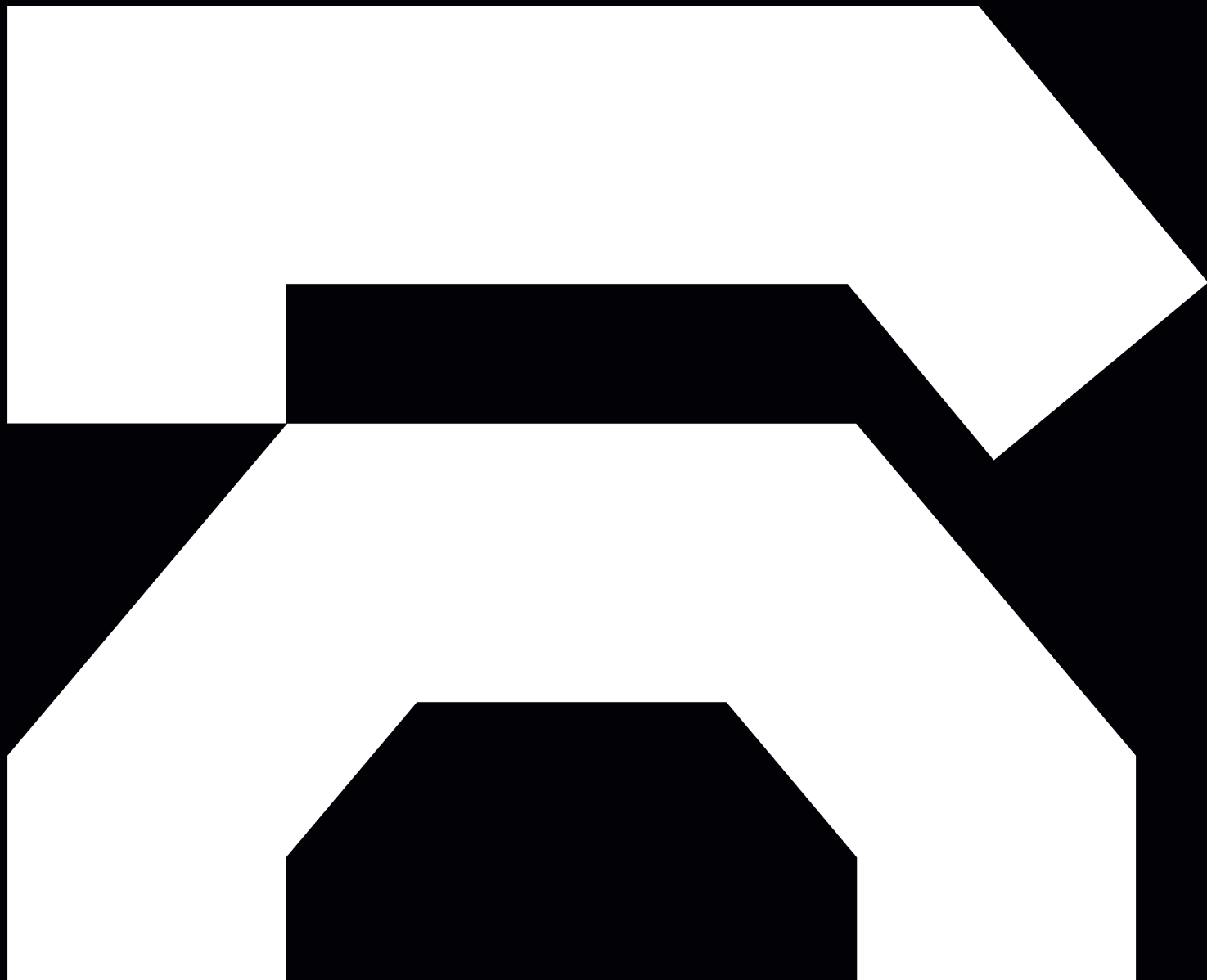




AONIC® AB (PUBL)
KVARTALSRAPPORT



AONIC KVARTALSRAPPORT - KV2, 2025

Aonic redovisar fortsatt kvartalsvis intäktstillväxt med tecken på återhämtning av lönsamheten

Finansiella höjdpunkter för kvartalet

- Intäkter uppgick till €55,1mn (€40,6mn) för perioden (kvartal).
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till €-10,1mn (€-1,3mn) för perioden.
- Periodens resultat var €-4,5mn (€-2,7mn) för kvartalet.
- Justerat EBITDA uppgick till €5,3mn (€8,7mn).
- EBITDA- marginal (justerad) uppgick till 10 % (21 %).
- Likvida medel uppgick till €73,8mn (€21,2mn) för perioden.

€206_{mn}

TMR INTÄKTER

13

KONTOR

€25_{mn}

TMR Justerat EBITDA

+600

ANSTÄLLDA

Financial overview	2025	2024	2025	2024	2025	2024
KEUR	Kv2	Kv2	6M	6M	TMR	12M
Intäkter	55 140	40 563	109 425	77 540	205 989	174 104
Anskaffningskostnader för användare	-28 737	-15 295	-52 450	-26 745	-93 898	-68 193
Rörelseresultat	-10 084	-1 338	-16 630	-512	-37 575	-21 457
Justerat EBIT	1 631	6 596	3 282	15 699	10 315	22 732
Justerat EBITDA	5 310	8 662	10 677	19 513	24 947	33 783
Vinst eller förlust för perioden	-4 469	-2 747	-18 300	-7 460	-48 078	-37 238
Vinst per aktie före utspädning	-0,0023	-0,0013	-0,0098	-0,0034	-0,0256	-0,0193
Vinst per aktie efter utspädning	-0,0023	-0,0013	-0,0098	-0,0034	-0,0256	-0,0193
Likvida medel vid årets slut	73 791	21 173	73 791	21 173	73 791	26 887
Nettoskuld	-4 449	47 495	-4 449	47 495	-4 449	42 071



KOMMENTARER OM KVARTALET

Aonic levererade fortsatt intäktsstillväxt under det andra kvartalet 2025, med en intäktsökning till €55,1mn, vilket motsvarar cirka 2 % sekventiell tillväxt och 36 % tillväxt jämfört med föregående år. Den starka tillväxten inom Tech som vi sett under de senaste kvartalen fortsatte, om än i något lägre takt, med en årlig tillväxttakt på 21 %.

Lönsamheten inom Tech återhämtade sig gradvis under Q2 efter vissa utmaningar (inklusive valutaeffekter) under Q1. Denna återhämtning skedde trots en betydande ökning av anskaffningskostnader för användare på nästan €5,0mn jämfört med Q1, som redan hade höga kostnader. När marknadsföringskampanjer skalas upp minskar normalt lönsamheten på kort sikt tills investeringarna börjar ge avkastning. Denna dynamik bidrog till marginalpress under Q1 och hade fortsatt effekt under Q2, då anskaffningskostnader för användare i relation till intäkter förblev högre än normalt.

Som förväntat har den betydande ökningen av anskaffningskostnader för användare haft en kortsiktig påverkan på lönsamheten.

Games-segmentet fortsätter att utveckla nya titlar. Vi förblir fokuserade på att kontrollera våra löpande kostnader och arbetar aktivt med att hantera kostnadsbasen. Detta innebär att bibehålla en rimlig investeringsnivå snarare än att accelerera spelutvecklingen i det som för närvarande är en utmanande spelmarknad.

Vid kvartalets slut förvärvade vi återstående 70 % av aktierna i Casa Media för en kontant nettoköpeskilling om €2,1mn. Den totala köpeskillingen, inklusive aktier och maximal tilläggsköpeskilling, uppgår till €4,6mn. Detta markerar det framgångsrika avslutandet av ett långvarigt samarbete, där merparten av Casa Medias intäkter redan härrör från Aonic-bolag. Med ett EBITDA (rullande tolv månader) på €1,8mn kommer detta förvärv att ytterligare stärka koncernen.

Aonic har en solid finansiell position med en nettokassa, vilket ger strategisk flexibilitet för nya M&A-möjligheter.



VÄSTENTLIGA HÄNDELSE

- Årsredovisningen för 2024 publicerades den 28 april.
- Årsstämman hölls den 28 april. Vid stämman beslutades att fastställa resultat- och balansräkning samt årsredovisning för 2024.
- Aonic förvärvade återstående aktier i Casa Media den 30 juni. Transaktionen, som genomfördes genom utnyttjande av en köpoption, följer på Aonics initiala förvärv av en andel om 30 % i Casa Media i februari 2024. I samband med denna transaktion genomförde Aonic en förenkling av sin koncernstrukturen. Tidigare ägdes investeringen i Casa Media via Aonics helägda dotterbolag exmox GmbH. Efter förvärvet av de återstående aktierna har hela ägandet av Casa Media överförts direkt till Aonic AB.

Händelser efter rapporteringsperioden:

- Inga väsentliga händelser efter perioden.

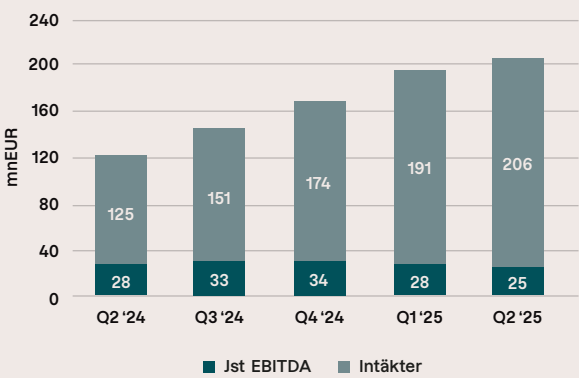
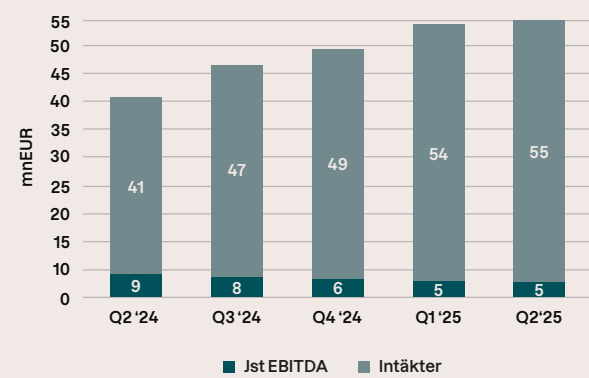


KONCERNENS FINANSIELLA UTVECKLING

Intäkterna ökade från €125,3mn rullande tolv månader (RTM) Q2 2024 till €206mn RTM Q2 2025, vilket motsvarar en tillväxt på 64 %. Justerat EBITDA uppgick till €24,9mn RTM Q2 2025, ned från €28,4mn RTM Q2 2024. Kvartalets intäkter uppgick till €55,1mn. Aonic hade en sekventiell kvartalstillväxt på 2 % i Q2, drivet av organisk tillväxt. Ingen intäkt från Casa Media konsoliderades under kvartalet. Tillväxttrenden fortsätter, medan lönsamheten var något lägre under kvartalet med ett justerat EBITDA på €5,3mn, trots en gradvis förbättring inom Tech jämfört med föregående kvartal, då Games-segmentet fortsätter att tynga lönsamheten. Vi såg ovanligt höga anskaffningskostnader för användare (inom Tech) under kvartalet, drivet av (mjuka) lanseringar av nya produkter och geografier. Rörelseresultatet RTM Q2 2025 uppgick till €-37,6mn, ned från €-7,8mn i Q2 2024, drivet av LTIP-kostnader och högre PPA-avskrivningar.

KVARTALSVIS

12M



TMR utveckling kEUR	2024 Kv2	2024 Kv3	2024 Kv4	2025 Kv1	2025 Kv2
Intäkter	125 265	150 986	174 104	191 413	205 989
Kv/Kv tillväxt	20%	21%	15%	10%	8%
Användarintäkter	-42 332	-55 699	-68 193	-80 455	-93 898
% av Intäkter	-34%	-37%	-39%	-42%	-46%
Justerat EBITDA	28 421	32 629	33 783	28 299	24 947
% av intäkter	23%	22%	19%	15%	12%
Rörelseresultat	-7 784	-10 073	-21 457	-28 829	-37 575
% av Intäkter	-6%	-7%	-12%	-15%	-18%

Kvartalsvis sekventiell utveckling kEUR	2024 Kv2	2024 Kv3	2024 Kv4	2025 Kv1	2025 Kv2
Intäkter	40 563	47 460	49 104	54 285	55 140
Kv/Kv tillväxt	10%	17%	3%	11%	2%
Användarintäkter	-15 295	-20 423	-21 025	-23 713	-28 737
% av Intäkter	-38%	-43%	-43%	-44%	-52%
Justerat EBITDA	8 662	8 271	5 999	5 368	5 310
% av intäkter	21%	17%	12%	10%	10%
Rörelseresultat	-1 338	-5 037	-15 909	-6 545	-10 084
% av Intäkter	-3%	-11%	-32%	-12%	-18%



KONCERNENS FINANSIELLA UTVECKLING

Investeringar

Aonic fortsätter att investera i sin expansionsportfölj av spel. Hittills i år har Aonic investerat totalt €8,3 mn i immateriella tillgångar, jämfört med €7,9 mn under samma period föregående år. Investeringarna följer en liknande takt som under föregående kvartal.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till €-10,7 mn under kvartalet, främst drivet av investeringar i immateriella tillgångar samt förvärvet av återstående aktier i Casa Media med en nettokontant betalning på €2,1 mn.

Finansiering

Nettoskulden vid periodens slut uppgick till €-4,4 mn (nettokassa), utan några finansieringsaktiviteter under kvartalet.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till €-13,5 mn under kvartalet, negativt påverkat av förändringar i rörelsekapital. Förändringar i rörelsekapital bidrog med €-13,1 mn, vilket främst förklaras av uppskalning och tidpunkter för betalningar 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. Därtill finns strategiska och finansiella risker relaterade till förvärv, kredit och finansiering. Operativa risker omfattar distributionskanaler, teknisk utveckling och cybersäkerhet. Riskerna beskrivs mer utförligt i den senaste årsredovisningen. Inga nya betydande risker har uppstått under kvartalet.

Moderbolaget

Koncernens ledningsfunktioner, koncernövergripande tjänster och förlagsverksamheten Megabit tillhandahålls via moderbolaget. Intäkterna uppgick till €35k (€38k) under kvartalet och periodens resultat blev €-3 108k (€-2 805k).



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 väsentligt stärka våra produkterbjudanden genom en systematisk implementering av förbättringar baserade på vår nyligen etablerade infrastruktur.
2. **Internationell expansion:** Fortsatt global utrollning av vår kanal för användarförvärv.
3. **Andra initiativ med lönsam tillväxtpotential:** Pågående arbete med andra initiativ som, om de lyckas, förväntas bidra väsentligt till segmentets lönsamma tillväxt.



NYCKELTAL OCH SEGMENTINFORMATION

Games kEUR	2025 Kv2	2024 Kv2	2025 6M	2024 6M	2025 12TMR	2024 12M
Intäkter	8 220	10 782	17 440	23 495	37 087	43 142
Direkta kostnader	-1 226	-1 097	-2 619	-2 433	-6 408	-6 203
% av intäkter	-15%	-10%	-15%	-10%	-17%	-14%
Anskaffningskostnader för användare	-1 395	-1 804	-2 650	-3 312	-6 116	-6 779
% av intäkter	-17%	-17%	-15%	-14%	-16%	-16%
Personalkostnader	-10 917	-10 531	-21 540	-20 848	-44 312	-43 620
% av intäkter	-133%	-98%	-124%	-89%	-119%	-101%
Rörelseresultat	-10 003	-7 633	-19 779	-11 787	-42 815	-34 823
% av intäkter	-122%	-71%	-113%	-50%	-115%	-81%
Justerat EBITDA	-1 716	-366	-2 922	2 413	-7 426	-2 091
% av intäkter	-21%	-3%	-17%	10%	-20%	-5%

Intäkterna inom Games uppgick till €8,2 mn (€10,8 mn) under kvartalet och €37,1 mn (€43,1 mn) på LTM-basis. Rörelseresultatet uppgick till €-10 mn (€-7,6 mn) under kvartalet och €-42,8 mn (€-34,8 mn) på LTM-basis. Justerad EBITDA uppgick till €-1,7 mn (€0,4 mn) i Q2 och €-7,4 mn (€-2,1 mn) på LTM-basis. Games-segmentet befinner sig fortsatt i en investeringsfas, med en stark pipeline av lanseringar under de kommande kvartalen och åren. Med en hög investeringsnivå och något lägre intäkter under det senaste kvartalet fokuserar vi på att begränsa kassaförbrukningen i detta segment.

Tech kEUR	2025 Kv2	2024 Kv2	2025 6M	2024 6M	2025 12TMR	2024 12M
Intäkter	46 920	29 781	91 985	54 045	168 902	130 962
Direka kostnader	-6 513	-4 242	-17 617	-7 915	-30 569	-20 867
% av intäkter	-14%	-14%	-19%	-15%	-18%	-16%
Anskaffningskostnader för användare	-27 339	-13 491	-49 797	-23 433	-87 778	-61 414
% av intäkter	-58%	-45%	-54%	-43%	-52%	-47%
Personalkostnader	-2 699	-2 226	-5 274	-4 186	-10 001	-8 913
% av intäkter	-6%	-7%	-6%	-8%	-6%	-7%
Rörelseresultat	5 439	6 703	10 452	12 133	24 199	25 879
% av intäkter	12%	23%	11%	22%	14%	20%
Justerat EBITDA	7 803	9 462	15 013	17 904	35 497	38 387
% av intäkter	17%	32%	16%	33%	21%	29%

Tech genererade €46,9 mn (€29,8 mn) i intäkter under Q2 och €169,0 mn (€131,0 mn) på LTM-basis. Rörelseresultatet uppgick till €5,4 mn (€6,7 mn) under kvartalet och €24,2 mn (€25,9 mn) på LTM-basis. Justerad EBITDA uppgick till €7,8 mn (€9,5 mn) i Q2 och €35,5 mn (€38,4 mn) på LTM-basis. Kostnaderna för användarförvärv steg till €27,3 mn, vilket i relation till intäkterna är högre än normalt. Med tanke på denna relativt kraftiga ökning under en kort period är en kortsiktig påverkan på marginalen att förvänta. Därtill genomförde vi ytterligare mjuklanseringar av nya produkter och geografier under kvartalet, vilket också påverkade våra kampanjer och kostnader för användarförvärv.



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 är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget är upprättad i enlighet med kapitel 9 Delårsrapport i årsredovisningslagen. De redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som tillämpats är desamma som beskrivs i koncernens finansiella rapporter för räkenskapsåret 2024, vilka presenterades den 28 april 2025.

REDOVISNINGSUPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Vid upprättandet av denna delårsrapport har företagsledningen gjort bedömningar och uppskattningar som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciper samt de redovisade beloppen för tillgångar och skulder, intäkter och kostnader. Det faktiska utfallet kan avvika från dessa uppskattningar.

De väsentliga bedömningar som företagsledningen gjort vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper och de viktigaste källorna till uppskattningsosäkerhet är i allt väsentligt desamma som beskrivs i koncernens finansiella rapporter för räkenskapsåret 2024, vilka presenterades den 28 april 2025. Dessa avser villkorad köpeskillning och säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande, nedskrivningstest av goodwill och immateriella tillgångar samt fördelning av köpeskillningar. Därutöver görs väsentliga bedömningar och uppskattningar avseende skatter kopplade till ännu ej redovisade underskottsavdrag.



KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Koncernens resultaträkning KEUR	Notes	2025 Kv2	2024 Kv2	2025 6M	2024 6M	2025 12TMR	2024 12M
Intäkter		55 140	40 563	109 425	77 540	205 989	174 104
Övriga rörelseintäkter		888	262	1 517	374	3 177	2 035
Aktiverat arbete för egen räkning		8 223	7 018	16 145	14 177	30 810	28 842
Direkta kostnader för intäkter		-7 736	-5 339	-20 225	-10 347	-36 948	-27 070
Kostnader för användarförvärv		-28 737	-15 295	-52 450	-26 745	-93 898	-68 193
Personalkostnader		-14 008	-12 853	-27 580	-25 252	-55 461	-53 133
Övriga externa kostnader		-6 167	-5 489	-12 448	-10 027	-24 204	-21 783
Övriga rörelsekostnader		-2 293	-205	-3 706	-207	-4 518	-1 019
Jämförelsestörande poster	2,5	-4 761	19	-5 893	-330	-18 352	-12 788
Avskrivning av materiella tillgångar		-829	-602	-1 541	-1 271	-2 858	-2 587
Avskrivningar exkluderat förvärvsrelaterade poster		-2 850	-1 464	-5 854	-2 543	-11 775	-8 464
Avskrivningar förvärvsrelaterade poster		-6 954	-7 953	-14 018	-15 880	-29 538	-31 400
Rörelseresultat (EBIT)		-10 084	-1 338	-16 630	-512	-37 575	-21 457
Resultat från intresseföretag		189	67	212	107	398	293
Finansiella intäkter	3	2 266	356	3 304	2 810	7 072	4 431
Finansiella kostnader	3	-6 639	-3 963	-11 705	-10 064	-19 212	-15 423
Resultat före skatt		-14 268	-4 878	-24 819	-7 658	-49 317	-32 156
Skatt på resultatet		9 799	2 132	6 519	198	1 240	-5 082
Periodens resultat		-4 469	-2 747	-18 300	-7 460	-48 078	-37 238
Hänförligt till							
Moderbolagets ägare		-4 153	-2 299	-17 769	-6 259	-46 568	-35 057
Innehav utan bestämmande inflytande		-316	-447	-531	-1 201	-1 510	-2 180



RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Rapport över totalresultat <i>KEUR</i>	2025 Kv2	2024 Kv2	2025 6M	2024 6M	2025 12TMR	2024 12M
Periodens resultat	-4 469	-2 747	-18 300	-7 460	-48 078	-37 238
Övrigt totalresultat						
Poster som kan återföras till resultaträkningen under efterföljande perioder (netto efter skatt)						
Omräkningsdifferenser	-6 146	1 674	-9 047	4 752	-5 698	8 102
Summa övrigt totalresultat under året, netto efter skatt	-6 146	1 674	-9 047	4 752	-5 698	8 102
Summa totalresultat under året, netto efter skatt	-10 616	-1 072	-27 347	-2 708	-53 776	-29 136
Hänförligt till						
Totalresultat under året – moderbolaget	-8 993	-812	-24 811	-2 109	-50 786	-28 084
Totalresultat under året – innehav utan bestäm- mande inflytande	-1 622	-260	-2 537	-598	-2 990	-1 052



KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens rapport över finansiell ställning kEUR	Noter	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Goodwill		229 964	231 051	233 732
Förvävsrelaterade immateriella tillgångar		75 569	103 863	89 561
Övriga immateriella tillgångar		48 546	31 100	40 619
Materiella anläggningstillgångar		1 799	1 932	1 742
Nyttjanderättstillgångar		6 217	5 499	5 782
Andelar i intresseföretag	6	10 207	1 049	11 435
Uppskjutna skattefordringar		9 386	2 290	1 155
Övriga finansiella anläggningstillgångar		450	723	445
Summa anläggningstillgångar		382 137	377 506	384 470
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Pågående arbeten		10	108	61
Kundfordringar		29 313	25 127	26 625
Övriga kortfristiga fordringar		15 946	15 152	14 059
Likvida medel		73 791	21 173	26 887
Summa omsättningstillgångar		119 060	61 560	67 633
Summa tillgångar		501 898	439 066	452 103
Aktiekapital		60	60	60
Överkursfond		391 564	241 841	315 414
Reserver		-4 761	-543	2 281
Balanserade vinstmedel	5	-58 826	-24 343	-42 322
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		328 038	217 015	275 433
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		16 897	19 887	19 434
Summa eget kapital		344 935	236 902	294 867
<i>Långfristiga skulder</i>				
Obligationslån	4	68 905	68 123	68 602
Aktieägarlån	4	-	35 286	-
Villkorad köpeskilling och säljoption på innehav utan bestämmande inflytande	6	11 260	15 108	10 754
Långfristiga leasingskulder		5 000	4 947	5 021
Uppskjutna skatteskulder		29 721	31 184	30 088
Övriga långfristiga skulder	5	5 231	50	785
Summa långfristiga skulder		120 116	154 698	115 251
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut		404	504	320
Kortfristiga leasingskulder		2 578	1 935	2 131
Leverantörsskulder och övriga skulder		22 252	21 823	25 891
Villkorad köpeskilling och säljoption på innehav utan bestämmande inflytande, kortfristig	6	2 737	10 960	2 775
Skatteskulder		6 355	9 524	8 391
Förutbetalda intäkter		2 520	2 720	2 477
Summa kortfristiga skulder		36 847	47 466	41 985
Summa skulder		156 963	202 164	157 236
Summa eget kapital och skulder		501 898	439 066	452 103



KONCERNENS REDOVISNING AV FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Koncernens redovisning av förändringar i eget kapital <i>KEUR</i>	Aktiekapital	Överkurs-fond	Reserver	Balanserade vinstmedel	Eget kapital moder-bolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 2024	60	241 825	-4 692	-16 779	220 414	20 485	240 899
Periodens resultat				-6 259	-6 259	-1 201	-7 460
Övrigt totalresultat under året, netto efter skatt			4 150	-	4 150	603	4 752
Årets totalresultat	-	-	4 150	-6 259	-2 109	-598	-2 708
Transaktioner med ägare							
Nyemission och aktieägartillskott	-	16	-	-	16	-	16
Förvärv av dotterbolag med innehav utan bestämmande inflytande						-	1 305
Utgående balans 2024-06-30	60	241 841	-543	-24 343	217 015	19 887	236 902
Ingående balans 2025	60	315 414	2 281	-42 322	275 433	19 434	294 867
Periodens resultat				-17 769	-17 769	-531	-18 300
Övrigt totalresultat under året, netto efter skatt			-7 041	-	-7 041	-2 006	-9 047
Årets totalresultat			-7 041	-17 769	-24 811	-2 537	-27 347
Transaktioner med ägare							
Nyemission och aktieägartillskott	-	76 150	-	-	76 150	-	76 150
Redovisning av LTIP effekt	-	-		1 265	1 265	-	1 265
Utgående balans 2025-06-30	60	391 564	-4 761	-58 826	328 038	16 897	344 935



KONCERNENS KASSAFLÖDE

Koncernens kassaflöde KEUR	2025 Kv2	2024 Kv2	2025 6M	2024 6M	2025 12TMR	2024 12M
<i>Den löpande verksamheten</i>						
Resultat före skatt	-14 268	-4 878	-24 819	-7 658	-49 317	-32 156
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	17 334	11 292	30 752	22 087	64 599	55 934
Betald inkomstskatt	-3 424	-650	-5 175	-769	-13 380	-8 973
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-358	5 763	757	13 661	1 902	14 805
Förändring av rörelsekapital, rörelsesfordringar	-9 378	-3 809	-3 409	-10 378	-2 657	-9 627
Förändring av rörelsekapital, rörelsesskulder	-3 747	1 177	-4 447	3 473	-1 620	7 119
Förändring av rörelsekapital	-13 126	-2 632	-7 856	-6 905	-4 277	-2 508
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13 484	3 131	-7 099	6 756	-2 375	12 297
<i>Investeringsverksamheten</i>						
Förvärv av dotterbolag	-2 052	-	-2 077	-	-2 152	-75
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-8 282	-7 949	-16 558	-15 838	-31 377	-30 656
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-393	-124	-580	-373	-852	-646
Förvärv av intresseföretag	0	-	399	-600	-	-10 800
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-6	-33	2	-27	-122	-151
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 731	-8 106	-18 813	-16 838	-44 303	-42 328
<i>Finansieringsverksamheten</i>						
Aktieägartillskott	-	-	74 400	16	93 350	18 966
Återbetalning av leasingsskuld	-534	-5	-1 030	-404	-2 263	-1 637
Upptagna lån	76	79	93	3 867	17 127	20 901
Återbetalning av lån	323	6	-237	-20	-9 530	-9 313
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-136	81	73 225	2 641	99 502	28 917
Årets kassaflöde	-24 351	-4 895	47 314	-6 624	52 823	-1 114
Likvida medel vid årets början	98 369	26 001	26 887	27 608	21 173	27 608
Årets kassaflöde	-24 351	-4 895	47 314	-6 624	52 823	-1 114
Valutakursdifferens i likvida medel	-227	67	-410	188	-205	393
Likvida medel vid årets slut	73 791	21 173	73 791	21 173	73 791	26 887



NOT 1 - SEGMENT

Resultaträkning kEUR	2025 Kv2	2024 Kv2	2025 6M	2024 6M	2025 12TMR	2024 12M
<i>Games</i>						
Intäkter, externa	8 220	10 782	17 440	23 495	37 087	43 142
Intäkter, segment interna	-	-	-	25	-	25
Rörelseresultat	-10 003	-7 633	-19 779	-11 787	-42 815	-34 823
Justerad EBITDA	-1 716	-366	-2 922	2 413	-7 426	-2 091
<i>Tech</i>						
Intäkter, externa	46 920	29 781	91 985	54 045	168 902	130 962
Intäkter, segment interna	4	44	11	80	108	177
Rörelseresultat	5 439	6 703	10 452	12 133	24 199	25 879
Justerad EBITDA	7 803	9 462	15 013	17 904	35 497	38 387
<i>Övrigt - elimineringar</i>						
Intäkter, externa	-	-	-	-	-	-
Intäkter, segment interna	-4	-44	-11	-105	-108	-202
Rörelseresultat	-844	-408	-1 600	-857	-3 004	-2 264
Justerad EBITDA	-778	-433	-1 413	-804	-3 124	-2 514
<i>Koncern</i>						
Intäkter, externa	55 140	40 563	109 425	77 540	205 989	174 104
Intäkter, segment interna	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-5 408	-1 338	-10 927	-512	-21 623	-11 208
Justerad EBITDA	5 310	8 662	10 677	19 513	24 947	33 783

Övrigt avser huvudsakligen kostnader på huvudkontorsnivå i moderbolaget, såsom transaktionskostnader och kostnader för koncernledning. Det inkluderar även vissa koncernelimineringar.

NOT 2 - JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

Items affecting comparability kEUR	2025 Kv2	2024 Kv2	2025 6M	2024 6M	2025 12TMR	2024 12M
Juridiska kostnader – förvärvsrelaterade	-21	-	-21	-135	-263	-376
Konsult och övrigt – förvärvsrelaterat	-	-	-4	-1	-4	-1
Övriga externa tjänster – IAC	0	-	-90	-68	-477	-455
LTIP och icke-återkommande ersättning	-1 310	-	-2 348	-127	-14 178	-11 956
Övrigt	-	19	-	-	-	-
Jämförelsestörande poster	-4 761	19	-5 893	-330	-18 352	-12 788



NOT 3 - FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER, NETTO

Finansiella intäkter och kostnader, netto	2025	2024	2025	2024	2025	2024
<i>KEUR</i>	<i>Kv2</i>	<i>Kv2</i>	<i>6M</i>	<i>6M</i>	<i>12TMR</i>	<i>12M</i>
Ränteintäkter	300	16	665	73	775	183
Räntekostnader för obligationer	-2 196	-2 470	-4 454	-4 902	-9 306	-9 755
Räntekostnad, övrig	-174	-470	-332	-943	-1 362	-1 973
Räntekostnad från diskontering av villkorade köpeskill- ingar	-233	-324	-474	-789	-714	-1 029
Nettoränta	-2 303	-3 247	-4 594	-6 561	-10 607	-12 573
Valutakursvinster	1 317	346	1 703	608	2 958	2 216
Valutakursförluster	-4 016	-376	-5 853	-667	-6 618	-1 785
Valutakursdifferenser, netto	-2 699	-30	-4 150	-59	-3 660	431
Förändring i verkligt värde för villkorad köpeskilling/säljop- tion på innehav utan bestämmande inflytande	-305	-329	-593	-632	1 189	1 150
Vinst från andelar i intresseföretag	936	-	936	-	936	-
Övriga finansiella poster	630	-329	342	-633	2 127	1 151
Finansiella poster, netto	-4 372	-3 607	-8 402	-7 254	-12 140	-10 992
- av vilka						
Finansiella intäkter	2 266	356	3 304	2 810	7 072	4 431
Finansiella kostnader	-6 639	-3 963	-11 705	-10 064	-19 212	-15 423

NOT 4 – LÅN

Per den 30 juni 2025 hade obligationerna ett redovisat värde om €68,9 mn, värderade till upplupet anskaffningsvärde, med ett motsvarande verkligt värde om €73,2 mn. Det totala nominella beloppet för 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.

**NOT 5 - AKTIEBASERAD ERSÄTTNING**

Ett långsiktigt incitamentsprogram (LTIP) lanserades i december 2024. För ytterligare information om villkoren och redovisningsprinciperna för programmet, hänvisas till kvartalsrapporten 2024 eller Årsredovisningen.

Det har inte skett några väsentliga förändringar i antalet utestående instrument under perioden, och det har inte heller gjorts några väsentliga omvärderingar till följd av förändringar i verkligt värde.



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	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Ingående balans 1 januari	13 529	23 904	23 904
Rörelseförvärv	707	342	342
Räntekostnad från diskontering	474	789	1 029
Amortering/betalning av skuld	-200	-	-11 323
Omvärdering av verkligt värde	593	632	-1150
Valutakursdifferenser redovisat i resultaträkningen	-1 026	305	559
Omräkningsdifferenser	-80	97	168
Utgående redovisat värde vid periodens slut	13 997	26 068	13 529



NOTE 7 – RÖRELSEFÖRVÄRV

Förvärvsanalys <i>KEUR</i>	Casa Media
Förvärvsdatum	2025-06-30
Ägande, %	100%
Röster %	100%
Identifierade immateriella tillgångar	2 858
Materiella anläggningstillgångar	10
Finansiella tillgångar	712
Fordringar	859
Likvida medel	102
Leverantörsskulder och övriga skulder	-981
Uppskjutna skatteskulder	-913
Summa identifierbara nettotillgångar	2 647
Goodwill	3 938
Minus verkligt värde för tidigare egetkapitalandelar	-1 976
Köpeskilling	4 610
- varav likvida medel	2 153
- varav aktier	1 750
- varav villkorad köpeskilling	707
Nettokassaflödespåverkan	-2 052
Transaktionskostnader under förvärvsåret	20
Konsoliderade intäkter, förvärvsåret	-
Konsoliderat resultat, förvärvsåret	-
Intäkter, om förvärvat i början av året (proforma)	440
EBITDA, om förvärvat i början av året (proforma)	980



NOT 8 – ANDELAR I INTRESSEBOLAG

Andelar i intressebolag kEUR	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Ingående balans, 1 January	11 435	-0	-0
Förvärv av intressebolag	-	942	11 142
Utdelning från intressebolag	-399	-	-
Andel av årets resultat	212	107	293
Omklassificering till helägt dotterbolag	-1 040	-	-
Valutakursdifferens	-1	-	-
Utgående redovisat värde vid periodens slut	10 207	1 049	11 435

NOT 9 - RESULTAT PER AKTIE

Resultat per aktie kEUR	2025 Kv2	2024 Kv2	2025 6M	2024 6M	2025 12TMR	2024 12M
Genomsnittligt antal aktier (i miljoner)						
Stamaktier, före utspädning	1 820	1 820	1 820	1 820	1 820	1 820
Stamaktier, efter utspädning	1 820	1 820	1 820	1 820	1 820	1 820
Nettovinst hänförlig till moderbolagets aktieägare	-4 153	-2 299	-17 769	-6 259	-46 568	-35 057
Resultat per aktie (moderbolagets aktieägare)						
Före utspädning, EUR/aktie, stamaktie	-0,0023	-0,0013	-0,0098	-0,0034	-0,0256	-0,0193
Efter utspädning, EUR/aktie, stamaktie	-0,0023	-0,0013	-0,0098	-0,0034	-0,0256	-0,0193



NOT 10 - TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Aonic AB (publ) förvärvade under kvartalet en ägarandel om 30 % i Casa Media från Exmox för en kontant köpeskilling om €1,7 mn (internttransaktion).



NOTE 11 - AVSTÄMNING AV ALTERNATIVA RESULTATMÅTT

Alternativa resultatmätt <i>kEUR</i>	2025 Kv3	2024 Kv2	2025 6M	2024 6M	2025 12TMR	2024 12M
Intäkter	55 140	40 563	109 425	77 540	205 989	174 104
Direkta kostnader för intäkter	-7 736	-5 339	-20 225	-10 347	-36 948	-27 070
Bruttovinst	47 404	35 224	89 200	67 193	169 041	147 034
Bruttovinstmarginal, %	86%	87%	82%	87%	82%	84%
Rörelseresultat (EBIT)	-10 084	-1 338	-16 630	-512	-37 575	-21 457
Avskrivning av materiala tillgångar	829	602	1 541	1 271	2 858	2 587
Avskrivningar exkluderat förvävsrelaterade poster	2 850	1 464	5 854	2 543	11 775	8 464
Avskrivningar förvävsrelaterade poster	6 954	7 953	14 018	15 880	29 538	31 400
EBITDA	549	8 681	4 784	19 183	6 595	20 994
Rörelseresultat (EBIT)	-10 084	-1 338	-16 630	-512	-37 575	-21 457
Jämförelsestörande poster	4 761	-19	5 893	330	18 352	12 788
Avskrivningar förvävsrelaterade poster	6 954	7 953	14 018	15 880	29 538	31 400
Justerat EBIT	1 631	6 596	3 282	15 699	10 315	22 732
Avskrivning av materiala tillgångar	829	602	1 541	1 271	2 858	2 587
Avskrivningar exkluderat förvävsrelaterade poster	2 850	1 464	5 854	2 543	11 775	8 464
Justerat EBITDA	5 310	8 662	10 677	19 513	24 947	33 783
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13 484	3 131	-7 099	6 756	-2 375	12 297
Maintenance capex	-2 490	-2 039	-4 789	-3 238	-8 795	-7 244
Fritt kassaflöde	-15 974	1 091	-11 887	3 518	-11 170	5 053
Räntebärande skulder (till kreditinstitut)	69 342	68 667	69 342	68 667	69 342	68 958
Likvida medel	-73 791	-21 173	-73 791	-21 173	-73 791	-26 887
Nettskuld	-4 449	47 495	-4 449	47 495	-4 449	42 071



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING, SAMMANDRAGEN

Moderbolagets resultaträkning	2025	2024	2025	2024
<i>KEUR</i>	<i>Kv2</i>	<i>Kv2</i>	<i>6M</i>	<i>6M</i>
Intäkter	35	38	123	38
Övriga rörelseintäkter	16	34	56	47
Övriga rörelsekostnader				
Personalkostnader	-392	-96	-977	-219
Övriga externa kostnader	-2 631	-488	-4 670	-1 015
Övriga rörelsekostnader	-4	-74	-11	-89
Rörelseresultat (EBIT)	-3 540	-585	-6 044	-1 238
Finansiella kostnader				
Finansiella intäkter	2 645	916	4 459	6 574
Finansiella kostnader	-5 705	-3 135	-9 765	-6 196
Nedskrivningar av aktier i dotterbolag	-	-	-36 002	-36 002
Resultat före skatt	-6 600	-2 805	-11 350	-860
Skatt på resultatet	3 492	-	3 492	-
Periodens resultat	-3 108	-2 805	-7 858	-860



MODERBOLAGETS, SAMMANDRAGEN

Moderbolagets balansräkning			
KEUR	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Anläggningstillgångar			
Övriga immateriella tillgångar	6 643	2 600	4 336
Andelar i dotterbolag	286 357	315 206	279 662
Långfristiga fordringar på koncernföretag	66 325	31 276	52 818
Summa anläggningstillgångar	359 355	349 082	336 816
Omsättningstillgångar			
Övriga kortfristiga fordringar	8 890	3 108	9 246
Likvida medel	56 067	2 595	8 283
Summa omsättningstillgångar	64 957	5 703	11 299
Summa tillgångar	424 312	354 785	354 345
Summa eget kapital			
	319 241	216 293	250 278
Långfristiga skulder			
Långfristiga koncerninterna skulder	25 948	18 301	25 802
Obligationslån	68 905	68 123	68 602
Aktieägarlån	-	35 286	-
Villkorad köpeskilling och säljoption på innehav utan bestämmande inflytande	7 693	16 501	7 027
Övriga långfristiga skulder	1 090	-	734 343
Summa långfristiga skulder	103 636	138 212	835 774
Omsättningstillgångar			
Leverantörsskulder och övriga skulder	975	74	1109
Övriga kortfristiga skulder	460	207	792
Summa kortfristiga skulder	1435	281	1901
Summa skulder	105 071	138 492	104 067
Summa eget kapital & skulder	424 312	354 785	354 345



DEFINITIONER

Bruttovinst

Lönsamhet efter avdrag för direkta kostnader från intäkterna. Användbart för att visa nettobidraget efter kostnader som är direkt hänförliga till intäkterna.

Bruttovinstmarginal

Bruttovinsten dividerad med intäktern.

EBIT (Resultat före räntor och skatt)

Rörelseresultat, vilket utgörs av vinst före räntor och skatt (EBIT).

Justerat EBIT

Resultat före räntor och skatt, justerat för jämförelsestörande poster (IAC) och amortering av PPA. Användbart för att visa verksamhetens underliggande rörelseresultat.

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

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

Jämförelsestörande poster – IAC (Items Affecting Comparability)

Avser poster som inte utgör en integrerad del av det underliggande verksamhetsresultatet. Detta inkluderar kostnader förknippade med sammanslagningar och förvärv (transaktionskostnader), kostnader relaterade till förändringar i affärsstruktur eller verksamhetsgrenar, kapitalvinster/-förluster, nedskrivningar, förändringar i avsättnings för långsiktiga incitamentsprogram samt andra poster av jämförelsestörande karaktär, såsom väsentliga poster som kan snedvrider det underliggande resultatet. Jämförelsestörande poster är användbara för att ge en rättvisande bild av koncernens utveckling på jämförbar basis.

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.

EBITDA-marginal

EBITDA dividerat med intäkter.

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)

Kassakonverteringsgrad

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 köpeskilling, sälloptionförpliktelser och leasingavtal (kontorsleasing) anses inte vara räntebärande i detta sammanhang



VERKSAMHETSBESKRIVNING

Aonic är ett dynamiskt och innovativt företag som verkar på alla plattformar såsom PC, konsol, VR och mobil. Vi är övertygade om att publiken i allt högre grad möts över plattformsgränserna och att expertis inom flera plattformar kommer att vara oundgänglig i framtiden, samtidigt som diversifieringen mellan olika enheter ger vår koncern finansiell stabilitet. Vi är dessutom verksamma längs hela värdekedjan, från publicering till utveckling och game-tech-tjänster.

Detta skapar betydande synergier, eftersom framgången för ett spel idag inte enbart beror på produktionskvaliteten, utan även på den kommersiella styrkan inom publicering, intäktsgenerering och förmågan att lansera spel på flera plattformar och enheter. Vi har två segment: Games och Tech. Games-segmentet omfattar vertikalerna mobil, PC/konsol och VR. Tech-segmentet består av vertikalen User Networks och fokuserar på att leverera mjukvaru- och tekniktjänster kopplade till spelindustrin. Bland annat har vi ett AI-baserat medlingsverktyg utformat för att optimera försäljningen av annonsutrymme. Dessutom driver vårt Tech-segment en vertikalt integrerad kanal för användarförvärv, där vi utnyttjar egna publiceringskällor.

Vi främjar ett nära samarbete och en stark nätverkskultur mellan våra verksamheter, vilket gör det möjligt för varje team att accelerera sin tillväxt. Vår vision är att skapa det "bästa hemmet" för spelstudior och gametech-leverantörer, där kunskapsdelning, kreativitet och tillväxt är de drivande krafterna bakom vår framgång. På Aonic tror vi på att tillhandahålla en infrastruktur som lyfter våra verksamheter till nästa nivå och möjliggör utveckling och leverans av spel och teknik i världsklass.

Vi är fast beslutna att erbjuda rätt miljö och stöd till våra verksamheter så att de kan nå sin fulla potential. Vår kultur av samarbete, integritet och transparens är kärnan i vårt arbetssätt, och det är också det som gör att vi kan främja kreativitet och innovation. Vi vill säkerställa att våra medarbetare kan frigöra hela sin potential. Genom att bygga ett nätverk av team och ge dem det stöd, den infrastruktur och de resurser de behöver gör vi de små starka.

Aonics närvaro

Aonic består av mer än 10 verksamheter i Europa och Nordamerika med sammanlagt över 600 anställda. Dessa 10 verksamheter har gjort det möjligt för koncernen att diversifiera sina intäktsströmmar och minska beroendet av en enskild affärsmodell, enhet eller produkt. Framöver kommer Aonic att fortsätta sträva efter både organisk och förvärvsdriven tillväxt, med utgångspunkt i den plattform som byggts upp genom dessa strategiska förvärv. Genom att behålla fokus på samarbete, transparens och synergier mellan verksamheterna är Aonic väl positionerat för att dra nytta av nya möjligheter och leverera långsiktigt värde för sina studior, kunder, intressenter och det ständigt växande antalet spelare.



UNDERSKRIFTER

Styrelsen försäkrar att denna delårsrapport för kvartalet ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen och moderbolaget står inför. Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor, KPMG.

Styrelse
Stockholm, 2025-08-18

Florian Egler
Ordförande

Paul Schempp
Styrelseledamot
Vd

Fredrik Iversen
Styrelseledamot

Informationen lämnades för offentliggörande kl. 08.00 CET den 18 augusti 2025.



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