

Delårsrapport Q3 2026



C D
O N

GROUP

TREDJE KVARTALET - CDON GROUP

- Det totala bruttovärdet av sålda varor på marknadsplatserna (GMV)¹ ökade med 18% till 567,5 (481,4) mkr².
- Nettoomsättningen ökade med 3% till 113,4 (109,8) mkr.
- Take rate³ minskade med 1,2 procentenheter till 18,1% (19,3%).
- Bruttomarginalen ökade med 6,0 procentenheter till 90,8% (84,8%).
- Bruttoresultat efter marknadsföringskostnader (GPAM) minskade med 10% till 47,1 (52,2) mkr.
- Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till -5,4 (11,5) mkr.
- Justerat för jämförelsestörande poster om 6,4 mkr hänförliga till den avvecklade 1P-verksamheten uppgick rörelseresultatet före avskrivningar till 1,0 (11,5) mkr.
- Rörelseresultatet uppgick till -26,1 (-9,6) mkr.
- Justerat för 16,7 mkr i avskrivning av goodwill för koncernen hänförlig till förvärvet av Fyndiq, uppgick rörelseresultatet till -9,5 (7,1) mkr.
- Resultat per aktie uppgick till -2,27 (-0,89).
- Justerat resultat per aktie uppgick till -0,82 (0,65)⁴.

JANUARI-SEPTEMBER - CDON GROUP

- Total GMV ökade med 15% till 1 482,6 (1 286,1) mkr.
- Nettoomsättningen ökade med 6% till 307,4 (290,7) mkr.
- Take rate minskade med 0,8 procentenheter till 18,2% (19,0%).
- Bruttomarginalen ökade med 3,9 procentenheter till 87,9% (84,0%).
- GPAM minskade med 4% till 132,7 (138,8) mkr.
- Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till -15,5 (12,1) mkr.
- Justerat för jämförelsestörande poster om 6,4 mkr hänförliga till den avvecklade 1P-verksamheten uppgick rörelseresultatet före avskrivningar till -9,1 (12,1) mkr.
- Rörelseresultatet uppgick till -77,2 (-52,7) mkr.
- Justerat för 50,0 mkr i avskrivning av goodwill för koncernen hänförlig till förvärvet av Fyndiq, uppgick rörelseresultatet till -27,2 (-2,7) mkr.
- Resultat per aktie uppgick till -6,74 (-4,91).
- Justerat resultat per aktie uppgick till -2,39 (-0,27).

Belopp i mkr	2026 Jul-Sep	2025 Jul-Sep	Δ	2026 Jan-Sep	2025 Jan-Sep	Δ
CDON Group						
Total Gross merchandise value	567,5	481,4	18%	1 482,6	1 286,1	15%
Nettoomsättning	113,4	109,8	3%	307,4	290,7	6%
Bruttoresultat	103,0	93,1	11%	270,2	244,1	11%
Take rate (%)	18,1	19,3	-1,2 pp	18,2	19,0	-0,8 pp
Bruttomarginal (%)	90,8	84,8	6,0 pp	87,9	84,0	3,9 pp
Marknadsföringskostnader	-55,9	-41,0	36%	-137,4	-105,3	30%
Marknadsföringskostnader som andel av GMV (%)	-9,8	-8,5	-1,3 pp	-9,3	-8,2	-1,1 pp
Bruttoresultat efter marknadsföringskostnader	47,1	52,2	-10%	132,7	138,8	-4%
Bruttoresultat efter marknadsföringskostnader (%)	8,3	10,8	-2,5 pp	9,0	10,8	-1,8 pp
Rörelsekostnader, exkl. marknadsföringskostnader och D&A	-52,5	-40,7	29%	-148,2	-126,8	17%
EBITDA	-5,4	11,5	n/a	-15,5	12,1	n/a
Justerat EBITDA	1,0	11,5	-91%	-9,1	12,1	n/a
EBIT	-26,1	-9,6	-172%	-77,2	-52,7	-46%
Resultat per aktie, kr	-2,27	-0,89	-155%	-6,74	-4,91	-37%

¹ Gross merchandise value avser total försäljning av varor från tredjepartshandlare och egen försäljning inklusive fraktkostnader, exklusive returer och moms.

² Jämförelsetal för GMV jan-sep 2025 i Fyndiq har justerats samt relaterade mått räknats om i denna rapport.

³ Take rate definieras som Bruttoresultat / GMV.

⁴ Justerat för avskrivning av goodwill för koncernen.

Segmentsrapportering

CDON-koncernens operativa resultat består av två segment: CDON och Fyndiq.

	2026	2025		2026	2025	
Belopp i mkr	Jul-Sep	Jul-Sep	Δ	Jan-Sep	Jan-Sep	Δ
CDON						
Gross merchandise value	401,0	332,0	21%	1 059,6	928,5	14%
Nettoomsättning	61,8	63,5	-3%	172,9	177,6	-3%
Bruttoresultat	53,7	48,7	10%	141,3	134,4	5%
Bruttoresultat efter marknadsföringskostnader	21,8	26,4	-17%	63,5	72,8	-13%
Take rate (%)	13,4	14,7	-1,3 pp	13,3	14,5	-1,2 pp
Bruttomarginal (%)	86,9	76,7	10,2 pp	81,8	75,7	6,1 pp

	2026	2025		2026	2025	
Belopp i mkr	Jul-Sep	Jul-Sep	Δ	Jan-Sep	Jan-Sep	Δ
Fyndiq ⁵						
Gross merchandise value	166,5	149,4	11%	423,0	357,6	18%
Nettoomsättning	51,5	46,3	11%	134,5	113,1	19%
Bruttoresultat	49,3	44,4	11%	128,8	109,7	17%
Bruttoresultat efter marknadsföringskostnader	25,3	25,8	-2%	69,3	66,1	5%
Take rate (%)	29,6	29,7	-0,1 pp	30,5	30,7	-0,2 pp
Bruttomarginal (%)	95,5	96,1	-0,6 pp	95,8	97,0	-1,2 pp

⁵ Jämförelsetal för GMV jan-sep 2025 i Fyndiq har justerats samt relaterade mått räknats om i denna rapport.

VD-ord

Ett år senare - tillväxten accelererar

I september 2025 tog vi in 45 mSEK för att investera i fyra tillväxtinitiativ. Störst framsteg har vi gjort inom Tech- och AI-initiativet, där vi har byggt ut vårt utvecklingsteam för att snabba upp plattformsutvecklingen och integrera AI-drivna förbättringar. De nya funktioner som teamet har levererat har gett ett tydligt trendbrott i både försäljning och bruttovinst under tredje kvartalet.

I slutet av augusti lanserade vi artikelgruppering i vår nya produktdata-tjänst. Den slår ihop dubletter av samma produkt till en enda annons, vilket ger en bättre shoppingupplevelse. Samtidigt gör den det möjligt för oss att kraftigt bygga ut våra produktfeeder i Google Shopping.

Effekten kom direkt. I september växte GMV med 32 %, jämfört med 11 % för juli och augusti sammantaget, medan jämförbar GPAM växte med 10 %, jämfört med -3 % för samma period. Förbättringen har fortsatt in i oktober, främst driven av Fyndiq.

Det som gör mig gladast är att detta bara är första steget. Närmast bygger vårt techteam tjänster som gör att vi kan berika våra produktpresentationer med mer fullständig information, kategorisera produkterna bättre och koppla ihop relaterade produkter, till exempel tillbehör med de produkter de passar till. Vår nya AI-baserade sökfunktion från Google är också i drift, och de första resultaten pekar mot högre konvertering.

Stora europeiska handlare fortsätter vara en viktig del av vår tillväxt. Våra European Giants har sedan januari genererat omkring 85 mSEK i GMV och står nu för cirka 6 % av koncernens GMV, jämfört med mindre än 1 % för ett år sedan. Under kvartalet har ytterligare flera anslutits. Många giants säljer inom kategorier med lägre provisionsnivåer, som hemelektronik, och en del ansluter på introduktionsvillkor. Sammantaget sänker detta vår genomsnittliga take rate på kort sikt. Det är en medveten avvägning: de tillför ett brett utbud i stor skala och bidrar till bruttovinsten i absoluta tal.

Kvartalets siffror i korthet

Koncernens GMV växte med 18 % i kvartalet, där CDON ökade med 21 % och Fyndiq med 11 %. Sommaren var svag, särskilt för Fyndiq, där EU:s nya avgift på 3 euro för leveranser från länder utanför EU dämpade konverteringen från den 1 juli. Sedan slutet av augusti har de utbyggda produktfeederna vänt Fyndiqs utveckling till stark tillväxt, även om tullarna fortsatt är en motvind för direktimport från länder utanför EU.

GPAM växer långsammare än GMV. Kostnader och försäljning i betalda kanaler ökade i ungefär samma takt, så kanaleffektiviteten höll, men vår kanalmix har förskjutits ytterligare mot betald trafik. Det rapporterade resultatet belastades också av engångskostnader på 6,4 mSEK, utan kassaflödespåverkan, för avvecklingen av

vår 1P-verksamhet. I och med att dessa kostnader nu är bokförda är 1P-kapitlet avslutat. Sammantaget minskade rapporterad GPAM med 10 %, men ökade med 1 % justerat för 1P-kostnaderna och kostnaderna för varumärkeslanseringen.

EBITDA uppgick till -5,4 mSEK. Justerad EBITDA, exklusive engångskostnaderna för 1P, uppgick till +1,0 mSEK, jämfört med +11,5 mSEK föregående år, och inkluderar 5,3 mSEK i kostnader för tillväxtinitiativen, däribland varumärkeslanseringen.

Framsteg i våra övriga tillväxtinitiativ

Utöver Tech och AI fortsätter våra tre andra initiativ att utvecklas:

- *Nordisk expansion.* De nordiska marknaderna utanför Sverige växte med 45 % jämfört med samma kvartal förra året och står nu för 34 % av koncernens GMV, jämfört med 28 % för ett år sedan. Hittills i år har fler än 130 handlare börjat sälja på ytterligare marknader utanför Sverige.

- *Brand Marketing.* Den 21 september gick CDON:s varumärkeskampanj live, online i hela Sverige och offline i Stockholm och Göteborg. Det är för tidigt att mäta effekten på våra varumärkesnyckeltal, och i förlängningen på trafik och försäljning, men de första reaktionerna är positiva.

- *Retail Media.* Vår retail media-plattform är i drift men har ännu inte genererat några väsentliga intäkter, vilket är en besvikelse mot den ambition vi presenterade i juli. Framför allt behöver vi utöka sponsrade produkter till de ytor där handlarna når kunder med hög köpintention, vilket vi siktar på att lansera under fjärde kvartalet.

Ny CCO på plats

Jag är mycket glad att kunna berätta att Emma Danielsson tillträdde som Chief Commercial Officer den 1 oktober. Emma kommer närmast från skönhetskedjan Kicks, där hon var SVP Digital Sales and Marketing.

Fullt fokus på den viktiga Q4

Under fjärde kvartalet förbereder vi Black Week och julhandeln tillsammans med våra handlare och rullar ut nästa steg i vår produktdata-tjänst. Medan vi arbetar för att växa i kanaler som vi inte betalar för, som organisk sökning, direkttrafik och e-post, kan GPAM växa långsammare än GMV, så länge den växer i absoluta tal, som den gjorde i september. Med växande GPAM och en i stort sett fast kostnadsbas räknar vi med att den operationella hävstången börjar synas mot slutet av året. Vår ambition för 2027 ligger fast: en EBITDA som närmar sig 100 mSEK.

Vi går in i högsäsongen med accelererande tillväxt, en starkare plattform och en mer mogen handlarbas. Jag vill tacka vårt team och våra handlare för arbetet bakom kvartalets vändning, och jag ser fram emot att bygga vidare på det tillsammans.



Bästa hälsningar!
Fredrik Norberg
VD, CDON Group

Nyckeltal, Finansiella direktiv samt Väsentliga händelser

Nyckeltal – Orderdata

	2026 Jul-Sep	2025 Jul-Sep	Δ	2026 Jan-Sep	2025 Jan-Sep	Δ
CDON Group⁶						
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna, tusental	3 040	2 803	8%	3 040	2 803	8%
Ordrar, tusental	1 135	1 088	4%	3 090	2 839	9%
Genomsnittligt ordervärde (AOV), kr ⁷	529	469	13%	509	475	7%
Antal handlare de senaste 12 månaderna ⁸	2 149	2 367	-9%	2 149	2 367	-9%
Köpfrekvens ⁹	1,2	1,2	0%	1,2	1,2	0%
Sveriges andel av GMV (%)	65,6	72,1	-6,5 pp	67,9	71,3	-3,4 pp

Finansiella direktiv

- CDON Groups marknadsplatsverksamhet kommer kontinuerligt att öka marknadsandelar¹⁰ på den nordiska e-handelsmarknaden.
- CDON Groups take rate på marknadsplatsen kommer att öka över tid.
- CDON Group kommer att ha starka inkrementella marginaler tack vare den höga bruttomarginalen på marknadsplatsen och den relativt fasta kostnadsbasen för administration och generella kostnader.

Väsentliga händelser under Q3 2026

- Inga väsentliga händelser har inträffat under kvartalet.

Väsentliga händelser efter Q3 2026

- Inga väsentliga händelser har inträffat efter kvartalets utgång.

⁶ Baserat på orderdata under perioden, vilka kan skilja sig från redovisade order på grund av tidpunkten för intäktsredovisning samt avrundning.

⁷ Tidigare benämnd genomsnittlig varukorg. AOV jämförelsetal har uppdaterats enligt korrekt mätmetod för Q3 2025 och jan-sep 2025.

⁸ Totalt antal handlare med försäljning under de senaste 12 månaderna vid periodens slut.

⁹ Köpfrekvens beräknas som beställningar genom antal unika kunder under en viss period.

¹⁰ "Marknadsandel" definieras som CDON:s totala GMV som andel av den tillgängliga marknaden (SAM-serviceable available market), definierad som totala onlineutgifter i Norden, exklusive hotell- och restaurangbranschen, resor, byggmaterial, livsmedel, kläder, skor och apoteksprodukter.

Kommentarer på finansiellt resultat – CDON Group

Ökat momentum i båda segmenten efter en svagare start på kvartalet för Fyndiq

Total GMV ökade med 18% jämfört med samma kvartal föregående år, med tillväxt i båda segmenten. I CDON-segmentet ökade GMV med 21%. De största kategorierna fortsatte att utvecklas väl och marknaderna utanför Sverige växte kraftigt. För koncernen växte marknaderna utanför Sverige med 45% och stod för 34% (28%) av total GMV.

I Fyndiq-segmentet trädde EU:s nya tull på 3 euro på lågvärdespaket från länder utanför EU i kraft den 1 juli, vilket minskade ordervolymer i juli och augusti medan handlarna justerade sina priser. I september ökade ett bredare och renare produktflöde till Google Shopping, möjliggjort genom artikelgruppering, vår räckvidd avsevärt och Fyndiqs GMV växte med 36%. För kvartalet som helhet ökade Fyndiqs GMV med 11% jämfört med tredje kvartalet 2025.

AOV ökade med 13% och ordervolymer med 4% jämfört med föregående år, vilket innebär att GMV-tillväxten främst drevs av högre AOV. Detta återspeglar den fortsatta expansionen inom kategorier med högre ordervärde i CDON samt högre artikelpriser på Fyndiq, eftersom tullen på 3 euro har lagts på artikelpriset.

Den totala nettoomsättningen ökade med 3% till 113,4 (109,8) mkr. Två faktorer av liknande storlek förklarar varför nettoomsättningen växte långsammare än GMV. Jämförelsekvartalet föregående år inkluderade 8,1 mkr i nettoomsättning från den nu avvecklade 1P-verksamheten. Take rate i CDON var dessutom lägre än föregående år, eftersom produktmixen fortsätter att förskjutas mot kategorier med lägre take rate. Exklusive 1P ökade nettoomsättningen i CDON-segmentet med 12%. Fyndiqs nettoomsättning ökade med 11%, i linje med GMV. Bidraget från handlarnas performance fees var 1,2 mkr högre än föregående år.

Högre bruttomarginal efter avvecklingen av 1P, medan take rate minskade

Bruttoresultatet ökade med 11% till 103,0 (93,1) mkr och bruttomarginalen ökade med 6,0 procentenheter till 90,8% (84,8%). Förbättringen återspeglar avvecklingen av 1P-verksamheten, som hade en betydligt lägre bruttomarginal än 3P-verksamheten. Bruttoresultatet inkluderar 2,0 mkr i kvarvarande icke kassaflödespåverkande kostnader hänförliga till den avvecklade 1P-verksamheten. Exklusive dessa hade bruttomarginalen uppgått till 92,6% och bruttoresultatet hade ökat med 13%.

Koncernens take rate minskade med 1,2 procentenheter till 18,1% (19,3%). Exklusive 1P-kostnaderna hade take rate uppgått till 18,5%. Den resterande minskningen förklaras främst av en lägre take rate i CDON, där produktmixen fortsätter att förskjutas mot kategorier med lägre take rate, såsom hemelektronik och mobilitet. CDON:s växande andel av koncernens GMV påverkade också koncernens take rate negativt, eftersom CDON har en lägre take rate än Fyndiq.

Betald trafik och varumärkesinvesteringar belastar GPAM

Marknadsföringskostnaderna uppgick till 55,9 (41,0) mkr, vilket motsvarar 9,8% (8,5%) av GMV. Det är en ökning med 1,3 procentenheter jämfört med föregående år, driven av båda segmenten. Den organiska trafiken fortsätter att minska, vilket ökar vårt beroende av betalda kanaler, samtidigt som effektiviteten i dessa kanaler stod sig under kvartalet. I Fyndiq ledde den reviderade strategin för trafikanskaffning till ökad betald marknadsföring i september. Marknadsföringskostnaderna inkluderar även 3,8 mkr för varumärkesmarknadsföring, inklusive lanseringen av CDON:s varumärkeskampanj i slutet av september. Exklusive varumärkesmarknadsföring motsvarade marknadsföringskostnaderna 9,2% av GMV.

Bruttoresultat efter marknadsföringskostnader (GPAM) uppgick till 47,1 (52,2) mkr, vilket motsvarar en GPAM-marginal på 8,3% (10,8%). Justerat för jämförelsestörande poster om 2,0 mkr i icke kassaflödespåverkande kostnader hänförliga till den avvecklade 1P-verksamheten uppgick GPAM till 49,1 mkr, motsvarande en marginal på 8,7% (10,8%). GPAM inkluderar även 3,8 mkr som investerats i varumärkesmarknadsföring som en del av koncernens tillväxtinitiativ. Exklusive även denna investering ökade GPAM med 0,7 mkr jämfört med föregående år.

Uppbyggnad av organisatorisk kapacitet för att genomföra tillväxtstrategin

De totala kostnaderna uppgick till 129,0 (102,7) mkr. Ökningen jämfört med föregående år kommer från högre marknadsföringskostnader, kvarvarande kostnader från den avvecklade 1P-verksamheten samt högre personal- och konsultkostnader kopplade till koncernens tillväxtinitiativ, i enlighet med plan.

Rörelsekostnaderna, exklusive marknadsföringskostnader samt av- och nedskrivningar, uppgick till 52,5 (40,7) mkr. Ökningen inkluderar 4,3 mkr i kvarvarande kostnader hänförliga till den avvecklade 1P-verksamheten, främst valutaeffekter och kundförluster. Den inkluderar även 1,5 (0,0) mkr hänförliga till tillväxtinitiativ samt 2,0 mkr i kostnader för en incident i samband med lanseringen av vår nya AI-sökning. Resterande del av ökningen drivs av högre personal- och konsultkostnader, med i genomsnitt 76 (71) heltidsanställda.

EBITDA påverkat av kvarvarande 1P-kostnader och tillväxtinvesteringar

EBITDA uppgick till -5,4 (11,5) mkr, en minskning med 16,9 mkr jämfört med samma period föregående år. Exklusive jämförelsestörande poster om 6,4 mkr hänförliga till den avvecklade 1P-verksamheten uppgick EBITDA till 1,0 mkr. EBITDA inkluderar 5,3 mkr i kostnader för koncernens tillväxtinitiativ, varav 3,8 mkr avser varumärkesmarknadsföring. Resultatet inkluderar även 2,0 mkr i kostnader för en incident i samband med lanseringen av vår nya AI-baserade handelssökning från Google. I och med att de sista 1P-kostnaderna har bokförts under kvartalet är avvecklingen av 1P-verksamheten nu slutförd.

EBIT uppgick till -26,1 (-9,6) mkr. Justerat för goodwillavskrivningar relaterade till förvärvet av Fyndiq uppgick EBIT till -9,5 (7,1) mkr.

Resultat före skatt uppgick till -26,0 (-9,6) mkr.

Resultat efter skatt per aktie uppgick till -2,27 (-0,89) kr. Justerat för goodwillavskrivningar relaterade till förvärvet av Fyndiq uppgick resultatet efter skatt per aktie till -0,82 (0,65) kr.

Kassaflöde och finansiell ställning CDON Group

Kassaflödet för kvartalet uppgick till -2,8 (5,4) mkr. Jämförelsekvartalet föregående år inkluderade 35,2 mkr i nettolikvid från företrädesemissionen.

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till -2,3 (10,9) mkr för kvartalet, främst till följd av det lägre EBITDA.

Förändringar i rörelsekapital bidrog med 4,4 (-34,6) mkr och kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 2,1 (-23,7) mkr. Förbättringen jämfört med samma kvartal föregående år förklaras främst av rörelseskulderna, som ökade med 7,2 mkr jämfört med en minskning om 16,3 mkr under jämförelsekvartalet. Rörelsefordringarna ökade också mindre än föregående år.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -4,9 (-6,1) mkr och utgjordes av investeringar i immateriella tillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0,0 (35,2) mkr.

Per den 30 september 2026 uppgick totala tillgångar till 727,1 (745,0) mkr och eget kapital till 483,7 (558,3) mkr. Minskningen av totala tillgångar förklaras främst av avskrivningen av goodwill hänförlig till förvärvet av Fyndiq, delvis motverkad av en högre kassabalans. Minskningen av eget kapital återspeglar nettoförlusten under de senaste tolv månaderna, som till stor del drevs av goodwillavskrivningar.

Likvida medel uppgick till 137,9 (87,2) mkr, vilket är 50,7 mkr högre än föregående år. Omsättningstillgångarna uppgick till 202,6 (160,7) mkr och de kortfristiga skulderna till 243,0 (186,0) mkr, varav 163,5 (128,2) mkr avsåg skulder till handlare.

Antal anställda CDON Group

Under det tredje kvartalet hade CDON Group i genomsnitt 76 (71) heltidsanställda.

Information om aktien

Sedan den 6 november 2020 har CDON:s stamaktier varit noterade på Nasdaq First North Growth Market, med FNCA Sweden AB som certifierad rådgivare. Stamaktierna har ISIN-koden SE0015191911 och förkortningen CDON.

Per den 30 september 2026 hade CDON 11 465 878 emitterade aktier, varav 11 259 717 stamaktier och 206 161 klass C-aktier. Aktiekapitalet uppgick till 11 487 573 kr.

Redovisnings- och värderingsprinciper

De konsoliderade delårsrapporterna samt koncernens och moderbolagets finansiella rapporter har upprättats i enlighet med den svenska årsredovisningslagen, med samma redovisningspolicyer och beräkningsbaser som i den senaste årsredovisningen, det vill säga BFNAR 2012:1 (K3).

Belopp anges i mkr om inte annat anges. Till följd av avrundning summerar tabellerna i denna rapport inte alltid exakt.

Betydande risker och osäkerheter

Flera faktorer kan direkt eller indirekt påverka CDON:s och/eller koncernens verksamhet (CDON och dess dotterbolag). CDON arbetar kontinuerligt med att identifiera, bedöma och utvärdera dessa risker. Vi anser att inga betydande risker eller osäkerheter har uppstått utöver de som beskrivs i CDON:s årsredovisning för 2025.

Transaktioner med närstående parter

CDON AB och Fyndiq AB har fakturerat varandra för interna kostnader under det tredje kvartalet 2026.

Finansiell kalender 2026

- Publicering av rapport för Q4 och helåret 2026 den 11 februari 2027.

Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen och moderbolaget står inför.

Brad Hathaway
Styrelseordförande

Christoffer Norman
Styrelseledamot

Alexander Bricca
Styrelseledamot

Houman Akhavan
Styrelseledamot

Mikaela Willman
Styrelseledamot

Therese Kempe
Styrelseledamot

Fredrik Norberg
Verkställande direktör

Stockholm per det datum som framgår av våra elektroniska underskrifter

Revisors granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för CDON AB (publ) per 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 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 och moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Malmö per det datum som framgår av våra elektroniska underskrifter

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Eva Carlsvi
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Patrik Larsson
Auktoriserad revisor

Rapportpresentation

CDON Group bjuder in press, investerare och analytiker till en webbsändning där CDON Groups delårsrapport för det tredje kvartalet 2026 kommer att presenteras. Efter presentationen kommer det att finnas möjlighet att lämna skriftliga frågor. Presentationen hålls på engelska den 22 oktober 2026 kl. 10:00 CEST.

Om du vill delta via webbsändning, vänligen använd länken nedan.

Länk till webbsändning:

<https://qcnl.tv/p/xrVm4mHkxEzSJl3DuZ4nhg>

Presentationsmaterialet och webbsändningen kommer att publiceras på:

<https://investors.cdon.com/en/investors/financial-reports/>

För mer information, vänligen kontakta:

Fredrik Norberg, VD

fredrik.norberg@cdon.com

Carl Andersson, CFO

carl.andersson@cdon.com

Denna information är sådan som CDON AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande genom ovanstående kontaktpersoners försorg kl. 07:00 CEST den 22 oktober 2026.

Om CDON Group

CDON AB (publ) är en ledande marknadsplatskoncern i Norden, som äger och driver online-marknadsplatserna CDON och Fyndiq. CDON Group är noterat på Nasdaq First North Growth Market och har sitt huvudkontor i Stockholm. År 2023 förvärvade CDON AB Fyndiq och förde de två plattformarna samman under CDON Group. Fyndiq och CDON kombinerar teknisk kompetens, marknadsplatsinfrastruktur och kundräckvidd — vilket skapar ett heltäckande och kompletterande erbjudande för både handlare och konsumenter. Koncernens vision är att frigöra marknadens kraft genom att erbjuda den bästa shoppingupplevelsen i Norden.

CDON AB (publ)

Huvudkontor: Stockholm

Organisationsnummer: 556406-1702

Postadress: Box 385, 113 47 Stockholm, Sweden

Gatuadress: Ynglingagatan 16, 113 47 Stockholm, Sweden

Koncernens resultaträkning

Belopp i mkr	2026 Jul-Sep	2025 Jul-Sep	2026 Jan-Sep	2025 Jan-Sep	2025 Jan-Dec
Nettoomsättning	113,4	109,8	307,4	290,7	444,0
Kostnad för sålda varor	-10,4	-16,6	-37,2	-46,6	-78,4
Bruttoresultat	103,0	93,1	270,2	244,1	365,6
Försäljningskostnader	-68,8	-52,9	-173,9	-136,1	-203,5
Administrationskostnader ¹¹	-59,6	-49,7	-174,1	-162,2	-218,4
Övriga rörelseintäkter och kostnader, netto	-0,6	-0,2	0,6	1,5	1,3
Rörelseresultat	-26,1	-9,6	-77,2	-52,7	-55,0
Finansiella intäkter och kostnader	0,1	0,0	-0,1	-0,2	0,9
Resultat efter finansiella poster	-26,0	-9,6	-77,3	-52,9	-54,1
Resultat före skatt	-26,0	-9,6	-77,3	-52,9	-54,1
Skatt på periodens resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Uppskjuten skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	-2,7
Periodens resultat	-26,0	-9,6	-77,3	-52,9	-56,9
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-26,0	-9,6	-77,3	-52,9	-56,9
Periodens resultat	-26,0	-9,6	-77,3	-52,9	-56,9

¹¹ Administrationskostnader för det tredje kvartalet 2026 inkluderar -16,7 mkr i avskrivning av goodwill.

Koncernens balansräkning

Belopp i mkr	2026 30 Sep	2025 30 Sep	2025 31 Dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	495,7	553,0	540,6
Materiella anläggningstillgångar	0,3	0,4	0,4
Finansiella anläggningstillgångar	28,4	31,0	28,4
Summa anläggningstillgångar	524,4	584,3	569,3
Omsättningstillgångar			
Varulager	0,0	7,5	9,6
Kortfristiga fordringar	64,8	65,9	74,0
Kassa och bank	137,9	87,2	149,6
Summa omsättningstillgångar	202,6	160,7	233,1
SUMMA TILLGÅNGAR	727,1	745,0	802,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	483,7	558,3	560,8
Summa eget kapital	483,7	558,3	560,8
Avsättningar	0,4	0,4	1,4
Summa avsättningar	0,4	0,4	1,4
Långfristiga skulder	0,0	0,3	0,0
Summa långfristiga skulder	0,0	0,3	0,0
Kortfristiga skulder	243,0	186,0	240,2
<i>Andel kortfristiga skulder relaterade till handlarna</i>	<i>163,5</i>	<i>128,2</i>	<i>156,9</i>
Summa kortfristiga skulder	243,0	186,0	240,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	727,1	745,0	802,4

Förändringar i eget kapital för koncernen

Belopp i mkr	2026 Jan-Sep	2025 Jan-Sep	2025 Jan-Dec
Ingående balans	560,8	576,0	576,0
Nyemission	0,0	37,7	45,0
Emissionskostnader	-0,3	-3,3	-3,3
Optionsvärde	0,6	0,8	0,8
Periodens resultat	-77,3	-52,9	-56,9
Likvidation dotterbolag	0,0	0,0	-0,8
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	483,7	558,3	560,8
Utgående balans	483,7	558,3	560,8

Kassaflödesanalys för koncernen

Belopp i mkr	2026 Jul-Sep	2025 Jul-Sep	2026 Jan-Sep	2025 Jan-Sep	2025 Jan-Dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat (EBIT)	-26,1	-9,6	-77,2	-52,7	-55,0
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	24,5	21,1	66,0	59,8	83,3
Betald inkomstskatt	-0,6	-0,6	-1,9	-1,9	0,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-2,3	10,9	-13,2	5,2	28,3
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	0,0	0,3	9,1	1,9	0,1
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-2,8	-18,6	7,3	16,4	5,8
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	7,2	-16,3	1,7	-100,0	-46,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2,1	-23,7	5,0	-76,6	-12,0
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	-0,1	0,0	-0,1
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4,9	-6,1	-16,8	-16,4	-24,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,9	-6,1	-16,9	-16,4	-24,9
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	0,0	33,8	-0,3	33,8	40,2
Teckningsoptioner	0,0	0,8	0,6	0,8	0,6
Ökning av aktiekapital	0,0	0,6	0,0	0,6	0,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	35,2	0,2	35,2	41,6
Periodens kassaflöde	-2,8	5,4	-11,7	-57,7	4,7
Likvida medel vid periodens början	140,7	81,8	149,6	144,9	144,9
Valutakursdifferens i likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	137,9	87,2	137,9	87,2	149,6

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i mkr	2026 Jul-Sep	2025 Jul-Sep	2026 Jan-Sep	2025 Jan-Sep	2025 Jan-Dec
Nettoomsättning	61,8	63,5	172,9	177,6	275,2
Kostnad för sålda varor	-8,1	-14,8	-31,5	-43,2	-72,8
Bruttoresultat	53,7	48,7	141,3	134,4	202,4
Försäljningskostnader	-41,8	-30,2	-104,3	-78,6	-120,2
Administrationskostnader	-26,8	-18,5	-77,5	-67,2	-91,4
Övriga rörelseintäkter och kostnader, netto	-2,8	0,2	-3,4	-1,0	0,2
Rörelseresultat	-17,7	0,1	-43,9	-12,4	-9,0
Finansiella intäkter och kostnader	0,1	0,0	-0,1	-0,1	0,5
Resultat efter finansiella poster	-17,6	0,2	-44,0	-12,5	-8,5
Resultat före skatt	-17,6	0,2	-44,0	-12,5	-8,5
Koncernbidrag	0,0	0,0	0,0	0,0	8,0
Periodens resultat	-17,6	0,2	-44,0	-12,5	-0,5

Moderbolagets balansräkning

Belopp i mkr	2026 30 Sep	2025 30 Sep	2025 31 Dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	56,1	43,0	48,2
Materiella anläggningstillgångar	0,3	0,2	0,3
Finansiella anläggningstillgångar	725,5	725,4	725,4
Summa anläggningstillgångar	781,9	768,6	773,9
Omsättningstillgångar			
Varulager	0,0	7,5	9,6
Kortfristiga fordringar	35,2	36,4	37,6
Kassa och bank	21,3	38,3	53,2
Summa omsättningstillgångar	56,5	82,2	100,4
SUMMA TILLGÅNGAR	838,4	850,8	874,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	688,3	712,7	731,9
Summa eget kapital	688,3	712,7	731,9
Avsättningar	0,4	0,4	1,5
Summa avsättningar	0,4	0,4	1,5
Långfristiga skulder	0,0	0,0	0,0
Summa långfristiga skulder	0,0	0,0	0,0
Kortfristiga skulder	149,8	137,8	140,9
<i>Andel kortfristiga skulder relaterade till handlarna</i>	<i>84,5</i>	<i>65,2</i>	<i>68,2</i>
Summa kortfristiga skulder	149,8	137,8	140,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	838,4	850,8	874,3

Information om antalet aktier

	2026 Jul-Sep	2025 Jul-Sep	2026 Jan-Sep	2025 Jan-Sep
Utestående aktier vid periodens slut	11 465 878	11 353 363	11 465 878	11 353 363
Utestående aktier vid periodens slut efter utspädning	11 465 878	11 353 363	11 465 878	11 353 363
Genomsnittligt antal aktier före utspädning ¹²	11 465 878	10 751 313	11 470 163	10 751 313
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	11 465 878	10 751 313	11 470 163	10 751 313

Resultaträkning i sammandrag – CDON

Resultaträkningen för CDON uppskattas i enlighet med CDON:s driftsmodell och redovisningsprinciper samt CDON:s jämförande perioder.

CDON Belopp i mkr	2026 Jul-Sep	2025 Jul-Sep	2026 Jan-Sep	2025 Jan-Sep	2025 Jan-Dec
Total Gross merchandise value	401,0	332,0	1 059,6	928,5	1 393,9
Bruttoresultat efter marknadsföringskostnader	21,8	26,4	63,5	72,8	106,6
EBITDA¹³	-14,6	2,5	-34,9	-5,3	1,3
Nettoomsättning	61,8	63,5	172,9	177,6	275,2
Kostnad för sålda varor	-8,1	-14,8	-31,5	-43,2	-72,8
Bruttoresultat	53,7	48,7	141,3	134,4	202,4
Försäljningskostnader	-41,8	-30,2	-104,3	-78,6	-120,2
Administrationskostnader	-26,8	-18,5	-77,5	-67,2	-91,4
Övriga rörelseintäkter och kostnader, netto	-2,8	0,2	-3,4	-1,0	0,2
Resultat från associerade företag och gemensamt kontrollerade bolag	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-17,7	0,1	-43,9	-12,4	-9,0
Finansiella intäkter och kostnader	0,1	0,0	-0,1	-0,1	0,5
Resultat efter finansiella poster	-17,6	0,2	-44,0	-12,5	-8,5
Resultat före skatt	-17,6	0,2	-44,0	-12,5	-8,5
Koncernbidrag	0,0	0,0	0,0	0,0	8,0
Periodens resultat	-17,6	0,2	-44,0	-12,5	-0,5
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-17,6	0,2	-44,0	-12,5	-0,5
Minoritetsintressen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	-17,6	0,2	-44,0	-12,5	-0,5

¹² Potentiella stamaktier behandlas inte som utspädande när resultatet är negativt, eftersom en konvertering skulle minska förlusten per aktie (IAS 33). Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning är därför detsamma.

¹³ Jämförelsetal för EBITDA jan-sep i CDON har justerats i denna rapport. Presenterades korrekt i årsredovisningen 2025.

Resultaträkning i sammandrag – Fyndiq

Resultaträkningen för Fyndiq uppskattas i enlighet med Fyndiqs driftsmodell och redovisningsprinciper samt Fyndiqs jämförande perioder. Redovisningsprinciperna är i enlighet med CDON:s intäktsredovisning i form av provisionsbaserad nettoförsäljning.

Fyndiq¹⁴ Belopp i mkr	2026 Jul-Sep	2025 Jul-Sep	2026 Jan-Sep	2025 Jan-Sep	2025 Jan-Dec
Total Gross merchandise value	166,5	149,4	423,0	357,6	536,1
Bruttoresultat efter marknadsföringskostnader	25,3	25,8	69,3	66,1	96,8
EBITDA	9,1	9,0	19,4	17,3	29,0
Nettoomsättning	51,5	46,3	134,5	113,1	168,8
Kostnad för sålda varor	-2,3	-1,8	-5,7	-3,4	-5,6
Bruttoresultat	49,3	44,4	128,8	109,7	163,2
Försäljningskostnader	-27,1	-22,7	-69,6	-57,6	-83,2
Administrationskostnader	-16,2	-14,4	-46,6	-44,6	-60,3
Övriga rörelseintäkter och kostnader, netto	2,2	-0,3	4,1	2,5	1,1
Resultat från associerade företag och gemensamt kontrollerade bolag	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	8,2	6,9	16,6	10,0	20,7
Finansiella intäkter och kostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3
Resultat efter finansiella poster	8,2	6,9	16,6	10,0	21,0
Resultat före skatt	8,2	6,9	16,6	10,0	21,0
Koncernbidrag	0,0	0,0	0,0	0,0	-8,0
Uppskjuten skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	-2,7
Periodens resultat	8,2	6,9	16,6	10,0	10,3
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	8,2	6,9	16,6	10,0	10,3
Minoritetsintressen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	8,2	6,9	16,6	10,0	10,3

¹⁴ Jämförelsetal för GMV jan-sep 2025 i Fyndiq har justerats samt relaterade mått räknats om i denna rapport.

Alternativa nyckeltal

Vissa nyckeltal i denna rapport definieras inte enligt allmänt accepterade redovisningsprinciper (GAAP). Dessa alternativa prestationsmått anses vara användbara för investerare eftersom de utgör grunden för att bedöma den operativa prestationen, tillsammans med de jämförbara GAAP-kvoterna. Alternativa prestationsmått bör inte betraktas isolerat från, eller som en ersättning för, finansiell information som presenteras i enlighet med GAAP. Alternativa prestationsmått kan vara icke jämförbara med liknande mått som rapporterats av andra företag.