



AONIC® AB (PUBL)
KVARTALSRAPPORT



AONIC KVARTALSRAPPORT - KV2 2026

Fortsatt stark tillväxt till följd av Tech

Finansiella höjdpunkter för kvartalet och helåret

- Intäkterna var €117,5mn (€55,1mn) under kvartalet och €215,6mn (€109,4mn) under första halvåret 2026.
- EBIT var €-3,8mn (€-10,1mn) under kvartalet och €-5,8mn (€-16,6mn) under första halvåret.
- Periodens resultat var €-12,6mn (€-4,5mn) under kvartalet och €-21,7mn (€-18,3mn) under första halvåret.
- Justerad EBITDA var €14,9mn (€5,3mn) under kvartalet och €27,6mn (€10,7mn) under första halvåret.
- Justerad EBITDA-marginal var 13 % (10 %) under kvartalet och 13 % (10 %) under första halvåret.
- Likvida medel var €26,2mn (€73,8mn) vid periodens slut.

€365_{mn}

12M INTÄKTER

60_{mn}+

PLATTFORMS-
NEDLADDNINGAR

€43_{mn}

12M JUSTERAT EBITDA

500+

ANSTÄLLDA

Finansiell översikt	2026	2025	2026	2025	2026	2025
KEUR	Kv2	Kv2	6M	6M	12M	12M
Intäkter	117 467	55 140	215 596	109 425	365 218	259 047
Kostnader för användarförvärv	-32 879	-28 737	-61 725	-52 450	-105 617	-96 342
Rörelseresultat	-3 821	-10 084	-5 784	-16 630	-209 061	-219 907
Justerat EBIT	11 489	1 631	20 764	3 282	-5 418	-22 901
Justerat EBITDA	14 870	5 310	27 573	10 677	43 282	26 386
Vinst eller förlust för perioden	-12 554	-4 469	-21 733	-18 300	-219 233	-215 800
Vinst per aktie före utspädning	-0,0068	-0,0023	-0,0116	-0,0098	-0,1140	-0,1121
Vinst per aktie efter utspädning	-0,0068	-0,0023	-0,0116	-0,0098	-0,1140	-0,1121
Likvida medel vid årets slut	26 200	73 791	26 200	73 791	26 200	21 591
Nettoskuld	126 225	-4 449	126 225	-4 449	126 225	105 709



KOMMENTARER OM KVARTALET

Koncernens intäkter ökade till €117,5mn, motsvarande en sekventiell tillväxt på 20 % och mer än en fördubbling jämfört med €55,1mn under kv2 2025. Justerad EBITDA ökade till €14,9mn, jämfört med €12,7mn under Kv1 och €5,3mn under motsvarande kvartal föregående år. Justerad EBITDA-marginal var 13 %, jämfört med 13 % under Kv1 och 10 % under Kv2 2025.

Tillväxten fortsatte att drivas av Tech-segmentet, som genererade intäkter om €109,1mn, jämfört med €86,6mn under Kv1 och €46,9mn under Kv2 2025. Justerad EBITDA ökade till €19,7mn, från €15,4mn under Kv1 och €7,8mn under motsvarande period föregående år, motsvarande en marginal på 18 %. Exmoxs fortsatta expansion bidrog väsentligt till den positiva sekventiella utvecklingen under kvartalet, samtidigt som lönsamheten utvecklades positivt under hela första halvåret.

I takt med att Exmox utgjorde en större andel av Tech-segmentet fortsatte kostnadsmixen att förändras. Direkta intäktskostnader ökade som andel av intäkterna, medan kostnader för användarförvärv och personalkostnader minskade. På koncernnivå uppgick kostnader för användarförvärv till €32,9mn, motsvarande 28 % av intäkterna, jämfört med €28,8mn och 29 % under Kv1.

Games-segmentet fortsatte att redovisa förlust under kvartalet. Intäkterna uppgick till €8,3mn, jämfört med €11,5mn under Kv1 (drivet av en engångseffekt på intäkterna), medan justerad EBITDA var €-3,0mn, jämfört med €-1,5mn under Kv1. Koncernen fortsätter att minska kapitalallokeringen till segmentet, med investeringar som förväntas minska under 2026 och störst effekt under andra halvåret.

På koncernnivå uppgick EBIT till €-3,8mn, jämfört med €-2,0mn under Kv1 och €-10,1mn under Kv2 2025. Den sekventiella nedgången speglar främst de fortsatta förlusterna inom Games, medan förbättringen jämfört med föregående år visar på koncernens starkare underliggande operativa resultat.

Efter slutförandet av koncernens senaste förvärv i maj är Aonic fortsatt övertygade om synergipotentialen och nöjda med utvecklingen hittills.

Koncernen går in i andra halvåret 2026 med fortsatt stark utveckling inom Tech och ett tydligt fokus på att allokeras kapital till områden med den mest attraktiva riskjusterade avkastningen. Kv3 är vanligtvis ett säsongsmässigt svagare kvartal för användarförvärv. Samtidigt förväntas investeringarna inom Games minska, med störst minskning av kassautflödet under andra halvåret. Mot denna bakgrund ligger koncernens fokus fortsatt på att säkerställa att den fortsatta tillväxten inom Tech och de lägre investeringarna inom Games får genomslag i förbättrad lönsamhet och kassagenerering.



VÄSENTLIGA HÄNDELSE

- I april 2026 genomförde Aonic AB (publ) ett skriftligt förfarande inom ramen för sina befintliga seniora säkerställda obligationer (ISIN SE0020975449), där obligationsinnehavarna godkände en ökning av rambeloppet från €125mn till €150mn. Efter godkännandet emitterade Aonic ytterligare seniora säkerställda obligationer om €25mn för att finansiera förvärvet av ett europeiskt research technology bolag.
- Den 12 maj 2026 slutförde Aonic förvärvet av 100 % av aktierna i Make Opinion GmbH (CPX), ett tyskt bolag inom research technology. Förvärvet stärker Aonics Tech-segment ytterligare och breddar koncernens kapacitet och erbjudande inom research technology. Se not 7 för mer information.

Händelser efter rapporteringsperioden:

- Inga väsentliga händelser efter perioden.

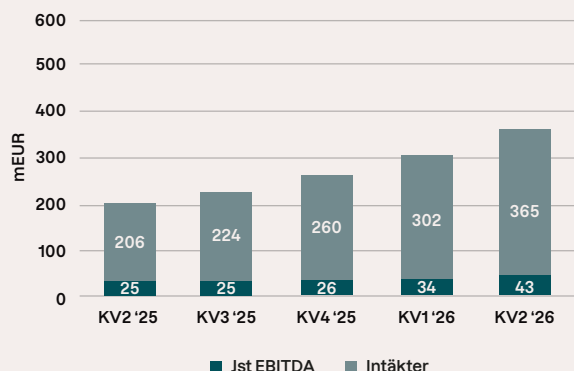
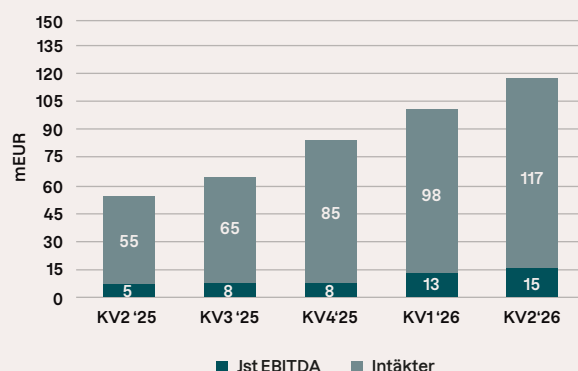


KONCERNENS FINANSIELLA UTVECKLING

Intäkterna ökade till €365,2mn på 12M-basis, motsvarande en tillväxt om 77 %. Intäkterna för kvartalet uppgick till €117,5mn (€55,1mn), en ökning med 113 % jämfört med föregående år och 20 % jämfört med föregående kvartal. Justerad EBITDA uppgick till €14,9mn (€5,3mn), motsvarande en marginal om 13 % (10 %), och till €43,3mn på 12M-basis. Intäkttillväxten fortsatte till följd av Tech-segmentet, medan Games fortsatt tyngde koncernens lönsamhet. Kostnader för användarförvärv ökade till €32,9mn (€28,7mn), men minskade till 28 % (52 %) av intäkterna. Rörelseresultatet (EBIT) förbättrades till €-3,8mn (€-10,1mn), jämfört med €-2,0mn under kv1 2026. De senaste kvartalen har präglats av en återgång till starkare intäkttillväxt och en fortsatt ökning av justerad EBITDA.

KVARTALSVIS

12M



12M Utveckling kEUR	2025 Kv2	2025 Kv3	2025 Kv4	2026 Kv1	2026 Kv2
Intäkter	205 989	223 637	259 047	302 891	365 218
Kv/Kv tillväxt	8%	9%	16%	17%	21%
Kostnader för användarförvärv	-93 898	-96 492	-96 342	-101 475	-105 617
% av intäkter	-46%	-43%	-37%	-34%	-29%
Justerat EBITDA	24 947	24 749	26 386	33 722	43 282
% av intäkter	12%	11%	10%	11%	12%
Rörelseresultat (EBIT)	-37 575	-38 204	-219 907	-215 324	-209 061
% av intäkter	-18%	-17%	-85%	-71%	-57%

Kvartalsvis sekventiell utveckling kEUR	2025 Kv2	2025 Kv3	2025 Kv4	2026 Kv1	2026 Kv2
Intäkter	55 140	65 108	84 514	98 129	117 467
Kv/Kv tillväxt	2%	18%	30%	16%	20%
Kostnader för användarförvärv	-28 737	-23 017	-20 876	-28 846	-32 879
% av Intäkter	-52%	-35%	-25%	-29%	-28%
Justerat EBITDA	5 310	8 072	7 636	12 703	14 870
% av intäkter	10%	12%	9%	13%	13%
Rörelseresultat (EBIT)	-10 084	-5 666	-197 611	-1963	-3 821
% av Intäkter	-18%	-9%	-234%	-2%	-3%



KONCERNENS FINANSIELLA UTVECKLING

Investeringar

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till €-26,0mn (€-10,7mn) under kvartalet, främst till följd av förvärv.

Aonic investerade €4,0mn (€8,3mn) i immateriella tillgångar under kvartalet. Investeringarna var något lägre än under föregående kvartal, vilket dock inte speglar en lägre kostnadsbas utan snarare lägre aktiverade utvecklingsutgifter.

Finansiering

Nettoskulden vid periodens slut uppgick till €126,2mn (€-4,5mn). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till €23,6mn (€-0,1mn) under kvartalet, främst till följd av €24,2mn i upptagna lån.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till €4,2mn (€-13,5mn) under kvartalet. Förändringar i rörelsekapital hade en negativ påverkan om €-2,6mn (€-13,1mn).

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. Inga nya väsentliga risker har uppstått under kvartalet.

Moderbolaget

Koncernens ledningsfunktioner och koncernövergripande tjänster tillhandahålls via moderbolaget. Intäkterna uppgick till €0k (€35k) under kvartalet och periodens resultat uppgick till €-1 936k (€-3 108k).



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.

Investeringarna inom Games-segmentet är fördelade på en attraktiv pipeline av spel som är planerade att lanseras på olika plattformar. En betydande del av de nuvarande investeringarna är inriktad på PC-/konsol-/VR-spel i expansionsportföljen. Lanseringen av dessa spel kommer att tillföra en ny intäktsström och innebär en uppsida för koncernen som helhet.

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 produkterbudande 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 spelerbudanden 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 Kv2	2025 Kv2	2026 6M	2025 6M	2026 12M	2025 12M
Intäkter	8 328	8 220	19 826	17 440	36 314	33 927
Direkta kostnader	-1 266	-1 226	-2 784	-2 619	-5 569	-5 404
% av intäkter	-15%	-15%	-14%	-15%	-15%	-16%
Kostnader för användarförvärv	-865	-1 395	-1 557	-2 650	-3 584	-4 677
% av intäkter	-10%	-17%	-8%	-15%	-10%	-14%
Personalkostnader	-9 678	-10 917	-20 803	-21 540	-42 297	-43 034
% av intäkter	-116%	-133%	-105%	-124%	-116%	-127%
Rörelseresultat	-8 871	-10 003	-15 345	-19 779	-220 851	-225 285
% av intäkter	-107%	-122%	-77%	-113%	-608%	-664%
Justerat EBITDA	-2 982	-1 716	-4 457	-2 922	-9 006	-7 472
% av intäkter	-36%	-21%	-22%	-17%	-25%	-22%

Intäkterna inom Games uppgick till €8,3mn (€8,2mn) under kvartalet och €36,3mn på 12M-basis.

Rörelseresultatet uppgick till €-8,9mn (€-10,0mn) under kvartalet och €-220,9mn på 12M-basis. Justerat EBITDA uppgick till €-3,0mn (€-1,7mn) under kv2 och €-9,0mn på 12M-basis. Baserat på nuvarande planer förväntar sig koncernen att investeringsnivåerna inom Games minskar under 2026, med störst effekt under andra halvåret, vilket speglar den kommunicerade förändringen i kapitalallokering mot områden med mer attraktiv riskjusterad avkastning.

Tech kEUR	2026 Kv2	2025 Kv2	2026 6M	2025 6M	2026 12M	2025 12M
Intäkter	109 139	46 920	195 770	91 985	328 905	225 120
Direkta kostnader	-48 413	-6 513	-84 767	-17 617	-141 739	-74 588
% av intäkter	-44%	-14%	-43%	-19%	-43%	-33%
Kostnader för användarförvärv	-32 014	-27 339	-60 168	-49 797	-102 036	-91 665
% av intäkter	-29%	-58%	-31%	-54%	-31%	-41%
Personalkostnader	-3 746	-2 699	-6 896	-5 274	-12 863	-11 240
% av intäkter	-3%	-6%	-4%	-6%	-4%	-5%
Rörelseresultat	5 047	5 439	10 479	10 452	14 607	14 580
% av intäkter	5%	12%	5%	11%	4%	6%
Justerat EBITDA	19 735	7 803	35 116	15 013	58 004	37 902
% av intäkter	18%	17%	18%	16%	18%	17%

Tech genererade intäkter om €109,1mn (€46,9mn) under kv2 och €328,9mn på 12M-basis, jämfört med €225,1mn för helåret 2025. Rörelseresultatet uppgick till €5,0mn (€5,4mn) under kvartalet och €14,6mn på 12M-basis, i stort sett oförändrat jämfört med €14,6mn för helåret 2025. Justerat EBITDA uppgick till €19,7mn (€7,8mn) under kv2 och €58mn på 12M-basis, jämfört med €37,9mn för helåret 2025.

Tech-segmentet fortsatte att leverera stark intäktstillväxt, till följd av Exmox fortsatta expansion. Justerat EBITDA ökade väsentligt, och marginalen utvecklades positivt till 18 %. I takt med att Exmoxs andel av segmentet ökade förändrades kostnadsmixen. Direkta kostnader för intäkter ökade som andel av intäkterna, medan kostnader för användarförvärv minskade till 29 % av intäkterna trots en betydande intäktstillväxt. Personalkostnaderna motsvarade endast 3 % av intäkterna under kvartalet, 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 i 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.



KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Koncernens resultaträkning KEUR	Noter	2026 Kv2	2025 Kv2	2026 6M	2025 6M	2026 12M	2025 12M
Intäkter		117 467	55 140	215 596	109 425	365 218	259 047
Övriga rörelseintäkter		1 174	888	2 246	1 517	3 533	2 804
Aktiverat arbete för egen räkning		3 955	8 223	8 462	16 145	23 825	31 509
Direkta kostnader för intäkter		-49 677	-7 736	-87 549	-20 225	-147 298	-79 974
Kostnader för användarförvärv		-32 879	-28 737	-61 725	-52 450	-105 617	-96 342
Personalkostnader		-14 094	-14 008	-28 932	-27 580	-57 326	-55 975
Övriga externa kostnader		-10 467	-6 167	-19 847	-12 448	-37 034	-29 635
Övriga rörelsekostnader		-610	-2 293	-678	-3 706	-2 020	-5 048
Jämförelsestörande poster	2,5	-2 928	-4 761	-2 964	-5 893	-7 131	-10 061
Avskrivning av materiella tillgångar		-591	-829	-1 251	-1 541	-2 767	-3 057
Av- och nedskrivningar (ej förvärvsrelaterade poster)		-2 790	-2 850	-5 558	-5 854	-45 934	-46 230
Av- och nedskrivningar (förvärvsrelaterade poster)		-12 382	-6 954	-23 584	-14 018	-196 511	-186 945
Rörelseresultat (EBIT)		-3 821	-10 084	-5 784	-16 630	-209 061	-219 907
Resultat från intresseföretag		-438	189	-682	212	-760	133
Finansiella intäkter	3	6 915	2 266	10 298	3 304	22 664	15 669
Finansiella kostnader	3	-12 555	-6 639	-20 381	-11 705	-31 721	-23 045
Resultat före skatt		-9 899	-14 268	-16 548	-24 819	-218 878	-227 149
Skatt på resultatet		-2 655	9 799	-5 185	6 519	-355	11 349
Periodens resultat		-12 554	-4 469	-21 733	-18 300	-219 233	-215 800
Hänförligt till							
Moderbolagets ägare		-12 293	-4 153	-21 159	-17 769	-207 423	-204 033
Innehav utan bestämmande inflytande		-261	-316	-574	-531	-11 810	-11 767



RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Rapport över totalresultat <i>KEUR</i>	2026 Kv2	2025 Kv2	2026 6M	2025 6M	2026 12M	2025 12M
Periodens resultat	-12 554	-4 469	-21 733	-18 300	-219 233	-215 800
Övrigt totalresultat						
Poster som kan återföras till resultaträkningen under efterföljande perioder (netto efter skatt)						
Omräkningsdifferenser	-435	-6 146	-3	-9 047	2 698	-6 346
Summa övrigt totalresultat under året, netto efter skatt	-435	-6 146	-3	-9 047	2 698	-6 346
Summa totalresultat under året, netto efter skatt	-12 989	-10 615	-21 736	-27 347	-216 535	-222 147
Hänförligt till						
Totalresultat under året – moderbolaget	-12 749	-8 993	-21 248	-24 811	-205 136	-208 699
Totalresultat under året – innehav utan bestäm- mande inflytande	-240	-1 622	-488	-2 537	-11 399	-13 448



KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens rapport över finansiell ställning kEUR	Noter	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Goodwill		139 622	229 964	125 932
Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar		187 058	75 569	170 160
Övriga immateriella tillgångar		27 996	48 546	24 794
Materiella anläggningstillgångar		1 520	1 799	1 754
Nyttjanderättstillgångar		3 698	6 217	4 331
Andelar i intresseföretag	8	9 432	10 207	10 132
Uppskjutna skattefordringar		1 700	9 386	1 408
Övriga finansiella anläggningstillgångar		734	450	442
Summa anläggningstillgångar		371 761	382 137	338 953
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Pågående arbeten		6	10	10
Kundfordringar		66 429	29 313	62 390
Övriga kortfristiga fordringar		20 624	15 946	11 657
Likvida medel		26 200	73 791	21 591
Summa omsättningstillgångar		113 259	119 060	95 648
Summa tillgångar		485 020	501 898	434 601
<i>Eget kapital</i>				
Aktiekapital		60	60	60
Överkursfond		464 301	391 564	449 037
Reserver		-2 474	-4 761	-2 385
Balanserade vinstmedel	5	-262 526	-58 826	-244 800
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		199 361	328 038	201 912
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		2 663	16 897	5 986
Summa eget kapital		202 024	344 935	207 898
<i>Långfristiga skulder</i>				
Obligationslån	4	151 953	68 905	126 902
Villkorad köpeskilling och säljoption på innehav utan bestämmande inflytande	6	7 263	11 260	18 994
Långfristiga leasingskulder		2 338	5 000	3 162
Uppskjutna skatteskulder		31 886	29 721	20 854
Övriga långfristiga skulder	5	3 319	5 231	5 041
Summa långfristiga skulder		196 759	120 116	174 954
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut		444	404	367
Kortfristiga leasingskulder		2 155	2 578	2 138
Leverantörsskulder och övriga skulder		34 504	22 252	30 247
Villkorad köpeskilling och säljoption på innehav utan bestämmande inflytande, kortfristig	6	32 970	2 737	12 542
Skatteskulder		13 414	6 355	4 697
Förutbetalda intäkter		2 750	2 520	1 759
Summa kortfristiga skulder		86 237	36 847	51 749
Summa skulder		282 996	156 963	226 703
Summa eget kapital och skulder		485 020	501 898	434 601



KONCERNENS REDOVISNING AV FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Koncernens redovisning av förändringar i eget kapital <i>KEUR</i>	Aktiekapital	Överkurs- fond	Reserver	Balanserade vinstmedel	Eget kapital moder- bolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 2025	60	315 414	2 281	-42 322	275 433	19 434	294 867
Periodens resultat				-17 769	-17 769	-531	-18 300
Övrigt totalresultat under året, netto efter skatt			-7 041	-	-7 041	-2 006	-9 047
Årets totalresultat	-	-	-7 041	-17 769	-24 811	-2 537	-27 347
Transaktioner med ägare							
Nyemission och aktieägartillskott	-	76 150	-	-	76 150	-	76 150
Redovisning av sälloption på innehav utan bestämmande inflytande				-	-		-
Aktierelaterade ersättningar som regleras med eget kapital				1 265	1 265		1 265
Utgående balans 2025-06-30	60	391 564	-4 761	-58 826	328 038	16 897	344 935
Ingående balans 2026	60	449 037	-2 385	-244 800	201 912	5 986	207 898
Periodens resultat				-21 159	-21 159	-574	-21 733
Övrigt totalresultat under året, netto efter skatt			-89	-	-89	86	-3
Årets totalresultat			-89	-21 159	-21 248	-488	-21 736
Transaktioner med ägare							
Nyemission och aktieägartillskott		15 264	-	-	15 264	-	15 264
Aktierelaterade ersättningar som regleras med eget kapital				598	598	-	598
Förvärv av dotterbolag med innehav utan bestäm- mande inflytande				2 835	2 835	-2 835	-
Utgående balans 2026-06-30	60	464 301	-2 474	-262 526	199 361	2 663	202 024



KONCERNENS KASSAFLÖDE

Koncernens kassaflöde KEUR	2026 Kv2	2025 Kv2	2026 6M	2025 6M	2026 12M	2025 12M
<i>Den löpande verksamheten</i>						
Resultat före skatt	-9 899	-14 268	-16 548	-24 819	-218 878	-227 149
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	16 119	17 334	31 270	30 752	242 441	241 922
Betald inkomstskatt	567	-3 424	541	-5 175	-564	-6 280
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	6 787	-358	15 262	757	22 999	8 493
Förändring av rörelsekapital, rörelsefordringar	-4 719	-9 378	-4 066	-3 409	-4 634	-3 977
Förändring av rörelsekapital, rörelseskulder	2 088	-3 747	935	-4 447	-1 806	-7 188
Förändring av rörelsekapital	-2 631	-13 126	-3 131	-7 856	-6 441	-11 165
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 156	-13 484	12 131	-7 099	16 558	-2 672
<i>Investeringsverksamheten</i>						
Förvärv av dotterbolag	-21 884	-2 052	-21 884	-2 077	-115 277	-95 470
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3 955	-8 282	-8 462	-16 558	-24 352	-32 448
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-97	-393	-202	-580	-656	-1 034
Förvärv av intresseföretag	-	-	-	399	-	399
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-17	-6	-259	2	-263	-2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-25 953	-10 731	-30 807	-18 813	-140 544	-128 550
<i>Finansieringsverksamheten</i>						
Aktieägartillskott	-	-	-	74 400	0	74 400
Återbetalning av leasingskuld	-522	-534	-1 011	-1 030	-2 111	-2 130
Upptagna lån	24 206	76	24 353	93	81 627	57 367
Återbetalning av lån	-100	323	-118	-237	-3 158	-3 276
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	23 584	-136	23 224	73 225	76 359	126 361
Årets kassaflöde	1 787	-24 351	4 548	47 314	-47 628	-4 862
Likvida medel vid årets början	24 450	98 369	21 591	26 887	73 791	26 887
Årets kassaflöde	1 787	-24 351	4 548	47 314	-47 628	-4 862
Valutakursdifferens i likvida medel	-37	-227	61	-410	37	-434
Likvida medel vid årets slut	26 200	73 791	26 200	73 791	26 200	21 591



NOT 1 - SEGMENT

Resultaträkning kEUR	2026 Kv2	2025 Kv2	2026 6M	2025 6M	2026 12M	2025 12M
<i>Games</i>						
Intäkter, externa	8 328	8 220	19 826	17 440	36 314	33 927
Intäkter, segment interna	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-8 871	-10 003	-15 345	-19 779	-220 851	-225 285
Justerad EBITDA	-2 982	-1 716	-4 457	-2 922	-9 006	-7 472
<i>Tech</i>						
Intäkter, externa	109 139	46 920	195 770	91 985	328 905	225 120
Intäkter, segment interna	1	4	3	11	39	47
Rörelseresultat	5 047	5 439	10 479	10 452	14 607	14 580
Justerad EBITDA	19 735	7 803	35 116	15 013	58 004	37 902
<i>Övrigt - eliminerings</i>						
Intäkter, segment interna	-1	-4	-3	-11	-39	-47
Rörelseresultat	3	-5 521*	-918	-7 303*	-2 816	-9 201
Justerad EBITDA	-1 884	-778	-3 085	-1 413	-5 716	-4 044
<i>Koncern</i>						
Intäkter, externa	117 467	55 140	215 596	109 425	365 218	259 047
Rörelseresultat	-3 821	-10 084*	-5 784	-16 630*	-209 061	-219 907
Justerad EBITDA	14 870	5 310	27 573	10 677	43 282	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 Kv2	2025 Kv2	2026 6M	2025 6M	2026 12M	2025 12M
Försäkring – förvärvsrelaterad	-	-	8	-	-	-8
Juridiska kostnader – förvärvsrelaterade	-426	-21	-502	-21	-2 200	-1 720
Konsult och övrigt – förvärvsrelaterat	-	-	56	-4	-55	-115
Övriga externa tjänster – IAC	-2 502	-	-2 561	-90	-2 562	-92
LTIP och icke återkommande ersättning	29	-4 740	65	-5 779	-1 997	-7 841
Övrigt	-28	-	-31	0	-317	-286
Jämförelsestörande poster	-2 928	-4 761	-2 964	-5 893	-7 131	-10 061



NOT 3 - FINANSIELLA POSTER

Finansiella intäkter och kostnader, netto	2026	2025	2026	2025	2026	2025
<i>KEUR</i>	<i>Kv2</i>	<i>Kv2</i>	<i>6M</i>	<i>6M</i>	<i>12M</i>	<i>12M</i>
Ränteintäkter	22	300	41	665	1116	1741
Räntekostnader för obligationer	-4 082	-2 196	-7 469	-4 454	-14 221	-11 205
Räntekostnad, övrig	-165	-174	-308	-332	-1 426	-1 450
Räntekostnad från diskontering av villkorade köpeskillingar	-669	-233	-1 285	-474	-2 533	-1 722
Nettoränta	-4 894	-2 303	-9 021	-4 594	-17 064	-12 637
Valutakursvinster	6 925	1 317	9 941	1 703	14 605	2 046
Valutakursförluster	-7 558	-4 016	-11 206	-5 853	-17 243	-7 569
Valutakursdifferenser, netto	-633	-2 699	-1 265	-4 150	-2 639	-5 523
Förändring i verkligt värde för villkorad köpeskillning/säljoption på innehav utan bestämmande inflytande	-113	-305	204	-593	10 657	9 860
Vinst från andelar i intresseföretag	-	936	-	936	-	936
Vinst/förlust från finansiella tillgångar	-	-	-	-	-11	-11
Övriga finansiella poster	-113	630	204	342	10 645	10 784
Finansiella poster, netto	-5 640	-4 372	-10 083	-8 402	-9 057	-7 376
<i>- av vilka</i>						
Finansiella intäkter	6 915	2 266	10 298	3 304	22 664	15 669
Finansiella kostnader	-12 555	-6 639	-20 381	-11 705	-31 721	-23 045

NOT 4 – UPPLÅNING

Per den 30 juni 2026 hade obligationerna ett redovisat värde om €152,0mn, värderat till upplupet anskaffningsvärde, med ett motsvarande verkligt värde om €152,6mn. Obligationernas totala nominella belopp uppgår till €150mn. 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 sälloptioner 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.

Finansiella instrument, värderade till verkligt värde, nivå 3 <i>KEUR</i>	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Ingående balans 1 januari	31 536	13 529	13 529
Rörelseförvärv	6 745	707	29 891
Räntekostnad avseende diskontering	1 285	474	1 722
Amortering/betalning av skuld	-	-200	-2 710
Omvärdering av verkligt värde	-292	593	-9 860
Valutakursdifferenser redovisade i resultaträkningen	957	-1 026	-982
Omräkningsdifferenser	1	-80	-55
Utgående redovisat värde	40 232	13 997	31 536



NOT 7 – RÖRELSEFÖRVÄRV

Förvärvsanalys kEUR	CPX
Förvärvsdatum	2026/05/12
Ägande, %	100%
Röster %	100%
Identifierade immateriella tillgångar	40 344
Materiella anläggningstillgångar	54
Uppskjuten skattefordran	-
Finansiella tillgångar	31
Fordringar	8552
Likvida medel	3421
Leverantörsskulder och övriga skulder	-5646
Uppskjutna skatteskulder	-12 910
Summa identifierbara nettotillgångar	33 845
Innehav utan bestämmande inflytande	
Goodwill	13 469
Avdrag för verkligt värde på tidigare egetkapitalandelar	
Köpeskillning	47 314
- varav likvida medel	25 305
- varav återinvesteringslån	15 264
- varav villkorad köpeskillning	6 745
Nettokassaflödespåverkan	21 884
Transaktionskostnader under förvärvsåret	455
Bidrag till intäkter sedan förvärvsdatum	5067
Bidrag till resultat sedan förvärvsdatum	-467
Målbolagets intäkter, som om förvärvet genomförts 2026-01-01	16 705
Målbolagets EBITDA, som om förvärvet genomförts 2026-01-01	1 857

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

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



NOT 8 – AKTIEDATA

Resultat per aktie kEUR	2026 Kv2	2025 Kv2	2026 6M	2025 6M	2026 12M	2025 12M
<i>Genomsnittligt antal aktier (i miljoner)</i>						
Stamaktier, före utspädning	1820	1820	1820	1820	1820	1820
Stamaktier, efter utspädning	1820	1820	1820	1820	1820	1820
Nettovinst hänförlig till moderbolagets aktieägare	-12 293	-4 153	-21159	-17 769	-207 423	-204 033
<i>Resultat per aktie (moderbolagets aktieägare)</i>						
Före utspädning, EUR/aktie, stamaktie	-0,0068	-0,0023	-0,0116	-0,0098	-0,1140	-0,1121
Efter utspädning, EUR/aktie, stamaktie	-0,0068	-0,0023	-0,0116	-0,0098	-0,1140	-0,1121

**NOT 9 – TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE**

Under perioden ingick Active Ownership Fund SICAV SIF SCS, en fond närstående till koncernens huvudägare, ett avtal om förvärv av kundfordringar med bolaget och vissa koncernbolag som en del av koncernens löpande hantering av rörelsekapital. Avtalet är ingånget på marknadsmässiga villkor i linje med jämförbara avtal som koncernen har eller har haft med externa parter. Förvärvade fordringar enligt avtalet som var utestående vid periodens slut uppgick till cirka 10 MEUR.



NOT 10 – AVSTÄMNING AV ALTERNATIVA RESULTATMÅTT

Alternativa Resultatmått <i>KEUR</i>	2026 Kv2	2025 Kv2	2026 6M	2025 6M	2026 12M	2025 12M
Intäkter	117 467	55 140	215 596	109 425	365 218	259 047
Direkta kostnader för intäkter	-49 677	-7 736	-87 549	-20 225	-147 298	-79 974
Bruttovinst	67 790	47 404	128 048	89 200	217 920	179 073
Bruttovinstmarginal, %	58%	86%	59%	82%	60%	69%
Rörelseresultat (EBIT)	-3 821	-10 084	-5 784	-16 630	-209 061	-219 907
Avskrivning av materiella tillgångar	591	829	1 251	1 541	2 767	3 057
Av- och nedskrivningar (ej förvärvsrelaterade poster)	2 790	2 850	5 558	5 854	45 934	46 230
Av- och nedskrivningar (förvärvsrelaterade poster)	12 382	6 954	23 584	14 018	196 511	186 945
EBITDA	11 942	549	24 610	4 784	36 151	16 325
Rörelseresultat (EBIT)	-3 821	-10 084	-5 784	-16 630	-209 061	-219 907
Jämförelsestörande poster	2 928	4 761	2 964	5 893	7 131	10 061
Av- och nedskrivningar (förvärvsrelaterade poster)	12 382	6 954	23 584	14 018	196 511	186 945
Justerat EBIT	11 489	1 631	20 764	3 282	-5 418	-22 901
Avskrivning av materiella tillgångar	591	829	1 251	1 541	2 767	3 057
Av- och nedskrivningar (ej förvärvsrelaterade poster)	2 790	2 850	5 558	5 854	45 934	46 230
Justerat EBITDA	14 870	5 310	27 573	10 677	43 282	26 386
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 156	-13 484	12 131	-7 099	16 558	-2 672
Maintenance capex	-1 166	-2 490	-2 784	-4 789	-6 130	-8 135
Fritt kassaflöde	2 990	-15 974	9 348	-11 887	10 428	-10 807
Räntebärande skulder (till kreditinstitut)	152 426	69 342	152 426	69 342	152 426	127 300
Likvida medel	-26 200	-73 791	-26 200	-73 791	-26 200	-21 591
Nettoskuld	126 225	-4 449	126 225	-4 449	126 225	105 709



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING, SAMMANDRAGEN

Moderbolagets resultaträkning <i>KEUR</i>	2026 Kv2	2025 Kv2	2026 6M	2025 6M
Intäkter	-	35	9	123
Övriga rörelseintäkter	1138	16	1164	56
<i>Rörelsekostnader</i>				
Personalkostnader	-669	-392	-1 233	-977
Övriga externa kostnader	-1 551	-2 631	-2 296	-4 670
Övriga rörelsekostnader	-56	-4	-25	-11
Avskrivning av materiella tillgångar	-6	-2	-12	-2
Av- och nedskrivningar (ej förvävsrelaterade poster)	-	-563	-	-563
Rörelseresultat (EBIT)	-1 146	-3 540	-2 392	-6 044
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Finansiella intäkter	9 168	2 645	22 779	4 459
Finansiella kostnader	-9 959	-5 705	-13 871	-9 765
Nedskrivningar av aktier i dotterbolag	-	-	-	-
Resultat före skatt	-1 936	-6 600	6 515	-11 350
Skatt på resultatet	-	3 492	-	3 492
Periodens resultat	-1 936	-3 108	6 515	-7 858



MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING, SAMMANDRAGEN

Moderbolagets balansräkning KEUR	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Övriga immateriella tillgångar	-	6 643	-
Materiella anläggningstillgångar	48	30	60
Andelar i dotterbolag	257 560	286 357	203 827
Långfristiga fordringar på koncernföretag	206 297	62 814	173 024
Övriga finansiella anläggningstillgångar	-	3 511	19
Summa anläggningstillgångar	463 905	359 355	376 930
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kundfordringar	-	-	-1
Övriga kortfristiga fordringar och förutbetalda kostnader	40 692	8 890	39 940
Likvida medel	1 270	56 067	4 650
Summa omsättningstillgångar	41 962	64 957	44 588
Summa tillgångar	505 867	424 312	421 519
<i>Bunden eget kapital</i>			
Bunden eget kapital	60	60	60
<i>Fritt eget kapital</i>			
Fritt eget kapital	263 315	319 181	241 536
Summa eget kapital	263 375	319 241	241 596
<i>Långfristiga skulder</i>			
Långfristiga koncerninterna skulder	30 352	25 948	45 557
Obligationslån	151 953	68 905	126 902
Villkorad köpeskilling och säljoption på innehav utan bestämmande inflytande	7 678	7 693	1 569
Övriga långfristiga skulder	4 093	1 090	4 093
Summa långfristiga skulder	194 076	103 636	178 120
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder och övriga skulder	178	198	337
Kortfristiga koncerninterna skulder	46 777	777	448
Övriga kortfristiga skulder	1 461	460	1 016
Summa kortfristiga skulder	48 416	1 435	1 802
Summa skulder	242 492	105 071	179 923
Summa eget kapital & skulder	505 867	424 312	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).

Justerat EBIT

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

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

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

Jämförelsestörande poster – IAC (Items Affecting Comparability)

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

Justerad EBITDA

Ett EBITDA-mått som inte inkluderar påverkan från jämförelsestörande poster. Användbart för att se verksamhetens underliggande rörelsevinst, och kan vara användbart i olika sammanhang gällande finansiering 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, sälloptionförpliktelser och leasingavtal (kontorsleasing) anses inte vara räntebärande i detta sammanhang.



VERKSAMHETSBEKRIVNING

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 användarskaffning. 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 användarskaffning för mobilspel och konsumentinsikter genom egenutvecklade undersökningspaneler.

Över tid har koncernen investerat i att bygga upp och förvärva egenutvecklad teknologi samt kapacitet inom användarskaffning 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 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, 2026-08-28

Fredrik Iversen
Styrelseordförande
CFO

Paul Schempp
Styrelseledamot
CEO

Michaela Cronemyr
Styrelseledamot

Informationen lämnades för offentliggörande, genom ovanstående kontaktpersoners försorg 10:00 CET, 28 august, 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