ADTRACTION
Expect more

Januari - september 2026

Tredje kvartalet

Delårsrapport

355,0 mkr
Tillväxt
Nettoomsättning

22,2 mkr
Lönsamhet
Rörelseresultat (EBITA)

21,9 mkr
Kassaflöde
Kassaflöde löpande verksamhet

Juli - september

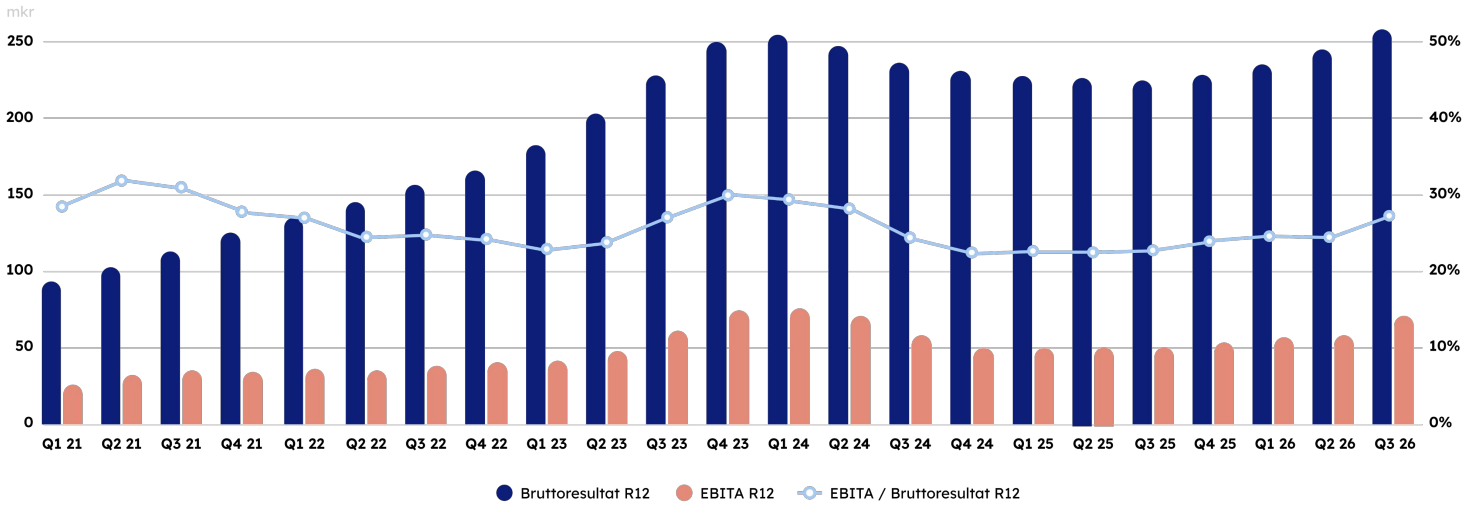
• Nettoomsättning	355,0 mkr	(285,9)
• Bruttoresultat	67,7 mkr	(54,0)
• EBITA	22,2 mkr	(11,9)
• Justerat nettoresultat	17,8 mkr	(9,4)
• Kassaflöde (löpande verksamheten)	21,9 mkr	(16,0)

Januari - september

• Nettoomsättning	984,8 mkr	(831,9)
• Bruttoresultat	188,5 mkr	(159,3)
• EBITA	46,8 mkr	(32,0)
• Justerat nettoresultat	37,7 mkr	(24,8)
• Kassaflöde (löpande verksamheten)	30,2 mkr	(28,7)

Väsentliga händelser efter periodens slut

Den 17 september meddelade Adtraction att avstämningsdagen för den andra delen av utdelningen bestämdes till den 27 oktober 2026. Utdelningen betalades den 30 oktober. Den andra delen av utdelningen uppgick till 1,1 kr per aktie.



Affärsmodell

Skalbar, prestationsbaserad marknadsföring

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

1

En **annonsör**, till exempel en e-handlare, ansluter sig till Adtractions plattform och får tillgång till **partners** som marknadsför annonsörens produkter och tjänster.

2

Partners, till exempel influencers, appar eller digitala magasin, marknadsför produkter eller tjänster från **annonsören** med hjälp av annonser och länkar.

3

En besökare klickar på en annons eller länk och genomför ett köp på **annonsörens** webbplats, vilket spåras av Adtraction.

4

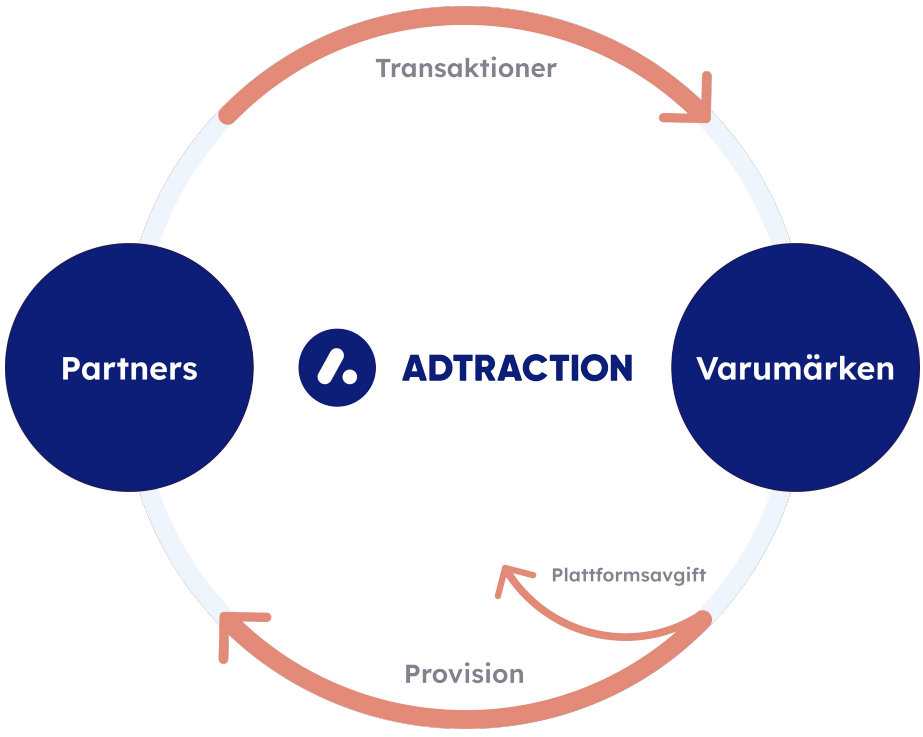
Annonsören betalar, via Adtraction, provision per transaktion till den **partner** som förmedlat köpet. Adtractions intäkter utgörs av en andel av provisionen.

Riskfri betalningsmodell

Affärsmodellen är huvudsakligen prestationsbaserad, vilket innebär att en annonsör 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.

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

Affärsmodellen 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.



Operationell hävstång? Jajamensan. EBITA ökar med 87%.

Adtractions omsättning uppgick till 355,0 mkr och bruttoresultatet till 67,7 mkr under det tredje kvartalet, en ökning med 24,2% respektive 25,3% jämfört med samma kvartal föregående år. Bruttoresultatet har nu ökat fyra kvartal i rad. EBITA ökade med 87% till 22,2 mkr, och kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 21,9 mkr (16,0).

Tillväxt

Tillväxten kommer från båda våra vertikaler. Bruttoresultatet inom e-handel växte med 27,6% till 39,9 mkr och inom finans med 17,3% till 25,5 mkr. Övrigt bruttoresultat, huvudsakligen Bundler, uppgick till 2,2 mkr. Både Norden och övriga Europa växer: Norden med 19,8% till 50,1 mkr och övriga Europa med 44,2% till 17,5 mkr.

Sverige har visat kraftig tillväxt inom både e-handel och finans, och där växer finans snabbare än e-handel. Vi växer också i Finland, Nederländerna, Spanien och Portugal, Tyskland, Norge och Italien. I Norge och Nederländerna är det e-handeln som driver tillväxten, medan finans minskar. I Storbritannien har bruttoresultatet nästan fyrdubblats efter integrationen av Affiliate Future.

Danmark och Polen minskar svagt medan vi ser en betydande minskning i Schweiz. Frankrike ligger i nivå med föregående år. I Danmark är det finans som minskar, främst till följd av en svår marknad.

Lönsamhet

EBITA uppgick till 22,2 mkr (11,9), vilket motsvarar en EBITA-marginal på 6,3% (4,2%). Som andel av bruttoresultatet steg EBITA till 32,9% (22,0%).

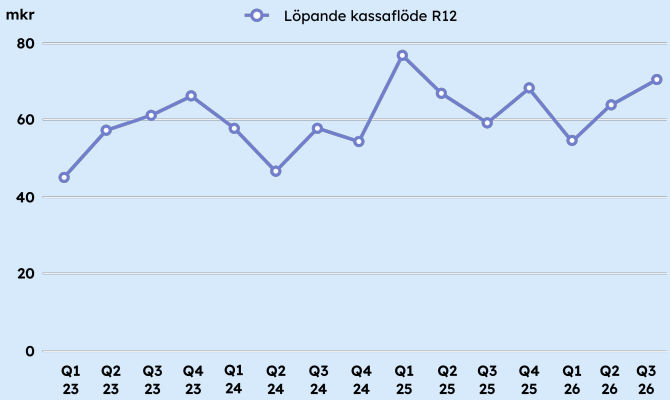
Bruttoresultatet växer snabbare än kostnaderna, och den operationella hävstången syns tydligt i marginalen.

Kassaflöden och utdelning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 21,9 mkr (16,0). Vi står finansiellt starkt med en kassa på 135,1 mkr och är fortsatt skuldfria.

I fredags betalade Adtraction ut den andra delen av utdelningen, 1,1 kr per aktie. Därmed har totalt 2,2 kr per aktie betalats ut.

Kassaflöden behöver som vanligt bedömas över en längre period. Grafen nedan visar Adtractions kassaflöde från den löpande verksamheten, rullande tolv månader, sedan det första kvartalet 2023.



Bundler

Bundler fortsätter att göra fina affärer. Bruttoresultatet växte med 204% till 2,0 mkr (0,7) i kvartalet. Bundler skulle kunna drivas med lönsamhet redan i dag, men vi prioriterar fortsatt tillväxt, och därför redovisar Bundler ett svagt negativt EBIT.

Efter förvärvet av ytterligare 3% under det andra kvartalet äger Adtraction 70% av Bundler.

Ny partnerplattform

Tidigare i år lanserade vi Adtractions nya partnerplattform. Den gamla plattformen har tjänat oss väl i många år, men det var dags för en ordentlig uppgradering.

Den nya har ny design, enklare navigering och bättre överblick, bland annat en Insights-sida där partners ser all viktig data på ett ställe.

Mottagandet har hittills varit positivt. Partners beskriver plattformen som intuitiv, modern, tilltalande och välorganiserad.

Sedan lanseringen har vi släppt nya funktioner ungefär varannan vecka, och under den kommande perioden lanserar vi även vår nya annonsörsplattform. Utvalda annonsörer har redan fått testa den.

Plattformen är kärnan i vår affär. Ju enklare och trevligare den är att använda, desto lättare är det för partners att hitta rätt annonsörer och växa tillsammans med oss.

Trafikmix, snittintäkt och AI visibility

Det råder ingen tvekan om att så kallade contentsajter tappar trafik. De tappar trafik till AI-verktygen som helt ogenerat stjäl deras innehåll. Adtraction växer ändå. Andra partnerkategorier växer och antalet transaktioner har ökat under 2026. Även snittintäkten per transaktion har ökat.

Det finns ingen enskild förklaring till den högre snittintäkten. En del beror sannolikt på ett gynnsammare marknadsläge, men jag tror också att det handlar om själva grunden i partner marketing: Adtraction levererar faktiska resultat och tar betalt för just det. När osäkerheten kring AI är stor är det naturligt att investera i det som bevisligen ger resultat. Därtill påverkas utfallet av försäljningsmixen. Olika kategorier ger olika intäkt per transaktion, och snittintäkten inom finans ligger betydligt högre än inom e-handel.

Adtractions modell är den raka motsatsen till mycket av det som sker inom AI visibility, som just nu är en så kallad het potatis i vår bransch. Vad är då AI visibility, och vad har det med vår bransch att göra? Jag ska inte lägga ut texten om detta här och nu utan hänvisar istället till en kort krönika som jag nyligen skrev för Hello Partner.

Konferens, Black Week och det fjärde kvartalet

Vi har i dag kontor i tolv länder i Europa och 17 nationaliteter bland medarbetarna. Grunden för en framgångsrik organisation är en tydlig struktur, gemensamma mål och en stark kultur. En viktig del av det är att vi träffas, utbyter erfarenheter och gör saker tillsammans. I september samlades alla anställda på Sicilien, och för första gången var även kollegorna från Affiliate Future (numera Adtraction UK) med. Temat var People & Robots, hur vi kombinerar våra medarbetares kunskap och relationer med AI och automation. Vi lärde oss nya saker, lärde känna nya kollegor, diskuterade vart Adtraction är på väg och hade förhoppningsvis skoj. Det kostar förstås att samla hela företaget, men det är utan tvekan värt det. Ett bra team är nyckeln till Adtractions framgång, och ett bra team byggs när man ses på riktigt. Därför kommer vi att göra mer av detta, inte mindre.

Det fjärde kvartalet har historiskt varit Adtractions starkaste tack vare Black Friday, Black Week och julhandeln, som är viktiga för våra e-handelskunder. November är årets viktigaste månad, och vi räknar med samma säsongsmönster i år.

Kampanjbokningarna inför Black Friday och Black Week ger en viss fingervisning om utfall och jag förväntar mig i skrivande stund en bättre Black Friday-säsong än förra året.

Vi går in i det fjärde kvartalet med en viss medvind. E-handeln har vuxit varje kvartal i år och växte snabbare under det tredje kvartalet än under första halvåret. Vi har också bra fart i finans. Sammantaget ser vi tvåsiffrig tillväxt i procent i inledningen av det fjärde kvartalet.

Om vi fortsätter att skapa värde för våra annonsörer och partners, så faller resten på plats. Då växer vi med befintliga och nya kunder och partners. Då kan vi öka bruttoresultatet mer än kostnaderna. Då växer EBITA och kassaflöden.



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 tredje kvartalet var personalstyrkan 123 vid kvartalets ingång och 126 anställda vid kvartalets utgång, med ett genomsnitt på 124 heltidstjänster under kvartalet.

- Kvinnor: 49% av det totala antalet anställda
- Män: 51% av det totala antalet anställda
- 17 nationaliteter
- Åldersintervall på 18-56 år med en snittålder på 34 år

Väsentliga händelser under perioden

Inga väsentliga händelser under perioden.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Den 17 september meddelade Adtraction att avstämningsdagen för den andra delen av utdelningen bestämdes till den 27 oktober 2026. Utdelningen betalades den 30 oktober. Den andra delen av utdelningen uppgick till 1,1 kr per aktie.



Koncernen

Resultaträkning

TKR	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	2025
Nettoomsättning	355 009	285 877	984 815	831 878	1 187 063
Övriga rörelseintäkter	2 583	900	8 171	4 982	6 043
Summa intäkter	**357 592**	**286 777**	**992 987**	**836 860**	**1 193 106**
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	−286 688	−230 919	−794 085	−670 051	−955 463
Övriga externa kostnader	−15 397	−12 744	−38 564	−33 212	−44 632
Personalkostnader	−33 045	−30 607	−111 947	−98 231	−134 861
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	−235	−173	−560	−535	−719
Övriga rörelsekostnader	14	−428	−1 073	−2 874	−3 764
Summa kostnader	**−335 352**	**−274 871**	**−946 228**	**−804 903**	**−1 139 439**
EBITA	**22 240**	**11 906**	**46 759**	**31 957**	**53 667**
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	−17 506	−17 721	−50 235	−52 927	−70 166
Rörelseresultat	**4 735**	**−5 815**	**−3 476**	**−20 970**	**−16 499**
Resultat från finansiella poster					
Resultat från andelar i intresseföretag	603	−21	1 213	−201	−335
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	331	31	389	124	880
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	−23	−15	−67	−312
Summa finansiella poster	**934**	**−14**	**1 588**	**−144**	**233**
Resultat efter finansiella poster	**5 669**	**−5 829**	**−1 888**	**−21 114**	**−16 267**
Resultat före skatt	**5 669**	**−5 829**	**−1 888**	**−21 114**	**−16 267**
Skatt på periodens resultat	−5 405	−2 443	−10 666	−7 048	−11 884
Uppskjuten skatt	1 871	1 811	5 509	5 414	7 199
Periodens resultat	**2 135**	**−6 461**	**−7 045**	**−22 749**	**−20 951**
Hänförligt till moderföretagets aktieägare	2 115	−6 138	−6 731	−21 866	−19 936
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	20	−323	−314	−882	−1 015

Koncernen

Balansräkning

TKR	30 sep. 2026	30 sep. 2025	31 dec. 2025
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Kundrelationer	50 877	79 216	75 390
Goodwill[1]	50 752	74 463	72 140
Summa immateriella anläggningstillgångar	**101 629**	**153 679**	**147 531**
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	1 886	2 534	2 343
Summa materiella anläggningstillgångar	**1 886**	**2 534**	**2 343**
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	1 929	850	715
Andra långfristiga fordringar	18 437	21 280	21 428
Summa finansiella anläggningstillgångar	**20 365**	**22 129**	**22 144**
Summa anläggningstillgångar	**123 881**	**178 342**	**172 017**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	73 247	56 424	105 120
Aktuella skattefordringar	786	1 578	2 105
Övriga fordringar	5 303	2 371	4 365
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	148 476	116 757	132 827
Summa kortfristiga fordringar	**227 812**	**177 130**	**244 417**
Kassa och bank	135 132	115 112	123 546
Summa omsättningstillgångar	**362 944**	**292 242**	**367 964**
SUMMA TILLGÅNGAR	**486 825**	**470 584**	**539 981**

[1] Justerad förvärvsanalys för Affiliate Future ökar goodwill och upplupna kostnader med ca 3,5 mkr från förvärvstidpunkten.

Koncernen

Balansräkning

TKR	30 sep. 2026	30 sep. 2025	31 dec. 2025
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital	830	830	830
Övrigt tillskjutet kapital	264 774	264 774	264 774
Reserver	6 924	5 662	1 675
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	–85 250	–42 703	–56 912
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	**187 278**	**228 564**	**210 368**
Innehav utan bestämmande inflytande			
Innehav utan bestämmande inflytande	–822	857	725
Eget kapital hänförligt till minoritetsintresset	**–822**	**857**	**725**
Summa eget kapital	**186 456**	**229 421**	**211 093**
Avsättningar			
Avsättningar för uppskjuten skatt	11 433	17 238	16 483
Summa avsättningar	**11 433**	**17 238**	**16 483**
Kortfristiga skulder			
Förskott från kunder	8 384	8 601	8 489
Leverantörsskulder	12 614	6 604	5 759
Aktuella skatteskulder	9 781	7 791	6 902
Övriga skulder	14 860	11 626	25 531
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter[1]	243 296	189 303	265 724
Summa kortfristiga skulder	**288 936**	**223 925**	**312 406**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**486 825**	**470 584**	**539 981**

[1] Justerad förvärvsanalys för Affiliate Future ökar goodwill och upplupna kostnader med ca 3,5 mkr från förvärvstidpunkten.

Koncernen

Kassaflödesanalys

TKR	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	2025
Den löpande verksamheten					
Resultat före finansiella poster	4 735	–5 815	–3 476	–20 970	–16 499
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m	17 741	17 894	50 794	53 462	70 886
Betald skatt	–800	–483	–6 468	–5 552	–11 736
Räntor	140	7	375	792	1 111
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	**21 815**	**11 603**	**41 225**	**27 732**	**43 761**
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändring långfristiga fordringar	0	88	16	–179	–179
Förändring kundfordringar	–4 665	4 421	31 873	45 487	20 737
Förändring av kortfristiga fordringar	–18 888	–6 190	–16 586	21 021	3 944
Förändring leverantörsskulder	8 677	3 853	6 855	3 751	2 905
Förändring av kortfristiga skulder	14 986	2 224	–33 205	–69 073	–2 361
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**21 924**	**15 999**	**30 179**	**28 737**	**68 808**
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterföretag	0	0	–3 000	0	–13 900
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	–26	0	–59	–68
Investeringar i intresseföretag	0	0	0	–1 000	–1 000
Försäljning av dotterföretag	0	–254	3 797	596	596
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**0**	**–280**	**797**	**–463**	**–14 372**
Finansieringsverksamheten					
Förändring långfristiga lån	0	0	–900	0	0
Utbetald utdelning	0	0	–19 788	–16 732	–33 339
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**0**	**0**	**–20 688**	**–16 732**	**–33 339**
Periodens kassaflöde	**21 923**	**15 718**	**10 287**	**11 542**	**21 096**
Likvida medel vid periodens början					
Likvida medel vid periodens början	112 391	100 603	123 546	107 078	107 078
Kursdifferens i likvida medel					
Kursdifferens i likvida medel	817	–1 210	1 299	–3 508	–4 628
Likvida medel vid periodens slut	**135 132**	**115 112**	**135 132**	**115 112**	**123 546**

Koncernen

Förändring eget kapital

TKR	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	2025
Ingående eget kapital	**211 093**	**278 648**	**278 648**
Utdelning	–19 788	–17 051	–33 659
Förvärv andelar i dotterföretag	–3 000	0	0
Valutadiff vid omräkning av utl. dotterföretag	5 196	–9 428	–12 945
Periodens resultat	–7 045	–22 749	–20 951
Utgående eget kapital	**186 456**	**229 420**	**211 093**

Koncernen

Nyckeltal

MKR	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	2025
Nettoomsättning	355,0	285,9	984,8	831,9	1 187,1
Nettoomsättningstillväxt, %	24,2%	–2,0%	18,4%	–3,1%	–1,3%
Bruttoresultat	67,7	54,0	188,5	159,3	228,2
Bruttomarginal, %	19,1%	18,9%	19,1%	19,1%	19,2%
Tillväxt bruttoresultat, %	25,3%	–2,3%	18,4%	–3,5%	–1,1%
Bruttoresultat, e-handel	39,9	31,3	112,1	95,2	141,6
Tillväxt bruttoresultat, e-handel, %	27,6%	6,9%	17,7%	8,6%	8,2%
Bruttoresultat, finans	25,5	21,7	70,8	62,0	83,1
Tillväxt bruttoresultat, finans, %	17,3%	–15,1%	14,1%	–15,7%	–13,2%
Bruttoresultat, övrigt	2,2	1,0	5,7	2,0	3,4
Tillväxt bruttoresultat, övrigt, %	127,8%	191,2%	177,2%	–44,0%	–16,9%
EBITA	22,2	11,9	46,8	32,0	53,7
EBITA / Bruttoresultat	32,9%	22,0%	24,8%	20,1%	23,5%
EBITA-marginal, %	6,3%	4,2%	4,7%	3,8%	4,5%
Justerat nettoresultat	17,8	9,4	37,7	24,8	42,0
Justerat nettoresultat, %	5,0%	3,3%	3,8%	3,0%	3,5%
Justerat nettoresultat per aktie, SEK	1,07	0,57	2,27	1,49	2,53
Nettoresultat per aktie	0,13	–0,39	–0,42	–1,37	–1,26
Nettoresultat per aktie efter utspädning	0,13	–0,39	–0,42	–1,37	–1,26
Antal aktier vid periodens utgång (miljoner)	16,61	16,61	16,61	16,61	16,61
Genomsnittligt antal aktier under perioden (miljoner)	16,61	16,61	16,61	16,61	16,61
Kassaflöde från den löpande verksamheten	21,9	16,0	30,2	28,7	68,8
Nettokassa	135,1	115,1	135,1	115,1	123,5
Räntebärande skulder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Geografisk fördelning av bruttoresultat, MKR	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	2025
Norden	50,1	41,8	140,5	120,7	171,1
Övriga Europa	17,5	12,2	48,0	38,5	57,0

Moderbolag

Resultaträkning

TKR	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	2025
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	1 200	1 350	3 600	4 050	5 300
Summa intäkter	**1 200**	**1 350**	**3 600**	**4 050**	**5 300**
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	–319	–311	–1 135	–1 248	–1 618
Personalkostnader	–844	–714	–2 495	–2 105	–2 820
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	–1	–1
Summa kostnader	**–1 163**	**–1 025**	**–3 631**	**–3 353**	**–4 439**
Rörelseresultat	**37**	**325**	**–31**	**697**	**862**
Resultat från finansiella poster					
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	35 000	25 246	25 246
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	0	0	31
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	0	0	–2	0	0
Summa finansiella poster	**0**	**0**	**34 998**	**25 247**	**25 278**
Resultat efter finansiella poster	**37**	**325**	**34 968**	**25 944**	**26 140**
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	–224
Resultat före skatt	**37**	**325**	**34 968**	**25 944**	**25 916**
Skatt på periodens resultat	–20	–67	6	–144	–138
Periodens resultat	**18**	**258**	**34 974**	**25 801**	**25 777**

Moderbolag

Balansräkning

TKR	30 sep. 2026	30 sep. 2025	31 dec. 2025
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	341 352	341 352	341 352
Summa finansiella anläggningstillgångar	**341 352**	**341 352**	**341 352**
Summa anläggningstillgångar	**341 352**	**341 352**	**341 352**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	15 000	16 607	0
Övriga fordringar	0	6	6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	252	295	125
Summa kortfristiga fordringar	**15 252**	**16 908**	**131**
Kassa och bank	4 281	2 442	2 766
Summa omsättningstillgångar	**19 534**	**19 350**	**2 896**
SUMMA TILLGÅNGAR	**360 886**	**360 702**	**344 248**

Moderbolag

Balansräkning

TKR	30 sep. 2026	30 sep. 2025	31 dec. 2025
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	830	830	830
Summa bundet eget kapital	**830**	**830**	**830**
Fritt eget kapital			
Fri överkursfond	169 813	169 813	169 813
Balanserad vinst eller förlust	153 932	163 030	146 423
Periodens resultat	34 974	25 801	25 777
Summa fritt eget kapital	**358 719**	**358 643**	**342 012**
Summa eget kapital	**359 549**	**359 473**	**342 843**
Obeskattade reserver	373	149	373
Kortfristiga skulder			
Aktuella skatteskulder	64	236	231
Leverantörsskulder	105	123	105
Övriga skulder	422	415	392
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	372	306	304
Summa kortfristiga skulder	**963**	**1 080**	**1 032**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**360 886**	**360 702**	**344 248**

Moderbolag

Kassaflödesanalys

TKR	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	2025
Den löpande verksamheten					
Resultat före finansiella poster	37	325	–31	697	862
Betald skatt	–25	0	–160	0	0
Räntor	0	0	–2	0	31
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	**12**	**324**	**–193**	**697**	**893**
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet					
Förändring av kortfristiga fordringar	102	105	–122	–177	–7
Förändring av leverantörsskulder	–19	–147	0	5	–13
Förändring av kortfristiga skulder	119	57	98	4	–20
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**214**	**340**	**–217**	**529**	**853**
Investeringsverksamheten					
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Finansieringsverksamheten					
Erhållen aktieutdelning	0	0	20 000	16 607	33 214
Utbetald utdelning	0	0	–18 268	–16 607	–33 214
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**0**	**0**	**1 732**	**0**	**0**
Periodens kassaflöde	**214**	**340**	**1 515**	**529**	**853**
Likvida medel vid periodens början					
Likvida medel vid periodens början	4 067	2 102	**2 766**	1 913	1 913
Likvida medel vid periodens slut	**4 281**	**2 442**	**4 281**	**2 442**	**2 766**

Moderbolag

Förändring eget kapital

TKR	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	2025
Ingående eget kapital	**342 843**	**350 280**	**350 280**
Periodens resultat	34 974	25 801	25 777
Utdelning	–18 268	–16 607	–33 214
Utgående eget kapital	**359 549**	**359 474**	**342 843**

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 BFNAR 2012:1. Bolagets redovisningsprinciper finns beskrivna i den senast avgivna årsredovisningen.

Väsentliga riskfaktorer

Reglering av konsumentkrediter
Ökad reglering av konsumentkrediter på nationell nivå och EU-nivå kan minska annonsörernas marknadsföring av krediter och påverka intäkterna inom finans negativt.

Beroende av stora plattformsbolag
Adtraction och bolagets partners är beroende av villkor som sätts av ett fåtal stora plattformsbolag. Ändringar i hur sökmotorer presenterar resultat kan minska trafiken till partners, och begränsningar i webbläsare och operativsystem kan försvåra spårningen av förmedlad försäljning. Båda kan leda till lägre intäkter.

Generativ AI
AI-tjänster som besvarar konsumenters frågor direkt kan minska trafiken till partners som är beroende av organisk söktrafik, och därmed antalet förmedlade köp. Om köpbeslut i större utsträckning fattas eller genomförs i AI-tjänster kan det också bli svårare att spåra och påvisa partners bidrag till försäljningen.

Närståendetransaktioner

Inga närståendetransaktioner har skett under kvartalet.



Definition av alternativa nyckeltal

Nyckeltal	Definition
Nettoomsättningstillväxt, %	Nettoomsättningen i relation till motsvarande period föregående år
EBITA / bruttoresultat	EBITA i förhållande till bruttoresultatet
Bruttoresultat	Nettoomsättning med avdrag av handelsvaror samt delar av personalkostnader
Bruttomarginal, %	Bolagets vinstmarginal efter kostnad sålda tjänster
Tillväxt bruttoresultat, %	Bruttoresultat i relation till motsvarande period föregående år
Bruttoresultat, e-handel	Bruttoresultat hänförlig till affärsområdet e-handel
Tillväxt bruttoresultat, e-handel, %	Bruttoresultat inom affärsområdet e-handel i relation till motsvarande period föregående år
Bruttoresultat, finans	Bruttoresultat hänförlig till affärsområdet finans
Tillväxt bruttoresultat, finans, %	Bruttoresultat inom affärsområdet finans i relation till motsvarande period föregående år
Bruttoresultat, övrigt	Bruttoresultat ej hänförlig till e-handel eller finans
Tillväxt bruttoresultat, övrigt, %	Bruttoresultat ej hänförlig till e-handel eller finans i relation till motsvarande period föregående år
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	Justerat nettoresultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier under perioden
Nettokassa	Räntebärande tillgångar och likvida medel med avdrag av räntebärande skulder

Finansiell kalender

Delårsrapport Q4 2026
2027-02-17

Årsredovisning
2027-03-25

Årsstämma
2027-04-15

Delårsrapport Q1 2027
2027-04-21

Delårsrapport Q2 2027
2027-07-16

Delårsrapport Q3 2027
2027-10-20

Delårsrapporter samt årsredovisningar finns tillgängliga på www.investor.adtraction.com/se.

Granskning av revisorer

Den här delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisorer.

Kontaktinformation

Andreas Hagström
CFO
ir@adtraction.com

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 4 november 2026, kl. 08:00 CET.

Mer om Adtraction:
www.adtraction.com

Stockholm
den dag som framgår av vår digitala underskrift.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar härmed att delårsrapporten för januari - september 2026 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

ADTRACTION