkr), övriga externa kostnader 4 833 tkr (3 991 tkr) och avskrivningar 1 647 tkr (1 377 tkr). Kostnaderna har minskat totalt beroende på en lägre volym förmedlad media. Vidare påverkar övriga externa kostnader perioden genom köpta tjänster för utvecklingsprojekt. Avskrivningarna avser främst avskrivning av immateriella tillgångar i form av balanserade utvecklingskostnader samt avskrivningar på nyttjanderätts-tillgångar.

Rörelseresultat före avskrivningar

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) för perioden april-juni 2025 uppgick till 6 590 tkr jämfört med 3 366 tkr samma period föregående år. I stort sett samtliga affärsområden bidrar till ökningen. Störst ökning av resultatet mot föregående år visar AO Event genom BANG Agencys starka förbättring av resultatet under 2025. Vidare ska nämnas KKM (inom AO Creative) och Tundran (inom AO Digital Solutions) som visar tydliga resultatförbättringar efter vidtagna resultatförbättrande åtgärder under 2024. Flera affärsområden påverkas av lågkonjunktur och oro i omvärlden vilket gjort att projekt förflyttats fram i tiden. Det är därför glädjande att säljarbete, gott affärsmannaskap och kloka besparingar bidragit till att EBITDA-marginalen ökade från 4,4% till 9,3% för perioden.

Investeringar

Koncernens investeringar uppgick till 948 tkr (1 419 tkr) under perioden och avser främst investeringar i nya kontorslokaler i Göteborg och Stockholm.

Avskrivningar

Under perioden april-juni 2025 har resultatet belastats med avskrivningar på 1 647 tkr (1 377 tkr) varav 348 tkr (348 tkr) avser immateriella avskrivningar i form av balanserade utvecklingskostnader och nyttjanderättstillgångar.

Rörelseresultat efter finansiella poster

Rörelseresultatet efter finansiella poster ökade under perioden till 4 638 tkr (1 532 tkr). Räntenettot uppgår till -305 tkr (-457 tkr) beroende på lägre räntenivåer.

Kassaflödesanalys

Kassaflödet från den löpande verksamheten var under perioden -2 205 tkr jämfört med 5 455 tkr samma period föregående år. Det låga kassaflödet beror främst ökad rörelsekapitalbindning under perioden. Periodens kassaflöde uppgick till -1 321 tkr (-4 870 tkr).

Finansiell utveckling, 1 januari – 30 juni 2025, Koncernen

Nettoomsättning

Nettoomsättning för perioden januari-juni 2025 uppgick till 150 472 tkr (153 312 tkr), en minskning med 2% jämfört med motsvarande period 2024. Minskningen förklaras av lägre mediaomsättning i Nowa Kommunikation och Context Media inom affärsområde Performance.

Bruttovinst (Byråintäkt)

Byråintäkten för perioden januari-juni 2025 uppgick till 42 890 tkr (37 814 tkr) en ökning med 13% jämfört med motsvarande period föregående år. Bruttovinstmarginalen ökade från 24,7% till 28,5%. Den starka ökningen kommer främst inom AO Performance och AO Creative men flertalet bolag inom koncernen bidrar till ökningen.

Kostnader

Rörelsekostnaderna för perioden januari-juni 2025 uppgick till 148 891 tkr (151 666 tkr), fördelat på köpt media och externa tjänster 107 582 tkr (115 498 tkr), personalkostnader 29 068 tkr (26 550 tkr), övriga externa kostnader 9 201 tkr (7 162 tkr) samt avskrivningar 3 171 tkr (2 574 tkr). Kostnaderna har minskat totalt beroende på en lägre volym förmedlad media. Vidare påverkar övriga externa kostnader perioden genom köpta tjänster för utvecklingsprojekt. Avskrivningarna avser främst avskrivning av immateriella tillgångar i form av balanserade utvecklingskostnader samt avskrivningar på nyttjanderättstillgångar.

Rörelseresultat före avskrivningar

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) för perioden januari-juni 2025 uppgick till 8 971 tkr jämfört med 5 423 tkr samma period föregående år. Störst ökning av resultatet mot föregående år visar AO Event genom BANG Agencys starka förbättring av resultatet under 2025. Vidare ska nämnas KKM (inom AO Creative) och Tundran (inom AO Digital Solutions) som visar tydliga resultatförbättringar efter vidtagna resultatförbättrande åtgärder under 2024. Flera affärsområden påverkas av lågkonjunktur och oro i omvärlden vilket gjort att projekt förflyttats fram i tiden. Det är därför glädjande att säljarbete, gott affärsmannaskap och kloka besparingar bidragit till att EBITDA-marginalen ökade från 3,5% till 6,0% för perioden.

Investeringar

Koncernens investeringar uppgick till 1 442 tkr (2 396 tkr) under perioden och avser främst investeringar i nya kontorslokaler i Stockholm och Göteborg

Avskrivningar

Under perioden januari-juni 2025 har resultatet belastats med avskrivningar på 3 171 tkr (2 574 tkr) varav 720 tkr (720 tkr) avser immateriella avskrivningar i form av balanserade utvecklingskostnader och nyttjanderättstillgångar.

Rörelseresultat efter finansiella poster

Rörelseresultatet efter finansiella poster ökade under perioden till 5 800 tkr (2 849 tkr). Räntenettot uppgår till -599 tkr (-758 tkr) beroende på lägre räntenivåer.

Kassaflödesanalys

Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden var -1 467 tkr jämfört med 775 tkr samma period föregående år. Det låga kassaflödet beror främst på ökad rörelsekapitalbindning under perioden. Periodens kassaflöde uppgick till -1 146 tkr (-11 254 tkr).

Likviditet och finansiering

Koncernens likvida medel uppgick till 9 023 tkr (6 277 tkr) per 30 juni 2025. Koncernen hade räntebärande skulder på 26 535 tkr (25 561 tkr) vid periodens slut.

Eget kapital

Eget kapital uppgick vid periodens slut till 53 557 tkr (52 661 tkr). Soliditeten uppgick därmed till 37,8% (36,1%) vid periodens slut.

Aktiekapital

Bolagets aktiekapital uppgick per den 30 juni 2025 till 18 770 405,5 kr fördelat på 17 064 005 utestående aktier. Aktiernas kvotvärde är 1,1 kr.

Personal

Antalet anställda per den 30 juni 2025 uppgick till 59 (65).

Aktien

Thinc Collective AB:s aktie är listad på NGM Nordic SME under kortnamnet THINC. Aktien har ISIN-kod SE0020358281. Bolaget hade per den 30 juni 2025 cirka 1 000 aktieägare.

Optionsprogram

Extra bolagsstämma i Bolaget beslutade under december 2022 om utgivning av 1 000 000 teckningsoptioner som incitamentsprogram riktat mot personal och ledning till ett lösenpris om 4,5 kronor per aktie som löper ut 2026-03-31. 900 000 optioner är tecknade vid rapporttillfället. Programmet innebär en maximal utspädning om ca 5,2%.

Säsongsvariationer

Försäljningen varierar över kvartalen. Dotterbolagens försäljning fluktuerar över året i linje med totala medie- och kommunikationsinvesteringarna i marknaden där historiskt sett kvartal två och fyra är de starkaste perioderna.

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat i sammandrag

Tkr (om ej annat anges)	apr-juni 2025	apr-juni 2024	jan-juni 2025	jan-juni 2024	jan-dec 2024
Nettoomsättning	70 496	76 849	150 472	153 312	326 549
Resultat från andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	2 511	177	3 513	705	1 297
Övriga rörelseintäkter	291	130	706	498	1 581
	73 298	77 156	154 691	154 515	329 427
Aktiverat arbete för egen räkning	46	-17	156	135	652
Handelsvaror	-47 347	-58 207	-107 582	-115 498	-250 096
Övriga externa kostnader	-4 833	-3 991	-9 201	-7 162	-14 846
Personalkostnader	-14 566	-11 574	-29 068	-26 550	-56 904
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 647	-1 377	-3 171	-2 574	-5 785
Övriga rörelsekostnader	-8	-1	-25	-17	-50
	-68 355	-75 167	-148 891	-151 666	-327 029
Rörelseresultat	4 943	1 989	5 800	2 849	2 398
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	21	1	135	4	309
Räntekostnader och liknande resultatposter	-326	-458	-734	-762	-1 861
	-305	-457	-599	-758	-1 552
Resultat efter finansiella poster	4 638	1 532	5 201	2 091	846
Resultat före skatt	4 638	1 532	5 201	2 091	846
Skatt på årets resultat	37	32	69	64	-1 443
Uppskjuten skatt	-	16	12	-34	-10
Årets resultat	4 675	1 580	5 282	2 121	-607
Hänförligt till moderföretagets aktieägare	3 746	314	3 754	314	-2 033
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	929	1 266	1 528	1 807	1 426

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat i sammandrag

Tkr (om ej annat anges)	apr-juni 2025	apr-juni 2024	jan-juni 2025	jan-juni 2024	jan-dec 2024
Resultat per aktie före och efter utspädning, kronor					
Antal aktier före utspädning	17 064 005	17 064 005	17 064 005	17 064 005	17 064 005
Resultat per aktie före utspädning	0,27	0,09	0,31	0,12	-0,04
Antal aktier efter utspädning	17 964 005	17 964 005	17 964 005	17 964 005	17 964 005
Resultat per aktie efter utspädning	0,26	0,09	0,29	0,12	-0,03

Övrigt totalresultat

Periodens resultat	4 675	1 580	5 282	2 121	-607
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	5	2	5	2	-4
Periodens totalresultat	4 680	1 582	5 287	2 123	-611
Hänförligt till moderföretagets aktieägare	3 751	316	3 759	316	-2 037
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	929	1 266	1 528	1 807	1 426

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Tkr (om ej annat anges)

Tillgångar	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	8 503	8 456	8 733
Goodwill	41 535	41 535	41 535
Summa immateriella anläggningstillgångar	50 038	49 991	50 268
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	1 466	1 532	1 311
Förbättringsutgift på annans fastighet	1 000	489	503
Nyttjanderättstillgångar	9 338	13 309	11 205
Summa materiella anläggningstillgångar	11 804	15 330	13 019
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i intresseföretag och finansiellt styrda företag	25 364	22 008	23 605
Andra långfristiga värdepappersinnehav	44	36	44
Andra långfristiga fordringar	226	226	226
Summa finansiella anläggningstillgångar	25 634	22 270	23 875
Uppskjuten skattefordran	1 946	2 720	2 310
Summa anläggningstillgångar	89 422	90 311	89 472

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Tkr (om ej annat anges)

Omsättningstillgångar	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Varulager	175	144	174
Kundfordringar	27 259	37 383	50 626
Fordringar hos intresseföretag och gemensamt styda företag	499	919	712
Aktuella skattefordringar	3 477	2 573	1 446
Övriga fordringar	4 814	1 109	1 179
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 000	7 203	5 461
Summa	43 224	49 331	59 598
Kassa och bank	9 023	6 277	10 168
Summa omsättningstillgångar	52 247	55 608	69 766
Summa tillgångar	141 669	145 919	159 238
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital	18 770	18 770	18 770
Övrigt tillskjutet kapital	29 972	29 972	29 972
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-12 822	-9 912	-16 620
Omräkningsreserv	-22	-25	-27
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	35 898	38 805	32 095
Innehav utan bestämmande inflytande	17 659	13 856	17 977
Eget kapital hänförligt aktieägare utan bestämmande inflytande	17 659	13 856	17 977
Summa eget kapital	53 557	52 661	50 072

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Tkr (om ej annat anges)	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	2 028	2 670	1 875
Övriga långfristiga skulder	900	900	900
Långfristig leasingskuld	6 532	8 642	7 480
Uppskjuten skatteskuld	2 832	3 777	3 276
Summa långfristiga skulder	12 292	15 989	13 531
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	13 549	5 484	6 186
Skulder till kreditinstitut	1 185	3 830	2 975
Kortfristig leasingskuld	2 341	4 035	3 208
Förskott från kunder	293	22	174
Leverantörsskulder	13 778	21 560	27 666
Skulder till intresseföretag och gemensamt styrda företag	4 943	1 504	2 432
Aktuella skatteskulder	17	181	120
Övriga skulder	9 466	10 382	12 380
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30 248	30 271	40 494
Summa kortfristiga skulder	75 820	77 269	95 635
Summa eget kapital och skulder	141 669	145 919	159 238

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Tkr (om ej annat anges)	2025 april-juni	2024 april-juni	2025 jan-juni	2024 jan-juni	2024 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	4 942	1 989	5 800	2 849	2 398
Justering för ej likviditetspåverkande poster	-864	1 202	-346	1 870	4 483
Erhållen ränta	21	0	134	4	309
Erhållen utdelning	1 326	1 870	1 816	1 870	1 870
Erlagd ränta	-326	-457	-734	-761	-1 861
Betald skatt	-968	-860	-2 121	-3 345	-3 853
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	4 131	3 744	4 549	2 487	3 346
Förändringar i rörelsekapital					
Förändring i varulager	108	0	0	0	-30
Förändring i kundfordringar	10 963	5 458	23 367	9 345	-3 898
Förändring i korta fordringar	-620	305	-4 971	-2 869	-991
Förändring i leverantörsskulder	-9 364	1 573	-13 889	-4 972	1 135
Förändring i övriga skulder	-7 423	-5 625	-10 523	-3 216	10 082
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 205	5 455	-1 467	775	9 644
Investeringsverksamhet					
Investering i materiella anläggningstillgångar	-641	-929	-880	-1 451	-1 508
Investering i immateriella anläggningstillgångar	-307	-490	-563	-945	-2 065
Investering i koncernföretag/transaktion med minoritet	-64	1	-64	0	0
Investering i intressebolag	-62	-6 406	-62	-10 570	-11 424
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 074	-7 824	-1 569	-12 966	-14 997

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Tkr (om ej annat anges)	2025 april-juni	2024 april-juni	2025 jan-juni	2024 jan-juni	2024 jan-dec
Finansieringsverksamhet					
Nyemission	0	2 975	0	2 975	2 975
Utdelning minoritet	-233	-2 264	-1 733	-2 264	-2 264
Utdelning aktieägare	0	-7 839	0	-4 084	-4 084
Förändring checkkredit	3 739	2 328	7 363	3 890	4 591
Förändring skuld kreditinstitut	-824	4 123	-1 637	3 273	1 622
Förändring långfristiga skulder	336	-850	0	-850	-850
Amortering leasingskuld	-1 060	-974	-2 103	-2 003	-3 991
Kassaflöde finansieringsverksamheten	1 958	-2 501	1 890	937	-2 001
Periodens kassaflöde	-1 321	-4 870	-1 146	-11 254	-7 354
Likvida medel vid periodens början	10 344	11 147	10 169	17 531	17 531
Likvida medel vid periodens slut	9 023	6 277	9 023	6 277	10 177

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Tkr (om ej annat anges)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat	Omräkningsreserv	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående balans 2024-01-01	17 968	27 799	-10 556	-23	18 722	53 910
Årets resultat			-2 037		1 426	-611
Övrigt totalresultat				-4		-4
Årets totalresultat			-2 037	-4	1 426	-615
	17 968	27 799	-12 593	-27	20 148	53 295
Transaktioner med aktieägare						
Nyemission	802	2 173				2 975
Utdelning aktieägare			-4 084			-4 084
Utdelning minoritet					-2 264	-2 264
Transaktion med minoritet			57		93	150
Utgående balans 2024-12-31	18 770	29 972	-16 620	-27	17 977	50 072

Tkr (om ej annat anges)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat	Omräkningsreserv	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående balans 2025-01-01	18 770	29 972	-16 620	-27	17 977	50 072
Årets resultat			3 754		1 528	5 282
Övrigt totalresultat				5		5
Årets totalresultat			3 754	5	1 528	5 287
	18 770	29 972	-12 866	-22	19 505	55 359
Transaktioner med aktieägare						
Utdelning minoritet					-1 733	-1 733
Transaktion med minoritet			49		-113	-64
Utgående balans 2025-03-31	18 770	29 972	-12 817	-22	17 659	53 557

Rörelsesegment intäkter, resultat och anläggningstillgångar

2025 jan-juni, tkr	Affärsområde	Performance	Strategy	Creative	Digital Solutions	Event	Centralt övriga	Totalt koncern
Extern nettomsättning		128 489	6 647	7 955	2 807	3 221	1 353	150 472
Nettoomsättning mellan segment		3 030	3 016	746	541	1 003	-8 336	0
Övriga rörelseintäkter		706						706
Andelar i intressebolag			875	69	235	2 334		3 513
Nettoomsättning		132 225	10 538	8 770	3 583	6 558	-6 983	154 691
EBITDA-resultat		8 844	1 460	1 420	524	2 009	-5 286	8 971
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar		-418		-272		-479	-2 002	-3 171
Rörelseresultat (EBIT)		8 426	1 460	1 148	524	1 530	-7 288	5 800
Finansnetto							-599	-599
Årets resultat		8 426	1 460	1 148	524	1 530	-7 887	5 201
Immateriella anläggningstillgångar / Goodwill		25 753	1 192	11 299	2 510	781		41 535
Immateriella anläggningstillgångar / Balanserad utvecklingskostnad				1 887		6 556	60	8 503
Investeringar i anläggningstillgångar							880	880
EBITDA-marginal		6,9%	22,0%	17,9%	18,7%	62,4%	-390,7%	6,0%
Medelantal anställda		21	11	8	4	7	8	59

2024 jan-juni, tkr	Affärsområde	Performance	Strategy	Creative	Digital Solutions	Event	Centralt övriga	Totalt koncern
Extern nettomsättning		135 498	5 065	5 334	4 171	3 243	0	153 311
Nettoomsättning mellan segment		5 805	4 069	677	329	757	-11 637	0
Övriga rörelseintäkter		430				68		498
Andelar i intressebolag			901	116	59	-371		705
Nettoomsättning		141 733	10 035	6 127	4 559	3 697	-11 637	154 514
EBITDA-resultat		8 298	1 787	-362	-164	-1 057	-3 079	5 423
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar		-421		-123		-181	-1 849	-2 574
Rörelseresultat (EBIT)		7 877	1 787	-485	-164	-1 238	-4 928	2 849
Resultat efter finansiella poster							-758	-758
Årets resultat		7 877	1 787	-485	-164	-1 238	-5 686	2 091
Immateriella anläggningstillgångar / Goodwill		25 753	1 192	11 299	2 510	781		41 535
Immateriella anläggningstillgångar / Balanserad utvecklingskostnad		11		1 279		7 047	119	8 456
Investeringar i intressebolag			4 164		455	2 975		7 594
Investeringar i anläggningstillgångar							1 450	1 450
EBITDA-marginal		6,1%	35,3%	-6,8%	-3,9%	-32,6%		3,5%
Medelantal anställda		23	11	9	5	8	6	62

Rörelsesegment intäkter, resultat och anläggningstillgångar

2025 apr-juni, tkr	Affärsområde	Performance	Strategy	Creative	Digital Solutions	Event	Centralt övriga	Totalt koncern
Extern nettomsättning		58 690	3 558	3 996	1 343	1 992	917	70 496
Nettoomsättning mellan segment		1 738	1 471	572	541	544	-4 866	0
Övriga rörelseintäkter		291	0	0	0	0	0	291
Andelar i intressebolag		0	289	42	166	2 013	0	2 510
Nettoomsättning		60 719	5 318	4 610	2 050	4 549	-3 949	73 297
EBITDA-resultat		5 264	650	936	416	2 109	-2 785	6 590
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar		-277	0	-141	0	-223	-1 006	-1 647
Rörelseresultat (EBIT)							-305	-305
Finansnetto		4 987	650	795	416	1 886	-4 096	4 638
Årets resultat		4 987	650	795	416	1 886	-4 096	4 638
Immateriella anläggningstillgångar / Goodwill		25 753	1 192	11 299	2 510	781		41 535
Immateriella anläggningstillgångar / Balanserad utvecklingskostnad				1 887		6 556	60	8 503
Investeringar i anläggningstillgångar					0		641	641
EBITDA-marginal		9,0%	18,3%	23,4%	31,0%	105,9%	-303,7%	9,3%
Medelantal anställda		21	11	8	4	7	8	59

2024 apr-juni, tkr	Affärsområde	Performance	Strategy	Creative	Digital Solutions	Event	Centralt övriga	Totalt koncern
Extern nettomsättning		68 273	2 004	2 425	2 407	1 739	0	76 848
Nettoomsättning mellan segment		5 102	2 794	489	-222	607	-8 770	0
Övriga rörelseintäkter		124	0	0	0	6	0	130
Andelar i intressebolag		0	473	111	-37	-371	0	176
Nettoomsättning		73 499	5 271	3 025	2 148	1 981	-8 770	77 154
EBITDA-resultat		4 383	847	264	-212	-514	-1 402	3 366
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar		-272	0	-23	0	-27	-1 055	-1 377
Rörelseresultat (EBIT)		4 111	847	241	-212	-541	-2 457	1 989
Resultat efter finansiella poster							-457	-457
Årets resultat		4 111	847	241	-212	-541	-2 914	1 532
Immateriella anläggningstillgångar / Goodwill		25 753	1 192	11 299	2 510	781	0	41 535
Immateriella anläggningstillgångar / Balanserad utvecklingskostnad		11	0	1 279	0	7 047	119	8 456
Investeringar i intressebolag		0	0	0	455	2 975	0	3 430
Investeringar i anläggningstillgångar		0	0	0	0	0	928	928
EBITDA-marginal		6,4%	42,3%	10,9%	-8,8%	-29,6%		4,4%
Medelantal anställda		23	12	9	5	8	6	63

Resultaträkning Moderbolaget

Tkr (om inget annat anges)	april-juni 2025	april-juni 2024	jan-juni 2025	jan-juni 2024	jan-dec 2024
Nettoomsättning	3 539	2 033	6 467	4 240	8 982
Övriga rörelseintäkter	4	1	4	1	6
Summa intäkter	3 543	2 034	6 471	4 241	8 988
Övriga externa kostnader	-4 640	-3 231	-8 318	-5 978	-14 234
Personalkostnader	-2 894	-1 971	-5 784	-4 261	-9 577
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-132	-9	-153	-18	-247
Övriga rörelsekostnader	-	-	-2	-	-
Summa rörelsens kostnader			-6 591	-5 046	-24 058
Rörelseresultat	-4 123	-3 177	-7 786	-6 016	-15 070
Resultat från andelar i koncernföretag	267	6 806	3 767	6 806	4 894
Nedskrivning andelar i koncernföretag					-3 000
Resultat från andelar i intressebolag och gemensamt styrda företag	1 326	-	1 816	-	1 870
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-1	5	-	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-91	-100	-218	-187	-670
Summa finansiella intäkter och kostnader	1 502	6 705	5 370	6 619	3 095
Resultat efter finansiella intäkter och kostnader	-2 621	3 528	-2 416	603	-11 975
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-
Koncernbidrag	-	-	-	-	10 700
Resultat före skatt	-2 621	3 528	-2 416	603	-1 275
Periodens resultat	-2 621	3 528	-2 416	603	-1 275

Balansräkning Moderbolaget

Tkr (om ej annat anges)	30 juni 2025	30 juni 2024	31 december 2024
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingskostnader	58	119	74
Summa immateriella anläggningstillgångar	58	119	74
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	1 117	1 082	927
Förbättringsutgifter på annans fastighet	988	455	484
Summa materiella anläggningstillgångar	2 105	1 537	1 411
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	117 502	119 131	117 439
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	22 529	21 462	22 467
Andra långfristiga fordringar	7	0	7
Summa finansiella anläggningstillgångar	140 038	140 593	139 913
Summa anläggningstillgångar	142 201	142 249	141 398
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	916	430	433
Fordringar hos koncernföretag	4 895	5 962	4 384
Fordringar hos intresseföretag och gemensamt styrda företag	498	919	712
Aktuella skattefordringar	195	121	187
Övriga fordringar	3 044	441	378
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 362	1 978	1 341
Summa kortfristiga fordringar	10 910	9 851	7 435
Kassa och bank	1 353	994	813
Summa omsättningstillgångar	12 263	10 845	8 248
Summa tillgångar	154 464	153 094	149 646

Balansräkning Moderbolaget, forts

Tkr (om ej annat anges)	30 juni 2025	30 juni 2024	31 december 2024
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	-18 770	-18 770	-18 770
Summa bundet eget kapital			
Fritt eget kapital	-18 770	-18 770	-18 770
Fri överkursfond	-125 979	-125 979	-125 979
Balanserad vinst eller förlust	41 584	40 313	40 314
Årets resultat	2 416	-603	1 275
Summa fritt eget kapital	-81 979	-86 269	-84 390
Summa eget kapital	-103 366	-102 618	-103 160
Långfristiga skulder	-103 160	-105 544	
Skulder till kreditinstitut		-2 670	-1 875
Skulder till koncernföretag	-9 857	-9 857	-9 857
Övriga skulder	-900	-900	-900
Summa långfristiga skulder	-10 757	-13 427	-12 632
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	-171	-3 830	-2 975
Leverantörsskulder	-1 371	-1 640	-1 889
Skulder till koncernföretag	-30 487	-22 168	-19 521
Skulder till intresseföretag och gemensamt styrda företag	-4 943	-1 504	-2 432
Övriga skulder	-2 656	-2 961	-4 125
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-3 330	-2 525	-2 912
Summa kortfristiga skulder	-42 958	-34 628	-33 854
Totalt eget kapital och skulder	-154 464	-153 094	-149 646

Noter till den finansiella rapporten

1 Allmän information

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Koncernredovisning har upprättats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) som de antagits av EU. Vidare tillämpar koncernen Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Moderföretagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR2 "Redovisning för juridiska personer".

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

Det föreligger inga ändringar av IFRS under 2025 som bedöms ha väsentlig påverkan på koncernens resultat och finansiella ställning. Alla belopp uttrycks i tusen svenska kronor (tkr) om ej annat anges. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Thinc Collective AB (publ) är ett listat företag och aktien handlas på NGM Nordic SME i Stockholm.

2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Noten innehåller en beskrivning över de väsentliga redovisningsprinciper som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderföretaget Thinc Collective och de företag över vilka moderföretaget har bestämmande inflytande. Ett bestämmande inflytande föreligger när koncernen exponeras för, eller har rätt till rörlig avkastning från sitt engagemang i ett företag och kan använda sitt inflytande över företaget för att påverka storleken på sin avkastning. Bestämmande inflytande föreligger i normalfallet då moderföretaget direkt eller indirekt innehar aktier som representerar mer än 50 % av rösterna.

Dotterföretag

Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med tidpunkten för förvärvet till och med den tidpunkt då moderföretaget inte längre har ett bestämmande inflytande över dotterföretaget. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har vid behov justerats för att överensstämma med koncernens redovisningsprinciper. Alla koncerninterna

transaktioner, mellanhavanden samt realiserade vinster och förluster hänförliga till koncerninterna transaktioner har eliminerats vid upprättandet av koncernredovisningen.

Förändringar i moderföretagets andel i ett dotterföretag som inte leder till en förlust av bestämmande inflytande redovisas som egetkapitaltransaktioner (det vill säga som transaktioner med koncernens ägare). Eventuell skillnad mellan det belopp med vilket innehav utan bestämmande inflytande justeras och det verkliga värdet på den erlagda eller erhållna ersättningen redovisas direkt i eget kapital och fördelas på moderföretagets ägare.

När moderföretaget förlorar bestämmande inflytande över ett dotterföretag, beräknas vinsten eller förlusten vid avyttringen som skillnaden mellan; i) summan av det verkliga värdet för den erhållna ersättningen och det verkliga värdet av eventuellt kvarvarande innehav och ii) de tidigare redovisade värdena för dotterföretagets tillgångar (inklusive goodwill), och skulder och eventuellt innehav utan bestämmande inflytande.

Det verkliga värdet på kvarvarande innehav i det tidigare dotterföretaget vid den tidpunkt då det bestämmande inflytandet förloras betraktas som det verkliga värdet vid det första redovisningstillfället för en finansiell tillgång enligt IFRS 9 Finansiella instrument: Redovisning och värdering eller, i tillämpliga fall, anskaffningsvärdet vid det första redovisningstillfället för en investering i ett intresseföretag eller gemensamt styrt företag.

Intresseföretag och Gemensamt styrt företag

Som intresseföretag räknas sådana företag där företaget har ett betydande men inte bestämmande inflytande. Ett betydande inflytande anses normalt föreligga när företaget äger minst 20% men inte mer än 50% av rösterna i ett annat företag.

Redovisning av intresseföretag

Innehav i intresseföretag redovisas i koncernredovisningen enligt kapitalandelsmetoden. Det innebär att en förvärvs-analys upprättas och eventuella över- eller undervärden identifieras. Andelsvärdet påverkas även av resultatandelen i intresseföretaget under innehavstiden, justerat för internvinster och övriga koncernmässiga justeringar. Erhållna utdelningar reducerar det koncernmässiga värdet. Andel i intresseföretagets resultat efter skatt redovisas på egen rad och påverkar koncernens rörelseresultat.

Goodwill och balanserade utvecklingskostnader

Goodwill som uppkommer vid upprättande av koncern-redovisning utgör skillnaden mellan anskaffningsvärdet och koncernens andel av det verkliga värdet på ett förvärvat dotterföretags identifierbara tillgångar och skulder på förvärvsdagen. Vid förvärvstidpunkten redovisas goodwill till anskaffningsvärde och efter det första redovisningstillfället värderas den till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella ackumulerade nedskrivningar. Vid prövning av nedskrivningsbehov fördelas goodwill på de minsta kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av förvärvet. Eventuell nedskrivning redovisas omedelbart som en kostnad och återförs inte.

Internt upparbetade immateriella tillgångar

Aktiverade utgifter för produktutveckling

Internt upparbetade immateriella tillgångar som härrör från koncernens produktutveckling redovisas endast om följande villkor är uppfyllda:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella tillgången och använda eller sälja den,
- företagets avsikt är att färdigställa den immateriella tillgången och använda eller sälja den,
- det finns förutsättningar för att använda eller sälja den immateriella tillgången,
- företaget visar hur den immateriella tillgången kommer att generera sannolika framtida ekonomiska fördelar,
- det finns adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella tillgången, och
- de utgifter som är hänförliga till den immateriella tillgången under dess utveckling kan beräknas tillförlitligt. Om det inte är möjligt att redovisa någon internt upparbetad immateriell tillgång redovisas utgifterna för utveckling som en kostnad i den period de uppkommer.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Anskaffningsvärdet består av inköpspriset, utgifter som är direkt hänförliga till tillgången. Alla övriga kostnader för reparationer och underhåll samt tillkommande utgifter redovisas i resultaträkningen i den period då de uppkommer.

Avskrivningsmetoder och nyttjandeperioder

Goodwill

Goodwill är en tillgång med obestämbar nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde vid förvärvstidpunkten och efter det till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella ackumulerade nedskrivningar.

Balanserade utvecklingsutgifter – internt upparbetade

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten avser utveckling av affärssystem främst riktat mot eventbranschen. Affärssystemet är ett sk SaaS system. Utvecklingskostnader aktiveras i de fall projekt bedöms vara av väsentligt värde för bolaget i framtiden. Aktiveringar avser utveckling som har en bestämd tillämpning för projektet och är klart avgränsade.

Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentligt restvärde. Följande avskrivningstider tillämpas: 5–10 år.

Avskrivningstiden på balanserade utgifter för utvecklingsarbeten överensstämmer med företagsledningens uppfattning om den ekonomiska nyttjandetiden. Denna uppfattning bygger på affärssystemets position i marknaden mot eventbranschen och bedömning av intjäningsförmåga över tid.

Utgifter för tidig fas av utveckling kostnadsförs i den period då de upp kommer.

Materiella anläggningstillgångar

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar kostnadsförs så att tillgångens anskaffningsvärde, eventuellt minskat med beräknat restvärde vid nyttjandeperiodens slut, skrivs av linjärt över dess bedömda nyttjandeperiod. Avskrivning påbörjas är den materiella anläggningstillgången kan tas i bruk. Nyttjandeperioden är som följer: Inventarier: 5 år.

Förbättringsutgifter på annans fastighet: Över kontrakts-tidens längd.

Bedömda nyttjandeperioder, restvärden och avskrivningsmetoder omprövas minst i slutet av varje räkenskapsperiod, effekten av eventuella ändringar i bedömningar redovisas framåttriktat

Nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar

Vid varje balansdag analyserar koncernen de redovisade värdena för materiella och immateriella tillgångar för att fastställa om det finns någon indikation på att dessa

tillgångar har minskat i värde. Om så är fallet, beräknas tillgångens återvinningsvärde för att kunna fastställa värdet av eventuell nedskrivning. Där det inte är möjligt att beräkna återvinningsvärdet för en enskild tillgång, beräknar koncernen återvinningsvärdet för den kassagenererande enhet till vilken tillgången hör.

Immateriella tillgångar med obestämbara nyttjandeperioder och immateriella tillgångar som ännu inte är färdiga för användning ska prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov, eller när det finns en indikation på värdeminskning.

Återvinningsvärdet är det högre värdet av det verkliga värdet minus försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärde diskonteras uppskattat framtida kassaflöde till nuvärde med en diskonteringsränta före skatt som återspeglar aktuell marknadsbedömning av pengars tidsvärde och de risker som förknippas med tillgången.

Om återvinningsvärdet för en tillgång (eller kassagenererande enhet) fastställs till ett lägre värde än det redovisade värdet, skrivs det redovisade värdet på tillgången (eller den kassagenererande enheten) ned till återvinningsvärdet. En nedskrivning ska omedelbart kostnadsföras i resultaträkningen.

Då en nedskrivning sedan återförs, ökar tillgångens (den kassagenererande enhetens) redovisade värde till det omvärderade återvinningsvärdet, men det förhöjda redovisade värdet får inte överskrida det redovisade värde som skulle fastställts om ingen nedskrivning gjorts av tillgången (den kassagenererande enheten) under tidigare år. En återföring av en nedskrivning redovisas direkt i resultaträkningen. Nedskrivningar av goodwill eller andra immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod återförs inte.

Segmentrapportering

Ett rörelsesegment är en del av ett företag som bedriver affärsverksamhet från vilken den kan få intäkter och ådra sig kostnader, vars rörelseresultat regelbundet granskas av företagets högste verkställande beslutsfattare, och för vilken det finns fristående finansiell information. Företagets rapportering av rörelsesegment överensstämmer med den interna rapporteringen till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som bedömer rörelsesegmentens resultat och beslutar om fördelning av resurser. För Thinc Collective utgör VD den högste verkställande beslutsfattaren. Koncernens

verksamhet är indelad så att företagsledningen primärt följer fem affärsområden:

Affärsområde Performance – erbjuder

kommunikationstjänster inom medierådgivning och medieköp, sociala medier, content, taktisk påverkan, aktivitetsplaner, webbproduktion och interaktionsdesign.

Affärsområde Strategy – erbjuder tjänster inom

strategisk kommunikation i form av undersökningar, analyser och uppföljningar, strategiska planer, målgrupps- och konkurrensanalyser, omvärldsbevakning, varumärkesstrategier, hållbarhetskommunikation, PR, krishantering, medieträning, IR, finansiell kommunikationsrådgivning, samt årsredovisningar och hållbarhetsredovisningar.

Affärsområde Creative – erbjuder kommunikationstjänster

inom varumärkesutveckling, varumärkesaktivering, kommunikationskoncept, design, e-learning, 3D-grafik och film- och ljudproduktion.

Affärsområde Digital Solutions – erbjuder kunskap och

tjänster inom e-commerce, UX/UI, programmering, cms (wordpress), skapande av appar och andra digitala plattformar.

Affärsområde Event – erbjuder tjänster inom brand

experience, möten, konferenser, fester, dekor, tillverkning och allt som hör ett personligt möte till.

Finansiella intäkter, finansiella kostnader och inkomstskatt hanteras på koncernnivå. Skillnaderna mellan summan av segmentens EBITDA och koncernens rörelseresultat avser avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar. Skillnaden mellan summan av segmentens rörelseresultat och koncernens resultat före skatt avser finansiella intäkter och finansiella kostnader. Rörelsekapitalet definieras som summan av varulager, kundfordringar och övriga fordringar minus leverantörsskulder och övriga skulder. Transaktioner mellan segmenten sker enligt normala kommersiella villkor och internvinster elimineras. Ingen enskild kund motsvarar mer än 10% av nettoförsäljningen.

Intäktsredovisning

Koncernen tillämpar IFRS 15 intäkter från avtal med kunder. Utgångspunkten i standarden är ett en intäkt redovisas när kontrollen över en såld vara eller tjänst överförs till kunden och kunden erhållit kontrollen över den sålda varan. Denna redovisning i koncernen sker med hjälp av en femstegsmodell som appliceras på alla kundkontrakt:

- Identifiera kontraktet med kunden
- Identifiera de olika prestationsåtagandena i kontraktet
- Fastställa transaktionspriset
- Fördela transaktionspriset på prestationsåtaganden
- Redovisa en intäkt när prestationsåtagandena uppfylls, det vill säga kontroll övergått till kunden. Detta görs vid ett tillfälle eller över tid om någon av de kriterier som anges i standarden möts.

Koncernens intäkter består av vidaredebiterat annonsutrymme och produktionskostnader och arvoden. Vidare avses intäkter från konsultuppdrag och intäkter från prenumerationstjänster (Software as a Service).

Konsult- och arvodesintäkter

Intäkterna som faller under kategorin konsult- och arvodesintäkter, det vill säga intäkter från tjänstekontrakt, intäktsförs i den period som tjänsterna utförs. Den största delen av koncernens intäkter baseras på löpanderäkningsavtal med kunden. Sådana projekt resultatavräknas i takt med att arbetet genomförts och kunden erhållit kontrollen och godkänt leveransen.

Prenumerationstjänster – repetitiva tjänster

Prenumerationstjänster utgörs av fleråriga avtal avseende Software as a service (SaaS) där intäkten redovisas linjärt över avtalstiden. Avtal med kund omfattar normalt en tid mellan 12 och 36 månader. Tjänsten tillhandahålls av dotterbolaget Jetty AB och är ett egenutvecklat system främst riktat mot evenemangsbranschen.

Leasingavtal

Koncernen bedömer om ett avtal är eller innehåller ett leasingavtal vid avtalets början. I princip samtliga av koncernens identifierade leasingavtal avser hyreslokaler och bilar. Koncernen redovisar en nyttjanderättstillgång och en motsvarande leasingkulld för samtliga leasingavtal i vilka koncernen är leasetagare. Detta gäller dock inte för korttidsleasingavtal (definierade som leasingavtal som har en leasingperiod på 12 månader eller mindre) samt för leasingavtal där den underliggande tillgången har ett lågt värde. För dessa leasingavtal redovisar koncernen leasingavgifter som en rörelsekostnad linjärt över leasingperioden, om ingen annan systematisk metod bättre återspeglar hur de ekonomiska fördelar från den underliggande tillgången konsumeras av leasetagaren.

Leasingkulden värderas initialt till nuvärdet av de leasingavgifter som inte erlagts vid inledningsdatumet, diskonterade med användning av leasingavtalets implicita

ränta. Om denna räntesats inte lätt kan fastställas, använder koncernen den marginella låneräntan. Den marginella låneräntan är den räntesats som en leasetagare skulle behöva betala för en finansiering genom lån under en motsvarande period, och med motsvarande säkerhet, för nyttjanderättstillgång i en liknande ekonomisk miljö. Optioner inkluderas i leasingperioden endast om utnyttjandet av en förlängningsoption anses som rimligt säkert eller om utnyttjandet av en termineringsoption anses som ej rimligt säkert.

Leasingavgifter som inkluderas i värderingen av leasingkulden omfattar:

- fasta leasingavgifter (inklusive till sin substans fasta avgifter) efter avdrag för eventuella förmåner,
- variabla leasingavgifter som är kopplade till konsumentprisindex förändras när justering av leasingavgifter träder i kraft.

Leasingkulden presenteras på egen rad som lång- och kortfristig del i koncernens rapport över finansiell ställning.

Efter det första redovisningstillfället värderas leasingkulden genom att öka det redovisade värdet för att återspegla räntan på leasingkulden (genom användande av effektivräntemetoden) samt genom att minska det redovisade värdet för att återspegla erlagda leasingavgifter.

Koncernen omvärderar leasingkulden (och gör en motsvarande justering av den tillhörande nyttjanderättstillgången) om:

- leasingperioden har förändrats. I dessa fall omvärderas leasingkulden genom att diskontera de ändrade leasingavgifterna med en ändrad diskonteringsränta,
- leasingavgifterna förändras till följd av ändringar i konsumentprisindex. I dessa fall omvärderas leasingkulden genom att diskontera de ändrade leasingavgifterna med den initiala diskonteringsräntan (såvida inte förändringarna i leasingavgifterna beror på ändrade förutsättningar, då används istället en ändrad diskonteringsränta).

Vid anskaffningstillfället redovisas nyttjanderättstillgångarna till värdet av motsvarande leasingkulld, erlagda leasingavgifter vid eller före inledningsdatumet samt eventuella initiala direkta utgifter. I efter följande perioder värderas de till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Avskrivning på nyttjanderättstillgångarna sker över beräknad nyttjande period eller över den avtalade leasingtiden, om den är kortare.

Nyttjanderättstillgångar presenteras på en egen rad i koncernens rapport över finansiell ställning. Koncernen tillämpar IAS 36 Nedskrivningar för att avgöra om det föreligger ett nedskrivningsbehov för nyttjanderättstillgången och på samma sätt som beskrivs i principerna för materiella anläggningstillgångar.

IFRS 16 tillåter, som en praktisk lättnadsregel, att en leasetagare inte separerar icke-leasingkomponenter från leasingkomponenter och istället redovisar varje leasingkomponent och tillhörande icke-leasing komponenter som en enda leasingkomponent.

Skatt

Skattekostnaden utgörs av summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultatet i resultaträkningen då det har justerats för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader samt för intäkter och kostnader som är skattepliktiga eller avdragsgilla i andra perioder. Koncernens aktuella skatteskuld beräknas enligt de skattesatser som gäller per balansdagen.

Uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader mellan det redovisade värdet på tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna och det skattemässiga värdet som används vid beräkning av skattepliktigt resultat. Uppskjuten skatt redovisas enligt den skattemässiga balansräkningsmetoden. Uppskjutna skatteskulder redovisas för i princip alla skattepliktiga temporära skillnader, och uppskjutna skattefordringar redovisas i princip för alla avdragsgilla temporära skillnader i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan nyttjas mot framtida skattepliktiga överskott.

Det redovisade värdet på uppskjutna skattefordringar provas vid varje bokslutstillfälle och reduceras till den del det inte längre är sannolikt att tillräckliga skattepliktiga överskott kommer att finnas tillgängliga för att utnyttjas, helt eller delvis, mot den uppskjutna skattefordran.

Uppskjuten skatt beräknas enligt de skattesatser som förväntas gälla för den period då tillgången återvinns eller kulden regleras, baserat på de skattesatser (och skattelagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas då de hänför sig till inkomstskatt som debiteras av samma myndighet och då koncernen har för avsikt att reglera skatten med ett nettobelopp.

Aktuell och uppskjuten skatt redovisas som en kostnad eller intäkt i resultaträkningen, utom när skatten är hänförlig till transaktioner som redovisats i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital. Vid aktuell och uppskjuten skatt som uppkommer vid redovisning av rörelseförvärv, ska skatteeffekten redovisas i förvärvsanalysen.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda avser alla former av ersättningar som företaget lämnar till de anställda. Kortfristiga ersättningar utgörs av bland annat löner, betald semester, betald frånvaro, bonus och ersättning efter avslutad anställning (pension enligt avgiftsbestämda planer). Kortfristiga ersättningar redovisas som kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning till följd av en tidigare händelse och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Avgiftsbestämda planer

För avgiftsbestämda planer betalar koncernen fastställda avgifter till en separat oberoende juridisk enhet och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Koncernens resultat belastas för kostnader i takt med att förmånerna intjänas vilket normalt sammanfaller med tidpunkten för när premier erläggs.

Statliga bidrag

Statliga bidrag redovisas i rapporten över finansiell ställning då det föreligger rimlig säkerhet att koncernen kommer att uppfylla de villkor som är förknippade med bidraget och att bidraget kommer att erhållas. Bidragen redovisas som Övriga intäkter då de avser att täcka kostnader.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar. Detta innebär att avvikelser kan förekomma jämfört med förändring i enskilda poster i balansräkningen.

3 Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Även av Rådet för finansiell rapporterings utgivna uttalanden gällande för noterade företag tillämpas. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den

juridiska personen ska tillämpa samtliga av EUs antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag från och tillägg till IFRS som skall göras.

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

Klassificering och uppställningsformer

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

Dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde vilket inkluderar eventuella transaktionsutgifter direkt hänförliga till förvärvet av andelarna. Utdelning från dotterföretag redovisas som intäkt när rätten att få utdelning bedöms som säker och kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Finansiella instrument

Moderbolaget tillämpar undantaget i RFR 2, varför reglerna om finansiella instrument i IFRS 9 inte tillämpas i moderbolaget som juridisk person. I moderbolaget värderas finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde med avdrag för eventuell nedskrivning och finansiella omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip.

Leasingavtal

Moderbolaget tillämpar undantaget i RFR 2 varför reglerna om leasingavtal i IFRS 16 inte tillämpas i moderbolaget som juridisk person. I moderbolaget redovisas leasingavgifter som kostnad linjärt över leasingperioden såvida inte ett annat systematiskt sätt bättre återspeglar användarens ekonomiska nytta över tiden. Detta gäller även om betalningarna fördelas på annat sätt. Nyttjande rätten och leasingskulden redovisas således inte i balansräkningen.

Aktieägartillskott och koncernbidrag

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

Koncernbidrag redovisas enligt alternativregeln som bokslutsdisposition.

4 Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar

Nedan redogörs för de viktigaste antagandena om framtiden, och andra viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar per balansdagen, som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår.

Uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av bokslut och tillämpning av redovisningsprinciper i överensstämmelse med IFRS baseras ofta på ledningens bedömningar, uppskattningar och antaganden som anses vara rimliga vid den tidpunkt då bedömningen görs. Uppskattningar och bedömningar är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer, som under rådande omständigheter anses vara rimliga. Resultatet av dessa används för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder, som inte annars framgår tydligt från andra källor. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet.

Nedskrivningsprövning av goodwill och balanserade utvecklingskostnader

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov för goodwill föreligger enligt IAS 36 Nedskrivningar. Återvinningsvärdet för de kassagenererande enheterna, till vilka goodwill har allokerats till, fastställs utifrån beräkning av nyttjandevärde. Beräkning av nyttjandevärdet kräver att företagsledningen gör uppskattningar om viktiga antaganden så som framtida intäkter, vinstmarginaler, investeringsnivåer och diskonteringsränta. Beräkningarna utgår från kassaflödesprognoser baserade på budgetar och prognoser för de kommande fem åren. Vinstmarginalen och investeringsnivån som används överens stämmer med den enhetens historiska nivåer. Tillväxttakten som används överensstämmer med branschprognoser för kassagenererande enheten.

Koncernens nyckeltal

Resultat, tkr (om ej annat anges)	2025 apr-juni	2025 jan-mar	2024 okt-dec	2024 juli-sep	2024 apr-juni	2024 jan-mars	2023 okt-dec	Senaste 12 mån juli-juni	2024 helår
Nettoomsättning	70 496	79 976	105 049	68 188	76 849	76 463	93 951	323 709	326 549
Byråintäkt	23 149	19 741	21 715	16 924	18 642	19 172	21 896	81 529	76 453
Byråintäktsmarginal, %	32,84%	24,68%	20,67%	24,82%	24,26%	25,07%	23,31%	25,19%	23,41%
EBITDA	6 590	2 381	3 918	-1 158	3 366	2 057	3 821	11 731	8 183
EBITDA-marginal, %	9,35%	2,98%	3,73%	-1,70%	4,38%	2,69%	4,07%	3,62%	2,51%
Rörelseresultat	4 943	857	2 278	-2 729	1 989	860	2 945	5 349	2 398
Rörelsemarginal, %	7,01%	1,07%	2,17%	-4,00%	2,59%	1,12%	3,13%	1,65%	0,73%
Resultat efter finansnetto	4 638	563	1 830	-3 076	1 532	560	2 247	3 955	846
Vinstmarginal	6,58%	0,70%	1,74%	-4,51%	1,99%	0,73%	2,39%	1,22%	0,26%
Resultat efter skatt	4 675	607	303	-3 031	1 580	541	154	2 554	-607
EBITDA per aktie	0,39	0,14	0,23	-0,07	0,21	0,13	0,24	0,69	0,49
Nettoreultat per aktie före utspädning	0,27	0,04	0,02	-0,18	0,10	0,03	0,01	0,15	-0,04
Nettoreultat per aktie efter utspädning	0,26	0,03	0,02	-0,17	0,09	0,03	0,01	0,14	-0,03
Likviditet och kassaflöde									
Kassaflöde från löpande verksamhet	-2 205	738	4 792	4 077	5 455	-4 680	17 904	7 402	9 644
Kassaflöde perioden	-1 321	175	-1 391	5 283	-4 870	-6 384	11 935	2 746	-7 362
Likvida medel på balansdagen	9 023	10 344	10 169	11 559	6 277	11 147	17 531	9 023	10 169
Finansiell ställning									
Eget kapital	53 557	49 180	50 075	49 772	52 661	54 451	53 910	53 557	50 072
Soliditet %	37,8%	32,3%	31,4%	32,5%	36,0%	36,0%	37,8%	37,8%	31,4%
Räntebärande skulder	26 535	23 772	22 624	27 036	25 561	24 513	12 849	26 535	22 624
Nettoskuld	17 512	13 428	12 455	15 477	19 284	13 366	-4 682	17 512	12 455

Koncernens nyckeltal, fortsättning

Tkr (om ej annat anges)	2025 apr-juni	2025 jan-mar	2024 okt-dec	2024 juli-sep	2024 apr-juni	2024 jan-mar	2023 okt-dec	Senaste 12 mån juli-juni	2024 helår
Personalinformation									
Medelantal anställda	59	62	62	62	62	63	65	61	61
Nettoomsättning per medelantal anställd	1 195	1 290	1 694	1 100	1 240	1 214	1 445	5 307	5 353
Byråintäkt per medelantal anställd	392	318	350	273	301	304	337	1 337	1 253
Aktiedata									
Genomsnittligt antal aktier	17 064	16 931	16 848	16 731	16 391	16 335	16 229	17 064	16 848
Antal aktier på balansdagen före utspädning	17 064	17 064	17 064	17 064	17 064	16 335	16 335	17 064	17 064
Antal aktier på balansdagen efter utspädning	17 964	17 964	17 964	17 964	17 964	17 235	17 235	17 964	17 964
Eget kapital per aktie	3,14	2,90	2,97	2,97	3,21	3,33	3,32	3,14	2,97
Kassaflöde löpande per aktie	-0,13	0,04	0,28	0,24	0,33	-0,29	1,10	0,43	0,57
Periodens kassaflöde per aktie	-0,08	0,01	-0,08	0,32	-0,30	-0,39	0,74	0,16	-0,44

Nyckeltal

Nyckeltal	Definition/beräkning	Syfte
Bruttovinst/Byråintäkt	Nettoomsättning minus kostnader för medieköp och andra köpta tjänster.	Nyckeltalet används i andra beräkningar.
Bruttomarginal /Byråintäktsmarginal	Nettoomsättning minus kostnader för sålda varor och tjänster (bruttoresultatet) i procent av nettoomsättningen.	Bruttomarginalen används för att mäta projektlönsamheten.
EBITDA	Rörelseresultat (EBIT) före av- och nedskrivningar.	EBITDA tillsammans med EBIT ger en helhetsbild av vinst genererad från den löpande verksamheten.
Soliditet	Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.	Nyckeltalet anger hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital. De tillgångar som inte är finansierade med eget kapital finansieras med lån.
Genomsnittligt antal anställda	Genomsnittligt antal anställda bygger på av koncernen betalda närvarotimmar i förhållande till normal arbetstid.	Nyckeltalet används i andra beräkningar.
Omsättning per anställd	Omsättning dividerat med genomsnittligt antal anställda.	Nyckeltalet används för att bedöma ett företags effektivitet.
Resultat per aktie, kr	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.	Resultat per aktie används för att fastställa värdet av bolagets utestående aktier.
Genomsnittligt antal aktier	Vägt genomsnitt av antal aktier vid periodens utgång.	Nyckeltalet används i andra beräkningar.
Nettoskuld	Räntebärande skulder minus likvida medel.	Nyckeltalet används för att följa bolagets skuldsättning.

Finansiella mått som inte definieras enligt IFRS

Thinc Collective presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS eller årsredovisningslagen. Bolaget anser att dessa mått ger en värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets prestation.

Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

Nedan presenteras mått som inte definieras enligt IFRS samt avstämning av måtten.

	Tkr (om ej annat anges)	2025 apr-juni	2024 apr-juni	2025 jan-juni	2024 jan-juni	2024 jan-dec
	Resultat					
A	Nettoomsättning	70 496	76 849	150 472	153 312	326 549
	Handelsvaror	-47 347	-58 207	-107 582	-115 498	-250 096
B	Bruttovinst/Byråintäkt	23 149	18 642	42 890	37 814	76 453
C	EBITDA	6 590	3 366	8 971	5 423	8 183
B/A	Bruttovinstmarginal/Byråintäktsmarginal	32,8%	24,3%	28,5%	24,7%	23,4%
C/A	EBITDA-marginal	9,3%	4,4%	6,0%	3,5%	2,5%
	Soliditet					
A	Eget kapital	53 557	52 661	53 557	52 661	50 072
B	Balansomslutning	141 669	145 919	141 669	145 919	159 238
A/B	Soliditet, %	37,8%	36,1%	37,8%	36,1%	31,4%
	Nettoskuld					
	Skulder till kreditinstitut	17 662	12 884	17 662	12 884	11 936
	Leasingskulder	8 873	7 812	8 873	7 812	10 688
	Kassa	-9 023	-6 277	-9 023	-6 277	-10 168
A	Nettoskuld (-) fordran	17 512	14 419	17 512	14 419	12 456

Styrelsens intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna kvartalsrapport ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Denna kvartalsrapport har inte granskats av bolagets revisor.

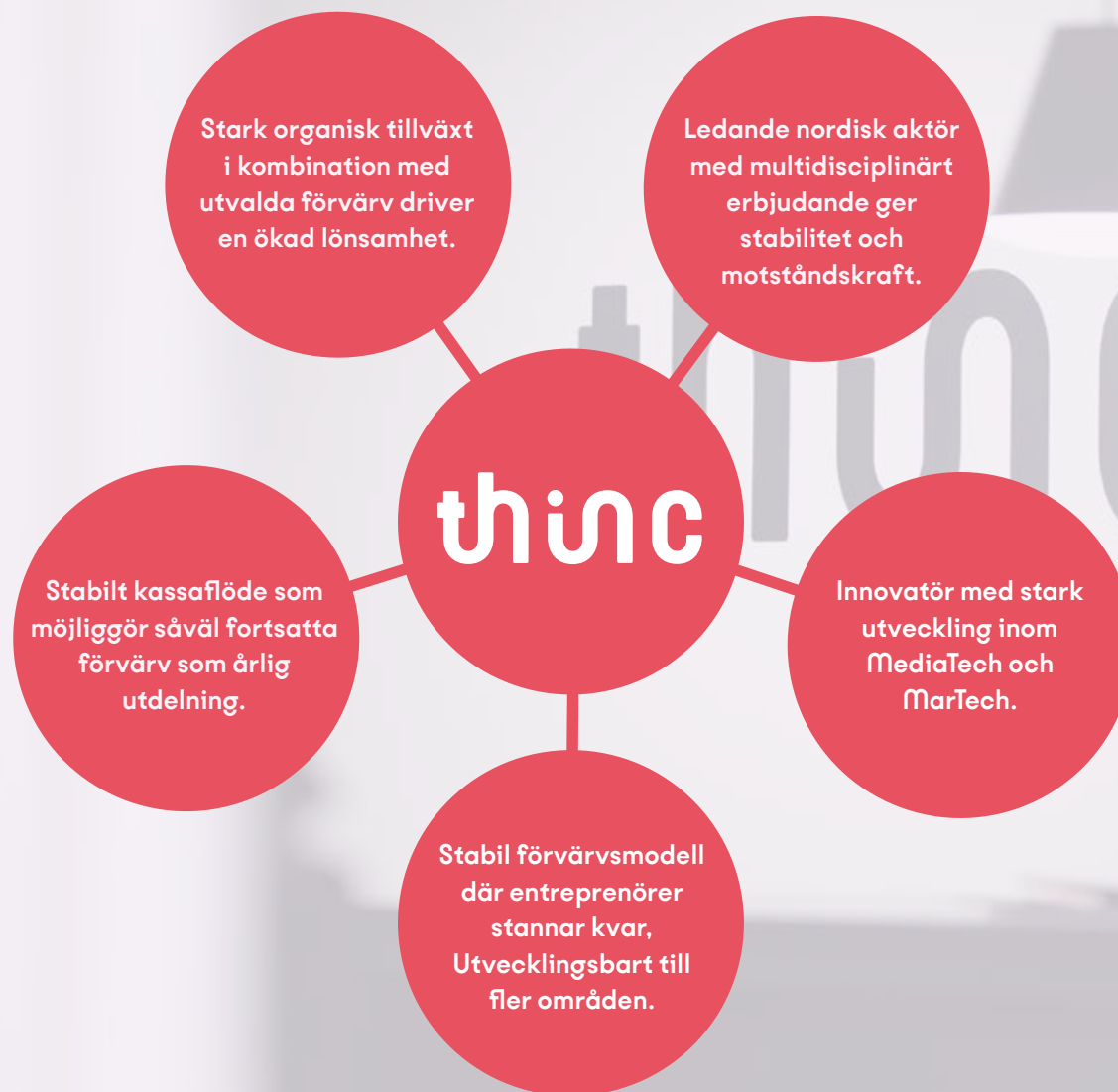
Göteborg, den 26 augusti 2025
Styrelsen för Thinc Collective AB (publ)

Kalender

Kommande informationstillfällen:

2025-11-20:	Kvartalsrapport Q3 2025
2026-02-26:	Bokslutskommuniké 2025
2026-05-20:	Kvartalsrapport Q1 2026

Varför investera i Thinc-aktien?



THE
INCREDIBLE
COLLECTIVE