

AONIC® AB (PUBL)
KVARTALSRAPPORT



AONIC KVARTALSRAPPORT - KV4, 2024

Fortsatt stark Tech-utveckling. Strategisk investering skapar goda förutsättningar.

Finansiella höjdpunkter

- Intäkter uppgick till €49,1mn (€26,0mn) för perioden (kvartal).
- Rörelseresultat uppgick till €-15,9mn (€-4,5mn) för perioden.
- Periodens resultat var €-20,0mn (€1,8mn).
- Justerat EBITDA före skatt uppgick till €6,0mn (€4,8mn).
- Marginal för justerat EBITDA uppgick till 12 % (19 %).
- Likvidamedel för perioden uppgick till €26,9mn (€27,6mn)

€174mn

12M INTÄKTER

13

KONTOR

€34mn

12M JUSTERAT EBITDA

+600

ANSTÄLLDA

Finansiell översikt	2024	2023	2024	2023
KEUR	Kv4	Kv4	12M	12M
Intäkter	49 104	25 986	174 104	87 529
Anskaffningskostnader för användare	-21 025	-8 530	-68 193	-27 289
Rörelseresultat	-15 909	-4 525	-21 457	-9 484
Justerat EBIT	3 686	3 174	22 732	14 778
Justerat EBITDA	5 999	4 845	33 783	18 944
Vinst eller förlust för perioden	-19 951	1 787	-37 238	-10 726
Vinst per aktie före utspädning	-0,0106	0,0012	-0,0193	-0,0063
Vinst per aktie efter utspädning	-0,0106	0,0012	-0,0193	-0,0063
Likvida medel vid årets slut	26 887	27 608	26 887	27 608
Nettoskuld	42 071	37 047	42 071	37 047



KOMMENTARER OM KVARTALET

Årets sista kvartal blev en viktig milstolpe för Aonic. En ny investerare, Metric Capital, gick in med ett nytt kapitaltillskott, vilket resulterade i en av de största globala kapitalinjektionerna inom spelindustrin under 2024. Detta partnerskap stärker Aonics position och ger oss möjlighet att utnyttja nya och växande möjligheter inom Tech- och Games-segmenten med ett kapitaltillskott på över €93mn. När vi nu går in i nästa avgörande fas förblir genomförandet vår främsta prioritet.

I december lanserade Aonic ett långsiktigt incitamentsprogram, utformat för att behålla och motivera nyckelmedarbetare under denna omvälvande period. Vårt fokus ligger nu tydligt på att leverera resultat när vi driver våra strategiska mål framåt.

Aonic avslutade året med en tillväxt på 3% jämfört mot föregående kvartal och en tillväxt på 99% jämfört med samma period förra året, vilket påvisar ett stabilt år för gruppen. Den något lägre sekventiella tillväxten i fjärde kvartalet bör ses i ljuset av en stark sekventiell tillväxt på 17% jämfört med föregående kvartal. Trots detta blev intäkterna i december de högsta i vår historia.

Operativt förbereder vi oss för vidare expansion och förbättringar inom Tech-segmentet senare under 2025. Därför kommer första halvåret att fungera som en övergångsfas. I slutet av året gjorde vi en minoritetsinvestering i den Turkiet-baserade operatören av "mobile gaming discovery"- och lojalitetsplattformar. Denna investering kompletterar vår kanal för användarförvärv.

I december presenterades vår titel Thick as Thieves framgångsrikt på The Game Awards, en prisceremoni som enligt uppgifter lockade en global publik på 154 miljoner tittare. Denna milstolpe har väckt stort intresse inom spelindustrin och ökat uppmärksamheten bland branschkritiker.

När vi nu går in i 2025 fortsätter spelindustrin att möta utmanande tider, där vi ser att de traditionella tillväxtdrivarna har avtagit de senaste åren. Dessa utmaningar medför dock att nya tillväxtmöjligheter växer fram. Aonic är väl positionerad att identifiera och investera i dessa möjligheter. 2024 visar redan att vi har gjort just det.



VÄSENTLIGA HÄNDELSER

- Oktober 2024: Kvarvarande tilläggsköpeskilling betalades ut kontant till grundarna av TutoToons, vilket uppgick till €4,4mn. Efter detta återstår ingen kvarvarande tilläggsköpeskilling till grundarna av TutoToons.
- 15 december 2024: Myra V S.à r.l., ett företag som kontrolleras av den europeiska private equity -firman Metric Capital Partners LLP ("MCP"), samt Aonic HoldCo S.à r.l. och Aonic HoldCo 2 S.à r.l., som båda kontrolleras av Active Ownership Fund SICAV-SIF SCS ("AOF"), har ingått ett slutgiltigt avtal med fonder som rådgivits av MCP, enligt vilket de har gått med på att investera €100mn i primärt kapital i Aonic MidCo S.à r.l., den enda aktieägaren i Aonic AB (publ) ("Företaget"). Dessutom gick AOF med på att konvertera efterställda lånefordringar mot företaget på €52mn till eget kapital. Transaktionen kommer att resultera i en kapitalinjektion till det egna kapitalet om cirka €146mn samt en ökning av företagets kassa med cirka €93mn. De nya medlen kommer att möjliggöra för Aonic att investera mer i företagsförvärv samt att påskynda spelutveckling inom Mobile, PC/Console och VR.
- Den primära kapitalinjektionen är strukturerad i två trancher. Den första tranchen, tillsammans med konverteringen av ett aktieägarlån, slutfördes i december 2024. Denna tranch ökade eget kapital och kassa med €18,9mn. Dessutom tillförde konverteringen av aktieägarlånet €52mn till eget kapital, vilket helt reglerade aktieägarlånet. Den andra tranchen, som uppgår till €74,4mn förväntas ytterligare öka eget kapital och kassa under Q1 2025.
- December: Aonic lanserade ett koncernövergripande incitamentsprogram för anställda.
- 30 december 2024: Aonic AB (publ) har genomfört en minoritetsinvestering på \$10,2mn för att förvärva 40% av aktierna i Mega Fortuna Teknoloji ve Yazılım AŞ, en operatör av "mobile game discovery"- och lojalitetsplattformar, baserad i Turkiet. Affären inkluderar en option för Aonic att förvärva hela aktiekapitalet i Mega Fortuna för en värdering om upp till \$70mn. Mega Fortuna Teknoloji ve Yazılım AŞ, grundat i början av 2023 av de erfarna entreprenörerna Şeyhmus Ölker och Burak Göncü, driver flaggskeppsplattformen Richie Games, som kombinerar spelupptäckt med ett unikt belöningssystem. Företaget har vuxit till att bli ett team om totalt 34 personer och har snabbt gett ett globalt fotavtryck med miljontals spelare världen över. Denna transaktion stärker Aonics strategiska fokus på att expandera sin portfölj av innovativa företag och skapa betydande synergier inom sitt ekosystem. Förvärvet stärker också samarbetet med Exmox, ett Aonic-portföljbolag som specialiserar sig på prestandabaserad användarförvärv, vilket möjliggör nya tillväxtmöjligheter inom mobilspelssektorn.

Händelser efter rapporteringsperioden:

- Den andra tranchen på €74mn slutfördes under det första kvartalet 2025, vilket ökade eget kapital och kassa med samma belopp.

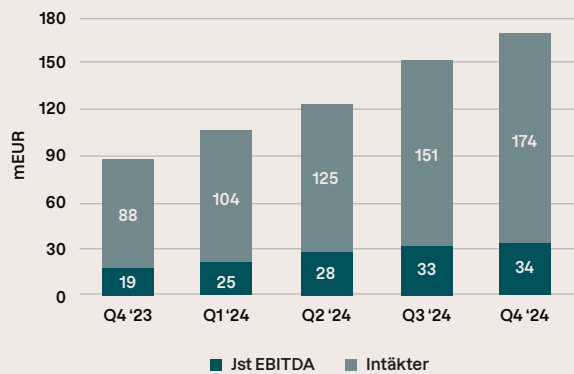
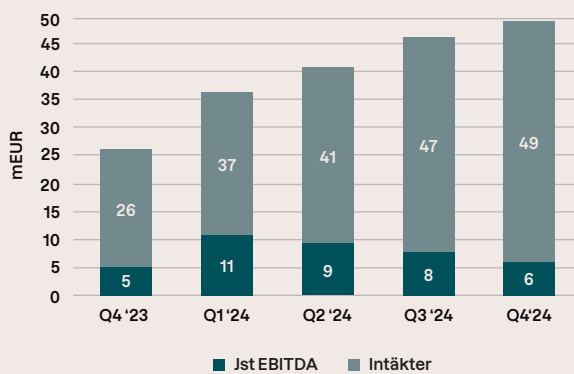


KONCERNENS FINANSIELLA UTVECKLING

Intäkterna ökade från €87,5mn under FY2023 till €174,1mn under FY2024, vilket motsvarar en tillväxt på 99%. Justerat EBITDA uppgick till €33,8mn under FY2024, upp från €18,9mn under FY2023. Den sekventiella kvartalsvisa intäkstillväxten på 3% i fjärde kvartalet drevs av organisk tillväxt. Tillväxten fortsätter, medan lönsamheten var något lägre under kvartalet. Jämfört med föregående kvartal berodde detta delvis på sämre lönsamhet inom Games, som inkluderar en engångseffekt på €-1,3mn som påverkar Justerat EBITDA. Rörelseresultatet för 2024 uppgick till €-21,5mn, ned från €-9,5mn under 2023, vilket drevs av LTIP-kostnader och högre PPA-amortering.

KVARTALSVIS

12M



12 M Utveckling kEUR	2023 Kv4	2024 Kv1	2024 Kv2	2024 Kv3	2024 Kv4
Intäkter	87 529	104 190	125 265	150 986	174 104
Kv/Kv tillväxt	1%	19%	20%	21%	15%
Användarintäkter	-27 289	-32 701	-42 332	-55 699	-68 193
% av intäkter	-31%	-31%	-34%	-37%	-39%
Justerat EBITDA	18 944	25 216	28 421	32 629	33 783
% av intäkter	22%	24%	23%	22%	19%
Rörelseresultat (EBIT)	-9 484	-7 226	-7 784	-10 073	-21 457
% av intäkter	-11%	-7%	-6%	-7%	-12%

Kvartalsvis sekventiell utveckling kEUR	2023 Kv4	2024 Kv1	2024 Kv2	2024 Kv3	2024 Kv4
Intäkter	25 986	36 977	40 563	47 460	49 104
Kv/Kv tillväxt	20%	42%	10%	17%	3%
Användarintäkter	-8 530	-11 451	-15 295	-20 423	-21 025
% av Intäkter	-33%	-31%	-38%	-43%	-43%
Justerat EBITDA	4 845	10 851	8 662	8 271	5 999
% av intäkter	19%	29%	21%	17%	12%
Rörelseresultat	-4 525	827	-1 338	-5 037	-15 909
% av Intäkter	-17%	2%	-3%	-11%	-32%



KONCERNENS FINANSIELLA UTVECKLING

Investeringar

Aonic fortsätter att investera i sin expansionsportfölj av spel. Under 2024 har Aonic investerat totalt €30,7mn i immateriella tillgångar, jämfört med €16mn under 2023. Under fjärde kvartalet investerades €7,3mn vilket är en liten nedgång från €7,5mn jämfört mot föregående kvartal. Investeringar följer samma mönster som i tidigare kvartal, också med avseende på split mellan box title portfolio, mobile games och Tech.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till €-17,7mn för kvartalet, främst drivet av investeringar i intressebolag inkluderat Mega Fortuna om €10,2mn.

Finansiering

Nettofordran vid periodens slut uppgick till €42mn. Under fjärde kvartalet betalades en köpeskilling om €9,9mn. Aonic erhöll sin första tranche för investeringen ifrån Mectric Capital i form av ett aktieägartillskott om €18,9mn.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till €1,1mn för kvartalet, drivet av en negativ kassaflödeseffekt av skattebetalningar. Förändringar i rörelsekapital bidrog med €3,1mn, delvis drivet av skulder ifrån rörelsekapitalet inom Tech.

Väsentliga risker och osäkerheter

Aonic, som en global aktör, står inför olika strategiska, finansiella, marknads- och operativa risker. Detta inkluderar risker relaterade till marknadsförhållanden, kommersiella osäkerheter (t.ex. lanseringar av nya produkter, förändringar i konsumentbeteende), samt risker kopplade till reglering, skatter och allmänhetens uppfattning. Dessutom finns det strategiska och finansiella risker kopplade till förvärv, kredit och finansiering. Operativa risker omfattar distributionskanaler, tekniska utvecklingar och cybersäkerhet. Riskerna beskrivs mer i detalj i den senaste årsredovisningen. Inga nya betydande risker har uppstått under kvartalet som påverkar koncernen.

Moderbolaget

Koncernens ledningsfunktioner, koncernövergripande tjänster och förlagsverksamheten Megabit tillhandahålls via moderbolaget. Intäkterna uppgick till €0k (€331k) under kvartalet, och periodens resultat blev €-40 865k (€-2148k).



NYCKELTAL OCH SEGMENTINFORMATION

Aonic bedriver verksamhet inom två segment: Games och Tech. Kategorin Games består av vertikalerna Mobile, PC/Console och VR.

Games-segment:

Segmentet Games är specialiserat på utveckling av multiplattformsspel för mobiler, PC, konsoler och VR, och använder både egna och tredjeparts immateriella tillgångar. Med stöd av en intern publiceringsplattform och ett omfattande varumärkesnätverk genererar segmentet intäkter från olika kanaler, inklusive annonsering, köp i appar, prenumerationer, spelpass, royalties, kontraktsutveckling och försäljning av spel.

Investeringarna inom Games är strategiskt fördelade i en övertygande pipeline av spel som är planerade att släppas på olika plattformar. En betydande del av nuvarande kapitalinvesteringar är dedikerad till PC/konsol/VR-spel i expansionsportföljen. Lanseringen av dessa spel kommer effektivt att introducera en ny intäktsström och representerar betydande potential för hela gruppen, främst från och med 2025.

De viktigaste förväntade tillväxtfaktorerna inom Games inkluderar;

1. **Lansering av boxtitlar från expansionsportföljen:** Lansering av PC/konsol/VR-spel genom Megabit och nDreams förlagsverksamhet.
2. **Stark pipeline med utgåvor och förbättringar i mobila portföljen:** Kontinuerligt arbete för att förbättra och utöka vår portfölj av mobila spel.

Tech-segment:

Segmentet Tech fokuserar på att leverera mjukvara och tekniktjänster som är nära kopplade till spelindustrin. Vi har bland annat utvecklat ett AI-baserat medlingsverktyg som syftar till att optimera försäljningen av annonsutrymme. Dessutom driver segmentet en vertikalt integrerad kanal för användarförvärv som utnyttjar egna publiceringskällor och engagerande kampanjer för att testa och marknadsföra spel.

Denna strategi förbättrar annonsörernas användarförvärv och använder belöningsbaserade incitament som en affiliate-marknadsföringsplattform för mobilspelsutgivare, vilket i slutändan ökar effektiviteten i att driva speltillväxt.

Viktiga förväntade tillväxtfaktorer inom Tech inkluderar:

1. **Implementering av produktförbättringsplan:** Ett initiativ som syftar till att avsevärt förbättra våra produkterbudanden genom en systematisk implementering av förbättringar som utnyttjas av en nyligen etablerad infrastruktur.
2. **Internationell expansion:** Vi fortsätter att globalt implementera vår kanal för användarförvärv.
3. **Andra initiativ med lönsam tillväxtpotential:** Vi följer även andra initiativ som har potential att, om de lyckas, väsentligt bidra till lönsam tillväxt inom segmentet.



NYCKELTAL OCH SEGMENTINFORMATION

Games KEUR	2024 Kv4	2023 Kv4	2024 12M	2023 12M
Intäkter	9 831	10 544	43 142	35 021
Direkta kostnader	-1 705	-1 364	-6 234	-3 644
% av intäkter	-17%	-13%	-14%	-10%
Anskaffningskostnader för användare	-1 882	-1 735	-6 779	-5 918
% av intäkter	-19%	-16%	-16%	-17%
Personalkostnader	-12 445	-8 823	-43 620	-24 102
% av intäkter	-127%	-84%	-101%	-69%
Rörelseresultat	-11 405	-4 469	-34 823	-8 104
% av intäkter	-116%	-42%	-81%	-23%
Justerat EBITDA	-2 907	1 638	-2 091	8 699
% av intäkter	-30%	16%	-5%	25%

Intäkterna inom Games uppgick till €9,8mn (€10,5mn) under kvartalet, och €43,1mn (€35,0mn) i intäkter på LTM-basis. Rörelseresultatet uppgick till €-11,4mn (€-4,5mn) under kvartalet och €-34,8mn på LTM-basis. Justerat EBITDA uppgick till €-2,9mn (€1,6mn) under kv4 och €-2,1mn (€8,7mn) på LTM-basis. Games-segmentet påverkades av en justering för föregående period på €1,3mn relaterat till 2023, vilket ökade personalkostnaderna. Games-segmentet är fortsatt i en investeringsfas, med en stark pipeline av lanseringar under kommande kvartal och år. En av våra större investeringar, Thick as Thieves, annonserades med en trailer på The Game Awards i december, vilket inledde våra första marknadsföringsinsatser kring spelet. Prisceremonin rapporterades ha haft 154 miljoner tittare.

Tech KEUR	2024 Kv4	2023 Kv4	2024 12M	2023 12M
Intäkter	39 273	15 480	130 962	52 547
Direka kostnader	-7 912	-2 199	-20 868	-10 169
% av intäkter	-20%	-14%	-16%	-19%
Anskaffningskostnader för användare	-19 143	-6 795	-61 414	-21 371
% av intäkter	-49%	-44%	-47%	-41%
Personalkostnader	-2 387	-1 813	-8 913	-6 852
% av intäkter	-6%	-12%	-7%	-13%
Rörelseresultat	6 606	801	25 876	467
% av intäkter	17%	5%	20%	1%
Justerat EBITDA	10 075	3 964	38 384	11 805
% av intäkter	26%	26%	29%	22%

Tech genererade €39,3mn (€15,5mn) i intäkter under Q4 och €131mn (€52,5mn) på LTM-basis. Rörelseresultatet uppgick till €6,6mn (€0,8mn) under kvartalet och €25,9mn (€0,5mn) på LTM-basis. Justerat EBITDA uppgick till €10,1mn (€4,0mn) under kv4 och €38,4mn (€11,8mn) på LTM-basis. Anskaffningskostnader för användare var på samma nivå som föregående kvartal, med en liten ökning i absoluta tal och en liten minskning i relation till intäkterna. Direkta intäktskostnader ökade till €-7,9mn (€-2,2mn) under perioden, och återgick till 2023 års nivåer i relation till intäkterna.



FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Alla framåtriktade uttalanden i denna rapport gäller endast vid tidpunkten för rapportens offentliggörande och kan ändras utan förvarning. Eftersom framåtriktade uttalanden innebär både kända och okända risker samt osäkerheter, kan de faktiska resultaten skilja sig avsevärt från den information som anges i den framåtriktade informationen. Sådana risker och osäkerheter inkluderar, men är inte begränsade till, allmänna affärs-, ekonomiska, konkurrens-, teknologiska och juridiska osäkerheter och/eller risker.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport för Aonic-koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 för delårsrapportering samt gällande bestämmelser i Årsredovisningslagen. Moderbolaget delårsrapport har upprättats enligt kapitel 9 i årsredovisningslagen. De redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som tillämpas är desamma som koncernens årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades 2023, presenterade den 26 april 2024.

REDOVISNINGSUPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

När dessa kvartalsrapporter har utarbetats har ledningen gjort bedömningar och uppskattningar som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciper samt de redovisade beloppen för tillgångar och skulder, intäkter och kostnader. Verkliga resultat kan skilja sig från dessa uppskattningar.

De väsentliga bedömningar som ledningen gjort vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper och de viktigaste källorna till osäkerhet i uppskattningarna var liknande de som beskrivs i den konsoliderade årsredovisningen för årsslutet 2023, presenterad den 26 april 2024.

Dessa avser villkorlig ersättning och sälloptioner redovisat via total resultat avseende minoritetsintressen, nedskrivningstest av goodwill och immateriella tillgångar samt allokerade köpeskillingar. Dessutom görs betydande bedömningar och uppskattningar avseende skatter relaterade till för närvarande av ej redovisade skattemässiga förlustavdrag.



KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Koncernens resultaträkning KEUR	Notes	2024 Kv4	2023 Kv4	2024 12M	2023 12M
Intäkter		49 104	25 986	174 104	87 529
Övriga rörelseintäkter		1 247	-317	2 035	931
Aktiverat arbete för egen räkning		7 251	6 451	28 842	14 825
Direkta kostnader för intäkter		-9 609	-3 623	-27 070	-13 873
Anskaffningskostnad för användare		-21 025	-8 530	-68 193	-27 289
Personalkostnader		-15 101	-10 865	-53 133	-31 342
Övriga externa kostnader		-5 966	-3 773	-21 783	-10 614
Övriga rörelsekostnader		97	-484	-1 019	-1 223
Jämförelsestörande poster	2,5	-11 958	-522	-12 788	-761
Avskrivning av materiala tillgångar		-657	-549	-2 587	-1 606
Avskrivningar exkluderat förvävsrelaterade poster		-1 656	-1 122	-8 464	-2 559
Avskrivningar förvävsrelaterade poster		-7 636	-7 176	-31 400	-23 502
Rörelseresultat (EBIT)		-15 909	-4 525	-21 457	-9 484
Resultat från intresseföretag		33	-11	293	-2 321
Finansiella intäkter	3	1 932	10 055	4 431	10 385
Finansiella kostnader	3	-3 109	-2 806	-15 423	-9 426
Resultat före skatt		-17 054	2 713	-32 156	-10 846
Skatt på resultatet		-2 897	-926	-5 082	120
Periodens resultat		-19 951	1 787	-37 238	-10 726
Hänförligt till					
Moderbolagets ägare		-19 332	2 220	-35 057	-9 759
Innehav utan bestämmande inflytande		-618	-433	-2 180	-967

*En mindre uppdatering har gjorts av IAC-definitionen, och historiska siffror (IAC och andra externa kostnader) har uppdaterats därefter. Detta är huvudsakligen en teknisk uppdatering för att effektivisera rapporteringen mellan koncern- och segmentnivå



RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Rapport över totalresultat <i>KEUR</i>	2024 Kv4	2023 Kv4	2024 12M	2023 12M
Periodens resultat	-19 951	1 787	-37 238	-10 726
Other comprehensive income				
Poster som kan återföras till resultaträkningen under efterföljande perioder (netto efter skatt)				
Omräkningsdifferenser	4 830	-3 277	8 102	-1 202
Summa övrigt totalresultat under året, netto efter skatt	4 830	-3 277	8 102	-1 202
Summa totalresultat under året, netto efter skatt	-15 121	-1 490	-29 136	-11 928
Hänförligt till				
Totalresultat under året – moderbolaget	-15 786	-214	-28 084	-12 038
Totalresultat under året – innehav utan bestämmande inflytande	665	-1 276	-1 052	110



KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens rapport över finansiell ställning KEUR	Not	2024-12-31	2023-12-31
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Goodwill		233 732	227 876
Förvävsrelaterade immateriella tillgångar		89 561	117 880
Övriga immateriella tillgångar		40 619	17 491
Materiella anläggningstillgångar		1 742	1 967
Nyttjanderättstillgångar		5 782	6 944
Andelar i intresseföretag	6	11 435	-0
Uppskjutna skattefordringar		1 155	2 017
Övriga finansiella anläggningstillgångar		445	696
Summa anläggningstillgångar		384 470	374 870
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Pågående arbeten		61	116
Kundfordringar		26 625	18 253
Övriga kortfristiga fordringar		14 059	11 051
Likvida medel		26 887	27 608
Summa omsättningstillgångar		67 633	57 028
Summa tillgångar		452 103	431 898
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital		60	60
Övrigt tillskjutet kapital		315 414	241 825
Reserver		2 281	-4 692
Balanserade vinstmedel	5	-42 322	-18 084
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		275 433	219 109
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		19 434	20 485
Summa eget kapital		294 867	239 594
<i>Långfristiga skulder</i>			
Obligationslån	4	68 602	64 215
Aktieägarlån	4	-	34 699
Villkorad köpeskilling och säljoption på innehav utan bestämmande inflytande	6	10 754	13 143
Långfristiga leasingskulder		5 021	5 501
Uppskjutna skatteskulder		30 088	35 914
Övriga långfristiga skulder	5	785	43
Summa långfristiga skulder		115 251	153 516
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut		320	397
Kortfristiga leasingskulder		2 131	1 976
Leverantörsskulder och övriga skulder		25 891	17 283
Villkorad köpeskilling och säljoption på innehav utan bestämmande inflytande, kortfristig	6	2 775	10 761
Skatteskulder		8 391	5 558
Förutbetalda intäkter		2 477	2 813
Summa kortfristiga skulder		41 985	38 788
Summa skulder		157 236	192 304
Summa eget kapital och skulder		452 103	431 898

**KONCERNENS REDOVISNING AV FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL**

Koncernens redovisning av förändringar i eget kapital <i>KEUR</i>	Aktiekapital	Övrigt inbetalt kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Eget kapital moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 2023	14	205 657	-2 413	-8 094	195 163	19 741	214 904
Periodens resultat				-9 759	-9 759	-967	-10 726
Övrigt totalresultat under året, netto efter skatt			-2 280	-	-2 280	1 078	-1 202
Årets totalresultat	-	-	-2 280	-9 759	-12 038	110	-11 928
Transaktioner med ägare							
Nyemission och aktieägartillskott	46	36 169	-	-	36 215	-	36 215
Redovisning av sälloption på innehav utan bestämmande inflytande				-231	-231		-231
Förvärv av dotterbolag med innehav utan bestämmande inflytande						634	634
Utgående balans 2023-12-31	60	241 825	-4 692	-18 084	219 109	20 485	239 594
<i>Justering fg period*</i>				1 305	1 305		1 305
Ingående balans 2024	60	241 825	-4 692	-16 779	220 414	20 485	240 899
Periodens resultat				-35 057	-35 057	-2 180	-37 238
Övrigt totalresultat under året, netto efter skatt			6 973	-	6 973	1 129	8 102
Årets totalresultat			6 973	-35 057	-28 084	-1 052	-29 136
Transaktioner med ägare							
Nyemission och aktieägartillskott	-	73 589	-	-	73 589	-	73 589
Redovisning av sälloption på innehav utan bestämmande inflytande				-	-		-
Redovisning av LTIP effekt	-	-		9 515	9 515	-	9 515
Utgående balans 2024-12-31	60	315 414	2 281	-42 322	275 433	19 434	294 867

**En justering med effekt om 1,3mn relaterat till periodisering i UK mellan 2023 och 2024, minskning av resultat 2024 och ökning av eget kapital 2023 när effekten skulle ha bokförts.*



KONCERNENS KASSAFLÖDE

Koncernens kassaflöde KEUR	2024 Kv4	2023 Kv4	2024 12M	2023 12M
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Resultat före skatt	-17 054	2 713	-32 156	-10 846
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	20 573	1 828	55 934	29 289
Betalad inkomstskatt	-5 562	-3 799	-8 973	-3 506
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-2 043	742	14 805	14 937
Förändring av rörelsekapital, rörelsesfordringar	1 245	1 809	-9 627	1 301
Förändring av rörelsekapital, rörelsesskulder	1 889	1 167	7 119	-492
Förändring av rörelsekapital	3 134	2 975	-2 508	809
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 091	3 718	12 297	15 746
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Förvärv av dotterbolag	-75	-50 373	-75	-51 779
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-7 269	-7 125	-30 656	-15 964
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-90	-150	-646	-797
Förvärv av intresseföretag	-10 200	0	-10 800	0
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-114	145	-151	-15 420
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-17 749	-57 503	-42 328	-83 961
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Aktieägartillskott	18 950	105	18 966	22 996
Återbetalning av leasingskuld	-803	-346	-1 637	-727
Upptagna lån	10 380	62 651	20 901	85 862
Återbetalning av lån	-6 341	-1 010	-9 313	-29 624
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	22 186	61 401	28 917	78 508
Årets kassaflöde	5 528	7 615	-1 114	10 293
Likvida medel vid årets början	21 096	19 913	27 608	17 394
Årets kassaflöde	5 528	7 615	-1 114	10 293
Valutakursdifferens i likvida medel	264	80	393	-79
Likvida medel vid årets slut	26 887	27 608	26 887	27 608



NOT 1 - SEGMENT

Resultaträkning KEUR	2024 Kv4	2023 Kv4	2024 12M	2023 12M
<i>Games</i>				
Intäkter, externa	9 831	10 544	43 142	35 021
Intäkter, segment interna	46	17	99	27
Rörelseresultat	-11 405	-4 469	-34 823	-8 104
Justerad EBITDA	-2 907	1 638	-2 091	8 699
<i>Tech</i>				
Intäkter, externa	39 273	15 480	130 962	52 547
Intäkter, segment interna	51	43	177	63
Rörelseresultat	6 606	801	25 876	467
Justerad EBITDA	10 075	3 964	38 384	11 805
<i>Övrigt - eliminerings</i>				
Intäkter, externa	-	-38	-	-38
Intäkter, segment interna	-98	-60	-276	-89
Rörelseresultat	-860	-857	-2 261	-1 847
Justerad EBITDA	-1 169	-757	-2 511	-1 560
<i>Koncern</i>				
Intäkter, externa	49 104	25 986	174 104	87 529
Intäkter, segment interna	-	-	-	-
Rörelseresultat	-5 659	-4 525	-11 208	-9 484
Justerad EBITDA	5 999	4 845	33 783	18 944

*En mindre uppdatering har gjorts för IAC definitionen, och Justerad EBITDA har uppdaterats historiskt.

Övrigt representerar i huvudsak kostnader på HQ nivå för moderbolaget, såsom transaktionskostnader och andra kostnader för management på grupp nivå. De innehåller också vissa grupp eliminerings.

NOT 2 - JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

Jämförelsestörande poster KEUR	2024 Kv4	2023 Kv4	2024 12M	2023 12M
Juridiska kostnader – förvävsrelaterade	-241	-333	-376	-465
Konsult och övrigt – förvävsrelaterat	-	21	-1	16
Övriga externa tjänster – IAC	-387	-146	-455	-166
LTIP och icke-återkommande ersättning	-11 330	-145	-11 956	-145
Övrigt	0	80	0	-1
Jämförelsestörande poster	-11 958	-522	-12 788	-761

*En mindre uppdatering har gjorts för IAC definitionen, och historiska siffror har uppdaterats därefter.

**NOT 3 - FINANSIELLA INTÄKTER OCH FINANSIELLA KOSTNADER**

Finansiella intäkter och kostnader, netto <i>KEUR</i>	2024 Kv4	2023 Kv4	2024 12M	2023 12M
Ränteintäkter	73	58	183	180
Räntekostnader för obligationer	-2 388	-1 890	-9 755	-1 890
Räntekostnad, övrig	-155	-440	-1 973	-1 088
Räntekostnad från diskontering av villkorade köpeskillingar	25	-241	-1 029	-814
Nettoränta	-2 445	-2 513	-12 573	-3 612
Valutakursvinster	1 584	1 032	2 216	1 126
Valutakursförluster	-759	-1 405	-1 785	-1 465
Valutakursdifferenser, netto	826	-373	431	-339
Förändring i verkligt värde för villkorad köpeskilling/säljoption på innehav utan bestämmande inflytande	440	160	1 150	-5 065
Vinst från andelar i intresseföretag	-	9 869	-	9 869
Vinst/förlust från finansiella tillgångar	2	107	1	107
Övriga finansiella poster	442	10 136	1 151	4 911
Finansiella poster, netto	-1 178	7 249	-10 992	959
<i>- av vilka</i>				
Finansiella intäkter	1 932	10 055	4 431	10 385
Finansiella kostnader	-3 109	-2 806	-15 423	-9 426

NOT 4 – LÅN

Obligationerna med ett bokfört värde på €68,6 mn, värderade till anskaffningskostnad, har ett verkligt värde på €76mn per 2024-12-31. Den totala nominella summan av obligationerna är €70 mn, varav inga innehas av Aonic AB. Obligationerna är säkrade genom förstahandspant på aktier i vissa väsentliga koncernföretag samt genom säkerhet i vissa betydande interna lån från emittenten till ett dotterbolag.

Aktieägarlånet löstes under perioden i forma av ett aktieägartillskott.



NOT 5 - AKTIEBASERAD ERSÄTTNING

Ett långsiktigt incitamentsprogram (LTIP) lanserades i december 2024. Programmet består av 271 856 553 instrument i ett virtuellt aktieoptionsprogram VESOP (Voluntary Employee Stock Option Plan) och aktiekursrättigheter (SARs). Programmet riktar sig till cirka 300 anställda. Instrumenten beviljades utan ersättning, och kostnaden redovisas enligt IFRS2. Utnyttjande och reglering av instrumenten är beroende av en framtida likviditetshändelse, såsom en börsintroduktion eller försäljning, och kommer inte att påverka kassaflödet för koncernen innan reglering sker. Instrumenten har olika startdatum för intjäning och intjänas under 4 år. Den genomsnittliga återstående tjänstgöringstiden är cirka 3 år.

Aktiekursrättighetsplanen, som omfattar 21 730 631 instrument, kommer att regleras i kontanter, medan VESOP redovisas som en transaktion som regleras med eget kapital enligt IFRS2. Vid rapporteringstillfället finns ingen skillnad i verkligt värde mellan instrument som redovisas enligt kontant- respektive egenkapitalreglering. För aktiebaserade betalningar som regleras via eget kapital, redovisas det verkliga värdet vid beviljandedatum som en personalkostnad, med en motsvarande ökning av eget kapital. Kostnaden redovisas över intjänandeperioden, och ingen efterföljande omvärdering av det verkliga värdet sker efter beviljandedatum.

För aktiebaserade betalningar som regleras i kontanter mäts det verkliga värdet för instrumenten vid beviljandedatum och omvärderas vid varje rapporteringsdatum med hjälp av Black-Scholes formel. Detta verkliga värde ackumuleras som en personalkostnad under intjänandeperioden, med en motsvarande ökning av skulder. Förändringar i verkligt värde redovisas i resultatet som personalrelaterade kostnader under och efter intjänandeperioden fram till reglering. En del av instrumenten har intjänats vid beviljandedatum, och denna del har redovisats som en kostnad under den aktuella rapporteringsperioden.

Instrument	Virtuella Optioner / SARs
Kontraktets löptid*	6 år
Uttagskurs*	0,26
Aktiekurs*	0,24
Förväntad livslängd*	3 år
Volalitet*	36%
Ränta*	1,9%
Utdelning*	0
Verkligt värde per instrument*	0,05

*Viktade genomsnittliga parametrar vid beviljande av instrumentet



NOT 6 - FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE

Alla finansiella skulder värderas till anskaffningskostnad, med undantag för villkorad ersättning och skulder relaterade till optionsrätter för minoritetsägare som redovisats via totalresultat och som värderas till verkligt värde genom resultatet. Den värderingsteknik som används baseras på nivå 3-inmatningar, som är icke-observerbara indata.

Finansiella instrument, Nivå 3 KEUR	2024-12-31	2023-12-31
Opening balance, 1 January	23 904	18 373
Rörelseförvärv	342	10 232
Räntekostnad från diskontering	1 029	814
Amortering/betalning av skuld	-11 323	-10 211
Omvärdering av verkligt värde	-1150	5 065
Valutakursdifferenser redovisat i resultaträkningen	559	-315
Omräkningsdifferenser	168	-55
Utgående redovisat värde vid periodens slut	13 529	23 904

NOT 7 – ANDELAR I INTRESSEBOLAG

Andelar i intressebolag KEUR	2024-12-31	2023-12-31
Ingående balans	-0	26 685
Förvärv av intressebolag	11142	-25 907
Andel av årets resultat	293	-2 321
Valutakursdifferens	-	1542
Utgående redovisat värde vid periodens slut	11 435	-

NOT 8 - RESULTAT PER AKTIE

Resultat per aktie KEUR	2024 Kv4	2023 Kv4	2024 12M	2023 12M
<i>Genomsnittligt antal aktier (i miljoner)</i>				
Stamaktier, före utspädning	1820	1820	1820	1555
Stamaktier, efter utspädning	1820	1820	1820	1555
Nettovinst hänförlig till moderbolagets aktieägare	-19 332	2 220	-35 057	-9 759
<i>Resultat per aktie (moderbolagets aktieägare)</i>				
Före utspädning, EUR/aktie, stamaktie	-0,0106	0,0012	-0,0193	-0,0063
Efter utspädning, EUR/aktie, stamaktie	-0,0106	0,0012	-0,0193	-0,0063



NOT 9 - TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Aonic Midco Sàrl bidrog med €52mn i eget kapital till Aonic som en del av återbetalningen av aktieägarlånet. Nyckelpersoner i ledningen har beviljats aktiebaserad ersättning som en del av lanseringen av LTI programmet, som lanserades under fjärde kvartalet. För kvartalet finns inga andra materiella transaktioner med närstående.



NOT 10 -AVSTÄMNING AV ALTERNATIVA RESULTATMÅTT

Alternativa resultatmått <i>KEUR</i>	2024 Kv4	2023 Kv4	2024 12M	2023 12M
Intäkter	49 104	25 986	174 104	87 529
Direkta kostnader för intäkter	-9 609	-3 623	-27 070	-13 873
Bruttovinst	39 496	22 363	147 034	73 655
Bruttovinstmarginal, %	80%	86%	84%	84%
Rörelseresultat (EBIT)	-15 909	-4 525	-21 457	-9 484
Avskrivning av materialia tillgångar	657	549	2 587	1 606
Avskrivningar exkluderat förvävsrelaterade poster	1 656	1 122	8 464	2 559
Avskrivningar förvävsrelaterade poster	7 636	7 176	31 400	23 502
EBITDA	-5 959	4 322	20 994	18 183
Rörelseresultat (EBIT)	-15 909	-4 525	-21 457	-9 484
Jämförelsestörande poster	11 958	522	12 788	761
Avskrivningar förvävsrelaterade poster	7 636	7 176	31 400	23 502
Justerat EBIT	3 686	3 174	22 732	14 778
Depreciation	657	549	2 587	1 606
Amortisation excl. acquisition related	1 656	1 122	8 464	2 559
Adjusted EBITDA	5 999	4 845	33 783	18 944
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 091	3 718	12 297	15 746
Maintenance capex	-2 013	-2 243	-7 244	-6 313
Fritt kassaflöde	-922	1 474	5 053	9 433
Räntebärande skulder (till kreditinstitut)	68 958	64 655	68 958	64 655
Likvida medel	-26 887	-27 608	-26 887	-27 608
Nettskuld	42 071	37 047	42 071	37 047



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Moderbolagets resultaträkning <i>KEUR</i>	2024 Q4	2023 Q4	2024 12M	2023 12M
Intäker	-	331	16	331
Övriga rörelseintäkter	609	-436	724	179
<i>Övriga rörelsekostnader</i>				
Personalkostnader	-4 287	-229	-4 619	-387
Övriga externa kostnader	-4 652	-210	-6 678	-1 491
Övriga rörelsekostnader	-69	-92	-279	-123
Rörelseresultat (EBIT)	-8 399	-636	-10 837	-1 491
<i>Finansiella kostnader</i>				
Finansiella intäkter	2 430	1 114	10 112	6 719
Finansiella kostnader	-2 914	-2 625	-13 235	-3 787
Nedskrivningar av aktier i dotterbolag	-36 002	-	-36 002	-9 885
Resultat före skatt	-44 884	-2 148	-49 962	-8 444
Periodens resultat	-44 884	-2 148	-49 962	-8 444



MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING, KONDENSERAD

Moderbolagets balansräkning KEUR	2024-12-31	2023-12-31
<i>Non-current assets</i>		
Övriga immateriella tillgångar	4 336	1 529
Andelar i dotterbolag	279 662	314 631
Långfristiga fordringar på koncernföretag	52 818	13 956
Summa anläggningstillgångar	336 816	330 116
<i>Current assets</i>		
Övriga kortfristiga fordringar	9 246	526
Likvida medel	8 283	13 656
Summa omsättningstillgångar	17 529	14 183
Summa tillgångar	354 345	344 298
<hr/>		
Summa eget kapital	250 278	217 153
<hr/>		
<i>Avsättningar</i>		
Övriga avsättningar	7 027	15 728
Summa avsättningar	7 027	15 728
<hr/>		
<i>Långfristiga skulder</i>		
Långfristiga koncerninterna skulder	25 802	10 385
Obligationslån	68 602	64 215
Aktieägarlån	-	34 699
Övriga långfristiga skulder	734	-
Summa långfristiga skulder	95 139	109 300
<hr/>		
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Leverantörsskulder och övriga skulder	1 109	1 817
Övriga kortfristiga skulder	792	300
Summa kortfristiga skulder	1 901	2 117
<hr/>		
Summa kortfristiga skulder	104 067	127 145
Summa eget kapital & skulder	354 345	344 298



DEFINITIONER

Bruttovinst

Lönsamhet efter avdrag för direkta kostnader för intäkter från intäkter. Användbar för nettobidrag efter kostnader direkt kopplade till intäkter

Bruttovinstmarginal

Bruttovinsten dividerad med intäktern

EBIT (Resultat före räntor och skatt)

Rörelseresultat som består av resultat före räntor och skatt

Justerat EBIT (Justerat resultat före räntor och skatt)

Resultat före räntor, skatter, justerat för IAC (poster som påverkar jämförbarheten), och avskrivning av köpeskillingsallokering. Användbart för att se det underliggande rörelseresultatet för verksamheten

EBITDA (Resultat före räntor, skatt, avskrivningar och amorteringar)

Ett mått på ett företags rörelseresultat som exkluderar räntor, skatter och avskrivningskostnader

Jämförelsestörande poster – IAC

Avser poster som inte utgör en integrerad del av det grundläggande verksamhetsresultatet. Detta inkluderar kostnader förknippade med sammanslagningar och förvärv (transaktionskostnader för sammanslagningar och förvärv), kostnader kopplade till händelser med förändringar i affärsstrukturen eller verksamhetsgrenarna, kapitalvinster/förluster, nedskrivningar, förändringar i avsättningar för långsiktiga incitamentsprogram och andra poster med karaktär av att påverka jämförbarheten, såsom väsentliga poster som kan snedvrída det grundläggande affärsresultatet. Jämförelsestörande poster är användbara för att förstå koncernens utveckling ett rättvist sätt.

Justerad EBITDA

Ett EBITDA-mått som inte inkluderar påverkan från jämförelsestörande poster. Användbart för att se verksamhetens underliggande rörelsevinst, och kan vara användbart i olika sammanhang gällande finansiering och värdering.

EBITDA marginal

EBITDA dividerat med intäkterna.

Maintenance capex

Kapitaliserade utvecklingskostnader i intäktsgenererande tillgångar (tillgångar redo att användas, i motsats till icke-inkomstgenererande och pågående tillgångar, där avskrivningar ännu inte har påbörjats).

Justerat fritt kassaflöde

Fritt kassaflöde med IAC som adderas tillbaka. Användbart för att se den underliggande kassaflödesgenereringen, justerat för eventuella snedvridande IAC (såsom förvärvskostnader).

Adjusted free cash flow

Free cash flow with IAC added back. Useful to see the underlying cash flow generation, adjusted for any distorting IAC (such as acquisition costs).

Kassakonvertering

Justerat fritt kassaflöde dividerat med justerat EBITDA, vilket är användbart för att förstå i vilken utsträckning justerat EBITDA omvandlas till kontanter. Justerade siffror används för att ta bort påverkan från jämförelsestörande poster.

Nettoskuld

Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel. Villkorad köpeskillning, säljoptionförpliktelser och leasingavtal (kontorsleasing) anses inte vara räntebärande i detta sammanhang.



VERKSAMHETSBEKRIVNING

Aonic är ett dynamiskt och innovativt företag som verkar på alla plattformar såsom PC, konsol, VR och mobil. Vi tror att publiken växer tillsammans, vilket gör tvärplattformskompetens avgörande för framtiden. Samtidigt ger diversifieringen över olika enheter finansiell stabilitet och robusthet till vår grupp. Vi verkar även över hela värdekedjan, från publicering till utveckling och speltekniktjänster.

Detta låser upp betydande synergier eftersom framgången för ett spel inte längre är beroende av dess produktionskvalitet ensamt, utan även av kommersiell styrka inom publicering, monetisering och förmågan att lansera spel på olika plattformar och enheter. Vi har två segment: Games och Tech. Games-segmentet omfattar mobil, PC/konsol och VR. Tech-segmentet fokuserar på att leverera programvara och tekniktjänster relaterade till spelbranschen. Vi har även ett AI-baserat mediationsverktyg som är utformat för att optimera försäljning av reklaminsatser. Dessutom driver vårt Tech-segment en vertikalt integrerad användarintäktskanal, med hjälp av proprietära publiceringskällor.

Vi främjar ett högt samarbete och synergi inom våra företag som stärker varje team att accelerera tillväxten. Vår vision är att skapa "det bästa hemmet" för spelstudior och spelteknikleverantörer, där kunskapsdelning, kreativitet och tillväxt är drivkrafterna bakom vår framgång. På Aonic tror vi på att skapa en infrastruktur som lyfter våra företag till nästa nivå, vilket gör det möjligt för dem att utveckla och leverera spel och teknologi i världsklass.

Vi är dedikerade till att skapa rätt miljö och stöd för våra företag så att de kan uppnå sin fulla potential. Vår kultur av samarbete, anständighet och transparens ligger i hjärtat av vårt tillvägagångssätt, och det är det som gör det möjligt för oss att främja kreativitet och innovation. Vi strävar efter att säkerställa att våra medarbetare kan uppnå sin fulla potential. Genom att bygga ett nätverk av team och ge dem det nödvändiga stödet, infrastrukturen och resurserna gör vi det lilla mäktigt.

Aonics avtryck

Aonic består av 10 företag över Europa och Nordamerika med över 600 anställda (inklusive associerade företag). Aonics 10 företag har också möjliggjort för gruppen att diversifiera sina intäktströmmar och minska beroendet av någon enskild affärsmodell, enhet eller produkt. Framöver kommer Aonic fortsätta att sträva efter både organisk och förvärvsmässig tillväxt, byggandes på den plattform som etablerats genom dessa strategiska förvärv. Genom att behålla fokus på samarbete, transparens och synergieffekter över sina verksamheter är Aonic väl positionerat att kapitalisera på nya möjligheter och leverera långsiktigt värde för sina studios, klienter, intressenter och den ständigt växande spelarbasen.



UNDERSKRIFTER

Styrelsen försäkrar att denna kvartalsrapport ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat samt beskriver de betydande risker och osäkerheter som koncernen och moderbolaget står inför

Styrelse
Stockholm, 2025-02-25

Florian Egler
Ordförande

Paul Schempp
Styrelseledamot
VD

Fredrik Iversen
Styrelseledamot

Informationen lämnades för publicering kl 09:00 CET den 25 Februari 2025. Denna rapport har inte granskats av företagets revisor, KPMG.



ÖVRIG INFORMATION

För mer information, vänligen kontakta;

Paul Schempp
VD
paul.schempp@aonic.co

eller

Fredrik Iversen
CFO
fredrik.iversen@aonic.co

www.aonic.co