

Fjärde kvartalet

# Bokslutskommuniké

**355,2 mkr**

**Tillväxt**

Nettoomsättning

**21,7 mkr**

**Lönsamhet**

Rörelseresultat (EBITA)

**40,1 mkr**

**Kassaflöde**

Kassaflöde löpande verksamhet

## Oktober - december

|                                     |                   |
|-------------------------------------|-------------------|
| • Nettoomsättning                   | 355,2 mkr (344,3) |
| • Bruttoresultat                    | 68,9 mkr (65,8)   |
| • EBITA                             | 21,7 mkr (18,4)   |
| • Justerat nettoresultat            | 17,3 mkr (15,4)   |
| • Kassaflöde (löpande verksamheten) | 40,1 mkr (30,5)   |

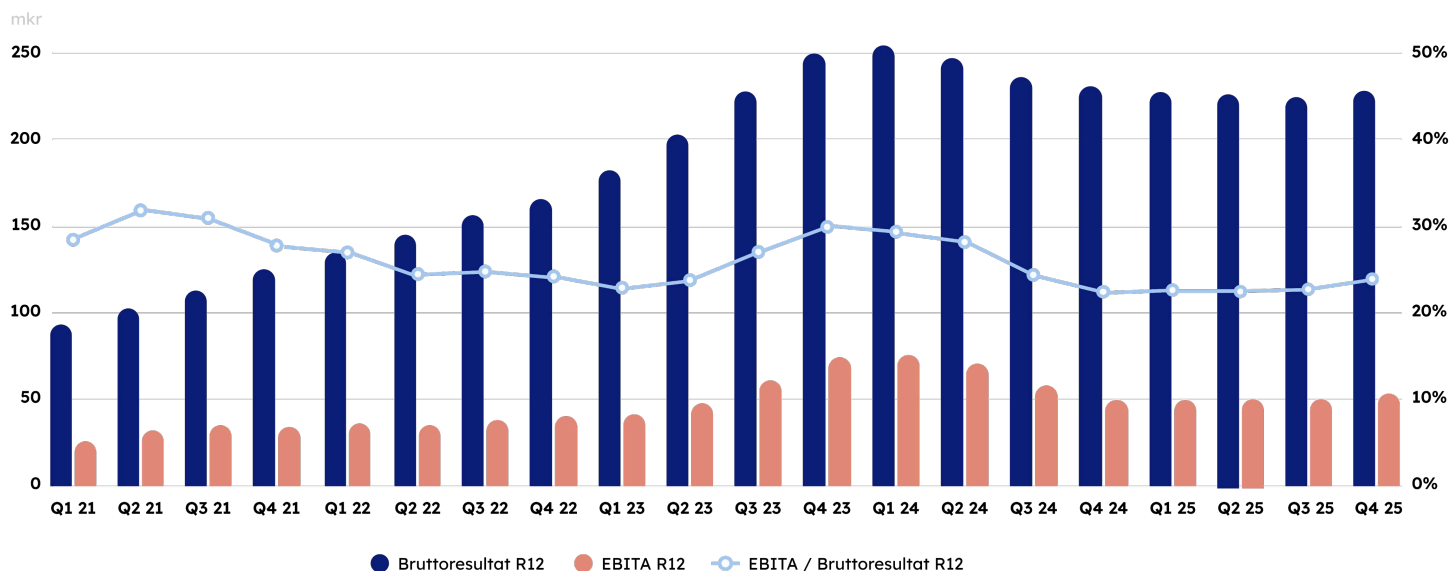
## Januari - december

|                                     |                       |
|-------------------------------------|-----------------------|
| • Nettoomsättning                   | 1 187,1 mkr (1 202,6) |
| • Bruttoresultat                    | 228,2 mkr (230,8)     |
| • EBITA                             | 53,7 mkr (50,5)       |
| • Justerat nettoresultat            | 42,0 mkr (41,1)       |
| • Kassaflöde (löpande verksamheten) | 68,8 mkr (52,2)       |

## Viktiga händelser under perioden

Den 13 oktober annonserade Adtraction förvärvet av Affiliate Future (Internet Business Group Limited). Bolaget förvärvades från GlobalData och konsoliderades i Adtraction från och med den 1 november 2025.

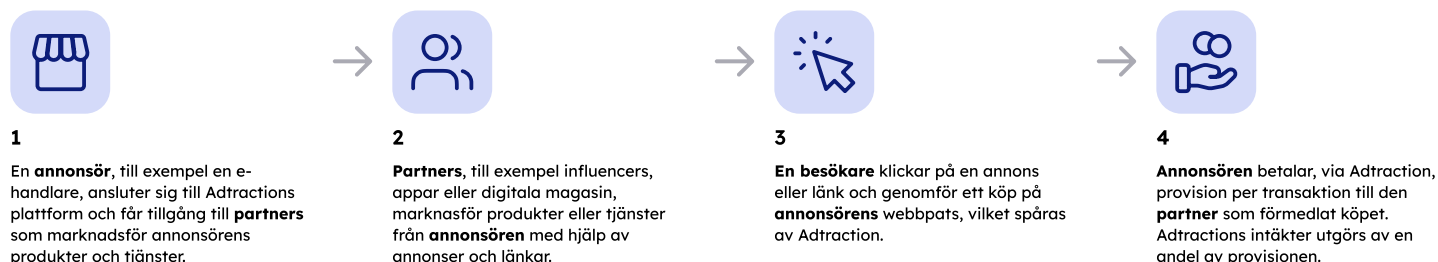
Affiliate Future har en årlig omsättning på cirka 60 mkr, huvudsakligen från den brittiska marknaden, och en bruttomarginal på strax under 20%. Förvärvet bedöms ha en svagt positiv påverkan på Adtractions resultat under de kommande tolv månaderna.



# Affärsmodell

## Skalbar, prestationsbaserad marknadsföring

Adtraction driver en digital marknadsplats där köpsidan utgörs av annonsörer och säljsidan av partners. Annonssörer samarbetar med partners för att marknadsföra sina produkter eller tjänster online, och betalar provision via Adtraction när detta ger upphov till försäljning.



## Riskfri betalningsmodell

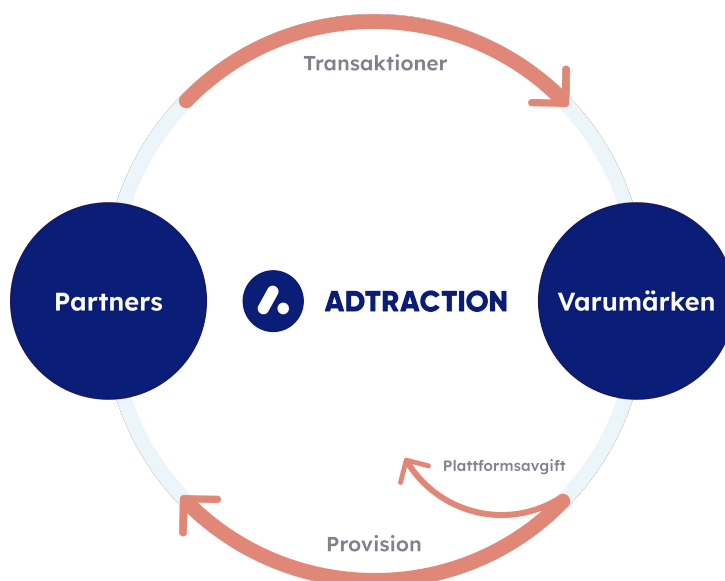
Affärsmodellen är prestationsbaserad, vilket innebär att en annonsör endast betalar ersättning till en partner när en faktisk transaktion, det vill säga ett köp eller annan värdeskapande händelse, har förmedlats. Detta kallas ofta CPA (Cost Per Action) och skiljer sig från traditionell marknadsföring där annonsören oftast tar risk genom fasta avgifter och utan garanterat resultat.

Adtraction tar i regel inga fasta avgifter såsom anslutnings- eller licensavgifter. Det är alltså möjligt för en annonsör att marknadsföra sina produkter eller

tjänster via Adtraction och endast betala efter att detta har resulterat i bekräftad försäljning.

Adtractions intäkter genereras ur den provision som annonsörer betalar partners via bolagets plattform.

Intäktsmodellen skapar en gemensam incitamentsstruktur för plattformens samtliga parter. Således har Adtraction starka incitament att ständigt skapa maximalt värde för såväl annonsörer som partners, vilket ger upphov till starka nätverkseffekter.



# Tillväxt och ökad utdelning

Under det fjärde kvartalet ökade omsättningen med 3,2% och bruttoresultatet med 4,7%. Adtractions bruttoresultat växer alltså för första gången sedan det första kvartalet 2024.

När bruttoresultatet växer ska EBITA i normalfallet växa mer än bruttoresultatet på grund av Adtractions operationella hävstång. Exakt detta händer under det fjärde kvartalet. EBITA ökade med 18,2% under det fjärde kvartalet och med 6,3% under året.

När EBITA ökar ska vi i normalfallet kunna öka utdelningen, såvida vi inte genomför större förvärv. Exakt detta gör vi. Styrelsen föreslår att utdelningen ökar med 10% till 2,2 kr per aktie. Detta motiveras huvudsakligen av Adtractions starka kassaflöde och balansräkning.

Under året har vi integrerat Adrecord, förvärvat Affiliate Future och initierat och genomfört ett antal viktiga projekt. Bundler har vuxit kraftigt under året och genomfört många fina affärer. Affiliate Future är lönsamt.

Med allt detta sagt är vi fortsatt inte nöjda med 2025, även om vi är stolta över vårt arbete. Adtraction ska växa. Vi ska öka bruttoresultatet, EBITA och kassaflöden varje år.

**Tillväxt och starka kassaflöden** är också våra huvudsakliga mål 2026.

## Finansiella mål

När vi summerar året vill vi titta tillbaka på våra finansiella mål som lyder:

### Nettoomsättningstillväxt

Årlig nettoomsättningstillväxt om över 20% på medellång sikt, genom en kombination av organisk tillväxt och förvärv.

### Lönsamhetsmål

En EBITA-marginal om minst 7% på medellång sikt. Bolaget prioriterar emellertid tillväxt framför lönsamhet.

### Utdelningspolicy

Bolagets mål är att över tid dela ut 30-60% av årets justerade nettoresultat.

Tillväxtmålet är ambitiöst, men målet kvarstår. Jag vill påminna att vi har levererat på detta mål fram till och med 2023 och jag är övertygad om att vi kan göra det igen i en bättre marknad.

## Organisation

Under året och kvartalet har personalstyrkan ökat genom förvärv och nyanställningar. Nettoeffekten är att antalet anställda ökade med 18 personer jämfört med det tredje kvartalet, och per den 31 december uppgick personalstyrkan till 136 heltidstjänster.

## Raison d'être och övergripande mål

Adtraction är ett ledande bolag inom partner marketing i Europa. Vi hjälper annonsörer att öka sin försäljning till en förutsägbar kostnad, samtidigt som vi gör det möjligt för partners (som äger sajter och appar) att tjäna pengar på sitt innehåll.

Adtractions erbjudande till kunder:

- **Active partnership management**

Med Adtraction får du hög service och en dedikerad kontaktperson. Våra lokala team erbjuder marknadsinsikter och hjälper dig att maximera värdet av dina samarbeten.

- **Kvalitativa annonsörer och partners**

Vi prioriterar kvalitet och väljer noggrant vilka annonsörer och partners vi samarbetar med. Adtraction arbetar med ett brett utbud av kategorier inom E-handel och Finans.

- **Plattform och funktioner**

Med Adtractions plattform kan annonsörer och partners hantera alla sina partnerskap på ett och samma ställe. Vi har alla verktygen som hjälper dem lyckas med sina samarbeten.

Kärnan i vår verksamhet är vår plattform. Istället för att annonsörer och partners behöver hantera hundratals direkta relationer, räcker det med en enda kontakt: Adtraction. En fantastisk aspekt av vår affär är det som kallas för nätverkseffekter. Ju fler annonsörer och partners som ansluter sig, desto mer värdefull blir plattformen för alla dess användare.

Partner marketing upphandlas på allt från nationell till europeisk nivå. Adtractions strategi är att erbjuda

tjänster på nationell, regional och europeisk nivå. Vi har därför under många år byggt vår europeiska verksamhet.

Vårt mål är att bli ledande i Europa genom att växa både organiskt och via förvärv. För att maximera nätverkseffekterna och hålla verksamheten effektiv, migrerar vi alltid nya portföljer till vår gemensamma plattform.

## Projekt under 2026

Under 2026 kommer vi också att förtydliga vårt erbjudande och vår prissättning. Grunden är fortsatt Active partnership management, men vi kommer även att erbjuda våra kunder Self service, dvs möjligheten för kunder att hantera sina egna partner marketing-program i Adtractions plattform.

Vi arbetar också med Fair Tracking, ett projekt som syftar till att säkerställa att partners får korrekt ersättning och att annonsörer får en korrekt bild av Adtractions leverans.

## Tillväxt, lönsamhet och kassaflöden

### Det fjärde kvartalet

Adtractions nettoomsättning ökade med 3,2% och bruttoresultatet ökade med 4,7% under det fjärde kvartalet.

EBITA ökade med 18,2% till 21,7 mkr. Det innebär att EBITA-marginalen var 6,1%.

Rörelsekostnader uppgick till 47,2 mkr vilket är i nivå med tidigare kvartal.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 40,1 mkr (30,5 mkr).

Bruttoresultatet för det fjärde kvartalet ökade med 3,1 mkr. Ökningen är huvudsakligen hänförlig till Affiliate Future och en stark november för Adtraction.

Bruttoresultatet för Övrigt växer kraftigt från låga nivåer. Ökningen är huvudsakligen hänförlig till Bundler.

Bruttoresultatet för Finans minskade med 1,1 mkr i förhållande till det fjärde kvartalet förra året, motsvarande en negativ tillväxt på -5,1%. Vi har sett en stark utveckling för Sverige och Tyskland under det fjärde kvartalet och en mycket svag utveckling för Norge och Spanien.

Bruttoresultatet för E-handel ökade med 7,4%.

Förvärvet av Affiliate Future bidrar till att skapa positiv tillväxt, men vi såg även organisk tillväxt på ett par procent under kvartalet. Black Friday och Black Week var något bättre än 2024 och bidrog till den organiska tillväxten.

### Förvärv

Den 1 november 2025 förvärvades Affiliate Future. Förvärvet påverkar förstas bruttoresultatet positivt i det fjärde kvartalet.

Affiliate Future bidrog med intäkter på 11,5 mkr, ett bruttoresultat på 2,2 mkr och en EBITA på 0,6 mkr under det fjärde kvartalet och även för hela 2025. Vi påbörjar migrering från Affiliate Futures plattform till Adtractions plattform under det första kvartalet 2026. Från och med det första kvartalet kommer vi inte att redovisa effekterna av förvärvet.

### Det första kvartalet och 2026

Fram till mitten av februari har Adtractions bruttoresultat (inkl. Affiliate Future) vuxit något i förhållande till samma period 2025. Tillväxttakten är i nivå med tillväxttakten under det fjärde kvartalet. Kan vi då säga att vi är "back to growth"? Jag tycker att det är för tidigt att säga så. Vi ser fortsatt tillväxt på vissa marknader och negativ tillväxt på andra marknader. E-handeln är fortsatt stabil, medan det finns en osäkerhet kring Finans. Vi är dock nöjda med att återigen visa att vi kan växa organiskt och vår ambition är självklart att visa tillväxt under hela året.



**Simon Gustafson**  
VD & grundare



# Verksamhetens utveckling

## Personal

Värdet för annonsörer och partners skapas och utvecklas genom nätverkseffekter. Det vore dock inte möjligt att skapa det värdet utan personalen.

Som arbetsgivare önskar Adtraction att erbjuda en arbetsplats som präglas av jämställdhet, mångfald och respekt för den enskilde medarbetaren.

Under fjärde kvartalet ökade personalstyrkan från 118 till 136 anställda vid kvartalets utgång, ett genomsnitt på 129 heltidstjänster under kvartalet.

- Kvinnor: 45% av det totala antalet anställda
- Män: 55% av det totala antalet anställda
- 17 nationaliteter
- Åldersintervall på 18-59 år med en snittålder på 33 år

## Viktiga händelser under perioden

Den 13 oktober annonserade Adtraction förvärvet av Affiliate Future (Internet Business Group Limited). Bolaget förvärvades från GlobalData och konsoliderades i Adtraction från och med den 1 november 2025. Affiliate Future har en årlig omsättning på cirka 60 mkr, huvudsakligen från den brittiska marknaden, och en bruttomarginal på strax under 20%. Förvärvet bedöms ha en svagt positiv påverkan på Adtractions resultat under de kommande tolv månaderna.

## Viktiga händelser efter periodens slut

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att utdelning lämnas med 2,2 kr per aktie för räkenskapsåret 2025 (2,0 kr), vilket innebär en sammanlagd utdelning om cirka 36,5 mkr. Utdelningen föreslås betalas ut i två delar.

Första delen av utdelningen föreslås uppgå till 1,1 kr per aktie med avstämningsdag den 22 april 2026. Om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget förväntas den första delen av utdelningen betalas ut den 27 april 2026. Andra delen av utdelningen föreslås uppgå till 1,1 kr per aktie och styrelsen föreslås bemyndigas att fastställa avstämningsdag för denna del av utdelningen.



# Resultaträkning

| TKR                                                 | 2025              | 2024              | Okt-dec 2025    | Okt-dec 2024    |
|-----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning                                     | 1 187 063         | 1 202 562         | 355 185         | 344 329         |
| Övriga rörelseintäkter                              | 6 043             | 4 262             | 1 061           | 789             |
| <b>Summa intäkter</b>                               | <b>1 193 106</b>  | <b>1 206 824</b>  | <b>356 246</b>  | <b>345 118</b>  |
| Rörelsens kostnader                                 |                   |                   |                 |                 |
| Handelsvaror                                        | -955 463          | -968 365          | -285 412        | -277 866        |
| Övriga externa kostnader                            | -44 632           | -41 816           | -11 420         | -10 794         |
| Personalkostnader                                   | -134 861          | -140 259          | -36 629         | -36 755         |
| Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar   | -719              | -789              | -184            | -487            |
| Övriga rörelsekostnader                             | -3 764            | -5 093            | -891            | -852            |
| <b>Summa kostnader</b>                              | <b>-1 139 439</b> | <b>-1 156 324</b> | <b>-334 536</b> | <b>-326 754</b> |
| <b>EBITA</b>                                        | <b>53 667</b>     | <b>50 500</b>     | <b>21 710</b>   | <b>18 364</b>   |
| Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar | -70 166           | -69 489           | -17 240         | -18 397         |
| <b>Rörelseresultat</b>                              | <b>-16 499</b>    | <b>-18 989</b>    | <b>4 470</b>    | <b>-33</b>      |
| Resultat från finansiella poster                    |                   |                   |                 |                 |
| Resultat från andelar i koncernföretag              | 0                 | 7 623             | 0               | -173            |
| Resultat från andelar i intresseföretag             | -335              | 0                 | -134            | 0               |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter    | 880               | 2 000             | 756             | 678             |
| Räntekostnader och liknande resultatposter          | -312              | -178              | -246            | -3              |
| <b>Summa finansiella poster</b>                     | <b>233</b>        | <b>9 446</b>      | <b>377</b>      | <b>502</b>      |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>            | <b>-16 267</b>    | <b>-9 543</b>     | <b>4 847</b>    | <b>469</b>      |
| <b>Resultat före skatt</b>                          | <b>-16 267</b>    | <b>-9 543</b>     | <b>4 847</b>    | <b>469</b>      |
| Skatt på periodens resultat                         | -11 884           | -11 218           | -4 835          | -3 560          |
| Uppskjuten skatt                                    | 7 199             | 6 909             | 1 786           | 1 746           |
| <b>Periodens resultat</b>                           | <b>-20 951</b>    | <b>-13 852</b>    | <b>1 798</b>    | <b>-1 346</b>   |
| Hänförligt till moderföretagets aktieägare          | -19 936           | -12 956           | 1 930           | -1 188          |
| Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande | -1 015            | -896              | -133            | -158            |

# Balansräkning

TKR

31 dec. 2025

31 dec. 2024

## TILLGÅNGAR

### Anläggningstillgångar

#### Immateriella anläggningstillgångar

|                                                 |                |                |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Immateriella tillgångar, kundrelationer         | 75 390         | 109 066        |
| Goodwill                                        | 68 475         | 104 318        |
| <b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b> | <b>143 865</b> | <b>213 384</b> |

#### Materiella anläggningstillgångar

|                                               |              |              |
|-----------------------------------------------|--------------|--------------|
| Inventarier                                   | 2 343        | 3 096        |
| <b>Summa materiella anläggningstillgångar</b> | <b>2 343</b> | <b>3 096</b> |

#### Finansiella anläggningstillgångar

|                                                        |                |                |
|--------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag | 715            | 50             |
| Andra långfristiga fordringar                          | 21 428         | 22 778         |
| <b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>         | <b>22 144</b>  | <b>22 829</b>  |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                     | <b>168 352</b> | <b>239 309</b> |

### Omsättningstillgångar

#### Kortfristiga fordringar

|                                              |                |                |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Kundfordringar                               | 105 120        | 101 910        |
| Aktuella skattefordringar                    | 2 105          | 2 609          |
| Övriga fordringar                            | 4 365          | 2 976          |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 132 827        | 137 173        |
| <b>Summa kortfristiga fordringar</b>         | <b>244 417</b> | <b>244 668</b> |

#### Kassa och bank

|                                    |                |                |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Summa omsättningstillgångar</b> | <b>367 964</b> | <b>351 746</b> |
|------------------------------------|----------------|----------------|

|                         |                |                |
|-------------------------|----------------|----------------|
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b> | <b>536 316</b> | <b>591 055</b> |
|-------------------------|----------------|----------------|

# Balansräkning

TKR

31 dec. 2025

31 dec. 2024

## EGET KAPITAL OCH SKULDER

### Eget kapital

#### Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare

|                                                                |                |                |
|----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Aktiekapital                                                   | 830            | 830            |
| Övrigt tillskjutet kapital                                     | 264 774        | 264 774        |
| Reserver                                                       | 1 675          | 12 224         |
| Annat eget kapital inklusive periodens resultat                | -56 912        | -1 358         |
| <b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b> | <b>210 368</b> | <b>276 470</b> |

### Innehav utan bestämmande inflytande

|                                                         |            |              |
|---------------------------------------------------------|------------|--------------|
| Innehav utan bestämmande inflytande                     | 725        | 2 178        |
| <b>Eget kapital hänförligt till minoritetsintresset</b> | <b>725</b> | <b>2 178</b> |

|                           |                |                |
|---------------------------|----------------|----------------|
| <b>Summa eget kapital</b> | <b>211 093</b> | <b>278 649</b> |
|---------------------------|----------------|----------------|

### Avsättningar

|                                   |               |               |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Avsättningar för uppskjuten skatt | 16 483        | 23 493        |
| <b>Övriga avsättningar</b>        |               |               |
| <b>Summa avsättningar</b>         | <b>16 483</b> | <b>23 493</b> |

### Kortfristiga skulder

|                                              |                |                |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Förskott från kunder                         | 8 489          | 6 775          |
| Leverantörsskulder                           | 5 759          | 2 854          |
| Aktuella skatteskulder                       | 6 902          | 7 325          |
| Övriga skulder                               | 25 531         | 20 446         |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 262 059        | 251 515        |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>            | <b>308 740</b> | <b>288 914</b> |

|                                       |                |                |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b> | <b>536 316</b> | <b>591 055</b> |
|---------------------------------------|----------------|----------------|

# Kassaflödesanalys

| TKR                                                                                 | 2025           | 2024           | Okt-dec 2025   | Okt-dec 2024   |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Den löpande verksamheten</b>                                                     |                |                |                |                |
| Resultat före finansiella poster                                                    | -16 499        | -18 989        | 4 470          | -33            |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m                             | 70 886         | 70 278         | 17 424         | 18 884         |
| Betald skatt                                                                        | -11 736        | -10 083        | -6 184         | -2 420         |
| Räntor                                                                              | 1 111          | 1 325          | 319            | 428            |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b> | <b>43 761</b>  | <b>42 532</b>  | <b>16 029</b>  | <b>16 859</b>  |
| <b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>                                |                |                |                |                |
| Förändring långfristiga fordringar                                                  | -179           | 246            | 0              | -27            |
| Förändring kundfordringar                                                           | 20 737         | 27 272         | -24 750        | -27 935        |
| Förändring av kortfristiga fordringar                                               | 3 944          | -22 511        | -17 076        | -5 345         |
| Förändring leverantörsskulder                                                       | 2 905          | -2 672         | -845           | -2 612         |
| Förändring av kortfristiga skulder                                                  | -2 361         | 7 348          | 66 713         | 49 557         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     | <b>68 808</b>  | <b>52 216</b>  | <b>40 071</b>  | <b>30 497</b>  |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                                                     |                |                |                |                |
| Förvärv av dotterföretag                                                            | -13 900        | -23 714        | -13 900        | -23 714        |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar                                    | -68            | -2 631         | -9             | -28            |
| Investeringar i intresseföretag                                                     | -1 000         | 0              | 0              | 0              |
| Försäljning av dotterföretag                                                        | 596            | -2 190         | 0              | 0              |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                     | <b>-14 372</b> | <b>-28 535</b> | <b>-13 909</b> | <b>-23 742</b> |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                                                    |                |                |                |                |
| Erhållen utdelning                                                                  | 0              | 2 000          | 0              | 2 000          |
| Utbetald utdelning                                                                  | -33 339        | -33 892        | -16 607        | -16 607        |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                    | <b>-33 339</b> | <b>-31 892</b> | <b>-16 607</b> | <b>-14 607</b> |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                                                         | <b>21 096</b>  | <b>-8 212</b>  | <b>9 554</b>   | <b>-7 852</b>  |
| <b>Likvida medel vid periodens början</b>                                           |                |                |                |                |
| Likvida medel vid periodens början                                                  | 107 078        | 116 039        | 115 112        | 114 840        |
| <b>Kursdifferens i likvida medel</b>                                                |                |                |                |                |
| Kursdifferens i likvida medel                                                       | -4 628         | -749           | -1 120         | 91             |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                                             | <b>123 546</b> | <b>107 078</b> | <b>123 546</b> | <b>107 079</b> |



# Förändring eget kapital

| TKR                                               | Aktie-<br>kapital | Övrigt<br>tillskjutet<br>kapital | Reserver      | Annat eget<br>kapital inkl.<br>årets<br>resultat | Minoritets-<br>intresse | Total          |
|---------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------|---------------|--------------------------------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Eget kapital 2023-12-31</b>                    | <b>830</b>        | <b>264 774</b>                   | <b>3 266</b>  | <b>42 436</b>                                    | <b>3 831</b>            | <b>315 137</b> |
| Utdelning                                         |                   |                                  |               | -33 214                                          | -677                    | -33 892        |
| Valutadiff vid omräkning av utl.<br>Dotterföretag |                   |                                  | 8 958         | 2 377                                            | -80                     | 11 255         |
| Periodens resultat                                |                   |                                  |               | -12 956                                          | -896                    | -13 852        |
| <b>Eget kapital 2024-12-31</b>                    | <b>830</b>        | <b>264 774</b>                   | <b>12 224</b> | <b>-1 358</b>                                    | <b>2 178</b>            | <b>278 648</b> |
| Utdelning                                         |                   |                                  |               | -33 214                                          | -444                    | -33 659        |
| Valutadiff vid omräkning av utl.<br>Dotterföretag |                   |                                  | -10 549       | -2 404                                           | 8                       | -12 945        |
| Periodens resultat                                |                   |                                  |               | -19 936                                          | -1 015                  | -20 951        |
| <b>Eget kapital 2025-12-31</b>                    | <b>830</b>        | <b>264 774</b>                   | <b>1 675</b>  | <b>-56 912</b>                                   | <b>726</b>              | <b>211 093</b> |

# Nyckeltal

| MKR                                                   | 2025    | 2024    | Okt-dec 2025 | Okt-dec 2024 |
|-------------------------------------------------------|---------|---------|--------------|--------------|
| Nettoomsättning                                       | 1 187,1 | 1 202,6 | 355,2        | 344,3        |
| Nettoomsättningstillväxt, %                           | -1,3%   | -10,5%  | 3,2%         | -8,2%        |
| Bruttoresultat                                        | 228,2   | 230,8   | 68,9         | 65,8         |
| Bruttomarginal, %                                     | 19,2%   | 19,2%   | 19,4%        | 19,1%        |
| Tillväxt bruttoresultat, %                            | -1,1%   | -7,4%   | 4,7%         | -7,8%        |
| Bruttoresultat, e-handel                              | 141,6   | 130,9   | 46,4         | 43,2         |
| Tillväxt bruttoresultat, e-handel, %                  | 8,2%    | -4,4%   | 7,4%         | -0,2%        |
| Bruttoresultat, finans                                | 83,1    | 95,8    | 21,1         | 22,3         |
| Tillväxt bruttoresultat, finans, %                    | -13,2%  | -2,4%   | -5,1%        | -8,0%        |
| Bruttoresultat, övrigt                                | 3,4     | 4,1     | 1,4          | 0,3          |
| Tillväxt bruttoresultat, övrigt, %                    | -16,9%  | -71,2%  | 345,1%       | -92,0%       |
| EBITA                                                 | 53,7    | 50,5    | 21,7         | 18,4         |
| EBITA / Bruttoresultat                                | 23,5%   | 21,9%   | 31,5%        | 27,9%        |
| EBITA-marginal, %                                     | 4,5%    | 4,2%    | 6,1%         | 5,3%         |
| Justerat nettoresultat                                | 42,0    | 41,1    | 17,3         | 15,4         |
| Justerat nettoresultat, %                             | 3,5%    | 3,4%    | 4,9%         | 4,5%         |
| Justerat nettoresultat per aktie, SEK                 | 2,53    | 2,47    | 1,04         | 0,93         |
| Nettoresultat per aktie                               | -0,50   | -0,83   | 0,10         | -0,08        |
| Nettoresultat per aktie efter utspädning              | -0,50   | -0,83   | 0,10         | -0,08        |
| Antal aktier vid periodens utgång (miljoner)          | 16,61   | 16,61   | 16,61        | 16,61        |
| Genomsnittligt antal aktier under perioden (miljoner) | 16,61   | 16,61   | 16,61        | 16,61        |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten              | 68,8    | 52,2    | 40,1         | 30,5         |
| Nettokassa(+)/Nettoskuld(-)                           | 123,5   | 107,1   | 123,5        | 107,1        |
| Räntebärande skulder                                  | 0,0     | 0,0     | 0,0          | 0,0          |

| Geografisk fördelning av bruttoresultat | 2025  | 2024  | Okt-dec 2025 | Okt-dec 2024 |
|-----------------------------------------|-------|-------|--------------|--------------|
| Norden                                  | 171,1 | 171,9 | 50,4         | 49,5         |
| Övriga Europa                           | 57,0  | 58,9  | 18,5         | 16,3         |

# Resultaträkning

| TKR                                              | 2025          | 2024          | Okt-dec 2025  | Okt-dec 2024  |
|--------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Rörelsens intäkter</b>                        |               |               |               |               |
| Nettoomsättning                                  | 5 300         | 5 300         | 1 250         | 1 350         |
| Övriga rörelseintäkter                           | 0             | 1             | 0             | 0             |
| <b>Summa intäkter</b>                            | <b>5 300</b>  | <b>5 301</b>  | <b>1 250</b>  | <b>1 350</b>  |
| <b>Rörelsens kostnader</b>                       |               |               |               |               |
| Övriga externa kostnader                         | -1 618        | -1 959        | -370          | -600          |
| Personalkostnader                                | -2 820        | -2 743        | -716          | -686          |
| Övriga rörelsekostnader                          | -1            | -34           | 0             | -2            |
| <b>Summa kostnader</b>                           | <b>-4 439</b> | <b>-4 736</b> | <b>-1 086</b> | <b>-1 288</b> |
| <b>Rörelseresultat</b>                           | <b>862</b>    | <b>565</b>    | <b>164</b>    | <b>62</b>     |
| <b>Resultat från finansiella poster</b>          |               |               |               |               |
| Resultat från andelar i koncernföretag           | 25 246        | 55 232        | 0             | 0             |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter | 31            | 35            | 31            | 35            |
| <b>Summa finansiella poster</b>                  | <b>25 278</b> | <b>55 268</b> | <b>31</b>     | <b>35</b>     |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>         | <b>26 140</b> | <b>55 833</b> | <b>195</b>    | <b>97</b>     |
| Bokslutsdispositioner                            | -224          | -149          | -224          | -149          |
| <b>Resultat före skatt</b>                       | <b>25 916</b> | <b>55 683</b> | <b>-28</b>    | <b>-52</b>    |
| Skatt på periodens resultat                      | -138          | -92           | 5             | 11            |
| <b>Periodens resultat</b>                        | <b>25 777</b> | <b>55 591</b> | <b>-23</b>    | <b>-41</b>    |

# Balansräkning

| TKR | 31 dec. 2025 | 31 dec. 2024 |
|-----|--------------|--------------|
|-----|--------------|--------------|

|                                              |         |         |
|----------------------------------------------|---------|---------|
| TILLGÅNGAR                                   |         |         |
| Anläggningstillgångar                        |         |         |
| Finansiella anläggningstillgångar            |         |         |
| Andelar i koncernföretag                     | 341 352 | 341 352 |
| Summa finansiella anläggningstillgångar      | 341 352 | 341 352 |
| Summa anläggningstillgångar                  | 341 352 | 341 352 |
| Omsättningstillgångar                        |         |         |
| Kortfristiga fordringar                      |         |         |
| Fordringar hos koncernföretag                | 0       | 7 968   |
| Övriga fordringar                            | 6       | 5       |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 125     | 118     |
| Summa kortfristiga fordringar                | 131     | 8 091   |
| Kassa och bank                               | 2 766   | 1 913   |
| Summa omsättningstillgångar                  | 2 896   | 10 004  |
| SUMMA TILLGÅNGAR                             | 344 248 | 351 356 |

# Balansräkning

| TKR | 31 dec. 2025 | 31 dec. 2024 |
|-----|--------------|--------------|
|-----|--------------|--------------|

|                                              |         |         |
|----------------------------------------------|---------|---------|
| EGET KAPITAL OCH SKULDER                     |         |         |
| Eget kapital                                 |         |         |
| Bundet eget kapital                          |         |         |
| Aktiekapital                                 | 830     | 830     |
| Summa bundet eget kapital                    | 830     | 830     |
| Fritt eget kapital                           |         |         |
| Fri överkursfond                             | 169 813 | 169 813 |
| Balanserad vinst eller förlust               | 146 423 | 124 046 |
| Periodens resultat                           | 25 777  | 55 591  |
| Summa fritt eget kapital                     | 342 012 | 349 449 |
| Summa eget kapital                           | 342 843 | 350 280 |
| Obeskattade reserver                         |         |         |
|                                              | 373     | 149     |
| Kortfristiga skulder                         |         |         |
| Leverantörsskulder                           | 105     | 118     |
| Aktuella skatteskulder                       | 231     | 92      |
| Övriga skulder                               | 392     | 416     |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 304     | 300     |
| Summa kortfristiga skulder                   | 1 032   | 927     |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER               | 344 248 | 351 356 |

# Kassaflödesanalys

| TKR                                                                                 | 2025         | 2024         | Okt-dec 2025 | Okt-dec 2024   |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| <b>Den löpande verksamheten</b>                                                     |              |              |              |                |
| Resultat före finansiella poster                                                    | 862          | 565          | 164          | 62             |
| Räntor                                                                              | 31           | 35           | 31           | 35             |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b> | <b>893</b>   | <b>600</b>   | <b>196</b>   | <b>97</b>      |
| Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet                                      |              |              |              |                |
| Förändring av kortfristiga fordringar                                               | -7           | 27           | 170          | 195            |
| Förändring av leverantörsskulder                                                    | -13          | -57          | -18          | 15             |
| Förändring av kortfristiga skulder                                                  | -20          | 215          | -24          | 52             |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     | <b>853</b>   | <b>786</b>   | <b>323</b>   | <b>359</b>     |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                                                     |              |              |              |                |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                     | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b>       |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                                                    |              |              |              |                |
| Erhållen aktieutdelning                                                             | 33 214       | 33 232       | 16 607       | 0              |
| Utbetald utdelning                                                                  | -33 214      | -33 214      | -16 607      | -16 607        |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                    | <b>0</b>     | <b>18</b>    | <b>0</b>     | <b>-16 607</b> |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                                                         | <b>853</b>   | <b>804</b>   | <b>323</b>   | <b>-16 248</b> |
| Likvida medel vid periodens början                                                  |              |              |              |                |
| <b>Likvida medel vid periodens början</b>                                           | <b>1 913</b> | <b>1 108</b> | <b>2 442</b> | <b>18 161</b>  |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                                             | <b>2 766</b> | <b>1913</b>  | <b>2 765</b> | <b>1 913</b>   |



# Förändring eget kapital

| TKR                     | Aktiekapital | Överkursfond | Balanserat<br>resultat | Totalt  |
|-------------------------|--------------|--------------|------------------------|---------|
| Eget kapital 2023-12-31 | 830          | 169 813      | 157 260                | 327 903 |
| Periodens resultat      |              |              | 55 591                 | 55 591  |
| Utdelning               |              |              | -33 214                | -33 214 |
| Eget kapital 2024-12-31 | 830          | 169 813      | 179 636                | 350 280 |
| Periodens resultat      |              |              | 25 777                 | 25 777  |
| Utdelning               |              |              | -33 214                | -33 214 |
| Eget kapital 2025-12-31 | 830          | 169 813      | 172 200                | 342 842 |

# Övrig information

## Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen. Tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper överensstämmer med K3-regelverket och är oförändrade jämfört med senast avlämnade årsredovisning samt Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1. Bolagets redovisningsprinciper finns beskrivna i den senast avgivna årsredovisningen.

## Väsentliga riskfaktorer

Adtraction ser en långsiktig strukturell tillväxt för E-handel. Kortsiktigt kan tillväxt begränsas till följd av det allmänna världsläget och svag konjunkturutveckling. Vi förväntar fortsatt ökad reglering av konsumentkrediter både på nationell nivå och EU-nivå. Den 1 juli träder en ny lag i kraft i Sverige som bland annat innebär att låneförmedlare måste ha banklicens för att bedriva förmedlingsverksamhet. Samma sak gäller kreditgivare som tidigare har klassificerats som sk konsumentkreditinstitut. Dessa förändringar kan leda till mindre konkurrens på konsumentkreditmarknaden.

Ett fåtal stora plattformsbolag kan diktera mycket av förutsättningarna för internetanvändare och internetföretag. Google kan över en natt ändra hur sökresultat presenteras och vilka sidor som får trafik. Apple och Google bestämmer i praktiken i vilken utsträckning det är möjligt att spåra onlinemarknadsföring, vilket kan påverka Adtractions förmåga att påvisa förmedlad försäljning och därmed utgöra en risk för lägre intäkter.

## Närståendetransaktioner

Inga närståendetransaktioner har skett under kvartalet.



# Definition av alternativa nyckeltal

## Nyckeltal

## Definition

|                                       |                                                                                               |
|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
| Nettoomsättningstillväxt, %           | Nettoomsättningen i relation till föregående period                                           |
| EBITA / bruttoresultat                | EBITA i förhållande till bruttoresultatet                                                     |
| Bruttoresultat                        | Nettoomsättning med avrdag av handelsvaror samt delar av personalkostnader                    |
| Bruttomarginal, %                     | Nyckeltalet beskriver Bolagets vinstmarginal efter kostnad sålda tjänster                     |
| Tillväxt bruttoresultat, %            | Bruttoresultat i relation till föregående period                                              |
| Bruttoresultat, E-handel              | Bruttoresultat hänförlig till affärsområdet E-handel                                          |
| Tillväxt bruttoresultat, E-handel, %  | Bruttoresultat inom affärsområdet E-handel i relation till föregående period                  |
| Bruttoresultat, Finans                | Bruttoresultat hänförlig till affärsområdet Finans                                            |
| Tillväxt bruttoresultat, Finans, %    | Bruttoresultat inom affärsområdet Finans i relation till föregående period                    |
| Bruttoresultat, Övrigt                | Bruttoresultat ej hänförlig till E-handel eller Finans                                        |
| Tillväxt bruttoresultat, Övrigt, %    | Bruttoresultat ej hänförlig till E-handel eller Finans i relation till föregående period      |
| EBITA                                 | Rörelseresultat med återlägg av förvärvade övervärden                                         |
| EBITA-marginal, %                     | EBITA i förhållande till nettoomsättningen                                                    |
| Justerat nettoresultat                | Nettoresultat med återlägg av avskrivningar på övervärden och uppskjutna skatter från förvärv |
| Justerat nettoresultat, %             | Justerat nettoresultat i förhållande till nettoomsättningen                                   |
| Justerat nettoresultat per aktie, SEK | Justerat nettoresultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier under perioden          |
| Nettokassa(+)/Nettoskuld(-)           | Räntebärande tillgångar och likvida medel minus räntebärande skulder                          |

## Finansiell kalender

Årsredovisning 2025  
2026-03-30

Årsstämma  
2026-04-20

Delårsrapport Q1 2026  
2026-04-23

Delårsrapport Q2 2026  
2026-07-22

Delårsrapport Q3 2026  
2026-11-04

Delårsrapporter samt årsredovisningar finns  
tillgängliga på [www.investor.adtraction.com/se](http://www.investor.adtraction.com/se).

## Granskning av revisorer

Den här delårsrapporten har inte granskats av  
bolagets revisorer.

## Kontaktinformation

**Andreas Hagström**  
CFO  
+46 (0)8 35 92 00

[ir@adtraction.com](mailto:ir@adtraction.com)

[www.adtraction.com/se](http://www.adtraction.com/se)

**Certified Adviser**  
Svensk Kapitalmarknadsgranskning AB

Denna information är sådan som Adtraction Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning (EU nr 596/2014). Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 19 februari 2026, kl. 08:00 CET.



**Mer om Adtraction:**  
[www.adtraction.com](http://www.adtraction.com)

## **Stockholm**

den dag som framgår av vår digitala underskrift.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar härmed att delårsrapporten för oktober - december 2025 utgör en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets verksamhet, dess ekonomiska ställning och resultat och att den beskriver de väsentliga risker och osäkerheter som moderbolaget och dotterbolagen ställs inför.

## **Max Heger**

Styrelseordförande

## **Simon Gustafson**

Verkställande direktör

## **Markus Bjernvall**

Styrelseledamot

## **Pelle Pettersson**

Styrelseledamot

## **Arash Hakimi**

Styrelseledamot



# **ADTRACTION**