

KVARTALS- RAPPORT

Q1 2026

Thinc Collective AB
1 januari – 31 mars 2026

thinc
collective

Stabilt första kvartal i nivå med starkt jämförelseår – fortsatt fokus på lönsamhet, styrning och skalbarhet

Perioden 1 januari – 31 mars, Koncernen

- Nettoomsättningen ökade till 81 723 tkr (79 976 tkr), motsvarande 2,2%
- Bruttovinsten (Byråintäkten) uppgick till 21 265 tkr (19 741 tkr), motsvarande en ökning om 7,7%
- Bruttovinstmarginalen ökade till 26,0% (24,9%)
- Rörelseresultat före avskrivningar EBITDA uppgick till 1 643 tkr (2 381 tkr)
- Justerat EBITDA resultat exkluderat resultatandelar i perioden för BANG Agency 2026 och 2025 uppgår till 1 939 tkr (1 941 tkr) motsvarande en EBITDA marginal om 2,4% (2,4%)
- EBITDA - marginalen för perioden uppgick till 2,0% (3,0%)
- Resultat efter finansnetto för perioden uppgick till -439 tkr (563 tkr).
- Nettoresultat per aktie efter skatt uppgick till -0,02 kr (0,04 kr)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 5 045 tkr (738 tkr)
- Periodens kassaflöde uppgick till 567 tkr (174 tkr)
- Eget kapital per den 31 mars 2026 uppgick till 51 358 tkr (49 180 tkr)
- Likvida medel per den 31 mars 2026 uppgick till 4 970 tkr (10 344 tkr)

Viktiga händelser 1 januari – 31 mars 2026

- Thinc Collective vinner uppdrag för VGR (Västra Götalandsregionen) till ett uppskattat försäljningsvärde av 80 mkr under avtalsperioden om 4 år
- Thinc Collectives samarbete med Granath Reklambyrå utvecklas och intentionen om att bli delägare under inledningen av 2027
- Göteborg & Co väljer Thinc Collective bolaget Jetty gällande digitalt evenemangssystem
- Thinc Collective ingår aktieöverlåtelseavtal om försäljning av hela sitt aktieinnehav i Brand Arena Nordic Agency Group Agency AB
- Thinc Collective förvärvar ytterligare 15% i Safir Communication
- Thinc Collective -bolaget Context Media Stockholm inleder samarbete med Fontana Food gällande varumärkesbyggande kommunikation
- Thinc Collective - bolaget KKM vinner uppdrag till ett värde om 5,8 mkr gällande kommunikation med fokus på arbetsmarknadsfrågor och kompetensförsörjning

Viktiga händelser efter periodens slut

- Thinc Collective - bolaget KKM vinner uppdrag till ett värde om 2,6 mkr gällande kommunikation med fokus på social och ekonomisk hållbarhet

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

- Omsättningen ökade med 2,2% under första kvartalet.
- Byråintäkten uppgick till 21,2 mkr (19,7) för kvartalet, en ökning på 7,7%.
- EBITDA uppgick till 1,6 Mkr (2,4) för kvartalet; justerat EBITDA exklusive resultatandelar för Brand Arena Nordic Group Agency (Bang) för 2026 och 2025 och som avyttras per 1 april 2026 är motsvarande utfall 1,9 mkr (1,9).

Första kvartalet 2026 visar att Thinc Collective står stabilt även i en fortsatt avvaktande marknad. Det rapporterade EBITDA-resultatet är något lägre än föregående år, men den underliggande resultatutvecklingen är starkare än vad det redovisade utfallet indikerar. Justerat för Brand Arena Nordic Group Agency (BANG Agency), som ingick i koncernen under kvartalet men avyttrades per den 1 april, ligger resultatet i nivå med motsvarande period 2025. Detta ska ses i ljuset av att första kvartalet 2025 var ett starkt kvartal för såväl koncernen som för BANG Agency.

Utvecklingen förbättrades tydligt under mars efter en svagare inledning på året. Flera bolag visade en starkare utveckling under månaden jämfört med januari och februari, vilket stärker vår syn på resten av året.

Under första kvartalet ökade omsättningen med 2% mot föregående år, där Affärsområde Strategy stod för en betydande del av tillväxten. Byråintäkten ökade till 21,2 mkr (19,7), vilket motsvarar 26% av omsättningen (25%). Rapporterad EBITDA för kvartalet uppgick till 1,6 mkr (2,4 mkr). Justerad EBITDA, exklusive BANG Agency, uppgick till 1,9 mkr (1,9), vilket tydliggör att den kvarvarande verksamheten utvecklas stabilt och i nivå med föregående år trots ett fortsatt avvaktande marknadsläge.

Fortsatt fokus på kvalitet, effektivitet och specialistkompetens

Vi verkar på en marknad som premierar aktörer som kan kombinera strategisk höjd med genomförandekraft och som samtidigt kan visa förmåga att arbeta smartare, mer datadrivet och mer kostnadseffektivt.

Under kvartalet ser vi också att utvecklingen skiljer sig mellan bolag och segment. Nowa Kommunikation, Context Media och KKM visar förbättrad resultatutveckling under slutet av kvartalet jämfört med föregående år, medan Safir Communication och FAB Agency möter mycket starka jämförelsetal från 2025. Empower och Websearch visar samtidigt tydliga förbättringar jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Detta understryker vikten av att följa utvecklingen nära, både på bolags- och affärsområdesnivå.

Thinc Collective är inte en traditionell byrågrupp, utan en kommunikations- och teknisk koncern där olika verksamheter bidrar på olika sätt över året. Vår ambition är att fortsätta styra kapital, kompetens och fokus dit vi ser störst potential, samtidigt som vi vidareutvecklar koncernens gemensamma erbjudande och långsiktiga skalbarhet.

Förstärkt struktur och tydligare fokus i koncernen

Vi har under kvartalet förvärvat ytterligare 15% av Safir Communication och äger efter affären totalt 64% av aktierna i bolaget. Därmed kommer vi att konsolidera Safir från och med tillträdesdagen den 1 april. Safir har de senaste åren haft en stabil lönsamhetsnivå och successivt förstärkt organisationen på ett bra sätt. Vårt samarbete utvecklas positivt och Safir utgör en viktig del av koncernens fortsatta utveckling, genom sin starka kompetens inom Investor Relations och strategisk kommunikation.

Dessutom har vi tillsammans med ägarna i BANG Agency kommit fram till att verksamheten utvecklas bäst utanför koncernen. De förväntade synergieffekterna har inte realiserats enligt plan och den planerade samlokaliseringen med våra övriga verksamheter har inte genomförts. Thinc Collective har därför valt att avyttra innehavet till de tidigare ägarna. Affären stärker kassaflödet och bidrar samtidigt till ett tydligare fokus på koncernens kärnverksamhet och långsiktiga prioriteringar.

Nowadays har från den 1 januari 2026 lämnat koncernen ägarmässigt, men finns fortsatt kvar i verksamheten genom samarbetsavtal. Även detta är en del av den mer fokuserade struktur vi arbetar mot, där varje

bolag och samarbete ska bidra tydligt till affär, kompetens, kundnytta och lönsamhet.

Moderbolagets resultat uppgick under kvartalet till -3,2 mkr, jämfört med -3,6 mkr föregående år. I moderbolaget återfinns merparten av koncernens centrala kostnader och utvecklingen återspeglar tydligt de besparingsåtgärder som genomförts under det senaste året. Effekten av dessa åtgärder väntas successivt få större genomslag under resterande del av 2026, vilket skapar bättre förutsättningar för stärkt lönsamhet framåt.

Operativ effektivitet som grund för fortsatt värdeskapande

Vi fortsätter att prioritera byråintäkt, marginal och effektivitet framför ren omsättningstillväxt. Omsättning är viktigt, men det är vår förmåga att skapa hög byråintäkt, leverera effektivt och omvandla uppdrag till lönsamhet och kassaflöde som långsiktigt driver värdeskapandet i koncernen.

Nyckeltal som byråintäkt per anställd och EBITDA per anställd är därför centrala i vår styrning. De ger en tydlig bild av verksamhetens effektivitet, resursutnyttjande, projektstyrning och operativa kvalitet. I en marknad där kunderna ställer högre krav och där investeringar granskas allt mer noggrant blir dessa faktorer avgörande för vår förmåga att successivt stärka marginal, lönsamhet och konkurrenskraft över tid.

Teknik och AI stärker erbjudande och skalbarhet

De strategiska prioriteringar vi kommunicerade under 2025 ligger fast. AI, teknikstöd, paketering och mer skalbara affärsmodeller är fortsatt centrala för Thinc

Collectives långsiktiga konkurrenskraft. Det handlar inte bara om att effektivisera interna processer, utan om att utveckla tjänster och arbetssätt som ger kunderna tydligare affärsnytta, snabbare insikter och bättre beslutsunderlag.

Kunderna efterfrågar i allt högre grad partners som kan hjälpa dem att prioritera rätt, navigera i ett snabbt föränderligt kommunikationslandskap och omsätta data, teknik och kreativitet i faktisk effekt. Där har Thinc Collective en tydlig position.

Vår ambition är att kombinera den rådgivande byråns förståelse för kundens affär med teknikens möjligheter till effektivitet, lärande och skalbarhet. Thinc Collectives styrka ligger även framåt i bredden och balansen i erbjudandet, men också i vår förmåga att vidareutveckla teknik- och AI-drivna lösningar som stärker både kundnytta och konkurrenskraft.

Vi använder inte bara AI i våra leveranser, utan utvecklar även egna verktyg och lösningar för kunder och partners. Under kvartalet har vi fortsatt att utveckla ett mer skalbart och produktorienterat erbjudande vid sidan av våra traditionella tjänster. Exempel på lösningar är sedan tidigare verktyg för tillgänghetsanalys, AI-baserad söksanalys och rekommendationstjänster, samt nya lösningar inom optimering och innehållsproduktion.

God position inför resten av 2026

Vi går in i årets andra kvartal med en förstärkt struktur, en tydligare bild av den underliggande lönsamheten och ett fortsatt starkt fokus på affärer som bidrar till byråintäkt och resultat. Utvecklingen under

slutet av kvartalet visar att koncernen har förmåga att snabbt anpassa sig när marknadsaktiviteten ökar, och att flera bolag redan under kvartalets sista månad visade en förbättrad utveckling jämfört med årets inledning.

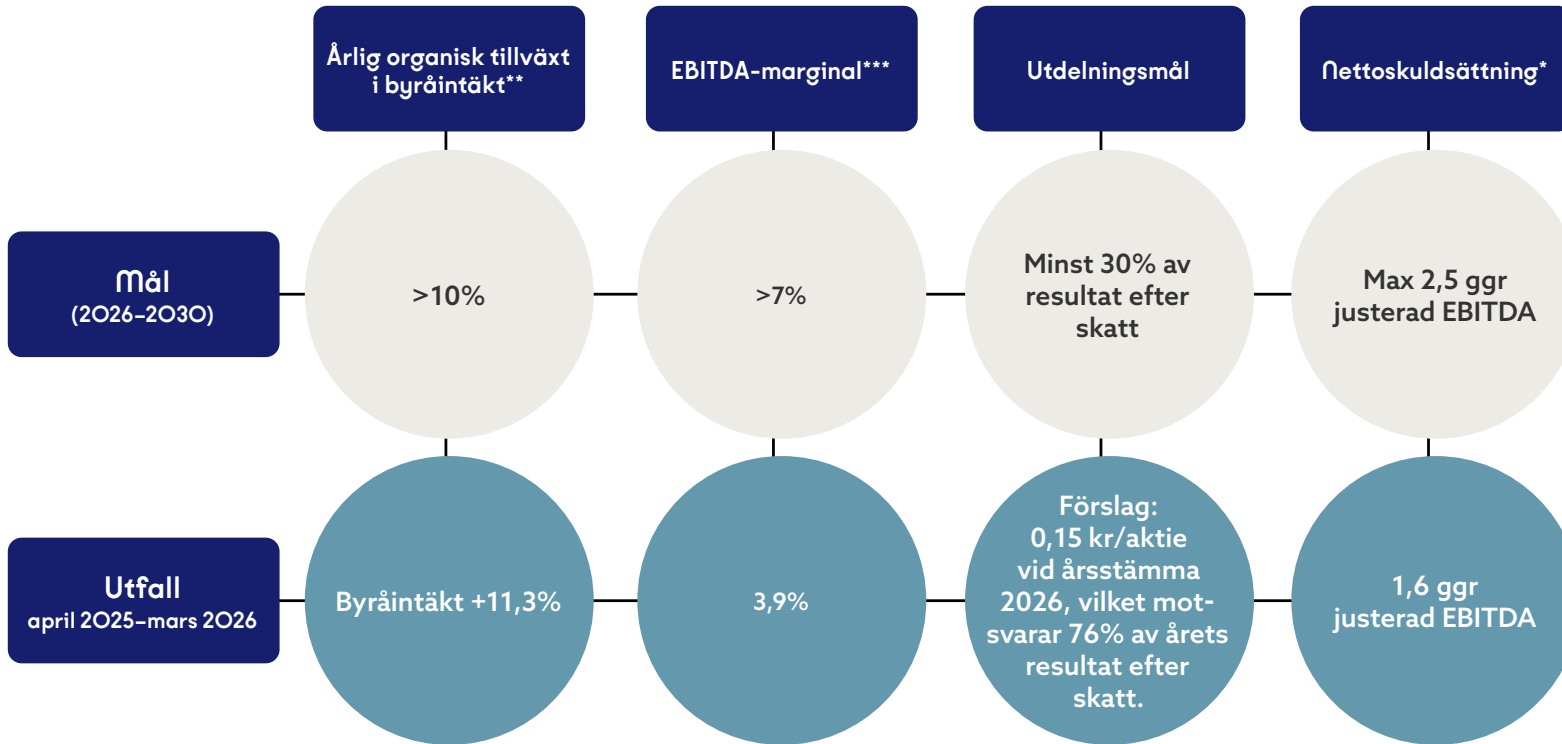
Sammantaget visar första kvartalet att Thinc Collective står stabilt. Den redovisade utvecklingen påverkas av strukturförändringar och starka jämförelsetal från föregående år, men den underliggande verksamheten utvecklas i nivå med 2025 exklusive BANG Agency. Med en starkare och mer fokuserad koncernstruktur, förbättrad utveckling i flera bolag och fortsatt fokus på effektivisering, paketering och försäljning är vår målsättning att successivt stärka både marginal och resultat under kommande kvartal.

Anders Wallqvist, VD

Göteborg i maj 2026



Långsiktiga finansiella mål



* Nettoskuld definieras som räntebärande skulder minus likvida medel.

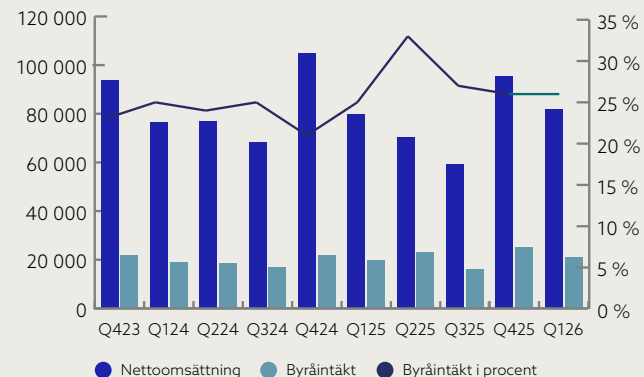
** Den genomsnittliga årliga organiska tillväxten ska över tid överstiga 10%.

*** Rörelseresultat före avskrivningar i relation till nettoomsättning.

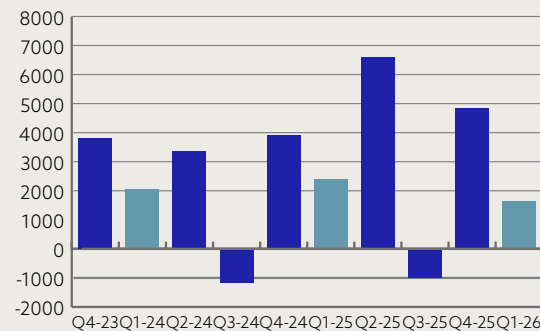
Finansiell utveckling i sammandrag

Tkr (om ej annat anges)	1 jan–31 mars		Rullande 12 april-mars	1 jan–31 dec 2025
	2026	2025		
Nettoomsättning	81 723	79 976	307 494	305 448
Bruttovinst (Byråintäkt)	21 265	19 741	85 759	84 237
Bruttovinstmarginal	26,0%	24,7%	27,9%	27,6%
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	1 643	2 381	12 070	12 809
EBITDA-marginal	2,0%	3,0%	3,9%	4,2%
Rörelseresultat	-13	857	5 102	5 972
Resultat efter finansiella poster	-426	563	3 520	4 521
Resultat efter skatt	-281	607	2 456	3 343
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 045	738	3 849	-458
Periodens kassaflöde	567	175	-5 374	-5 766
Likvida medel på balansdagen	4 970	10 344	4 970	4 403
Eget kapital på balansdagen	51 358	49 180	51 358	51 599
Räntebärande skulder	23 991	23 772	23 991	27 744
Balansomslutning	159 426	152 135	159 426	156 072

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



EBITDA i tkr

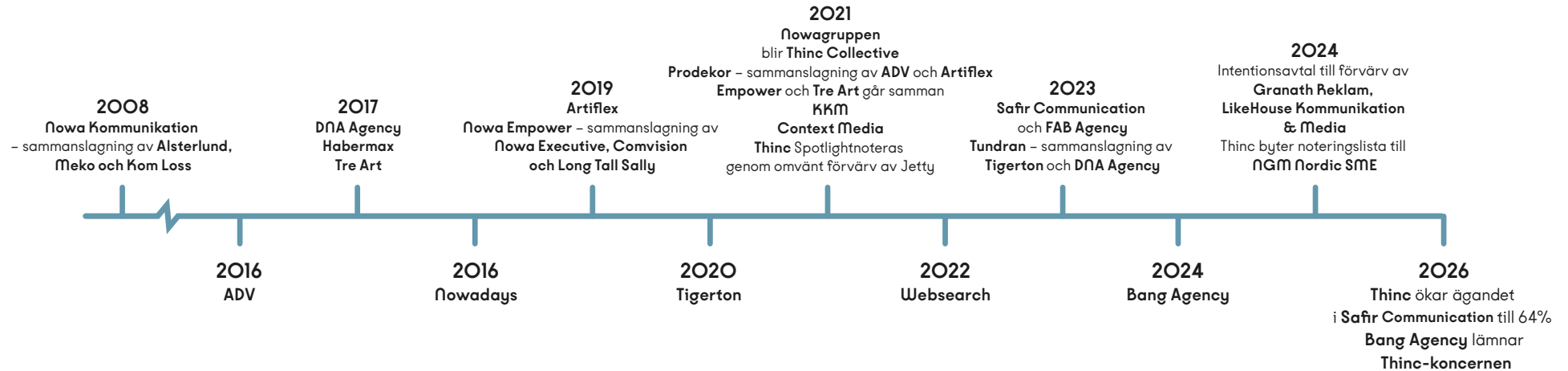


Finansiell utveckling i sammandrag, fortsättning

Nyckeltal	1 jan–31 mars		Rullande 12 april-mars	1 jan–31 dec 2025
	2026	2025		
Medelantalet anställda	59	62	59	59
Nettoomsättning per medelantal anställd (tkr)	1 385	1 290	5 212	5 177
Bruttovinst/Byråintäkt per medelantal anställd (tkr)	360	318	1 454	1 428
Soliditet	32,2%	32,3%	32,2%	33,1%
Genomsnittligt antal aktier, tusental (efter sammanläggning)	17 064	16 931	17 064	17 064
Antal aktier utestående på balansdagen, tusental	17 064	17 064	17 064	17 064
Resultat före avskrivningar per aktie (kr)	0,10	0,14	0,71	0,75
Nettoresultat per aktie efter skatt (kr)	-0,02	0,04	0,14	0,20
Eget kapital per aktie	3,01	2,90	3,01	3,02
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (kr)	0,30	0,04	0,23	-0,03
Periodens kassaflöde per aktie (kr)	0,03	0,01	-0,31	-0,34

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.



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,, Sibylla, Löfbergs, Guldfågeln, Happy Homes, Jula Hotels, Stockholms stad, Västra Götalandsregionen samt Region Stockholm. Statliga myndigheter via Statlig Inköpssamordning, exempelvis Arbetsförmedlingen, Socialstyrelsen, Skatteverket, Polisen.*

Thinc Collective jan–mars 2026 (tkr)*	Intäkter			EBITDA			
	2026	2025	Tillväxt	2026	Marginal	2025	Marginal
Bolag (ägarandel)							
Nowa Kommunikation AB (100%)	39 104	37 845	3%	1 722	4,4%	2 203	5,8%
Nowa Kommunikation Norge (100%)	559	498	12%	-35	-6,3%	-56	-11,2%
Context Media AB (70%)	30 807	32 750	-6%	1 151	3,7%	1 437	4,4%
AO Performance	70 470	71 093	-1%	2 838	4,0%	3 584	5,0%

* 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 1% från 71,1 mkr till 70,5 mkr. Minskningen är marginell men främst hänförlig till svagare marknad för mediainvesteringar för några av Context Medias större kunder jämfört med 2025. Context Media har dock under kvartalet erhållit förlängda och förstärkta avtal med befintliga kunder, bl a Umeå Energi, som kommer ge resultat under året. Nowa Kommunikation ökar sin omsättning med 3% efter en intensiv kampanjperiod för universitet och högskolor för ansökningar till skolstart i höst. Under perioden har Nowa Kommunikation även vunnit uppdrag för Västra Götalandsregionen (VGR) till ett försäljningsvärde om 80 mkr under avtalsperioden om fyra år.

EBITDA-marginalerna för AO Performance sjunker från 5% till 4% med ett EBITDA om 2,8 mkr mot 3,6 mkr föregående period. Vi ser dock en återhämtning i resultaten i slutet av kvartalet vilket lovar gott för andra kvartalet.

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, Neckermann Nordic, Dr Oetkers, Gryab och Silverdome.

Thinc Collective jan–mars 2026 (tkr)*	Intäkter			EBITDA			
	2026	2025	Tillväxt	2026	Marginal	2025	Marginal
Bolag (ägarandel)							
Empower (Nowa Empower AB) (72,5%)	3 296	3 268	1%	388	11,8%	207	6,3%
Safir Communication (SAFIRAB AB) (49%)	5 054	5 993	-16%	1 081	21,4%	1 190	19,9%
Habermax (HABERMAX AB) (70%)	1 163	1 088	7%	0	0,0%	18	1,7%
AO Strategy	9 513	10 349	-8%	1 469	15,4%	1 415	13,7%

* 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 9,5 mkr (10,3). Nowa Empower försäljning är svagt upp jämfört med föregående år, men med väsentligt förstärkt lönsamhet. Bland Nowa Empowers kunder ser vi bland annat utökade uppdrag för Gryab på strategisk nivå. Safir har haft en svagare utveckling under året omsättningsmässigt, men med förbättrade marginaler; EBITDA 1,1 mkr (1,2) vilket ger EBITDA marginal om 21,4% (19,9%).

Habermax har ökat omsättningen till 1,2mkr (1,1) med oförändrat EBITDA 0,0 mkr (0,0). Marginalerna inom AO Strategy är bättre än koncernmålet med 15,4% jämfört med 13,7% 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,, Gröna Arbetsgivare, Svenska Mäklarhuset, Jula Hotels och Håll Sverige Rent.*

Thinc Collective jan–mars 2026 (tkr)*	Intäkter			EBITDA			
	2026	2025	Tillväxt	2026	Marginal	2025	Marginal
Bolag (ägarandel)							
KKM (Kunskapskraft & Media Sweden AB) (53,5%)	3 384	3 578	-5%	491	14,5%	447	12,5%
FAB Agency (Fabuleux AB) (20%)	1 686	2 519	-33%	116	6,9%	134	5,3%
AO Creative	5 070	6 097	-17%	607	12,0%	581	9,5%

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

Kommentar

AO Creative har minskar omsättningen med 17% till 5,1 mkr (6,1) under 2026 som främst är påverkat av FAB Agencys lägre omsättningsnivå 2026. KKM minskar omsättningen med 5% men förstärker sin lönsamhet under första kvartalet 2026 till en EBITDA marginal om 14,5% mot 12,5% föregående period. Nya och utökade uppdrag från bland annat Håll Sverige Rent, Gröna Arbetsgivare, Migrationsverket och Mediemyndigheten ger optimism för kommande perioder. FAB Agency förbättrar EBITDA- marginalen till 6,9% (5,3%). Arbete med The Vegocracy Report för Picadeli, Jula Hotell, Eurocash och Borås Elhandel präglar perioden. Affärsområdets EBITDA kommer in oförändrat på 0,6 mkr (0,6).

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–mars 2026 (tkr)*	Intäkter			EBITDA			
	2026	2025	Tillväxt	2026	Marginal	2025	Marginal
Bolag (ägarandel)							
Tundran (Tundran Digital Explorers AB) (70,2%)	1 692	1 464	16%	75	4,4%	39	2,7%
Websearch (Websearch Sverige AB) (20%)	3 277	3 013	9%	624	19,0%	373	12,4%
AO Digital Solutions	4 969	4 477	11%	699	14,1%	412	9,2%

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

Kommentar

AO Digital Solutions omsättning ökar med 11% till 5,0 mkr (4,5) jämfört med motsvarande period föregående år. EBITDA har samtidigt förbättrats under perioden till 0,7 mkr (0,4). Detta beror främst på att Websearch fortsätter att utvecklas väl med ökande försäljning och lönsamhet. Tundran ökar omsättningen med 16% till 1,7 mkr (1,5). Affärsområdets EBITDA marginaler har förbättrats från 9,2% till 14,1%, vilket är mycket starkt och klart överstigande koncernmålet.

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, Stockholms stad, Göteborg & Co, Svenska Mässan, Tocca Entertainment och Astrid Lindgren Memorial Award.*

Thinc Collective jan–mars 2026 (tkr)*	Intäkter			EBITDA			
	2026	2025	Tillväxt	2026	Marginal	2025	Marginal
Bolag (ägarandel)							
Prodekor (76,8%)	1 390	1 188	17%	-117	-8,4%	-211	-17,8%
Jetty (100%)	316	500	-37%	-123	-38,9%	-221	-44,2%
BANG Agency (30%)	21 177	18 222	16%	-1 346	-6,4%	2 530	13,9%
Thinc Experience (30%)	515	616	-16%	-153	-29,7%	79	12,8%
AO Event	23 398	20 526	14%	-1 739	-7,4%	2 177	10,6%

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

Kommentar

Affärsområdet har haft en stark omsättningsutveckling med 14% tillväxt från 20,5 mkr till 23,4 mkr. EBITDA-nivån har dock inte följt med utan hamnar på -1,8 mkr (2,2). Nedgången förklaras av BANG Agencys resultatnedgång från 2,5 mkr i perioden 2025 till -1,3 mkr 2026. Lägre lönsamhet i projekten under första kvartalet 2026 är orsaken. BANG Agency lämnar Thinc gruppen den 1 april 2026. Jettys omsättning sjunker med 37% till 0,3 mkr (0,5) men med ett förbättrat EBITDA -0,1 mkr (-0,2). Under perioden har Göteborg & Co valt Jettys plattform Jetty X som digitalt evenemangssystem. Ambitionen är att bolaget skall klara break-even på helårsbasis inom kort. Prodekor har ökat försäljningen under året från 1,2 mkr till 1,4 mkr med förbättrat EBITDA. Arbete med mässor och utställningar präglar perioden.

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 kommunikationsbyrån 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 januari – 31 mars 2026, Koncernen

Nettoomsättning

Nettoomsättning för perioden januari-mars 2026 uppgick till 81 723 tkr (79 976 tkr) jämfört med motsvarande period 2025, vilket motsvarar 2,2 % tillväxt.

Bruttovinst (Byråintäkt)

Byråintäkten för perioden januari-mars 2026 uppgick till 21 265 tkr (19 741 tkr) en ökning med 7,7% vilket är i linje med måltalet för koncernens långsiktiga finansiella mål om ökning med 10%. Bruttovinstmarginalen ökade från 24,9% till 26,0%. Det är glädjande att flertal bolag bidrar till att öka byråintäkten med 1 524 tkr motsvarande 87% av omsättningsökningen, vilket visar en god projektstyrning och gott affärsmannaskap.

Kostnader

Rörelsekostnaderna för perioden januari-mars 2026 uppgick till 82 343 tkr (80 537 tkr), fördelat på köpt media och externa tjänster 60 458 tkr (60 235 tkr), personalkostnader 14 245 tkr (14 503 tkr), övriga externa kostnader 5 958 tkr (4 368 tkr) samt avskrivningar 1 656 tkr (1 524 tkr). Kostnaderna har ökat totalt med 2,2% i perioden främst inom övriga externa kostnader avseende avtalsenliga hyresökningar och viss investering i kontorslokalerna samt 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-mars 2026 uppgick till 1 643 tkr jämfört med 2 381 tkr samma period föregående år. Det lägre resultatet påverkas av AO Event som redovisar 503 tkr lägre resultat mot föregående år där BANG Agencys lägre resultat påverkar med 737 tkr. Vidare redovisar AO Performance lägre resultat med 742 tkr mot föregående period. Övriga affärsområden visar en positiv resultatutveckling under perioden där AO Strategy visar en ökning om 100 tkr. Beaktat att BANG

Agency lämnar gruppen 1 april 2026 redovisar vi utfallet exklusive bolagets resultatandel till Thinc Collective koncernen för perioden 2026 och 2025. EBITDA för perioden uppgår då till 1 939 tkr (1 941) med en EBITDA marginal på 2,4% (2,4%). Koncernens långsiktiga finansiella mål för EBITDA marginalen är 7%.

Investeringar

Koncernens investeringar uppgick till 79 tkr (495 tkr) under perioden och avser främst investeringar i kontorslokaler i Stockholm och Göteborg

Avskrivningar

Under perioden januari-mars 2026 har resultatet belastats med avskrivningar på 1 655 tkr (1 524 tkr) varav 1 330 tkr (1 174 tkr) avser immateriella avskrivningar i form av balanserade utvecklingskostnader och nyttjanderättstillgångar.

Rörelseresultat efter finansiella poster

Rörelseresultatet efter finansiella poster sjönk under perioden till -439 tkr (563 tkr). Räntenettot uppgår till -426 tkr (-294 tkr).

Kassaflödesanalys

Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden var 5 045 tkr jämfört med 738 tkr samma period föregående år. Det starkare kassaflödet beror på förbättrad rörelsekapitalbindning under perioden. Periodens kassaflöde uppgick till 567 tkr (175 tkr).

Likviditet och finansiering

Koncernens likvida medel uppgick till 4 970 tkr (10 344 tkr) per 31 mars 2026. Koncernen hade räntebärande skulder på 23 991 tkr (23 772 tkr) vid periodens slut. Nettoskulden uppgår till 19 021 tkr mot 13 428 tkr föregående år. Måltalet för koncernens nettoskuldssättning är max 2,5 ggr EBITDA. Per 2026-03-31 uppgår detta tal till 1,6 ggr.

Eget kapital

Eget kapital uppgick vid periodens slut till 51 358 tkr (49 180 tkr). Soliditeten uppgick därmed till 32,2% (32,3%) vid periodens slut.

Aktiekapital

Bolagets aktiekapital uppgick per den 31 mars 2026 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 mars 2026 uppgick till 59 (62).

Aktien

Thinc Collective AB:s aktie är listad på NGM Growth Market under kortnamnet THINC. Aktien har ISIN-kod SE0020358281. Bolaget hade per den 31 mars 2026 cirka 1 000 aktieägare.

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)	jan–mars 2026	jan–mars 2025	jan–dec 2025
Nettoomsättning	81 723	79 976	305 448
Resultat från andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	171	1 003	2 444
Övriga rörelseintäkter	436	415	1 159
	82 330	81 394	309 051
Aktiverat arbete för egen räkning	0	110	262
Handelsvaror	-60 458	-60 235	-221 211
Övriga externa kostnader	-5 958	-4 368	-19 369
Personalkostnader	-14 245	-14 503	-55 801
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 656	-1 524	-6 837
Övriga rörelsekostnader	-26	-17	-123
	-82 343	-80 537	-303 079
Rörelseresultat	-13	857	5 972
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	50	113	296
Räntekostnader och liknande resultatposter	-476	-407	-1 747
	-426	-294	-1 451
Resultat efter finansiella poster	-439	563	4 521
Resultat före skatt	-439	563	4 521
Skatt på årets resultat	127	32	-1 337
Uppskjuten skatt	31	12	159
Årets resultat	-281	607	3 343
Hänförligt till moderföretagets aktieägare	-819	8	1 203
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	538	599	2 140

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat i sammandrag

Tkr (om ej annat anges)	jan–mars 2026	jan–mars 2025	jan–dec 2025
Resultat per aktie före och efter utspädning, kronor			
Antal aktier före utspädning	17 064 005	17 064 005	17 064 005
Resultat per aktie före utspädning	-0,02	0,04	0,20
Antal aktier efter utspädning	17 964 005	17 964 005	17 964 005
Resultat per aktie efter utspädning	-0,02	0,03	0,19

Övrigt totalresultat

Periodens resultat	-281	607	3 343
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-3	1	4
Periodens totalresultat	-284	608	3 347
Hänförligt till moderföretagets aktieägare	-822	9	1 207
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	538	599	2 140

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Tkr (om ej annat anges)

Tillgångar	31 mars 2026	31 mars 2025	31 december 2025
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	7 689	8 606	8 015
Goodwill	41 535	41 535	41 535
Summa immateriella anläggningstillgångar	49 224	50 141	49 550
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	1 702	1 329	1 855
Förbättringsutgift på annans fastighet	1 103	658	1 110
Nyttjanderättstillgångar	11 808	10 413	12 453
Summa materiella anläggningstillgångar	14 613	12 400	15 418
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i intresseföretag och finansiellt styrda företag	24 066	24 117	23 894
Andra långfristiga värdepappersinnehav	44	44	44
Andra långfristiga fordringar	226	226	226
Summa finansiella anläggningstillgångar	24 336	24 387	24 164
Uppskjuten skattefordran	2 633	2 163	2 734
Summa anläggningstillgångar	90 806	89 091	91 866

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Tkr (om ej annat anges)

Omsättningstillgångar	31 mars 2026	31 mars 2025	31 december 2025
Varulager	149	282	149
Kundfordringar	51 571	38 222	48 224
Fordringar hos intresseföretag och gemensamt styda företag	277	517	349
Aktuella skattefordringar	1 780	2 502	1 278
Övriga fordringar	2 404	4 262	4 753
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 469	6 915	5 050
Summa	63 650	52 700	59 803
Kassa och bank	4 970	10 344	4 403
Summa omsättningstillgångar	68 620	63 044	64 206
Summa tillgångar	159 426	152 135	156 072
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	-16 247	-16 612	-15 450
Omräkningsreserv	-26	-26	-23
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	32 469	32 104	33 269
Innehav utan bestämmande inflytande	18 889	17 076	18 330
Eget kapital hänförligt aktieägare utan bestämmande inflytande	18 889	17 076	18 330
Summa eget kapital	51 358	49 180	51 599

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Tkr (om ej annat anges)	31 mars 2026	31 mars 2025	31 december 2025
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 221	1 500	1 475
Övriga långfristiga skulder	0	564	900
Långfristig leasingskuld	7 654	7 103	8 459
Uppskjuten skatteskuld	3 116	3 085	3 376
Summa långfristiga skulder	11 991	12 252	14 210
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	9 498	9 810	11 618
Skulder till kreditinstitut	1 169	2 537	1 014
Kortfristig leasingskuld	4 449	2 822	4 278
Förskott från kunder	92	192	145
Leverantörsskulder	22 577	23 142	22 481
Skulder till intresseföretag och gemensamt styrda företag	4 346	4 000	4 234
Aktuella skatteskulder	67	17	32
Övriga skulder	9 424	11 079	12 957
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	44 455	37 104	33 504
Summa kortfristiga skulder	96 077	90 703	90 263
Summa eget kapital och skulder	159 426	152 135	156 072

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Tkr (om ej annat anges)	jan-mars 2026	jan-mars 2025	jan-dec 2025
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-12	858	5 972
Justering för ej likviditetspåverkande poster	1 482	518	4 389
Erhållen ränta	6	113	296
Erhållen utdelning	0	490	2 216
Erlagd ränta	-476	-408	-1 747
Betald skatt	-436	-1 153	-1 421
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	564	418	9 705
Förändringar i rörelsekapital			
Förändring i varulager	0	-108	26
Förändring i kundfordringar	-3 348	12 404	2 403
Förändring i korta fordringar	-53	-4 351	-2 770
Förändring i leverantörsskulder	96	-4 525	-5 185
Förändring i övriga skulder	7 786	-3 100	-4 637
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 045	738	-458
Investeringsverksamhet			
Investering i materiella anläggningstillgångar	-79	-239	-1 725
Investering i immateriella anläggningstillgångar	0	-256	-874
Investering i koncernföretag/transaktion med minoritet	0	0	-62
Investering i intressebolag	0	0	-84
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-79	-495	-2 745

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Tkr (om ej annat anges)	jan-mars 2026	jan-mars 2025	jan-dec 2025
Finansieringsverksamhet			
Utdelning minoritet	0	-1 500	-1 733
Förändring checkkredit	-2 121	3 624	5 432
Förändring skuld kreditinstitut	-98	-813	-2 362
Förändring långfristiga skulder	-900	-336	0
Amortering leasingskuld	-1 280	-1 043	-3 900
Kassaflöde finansieringsverksamheten	-4 399	-68	-2 563
Periodens kassaflöde	567	175	-5 766
Likvida medel vid periodens början	4 403	10 169	10 169
Likvida medel vid periodens slut	4 970	10 344	4 403

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 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

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 2026-01-01	18 770	29 972	-15 450	-23	18 330	51 599
Årets resultat			-819		538	-281
Övrigt totalresultat				-3		
Årets totalresultat			-819	-3	538	-284
	18 770	29 972	-16 269	-26	18 868	51 315
Transaktioner med aktieägare						
Transaktion med minoritet			22		21	43
Utgående balans 2026-03-31	18 770	29 972	-16 247	-26	18 889	51 358

Hörelsesegment intäkter, resultat och anläggningstillgångar

2026 jan-mars tkr	Affärsområde	Performance	Strategy	Creative	Digital Solutions	Event	Centralt övriga	Totalt koncern
Extern nettomsättning		69 580	3 615	3 384	1 138	1 287	2 719	81 723
Nettoomsättning mellan segment		890	844		554	419	-2 707	0
Övriga rörelseintäkter		431						431
Andelar i intressebolag			519	23	115	-486		171
Nettoomsättning		70 901	4 978	3 407	1 807	1 220	12	82 325
EBITDA-resultat		2 838	907	514	190	-603	-2 204	1 642
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar		-37		-145		-261	-1 212	-1 655
Rörelseresultat (EBIT)		2 801	907	369	190	-864	-3 416	-13
Finansnetto							-426	-426
Årets resultat		2 801	907	369	190	-864	-3 842	-439
Immateriella anläggningstillgångar / Goodwill		25 753	1 192	11 299	2 510	781		41 535
Immateriella anläggningstillgångar / Bal utvecklingskostnad				1 664		5 994	31	7 689
Investeringar i anläggningstillgångar							71	71
EBITDA-marginal		4,1%	25,1%	15,2%	16,7%	-46,9%	-81,1%	2,0%
Medelantal anställda		21	11	8	4	7	8	59

2025 jan-mars tkr	Affärsområde	Performance	Strategy	Creative	Digital Solutions	Event	Centralt övriga	Totalt koncern
Extern nettomsättning		69 799	3 089	3 959	1 464	1 229	436	79 976
Nettoomsättning mellan segment		1 292	1 545	174		459	-3 470	0
Övriga rörelseintäkter		415						415
Andelar i intressebolag			586	27	69	321		1 003
Nettoomsättning		71 506	5 220	4 160	1 533	2 009	-3 034	81 394
EBITDA-resultat		3 580	810	484	108	-100	-2 501	2 381
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar		-41		-131		-256	-1 096	-1 524
Rörelseresultat (EBIT)		3 539	810	353	108	-356	-3 597	857
Resultat efter finansiella poster							-294	-294
Årets resultat		3 539	810	353	108	-356	-3 891	563
Immateriella anläggningstillgångar / Goodwill		25 753	1 192	11 299	2 510	781		41 535
Immateriella anläggningstillgångar / Balanserad utvecklingskostnad		7		1 848		6 684	67	8 606
Investeringar i intressebolag					0			0
Investeringar i anläggningstillgångar							239	239
EBITDA-marginal		5,1%	26,2%	12,2%	7,4%	-8,1%	-573,6%	3,0%
Medelantal anställda		23	11	9	5	8	6	62

Resultaträkning Moderbolaget

Tkr (om inget annat anges)	jan-mars 2026	jan-mars 2025	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Nettoomsättning	4 803	2 928	13 604	8 982
Övriga rörelseintäkter	-	-	10	6
Summa intäkter	4 803	2 928	13 614	8 988
Övriga externa kostnader	-5 486	-3 678	-17 578	-14 234
Personalkostnader	-2 497	-2 890	-10 466	-9 577
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-120	-21	-458	-247
Övriga rörelsekostnader	-11	-2	-	-
Summa rörelsens kostnader	-8 114	-6 591	-28 502	-24 058
Rörelseresultat	-3 311	-3 663	-14 888	-15 070
Resultat från andelar i koncernföretag	-26	3 500	3 767	4 894
Nedskrivning andelar i koncernföretag	-	490	-2 800	-3 000
Resultat från andelar i intressebolag och gemensamt styrda företag	-	-	2 217	1 870
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	1	5	5	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-109	-127	-510	-670
Summa finansiella intäkter och kostnader	-134	3 868	2 679	3 095
Resultat efter finansiella intäkter och kostnader	-3 445	205	-12 209	-11 975
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-
Koncernbidrag	-	-	11 750	10 700
Resultat före skatt	-3 445	205	-459	-1 275
Periodens resultat	-3 445	205	-459	-1 275

Balansräkning Moderbolaget

Tkr (om ej annat anges)	31 mars 2026	31 mars 2025	31 december 2025
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingskostnader	28	74	28
Summa immateriella anläggningstillgångar	28	74	28
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	1 429	991	1 549
Förbättringsutgifter på annans fastighet	1 102	638	1 102
Summa materiella anläggningstillgångar	2 531	1 629	2 651
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	114 337	117 439	114 563
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	22 529	22 467	22 529
Andra långfristiga fordringar	7	7	7
Summa finansiella anläggningstillgångar	136 873	139 913	137 099
Summa anläggningstillgångar	139 432	141 616	139 778
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	1 803	620	877
Fordringar hos koncernföretag	5 029	4 544	4 539
Fordringar hos intresseföretag och gemensamt styrda företag	277	511	349
Aktuella skattefordringar	180	157	273
Övriga fordringar	450	2 972	2 806
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 218	1 863	1 258
Summa kortfristiga fordringar	9 957	10 667	10 102
Kassa och bank	916	1 296	2 220
Summa omsättningstillgångar	10 873	11 963	12 322
Summa tillgångar	150 305	153 579	152 100

Balansräkning Moderbolaget, forts

Tkr (om ej annat anges)	31 mars 2026	31 mars 2025	31 december 2025
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	42 046	41 177	41 589
Årets resultat	3 445	206	458
Summa fritt eget kapital	-80 488	-84 596	-83 932
Summa eget kapital	-99 258	-103 366	-102 702
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	0	-1 500	
Skulder till koncernföretag	-9 857	-9 857	-9 857
Övriga skulder	0	-564	-900
Summa långfristiga skulder	-9 857	-11 921	-10 757
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	0	-2 537	0
Leverantörsskulder	-2 429	-2 550	-3 021
Skulder till koncernföretag	-28 933	-22 450	-25 437
Skulder till intresseföretag och gemensamt styrda företag	-4 346	-4 000	-4 234
Övriga skulder	-407	-3 590	-2 924
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-5 075	-3 165	-3 025
Summa kortfristiga skulder	-41 190	-38 292	-38 641
Totalt eget kapital och skulder	-150 305	-153 579	-152 100

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.

För ytterligare information angående Thinc Collectives redovisningsprinciper hänvisas till bolagets årsredovisning för 2025.

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

Koncernens nyckeltal

Resultat, tkr (om ej annat anges)	2026 jan-mar	2025 okt-dec	2025 jul-sep	2025 apr-jun	2025 jan-mar	2024 okt-dec	2024 jul-sep	2024 apr-jun	Rullande 12 månader april-mars	2025 helår	2024 helår
Nettoomsättning	81 723	95 953	59 322	70 496	79 976	105 049	68 188	76 849	307 494	305 448	326 549
Byråintäkt	21 265	25 050	16 295	23 149	19 741	21 715	16 924	18 642	85 759	84 237	76 453
Byråintäktsmarginal, %	26,02%	26,11%	27,47%	32,84%	24,68%	20,67%	24,82%	24,26%	27,89%	27,58%	23,41%
EBITDA	1 643	4 833	-995	6 590	2 381	3 918	-1 158	3 366	12 070	12 809	8 183
EBITDA-marginal, %	2,01%	5,04%	-1,68%	9,35%	2,98%	3,73%	-1,70%	4,38%	3,93%	4,19%	2,51%
Rörelseresultat	-13	3 243	-3 071	4 943	857	2 278	-2 729	1 989	5 102	5 972	2 398
Rörelsemarginal, %	-0,02%	3,38%	-5,18%	7,01%	1,07%	2,17%	-4,00%	2,59%	1,66%	1,96%	0,73%
Resultat efter finansnetto	-439	2 643	-3 322	4 638	563	1 830	-3 076	1 532	3 520	4 521	846
Vinstmarginal	-0,54%	2,75%	-5,60%	6,58%	0,70%	1,74%	-4,51%	1,99%	1,14%	1,48%	0,26%
Resultat efter skatt	-281	2 235	-4 173	4 675	607	303	-3 031	1 580	2 456	3 343	-607
EBITDA per aktie	0,10	0,28	-0,06	0,39	0,14	0,23	-0,07	0,21	0,71	0,75	0,49
Nettoresultat per aktie före utspädning	-0,02	0,13	-0,24	0,27	0,04	0,02	-0,18	0,10	0,14	0,20	-0,04
Nettoresultat per aktie efter utspädning	-0,02	0,12	-0,23	0,26	0,03	0,02	-0,17	0,09	0,14	0,19	-0,03
Likviditet och kassaflöde											
Kassaflöde från löpande verksamhet	5 045	6 295	-5 286	-2 205	738	4 792	4 077	5 455	3 849	-458	9 644
Kassaflöde perioden	567	-3 957	-663	-1 321	175	-1 391	5 283	-4 870	-5 374	-5 766	-7 362
Likvida medel på balansdagen	4 970	4 403	8 360	9 023	10 344	10 169	11 559	6 277	4 970	4 403	10 169
Finansiell ställning											
Eget kapital	51 358	51 599	49 389	53 557	49 180	50 075	49 772	52 661	51 358	51 599	50 072
Soliditet %	32,2%	33,1%	31,2%	37,8%	32,3%	31,4%	32,5%	36,0%	32,2%	33,1%	31,4%
Räntebärande skulder	23 991	27 744	37 444	26 535	23 772	22 624	27 847	25 561	23 991	27 744	22 624
Nettoskuld	19 021	23 341	29 084	17 512	13 428	12 455	16 288	19 284	19 021	23 341	12 455

Koncernens nyckeltal, fortsättning

Tkr (om ej annat anges)	2026 jan-mar	2025 okt-dec	2025 jul-sep	2025 apr-jun	2025 jan-mar	2024 okt-dec	2024 jul-sep	2024 apr-jun	Rullande 12 månader april-mars	2025 helår	2024 helår
Personalinformation											
Medelantal anställda	59	59	59	59	62	62	62	62	59	59	62
Nettoomsättning per medelantal anställd	1 385	1 626	1 005	1 195	1 290	1 694	1 100	1 240	5 212	5 177	5 267
Byråintäkt per medelantal anställd	360	425	276	392	318	350	273	301	1 454	1 428	1 233
Aktiedata											
Genomsnittligt antal aktier	17 064	17 064	17 064	17 064	16 931	16 848	16 731	16 391	17 064	17 064	16 848
Antal aktier på balansdagen före utspädning	17 064	17 064	17 064	17 064	17 064	17 064	17 064	17 064	17 064	17 064	17 064
Antal aktier på balansdagen efter utspädning	17 964	17 964	17 964	17 964	17 964	17 964	17 964	17 964	17 964	17 964	17 964
Eget kapital per aktie	3,01	3,02	2,89	3,14	2,90	2,97	2,97	3,21	3,01	3,02	2,97
Kassaflöde löpande per aktie	0,30	0,37	-0,31	-0,13	0,04	0,28	0,24	0,33	0,23	-0,03	0,57
Periodens kassaflöde per aktie	0,03	-0,23	-0,04	-0,08	0,01	-0,08	0,32	-0,30	-0,31	-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)	2026 jan-mars	2025 jan-mars	2025 jan-dec
Resultat				
A	Nettoomsättning	81 723	79 976	305 448
	Handelsvaror	-60 458	-60 235	-221 211
B	Bruttovinst/Byråintäkt	21 265	19 741	84 237
C	EBITDA	1 642	2 381	12 809
B/A	Bruttovinstmarginal/Byråintäktmarginal	26,0%	24,7%	27,6%
C/A	EBITDA-marginal	2,0%	3,0%	4,2%
Soliditet				
A	Eget kapital	51 358	49 180	51 599
B	Balansomslutning	159 426	152 135	156 072
A/B	Soliditet, %	32,2%	32,3%	33,1%
Nettoskuld				
	Skulder till kreditinstitut	11 888	13 847	15 007
	Leasingskulder	12 103	9 925	12 737
	Kassa	-4 970	-10 344	-4 403
A	Nettoskuld (-) fordran	19 021	13 428	23 341

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 maj 2026

Styrelsen för Thinc Collective AB (publ)

Kalender

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?

