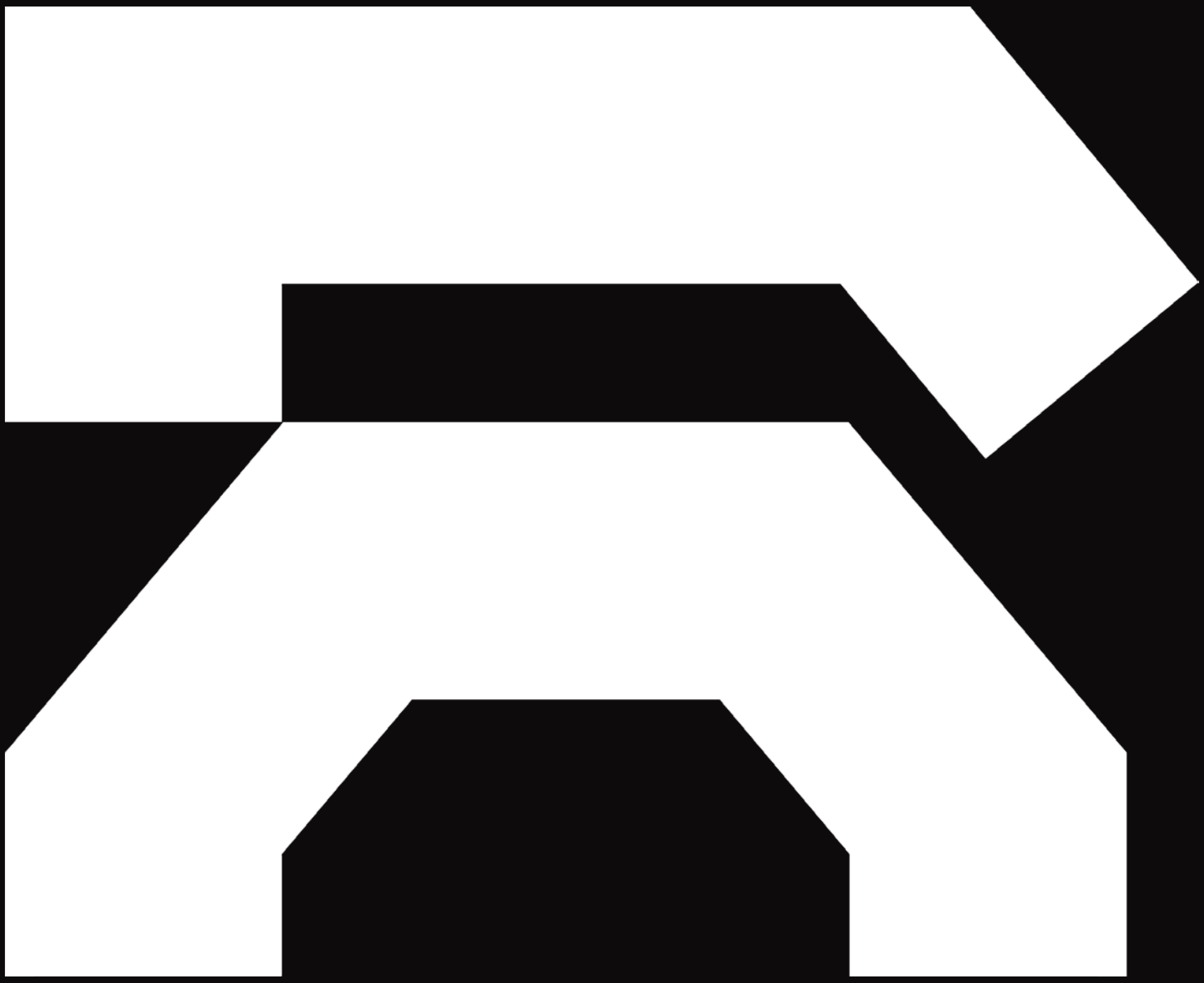


AONIC® AB (PUBL)
KVARTALSRAPPORT

TREDJE KVARTALET 2026

AONIC KVARTALSRAPPORT - KV3 2026

86 % tillväxt på 12M-basis och starkare kassagenerering i ett säsongsmässigt svagare kvartal

Finansiella höjdpunkter för kvartalet och de första nio månaderna

- Intäkterna uppgick €116,0mn (€65,1mn) under kvartalet och €331,6mn (€174,5mn) under de första nio månaderna.
- EBIT uppgick till €-12,3mn (€-5,7mn) under kvartalet och €-18,1mn (€-22,3mn) under de första nio månaderna.
- Periodens resultat uppgick till €-14,0mn (€-9,9mn) under kvartalet och €-35,7mn (€-28,2mn) under de första nio månaderna.
- Justerad EBITDA uppgick till €11,7mn (€8,1mn) under kvartalet och €39,3mn (€18,8mn) under de första nio månaderna.
- Justerad EBITDA-marginal uppgick till 10 % (12 %) under kvartalet och 12 % (11 %) under de första nio månaderna.
- Likvida medel uppgick till €26,8mn (€32,2mn) vid periodens slut.

€416mn

12M INTÄKTER

60mn+

PLATTFORMS-NEDLADDNINGAR

€46,9mn

12M JUSTERAT EBITDA

500+

ANSTÄLLDA (ANTAL)

Finansiell översikt *kEUR*	**2026** **Kv3**	**2025** **Kv3**	**2026** **9M**	**2025** **9M**	**2026** **12M**	**2025** **12M**
Intäkter	116 045	65 108	331 641	174 533	416 155	259 047
Kostnader för användarförvärv	-29 322	-23 017	-91 047	-75 467	-111 922	-96 342
Rörelseresultat	-12 284	-5 666	-18 068	-22 295	-215 679	-219 907
Justerat EBITDA	11 706	8 072	39 279	18 750	46 915	26 386
Vinst eller förlust för perioden	-13 950	-9 894	-35 683	-28 194	-223 289	-215 800
Resultat per aktie före utspädning	-0,0075	-0,0051	-0,0191	-0,0149	-0,1163	-0,1121
Resultat per aktie efter utspädning	-0,0075	-0,0051	-0,0191	-0,0149	-0,1163	-0,1121
Likvida medel vid periodens slut	26 839	32 193	26 839	32 193	26 839	21 591
Nettoskuld	125 748	95 231	125 748	95 231	125 748	105 709

KOMMENTARER OM KVARTALET

Koncernens intäkter uppgick till €116,0mn, vilket motsvarar en ökning med 78 % jämfört med Kv3 2025 (€65,1mn). Jämfört med Kv2 var intäkterna i stort sett oförändrade (-1 %). Justerat för att Make Opinion (CPX Research) konsoliderades under hela kvartalet minskade intäkterna jämfört med Kv2, främst till följd av lägre intäkter i Exmox i september, medan den sammanslagna enkätverksamheten i Prime Insights och Make Opinion fortsatte att växa. Justerad EBITDA uppgick till €11,7mn, jämfört med €14,9mn under Kv2 och €8,1mn under Kv3 2025, motsvarande en marginal på 10 % (13 % under Kv2 och 12 % under Kv3 2025). Nedgången jämfört med Kv2 är hänförlig till Exmox, medan justerad EBITDA för övriga koncernen ökade.

Tech-segmentet genererade intäkter om €108,5mn, en ökning med 92 % jämfört med föregående år. Justerad EBITDA uppgick till €14,6mn (€11,3mn) och marginalen minskade till 13 % från 18 % under Kv2. Under kvartalet fattade Exmox ett medvetet beslut att investera i att distribuera användare av högre kvalitet till sina annonsörer, och accepterade därmed lägre lönsamhet på kort sikt. Som en följd är både kostnader för användarförvärv och användarbelöningar i Exmox för närvarande förhöjda i förhållande till intäkterna. Investeringen har gett avsedd effekt: annonsörernas livstidsvärde per installation ligger nu på rekordnivå och har mer än fördubblats sedan början av 2025. Det värde som skapas för annonsören är den avgörande faktorn för hur budgetar fördelas mellan kanaler för användarförvärv. Prissättningen gentemot annonsörer anpassas dock normalt med en viss eftersläpning. Kostnaderna för den högre kvaliteten belastade därmed kvartalet, medan motsvarande effekt ännu inte har fått genomslag i prissättningen. Prishöjningar förväntas genomföras successivt, med en positiv effekt mot slutet av året. Effekten förstärktes av säsongsmässigt lägre användaraktivitet under sommaren, då Exmox bibehöll sin investeringsnivå i användarförvärv givet användarnas höga kvalitet. På segmentsnivå ökade direkta kostnader för intäkter till 50 % av intäkterna (44 % under Kv2), vilket speglar högre användarbelöningar i Exmox och en växande andel B2B-intäkter från enkätverksamheten efter konsolideringen av Make Opinion. Kostnader för användarförvärv på koncernnivå fortsatte att minska i förhållande till intäkterna, till 25 % (28 % under Kv2 och 35 % under Kv3 2025), vilket speglar den förändrade affärsmixen.

Games-segmentet redovisade fortsatt förlust. Intäkterna uppgick till €7,6mn (€8,5mn), justerad EBITDA förbättrades emellertid till €-2,4mn från €-3,0mn under Kv2. Personalkostnaderna minskade till €8,3mn, från €9,7mn under Kv2 och €11,1mn under Kv3 2025, och aktiverade utvecklingsutgifter minskade ytterligare. Den minskade kapitalallokeringen till segmentet får nu tydligt genomslag, i linje med tidigare kommunikation. Det löpande kassautflödet kommer att fortsätta att minska, genom en kombination av lägre kostnadsbas och nya spellanseringar.

EBIT uppgick till €-12,3mn (€-5,7mn), inklusive jämförelsestörande poster om €-7,6mn, varav €-4,7mn avser en omprövad uppskattning av avsättningen för framtida användarutbetalningar i Exmox (se not 2). EBIT påverkades även av högre avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar efter förvärven av Prime Insights och Make Opinion.

Koncernens omställning mot en mer kassagenererande verksamhet börjar ta form. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till €7,9mn (€4,5mn) och det fria kassaflödet uppgick till €6,3mn (€2,7mn) under kvartalet och €15,7mn (€-9,2mn) under de första nio månaderna. Detta återspeglar lägre investeringar i Games, en växande andel intäkter från Tech-segmentet och en lägre nivå av aktiverade utvecklingsutgifter. Nettoskulden uppgick till €125,7mn.

Inför det fjärde kvartalet har koncernen en starkare och mer balanserad plattform. Exmox levererar rekordhögt värde till sina annonsörer, vilket utgör grunden för att vinna en större andel av annonsörernas budgetar i takt med att prissättningen anpassas. Enkätverksamheten fortsätter att växa och integrationen av Make Opinion har fallit väl ut, med synergier som redan är synliga. Inom Games är kostnadsbasen nu väsentligt lägre och förväntas minska ytterligare.

Effekten på det fria kassaflödet börjar bli synlig, om än i ett tidigt skede, då engångskostnader och avgångsvederlag fortsatt belastar kassaflödet. Sammantaget ger detta koncernen goda förutsättningar att omvandla sin fortsatta tillväxt inom Tech till högre lönsamhet och kassagenerering, med kapital som allokeras till de områden som erbjuder den mest attraktiva riskjusterade avkastningen.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

- Aonic genomför en strategisk översyn av sina tillgångar inom Games-segmentet.

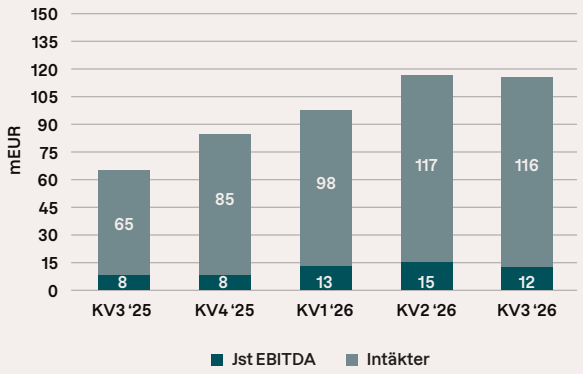
Händelser efter rapporteringsperioden

- Inga väsentliga händelser efter perioden.

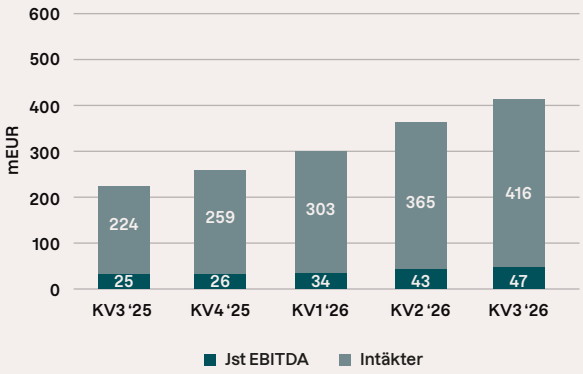
KONCERNENS FINANSIELLA UTVECKLING

Intäkterna ökade till €416,2mn på 12M-basis, motsvarande en tillväxt om 86 %. Intäkterna för kvartalet uppgick till €116,0mn (€65,1mn), en ökning med 78 % jämfört med föregående år och en minskning med 1 % jämfört med föregående kvartal. Justerad EBITDA uppgick till €11,7mn (€8,1mn), motsvarande en marginal om 10 % (12 %), och till €46,9mn på 12M-basis. Intäktstillväxten fortsatte att drivas av Tech-segmentet, medan Games fortsatte att belasta koncernens lönsamhet. Kostnader för användarförvärv ökade till €29,3mn (€23,0mn), men minskade till 25 % (35 %) av intäkterna. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till €-12,3mn (€-5,7mn), jämfört med €-3,8mn under Kv2 2026. Under de senaste tolv månaderna har intäktstillväxten varit stark och justerad EBITDA på 12M-basis ökade till €46,9mn (€43,3mn under Kv2), även om justerad EBITDA för kvartalet var lägre än under Kv2.

KVARTALSVIS



12M



12M Utveckling *kEUR*	2025 Kv3	2025 Kv4	2026 Kv1	2026 Kv2	2026 Kv3
Intäkter	**223 637**	**259 047**	**302 891**	**365 218**	**416 155**
Kv/Kv tillväxt	9%	16%	17%	21%	14%
Kostnader för användarförvärv	-96 492	-96 342	-101 475	-105 617	-111 922
% av intäkter	-43%	-37%	-34%	-29%	-27%
Justerat EBITDA	**24 749**	**26 386**	**33 722**	**43 282**	**46 915**
% av intäkter	11%	10%	11%	12%	11%
Rörelseresultat (EBIT)	**-38 204**	**-219 907**	**-215 324**	**-209 061**	**-215 679**
% av intäkter	-17%	-85%	-71%	-57%	-52%

Kvartalsvis sekventiell utveckling *kEUR*	2025 Kv3	2025 Kv4	2026 Kv1	2026 Kv2	2026 Kv3
Intäkter	**65 108**	**84 514**	**98 129**	**117 467**	**116 045**
Kv/Kv tillväxt	18%	30%	16%	20%	-1%
Kostnader för användarförvärv	-23 017	-20 876	-28 846	-32 879	-29 322
% av intäkter	-35%	-25%	-29%	-28%	-25%
Justerat EBITDA	**8 072**	**7 636**	**12 703**	**14 870**	**11 706**
% av intäkter	12%	9%	13%	13%	10%
Rörelseresultat (EBIT)	**-5 666**	**-197 611**	**-1 963**	**-3 821**	**-12 284**
% av intäkter	-9%	-234%	-2%	-3%	-11%

KONCERNENS FINANSIELLA UTVECKLING

Kassaflöde
Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till €7,9mn (€4,5mn) under kvartalet. Förändringen i rörelsekapital påverkade kassaflödet positivt med €10,1mn (€0,1mn), främst till följd av lägre kundfordringar, vilka minskade till €58,5mn från €66,4mn vid utgången av Kv2.

Investeringar
Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till €-4,3mn (€-102,5mn) under kvartalet.

Aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till €4,1mn (€8,8mn) under kvartalet, i nivå med Kv2 (€4,0mn). Minskningen jämfört med föregående år speglar lägre aktiverade utvecklingsutgifter, främst inom Games.

Finansiering
Nettoskulden vid periodens slut uppgick till €125,7mn (€95,2mn). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till €-3,0mn (€56,7mn) under kvartalet och avsåg främst betalningar av villkorad köpeskilling om totalt €1,9mn hänförliga till förvärvet av Prime Insights.

Väsentliga risker och osäkerheter
Aonic är en global koncern och är exponerad för olika strategiska, finansiella, marknadsrelaterade och operativa risker. Dessa inkluderar risker relaterade till marknadsförhållanden, kommersiella osäkerheter (t.ex. lanseringar av nya produkter och förändringar i konsumentbeteende) samt risker kopplade till reglering, skatt och allmänhetens uppfattning. Därutöver finns strategiska och finansiella risker kopplade till förvärv, kredit och finansiering. Operativa risker omfattar distributionskanaler, teknisk utveckling och cybersäkerhet. Riskerna beskrivs mer ingående i den senaste årsredovisningen.

Som beskrivs i not 27 i årsredovisningen för 2025 har grundarna till ett delägt bolag påkallat skiljeförfarande vid ICC mot Aonic AB (publ) och ett av dess dotterbolag. Aonic anser att kraven saknar grund och bestrider dem. Huvudförhandling är planerad till juni 2027 och skiljedom väntas meddelas före utgången av 2027. Ingen avsättning har redovisats.

Moderbolaget
Koncernens ledningsfunktioner och koncernövergripande tjänster tillhandahålls via moderbolaget. Intäkterna uppgick till €525k (€59k) under kvartalet och periodens resultat uppgick till €-43 243k (€-8 752k), främst till följd av en nedskrivning av fordringar på koncernföretag om €37,2mn. Nedskrivningen påverkar inte koncernens resultat.

NYCKELTAL OCH SEGMENTINFORMATION

Aonic bedriver verksamhet inom två segment: Games och Tech. Games-segmentet består av vertikalerna Mobile, PC/Console och VR. Tech-segmentet består av vertikalen User Engagement Platform.

Games-segment:
Aonics Games-segment är specialiserat på utveckling av multiplattformsspel för mobil, PC, konsol och VR och använder både egna och tredjepartsägda immateriella rättigheter. Med stöd av en intern publiceringsplattform och ett omfattande varumärkesnätverk genererar Games-segmentet intäkter från flera olika kanaler, inklusive annonsering, köp i appar, prenumerationer, spelpass, royalties, kontraktsutveckling och spelförsäljning.

Games-segmentet utgör en mindre del av koncernen sett till intäkter. Den återstående utvecklingen är inriktad på mindre titlar, vilket medför lägre investeringar och en lägre kostnadsbas.

Viktiga förväntade tillväxtfaktorer inom Games-segmentet inkluderar:

1. **Lansering av boxtitlar från expansionsportföljen:** Lansering av PC-/konsol-/VR-spel genom Megabits och nDreams förlagsverksamheter.
2. **Stark pipeline av lanseringar och förbättringar i mobilportföljen:** Kontinuerligt arbete för att förbättra och utöka vår portfölj av mobilspel.

Tech-segment:
Tech-segmentet tillhandahåller mjukvara och tekniktjänster främst till videospelsindustrin och marknaden för konsumentinsikter. Segmentet driver en plattform för kundengagemang som omfattar en vertikalt integrerad kanal för användarförvärv samt en verksamhet inom research technology. Genom egenutvecklade applikationer interagerar användare med spel och deltar i undersökningar, vilket gör det möjligt för koncernen att tillhandahålla tjänster inom användarförvärv och konsumentinsikter till sina B2B-kunder.

Viktiga förväntade tillväxtfaktorer inom Tech-segmentet inkluderar:

1. **Implementering av produktförbättringsplan:** Ett initiativ för att väsentligt förbättra vårt produkterbjudande genom en systematisk utrullning av förbättringar på en nyetablerad infrastruktur.
2. **Internationell expansion:** Vi fortsätter den globala utrullningen av vår kanal för användarförvärv.
3. **Utökade integrationer med tredjepartsutgivare:** Ökad integration av moduler för undersökningar och spelerbjudanden i tredjepartsapplikationer genom intäktsdelningsmodeller. Modellen ger tillgång till nya användargrupper via partnerplattformar samtidigt som genererade intäkter delas, vilket minskar beroendet av direkta marknadsföringskostnader.

NYCKELTAL OCH SEGMENTINFORMATION

Games *kEUR*	2026 Kv3	2025 Kv3	2026 9M	2025 9M	2026 12M	2025 12M
Intäkter	**7 552**	**8 461**	**27 378**	**25 900**	**35 405**	**33 927**
Direkta kostnader	-1 008	-1 269	-3 792	-3 888	-5 307	-5 404
% av intäkter	-13%	-15%	-14%	-15%	-15%	-16%
Kostnader för användarförvärv	-760	-1 336	-2 317	-3 986	-3 008	-4 677
% av intäkter	-10%	-16%	-8%	-15%	-8%	-14%
Personalkostnader	-8 292	-11 123	-29 095	-32 663	-39 466	-43 034
% av intäkter	-110%	-131%	-106%	-126%	-111%	-127%
Rörelseresultat	-10 273	-10 512	-25 618	-30 291	-220 612	-225 285
% av intäkter	-136%	-124%	-94%	-117%	-623%	-664%
Justerat EBITDA	-2 365	-2 259	-6 822	-5 182	-9 112	-7 472
% av intäkter	-31%	-27%	-25%	-20%	-26%	-22%

Intäkterna inom Games uppgick till €7,6mn (€8,5mn) under kvartalet och €35,4mn på 12M-basis. Rörelseresultatet uppgick till €-10,3mn (€-10,5mn) under kvartalet och €-220,6mn på 12M-basis. Justerad EBITDA uppgick till €-2,4mn (€-2,3mn) under Kv3 och €-9,1mn på 12M-basis. Personalkostnaderna minskade med 25 % jämfört med föregående år, vilket speglar förändringen i kapitalallokering mot områden med mer attraktiv riskjusterad avkastning.

Tech *kEUR*	2026 Kv3	2025 Kv3	2026 9M	2025 9M	2026 12M	2025 12M
Intäkter	**108 493**	**56 647**	**304 263**	**148 633**	**380 751**	**225 120**
Direkta kostnader	-53 834	-19 428	-138 601	-37 044	-176 145	-74 588
% av intäkter	-50%	-34%	-46%	-25%	-46%	-33%
Kostnader för användarförvärv	-28 562	-21 671	-88 729	-71 468	-108 926	-91 665
% av intäkter	-26%	-38%	-29%	-48%	-29%	-41%
Personalkostnader	-4 042	-2 898	-10 939	-8 172	-14 007	-11 240
% av intäkter	-4%	-5%	-4%	-5%	-4%	-5%
Rörelseresultat	-1 968	5 830	8 511	16 283	6 808	14 580
% av intäkter	-2%	10%	3%	11%	2%	6%
Justerat EBITDA	14 618	11 270	49 734	26 283	61 353	37 902
% av intäkter	13%	20%	16%	18%	16%	17%

Intäkterna inom Tech uppgick till €108,5mn (€56,6mn) under Kv3 och €380,8mn på 12M-basis, jämfört med €225,1mn för helåret 2025. Rörelseresultatet uppgick till €-2,0mn (€5,8mn) under kvartalet och €6,8mn på 12M-basis, jämfört med €14,6mn för helåret 2025. Minskningen förklaras främst av jämförelsestörande poster om €-4,7mn hänförliga till en omprövad uppskattning av avsättningen för framtida användarutbetalningar i Exmox, samt högre avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar. Justerad EBITDA uppgick till €14,6mn (€11,3mn) under kv3 och €61,4mn på 12M-basis, jämfört med €37,9mn för helåret 2025.

Marginalen minskade till 13 % (20 %) till följd av att direkta kostnader för intäkter ökade till 50 % (34 %) av intäkterna, drivet av en växande andel B2B-intäkter från enkätverksamheten, främst från Make Opinion. Direkta kostnader för kvartalet inkluderade även kostnader om €1,9mn i Exmox, huvudsakligen hänförliga till tidigare perioder och valutaeffekter på användarutbetalningar. Kostnader för användarförvärv minskade till 26 % (38 %) av intäkterna till följd av en växande andel intäktsströmmar som är mindre beroende av användarförvärv, trots att Exmox kostnader för användarförvärv var förhöjda i förhållande till intäkterna. Personalkostnaderna motsvarade 4 % (5 %) av intäkterna, vilket visar skalbarheten i Tech-segmentets affärsmodell.

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 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Moderbolagets delårsrapport har upprättats i enlighet med 9 kap. årsredovisningslagen. Tillämpade redovisningsprinciper och grunder för upprättande överensstämmer med dem som beskrivs i koncernredovisningen för räkenskapsåret 2025. På grund av avrundning kan enskilda belopp i delårsrapporten avvika från redovisade totalbelopp. IFRS 18 Utformning och upplysningar i finansiella rapporter träder i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2027 eller senare. Koncernen utvärderar för närvarande effekterna av den nya standarden på den finansiella rapporteringen.

REDOVISNINGSUPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

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

De väsentliga bedömningar som ledningen gjort vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper och de viktigaste källorna till osäkerhet i uppskattningarna överensstämmer med dem som beskrivs koncernredovisningen för räkenskapsåret 2025, publicerad den 24 april 2026. Dessa avser villkorad köpeskilling och säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande (NCI), nedskrivningsprövning av goodwill och immateriella tillgångar samt allokering av köpeskilling. Därutöver görs väsentliga bedömningar och uppskattningar avseende uppskjutna skattefordringar hänförliga till för närvarande oredovisade skattemässiga underskottsavdrag. För information om pågående rättsliga processer och därtill hörande eventualförpliktelser, se Väsentliga risker och osäkerheter.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Koncernens resultaträkning *kEUR*	Noter	2026 Kv3	2025 Kv3	2026 9M	2025 9M	2026 12M	2025 12M
Intäkter		116 045	65 108	331 641	174 533	416 155	259 047
Övriga rörelseintäkter		1 491	625	3 737	2 141	4 399	2 804
Aktiverat arbete för egen räkning		3 115	8 363	11 577	24 508	18 578	31 509
Direkta kostnader för intäkter		-54 840	-20 695	-142 389	-40 920	-181 443	-79 974
Kostnader för användarförvärv		-29 322	-23 017	-91 047	-75 467	-111 922	-96 342
Personalkostnader		-12 920	-14 406	-41 852	-41 986	-55 841	-55 975
Övriga externa kostnader		-9 437	-7 663	-29 284	-20 111	-38 808	-29 635
Övriga rörelsekostnader		-2 426	-243	-3 104	-3 949	-4 203	-5 048
Jämförelsestörande poster	2,5	-7 592	-1 713	-10 556	-7 607	-13 010	-10 061
Avskrivning av materiella tillgångar		-539	-780	-1 790	-2 321	-2 526	-3 057
Av- och nedskrivningar (ej förvärvsrelaterade poster)		-3 397	-2 979	-8 955	-8 833	-46 352	-46 230
Av- och nedskrivningar (förvärvsrelaterade poster)		-12 461	-8 266	-36 046	-22 284	-200 706	-186 945
Rörelseresultat (EBIT)		**-12 284**	**-5 666**	**-18 068**	**-22 295**	**-215 679**	**-219 907**
Resultat från intresseföretag		-554	134	-1 236	346	-1 448	133
Finansiella intäkter	3	8 391	9 664	18 689	12 968	21 391	15 669
Finansiella kostnader	3	-12 692	-6 495	-33 073	-18 201	-37 918	-23 045
Resultat före skatt		**-17 139**	**-2 363**	**-33 687**	**-27 183**	**-233 654**	**-227 149**
Skatt på resultatet		3 189	-7 531	-1 996	-1 011	10 365	11 349
Periodens resultat		**-13 950**	**-9 894**	**-35 683**	**-28 194**	**-223 289**	**-215 800**
Hänförligt till							
Moderbolagets ägare		-13 650	-9 333	-34 809	-27 103	-211 740	-204 033
Innehav utan bestämmande inflytande		-300	-560	-874	-1 091	-11 550	-11 767

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Rapport över totalresultat *kEUR*	2026 Kv3	2025 Kv3	2026 9M	2025 9M	2026 12M	2025 12M
Periodens resultat	-13 950	-9 894	-35 683	-28 194	-223 289	-215 800
Övrigt totalresultat						
Poster som kan återföras till resultaträkningen under efterföljande perioder (netto efter skatt)						
Omräkningsdifferenser	-435	-1 413	-438	-10 460	3 676	-6 346
Summa övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	**-435**	**-1 413**	**-438**	**-10 460**	**3 676**	**-6 346**
Summa totalresultat för perioden, netto efter skatt	**-14 385**	**-11 307**	**-36 121**	**-38 654**	**-219 614**	**-222 147**
Hänförligt till						
Totalresultat för perioden - moderbolaget	-15 284	-10 706	-36 531	-35 517	-209 714	-208 699
Totalresultat för perioden - innehav utan bestämmande inflytande	898	-601	410	-3 137	-9 900	-13 448

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens rapport över finansiell ställning

kEUR	Noter	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Anläggningstillgångar				
Goodwill		148 719	306 444	125 932
Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar		161 724	144 674	170 160
Övriga immateriella tillgångar		28 785	54 056	24 794
Materiella anläggningstillgångar		1 338	1 783	1 754
Nyttjanderättstillgångar		2 518	5 666	4 331
Andelar i intresseföretag		8 866	10 335	10 132
Uppskjutna skattefordringar		1 533	4 859	1 408
Övriga finansiella anläggningstillgångar		882	449	442
Summa anläggningstillgångar		**354 365**	**528 266**	**338 953**
Omsättningstillgångar				
Pågående arbeten		6	10	10
Kundfordringar		58 547	57 829	62 390
Övriga kortfristiga fordringar		20 011	17 194	11 657
Likvida medel		26 839	32 193	21 591
Summa omsättningstillgångar		**105 403**	**107 226**	**95 648**
Summa tillgångar		**459 768**	**635 492**	**434 601**
Aktiekapital		60	60	60
Övrigt tillskjutet kapital		464 820	449 037	449 037
Reserver		-4 108	-6 134	-2 385
Balanserade vinstmedel	5	-275 026	-67 755	-244 800
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		185 747	375 209	201 912
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		2 336	16 296	5 986
Summa eget kapital		**188 083**	**391 505**	**207 898**
Långfristiga skulder				
Obligationslån	4	152 157	126 967	126 902
Villkorad köpeskilling och säljoption på innehav utan bestämmande inflytande	6	7 556	32 811	18 994
Långfristiga leasingskulder		1 201	4 481	3 162
Uppskjutna skatteskulder		22 394	30 182	20 854
Övriga långfristiga skulder	5	2 889	4 728	5 041
Summa långfristiga skulder		**186 197**	**199 169**	**174 954**
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		403	424	367
Kortfristiga leasingskulder		1 781	2 501	2 138
Leverantörsskulder och övriga skulder		37 850	29 718	30 247
Villkorad köpeskilling och säljoption på innehav utan bestämmande inflytande, kortfristig	6	31 020	2 686	12 542
Skatteskulder		12 027	7 556	4 697
Förutbetalda intäkter		2 407	1 932	1 759
Summa kortfristiga skulder		**85 487**	**44 817**	**51 749**
Summa skulder		**271 685**	**243 986**	**226 703**
Summa eget kapital och skulder		**459 768**	**635 492**	**434 601**

KONCERNENS REDOVISNING AV FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Consolidated Statement of Changes in Equity *kEUR*	**Aktiekapital**	**Övrigt tillskjutet kapital**	**Reserver**	**Balanserade vinstmedel**	**Eget kapital moder-bolagets aktieägare**	**Innehav utan bestämmande inflytande**	**Summa eget kapital**
Ingående balans 2025	**60**	**315 414**	**2 281**	**-42 322**	**275 433**	**19 434**	**294 867**
Periodens resultat				-27 103	-27 103	-1 091	-28 194
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt			-8 414	-	-8 414	-2 046	-10 460
Periodens totalresultat	**-**	**-**	**-8 414**	**-27 103**	**-35 517**	**-3 137**	**-38 654**
Transaktioner med ägare							
Nyemission och aktieägartillskott	-	133 623	-	-	133 623	-	133 623
Aktierelaterade ersättningar som regleras med eget kapital				1 670	1670		1670
Utgående balans 2025-09-30	**60**	**449 037**	**-6 134**	**-67 755**	**375 209**	**16 296**	**391 505**
Ingående balans 2026	**60**	**449 037**	**-2 385**	**-244 800**	**201 912**	**5 986**	**207 898**
Periodens resultat				-34 809	-34 809	-874	-35 683
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt			-1 722	-	-1 722	1 284	-438
Periodens totalresultat			**-1 722**	**-34 809**	**-36 531**	**410**	**-36 121**
Transaktioner med ägare							
Nyemission och aktieägartillskott		15 783	-	-	15 783	-	15 783
Aktierelaterade ersättningar som regleras med eget kapital				523	523	-	523
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande				4 060	4 060	-4 060	-
Utgående balans 2026-09-30	**60**	**464 820**	**-4 107**	**-275 026**	**185 747**	**2 336**	**188 083**

KONCERNENS KASSAFLÖDE

Koncernens kassaflöde *kEUR*	2026 Kv3	2025 Kv3	2026 9M	2025 9M	2026 12M	2025 12M
Den löpande verksamheten						
Resultat före skatt	-17 139	-2 363	-33 687	-27 183	-233 654	-227 149
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	17 274	7 109	48 545	37 860	252 606	241 922
Betald inkomstskatt	-2 367	-360	-1 827	-5 535	-2 572	-6 280
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	**-2 232**	**4 386**	**13 030**	**5 143**	**16 380**	**8 493**
Förändring av rörelsekapital, rörelsefordringar	8 464	-1 164	4 398	-4 573	4 994	-3 977
Förändring av rörelsekapital, rörelseskulder	1 672	1 251	2 607	-3 196	-1 385	-7 188
Förändring av rörelsekapital	**10 136**	**87**	**7 005**	**-7 769**	**3 609**	**-11 165**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**7 904**	**4 473**	**20 035**	**-2 626**	**19 989**	**-2 672**
Investeringsverksamheten						
Förvärv av dotterbolag	0	-93 513	-21 884	-95 590	-21 764	-95 470
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4 051	-8 786	-12 513	-25 344	-19 617	-32 448
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-101	-246	-303	-826	-508	-1 030
Förvärv av intresseföretag	-	-0	-	399	-	399
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-146	-1	-405	2	-408	-2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-4 298**	**-102 546**	**-35 105**	**-121 359**	**-42 297**	**-128 550**
Finansieringsverksamheten						
Aktieägartillskott	0	-0	0	74 400	0	74 400
Återbetalning av leasingskuld	-631	-566	-1 643	-1 596	-2 176	-2 130
Upptagna lån	-244	57 383	24 110	57 476	24 000	57 367
Återbetalning av lån	-2 111	-151	-2 229	-388	-5 117	-3 276
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-2 986**	**56 667**	**20 238**	**129 892**	**16 706**	**126 361**
Periodens kassaflöde	**620**	**-41 406**	**5 168**	**5 908**	**-5 601**	**-4 862**
Likvida medel vid periodens början	26 200	73 791	21 591	26 887	32 193	26 887
Periodens kassaflöde	620	-41 406	5 168	5 908	-5 601	-4 862
Valutakursdifferens i likvida medel	19	-192	80	-602	248	-434
Likvida medel vid periodens slut	**26 839**	**32 193**	**26 839**	**32 193**	**26 839**	**21 591**

NOT 1 - SEGMENT

Resultaträkning *kEUR*	2026 Kv3	2025 Kv3	2026 9M	2025 9M	2026 12M	2025 12M
Games						
Intäkter, externa	7 552	8 461	27 378	25 900	35 405	33 927
Intäkter, segment interna	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	**-10 273**	**-10 512**	**-25 618**	**-30 291**	**-220 612**	**-225 285**
Justerad EBITDA	**-2 365**	**-2 259**	**-6 822**	**-5 182**	**-9 112**	**-7 472**
Tech						
Intäkter, externa	108 493	56 647	304 263	148 633	380 751	225 120
Intäkter, segment interna	1	20	4	31	20	47
Rörelseresultat	**-1 968**	**5 830**	**8 511**	**16 283**	**6 808**	**14 580**
Justerad EBITDA	**14 618**	**11 270**	**49 734**	**26 283**	**61 353**	**37 902**
Övrigt - elimineringar						
Intäkter, segment interna	-1	-20	-4	-31	-20	-47
Rörelseresultat	**-44**	**-985***	**-962**	**-8 287***	**-1 875**	**-9 201**
Justerad EBITDA	**-548**	**-938**	**-3 633**	**-2 351**	**-5 325**	**-4 043**
Koncern						
Intäkter, externa	116 045	65 108	331 641	174 533	416 155	259 047
Rörelseresultat	**-12 284**	**-5 666***	**-18 068**	**-22 295***	**-215 679**	**-219 907**
Justerad EBITDA	**11 706**	**8 072**	**39 279**	**18 750**	**46 915**	**26 386**

Övrigt avser främst kostnader på moderbolagsnivå, såsom transaktionskostnader och kostnader för koncernledning. Posten inkluderar även vissa koncernelimineringar. *Jämförelsetalen har uppdaterats efter en genomgång av tidigare rapporterad information.

NOT 2 - JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

Jämförelsestörande poster *kEUR*	2026 Kv3	2025 Kv3	2026 9M	2025 9M	2026 12M	2025 12M
Förvärvsrelaterade kostnader	-43	-1 799	-512	-1 824	-817	-2 129
Övriga externa tjänster – IAC	-2 331	0	-4 891	-90	-4 893	-92
LTIP och icke återkommande ersättning	-548	86	-483	-5 693	-2 631	-7 841
Omprövad uppskattning av avsättning för användarutbetalningar	-4 672	-	-4 672	-	-4 672	-
Övrigt	2	-0	2	-0	2	0
Jämförelsestörande poster	**-7 592**	**-1 713**	**-10 556**	**-7 607**	**-13 010**	**-10 061**

Omprövad uppskattning av avsättning för användarutbetalningar (€-4,7mn) avser Exmox. Under kvartalet förfinades modellen för beräkning av upplupna kostnader för intjänade men ännu ej utbetalda belöningar, baserat på förbättrade data på användarnivå efter migreringen till den nya teknikplattformen. Kostnaden för användarutbetalningar som ingår i justerad EBITDA för 2026, vilken inte inkluderar denna justering, bedöms vara representativ för den löpande verksamheten.

NOT 3 - FINANSIELLA POSTER

Finansiella intäkter och kostnader, netto *kEUR*	**2026** **Kv3**	**2025** **Kv3**	**2026** **9M**	**2025** **9M**	**2026** **12M**	**2025** **12M**
Ränteintäkter	45	232	85	897	928	1 741
Räntekostnader för obligationer	-4 484	-3 290	-11 953	-7 743	-15 415	-11 205
Räntekostnad, övrig	-308	-142	-616	-473	-1 593	-1 450
Räntekostnad från diskontering av villkorade köpeskillingar	-768	-412	-2 053	-886	-2 888	-1 722
Nettoränta	**-5 516**	**-3 612**	**-14 537**	**-8 206**	**-18 968**	**-12 637**
Valutakursvinster	8 031	4 891	17 971	2 003	18 180	2 046
Valutakursförluster	-7 134	-6 699	-18 341	-7 962	-18 114	-7 569
Valutakursdifferenser, netto	**896**	**-1 808**	**-369**	**-5 958**	**66**	**-5 523**
Förändring i verkligt värde för villkorad köpeskilling/säljoption på innehav utan bestämmande inflytande	319	8 589	523	7 996	2 387	9 860
Vinst från andelar i intresseföretag	-	-	-	936	-	936
Vinst/förlust från finansiella tillgångar	-	-	-	-	-11	-11
Övriga finansiella poster	**319**	**8 589**	**523**	**8 931**	**2 375**	**10 784**
Finansiella poster, netto	**-4 301**	**3 169**	**-14 383**	**-5 233**	**-16 527**	**-7 376**
- av vilka						
Finansiella intäkter	8 391	9 664	18 689	12 968	21 391	15 669
Finansiella kostnader	-12 692	-6 495	-33 073	-18 201	-37 918	-23 045

NOT 4 – UPPLÅNING

Per den 30 september 2026 hade obligationerna ett redovisat värde om €152,2mn, värderat till upplupet anskaffningsvärde, med ett motsvarande verkligt värde om €151,5mn. Obligationernas totala nominella belopp uppgår till €150,0mn och obligationerna förfaller i oktober 2027. Obligationerna är säkerställda genom förstahandspantsättningar av aktier i vissa (väsentliga) koncernbolag samt genom säkerhet i vissa väsentliga koncerninterna lån från emittenten till ett dotterbolag.

NOT 5 - AKTIEBASERAD ERSÄTTNING

Ett långsiktigt incitamentsprogram (LTIP) lanserades i december 2024. För ytterligare information om programmets villkor och redovisningsprinciper, se årsredovisningen för 2025.

NOT 6 - FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE

Alla finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde, med undantag för villkorade köpeskillingar och skulder hänförliga till säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande, vilka värderas till verkligt värde via resultatet. Den värderingsteknik som används baseras på indata på nivå 3, vilka är icke observerbara indata. För ytterligare information om redovisningsprinciperna, se årsredovisningen för 2025.

Finansiella instrument, värderade till verkligt värde, nivå 3 *kEUR*	**2026-09-30**	**2025-09-30**	**2025-12-31**
Ingående balans 1 januari	**31 536**	**13 529**	**13 529**
Rörelseförvärv	6 745	29 891	29 891
Räntekostnad avseende diskontering	2 053	886	1 722
Amortering/betalning av skuld	-2 098	-200	-2 710
Omvärdering av verkligt värde	-699	-7 996	-9 860
Valutakursdifferenser redovisade i resultaträkningen	1 036	-482	-982
Omräkningsdifferenser	3	-132	-55
Utgående redovisat värde	**38 576**	**35 497**	**31 536**

NOT 7 - RÖRELSEFÖRVÄRV

Preliminär förvärvsanalys *kEUR*	**Make Opinion GmbH**
Förvärvsdatum	2026/05/12
Ägande, %	100%
Röster %	100%
Identifierade immateriella tillgångar	27 468
Materiella anläggningstillgångar	54
Uppskjuten skattefordran	-
Finansiella tillgångar	31
Fordringar	8 552
Likvida medel	3 421
Leverantörsskulder och övriga skulder	-5 962
Uppskjutna skatteskulder	-8 790
Summa identifierbara nettotillgångar	**24 773**
Innehav utan bestämmande inflytande	
Goodwill	22 541
Köpeskilling	**47 314**
- varav likvida medel	25 305
- varav återinvesteringslån	15 264
- varav villkorad köpeskilling	6 745
Nettokassaflödespåverkan	21 884
Transaktionskostnader under förvärvsåret	451
Bidrag till intäkter sedan förvärvsdatum	19 234
Bidrag till resultat sedan förvärvsdatum	1 969
Målbolagets intäkter, som om förvärvet genomförts 2026-01-01	30 872
Målbolagets EBITDA, som om förvärvet genomförts 2026-01-01	5 261

Aonic förvärvade 100 % av aktierna i Make Opinion GmbH (CPX Research), ett bolag inom research technology, den 12 maj 2026. Verksamheten ingår i Tech-segmentet. Köpeskillingen uppgick till €47,3mn och bestod av €25,3mn kontant, €15,3mn i form av ett skuldebrev (återinvesteringslån) samt €6,7mn i villkorad köpeskilling (nuvärde). Återinvesteringslånet konverterades till ett indirekt ägande i Aonic och tillsköts som ett aktieägartillskott utan emission av nya aktier. Förvärvet stärker Aonics position ytterligare på marknaden för research technology och stödjer den fortsatta utvecklingen av Tech-segmentet.

Syftet med förvärvet är att stärka Aonics samlade erbjudande till användare och B2B-kunder. De förväntade synergierna från förvärvet, vilka bidrar till goodwill, är främst hänförliga till Aonics enkätverksamhet.

Till följd av den uppdaterade värderingen av kundrelationer, inklusive bedömningen av förväntat kundbortfall, har den preliminära förvärvsanalys som presenterades i delårsrapporten för det andra kvartalet justerats. Identifierade immateriella tillgångar minskade därmed med €12,9mn till €27,5mn, med en motsvarande minskning av uppskjutna skatteskulder om €4,1mn till €8,8mn. Därutöver ökade leverantörsskulder och övriga skulder med €0,3mn. Sammantaget ökade goodwill med €9,1mn till €22,5mn. Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar har justerats från förvärvsdatumet för att återspegla förändringarna. Förvärvsanalysen är fortsatt preliminär i avvaktan på den slutliga genomgången av värderingen av förvärvade tillgångar och skulder, och fastställs senast tolv månader efter förvärvsdatumet.

NOT 8 - AKTIEDATA

Resultat per aktie *kEUR*	**2026** **Kv3**	**2025** **Kv3**	**2026** **9M**	**2025** **9M**	**2026** **12M**	**2025** **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	-13 650	-9 333	-34 809	-27 103	-211 740	-204 033
Resultat per aktie (moderbolagets aktieägare)						
Före utspädning, EUR/aktie, stamaktie	-0,0075	-0,0051	-0,0191	-0,0149	-0,1163	-0,1121
Efter utspädning, EUR/aktie, stamaktie	-0,0075	-0,0051	-0,0191	-0,0149	-0,1163	-0,1121

NOT 9 - TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under 2026 ingick Active Ownership Fund SICAV SIF SCS, en fond närstående till koncernens huvudägare, ett avtal om förvärv av kundfordringar med vissa koncernbolag som en del av koncernens hantering av rörelsekapital. Avtalet är ingånget på marknadsmässiga villkor i linje med jämförbara avtal som koncernen har eller har haft med externa parter. Kostnader hänförliga till avtalet uppgick till €0,4mn under de första nio månaderna. Förvärvade fordringar enligt avtalet som var utestående vid periodens slut uppgick till cirka €12,8mn. Under de första nio månaderna har koncernen erhållit aktieägartillskott om €15,8mn.

NOT 10 - AVSTÄMNING AV ALTERNATIVA RESULTATMÅTT

Alternativa Resultatmått *kEUR*	**2026** **Kv3**	**2025** **Kv3**	**2026** **9M**	**2025** **9M**	**2026** **12M**	**2025** **12M**
Intäkter	116 045	65 108	331 641	174 533	416 155	259 047
Direkta kostnader för intäkter	-54 840	-20 695	-142 389	-40 920	-181 443	-79 974
Bruttovinst	**61 205**	**44 413**	**189 252**	**133 613**	**234 712**	**179 073**
Bruttovinstmarginal, %	**53%**	**68%**	**57%**	**77%**	**56%**	**69%**
Rörelseresultat (EBIT)	-12 284	-5 666	-18 068	-22 295	-215 679	-219 907
Avskrivning av materiella tillgångar	539	780	1 790	2 321	2 526	3 057
Av- och nedskrivningar (ej förvärvsrelaterade poster)	3 397	2 979	8 955	8 833	46 352	46 230
Av- och nedskrivningar (förvärvsrelaterade poster)	12 461	8 266	36 046	22 284	200 706	186 945
EBITDA	**4 113**	**6 359**	**28 723**	**11 143**	**33 905**	**16 325**
Jämförelsestörande poster	7 592	1 713	10 556	7 607	13 011	10 061
Justerat EBITDA	**11 706**	**8 072**	**39 279**	**18 750**	**46 915**	**26 386**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 904	4 473	20 035	-2 626	19 989	-2 672
Maintenance capex	-1 591	-1 799	-4 375	-6 588	-5 922	-8 135
Fritt kassaflöde	**6 313**	**2 674**	**15 661**	**-9 214**	**14 067**	**-10 807**
Räntebärande skulder (till kreditinstitut)	152 587	127 424	152 587	127 424	152 587	127 300
Likvida medel	-26 839	-32 193	-26 839	-32 193	-26 839	-21 591
Nettoskuld	**125 748**	**95 231**	**125 748**	**95 231**	**125 748**	**105 709**

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING, SAMMANDRAGEN

Moderbolagets resultaträkning *kEUR*	**2026** **Kv3**	**2025** **Kv3**	**2026** **9M**	**2025** **9M**
Intäkter*	525	59	1 675	198
Övriga rörelseintäkter*	16	18	40	58
Rörelsekostnader				
Personalkostnader	-586	-2 542	-1 819	-3 519
Övriga externa kostnader	-213	-3 036	-2 509	-7 706
Övriga rörelsekostnader	-12	3	-37	-9
Avskrivning av materiella tillgångar	-8	-5	-20	-7
Av- och nedskrivningar (ej förvärvsrelaterade poster)	-	-290	-	-853
Rörelseresultat (EBIT)	**-278**	**-5 794**	**-2 670**	**-11 837**
Resultat från finansiella poster				
Finansiella intäkter	8 008	2 398	30 787	6 857
Finansiella kostnader	-46 202	-5 356	-60 073	-15 121
Nedskrivningar av aktier i dotterbolag	-3 628	-	-3 628	-
Resultat före skatt	**-42 100**	**-8 752**	**-35 585**	**-20 102**
Skatt på resultatet	-1 143	-	-1 143	3 492
Periodens resultat	**-43 243**	**-8 752**	**-36 728**	**-16 610**

*Jämförelsetalen har uppdaterats efter en genomgång av tidigare rapporterad information.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING, SAMMANDRAGEN

Moderbolagets balansräkning *kEUR*	**2026-09-30**	**2025-09-30**	**2025-12-31**
Anläggningstillgångar			
Övriga immateriella tillgångar	-	7 841	0
Materiella anläggningstillgångar	68	65	60
Andelar i dotterbolag	254 976	337 830	203 827
Långfristiga fordringar på koncernföretag	179 858	169 814	173 024
Övriga finansiella anläggningstillgångar	-	3 511	19
Summa anläggningstillgångar	**434 902**	**519 062**	**376 930**
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	-0	-	-1
Övriga kortfristiga fordringar och förutbetalda kostnader	41 072	10 136	39 940
Likvida medel	2 835	6 861	4 650
Summa omsättningstillgångar	**43 908**	**16 996**	**44 588**
Summa tillgångar	**478 810**	**536 058**	**421 519**
Bunden eget kapital	60	60	60
Fritt eget kapital	220 592	368 902	241 536
Summa eget kapital	**220 652**	**368 962**	**241 596**
Långfristiga skulder			
Långfristiga koncerninterna skulder	43 364	33 277	45 557
Obligationslån	152 157	126 967	126 902
Villkorad köpeskilling och säljoption på innehav utan bestämmande inflytande	7 980	1 676	1 569
Uppskjutna skatteskulder	1 143	-	-
Övriga långfristiga skulder	4 093	3 481	4 093
Summa långfristiga skulder	**208 738**	**165 401**	**178 120**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder och övriga skulder	195	448	337
Kortfristiga koncerninterna skulder	48 698	831	448
Övriga kortfristiga skulder	527	418	1 016
Summa kortfristiga skulder	**49 420**	**1 696**	**1 802**
Summa skulder	**258 158**	**167 096**	**179 923**
Summa eget kapital & skulder	**478 810**	**536 058**	**421 519**

DEFINITIONER

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

Bruttovinstmarginal
Bruttovinsten dividerad med intäkterna.

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

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 avsättningar för långsiktiga incitamentsprogram samt andra poster av jämförelsestörande karaktär, såsom väsentliga poster som kan snedvrida 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 rörelseresultat, och kan vara användbart i olika sammanhang gällande finansiering och värdering.

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).

Fritt kassaflöde
Kassaflöde från den löpande verksamheten efter avdrag för investeringar i intäktsgenererande immateriella tillgångar. Användbart för att förstå den underliggande kassaflödesgenereringen från kärnverksamheten.

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

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Aonic etablerades initialt med fokus på spelutveckling och publicering på flera plattformar, med stöd av egenutvecklade teknikplattformar utformade för att möjliggöra skalbar tillväxt och effektiv användaranskaffning. Koncernen är verksam över hela värdekedjan, inklusive teknikplattformar, publicering och innehållsutveckling samt gametech-tjänster.

Koncernen bedriver verksamhet inom två segment: Games och Tech. Games-segmentet omfattar innehållsutveckling och publicering inom mobilspel, PC/konsol och VR, medan Tech-segmentet huvudsakligen består av en B2B2C-plattform för kundengagemang som tillhandahåller användaranskaffning för mobilspel och konsumentinsikter genom egenutvecklade undersökningspaneler.

Över tid har koncernen investerat i att bygga upp och förvärva egenutvecklad teknologi samt kapacitet inom användaranskaffning och data för att stödja skalning och kommersialisering inom Tech-segmentet. Dessa teknikplattformar har därefter utvecklats och utgör idag en fristående och skalbar verksamhet med tillämpningar inom digital underhållning och konsumentinsikter, med möjligheter till fortsatt expansion. Som ett resultat av denna utveckling har Tech-segmentet vuxit betydligt och utgör nu koncernens främsta tillväxtplattform sett till skala, lönsamhet och kapitalallokering.

Vi är engagerade i att skapa rätt förutsättningar och ge våra verksamheter det stöd de behöver för att nå sin fulla potential. Vår kultur, som präglas av samarbete, anständighet och transparens, är central i vårt arbetssätt och gör det möjligt för oss att främja kreativitet och innovation. Vi behöver säkerställa att våra medarbetare ges möjlighet att utveckla sin fulla potential.

SIGNATURER

Styrelsen försäkrar att denna delårsrapport för kvartalet ger en rättvisande översikt 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 granskats av bolagets revisor, KPMG.

Styrelsen
Stockholm, 2026-11-19

Fredrik Iversen	**Paul Schempp**	**Michaela Cronemyr**
Styrelseordförande	Styrelseledamot CEO	Styrelseledamot

GRANSKNINGSRAPPORT

Aonic AB (publ) Org. nr 559335-7527

Inledning
Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Aonic AB (publ) per den 30 september 2026 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning
Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats
Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm
Datum som framgår av vår elektroniska signatur

KPMG AB

Mattias Lötborn
Auktoriserad revisor

Informationen lämnades för offentliggörande, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, kl. 07:00 CET den 19 november 2026.

ÖVRIG INFORMATION

För mer information, vänligen kontakta:

Paul Schempp
CEO
paul.schempp@aonic.co

eller

Fredrik Iversen
CFO
fredrik.iversen@aonic.co

www.aonic.co