

AONIC® AB (PUBL)
KVARTALSRAPPORT



AONIC KVARTALSRAPPORT - KV4, 2025

Plattformsmigration och strategisk omallokering påverkar Q4-resultatet och stärker förutsättningarna inför 2026.

Finansiella höjdpunkter för kvartalet och året.

- Intäkterna uppgick till €84,5mn (€49,1mn) för perioden (kvartalet) och €259,0mn (€174,1mn) för helåret.
- Rörelseresultatet uppgick till €-197,6mn (€-15,9mn) för perioden och €-216,4mn (€-21,5mn) för helåret.
- Periodens resultat uppgick till €-187,6mn (€-20,0mn) och €-215,8mn (€-37,2mn) för helåret.
- Aonic redovisade en nedskrivning om €179,4mn under perioden inom segmentet Games.
- Justerat EBITDA uppgick till €7,7mn (€5,9mn) och €26,4mn (€33,8mn) för helåret.
- Marginal för justerat EBITDA uppgick till 9 % (12 %) för perioden och 10 % (19 %) för helåret.
- Likvidamedel uppgick till €21,6mn (€26,9mn) vid periodens slut.

€259_{mn}

12M Intäkter

13

Kontor

€26_{mn}

12M JUSTERAT EBITDA

+600

ANSTÄLLDA

Finansiell översikt	2025	2024	2025	2024
KEUR	Kv4	Kv4	12M	12M
Intäkter	84 514	49 104	259 047	174 104
Kostnader för användarförvärv	-20 876	-21 025	-96 342	-68 193
Rörelseresultat	-197 611	-15 909	-219 907	-21 457
Justerat EBIT	-30 496	3 686	-22 901	22 732
Justerat EBITDA	7 636	5 999	26 386	33 783
Vinst eller förlust för perioden	-187 606	-19 951	-215 800	-37 238
Vinst per aktie före utspädning	-0,0972	-0,0106	-0,1121	-0,0193
Vinst per aktie efter utspädning	-0,0972	-0,0106	-0,1121	-0,0193
Likvida medel vid årets slut	21 591	26 887	21 591	26 887
Nettoskuld	105 709	42 071	105 709	42 071



KOMMENTARER OM KVARTALET

Fjärde kvartalet avslutades med rekordhög intäkt för koncernen och en justerad EBITDA i Tech-segmentet nära historiska toppnivåer. Intäkterna i Q4 uppgick till €84,5mn (€49,1mn), motsvarande en tillväxt om 72 % jämfört med samma period föregående år. Lönsamheten inom Tech var dock svagare än normalt under kvartalet, vilket gör det särskilt viktigt att beakta den underliggande utvecklingen och de faktorer som påverkade utfallet.

Under Q4 slutförde vi den planerade migreringen till vår nya teknologiplattform inom Tech-segmentet, inklusive en helt ny backend-infrastruktur. Detta är en viktig milstolpe som skapar förutsättningar för en snabbare och mer effektiv utrustning av produktförbättringar, ett arbete som redan har inletts i Q1 i ett högre tempo. 2025 har varit ett övergångsår med tydligt fokus på att etablera och stabilisera den nya plattformen, medan 2026 förväntas bli året då vi fullt ut realiserar värdet av dessa investeringar. Detta följer samma mönster som investeringsåret 2023, då tillväxten tillfälligt dämpades men lade grunden för den starka utvecklingen som levererades under 2024.

Migreringen medförde en tillfällig nedgång i prestation under Q4, då tekniska störningar påverkade verksamheten. Problemen var främst relaterade till data och påverkade såväl användarflöden som våra optimeringsmodeller – från målgruppssegmentering till konvertering av högvärdesanvändare för våra kunder. Även om problemen åtgärdades hade de en väsentlig negativ påverkan på vår kanal för användarförvärv, Exmox, vilket ledde till en tydlig nedgång i både intäkter och lönsamhet under kvartalet.

Efter att plattformen stabiliserats och den nya infrastrukturen tagits i drift har utvecklingen förbättrats inför 2026. Detta stärker vår bedömning att den nya teknologiplattformen över tid kommer att bidra till förbättrad prestation och ökad skalbarhet. Det finns en naturlig avvägning mellan att förlänga förberedelsefasen för att minimera migrationsrisker och att tidigarelägga nyttan av den nya plattformen. Under januari närmade vi oss historiskt höga intäktsnivåer inom vår kanal för användarförvärv, och lönsamheten förväntas förbättras successivt i takt med att effekterna från nya användarkohorter realiserar. Den huvudsakliga uppsidan bedöms successivt materialiseras i samband med fortsatt utrustning av produktförbättringar.

Vårt senaste tillskott, Prime Insights, som förvärvades i Q3, levererade en stark utveckling under kvartalet och fortsatte sin tillväxtresa med intäkter om €41,4mn och justerad EBITDA om €10,1mn i Q4. Tillväxten har i huvudsak drivits av realiserade synergier, särskilt genom integrationen av spelerbjudanden i våra enkätapplikationer.

För helåret 2025 ökade koncernens intäkter med 48 % till €259,0mn, med en justerad EBITDA om €26,4mn. Trots den starka tillväxten nådde den finansiella utvecklingen inte våra egna ambitioner, framför allt vad gäller lönsamhet. Resultatet påverkades av flera faktorer under året. Inom Games-segmentet belastades resultatet av nedskrivningar av immateriella tillgångar. Inom Tech-segmentet påverkades utvecklingen av marknadsrelaterade utmaningar, valutaeffekter samt migrationsrelaterade störningar i Q4. Även om utfallet inte motsvarar våra förväntningar ser vi positivt på de strukturella framsteg som gjorts i arbetet med att bygga en global teknologikoncern.

Inför 2026 går vi in med en tydlig optimism avseende Tech-segmentet och ett ökat strategiskt fokus på de mest attraktiva möjligheterna framåt. Samtidigt är spelmarknaden fortsatt utmanande, vilket har påverkat den relativa attraktiviteten mellan våra segment och därmed våra prioriteringar i kapitalallokeringen. Som koncern med flera affärsmodeller är tiden nu inne att ytterligare koncentrera resurserna till de områden som erbjuder bäst riskjusterad avkastning, samtidigt som andra delar successivt skalas ned. Detta minskar komplexiteten och stärker förutsättningarna för långsiktigt värdeskapande.

Som en del av denna strategiska inriktning kommer kapitalallokeringen till Games-segmentet att successivt minska jämfört med tidigare planer, samtidigt som segmentets pipeline fokuseras och prioriteras. I kombination med fortsatt utmanande marknadsförhållanden har detta lett till att ledningen reviderat sina förväntningar avseende framtida intäkter och avkastning inom segmentet. Mot denna bakgrund har koncernen redovisat en nedskrivning av goodwill och immateriella tillgångar hänförliga till Games-segmentet, med en engångseffekt om €179,4mn som påverkar det rapporterade resultatet negativt.

Trots fortsatt utmanande marknadsförhållanden inom spelmarknaden bedömer koncernen att denna omallokering av kapital är värdeskapande ur ett riskjusterat avkastningsperspektiv. Över tid förväntas åtgärden bidra till förbättrad kassagenerering och stärkt avkastning för Aonic. Samtidigt möjliggör den ett ökat strategiskt fokus och en större kapitalallokering till Tech-segmentet, där koncernen ser fortsatt starka tillväxtutsikter och attraktiva riskjusterade avkastningsmöjligheter.



VÄSENTLIGA HÄNDELSER FÖR PERIODEN

- Under kvartalet lanserade Aonic Aonic Games 2.0 och etablerade en dedikerad ledningsstruktur för Games-segmentet med bas i Storbritannien. Som en del av denna organisatoriska förändring överfördes Megabit-verksamheten från Aonic AB (publ) till Aonic UK genom en transaktion på armlängds avstånd, med effekt från den 31 december 2025. Transaktionen medförde ingen väsentlig resultatpåverkan för koncernen.
- Under det fjärde kvartalet slutförde koncernen migreringen till en ny teknologiplattform inom Tech-segmentet. Övergången påverkade tillfälligt utvecklingen under kvartalet till följd av operativa anpassningar och kortsiktiga effektivitetsförluster. Den nya plattformen erbjuder förbättrad skalbarhet, stärkt datakapacitet och ökad flexibilitet i produktutvecklingen, vilket skapar en starkare grund för långsiktig tillväxt och lönsamhet inom Tech-segmentet.
- Under kvartalet redovisade Aonic nedskrivningar om €179,4mn inom Games-segmentet. Nedskrivningarna avser huvudsakligen goodwill och andra immateriella tillgångar som uppkommit i tidigare rörelseförvärv. Nedskrivningen återspeglar reviderade prognoser för framtida kassaflöden och avkastning inom Games-segmentet, drivet av fortsatt utmanande marknadsförhållanden, svagare utveckling i vissa projekt samt uppdaterade långsiktiga antaganden. De uppdaterade antagandena omfattar såväl lägre förväntade investeringsnivåer inom Games-segmentet som reviderade bedömningar avseende tidpunkt och kommersiellt utfall för framtida spellanseringar. Som en följd har återvinningsvärdet för de berörda kassagenererande enheterna justerats ned. Nedskrivningen påverkas även av uppdaterade prioriteringar för kapitalallokering inom koncernen, där en större andel av framtida investeringar förväntas riktas mot Tech-segmentet, samtidigt som investeringarna inom Games-segmentet förväntas minska jämfört med tidigare planer. Den justerade kapitalallokeringen reflekterar skillnader i segmentens relativa riskjusterade avkastningsförväntningar och har resulterat i nedreviderade kassaflödesprognoser och avkastningsantaganden för berörda kassagenererande enheter inom Games-segmentet.

Händelser efter rapporteringsperioden;

- Inga väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång.

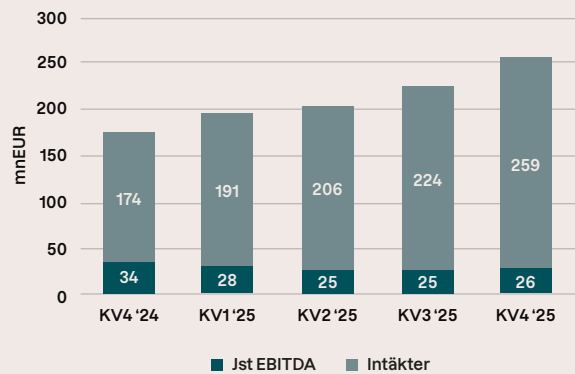
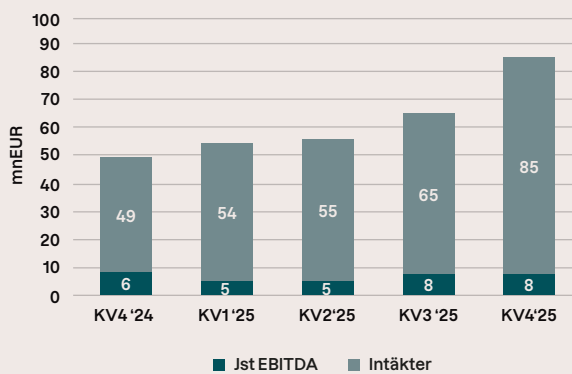


KONCERNENS FINANSIELLA UTVECKLING

Intäkterna ökade från €174,1mn för helåret 2024 till €259,0mn för helåret 2025, motsvarande en tillväxt om 48 %. Intäkterna för kvartalet uppgick till €84,5mn (€49,1mn). Justerad EBITDA uppgick till €26,4mn för helåret 2025, jämfört med €33,8mn för helåret 2024. Intäkter och lönsamhet stärktes av förvärvet av Prime Insights, medan tidigare marknadsmässig motvind, säsongseffekter samt migrationsrelaterade störningar inom Tech-segmentet påverkade kvartalet negativt. Games-segmentet fortsatte att belasta resultatet. En reducerad kapitalallokering till segmentet bedöms successivt leda till en lägre kostnadsbas. Rörelseresultatet för 2025 uppgick till €-219,9mn, jämfört med €-21,5mn under 2024, främst drivet av nedskrivningar av goodwill och immateriella tillgångar inom Games-segmentet om €-179,4mn.

KVARTALSVIS

12M



12M development kEUR	2024 Kv4	2025 Kv1	2025 Kv2	2025 Kv3	2025 Kv4
Intäkter	174 104	191 413	205 989	223 637	259 047
Kv/Kv tillväxt	15%	10%	8%	9%	16%
Kostnader för användarförvärv	-68 193	-80 455	-93 898	-96 492	-96 342
% av intäkter	-39%	-42%	-46%	-43%	-37%
Justerat EBITDA	33 783	28 299	24 947	24 749	26 386
% av intäkter	19%	15%	12%	11%	10%
Rörelseresultat (EBIT)	-21 457	-28 829	-37 575	-38 204	-219 907
% av intäkter	-12%	-15%	-18%	-17%	-85%
Kvartalsvis sekventiell utveckling kEUR	2024 Kv4	2025 Kv1	2025 Kv2	2025 Kv3	2025 Kv4
Intäkter	49 104	54 285	55 140	65 108	84 514
Kv/Kv tillväxt	3%	11%	2%	18%	30%
Kostnader för användarförvärv	-21 025	-23 713	-28 737	-23 017	-20 876
% av Intäkter	-43%	-44%	-52%	-35%	-25%
Justerat EBITDA	5 999	5 368	5 310	8 072	7 636
% av intäkter	12%	10%	10%	12%	9%
Rörelseresultat	-15 909	-6 545	-10 084	-5 666	-197 611
% av Intäkter	-32%	-12%	-18%	-9%	-234%



KONCERNENS FINANSIELLA UTVECKLING

Investeringar

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till €-7,2mn (€-17,7mn) under kvartalet, främst drivet av investeringar i immateriella tillgångar inom Games-segmentet. För helåret uppgick motsvarande belopp till €-128,6mn (€-42,3mn).

Aonic investerade totalt €7,1mn i immateriella tillgångar under kvartalet, jämfört med €7,3mn under motsvarande period föregående år. Investeringarna var något lägre än under föregående kvartal, vilket dock inte speglar en lägre kostnadsbas utan snarare lägre aktiverade utvecklingsutgifter. För helåret uppgick motsvarande belopp till €-32,4mn (€-30,7mn).

Finansiering

Nettoskulden vid periodens utgång uppgick till €105,7mn (€42,1mn). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till €-3,5mn (€22,2mn) under kvartalet.

För helåret uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till €126,4mn (€28,9mn). Ökningen jämfört med föregående år var främst hänförlig till kapitaltillskott om €74,4mn samt upptagna lån om €57,4mn, inklusive obligationsupplåning i samband med förvärvet av Prime Insights.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till €0,0mn under kvartalet, där förändringar i rörelsekapitalet påverkade med €-3,4mn. Kassaflödet från den löpande verksamheten påverkades negativt av plattformsmigreringen under kvartalet.

Väsentliga risker och osäkerheter

Aonic, som en global aktör, är exponerad för olika strategiska, finansiella, marknadsrelaterade och operativa risker. Detta inkluderar risker hänförliga till marknadsförhållanden, kommersiella osäkerheter (såsom lansering av nya produkter och förändringar i konsumentbeteende), regulatoriska risker, skatterisker samt risker kopplade till allmänhetens uppfattning. Därutöver föreligger strategiska och finansiella risker relaterade till förvärv, kredit och finansiering. Operativa risker omfattar bland annat distributionskanaler, teknisk utveckling och cybersäkerhet.

Riskerna beskrivs mer utförligt i den senaste årsredovisningen. Inga nya väsentliga risker har uppkommit under kvartalet.

Moderbolaget

Koncernledningsfunktioner och koncernövergripande tjänster tillhandahålls via moderbolaget. Intäkterna uppgick till €35k (€609k) under kvartalet och periodens resultat uppgick till €-127 250k (€-44 884k).



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.

Investeringar inom Games-segmentet allokeras till en välfylld pipeline av spel som planeras att lanseras på flera olika plattformar. En betydande del av de nuvarande kapitaliserade investeringarna är hänförlig till PC-/konsol- och VR-titlar inom expansionsportföljen. Lanseringen av dessa titlar förväntas etablera ytterligare intäcksströmmar och bedöms bidra med en positiv upsida för hela gruppen.

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:

Tech-segmentet fokuserar på att tillhandahålla mjukvara och tekniktjänster relaterade till spel- och marknadsundersökningsbranschen. Segmentet driver en vertikalt integrerad kanal för användarförvärv samt en verksamhet inom researchteknologi, där egna applikationer används för att låta användare testa och spela spel samt besvara enkäter. Genom denna integrerade modell tillhandahåller segmentet konsumentinsikter och användare till sina B2B-kunder.

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	2025 Kv4	2024 Kv4	2025 12M	2024 12M
Intäkter	8 026	9 831	33 927	43 142
Direkta kostnader	-1 515	-1 705	-5 404	-6 234
% av intäkter	-19%	-17%	-16%	-14%
Kostnader för användarförvärv	-691	-1 882	-4 677	-6 779
% av intäkter	-9%	-19%	-14%	-16%
Personalkostnader	-10 371	-12 445	-43 034	-43 620
% av intäkter	-129%	-127%	-127%	-101%
Rörelseresultat	-194 995	-11 405	-225 285	-34 823
% av intäkter	-2429%	-116%	-664%	-81%
Justerat EBITDA	-2 291	-2 907	-7 472	-2 091
% av intäkter	-29%	-30%	-22%	-5%

Intäkterna i segmentet Games uppgick till €8,0mn (€9,8mn) under det fjärde kvartalet och till €33,9mn (€43,1mn) för helåret. Rörelseresultatet (EBIT) för segmentet uppgick till €-194,8mn (€-11,4mn) under kvartalet och till €-225,3mn (€-34,8mn) för helåret. Justerat EBITDA uppgick till €-2,3mn (€-2,9mn) under det fjärde kvartalet och till €-7,5mn (€-2,1mn) på rullande tolv månader (LTM). Baserat på koncernens nuvarande affärsplan förväntas investeringsnivåerna inom Games-segmentet minska under 2026, med den största effekten under det andra halvåret. Detta förväntas successivt minska segmentets kapitalintensitet och kan bidra till en mer balanserad riskprofil för Games-segmentet och koncernen jämfört med de senaste rapporteringsperioderna.

Tech kEUR	2025 Q4	2024 Q4	2025 12M	2024 12M
Intäkter	76 487	39 273	225 120	130 962
Direkta kostnader	-37 544	-7 912	-74 588	-20 868
% av intäkter	-49%	-20%	-33%	-16%
Kostnader för användarförvärv	-20 197	-19 143	-91 665	-61 414
% av intäkter	-26%	-49%	-41%	-47%
Personalkostnader	-3 068	-2 387	-11 240	-8 913
% av intäkter	-4%	-6%	-5%	-7%
Rörelseresultat	-1 703	6 606	14 580	25 876
% av intäkter	-2%	17%	6%	20%
Justerat EBITDA	11 619	10 075	37 902	38 384
% av intäkter	15%	26%	17%	29%

Tech genererade €76,5mn (€39,3mn) i intäkter under det fjärde kvartalet och €225,1mn (€131,0mn) för helåret. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till €1,7mn (€6,6mn) under kvartalet och €14,6mn (€25,9mn) för helåret. Justerat EBITDA uppgick till €11,6mn (€10,1mn) under det fjärde kvartalet och €37,9mn (€38,4mn) för helåret. Migreringsrelaterade utmaningar hade en betydande negativ påverkan på den justerade EBITDA-marginalen, trots en markant minskning av kostnader för användarförvärv i relation till intäkterna. Kostnaderna för användarförvärv var lägre än under det tredje kvartalet, trots att Prime konsoliderades för hela kvartalet jämfört med endast en månad under Q3. Både intäkter och kostnader för användarförvärv ökade återigen markant i januari, i takt med att den nya tekniska plattformen rullades ut och de migreringsrelaterade problemen åtgärdades.



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 2024.

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 samt de viktigaste källorna till osäkerhet i uppskattningar är i allt väsentligt desamma som de som beskrivs i koncernredovisningen för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024, vilken offentliggjordes den 28 april 2025. Dessa avser villkorade köpeskillingar och sälloptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande (NCI), nedskrivningsprövning av goodwill och immateriella tillgångar samt förvärvsanalyser (purchase price allocations). Därutöver görs väsentliga bedömningar och uppskattningar avseende skatter, särskilt relaterade till för närvarande ej redovisade underskottsavdrag.



KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Koncernens resultaträkning KEUR	Noter	2025 Kv4	2024 Kv4	2025 12M	2024 12M
Intäkter		84 514	49 104	259 047	174 104
Övriga rörelseintäkter		663	1 247	2 804	2 035
Aktiverat arbete för egen räkning		7 001	7 251	31 509	28 842
Direkta kostnader för intäkter		-39 054	-9 609	-79 974	-27 070
Kostnader för användarförvärv		-20 876	-21 025	-96 342	-68 193
Personalkostnader		-13 988	-15 101	-55 975	-53 133
Övriga externa kostnader		-9 524	-5 966	-29 635	-21 783
Övriga rörelsekostnader		-1 099	97	-5 048	-1 019
Jämförelsestörande poster	2,5	-2 454	-11 958	-10 061	-12 788
Avskrivning av materiala tillgångar		-736	-657	-3 057	-2 587
Av- och nedskrivningar (ej förvävsrelaterade poster)	12	-37 397	-1 656	-46 230	-8 464
Av- och nedskrivningar (förvävsrelaterade poster)	12	-164 660	-7 636	-186 945	-31 400
Rörelseresultat (EBIT)		-197 611	-15 909	-219 907	-21 457
Resultat från intresseföretag		-212	33	133	293
Finansiella intäkter	3	2 702	1 932	15 669	4 431
Finansiella kostnader	3	-4 845	-3 109	-23 045	-15 423
Resultat före skatt		-199 967	-17 054	-227 149	-32 156
Skatt på resultatet		12 360	-2 897	11 349	-5 082
Periodens resultat		-187 606	-19 951	-215 800	-37 238
Hänförligt till					
Moderbolagets ägare		-176 930	-19 332	-204 033	-35 057
Innehav utan bestämmande inflytande		-10 676	-618	-11 767	-2 180

Inkomstskatt om €124mn är i huvudsak hänförlig till en återföring av uppskjutna skatteskulder till följd av nedskrivning av immateriella tillgångar inom Games-segmentet (se not 12 avseende nedskrivning).



RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Rapport över totalresultat <i>KEUR</i>	2025 Kv4	2024 Kv4	2025 12M	2024 12M
Periodens resultat	-187 606	-19 951	-215 800	-37 238
Övrigt totalresultat				
Poster som kan återföras till resultaträkningen under efterföljande perioder (netto efter skatt)				
Omräkningsdifferenser	4 114	4 830	-6 346	8 102
Summa övrigt totalresultat under året, netto efter skatt	4 114	4 830	-6 346	8 102
Summa totalresultat under året, netto efter skatt	-183 492	-15 121	-222 147	-29 136
Hänförligt till				
Totalresultat under året – moderbolaget	-173 182	-15 786	-208 699	-28 084
Totalresultat under året – innehav utan bestämmande inflytande	-10 310	665	-13 448	-1 052



KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens rapport över finansiell ställning KEUR	Noter	2025-12-31	2024-12-31
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Goodwill		125 932	233 732
Förvävsrelaterade immateriella tillgångar		170 160	89 561
Övriga immateriella tillgångar		24 794	40 619
Materiella anläggningstillgångar		1 754	1 742
Nyttjanderättstillgångar		4 331	5 782
Andelar i intresseföretag	8	10 132	11 435
Uppskjutna skattefordringar		1 408	1 155
Övriga finansiella anläggningstillgångar		442	445
Summa anläggningstillgångar		338 953	384 470
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Pågående arbeten		10	61
Kundfordringar		62 390	26 625
Övriga kortfristiga fordringar		11 657	14 059
Likvida medel		21 591	26 887
Summa omsättningstillgångar		95 648	67 633
Summa tillgångar		434 601	452 103
Aktiekapital		60	60
Överkursfond		449 037	315 414
Reserver		-2 385	2 281
Balanserade vinstmedel	5	-244 800	-42 322
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		201 912	275 433
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		5 986	19 434
Summa eget kapital		207 898	294 867
<i>Långfristiga skulder</i>			
Obligationslån	4	126 902	68 602
Villkorad köpeskillning och säljoption på innehav utan bestämmande inflytande	6	18 994	10 754
Långfristiga leasingskulder		3 162	5 021
Uppskjutna skatteskulder		20 854	30 088
Övriga långfristiga skulder	5	5 041	785
Summa långfristiga skulder		174 954	115 251
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut		367	320
Kortfristiga leasingskulder		2 138	2 131
Leverantörsskulder och övriga skulder		30 247	25 891
Villkorad köpeskillning och säljoption på innehav utan bestämmande inflytande, kortfristig	6	12 542	2 775
Skatteskulder		4 697	8 391
Förutbetalda intäkter		1 759	2 477
Summa kortfristiga skulder		51 749	41 985
Summa skulder		226 703	157 236
Summa eget kapital och skulder		434 601	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 moderbolagets 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				-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
Aktierelaterade ersättningar som regleras med eget kapital				9 515	9 515		9 515
Utgående balans 2024-12-31	60	315 414	2 281	-42 322	275 433	19 434	294 867
Ingående balans 2025	60	315 414	2 281	-42 322	275 433	19 434	294 867
Periodens resultat				-204 033	-204 033	-11 767	-215 800
Övrigt totalresultat under året, netto efter skatt			-4 666	-	-4 666	-1 680	-6 346
Årets totalresultat	-	-	-4 666	-204 033	-208 699	-13 448	-222 147
Transaktioner med ägare							
Nyemission och aktieägartillskott	-	133 623	-	-	133 623	-	133 623
Aktierelaterade ersättningar som regleras med eget kapital	-	-		1 555	1 555	-	1 555
Utgående balans 2025-12-31	60	449 037	-2 385	-244 800	201 912	5 986	207 898



KONCERNENS KASSAFLÖDE

Koncernens kassaflöde KEUR	2025 Kv4	2024 Kv4	2025 12M	2024 12M
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Resultat före skatt	-199 967	-17 054	-227 149	-32 156
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	204 062	20 573	241 922	55 934
Betald inkomstskatt	-745	-5 562	-6 280	-8 973
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	3 350	-2 043	8 493	14 805
Förändring av rörelsekapital, rörelsesfordringar	596	1 245	-3 977	-9 627
Förändring av rörelsekapital, rörelsesskulder	-3 993	1 889	-7 188	7 119
Förändring av rörelsekapital	-3 396	3 134	-11 165	-2 508
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-46	1 091	-2 672	12 297
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Förvärv av dotterbolag	120	-75	-95 470	-75
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-7 104	-7 269	-32 448	-30 656
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-208	-90	-1 034	-646
Förvärv av intresseföretag	-	-10 200	399	-10 800
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-3	-114	-2	-151
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 192	-17 749	-128 550	-42 328
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Aktieägartillskott	-	18 950	74 400	18 966
Återbetalning av leasingskuld	-534	-803	-2 130	-1 637
Upptagna lån	-109	10 380	57 367	20 901
Återbetalning av lån	-2 888	-6 341	-3 276	-9 313
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 532	22 186	126 361	28 917
Årets kassaflöde	-10 769	5 528	-4 862	-1 114
Likvida medel vid årets början	32 193	21 096	26 887	27 608
Årets kassaflöde	-10 769	5 528	-4 862	-1 114
Valutakursdifferens i likvida medel	167	264	-434	393
Likvida medel vid årets slut	21 591	26 887	21 591	26 887



NOT 1 - SEGMENT

Resultaträkning kEUR	2025 Kv4	2024 Kv4	2025 12M	2024 12M
<i>Games</i>				
Intäkter, externa	8 026	9 831	33 927	43 142
Intäkter, segment interna	-	46	-	99
Rörelseresultat	-194 971	-11 405	-225 262	-34 823
Justerad EBITDA	-2 291	-2 907	-7 472	-2 091
<i>Tech</i>				
Intäkter, externa	76 487	39 273	225 120	130 962
Intäkter, segment interna	16	51	47	177
Rörelseresultat	-1 703	6 606	14 580	25 876
Justerad EBITDA	11 619	10 075	37 902	38 384
<i>Övrigt- elimineringsar</i>				
Intäkter, segment interna	-16	-98	-47	-276
Rörelseresultat	-284	-860	-2 967	-2 261
Justerad EBITDA	-1 692	-1 169	-4 043	-2 511
<i>Koncern</i>				
Intäkter, externa	84 514	49 104	259 047	174 104
Rörelseresultat	-196 982	-5 659	-213 673	-11 208
Justerad EBITDA	7 637	5 999	26 386	33 783

Rörelseresultatet inom Games påverkades negativt av en nedskrivning om €179,4mn.

Övrigt avser huvudsakligen kostnader hänförlig moderbolaget, såsom transaktionskostnader och kostnader för koncernledning. Posten inkluderar även vissa koncerninterna elimineringsar.

NOT 2 - JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

Jämförelsestörande poster kEUR	2025 Q4	2024 Q4	2025 12M	2024 12M
Försäkring – förvävsrelaterad	-	-	-8	-
Juridiska kostnader – förvävsrelaterade	-241	-241	-1 720	-376
Konsult och övrigt – förvävsrelaterat	-	-	-115	-1
Övriga externa tjänster – IAC	-1	-387	-92	-455
LTIP och icke återkommande ersättning	-2 148	-11 330	-7 841	-11 956
Övrigt	-64	-	-286	-
Jämförelsestörande poster	-2 454	-11 958	-10 061	-12 788

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

Financial income and expense, net <i>KEUR</i>	2025 Kv4	2024 Kv4	2025 12M	2024 12M
Ränteintäkter	843	73	1741	183
Räntekostnader för obligationer	-3 462	-2 388	-11 205	-9 755
Räntekostnad, övrig	-977	-155	-1 450	-1 973
Räntekostnad från diskontering av villkorade köpeskill- ingar	-835	25	-1 722	-1 029
Nettoränta	-4 431	-2 445	-12 637	-12 573
Valutakursvinster	1455	1584	2 046	2 216
Valutakursförluster	-1 019	-759	-7 569	-1 785
Valutakursdifferenser, netto	435	826	-5 523	431
Förändring i verkligt värde för villkorad köpeskillning/säljop- tion på innehav utan bestämmande inflytande	1864	440	9 860	1 150
Vinst från andelar i intresseföretag	-	-	936	-
Vinst/förlust från finansiella tillgångar	-11	2	-11	1
Övriga finansiella poster	1 853	442	10 784	1 151
Finansiella poster, netto	-2 143	-1 178	-7 376	-10 992
<i>- av vilka</i>				
Finansiella intäkter	2 702	1 932	15 669	4 431
Finansiella kostnader	-4 845	-3 109	-23 045	-15 423

NOT 4 – LÅN

Per den 31 december 2025 uppgick obligationernas redovisade värde till €126,9mn, värderade till upplupet anskaffningsvärde, med ett motsvarande verkligt värde om €130,6mn. Det totala nominella beloppet uppgår till €125mn. Obligationerna är säkerställda genom pant med första prioritet i aktierna i vissa väsentliga koncernbolag samt genom säkerhet i form av pant i vissa väsentliga koncerninterna fordringar från emittenten till dotterbolag.



NOT 5 - AKTIEBASERAD ERSÄTTNING

Ett långsiktigt incitamentsprogram (LTIP) lanserades i december 2024. För ytterligare information om programmets villkor och redovisningsprinciper hänvisas till Bokslutskommunikén 2024 eller Årsredovisningen.

**NOT 6 - FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE**

Samtliga finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde, med undantag för villkorade köpeskillingar och skulder hänförliga till sälloptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande (NCI), vilka värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Den tillämpade värderingstekniken baseras på indata i nivå 3, det vill säga icke observerbara indata.

Finansiella instrument, nivå 3		
<i>KEUR</i>	2025-12-31	2024-12-31
Ingående balans 1 januari	13 529	23 904
Rörelseförvärv	29 891	342
Räntekostnad från diskontering	1 722	1 029
Amortering/betalning av skuld	-2 710	-11 323
Omvärdering av verkligt värde	-9 860	-1 150
Valutakursdifferenser redovisat i resultaträkningen	-982	559
Omräkningsdifferenser	-55	168
Utgående redovisat värde vid periodens slut	31 536	13 529



NOT 7 – RÖRELSEFÖRVÄRV

Förvärvsanalys <i>KEUR</i>	Casa Media	Prime Insights
Förvärvsdatum	2025/06/30	2025/09/03
Ägande %	100%	100%
Röster %	100%	100%
Identifierade immateriella tillgångar	2 858	149 610
Materiella anläggningstillgångar	10	-
Finansiella tillgångar	712	-
Fordringar	859	29 769
Likvida medel	102	4 208
Leverantörsskulder och övriga skulder	-981	-5 736
Uppskjutna skatteskulder	-913	-4 310
Summa identifierbara nettotillgångar	2 647	173 541
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-
Goodwill	3 938	12 761
Minus verkligt värde för tidigare egetkapitalandelar	-1 976	-
Köpeskillning	4 610	186 302
- varav likvida medel	2 153	97 721
- varav återinvesteringsrevers	1 750	57 490
- varav villkorad köpeskillning	707	29 184
- varav tilläggsköpeskillning	-	1 907
Nettokassaflödespåverkan	-2 052	-93 513
Transaktionskostnader under förvärvsåret	20	1 637
Konsoliderade intäkter, förvärvsåret	221	26 637
Konsoliderat resultat, förvärvsåret	148	15 049
Målbolagets intäkter, som om förvärvat 2025-01-01	661	135 673
Målbolagets EBITDA, som om förvärvat 2025-01-01	1 468	39 290

Aonic förvärvade 100 % av aktierna i Prime Insights, ett forsknings- och teknologibolag, den 3 september 2025. Prime Insights ingår i Tech-segmentet. Köpeskillningen uppgick till €97,7 mn kontant (på bruttobasis), €57,5 mn i eget kapital genom emission av en återinvesteringsrevers, samt en tilläggsköpeskillning om upp till USD 40 mn, med ett initialt bedömt verkligt värde om €29,2 mn.

Ersättningen i eget kapital erlades i form av en revers (återinvesteringsrevers) som konverterades till ett indirekt ägande i Aonic och tillskötts som ett aktieägartillskott utan emission av nya aktier. Förvärvet är Aonics största transaktion hittills.

Identifierade immateriella tillgångar och goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgilla.

Syftet med transaktionen är att stärka Aonics samlade erbjudande till användare och B2B-kunder samt att förbättra bolagets konkurrensposition på marknaden. De förväntade synergier som bidrar till goodwill hänför sig främst till Aonics kanal för användarförvärv.

**NOT 8 – ANDELAR I INTRESSEBOLAG**

Andelar i intressebolag <i>kEUR</i>	2025-12-31	2024-12-31
Ingående balans, 1 January	11 435	-
Förvärv av intressebolag	-1 040	11 142
Utdelning från intressebolag	-399	-
Andel av årets resultat	133	293
Valutakursdifferens	3	-
Utgående redovisat värde vid periodens slut	10 132	11 435

NOT 9 - RESULTAT PER AKTIE

Resultat per aktie <i>kEUR</i>	2025 Q4	2024 Q4	2025 12M	2024 12M
<i>Genomsnittligt antal aktier (i miljoner)</i>				
Stamaktier, före utspädning	1820	1820	1820	1820
Stamaktier, efter utspädning	1820	1820	1820	1820
Nettovinst hänförlig till moderbolagets aktieägare	-176 930	-19 332	-204 033	-35 057
<i>Resultat per aktie (moderbolagets aktieägare)</i>				
Före utspädning, EUR/aktie, stamaktie	-0.0972	-0.0106	-0.1121	-0.0193
Efter utspädning, EUR/aktie, stamaktie	-0.0972	-0.0106	-0.1121	-0.0193



NOT10 - TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga väsentliga transaktioner med externa närstående parter har förekommit under perioden.



NOT 11 - AVSTÄMNING AV ALTERNATIVA RESULTATMÅTT

Alternative Performance Measures <i>KEUR</i>	2025 Q4	2024 Q4	2025 12M	2024 12M
Intäkter	84 514	49 104	259 047	174 104
Direkta kostnader för intäkter	-39 054	-9 609	-79 974	-27 070
Bruttovinst	45 460	39 496	179 073	147 034
Bruttovinstmarginal, %	54%	80%	69%	84%
Rörelseresultat (EBIT)	-197 611	-15 909	-219 907	-21 457
Avskrivning av materiala tillgångar	736	657	3 057	2 587
Avskrivningar exkluderat förvävsrelaterade poster	37 397	1 656	46 230	8 464
Avskrivningar förvävsrelaterade poster	164 660	7 636	186 945	31 400
EBITDA	5 182	-5 959	16 325	20 994
Rörelseresultat (EBIT)	-197 611	-15 909	-219 907	-21 457
Jämförelsestörande poster	2 454	11 958	10 061	12 788
Av- och nedskrivningar (förvävsrelaterade poster)	164 660	7 636	186 945	31 400
Justerat EBIT	-30 496	3 686	-22 901	22 732
Avskrivning av materiala tillgångar	736	657	3 057	2 587
Av- och nedskrivningar (ej förvävsrelaterade poster)	37 397	1 656	46 230	8 464
Justerat EBITDA	7 636	5 999	26 386	33 783
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-46	1 091	-2 672	12 297
Maintenance capex	-1 547	-2 013	-8 135	-7 244
Fritt kassaflöde	-1 594	-922	-10 807	5 053
Räntebärande skulder (till kreditinstitut)	127 300	68 958	127 300	68 958
Likvida medel	-21 591	-26 887	-21 591	-26 887
Nettskuld	105 709	42 071	105 709	42 071



NOT 12 - NEDSKRIVNINGAR AV GOODWILL OCH IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Under det fjärde kvartalet 2025 redovisade koncernen nedskrivningar om totalt €179,4 mn, huvudsakligen hänförliga till goodwill och förvärvsrelaterade immateriella tillgångar inom Games-segmentet. Nedskrivning av goodwill uppgick till €118,0 mn och nedskrivning av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till €32,1 mn. Resterande belopp om €29,3 mn avser aktiverade utvecklingsutgifter. Nedskrivningen av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar medför en upplösning av uppskjutna skatteskulder, vilket har en positiv effekt på periodens skattekostnad.

Nedskrivningen redovisades efter en omprövning av återvinningsvärdena för de berörda kassagenererande enheterna (CGE:er) inom Games-segmentet. Omprövningen genomfördes i samband med reviderade prioriteringar för kapitalallokering inom koncernen, där en större andel av framtida investeringar förväntas riktas mot Tech-segmentet, i kombination med fortsatt utmanande marknadsförutsättningar inom spelindustrin. Som en följd av detta har uppdaterade långsiktiga antaganden avseende omfattning, tidpunkt och förväntad avkastning på framtida investeringar inom Games-segmentet lett till lägre prognostiserade kassaflöden för de berörda CGE:erna.

Återvinningsvärdet för CGE:erna fastställdes baserat på nyttjandevärdesberäkningar (value in use), med utgångspunkt i kassaflödesprognoser godkända av ledningen. Prognoserna återspeglar ledningens bästa bedömning av framtida ekonomiska förhållanden och verksamhetens utveckling, med beaktande av koncernens reviderade strategiska inriktning. Utfallet är känsligt för resultatet av ett antal ännu ej lanserade spel i portföljen.

Väsentliga antaganden i nedskrivningsprövningen inkluderar:

- Prognostiserad intäkstillväxt som speglar en lägre investeringsnivå inom Games-segmentet
- Rörelsemarginaler i linje med reviderade långsiktiga lönsamhetsantaganden
- En diskonteringsränta som återspeglar de specifika risker som är förknippade med Games-segmentet och de relevanta CGE:erna

Till följd av nedskrivningen har redovisade värden för goodwill och immateriella tillgångar hänförliga till de berörda CGE:erna reducerats till sina respektive återvinningsvärden. Nedskrivningsförlusten redovisas under "Avskrivningar och nedskrivningar (PPA-relaterade poster)" respektive "Avskrivningar och nedskrivningar (ej PPA-relaterade poster)" i koncernens resultaträkning.

Nedskrivningen är av icke kassaflödespåverkande karaktär och påverkar inte koncernens kassaflöde.



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Moderbolagets resultaträkning KEUR	2025 Q4	2024 Q4	2025 12M	2024 12M
Intäkter	35	-	209	16
Övriga rörelseintäkter	14 057	609	14 139	724
<i>Övriga rörelsekostnader</i>				
Personalkostnader	-1 604	-4 287	-5 123	-4 619
Övriga externa kostnader	-2 334	-4 652	-10 040	-6 678
Övriga rörelsekostnader	-146	-69	-155	-279
Avskrivningar av materiella tillgångar	-5	-	-12	-
Av- och nedskrivningar (förvävsrelaterade poster)	-2 880	-	-3 733	-
Rörelseresultat (EBIT)	7 123	-8 399	-4 714	-10 837
<i>Finansiella kostnader</i>				
Finansiella intäkter	3 075	2 430	9 932	9 949
Finansiella kostnader	-3 343	-2 914	-18 464	-13 072
Nedskrivningar av aktier i dotterbolag	-138 842	-36 002	-138 842	-36 002
Resultat före skatt	-123 758	-44 884	-143 860	-49 962
Skatt på resultatet	-3 492	-	-	-
Periodens resultat	-127 250	-44 884	-143 860	-49 962

*Kv4 2024 (inklusive jämförelsesiffror för helåret) har omklassificerats i mindre omfattning inom finansiella intäkter/kostnader för att anpassas till nuvarande presentationsform. Ingen effekt på periodens resultat.



MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING, SAMMANDRAGEN

Moderbolagets balansräkning KEUR	2025-12-31	2024-12-31
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Övriga immateriella tillgångar	-	4 336
Andelar i dotterbolag	60	-
Andelar i intresseföretag	203 827	279 662
Långfristiga fordringar på koncernföretag	173 043	52 818
Summa anläggningstillgångar	376 930	336 816
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Kundfordringar	-	-
Kortfristiga koncerninterna fordringar	39 146	8 752
Övriga kortfristiga fordringar	794	9 246
Likvida medel	4 650	8 283
Summa omsättningstillgångar	44 588	17 529
Summa tillgångar	421 519	354 345
<i>Eget kapital</i>		
Aktiekapital	60	60
Fritt eget kapital	241 536	250 218
Summa eget kapital	241 596	250 278
<i>Långfristiga skulder</i>		
Långfristiga koncerninterna skulder	7 794	25 802
Obligationslån	126 902	68 602
Villkorad köpeskillning och säljoption på innehav utan bestämmande inflytande	1 569	7 027
Övriga långfristiga skulder	4 093	734
Summa långfristiga skulder	140 357	102 166
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Leverantörsskulder och övriga skulder	337	360
Kortfristiga koncerninterna skulder	38 211	749
Övriga kortfristiga skulder	1 016	792
Summa kortfristiga skulder	39 565	1 901
Summa skulder	179 923	104 067
Summa eget kapital & skulder	421 519	354 345



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

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 avsättningsprogram för långsiktiga incitamentsprogram samt andra poster av jämförelsestörande karaktär, såsom väsentliga poster som kan snedvrída 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 snedvrídande 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, säljoptionförpliktelser och leasingavtal (kontorsleasing) anses inte vara räntebärande i detta sammanhang.



VERKSAMHETSBEKRIVNING

Aonic etablerades med fokus på spelutveckling och publicering över flera plattformar, med stöd av egenutvecklade teknologiplattformar som möjliggör skalbar tillväxt och effektivt användarförvärv. Koncernen är verksam längs hela värdekedjan och omfattar teknologiplattformar, publicering, innehållsutveckling samt gametech-tjänster.

Koncernen är organiserad i två segment: Games och Tech. Games-segmentet omfattar utveckling och publicering av spel inom mobil, PC/konsol och VR. Tech-segmentet driver huvudsakligen en B2B2C-plattform för kundengagemang som tillhandahåller användarförvärv för mobilspel samt konsumentinsikter genom egna undersökningspaneler.

Över tid har koncernen investerat i egen teknologi, användarförvärv och datakapacitet för att stödja skalning och kommersialisering inom Tech. Dessa plattformar har vidareutvecklats och utgör idag en fristående, skalbar verksamhet med tillämpningar inom digital underhållning och konsumentinsikter. Till följd av denna utveckling har Tech-segmentet vuxit betydligt och utgör idag koncernens primära tillväxtplattform i termer av skala, lönsamhet och kapitalallokering.

Vi strävar efter att skapa rätt förutsättningar för våra verksamheter att utvecklas långsiktigt. Vår kultur präglas av samarbete och transparens och syftar till att stödja kreativitet, innovation och medarbetarnas utveckling.



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, 2026-02-26

Florian Egler
Ordförande

Paul Schempp
Styrelseledamot
VD

Fredrik Iversen
Styrelseledamot

Denna information utgör insiderinformation som Aonic AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning (förordning (EU) nr 596/2014). Informationen lämnades för offentliggörande genom ovan angivna kontaktpersoners försorg kl. 10:00 CET den 26 februari 2026.



YTTERLIGARE INFORMATION

För mer information, vänligen kontakta:

Paul Schempp
VD
paul.schempp@aonic.co

eller

Fredrik Iversen
CFO
fredrik.iversen@aonic.co

www.aonic.co