

KVARTALS- RAPPORT

Q3 2025

Thinc Collective AB

1 juli–30 sept 2025

thinc
collective

Q3 – lägre aktivitet och förbättrad marginal

Tredje kvartalet 1 juli – 30 september, Koncernen

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 59 322 tkr (68 188 tkr).
- Bruttovinsten (Byråintäkten) uppgick till 16 295 tkr (16 924 tkr), bruttovinstmarginalen ökade till 27,5% (24,8%).
- Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA uppgick till -995 tkr (-1 158 tkr).
- EBITDA-marginalen för perioden uppgick till -1,7% (-1,7%).
- Resultat efter finansnetto för perioden uppgick till -3 322 tkr (-3 076 tkr).
- Nettoresultat per aktie efter skatt uppgick till -0,24 kr (-0,18 kr).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -5 286 tkr (4 077 tkr).
- Eget kapital per den 30 september 2025 uppgick till 49 389 tkr (49 772 tkr).
- Likvida medel per den 30 september 2025 uppgick till 8 360 tkr (11 559 tkr).

Perioden 1 januari – 30 september, Koncernen

- Nettoomsättningen för perioden minskade till 209 794 tkr (221 500 tkr).
- Bruttovinsten (Byråintäkten) ökade till 59 186 tkr (54 738 tkr), bruttovinstmarginalen ökade till 28,2% (24,7%).
- Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA ökade till 7 976 tkr (4 265 tkr).
- EBITDA-marginalen för perioden ökade till 3,8% (1,9%).
- Resultat efter finansnetto för perioden uppgick till 1 879 tkr (-985 tkr).
- Nettoresultat per aktie efter skatt uppgick till 0,06 kr (-0,06 kr).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -6 761 tkr (4 852 tkr).
- Eget kapital per den 30 september 2025 uppgick till 49 389 tkr (49 772 tkr).
- Likvida medel per den 30 september 2025 uppgick till 8 360 tkr (11 559 tkr).

Viktiga händelser 1 juli – 30 september 2025

- Stockholms stad tecknar ramavtal med koncernbolaget BANG Agency, gällande mötes- och evenemangstjänster med ett försäljningsvärde om 130 mkr under avtalsperioden.
- Thinc Collectives styrelse lämnar nya finansiella mål för perioden 2025–2029.
- BANG Agency vinner ramavtal med FMV med maximalt försäljningsvärde av 10 mkr under avtalsperioden.

Viktiga händelser efter periodens slut

- Coop Norrbotten väljer koncernbolaget Context Media som ny mediebyrå.
- Hélène Westerholm blir ny VD för koncernbolaget Safir Communication.

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



- **Förstärkta bruttomarginaler.**
- **EBITDA något upp mot föregående år med tydlig förbättring hittills i år.**
- **Ökat antal fullservicekunder och återkommande intäkter.**

Tredje kvartalets utfall kom in som väntat: betydligt lägre än Q2 men bättre än Q3 föregående år. Detta är normalt i branschen. Nu ser vi fram emot ett starkt Q4 som vi brukar kunna prestera.

Under kvartalet minskade omsättningen med cirka 13% till 59 mkr (68), vilket i huvudsak beror på kundtapp på mediebyråsidan. Glädjande är dock att byråintäkterna håller i sig tack vare förbättrade marginaler, så att byråintäkten (bruttovinsten) uppgick till 16,3 mkr (16,9) och EBITDA till -1,0 mkr (-1,2).

För Q1-Q3 ser det betydligt bättre ut med EBITDA som nästan fördubblats till 8,0 mkr (4,3).

Koncernens styrka, det vill säga att vara en intern arbetsmarknad, ha hög korsförsäljning (cross) och en helhet som genom sina många olika branscher blir säsongsoberoende, håller i och visar åter sin styrka.

Marknaden och Thinc Collective

Koncernens största tillväxtpotential; att ha kunder i eget namn, har växlat upp och visar färg.

Kunder som Svenska Mäklarhuset och Tocca Entertainment är nya fullservicekunder till koncernen som helhet och inte till ett enstaka koncernbolag.

Just förmågan att kunna sluta ramavtal över tid, få ihop team med alla, verkligen alla, kompetenser som kunderna behöver och få all kommunikation att agera sömlöst är en styrka och när vi nu börjat marknadsföra och sälja våra helhetslösningar på allvar gläds vi åt att konceptet lyckas, också i lågkonjunktur.

Teknik, paketering och produkter

Vi har talat länge om comtech, AI och att vara teknikorienterade. Thinc Collective har över tid mer än väl bevisat att vi står emot konjunkturväxlingar med vår bredd inom kompetens och olika slags kunder och branscher men vi kan nu också säga att vi tydligt tar oss in i den oftast tryggare och mer begripliga världen av produkter, fasta paketeringar och långsiktiga avtal. Där utvecklar vi egen teknik och egna AI-lösningar och riskerar inte på samma sätt konkurrerens av en uppsjö aktörer eller bli en av många användare i ett AI-verktyg.

Koncernens andel av fasta månadsavgifter i långsiktiga avtal ökar alltså stadigt liksom produktifiering och teknikutveckling; må det vara Tundrans drift- och supportavtal, Prodekors produkter inom möteskommunikation, Websearchs AI-utveckling för tillgänglighet eller Thinc Collectives egen AI för att förbättra

webbsidor för AI-sökmotoroptimering (AEO). Från att 2022 ha pratat om att vi behöver röra oss in i dessa områden, är vi nu här. Vår utveckling är en bidragande del till vår marginalförbättring och kommer vara en viktig beståndsdel för att nå vårt marginalmål på 7%. Första steget är taget, vallen är bruten och vi är nu en ny sorts hybrid.

Avstämning mot finansiella mål

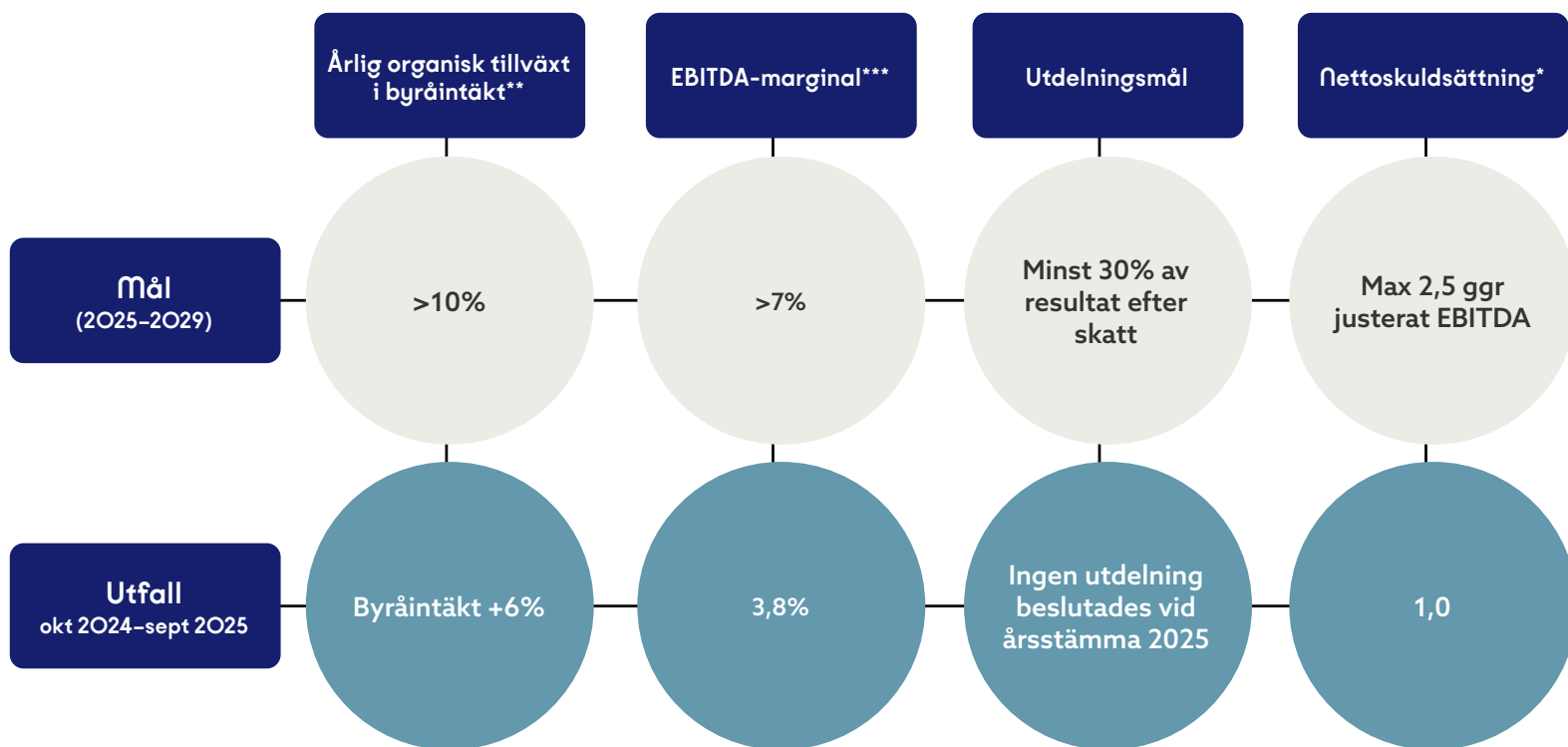
Vid en avstämning mot våra finansiella mål för byråintäkt och EBITDA-marginal, ligger vi väl i linje med byråintäkten som växt cirka 8% under årets första nio månader eller 6% rullande tolv månader. EBITDA är på god väg mot det långsiktiga målet som under åren 2025–2029 ska kunna nå 7%. Efter årets första nio månader har vi förbättrat EBITDA väsentligt från 1,9% till 3,8%. Vi kommer inte att nå EBITDA-marginalen 7% i år, men jag hyser goda förhoppningar om att fortsätta denna förbättring under kommande kvartal så att vi slutligen når vårt mål. Vårt utdelningsmål om minst 30% av resultat efter skatt ligger fast och det kommer att bli tydligt hur stor utdelningen kan bli när Q4 räknats in.

Vår närmaste framtid

Thinc Collective har för närvarande många leads, det vill säga tänkbara nya kunder. Ibland är den närmaste framtiden inte mer spännande än att genomföra alla möten med dem och behålla vår vanliga vinstandel eller bättre. Jag ser fram emot vår fortsatta teknikutveckling, vår produktifieringsresa och att få följa utvecklingen av våra unga, fina ledare som går utbildning för att säkerställa återväxt. Men mest av allt kanske att kunna stänga de osedvanligt många möjliga kunder vi pratar med just nu.

Anders Wallqvist, VD
Göteborg i november 2025

Långsiktiga finansiella mål



* Nettoskuld definieras som räntebärande skulder minus likvida medel.

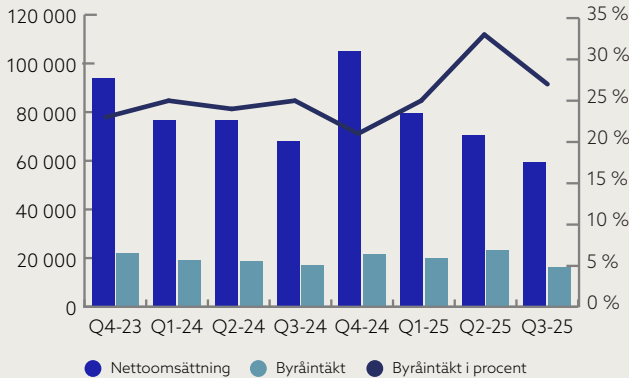
** Den genomsnittliga årliga organiska tillväxten ska över tid överstiga 10%.

*** Rörelseresultat före avskrivningar i relation till nettoomsättning.

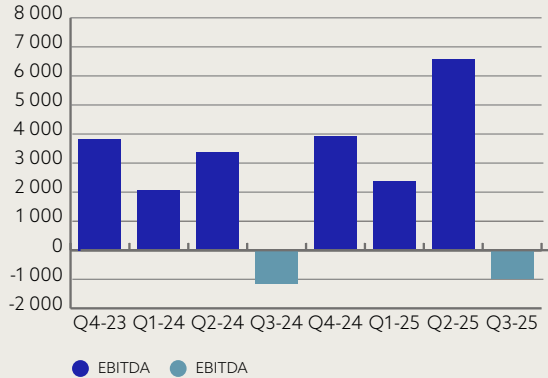
Finansiell utveckling i sammandrag

Tkr (om ej annat anges)	1 juli–30 sept		1 jan–30 sept		Rullande 12 mån okt–sept	31 dec 2024
	2025	2024	2025	2024		
Nettoomsättning	59 322	68 188	209 794	221 500	314 843	326 549
Bruttovinst (Byråintäkt)	16 295	16 924	59 186	54 738	80 900	76 453
Bruttovinstmarginal	27,5%	24,8%	28,2%	24,7%	25,7%	23,4%
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-995	-1 158	7 976	4 265	11 894	8 183
EBITDA-marginal	-1,7%	-1,7%	3,8%	1,9%	3,8%	2,5%
Rörelseresultat	-3 071	-2 729	2 729	120	5 007	2 398
Resultat efter finansiella poster	-3 322	-3 076	1 879	-985	3 709	846
Resultat efter skatt	-4 173	-3 031	1 109	-910	1 412	-607
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 286	4 077	-6 761	4 852	-1 961	9 644
Periodens kassaflöde	-663	5 283	-1 817	-5 971	-3 200	-7 354
Likvida medel på balansdagen	8 360	11 560	8 360	11 560	8 360	10 177
Eget kapital på balansdagen	49 389	49 772	49 389	49 772	49 389	50 072
Räntebärande skulder	37 444	27 847	37 444	27 847	37 444	22 622
Balansomslutning	158 382	153 137	158 382	153 137	158 382	159 238

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



EBITDA i tkr

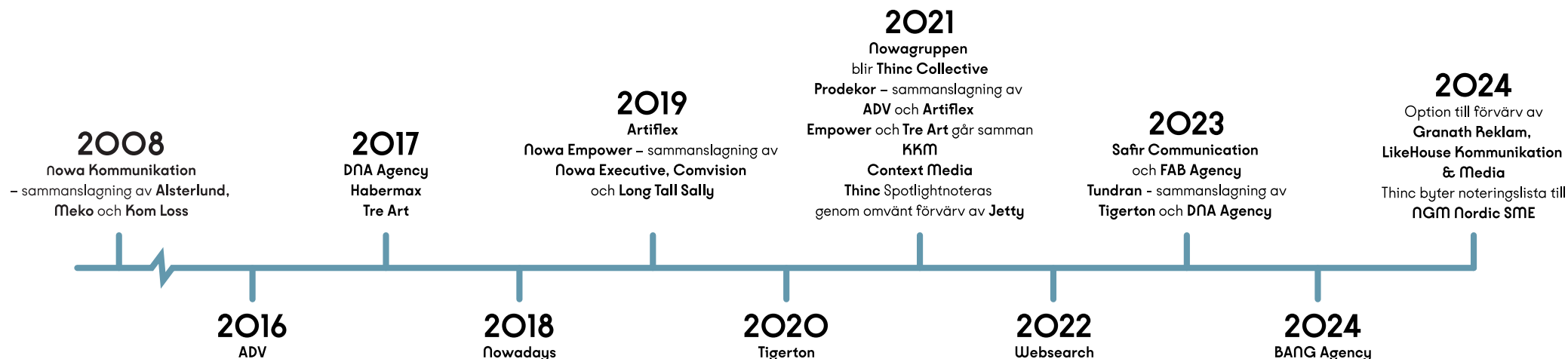


Finansiell utveckling i sammandrag, fortsättning

Nyckeltal	1 juli–30 sept		1 jan–30 sept		Rullande 12 mån okt–sept	31 dec 2024
	2025	2024	2025	2024		
Medelantalet anställda	59	62	59	65	61	62
Nettoomsättning per medelantal anställd (tkr)	1 005	1 100	3 556	3 408	5 161	5 267
Bruttovinst/Byråintäkt per medelantal anställd (tkr)	276	273	1 003	842	1 326	1 233
Soliditet	31,2%	32,5%	31,2%	32,5%	37,8%	31,4%
Genomsnittligt antal aktier, tusental (efter sammanläggning)	17 064	16 731	17 064	16 371	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)	-0,06	-0,07	0,47	0,26	0,70	0,49
Nettoresultat per aktie efter skatt (kr)	-0,24	-0,18	0,06	-0,06	0,08	-0,04
Eget kapital per aktie	2,89	2,97	2,89	3,04	2,89	2,97
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (kr)	-0,31	0,24	-0,40	0,30	-0,11	0,57
Periodens kassaflöde per aktie (kr)	-0,04	0,32	-0,11	-0,36	-0,19	-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.

60 Kvinnor
63 män
Antal medarbetare 123.

16 Bolag
Koncernen består idag av 16 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–sept 2025 (tkr)*	Intäkter			EBITDA			
Bolag (ägarandel)	2025	2024	Tillväxt	2025	Marginal	2024	Marginal
Nowa Kommunikation AB (100%)	98 800	98 532	0%	6 932	7,0%	6 400	6,5%
Nowa Kommunikation Norge (100%)	1 196	1 258	-5%	-197	-16,5%	-213	-16,9%
Context Media AB (70%)	83 379	102 649	-19%	4 094	4,9%	5 172	5,0%
AO Performance	183 375	202 439	-9%	10 829	5,9%	11 359	5,6%

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

Kommentar

Affärsområdets omsättning har under det första nio månader minskat med 9% från 202,4 mkr till 183,4 mkr. Minskningen är hänförlig till svagare marknad för mediainvesteringar för några av Context Medias större kunder jämfört med 2024. Dock har Context Media fått en ny stor kund i form av Coop Norrbotten under andra halvåret. Nowa håller uppe sin omsättning väl med nya kunder under kvartalet såsom Elsäkerhetsverket, Folkhälsomyndigheten och Göteborgs Hamn. Den nystartade verksamheten Context Media Stockholm har börjat utvecklas med koncerngemensamma uppdrag för Tocca Entertainment och Svenska Mäklarhuset. Den goda nyheten är att EBITDA-marginalerna för AO Performance ändå utvecklas väl vilket håller uppe EBITDA som endast svagt minskat från 11,4 mkr till 10,8 mkr under första nio månaderna. Detta betyder att marginalerna i de enskilda projekten varit på en högre nivå än tidigare. Därmed ökar EBITDA-marginalen från 5,6% till 5,9% under niomånadersperioden 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 Coloplast, Göteborgs Stad, OnePartnerGroup, Global Business Gate och Neckermann Nordic.

Thinc Collective jan–sept 2025 (tkr)*	Intäkter			EBITDA			
Bolag (ägarandel)	2025	2024	Tillväxt	2025	Marginal	2024	Marginal
Empower (Nowa Empower AB) (72,5%)	9 612	9 551	1%	425	4,4%	74	0,8%
Safir Communication (SAFIRAB AB) (49%)	14 701	16 051	-8%	1 577	10,7%	565	3,5%
Habermax (HABERMAX AB) (70%)	3 727	3 098	20%	242	6,5%	198	6,4%
AO Strategy	28 040	28 700	-2%	2 244	8,0%	837	2,9%

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

Kommentar

Den totala omsättningen i affärsområdet uppgick till 28,0 mkr (28,7) vilket var något lägre än föregående år. Nowa Empower försäljning är svagt upp jämfört med föregående år och med förstärkt lönsamhet. Bland Nowa Empowers nya kunder återfinns bland andra OG Clean Fuels och Nordthy. Safir har haft en svagare utveckling under året omsättningsmässigt, men tydligt förbättrad lönsamhet; EBITDA 1,6 mkr (0,6).

Habermax har lyckats öka omsättningen med 20% till 3,7 mkr (3,1) och med något förbättrad lönsamhet i EBITDA. Habermax har bland andra MIKO Sweden med varumärkena Smiling Faces och Kaffekompaniet som ny kund under senaste kvartalet. Marginalerna inom AO Strategy är bättre än koncernmålet med 8% jämfört med 2,9% föregående år.

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–sept 2025 (tkr)*	Intäkter			EBITDA			
Bolag (ägarandel)	2025	2024	Tillväxt	2025	Marginal	2024	Marginal
KKM (Kunskapskraft & Media Sweden AB) (53,5%)	9 812	8 230	19%	1 085	11,1%	-733	-8,9%
FAB Agency (Fabuleux AB) (20%)	5 380	5 844	-8%	239	4,4%	636	10,9%
Nowadays (Now At Days Motion Pictures AB) (51%)	1 826	1 287	42%	87	4,8%	-107	-8,3%
AO Creative	17 018	15 361	11%	1 411	8,3%	-204	-1,3%

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

Kommentar

AO Creative har ökat omsättning med 11% till 17,0 mkr (15,4) under årets först nio månader 2025. KKM har vänt förlustsiffror till en stark vinst genom ökad omsättning, högre vinstavräkning och ett antal nya kunder såsom Arla Foods, Byrån mot diskriminering i Östergötland samt Mediemyndigheter. Nowadays växer bra och med svagt förbättrad lönsamhet jämfört med föregående år. FAB Agency visar svagt sämre försäljning och lönsamhet än föregående år. FAB Agency är delaktiga i det koncerngemensamma projektet med kunden Svenska Mäklarhuset. Genom den positiva försäljningsutvecklingen har affärsområdets EBITDA lyfts till 1,4 mkr (-0,2).

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–sept 2025 (tkr)*	Intäkter			EBITDA			
Bolag (ägarandel)	2025	2024	Tillväxt	2025	Marginal	2024	Marginal
Tundran (Tundran Digital Explorers AB) (70,2%)	4 970	5 694	-13%	507	10,2%	-822	-14,4%
Websearch (Websearch Sverige AB) (20%)	9 221	7 842	18%	1 566	17,0%	984	12,5%
AO Digital Solutions	14 191	13 536	5%	2 073	14,6%	162	1,2%

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

Kommentar

AO Digital Solutions omsättning ökar med 5% till 14,2 mkr (13,5) jämfört med motsvarande period föregående år. EBITDA har samtidigt förbättrats mycket under perioden till 2,1 mkr (0,2). Detta beror främst på att Tundrans besparingsprogram gör att resultatet återhämtat sig trots lägre omsättning. Websearch fortsätter utvecklas väl med ökande försäljning och lönsamhet. Affärsområdets EBITDA-marginaler har förbättrats från 1,2% till 14,6%, vilket är mycket starkt och klart överstigande koncernmålet.

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–sept 2025 (tkr)*	Intäkter			EBITDA			
Bolag (ägarandel)	2025	2024	Tillväxt	2025	Marginal	2024	Marginal
Prodekor (76,8%)	4 986	4 066	23%	-26	-0,5%	-424	-10,4%
Jetty (100%)	1 144	1 226	-7%	-230	-20,1%	-562	-45,8%
BANG Agency (30%)	69 040	51 062	35%	4 344	6,3%	-6 971	-13,7%
Thinc Experience (30%)	4 814	936	414%	181	3,8%	-21	-2,2%
AO Event	79 984	57 290	40%	4 269	5,3%	-7 978	-13,9%

* 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 40% tillväxt från 57,3 mkr till 80,0 mkr. Därmed har även EBITDA-nivån höjts till 4,3 mkr (-8,0). EBITDA-marginalen på 5,3% (-13,9%) är tydligt förbättrad, vilket är mycket positivt för koncernen som helhet. Den starka utvecklingen beror främst på BANG Agencys förbättrade lönsamhet till EBITDA 4,3 mkr (-7,0). Bland BANG Agencys nya kunder märks Business Region Stockholm och Cooper Gaming. Jetty har under början av året haft god införsäljning av det nyutvecklade eventsystemet. Dock har nyförsäljningen minskat efter högsäsongen. Ambitionen är att bolaget ska klara break-even på helårsbasis inom kort. Prodekor har ökat försäljningen under perioden och därmed förbättrat lönsamheten något. Prodekor har varit framgångsrikt med nykundsbearbetning under kvartalet och bland de nya kunderna finns Eventity, Kosmonaut Events och Alnab.

Thinc Collectives 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:

- Organiskt öka försäljningen snabbare än marknadstillväxten för media och kommunikation. Den genomsnittliga årliga organiska tillväxten i koncernens Byråintäkt ska under perioden överstiga 10%.
- 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 – nettoskulden** ska 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 fem 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 juli – 30 september 2025, Koncernen

Nettoomsättning

Nettoomsättning för perioden juli-september 2025 uppgick till 59 322 tkr (68 188 tkr). Minskningen i perioden förklaras av främst svagare mediaomsättning hos några av Context Medias större kunder.

Bruttovinst (Byråintäkt)

Byråintäkten för perioden juli-september 2025 uppgick till 16 295 tkr (16 924 tkr). Bruttovinstmarginalen ökade från 24,8% till 27,5%.

Kostnader

Rörelsekostnaderna för perioden juli-september 2025 uppgick till 61 248 tkr (71 021 tkr), fördelat på köpt media och externa tjänster 43 027 tkr (51 264 tkr), personalkostnader 11 544 tkr (14 070 tkr), övriga externa kostnader 4 639 tkr (4 459 tkr) och avskrivningar 2 076 tkr (1 571 tkr). Kostnaderna har minskat totalt beroende på en lägre volym förmedlad media. Vidare minskar personalkostnader som en effekt av färre anställda inom koncernen samt neddragning av personalaktiviteter i perioden. 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 juli-september 2025 uppgick till -995 tkr jämfört med -1 158 tkr samma period föregående år. Bolag som visar en stark ökning av resultatet mot föregående år kan nämnas Empower och Tundran. Svagare resultat mot samma period föregående år visar BANG Agency, Context Media och Safir Communication. Samlat redovisas ett resultat för kvartalet något bättre än 2024 med en EBITDA-marginal om -1,7% (-1,7%).

Investeringar

Koncernens investeringar uppgick till 645 tkr (1 081 tkr) under perioden och avser främst investeringar i nya kontorslokaler i Göteborg och Stockholm.

Avskrivningar

Under perioden juli-september 2025 har resultatet belastats med avskrivningar på 2 076 tkr.

(1 571 tkr) varav 1 509 tkr (986 tkr) avser immateriella avskrivningar i form av balanserade utvecklingskostnader och nyttjanderättstillgångar.

Rörelseresultat efter finansiella poster

Rörelseresultatet efter finansiella poster uppgick under perioden till -3 322 tkr (-3 076 tkr). Räntenettot uppgår till -251 tkr (-347 tkr) beroende på lägre räntenivåer.

Kassaflödesanalys

Kassaflödet från den löpande verksamheten var under perioden -5 286 tkr jämfört med 4 077 tkr samma period föregående år. Det låga kassaflödet beror på en väsentligt ökad rörelsekapitalbindning under perioden. Periodens kassaflöde uppgick till -663 tkr (5 283 tkr).

Finansiell utveckling, 1 januari – 30 september 2025, Koncernen

Nettoomsättning

Nettoomsättning för perioden januari-september 2025 uppgick till 209 794 tkr (221 500 tkr) jämfört med motsvarande period 2024. Minskningen påverkas främst av lägre mediaomsättning hos några av Context Medias större kunder.

Bruttovinst (Byråintäkt)

Byråintäkten för perioden januari-september 2025 uppgick till 59 186 tkr (54 738 tkr) – en ökning med 8% jämfört med motsvarande period föregående år. Bruttovinstmarginalen ökade från 24,7% till 28,2%. Det är glädjande att flertal bolag bidar till att öka byråintäkten med 4 450 tkr givet en lägre omsättning, vilket visar en god projektstyrning och gott affärsmannaskap.

Kostnader

Rörelsekostnaderna för perioden januari-september 2025 uppgick till 210 138 tkr (222 688 tkr), fördelat på köpt media och externa tjänster 150 608 tkr (166 762 tkr), personalkostnader 40 612 tkr (40 619 tkr), övriga externa kostnader 13 840 tkr (11 622 tkr) samt avskrivningar 5 247 tkr (4 145 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-september 2025 uppgick till 7 976 tkr jämfört med 4 265 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 glädjan-

de att säljarbete, gott affärsmannaskap och kloka besparingar bidragit till att EBITDA-marginalen ökade från 1,9% till 3,8% för perioden.

Investeringar

Koncernens investeringar uppgick till 2 214 tkr (14 046 tkr) under perioden och avser främst investeringar i nya kontorslokaler i Stockholm och Göteborg.

Avskrivningar

Under perioden januari-september 2025 har resultatet belastats med avskrivningar på 5 247 tkr (4 145 tkr) varav 4 262 tkr (3 139 tkr) avser immateriella avskrivningar i form av balanserade utvecklingskostnader och nyttjanderättstillgångar.

Rörelseresultat efter finansiella poster

Rörelseresultatet efter finansiella poster ökade under perioden till 1 879 tkr (-985 tkr). Räntenettot uppgår till -1 144 tkr (-1 224 tkr) beroende på lägre räntenivåer.

Kassaflödesanalys

Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden var -6 761 tkr jämfört med 4 852 tkr samma period föregående år. Det låga kassaflödet beror på väsentligt ökad rörelsekapitalbindning under perioden. Periodens kassaflöde uppgick till -1 817 tkr (-5 971 tkr).

Likviditet och finansiering

Koncernens likvida medel uppgick till 8 360 tkr (11 559 tkr) per 30 september 2025. Koncernen hade räntebärande skulder på 37 444 tkr (27 847 tkr) vid periodens slut. Ökningen består främst av nya hyreskontrakt för lokaler.

Eget kapital

Eget kapital uppgick vid periodens slut till 49 389 tkr (49 772 tkr). Soliditeten uppgick därmed till 31,1% (32,5%) vid periodens slut.

Aktiekapital

Bolagets aktiekapital uppgick per den 30 september 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 september 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 september 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)	juli-sept 2025	juli-sept 2024	jan-sept 2025	jan-sept 2024	jan-dec 2024
Nettoomsättning	59 322	68 188	209 794	221 500	326 549
Resultat från andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	-1 234	-375	2 279	330	1 297
Övriga rörelseintäkter	89	479	794	978	1 581
	58 177	68 292	212 867	222 808	329 427
Aktiverat arbete för egen räkning	66	355	222	490	652
Handelsvaror	-43 027	-51 264	-150 608	-166 762	-250 096
Övriga externa kostnader	-4 639	-4 459	-13 840	-11 622	-14 846
Personalkostnader	-11 544	-14 070	-40 612	-40 619	-56 904
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 076	-1 571	-5 247	-4 145	-5 785
Övriga rörelsekostnader	-28	-12	-53	-30	-50
	-61 248	-71 021	-210 138	-222 688	-327 029
Rörelseresultat	-3 071	-2 729	2 729	120	2 398
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	159	115	294	119	309
Räntekostnader och liknande resultatposter	-410	-462	-1 144	-1 224	-1 861
	-251	-347	-850	-1 105	-1 552
Resultat efter finansiella poster	-3 322	-3 076	1 879	-985	846
Resultat före skatt	-3 322	-3 076	1 879	-985	846
Skatt på årets resultat	-961	32	-893	96	-1 443
Uppskjuten skatt	110	13	123	-21	-10
Årets resultat	-4 173	-3 031	1 109	-910	-607
Hänförligt till moderföretagets aktieägare	-4 000	-2 133	-246	-1 819	-2 033
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-173	-898	1 355	909	1 426

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat i sammandrag

Tkr (om ej annat anges)	juli-sept 2025	juli-sept 2024	jan-sept 2025	jan-sept 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	-0,24	-0,18	0,06	-0,05	-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	-0,23	-0,17	0,06	-0,05	-0,03

Övrigt totalresultat

Periodens resultat	-4 173	-3 031	1 109	-910	-607
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	0	2	5	2	-4
Periodens totalresultat	-4 173	-3 029	1 114	-908	-611
Hänförligt till moderföretagets aktieägare	-4 000	-2 131	-241	-1 817	-2 037
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-173	-898	1 355	909	1 426

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Tkr (om ej annat anges)

Tillgångar	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	8 259	8 880	8 733
Goodwill	41 535	41 535	41 535
Summa immateriella anläggningstillgångar	49 794	50 415	50 268
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	1 647	1 465	1 311
Förbättringsutgift på annans fastighet	1 181	485	503
Nyttjanderättstillgångar	13 586	12 257	11 205
Summa materiella anläggningstillgångar	16 414	14 207	13 019
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i intresseföretag och finansiellt styrda företag	24 130	21 783	23 605
Andra långfristiga värdepappersinnehav	44	44	44
Andra långfristiga fordringar	226	426	226
Summa finansiella anläggningstillgångar	24 400	22 253	23 875
Uppskjuten skattefordran	2 932	2 516	2 310
Summa anläggningstillgångar	93 540	89 391	89 472

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Tkr (om ej annat anges)

Omsättningstillgångar	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Varulager	175	144	174
Kundfordringar	38 120	40 718	50 626
Fordringar hos intresseföretag och gemensamt styda företag	453	625	712
Aktuella skattefordringar	4 458	3 313	1 446
Övriga fordringar	5 301	1 028	1 179
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 975	6 359	5 461
Summa	56 482	52 187	59 598
Kassa och bank	8 360	11 559	10 168
Summa omsättningstillgångar	64 842	63 746	69 766
Summa tillgångar	158 382	153 137	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	-16 817	-12 170	-16 620
Omräkningsreserv	-22	-6	-27
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	31 903	36 566	32 095
Innehav utan bestämmande inflytande	17 486	13 206	17 977
Eget kapital hänförligt aktieägare utan bestämmande inflytande	17 486	13 206	17 977
Summa eget kapital	49 389	49 772	50 072

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Tkr (om ej annat anges)	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 728	2 250	1 875
Övriga långfristiga skulder	900	900	900
Långfristig leasingskuld	9 543	8 054	7 480
Uppskjuten skatteskuld	3 675	3 530	3 276
Summa långfristiga skulder	15 846	14 734	13 531
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	20 127	9 594	6 186
Skulder till kreditinstitut	1 014	3 414	2 975
Kortfristig leasingskuld	4 132	3 635	3 208
Förskott från kunder	85	136	174
Leverantörsskulder	20 525	17 316	27 666
Skulder till intresseföretag och gemensamt styrda företag	4 977	2 207	2 432
Aktuella skatteskulder	1 017	132	120
Övriga skulder	11 129	11 884	12 380
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30 141	40 313	40 494
Summa kortfristiga skulder	93 147	88 631	95 635
Summa eget kapital och skulder	158 382	153 137	159 238

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Tkr (om ej annat anges)	2025 juli-sept	2024 juli-sept	2025 jan-sept	2024 jan-sept	2024 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-3 071	-2 729	2 729	120	2 398
Justering för ej likviditetspåverkande poster	3 310	1 939	2 964	3 809	4 483
Erhållen ränta	160	115	294	119	309
Erhållen utdelning	0	0	1 816	1 870	1 870
Erlagd ränta	-410	-463	-1 144	-1 224	-1 861
Betald skatt	-987	-788	-3 108	-4 133	-3 853
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	-998	-1 926	3 551	561	3 346
Förändringar i rörelsekapital					
Förändring i varulager	0	0	0	0	-30
Förändring i kundfordringar	-10 861	-3 335	12 506	6 010	-3 898
Förändring i korta fordringar	-1 398	1 218	-6 377	-1 651	-991
Förändring i leverantörsskulder	6 748	-4 244	-7 141	-9 216	1 135
Förändring i övriga skulder	1 223	12 364	-9 300	9 148	10 082
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 286	4 077	-6 761	4 852	9 644
Investeringsverksamhet					
Investering i materiella anläggningstillgångar	-479	0	-1 359	-1 451	-1 508
Investering i immateriella anläggningstillgångar	-166	-873	-729	-1 818	-2 065
Investering i koncernföretag/transaktion med minoritet	0	0	-64	0	0
Investering i intressebolag	0	0	-62	-10 569	-11 424
Avgående långfristiga fordringar	0	-208	0	-208	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-645	-1 081	-2 214	-14 046	-14 997

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Tkr (om ej annat anges)	2025 juli-sept	2024 juli-sept	2025 jan-sept	2024 jan-sept	2024 jan-dec
Finansieringsverksamhet					
Nyemission	0	2 975	0	2 975	2 975
Premier teckningsoptioner	0	-2 975	0	0	0
Utdelning minoritet	0	-2 264	-1 733	-2 264	-2 264
Utdelning aktieägare	0	-1 820	0	-4 084	-4 084
Förändring checkkredit	6 578	12 083	13 941	7 999	4 591
Förändring skuld kreditinstitut	-471	-1 453	-2 108	2 436	1 622
Förändring långfristiga skulder	0	-3 273	0	-850	-850
Amortering leasingskuld	-839	-986	-2 942	-2 989	-3 991
Kassaflöde finansieringsverksamheten	5 268	2 287	7 158	3 223	-2 001
Periodens kassaflöde	-663	5 283	-1 817	-5 971	-7 354
Likvida medel vid periodens början	9 023	6 277	10 177	17 531	17 531
Likvida medel vid periodens slut	8 360	11 560	8 360	11 560	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			-246		1 355	1 109
Övrigt totalresultat				5		5
Årets totalresultat			-246	5	1 355	1 114
	18 770	29 972	-16 866	-22	19 332	51 186
Transaktioner med aktieägare						
Utdelning minoritet					-1 733	-1 733
Transaktion med minoritet			49		-113	-64
Utgående balans 2025-09-30	18 770	29 972	-16 817	-22	17 486	49 389

Rörelsesegment intäkter, resultat och anläggningstillgångar

2025 jan–sept, tkr	Affärsområde	Performance	Strategy	Creative	Digital Solutions	Event	Centralt övriga	Totalt koncern
Extern nettomsättning		178 811	8 523	10 682	3 885	4 858	3 035	209 794
Nettoomsättning mellan segment		4 564	4 816	956	1 085	1 272	-12 693	0
Övriga rörelseintäkter		794						794
Andelar i intressebolag			757	48	223	1 251		2 279
Nettoomsättning		184 169	14 096	11 686	5 193	7 381	-9 658	212 867
EBITDA-resultat		11 266	1 424	1 220	730	995	-7 659	7 976
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar		-985		-417		-479	-3 366	-5 247
Rörelseresultat (EBIT)		10 281	1 424	803	730	516	-11 025	2 729
Finansnetto							-850	-850
Årets resultat		10 281	1 424	803	730	516	-11 875	1 879
Immateriella anläggningstillgångar / Goodwill		25 753	1 192	11 299	2 510	781		41 535
Immateriella anläggningstillgångar / Balanserad utvecklingskostnad				1 779		6 420	60	8 259
Investeringar i intressebolag							0	0
Investeringar i anläggningstillgångar							1 359	1 359
EBITDA-marginal		6,3%	16,7%	11,4%	18,8%	20,5%	-252,4%	3,8%
Medelantal anställda		21	11	8	4	7	8	59

2024 jan–sept, tkr	Affärsområde	Performance	Strategy	Creative	Digital Solutions	Event	Centralt övriga	Totalt koncern
Extern nettomsättning		195 170	7 528	8 721	5 174	4 389	518	221 500
Nettoomsättning mellan segment		7 089	5 121	796	520	903	-14 429	0
Övriga rörelseintäkter		978						978
Andelar i intressebolag			912	127	376	-1 085		330
Nettoomsättning		203 237	13 561	9 644	6 070	4 207	-13 911	222 808
EBITDA-resultat		11 709	1 184	-713	-446	-2 071	-5 398	4 265
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1 006		-328		-464	-2 347	-4 145
Rörelseresultat (EBIT)		10 703	1 184	-1 041	-446	-2 535	-7 745	120
Resultat efter finansiella poster							-1105	-1 105
Årets resultat		10 703	1 184	-1 041	-446	-2 535	-8 850	-985
Immateriella anläggningstillgångar / Goodwill		25 753	1 192	11 299	2 510	781		41 535
Immateriella anläggningstillgångar / Balanserad utvecklingskostnad		11		1 977		6 817	75	8 880
Investeringar i intressebolag			4 164		455	5 950		10 569
Investeringar i anläggningstillgångar							1 450	1 450
EBITDA-marginal		6,0%	15,7%	-8,2%	-8,6%	-47,2%		1,9%
Medelantal anställda		23	11	10	6	8	7	65

Rörelsesegment intäkter, resultat och anläggningstillgångar

2025 juli-sept, tkr	Affärsområde	Performance	Strategy	Creative	Digital Solutions	Event	Centralt övriga	Totalt koncern
Extern nettomsättning		50 322	1 876	2 727	1 078	1 637	1 682	59 322
Nettoomsättning mellan segment		1 534	1 800	210	544	269	-4 357	0
Övriga rörelseintäkter		88	0	0	0	0	0	88
Andelar i intressebolag		0	-118	-21	-12	-1 083	0	-1 234
Nettoomsättning		51 944	3 558	2 916	1 610	823	-2 675	58 176
EBITDA-resultat		2 422	-36	-200	206	-1 014	-2 373	-995
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar		-567	0	-145	0	0	-1 364	-2 076
Rörelseresultat (EBIT)		1 855	-36	-345	206	-1 014	-3 737	-3 071
Finansnetto							-251	-251
Årets resultat		1 855	-36	-345	206	-1 014	-3 988	-3 322
Immateriella anläggningstillgångar / Goodwill		25 753	1 192	11 299	2 510	781		41 535
Immateriella anläggningstillgångar / Balanserad utvecklingskostnad				1 779		6 420	60	8 259
Investeringar i intressebolag							0	0
Investeringar i anläggningstillgångar							479	479
EBITDA-marginal		4,8%	-1,9%	-7,3%	19,1%	-61,9%	-141,1%	-1,7%
Medelantal anställda		21	11	8	4	7	8	59

2024 juli-sept, tkr	Affärsområde	Performance	Strategy	Creative	Digital Solutions	Event	Centralt övriga	Totalt koncern
Extern nettomsättning		59 672	2 463	3 387	1 003	1 146	518	68 189
Nettoomsättning mellan segment		1 284	1 052	119	191	146	-2 792	0
Övriga rörelseintäkter		548	0	0	0	-68	0	480
Andelar i intressebolag		0	11	11	317	-714	0	-375
Nettoomsättning		61 504	3 526	3 517	1 511	510	-2 274	68 294
EBITDA-resultat		3 411	-603	-351	-282	-1 014	-2 319	-1 158
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar		-585	0	-205	0	-283	-498	-1 571
Rörelseresultat (EBIT)		2 826	-603	-556	-282	-1 297	-2 817	-2 729
Resultat efter finansiella poster							-347	-347
Årets resultat		2 826	-603	-556	-282	-1 297	-3 164	-3 076
Immateriella anläggningstillgångar / Goodwill		25 753	1 192	11 299	2 510	781		41 535
Immateriella anläggningstillgångar / Balanserad utvecklingskostnad		11	0	1 977	0	6 817	75	8 880
Investeringar i intressebolag		0	0	0	0	0	0	0
Investeringar i anläggningstillgångar		0	0	0	0	0	479	479
EBITDA-marginal		5,7%	-24,5%	-10,4%	-28,1%	-88,5%		-1,7%
Medelantal anställda		23	12	9	5	8	6	63

Resultaträkning Moderbolaget

Tkr (om inget annat anges)	juli-sept 2025	juli-sept 2024	jan-sept 2025	jan-sept 2024	jan-dec 2024
Nettoomsättning	3 511	2 455	9 978	6 695	8 982
Övriga rörelseintäkter	7	1	11	2	6
Summa intäkter	3 518	2 456	9 989	6 697	8 988
Övriga externa kostnader	-4 292	-3 335	-12 610	-9 313	-14 234
Personalkostnader	-2 011	-2 079	-7 795	-6 340	-9 577
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-90	-9	-243	-27	-247
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-
Summa rörelsens kostnader	-6 393	-5 423	-20 648	-15 680	-24 058
Rörelseresultat	-2 875	-2 967	-10 659	-8 983	-15 070
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-42	3 767	4 894	4 894
Nedskrivning andelar i koncernföretag	-	-			-3 000
Resultat från andelar i intressebolag och gemensamt styrda företag	-	-	1 816	1 870	1 870
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	-	1	5	1	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-73	-120	-291	-307	-670
Summa finansiella intäkter och kostnader	-73	-161	5 297	6 458	3 095
Resultat efter finansiella intäkter och kostnader	-2 948	-3 128	-5 362	-2 525	-11 975
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-
Koncernbidrag	-	-	-	-	10 700
Resultat före skatt	-2 946	-3 128	-5 362	-2 525	-1 275
Periodens resultat	-2 946	-3 128	-5 362	-2 525	-1 275

Balansräkning Moderbolaget

Tkr (om ej annat anges)	30 sept 2025	30 sept 2024	31 dec 2024
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingskostnader	53	119	74
Summa immateriella anläggningstillgångar	53	119	74
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	1 317	1 073	927
Förbättringsutgifter på annans fastighet	1 172	455	484
Summa materiella anläggningstillgångar	2 489	1 528	1 411
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	117 502	118 939	117 439
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	22 529	21 612	22 467
Andra långfristiga fordringar	7	7	7
Summa finansiella anläggningstillgångar	140 038	140 558	139 913
Summa anläggningstillgångar	142 580	142 205	141 398
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	1 024	232	433
Fordringar hos koncernföretag	5 097	5 184	4 384
Fordringar hos intresseföretag och gemensamt styrda företag	453	626	712
Aktuella skattefordringar	234	154	187
Övriga fordringar	2 840	248	378
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 508	1 858	1 341
Summa kortfristiga fordringar	11 156	8 302	7 435
Kassa och bank	1 227	552	813
Summa omsättningstillgångar	12 383	8 854	8 248
Summa tillgångar	154 963	151 059	149 646

Balansräkning Moderbolaget, forts

Tkr (om ej annat anges)	30 sept 2025	30 sept 2024	31 dec 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	44 004	40 315	40 314
Årets resultat	2 946	2 525	1 275
Summa fritt eget kapital	-79 029	-83 139	-84 390
Summa eget kapital	-97 799	-101 909	-103 160
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		-2 250	-1 875
Skulder till koncernföretag	-9 857	-9 857	-9 857
Övriga skulder	-900	-900	-900
Summa långfristiga skulder	-10 757	-13 007	-12 632
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	0	-3 414	-2 975
Leverantörsskulder	-2 623	-2 489	-1 889
Skulder till koncernföretag	-33 372	-23 072	-19 521
Skulder till intresseföretag och gemensamt styrda företag	-4 977	-2 207	-2 432
Övriga skulder	-2 891	-3 006	-4 125
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-2 544	-1 955	-2 912
Summa kortfristiga skulder	-46 407	-36 143	-33 854
Totalt eget kapital och skulder	-154 963	-151 059	-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".

De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas är i överensstämmelse med de som beskrivs i årsredovisningen 2024.

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 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 kassagenrerande enheterna, till vilka goodwill har allokerats till, fastställs utifrån beräkning av nyttjandevärde. Beräkning av nyttjandevärdet kräver att företagsledning 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 kassagenrerande enheten.

Koncernens nyckeltal

Resultat, tkr (om ej annat anges)	2025 juli-sept	2025 apr-juni	2025 jan-mars	2024 okt-dec	2024 juli-sept	2024 apr-juni	2024 jan-mars	2023 okt-dec	Rullande 12 mån	2024 helår
Nettoomsättning	59 322	70 496	79 976	105 049	68 188	76 849	76 463	93 951	314 843	326 549
Byråintäkt	16 295	23 149	19 741	21 715	16 924	18 642	19 172	21 896	80 900	76 453
Byråintäktsmarginal, %	27,47%	32,84%	24,68%	20,67%	24,82%	24,26%	25,07%	23,31%	25,70%	23,41%
EBITDA	-995	6 590	2 381	3 918	-1 158	3 366	2 057	3 821	11 894	8 183
EBITDA-marginal, %	-1,68%	9,35%	2,98%	3,73%	-1,70%	4,38%	2,69%	4,07%	3,78%	2,51%
Rörelseresultat	-3 071	4 943	857	2 278	-2 729	1 989	860	2 945	5 007	2 398
Rörelsemarginal, %	-5,18%	7,01%	1,07%	2,17%	-4,00%	2,59%	1,12%	3,13%	1,59%	0,73%
Resultat efter finansnetto	-3 322	4 638	563	1 830	-3 076	1 532	560	2 247	3 709	846
Vinstmarginal	-5,60%	6,58%	0,70%	1,74%	-4,51%	1,99%	0,73%	2,39%	1,18%	0,26%
Resultat efter skatt	-4 173	4 675	607	303	-3 031	1 580	541	154	1 412	-607
EBITDA per aktie	-0,06	0,39	0,14	0,23	-0,07	0,21	0,13	0,24	0,70	0,49
Nettoresultat per aktie före utspädning	-0,24	0,27	0,04	0,02	-0,18	0,10	0,03	0,01	0,08	-0,04
Nettoresultat per aktie efter utspädning	-0,23	0,26	0,03	0,02	-0,17	0,09	0,03	0,01	0,08	-0,03
Likviditet och kassaflöde										
Kassaflöde från löpande verksamhet	-5 286	-2 205	738	4 792	4 077	5 455	-4 680	17 904	-1 961	9 644
Kassaflöde perioden	-663	-1 321	175	-1 391	5 283	-4 870	-6 384	11 935	-3 200	-7 362
Likvida medel på balansdagen	8 360	9 023	10 344	10 169	11 559	6 277	11 147	17 531	8 360	10 169
Finansiell ställning										
Eget kapital	49 389	53 557	49 180	50 075	49 772	52 661	54 451	53 910	49 389	50 072
Soliditet %	31,2%	37,8%	32,3%	31,4%	32,5%	36,0%	36,0%	37,8%	31,2%	31,4%
Räntebärande skulder	37 444	26 535	23 772	22 624	27 847	25 561	24 513	12 849	37 444	22 624
Nettoskuld	29 084	17 512	13 428	12 455	16 288	19 284	13 366	-4 682	29 084	12 455

Koncernens nyckeltal, fortsättning

Tkr (om ej annat anges)	2025 juli-sept	2025 apr-juni	2025 jan-mars	2024 okt-dec	2024 juli-sept	2024 apr-juni	2024 jan-mars	2023 okt-dec	Rullande 12 mån	2024 helår
Personalinformation										
Medelantal anställda	59	59	62	62	62	62	63	65	61	61
Nettoomsättning per medelantal anställd	1 005	1 195	1 290	1 694	1 100	1 240	1 214	1 445	5 161	5 353
Byråintäkt per medelantal anställd	276	392	318	350	273	301	304	337	1 326	1 253
Aktiedata										
Genomsnittligt antal aktier	17 064	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	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	17 964	17 235	17 235	17 964	17 964
Eget kapital per aktie	2,89	3,14	2,90	2,97	2,97	3,21	3,33	3,32	2,89	2,97
Kassaflöde löpande per aktie	-0,31	-0,13	0,04	0,28	0,24	0,33	-0,29	1,10	-0,11	0,57
Periodens kassaflöde per aktie	-0,04	-0,08	0,01	-0,08	0,32	-0,30	-0,39	0,74	-0,19	-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 juli-sept	2025 apr-juni	2024 apr-juni	2025 jan-juni	2024 jan-juni	2024 jan-dec
Resultat							
A	Nettoomsättning	59 322	68 188	209 794	221 500	326 549	326 549
	Handelsvaror	-43 027	-51 264	-150 608	-166 762	-250 096	-250 096
B	Bruttovinst/Byråintäkt	16 295	16 924	59 186	54 738	76 453	76 453
C	EBITDA	-995	-1 158	7 976	4 265	8 183	8 183
B/A	Bruttovinstmarginal/Byråintäktsmarginal	27,5%	24,8%	28,2%	24,7%	23,4%	23,4%
C/A	EBITDA-marginal	-1,7%	-1,7%	3,8%	1,9%	2,5%	2,5%
Soliditet							
A	Eget kapital	49 389	49 772	49 289	49 772	50 072	50 072
B	Balansomslutning	158 382	153 137	158 382	153 137	159 238	159 238
A/B	Soliditet, %	31,2%	32,5%	31,1%	32,5%	31,4%	31,4%
Nettoskuld							
	Skulder till kreditinstitut	23 769	16 158	23 769	16 158	11 936	11 936
	Leasingskulder	13 675	11 689	13 675	11 689	10 688	10 688
	Kassa	-8 360	-11 559	-8 360	-11 559	-10 168	-10 168
A	Nettoskuld (-) fordran	29 084	16 288	29 084	16 288	12 456	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 20 november 2025

Styrelsen för Thinc Collective AB (publ)

Kalender

Kommande informationstillfällen:

2026-02-26:	Bokslutskommuniké 2025
2026-05-20:	Kvartalsrapport Q1 2026
2026-06-04	Årsstämma
2026-08-26	Kvartalsrapport Q2 2026
2026-11-12	Kvartalsrapport Q3 2026

Varför investera i Thinc-aktien?

