

BOKSLUTS- KOMMUNIKÉ

Q4 2025

Thinc Collective AB
1 oktober–31 december 2025

thinc
collective

Starkt Q4 och rekordhög EBITDA 2025 – utdelningen återupptas

Fjärde kvartalet 1 oktober–31 december, Koncernen

- Nettoomsättningen minskade till 95 653 tkr (105 049 tkr).
- Bruttovinsten (Byråintäkten) uppgick till 25 050 tkr (21 715 tkr), bruttovinstmarginalen ökade till 26,2% (20,7%).
- Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA uppgick till 4 833 tkr (3 918 tkr).
- EBITDA-marginalen för kvartalet uppgick till 5,1% (3,7%).
- Resultat efter finansnetto för kvartalet uppgick till 2 643 tkr (1 830 tkr).
- Nettoresultat per aktie efter skatt uppgick till 0,13 kr (0,02 kr).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 6 295 tkr (4 792 tkr).
- Eget kapital per den 31 december 2025 uppgick till 51 599 tkr (50 072 tkr).
- Likvida medel per den 31 december 2025 uppgick till 4 403 tkr (10 169 tkr).

Perioden 1 januari–31 december, Koncernen

- Nettoomsättningen minskade till 305 448 tkr (326 549 tkr).
- Bruttovinsten (Byråintäkten) ökade till 84 237 tkr (76 453 tkr), bruttovinstmarginalen ökade till 27,6% (23,4%).
- Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA ökade till 12 809 tkr (8 183 tkr).
- EBITDA-marginalen för perioden ökade till 4,2% (2,5%).
- Resultat efter finansnetto för perioden uppgick till 4 521 tkr (846 tkr).
- Nettoresultat per aktie efter skatt uppgick till 0,20 kr (-0,04 kr).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -458 tkr (9 636 tkr).
- Eget kapital per den 31 december 2025 uppgick till 51 599 tkr (50 072 tkr).
- Likvida medel per den 31 december 2025 uppgick till 4 403 tkr (10 169 tkr).
- Nettoskulden vid periodens slut i relation till justerad EBITDA uppgick till 1,8 gånger (1,5).
- Styrelsen föreslår en utdelning till aktieägare om 0,15 kr (-) per aktie för räkenskapsåret 2025.

Viktiga händelser 1 oktober–31 december 2025

- Coop Norrbotten väljer Thinc Collective-byrå Context Media som ny mediebyrå.
- Hélène Westerholm blir ny VD för Thinc Collective-byrå Safir Communication.
- Thinc Collective-bolaget BANG Agency vinner ramavtal med SMTM (Statens Maritima och Transporthistoriska Museer) till ett maximalt försäljningsvärde av 14 mkr under avtalsperioden på max 4 år.

Viktiga händelser efter periodens slut

- Thinc Collective vinner uppdrag för VGR (Västra Götalandsregionen) till ett uppskattat försäljningsvärde av 80 mkr under avtalsperioden om 4 år.
- Thinc Collective utvecklar samarbetet med Granath Reklambyrå med intentionen att bli delägare under inledningen av 2027.
- Göteborg & Co väljer Thinc Collective-bolaget Jetty gällande digitalt evenemangssystem.
- Thinc Collective ingår ett aktieöverlåtelseavtal om försäljning av hela sitt aktieinnehav i Brand Arena Nordic Group Agency AB.

Utdelningsförslag

Styrelsen föreslår en utdelning till aktieägare om 0,15 kr (-) per aktie för räkenskapsåret 2025. Utdelningen uppgår till 2 650 tkr vilket motsvarar 76% av årets vinst efter skatt.

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



- Byråintäkt (TBI) +15% i kvartalet och +10% på helåret.
- EBITDA-resultatet 4,8 mkr (3,9) i kvartalet och 12,8 mkr (8,2) på helåret.
- Förslag till utdelning på 0,15 kr per aktie (-).

Fjärde kvartalets utfall var starkt och i linje med våra förväntningar. Dotterbolagens försäljning följer de säsongsmässiga variationerna i marknadens medie- och kommunikationsinvesteringar, där kvartal två och fyra historiskt är de starkaste perioderna. Mot denna bakgrund är det särskilt glädjande att vi under kvartalet lyckades öka vår samlade byråintäkt med 15% till 25,1 mkr (21,7) och vår EBITDA-marginal till 5,1% (3,7%) motsvarande 4,8 mkr (3,9).

Ackumulerat framstår 2025 som ett av våra starkaste år hittills. En tillväxt i byråintäkt (+10%) och en förbättrad bruttomarginal till 27,6% (23,4%) ger ett EBITDA-resultat på 12,8 mkr (8,2). Det är de större företagen i koncernen som bidrar mest till resultatförbättringen, men vi ser också marginalförbättringar i så gott som alla bolag.

Att vi presterar så bra trots en avvaktande marknad är en styrka i sig. Resultatet innebär att vi närmar oss vårt långsiktiga EBITDA-mål om 7% och att styrelsen, baserat på årets utveckling, avser att föreslå årsstämman en utdelning om 0,15 kr per aktie (-). Med en förbättrad konjunktur under 2026 är vår målsättning att uppnå ytterligare förbättringar i både resultat och försäljningstillväxt.

Marknaden och Thinc Collective

Vi erbjuder en helhet inom kommunikation, vilket är en av våra största styrkor. Vår kombination av verksamheter inom kommunikation kan dock göra direkta branschjämförelser mer komplexa, så vi följer även utvecklingen segment för segment. Mediebyråer i Sverige ökade under 2025 omsättningen med 1%, vilket är i linje med Thincs mediebyråer. (källa: Sveriges Mediebyråer). Det som skiljer Thinc från övriga är marginalutvecklingen, där vi förbättrat lönsamheten i en snabbare takt än marknaden.

Reklambyråer arbetar generellt i en miljö med pressad lönsamhet, vilket också har uppmärksammats i branschmedia. Här skiljer sig Thinc genom att våra kreativa reklambyråer utvecklats starkare under 2025 jämfört med 2024. PR-byråer i Sverige har generellt upplevt en svagare utveckling under 2024–2025 med försämrad lönsamhet som följd, men marknaden visar samtidigt tecken på förbättrad aktivitet från tredje kvartalet 2025. Även här utmärker sig Thinc, där våra strategiska PR-byråer levererat ett starkt helår 2025.

Teknik, paketering och produkter

Det är kritiskt med utveckling för såväl vår långsiktiga konkurrenskraft och lönsamhet som för att visa

förmåga att transformera affären och tjänsteleveransen mot ett mer kostnadseffektivt utförande och ökade möjligheter till återkommande intäkter. 2025 var året då vi gick från att lära oss och implementera AI-verktyg till att på allvar bemästra dem så att de bidrar till både högre lönsamhet och ökad kundnöjdhet. Vi har inte bara ökat lönsamheten utan också reducerat vår churn (kundbortfall).

AI som drivkraft för skalbarhet och kundvärde

Förutom det kanske mest uppenbara med AI, att göra saker snabbare och därmed möjliggöra högre kapacitet utan motsvarande kostnadsökning eller effektivisera befintlig kostnadsbas, ger tekniken också djupare insikter genom avancerad databearbetning.

Samtidigt måste servicesektorn fortsatt visa sitt tydliga värde gentemot kund. Å ena sidan finns risken att kunder i ökad utsträckning använder verktygen själva och därmed inte anlitar till exempel advokater och tekniska projektledare – eller som i vårt fall kommunikatörer – i samma omfattning.

Å andra sidan är kundernas tid, resurser, insikter och intresse fortsatt begränsade. Behovet av kvalificerad rådgivning, prioritering och strategisk vägledning

”Ackumulerat framstår 2025 som ett av våra starkaste år hittills.”

kvarstår, oavsett vilka verktyg som finns tillgängliga. Sammantaget innebär detta ett fortsatt behov av att anlita en partner som kan lösa problem och utmaningar för att nå uppsatta mål. Exempel på detta är våra verktyg kring tillgänglighet eller så kallat AI-sök samt hur vi nu optimerar och förbättrar kundernas medieköp.

Under 2025 visade vi att vi lyckats med detta och att vi fortsatt har kundernas förtroende att guida dem genom det snabbt föränderliga landskapet, oavsett vilka verktyg eller tekniker som introduceras på marknaden.

Produktifiering och återkommande intäkter

En av de mest kritiska faktorerna för framgång i servicesektorn är att skapa förutsättningar för återköp och återkommande intäkter (recurring revenues). AI förstärker och förbättrar detta arbetsätt genom att samla, strukturera och tillgängliggöra kompetens på ett mer effektivt sätt. Som exempel kan nämnas McKinseys AI-verktyg ”Lilli”, som samlar bolagets hela kompetens och erbjuder den till kunderna på ett nytt och mer skalbart sätt.

Parallellt arbetar vi därför med att paketera delar av vårt erbjudande i mer standardiserade leveranser och abonnemangsupplägg. Syftet är att öka tydligheten för kunden, förbättra skalbarheten och successivt öka andelen återkommande intäkter. Effekten är ännu begränsad i absoluta tal, men vi ser detta som en strategiskt viktig satsning för stabila intäktsströmmar över tid.

Avstämning mot finansiella mål

Vår traditionella syn på att omsättning är ett tecken på framgång behöver nyanseras. Det är inte oviktigt, men byråintäkt (TB1), det vill säga vår förmåga att omvandla kundernas totala budget till egen intäkt och resultat, bör värderas högre. I det perspektivet är det glädjande att vi under året nådde vårt finansiella mål om en ökning av byråintäkten om minst 10%.

EBITDA-marginalen är på god väg mot det långsiktiga målet, som senast under 2030 ska uppgå till 7%. Under 2025 har EBITDA-marginalen ökat till 4,2% (2,5%), vilket bekräftar att våra effektiviseringar ger genomslag. Jag hyser goda förhoppningar om att fortsätta denna förbättring under kommande år, så att vi successivt når vårt långsiktiga mål.

När det gäller skuldsättningsgrad ligger vi tydligt inom ramen för vårt mål med 1,8 gånger, mätt som nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA, jämfört med målet 2,5. Det ger oss finansiell handlingsfrihet och en stabil plattform för fortsatt utveckling.

Vårt utdelningsmål om minst 30% av resultat efter skatt avser vi att infria genom styrelsens förslag om 0,15 kr per aktie, vilket motsvarar 2,6 mkr i utdelning totalt och därmed 76% av resultatet efter skatt.

Styrelsen har gått igenom de finansiella målen och beslutat att behålla dem oförändrade för perioden 2026–2030, vilket speglar vår tilltro till affärsmodellen och den strategiska inriktningen.

Vår närmaste framtid

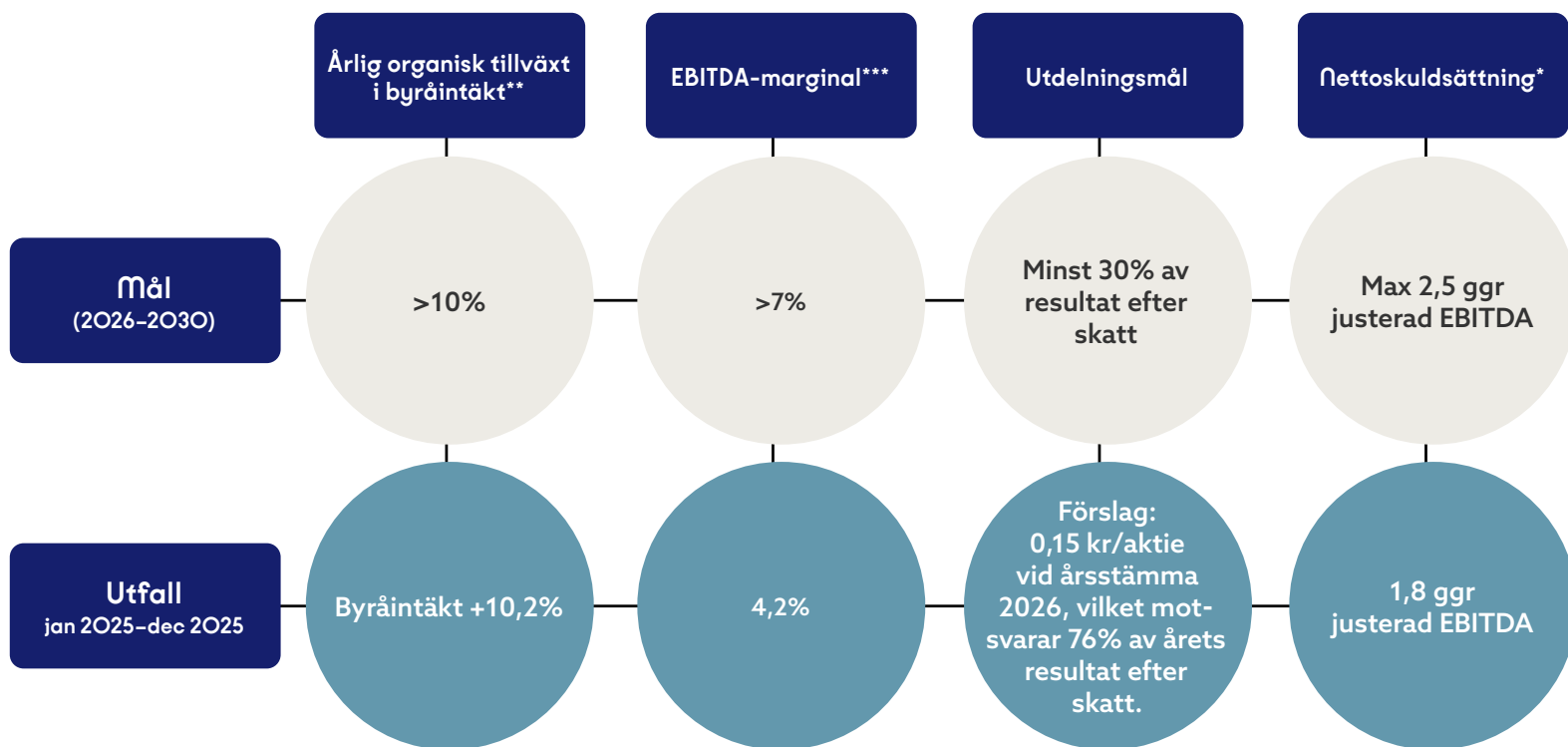
Tillsammans med globala partners har vi nu slutfört flera strategiska paketeringar, där Thinc blir exklusiv partner för den nordiska marknaden. Det gäller såväl B2B- som mediebyrå-, och PR-byråverksamheter. Dessa samarbeten lanseras under våren 2026 och förväntas bidra till ökad affärsvolym och fler kunduppdrag lokalt.

Vi har också rönt framgång med våra AI-verktyg utanför Sverige, vilket bedöms kunna generera licensintäkter och attrahera nya kunder. Ett exempel är vår så kallade ABM (Account-Based Marketing), eller lead generation, där vi i högre grad riktar oss mot kundens ledning och säljavdelning snarare än enbart marknadsfunktionen. Det skapar nya kontaktytor, nya kundsegment och ytterligare intäktsmöjligheter.

Samtalaget innebär dessa initiativ, i kombination med våra effektiviseringsåtgärder och nya arbetssätt som låter oss hantera fler kunder med befintlig organisation, att vi går in i 2026 med förväntningar om fortsatt förbättrad marginal och ett starkare resultat.

Anders Wallqvist, VD
Göteborg i februari 2026

Långsiktiga finansiella mål



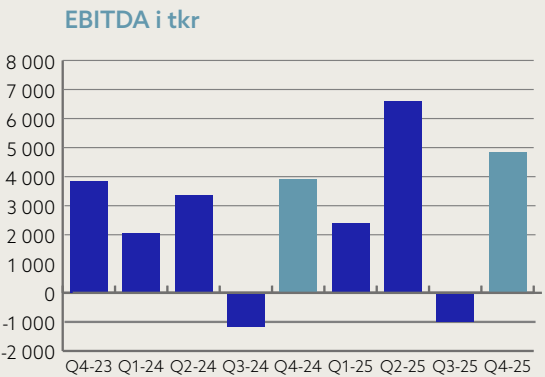
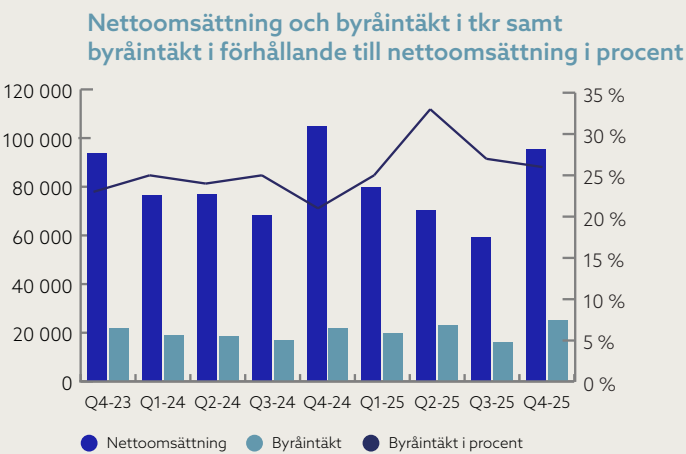
* Nettoskuld definieras som räntebärande skulder minus likvida medel.

** 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 okt–31 dec		1 jan–31 dec	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	95 653	105 049	305 448	326 549
Bruttovinst (Byråintäkt)	25 050	21 715	84 237	76 453
Bruttovinstmarginal	26,2%	20,7%	27,6%	23,4%
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	4 833	3 918	12 809	8 183
EBITDA-marginal	5,1%	3,7%	4,2%	2,5%
Rörelseresultat	3 243	2 278	5 972	2 398
Resultat efter finansiella poster	2 643	1 830	4 521	846
Resultat efter skatt	2 235	302	3 343	-607
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 295	4 792	-458	9 636
Periodens kassaflöde	-3 957	-1 391	-5 766	-7 362
Likvida medel på balansdagen	4 403	10 169	4 403	10 169
Eget kapital på balansdagen	51 599	50 072	51 599	50 072
Räntebärande skulder	27 744	22 624	27 744	22 624
Balansomslutning	156 072	159 238	156 072	159 238

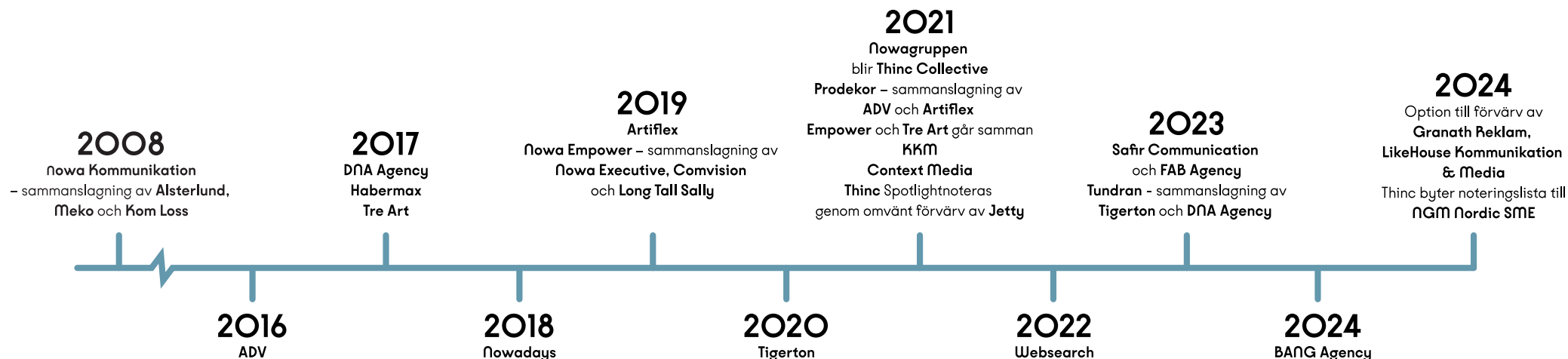


Finansiell utveckling i sammandrag, fortsättning

Nyckeltal	1 okt–31 dec		1 jan–31 dec	
	2025	2024	2025	2024
Medelantalet anställda	59	62	59	62
Nettoomsättning per medelantal anställd (tkr)	1 621	1 694	5 177	5 267
Bruttovinst/Byråintäkt per medelantal anställd (tkr)	425	350	1 428	1 233
Soliditet	33,1%	31,4%	33,1%	31,4%
Genomsnittligt antal aktier, tusental (efter sammanläggning)	17 064	16 731	17 064	16 371
Antal aktier utestående på balansdagen, tusental	17 064	17 064	17 064	17 064
Resultat före avskrivningar per aktie (kr)	0,28	0,23	0,75	0,50
Nettoresultat per aktie efter skatt (kr)	0,13	0,02	0,20	-0,04
Eget kapital per aktie	3,02	2,99	3,02	3,06
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (kr)	0,37	0,29	-0,03	0,59
Periodens kassaflöde per aktie (kr)	-0,23	-0,08	-0,34	-0,45
Nettoskuldsättning (ggr)	1,8	1,5	1,8	1,5

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 16 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.

58 Kvinnor
62 män
Antal medarbetare 120.

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–dec 2025 (tkr)*	Intäkter			EBITDA			
Bolag (ägarandel)	2025	2024	Tillväxt	2025	Marginal	2024	Marginal
Nowa Kommunikation AB (100%)	154 346	152 231	1%	12 203	7,9%	10 954	7,2%
Nowa Kommunikation Norge (100%)	1 695	2 468	-31%	-208	-12,3%	-109	-4,4%
Context Media AB (70%)	115 493	144 209	-20%	5 408	4,7%	6 920	4,8%
AO Performance	271 534	298 908	-9%	17 403	6,4%	17 765	5,9%

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

Kommentar

Affärsområdets omsättning har under året minskat med 9% från 298,9 mkr till 271,5 mkr. Minskningen är hänförlig till svagare marknad för mediainvesteringar för några av Context Medias större kunder jämfört med 2024. Under senaste kvartalet har *Hernö Gin Hotell* tillkommit i Context Medias kundlista. Nowa håller uppe sin omsättning väl med nya kunder under kvartalet exempelvis *Göteborgs hamn*.

Den goda nyheten är att EBITDA-marginalerna för AO Performance ändå utvecklas väl och ökar från 5,9% till 6,4%. Därmed hålls EBITDA uppe och minskar endast från 17,8 mkr till 17,4 mkr under året. Detta betyder att marginalerna i de enskilda projekten varit på en högre nivå än tidigare. 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 bolag inom Göteborgs Stad, Coloplast, OnePartnerGroup, Global Business Gate och Neckermann Nordic.

Thinc Collective jan–dec 2025 (tkr)*	Intäkter			EBITDA			
Bolag (ägarandel)	2025	2024	Tillväxt	2025	Marginal	2024	Marginal
Empower (Nowa Empower AB) (72,5%)	12 942	13 062	-1%	743	5,7%	558	4,3%
Safir Communication (SAFIRAB AB) (49%)	19 297	23 042	-16%	2 113	10,9%	2 013	8,7%
Habermax (HABERMAX AB) (70%)	5 268	4 315	22%	401	7,6%	584	13,5%
AO Strategy	37 507	40 419	-7%	3 257	8,7%	3 155	7,8%

* 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 37,5 mkr (40,4) vilket var något lägre än föregående år. Nowa Empowers försäljning är svagt ned jämfört med föregående år, men med förstärkt lönsamhet. Bland Nowa Empowers nya kunder återfinns bland andra *Chalmers*, *Blekinge Tekniska Högskola* och *Teldyne Flir*. Safir har haft en svagare utveckling under året omsättningsmässigt, men också med förbättrade marginaler och höjd lönsamhet som följd; EBITDA 2,1 mkr (2,0).

Habermax har lyckats öka omsättningen med 22% till 5,2 mkr (4,3), men med något försvagad EBITDA 0,4 mkr (0,6). Habermax har bland andra *Coop Norrbotten* och *PS Auction* som nya kunder under det senaste kvartalet. Marginalerna inom AO Strategy är bättre än koncernmålet med 8,7% jämfört med 7,8% 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–dec 2025 (tkr)*	Intäkter			EBITDA			
Bolag (ägarandel)	2025	2024	Tillväxt	2025	Marginal	2024	Marginal
KKM (Kunskapskraft & Media Sweden AB) (53,5%)	13 810	12 649	9%	1 865	13,5%	2	0,0%
FAB Agency (Fabuleux AB) (20%)	7 198	8 223	-12%	604	8,4%	1 046	12,7%
Nowadays (Now At Days Motion Pictures AB) (51%)	2 588	1 549	67%	65	2,5%	-223	-14,4%
AO Creative	23 596	22 421	5%	2 534	10,7%	825	3,7%

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

Kommentar

AO Creative har ökat omsättning med 5% till 23,6 mkr (22,4) under 2025. KKM har vänt från svag lönsamhet 2024 till en stark vinst 2025 genom ökad omsättning, högre vinstavräkning och ett antal nya kunder såsom *Studentlitteratur, Amnesty, Rewilding Sweden* samt *Västra Götalandsregionen*. Nowadays växer bra och med svagt förbättrad lönsamhet jämfört med föregående år. FAB Agency visar svagt sämre försäljning och lönsamhet än föregående år. Genom den positiva försäljningsutvecklingen har affärsområdets EBITDA lyfts till 2,5 mkr (0,8).

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–dec 2025 (tkr)*	Intäkter			EBITDA			
Bolag (ägarandel)	2025	2024	Tillväxt	2025	Marginal	2024	Marginal
Tundran (Tundran Digital Explorers AB) (70,2%)	6 895	7 369	-6%	782	11,3%	-711	-9,6%
Websearch (Websearch Sverige AB) (20%)	12 720	10 958	16%	2 579	20,3%	1 726	15,8%
AO Digital Solutions	19 615	18 327	7%	3 361	17,1%	1 015	5,5%

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

Kommentar

AO Digital Solutions omsättning ökar med 7% till 19,6 mkr (18,3) jämfört med motsvarande period föregående år. EBITDA har samtidigt förbättrats mycket under perioden till 3,3 mkr (1,0). Detta beror främst på Tundrans besparingsprogram som gör att resultatet återhämtat sig trots lägre omsättning. Websearch fortsätter utvecklas väl med ökande försäljning och lönsamhet. Affärsområdets EBITDA-marginaler har förbättrats från 5,5% till 17,1%, vilket är mycket starkt och klart överstigande koncernmålet. Bland nya kunder kan nämnas *Quickbutton Badges* för Websearch.

Affärsområde Event



Vårt nyaste affärsområde innehåller 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 *Försvarmakten, Dom Perignon, Unicef, InterPride, Live Nation, Malmö Stad, Liseberg, Roskildefestivalen, Skandia Fastigheter, Göteborgs Stad och Stockholms stad.*

Thinc Collective jan–dec 2025 (tkr)*	Intäkter			EBITDA			
Bolag (ägarandel)	2025	2024	Tillväxt	2025	Marginal	2024	Marginal
Prodekor (76,8%)	7 638	6 086	26%	226	3,0%	-159	-2,6%
Jetty (100%)	1 550	1 818	-15%	-551	-35,5%	-926	-50,9%
BANG Agency (30%)	100 625	71 984	40%	5 170	5,1%	-4 732	-6,6%
Thinc Experience (30%)	5 652	1 605	252%	105	1,9%	75	4,7%
AO Event	115 465	81 493	42%	4 950	4,3%	-5 742	-7,0%

* 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 42% tillväxt från 81,5 mkr till 115,5mkr. Därmed har även EBITDA-nivån höjts till 4,9 mkr (-5,7). EBITDA marginalen på 4,3% (-7%) är tydligt förbättrad, vilket är mycket positivt för koncernen som helhet. Den starka utvecklingen beror främst på BANGs förbättrade lönsamhet till EBITDA 5,2 mkr (-4,7). Jetty har under 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 och den positiva trenden med minskad förlust talar för detta. Prodekor har ökat försäljningen under året från 6,0 mkr till 7,6 mkr och därmed förbättrat lönsamheten. Prodekor har varit framgångsrikt med nykundsbearbetning under kvartalet och bland de nya kunderna finns *World of Volvo, Härnösands Kommun* och *Amino Expo*.

Thinc Collectives finansiella mål för perioden 2026–2030

Thinc Collectives styrelse har beslutat att behålla de finansiella målen oförändrade för perioden 2026–2030.

Thinc Collectives långsiktiga mål:

- **Organisk tillväxt.** Den organiska försäljningen ska öka snabbare än marknadstillväxten för media och kommunikation. Den genomsnittliga årliga organiska tillväxten i koncernens Byråintäkt ska under perioden överstiga 10%.
- **EBITDA-marginal.** Thinc Collectives mål är att senast under 2030 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 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 oktober–31 december 2025, Koncernen

Nettoomsättning

Nettoomsättning för kvartalet oktober–december 2025 uppgick till 95 653 tkr (105 049 tkr). Minskningen i perioden förklaras främst av svagare mediaomsättning hos några av Context Medias större kunder.

Bruttovinst (Byråintäkt)

Byråintäkten för kvartalet oktober–december 2025 uppgick till 25 050 tkr (21 715 tkr) vilket är en ökning med 15%. Bruttovinstmarginalen ökade från 20,7% till 26,2%. Byråintäkten för kvartalet är den högsta sedan koncernen bildades hösten 2021.

Kostnader

Rörelsekostnaderna för kvartalet oktober–december 2025 uppgick till 92 940 tkr (104 342 tkr), fördelat på köpt media och externa tjänster 70 603 tkr (83 334 tkr), personalkostnader 15 188 tkr (16 285 tkr), övriga externa kostnader 5 528 tkr (3 225 tkr) och avskrivningar 1 590 tkr (1 640 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. Ökade övriga externa kostnader hänförs främst till flytt till nya lokaler i Göteborg tillsammans med 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 kvartalet oktober–december 2025 uppgick till 4 833 tkr jämfört med 3 918 tkr samma period föregående år. Bolag som visar en stark ökning av resultatet mot föregående år kan nämnas Nowa Kommunikation, Websearch och Tundran. Svagare resultat mot samma period föregående år visar BANG Agency, Context Media och Safir Communication. Samlat redovisas en EBITDA-marginal om 5,1% (3,7%).

Investeringar

Koncernens investeringar uppgick i kvartalet till 511 tkr (304 tkr) och avser främst investeringar i nya kontorslokaler i Göteborg och Stockholm.

Avskrivningar

Under kvartalet oktober–december 2025 har resultatet belastats med avskrivningar på 1 590 tkr (1 640 tkr) varav 1 430 tkr (1 572 tkr) avser immateriella avskrivningar i form av balanserade utvecklingskostnader och nyttjanderättstillgångar.

Rörelseresultat efter finansiella poster

Rörelseresultatet efter finansiella poster uppgick under kvartalet till 2 643 tkr (1 830 tkr). Räntenettot uppgår till -600 tkr (-448 tkr) beroende på ökad skuldsättning främst avseende leasingskulder.

Kassaflödesanalys

Kassaflödet från den löpande verksamheten var under kvartalet 6 295 tkr jämfört med 4 792 tkr samma kvartal föregående år. Periodens kassaflöde uppgick till -3 957 tkr (-1 391).

Finansiell utveckling, 1 januari–31 december 2025, Koncernen

Nettoomsättning

Nettoomsättning för perioden januari–december 2025 uppgick till 305 448 tkr (326 549 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–december 2025 uppgick till 84 237 tkr (76 453 tkr) – en ökning med 10%, vilket är i linje med måltalet för koncernen långsiktiga finansiella mål. Bruttovinstmarginalen ökade från 23,4% till 27,6%. Det är glädjande att flertal bolag bidrar till att öka byråintäkten med 7 784 tkr givet en lägre omsättning, vilket visar en god projektstyrning och gott affärsmannaskap.

Kostnader

Rörelsekostnaderna för perioden januari–december 2025 uppgick till 303 079 tkr (327 029 tkr), fördelat på köpt media och externa tjänster 221 211 tkr (250 096 tkr), personalkostnader 55 801 tkr (56 904 tkr), övriga externa kostnader 19 369 tkr (14 846 tkr) samt avskrivningar 6 837 tkr (5 785 tkr). Kostnaderna har minskat totalt beroende på en lägre volym förmedlad media. Vidare påverkar övriga externa kostnader perioden genom köpta tjänster för utvecklingsprojekt tillsammans med flyttkostnader och inflyttning i nya lokaler i Göteborg. 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–december 2025 uppgick till 12 809 tkr jämfört med 8 183 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 skall nämnas KKM (inom AO Creative) och Tundran (inom AO Digital Solutions) som visar tydliga resultatförbättringar efter vidtagna resultatförbättrande åtgärder under 2024. Flera affärsområden på-

verkas 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 2,5% till 4,2% för 2025. Koncernens långsiktiga finansiella mål för EBITDA-marginalen är 7%.

Investeringar

Koncernens investeringar uppgick till 2 599 tkr (3 573 tkr) under perioden och avser främst investeringar i nya kontorslokaler i Stockholm och Göteborg.

Avskrivningar

Under perioden januari–december 2025 har resultatet belastats med avskrivningar på 6 837 tkr (5 785 tkr) varav 4 671 tkr (3 935 tkr) avser immateriella avskrivningar i form av balanserade utvecklingskostnader och nyttjanderättstillgångar.

Rörelseresultat efter finansiella poster

Rörelseresultatet efter finansiella poster ökade under perioden till 4 521 tkr (846 tkr). Räntenettot uppgår till -1 451 tkr (-1 552 tkr).

Kassaflödesanalys

Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden var -458 tkr jämfört med 9 636 tkr samma period föregående år. Det låga kassaflödet beror på väsentligt ökad rörelsekapitalbindning under perioden. Periodens kassaflöde uppgick till -5 766 tkr (-7 362 tkr).

Likviditet och finansiering

Koncernens likvida medel uppgick till 4 403 tkr (10 169 tkr) per 31 december 2025. Koncernen hade räntebärande skulder på 27 741 tkr (22 624 tkr) vid periodens slut. Ökningen består främst av ökade leasingsskulder för lokaler. Nettoskulden uppgår till 23 341 tkr mot 12 455 tkr föregående år. Måltalet för koncernens nettoskuld-sättning är max 2,5 ggr EBITDA. Per 2025-12-31 uppgår detta tal till 1,8 ggr.

Eget kapital

Eget kapital uppgick vid periodens slut till 51 599 tkr (50 072 tkr). Soliditeten uppgick därmed till 33,1% (31,4%) vid periodens slut.

Aktiekapital

Bolagets aktiekapital uppgick per den 31 december 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 31 december 2025 uppgick till 59 (62).

Aktien

Thinc Collective AB:s aktie är listad på NGM Nordic SME under kortnamnet THINC. Aktien har ISIN-kod SE0020358281. Bolaget hade per den 31 december 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)	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Nettoomsättning	95 653	105 049	305 448	326 549
Resultat från andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	165	967	2 444	1 297
Övriga rörelseintäkter	365	604	1 159	1 581
	96 183	106 620	309 051	329 427
Aktiverat arbete för egen räkning	40	162	262	652
Handelsvaror	-70 603	-83 334	-221 211	-250 096
Övriga externa kostnader	-5 528	-3 225	-19 369	-14 846
Personalkostnader	-15 188	-16 285	-55 801	-56 904
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 590	-1 640	-6 837	-5 785
Övriga rörelsekostnader	-71	-20	-123	-50
	-92 940	-104 342	-303 079	-327 029
Rörelseresultat	3 243	2 278	5 972	2 398
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	3	189	296	309
Räntekostnader och liknande resultatposter	-603	-637	-1 747	-1 861
	-600	-448	-1 451	-1 552
Resultat efter finansiella poster	2 643	1 830	4 521	846
Resultat före skatt	2 643	1 830	4 521	846
Skatt på årets resultat	-444	-1 538	-1 337	-1 443
Uppskjuten skatt	36	10	159	-10
Årets resultat	2 235	302	3 343	-607
Hänförligt till moderföretagets aktieägare	1 411	160	1 203	-2 033
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	824	142	2 140	1 426

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat i sammandrag

Tkr (om ej annat anges)	okt–dec 2025	okt–dec 2024	jan–dec 2025	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
Resultat per aktie före utspädning	0,13	0,02	0,20	-0,04
Antal aktier efter utspädning	17 964 005	17 964 005	17 964 005	17 964 005
Resultat per aktie efter utspädning	0,12	0,02	0,19	-0,03

Övrigt totalresultat

Periodens resultat	2 235	302	3 343	-607
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	1	2	4	-4
Periodens totalresultat	2 236	304	3 347	-611
Hänförligt till moderföretagets aktieägare	1 412	162	1 207	-2 037
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	824	142	2 140	1 426

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Tkr (om ej annat anges)

Tillgångar	31 december 2025	31 december 2024
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	8 015	8 733
Goodwill	41 535	41 535
Summa immateriella anläggningstillgångar	49 550	50 268
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	1 855	1 311
Förbättringsutgift på annans fastighet	1 110	503
Nyttjanderättstillgångar	12 453	11 205
Summa materiella anläggningstillgångar	15 418	13 019
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i intresseföretag och finansiellt styrda företag	23 894	23 605
Andra långfristiga värdepappersinnehav	44	44
Andra långfristiga fordringar	226	226
Summa finansiella anläggningstillgångar	24 164	23 875
Uppskjuten skattefordran	2 734	2 310
Summa anläggningstillgångar	91 866	89 472

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Tkr (om ej annat anges)

Omsättningstillgångar	31 december 2025	31 december 2024
Varulager	149	174
Kundfordringar	48 224	50 626
Fordringar hos intresseföretag och gemensamt styda företag	349	712
Aktuella skattefordringar	1 278	1 446
Övriga fordringar	4 753	1 179
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 050	5 461
Summa	59 803	59 598
Kassa och bank	4 403	10 168
Summa omsättningstillgångar	64 206	69 766
Summa tillgångar	156 072	159 238
Eget kapital och skulder		
Aktiekapital	18 770	18 770
Övrigt tillskjutet kapital	29 972	29 972
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-15 450	-16 620
Omräkningsreserv	-23	-27
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	33 269	32 095
Innehav utan bestämmande inflytande	18 330	17 977
Eget kapital hänförligt aktieägare utan bestämmande inflytande	18 330	17 977
Summa eget kapital	51 599	50 072

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Tkr (om ej annat anges)	31 december 2025	31 december 2024
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	1 475	1 875
Övriga långfristiga skulder	900	900
Långfristig leasingskuld	8 459	7 480
Uppskjuten skatteskuld	3 376	3 276
Summa långfristiga skulder	14 210	13 531
Kortfristiga skulder		
Checkräkningskredit	11 618	6 186
Skulder till kreditinstitut	1 014	2 975
Kortfristig leasingskuld	4 278	3 208
Förskott från kunder	145	174
Leverantörsskulder	22 481	27 666
Skulder till intresseföretag och gemensamt styrda företag	4 234	2 432
Aktuella skatteskulder	32	120
Övriga skulder	12 957	12 380
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	33 504	40 494
Summa kortfristiga skulder	90 263	95 635
Summa eget kapital och skulder	156 072	159 238

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Tkr (om ej annat anges)	okt–dec 2025	okt–dec 2024	jan–dec 2025	jan–dec 2024
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	3 243	2 278	5 972	2 398
Justering för ej likviditetspåverkande poster	1 425	674	4 389	4 483
Erhållen ränta	2	190	296	309
Erhållen utdelning	400	0	2 216	1 870
Erlagd ränta	-603	-637	-1 747	-1 861
Betald skatt	1 687	280	-1 421	-3 853
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	6 154	2 785	9 705	3 346
Förändringar i rörelsekapital				
Förändring i varulager	26	-30	26	-30
Förändring i kundfordringar	-10 103	-9 908	2 403	-3 906
Förändring i korta fordringar	3 607	660	-2 770	-991
Förändring i leverantörsskulder	1 948	10 351	-5 185	1 135
Förändring i övriga skulder	4 663	934	-4 637	10 082
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 295	4 792	-458	9 636
Investeringsverksamhet				
Investering i materiella anläggningstillgångar	-366	-57	-1 725	-1 508
Investering i immateriella anläggningstillgångar	-145	-247	-874	-2 065
Investering i koncernföretag/transaktion med minoritet	0	0	-62	0
Investering i intressebolag	-20	-855	-84	-11 424
Avgående långfristiga fordringar	0	200	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-531	-959	-2 745	-14 997

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Tkr (om ej annat anges)	okt–dec 2025	okt–dec 2024	jan–dec 2025	jan–dec 2024
Finansieringsverksamhet				
Nyemission	0	0	0	2 975
Premier teckningsoptioner	0	0	0	0
Utdelning minoritet	0	0	-1 733	-2 264
Utdelning aktieägare	0	0	0	-4 084
Förändring checkkredit	-8 509	-3 408	5 432	4 591
Förändring skuld kreditinstitut	-254	-814	-2 362	1 622
Förändring långfristiga skulder	0	0	0	-850
Amortering leasingskuld	-958	-1 002	-3 900	-3 991
Kassaflöde finansieringsverksamheten	-9 721	-5 224	-2 563	-2 001
Periodens kassaflöde	-3 957	-1 391	-5 766	-7 362
Likvida medel vid periodens början	8 360	11 560	10 169	17 531
Likvida medel vid periodens slut	4 403	10 169	4 403	10 169

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			1 203		2 140	3 343
Övrigt totalresultat				4		5
Årets totalresultat			1 203	4	2 140	3 347
	18 770	29 972	-15 417	-23	20 117	53 419
Transaktioner med aktieägare						
Utdelning minoritet					-1 733	-1 733
Transaktion med minoritet			-33		-54	-87
Utgående balans 2025-12-31	18 770	29 972	-15 450	-23	18 330	51 599

Rörelsesegment intäkter, resultat och anläggningstillgångar

2025 okt–dec, tkr	Affärsområde	Performance	Strategy	Creative	Digital Solutions	Event	Centralt övriga	Totalt koncern
Extern nettomsättning		87 025	1 307	3 746	1 324	1 117	1 135	95 654
Nettoomsättning mellan segment		1 134	3 564	1 014	601	1 941	-8 254	0
Övriga rörelseintäkter		365						365
Andelar i intressebolag		32	52	211	-130		165	3 513
Nettoomsättning		88 524	4 903	4 812	2 136	2 928	-7 119	96 184
EBITDA-resultat		5 959	509	810	486	-199	-2 732	4 833
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar		-160		-116		-94	-1 220	-1 590
Rörelseresultat (EBIT)		5 799	509	694	486	-293	-3 952	3 243
Finansnetto						-601	-601	-599
Årets resultat		5 799	509	694	486	-293	-4 553	2 642
Immateriella anläggningstillgångar / Goodwill		25 753	1 192	11 299	2 510	781		41 535
Immateriella anläggningstillgångar / Bal utvecklingskostnad			1 808		6 207	0	8 015	8 503
Investeringar i anläggningstillgångar						511	511	880
EBITDA-marginal		6,8%	38,9%	21,6%	36,7%	-17,8%	-240,7%	5,1%
Medelantal anställda		21	11	8	4	7	8	59

2024 okt–dec tkr	Affärsområde	Performance	Strategy	Creative	Digital Solutions	Event	Centralt övriga	Totalt koncern
Extern nettomsättning		94 267	2 734	4 516	1 249	1 608	675	105 049
Nettoomsättning mellan segment		1 782	1 994	165	393	864	-5 198	0
Övriga rörelseintäkter		399				200	6	605
Andelar i intressebolag			185	38	77	667		967
Nettoomsättning		96 448	4 913	4 719	1 719	3 339	-4 517	106 621
EBITDA-resultat		6 814	335	780	130	12	-4 153	3 918
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar		-68		-108		-239	-1 225	-1 640
Rörelseresultat (EBIT)		6 746	335	672	130	-227	-5 378	2 278
Resultat efter finansiella poster							-448	-448
Årets resultat		6 746	335	672	130	-227	-5 826	1 830
Immateriella anläggningstillgångar / Goodwill		25 753	1 192	11 299	2 510	781		41 535
Immateriella anläggningstillgångar / Balanserad utvecklingskostnad		7		1 870		6 782	74	8 733
Investeringar i intressebolag					855			855
Investeringar i anläggningstillgångar							304	304
EBITDA-marginal		7,2%	12,3%	17,3%	10,4%	0,7%		3,7%
Medelantal anställda		22	11	9	5	8	6	61

Rörelsesegment intäkter, resultat och anläggningstillgångar

2025 jan–dec, tkr	Affärsområde	Performance	Strategy	Creative	Digital Solutions	Event	Centralt övriga	Totalt koncern
Extern nettomsättning		265 836	9 830	14 428	5 209	5 975	4 170	305 448
Nettoomsättning mellan segment		5 698	8 380	1 970	1 686	3 213	-20 947	0
Övriga rörelseintäkter		1 159						1 159
Andelar i intressebolag			789	100	434	1 121		2 444
Nettoomsättning		272 693	18 999	16 498	7 329	10 309	-16 777	309 051
EBITDA-resultat		17 225	1 933	2 030	1 216	796	-10 391	12 809
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1 145		-533		-573	-4 586	-6 837
Rörelseresultat (EBIT)		16 080	1 933	1 497	1 216	223	-14 977	5 972
Finansnetto							-1 451	-1 451
Årets resultat		16 080	1 933	1 497	1 216	223	-16 428	4 521
Immateriella anläggningstillgångar / Goodwill		25 753	1 192	11 299	2 510	781		41 535
Immateriella anläggningstillgångar / Balanserad utvecklingskostnad				1 808		6 207	0	8 015
Investeringar i anläggningstillgångar							2 599	2 599
EBITDA-marginal		6,5%	19,7%	14,1%	23,3%	13,3%	-249,2%	4,2%
Medelantal anställda		21	11	8	4	7	8	59

2024 jan–dec tkr	Affärsområde	Performance	Strategy	Creative	Digital Solutions	Event	Centralt övriga	Totalt koncern
Extern nettomsättning		289 437	10 261	13 237	5 962	5 946	1 706	326 549
Nettoomsättning mellan segment		8 871	7 116	961	1 407	1 959	-20 314	0
Övriga rörelseintäkter		1 375				200	6	1 581
Andelar i intressebolag			794	166	262	-425	500	1 297
Nettoomsättning		299 683	18 171	14 364	7 631	7 680	-18 102	329 427
EBITDA-resultat		18 557	1 146	430	-711	-1 090	-10 149	8 183
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar		-621		-432		-959	-3 773	-5 785
Rörelseresultat (EBIT)		17 936	1 146	-2	-711	-2 049	-13 922	2 398
Resultat efter finansiella poster							-1 552	-1 552
Årets resultat		17 936	1 146	-2	-711	-2 049	-15 474	846
Immateriella anläggningstillgångar / Goodwill		25 753	1 192	11 299	2 510	781		41 535
Immateriella anläggningstillgångar / Balanserad utvecklingskostnad		7		1 870		6 782	74	8 733
Investeringar i intressebolag			10 569		855			11 424
Investeringar i anläggningstillgångar							3 573	3 573
EBITDA-marginal		6,4%	11,2%	3,2%	-11,9%	-18,3%		2,5%
Medelantal anställda		22	11	9	5	8	6	61

Resultaträkning Moderbolaget

Tkr (om inget annat anges)	okt–dec 2025	okt–dec 2024	jan–dec 2025	jan–dec 2024
Nettoomsättning	3 626	2 287	13 604	8 982
Övriga rörelseintäkter	-1	4	10	6
Summa intäkter	3 625	2 291	13 614	8 988
Övriga externa kostnader	-4 968	-4 921	-17 578	-14 234
Personalkostnader	-2 671	-3 237	-10 466	-9 577
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-215	-220	-458	-247
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-
Summa rörelsens kostnader	-7 854	-8 378	-28 502	-24 058
Rörelseresultat	-4 229	-6 087	-14 888	-15 070
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	3 767	4 894
Nedskrivning andelar i koncernföretag	-2 800	-3 000	-2 800	-3 000
Resultat från andelar i intressebolag och gemensamt styrda företag	401	-	2 217	1 870
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	5	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-219	-363	-510	-670
Summa finansiella intäkter och kostnader	-2 618	-3 363	2 679	3 095
Resultat efter finansiella intäkter och kostnader	-6 847	-9 450	-12 209	-11 975
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-
Koncernbidrag	11 750	10 700	11 750	10 700
Resultat före skatt	4 903	1 250	-459	-1 275
Periodens resultat	4 903	1 250	-459	-1 275

Balansräkning Moderbolaget

Tkr (om ej annat anges)	31 december 2025	31 december 2024
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utvecklingskostnader	28	74
Summa immateriella anläggningstillgångar	28	74
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier, verktyg och installationer	1 549	927
Förbättringsutgifter på annans fastighet	1 102	484
Summa materiella anläggningstillgångar	2 651	1 411
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	114 563	117 439
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	22 529	22 467
Andra långfristiga fordringar	7	7
Summa finansiella anläggningstillgångar	137 099	139 913
Summa anläggningstillgångar	139 778	141 398
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	877	433
Fordringar hos koncernföretag	4 539	4 384
Fordringar hos intresseföretag och gemensamt styrda företag	349	712
Aktuella skattefordringar	273	187
Övriga fordringar	2 806	378
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 258	1 341
Summa kortfristiga fordringar	10 102	7 435
Kassa och bank	2 220	813
Summa omsättningstillgångar	12 322	8 248
Summa tillgångar	152 100	149 646

Balansräkning Moderbolaget, forts

Tkr (om ej annat anges)	31 december 2025	31 december 2024
Eget kapital och skulder		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	-18 770	-18 770
Summa bundet eget kapital		
Fritt eget kapital	-18 770	-18 770
Fri överkursfond	-125 979	-125 979
Balanserad vinst eller förlust	41 589	40 314
Årets resultat	458	1 275
Summa fritt eget kapital	-83 932	-84 390
Summa eget kapital	-102 702	-103 160
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut		-1 875
Skulder till koncernföretag	-9 857	-9 857
Övriga skulder	-900	-900
Summa långfristiga skulder	-10 757	-12 632
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	0	-2 975
Leverantörsskulder	-3 021	-1 889
Skulder till koncernföretag	-25 437	-19 521
Skulder till intresseföretag och gemensamt styrda företag	-4 234	-2 432
Övriga skulder	-2 924	-4 125
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-3 025	-2 912
Summa kortfristiga skulder	-38 641	-33 854
Totalt eget kapital och skulder	-152 100	-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 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 kassagenere-
rande 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 okt-dec	2025 jul-sep	2025 apr-jun	2025 jan-mar	2024 okt-dec	2024 jul-sep	2024 apr-jun	2024 jan-mar	2023 okt-dec	2025 helår	2024 helår
Nettoomsättning	95 953	59 322	70 496	79 976	105 049	68 188	76 849	76 463	93 951	305 448	326 549
Byråintäkt	25 050	16 295	23 149	19 741	21 715	16 924	18 642	19 172	21 896	84 237	76 453
Byråintäktsmarginal, %	26,11%	27,47%	32,84%	24,68%	20,67%	24,82%	24,26%	25,07%	23,31%	27,58%	23,41%
EBITDA	4 833	-995	6 590	2 381	3 918	-1 158	3 366	2 057	3 821	12 809	8 183
EBITDA-marginal, %	5,04%	-1,68%	9,35%	2,98%	3,73%	-1,70%	4,38%	2,69%	4,07%	4,19%	2,51%
Rörelseresultat	3 243	-3 071	4 943	857	2 278	-2 729	1 989	860	2 945	5 972	2 398
Rörelsemarginal, %	3,38%	-5,18%	7,01%	1,07%	2,17%	-4,00%	2,59%	1,12%	3,13%	1,96%	0,73%
Resultat efter finansnetto	2 643	-3 322	4 638	563	1 830	-3 076	1 532	560	2 247	4 521	846
Vinstmarginal	2,75%	-5,60%	6,58%	0,70%	1,74%	-4,51%	1,99%	0,73%	2,39%	1,48%	0,26%
Resultat efter skatt	2 235	-4 173	4 675	607	303	-3 031	1 580	541	154	3 343	-607
EBITDA per aktie	0,28	-0,06	0,39	0,14	0,23	-0,07	0,21	0,13	0,24	0,75	0,49
Nettoresultat per aktie före utspädning	0,13	-0,24	0,27	0,04	0,02	-0,18	0,10	0,03	0,01	0,20	-0,04
Nettoresultat per aktie efter utspädning	0,12	-0,23	0,26	0,03	0,02	-0,17	0,09	0,03	0,01	0,19	-0,03
Likviditet och kassaflöde											
Kassaflöde från löpande verksamhet	6 295	-5 286	-2 205	738	4 792	4 077	5 455	-4 680	17 904	-458	9 644
Kassaflöde perioden	-3 957	-663	-1 321	175	-1 391	5 283	-4 870	-6 384	11 935	-5 766	-7 362
Likvida medel på balansdagen	4 403	8 360	9 023	10 344	10 169	11 559	6 277	11 147	17 531	4 403	10 169
Finansiell ställning											
Eget kapital	51 599	49 389	53 557	49 180	50 075	49 772	52 661	54 451	53 910	51 599	50 072
Soliditet %	33,1%	31,2%	37,8%	32,3%	31,4%	32,5%	36,0%	36,0%	37,8%	33,1%	31,4%
Räntebärande skulder	27 744	37 444	26 535	23 772	22 624	27 847	25 561	24 513	12 849	27 744	22 624
Nettoskuld	23 341	29 084	17 512	13 428	12 455	16 288	19 284	13 366	-4 682	23 341	12 455

Koncernens nyckeltal, fortsättning

Tkr (om ej annat anges)	2025 okt-dec	2025 jul-sep	2025 apr-jun	2025 jan-mar	2024 okt-dec	2024 jul-sep	2024 apr-jun	2024 jan-mar	2023 okt-dec	2025 helår	2024 helår
Personalinformation											
Medelantal anställda	59	59	59	62	62	62	62	63	65	59	62
Nettoomsättning per medelantal anställd	1 626	1 005	1 195	1 290	1 694	1 100	1 240	1 214	1 445	5 177	5 267
Byråintäkt per medelantal anställd	425	276	392	318	350	273	301	304	337	1 428	1 233
Aktiedata											
Genomsnittligt antal aktier											
Antal aktier på balansdagen före utspädning	17 064	17 064	17 064	16 931	16 848	16 731	16 391	16 335	16 229	17 064	16 848
Antal aktier på balansdagen efter utspädning	17 064	17 064	17 064	17 064	17 064	17 064	17 064	16 335	16 335	17 064	17 064
Eget kapital per aktie	17 964	17 964	17 964	17 964	17 964	17 964	17 964	17 235	17 235	17 964	17 964
Kassaflöde löpande per aktie	3,02	2,89	3,14	2,90	2,97	2,97	3,21	3,33	3,32	3,02	2,97
Periodens kassaflöde per aktie	0,37	-0,31	-0,13	0,04	0,28	0,24	0,33	-0,29	1,10	-0,03	0,57
	-0,23	-0,04	-0,08	0,01	-0,08	0,32	-0,30	-0,39	0,74	-0,34	-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 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Resultat					
A	Nettoomsättning	95 653	105 049	305 448	326 549
	Handelsvaror	-70 603	-83 334	-221 211	-250 096
B	Bruttovinst/Byråintäkt	25 050	21 715	84 237	76 453
C	EBITDA	4 833	3 918	12 809	8 183
B/A	Bruttovinstmarginal/Byråintäktsmarginal	26,2%	20,7%	27,6%	23,4%
C/A	EBITDA-marginal	5,1%	3,7%	4,2%	2,5%
Soliditet					
A	Eget kapital	51 599	50 072	51 599	50 072
B	Balansomslutning	156 072	159 238	156 072	159 238
A/B	Soliditet, %	33,1%	31,4%	33,1%	31,4%
Nettoskuld					
	Skulder till kreditinstitut	15 007	11 936	15 007	11 936
	Leasingskulder	12 737	10 688	12 737	10 688
	Kassa	-4 403	-10 169	-4 403	-10 169
A	Nettoskuld (-) fordran	23 341	12 455	23 341	12 455

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 februari 2025

Styrelsen för Thinc Collective AB (publ)

Kalender

2026-05-20:	Kvartalsrapport Q1 2026
2026-06-04:	Årsstämma i Göteborg
2026-08-26:	Kvartalsrapport Q2 2026
2026-11-12:	Kvartalsrapport Q3 2026
2027-02-24:	Bokslutskommuniké 2026

Varför investera i Thinc-aktien?

