Delårsrapport

Tredje kvartalet 2026 (juli-september)
Adverty AB (publ)

ADVERTY VISAR STARK TILLVÄXT, REKORDHÖG BRUTTOMARGINAL, LÖNSAMHET OCH POSITIVT KASSAFLÖDE

Sammandrag	Tredje kvartalet		9 Månader		Helår
	2026-07-01	2025-07-01	2026-01-01	2025-01-01	2025-01-01
(KSEK om inget annat anges)	2026-09-30	2025-09-30	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Summa intäkter	14 164	7 468	35 713	21 552	34 461
Bruttoresultat	7 323	2 163	17 872	6 257	11 549
Bruttoresultat - marginal	*52%*	*29%*	*50%*	*29%*	*34%*
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITD	4 024	-1 101	7 757	-6 161	-4 670
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT)	1 654	-3 282	772	-12 531	-13 275
Resultat före skatt	1 015	-4 035	-1 241	-14 877	-16 293
Periodens resultat	1 015	-4 035	-1 241	-14 877	-16 293
Periodens kassaflöde	1 735	8 843	-1 739	-4 393	-7 958
Resultat per aktie efter skatt, kr*	0,00	-0,02	0,00	-0,07	-0,05
Eget kapital per aktie, kr	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Vägt genomsnittligt antal aktier*	551 001 395	261 476 930	550 405 652	224 199 000	306 344 626
Antal aktier vid periodens slut	591 436 176	550 102 844	591 436 176	550 102 844	550 102 844

*Beräknat på det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier under respektive period.

Väsentliga händelser under perioden

- Bolaget lämnar uppdatering avseende yrkande om företagsbot
- Bolaget tidigarelägger Q2 rapport
- Bolaget har beslutat om en riktad kvittningsemission om cirka 3,1MSEK till långivare

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Bolaget åläggs företagsbot om 400 000 kronor
- Bolaget överklagar dom om företagsbot

VD-ordet Q3 2026

Det tredje kvartalet 2026 bekräftar att Adverty är inne i en positiv utveckling. Under årets första nio månader har vi redan överträffat bolagets nettoomsättning för helåret 2025 om 33,7 MSEK. Samtidigt fortsätter vi att kombinera tillväxt med kostnadsdisciplin och lönsamhet. Det visar att förändringarna vi genomfört under det senaste året har fått ett varaktigt genomslag och lagt grunden för en effektiv och skalbar verksamhet.

Under det tredje kvartalet uppgick nettointäkterna till 13,7 MSEK, motsvarande en tillväxt på 86 procent i SEK och 83 procent i USD jämfört med samma period föregående år. För årets första nio månader uppgick nettointäkterna till 34,4 MSEK, jämfört med 20,9 MSEK under motsvarande period 2025. Tillväxten drivs i huvudsak av vårt arbete med yieldoptimering, i kombination med en ökad efterfrågan på vårt annonsformat. Vi levererar samtidigt kampanjer som i allt högre grad möter köparnas kvalitetskrav, vilket stärker vår position hos både befintliga och nya köpare.

Bolagets egna kostnader var 6 procent lägre under tredje kvartalet jämfört med motsvarande period 2025 och 21 procent lägre under årets första nio månader. Minskningen är resultatet av ett brett effektiviseringsarbete där vi bland annat har sagt upp licenser som inte längre behövs, omförhandlat avtal och anpassat organisationen till verksamhetens behov. Med färre team och effektivare arbetssätt har vi minskat kostnaderna inom nästan samtliga områden. Åtgärderna har fått ett allt tydligare genomslag och bidrar till en mer stabil och effektiv kostnadsbas. Framåt fortsätter vi att följa kostnadsutvecklingen noggrant och prioritera investeringar som stärker vår långsiktiga tillväxt.

Under de senaste kvartalen har vi steg för steg visat att den förbättrade lönsamheten bygger på strukturella förändringar snarare än tillfälliga effekter. Efter positiv EBITDA under fjärde kvartalet 2025 och årets två första kvartal redovisar vi ytterligare ett kvartal med positiv EBITDA. Vi följer också upp det positiva resultatet före skatt under andra kvartalet med ännu ett positivt kvartal. EBITDA uppgick till 4,0 MSEK och resultatet före skatt uppgick till 1,0 MSEK.

Resultatet påverkas fortfarande av planenliga avskrivningar från tidigare investeringar, vilket förklarar skillnaden mellan EBITDA och resultatet före skatt. Vi befinner oss nu i det sista året med denna avskrivningsnivå och från och med 2027 förväntas avskrivningarna minska väsentligt, vilket kommer att ha en tydligt positiv effekt på resultatet.

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital uppgick till 3,4 MSEK under kvartalet. Vi har fortsatt att arbeta aktivt med att förbättra betalningsvillkoren. Den genomsnittliga betalningstiden för våra kundfordringar uppgår idag till cirka 60 dagar, vilket innebär att merparten av faktureringen under ett kvartal betalas under nästföljande kvartal.

Parallellt fortsätter vi att stärka vår finansiella position genom att minska skuldsättningen och räntekostnaderna. Under kvartalet genomfördes en kvittningsemission som minskade låneskulden med 3,1 MSEK. Vi fortsätter även att amortera enligt plan. Den totala utestående låneskulden uppgick till cirka 16,4 MSEK den 30 september 2026, jämfört med cirka 22,1 MSEK ett år tidigare. Den lägre skuldsättningen, tillsammans med den förbättrade operativa lönsamheten, ger oss en starkare finansiell grund och större handlingsfrihet framåt.

En viktig drivkraft bakom marginalförbättringen är det långsiktiga arbetet med att effektivisera vår tekniska infrastruktur. Vi har fortsatt hålla nere serverkostnaden och behållit de låga kostnadsnivåer som tidigare optimeringar möjliggjort. Under kvartalet uppgick bruttomarginalen till rekordhöga 52 procent, samtidigt som serverkostnaderna låg stabilt på cirka 3 procent av intäkterna, mätt i USD. Vi förväntar oss att kunna bibehålla serverkostnaderna på denna låga nivå. Tillsammans med fortsatt yieldoptimering ger det oss goda förutsättningar att hantera ökande volymer kostnadseffektivt och låta framtida intäktstillväxt bidra till ökad lönsamhet.

Den marknadsplats vi tidigare kommunicerat är också i drift och har gått från utveckling till praktisk användning. Arbetet fortsätter med att utveckla lösningen och förbättra samspelet mellan utbud och efterfrågan, med kvalitet och långsiktig funktion i fokus. Att realisera marknadsplatsens fulla potential tar längre tid än vi initialt räknade med. Vi ser samtidigt fortsatt möjligheter för den att på sikt komplettera vår befintliga affär och bidra till ytterligare tillväxt.

Likt tidigare rapporter vill jag även ge en aktuell inblick i utvecklingen under det fjärde kvartalet. Mätt som genomsnittlig daglig intjäning i USD ligger vi hittills cirka 20 procent över motsvarande period föregående år, baserat på samma antal dagar. Kvartalet inleddes något lugnare än väntat, med en tillväxt på 15 procent under oktober jämfört med samma månad föregående år. Under de första åtta dagarna i november har utvecklingen däremot stärkts, med en tillväxt på 27 procent jämfört med motsvarande period i fjol. Utvecklingen visar att verksamheten fortsätter i rätt riktning och att vi tar ytterligare steg mot en uthålligt lönsam affär.

Vårt fokus framåt ligger fast: att utveckla den programmatiska affären, optimera värdet av vårt befintliga varulager och fortsätta växa med disciplin i kostnadsbasen. Parallellt ska vi vidareutveckla produkten och ta vara på de kommersiella möjligheter som bäst bidrar till långsiktigt värdeskapande.

För ett år sedan låg vårt fokus på att effektivisera verksamheten och skapa förutsättningar för lönsamhet. I dag ser vi resultatet av arbetet i form av starkare intäkter, förbättrade marginaler, återkommande lönsamhet och lägre skuldsättning. Det finns fortfarande mycket kvar att utveckla, men vi har tagit viktiga steg mot en verksamhet där tillväxt och lönsamhet går hand i hand. Vår ambition är att fortsätta bygga Adverty med ett långsiktigt fokus på uthållig och lönsam tillväxt.

Jag vill avslutningsvis rikta ett stort tack till vårt team för det engagemang, den uthållighet och det arbete som ligger bakom utvecklingen. Det är genom ett gemensamt fokus på att bygga smartare, arbeta effektivare och hela tiden förbättra vårt erbjudande som vi har kommit hit. Jag vill också tacka våra aktieägare för ert fortsatta förtroende.

Jonas Söderqvist
VD
Adverty AB (publ)

Adverty i korthet
Det svenska adtech-bolaget Adverty har lanserat världens första programmatiska plattform för automatiserade, sömlösa annonser i mobilspel.

Plattformen baseras på patenterad teknik vilken bland annat bygger på studier kring ögat, dess synfält och uppfattningsförmåga. Annonsplattformen finns tillgänglig på några av världens största handelsplatser för automatiserad handel av digitala annonser.

Verksamheten bedrivs från eget kontor i Stockholm och teknisk utveckling sker även från Ukraina. Försäljning och affärsutveckling sker även i bland annat USA, Storbritannien och Turkiet. Vi har även samarbetspartners i form av återförsäljare i flertal länder världen över.

Denna rapport avser bolagets verksamhet under perioden 1 januari till och med den 30 september 2026.

Sammanfattning
(KSEK om inget annat anges)

- **Nettoomsättningen ökade med 65 % efter årets första 9 månader** till 34 490 (20 887) jämte en ökning med 86% i Q3 till 13 760 (7 393), drivet av ökad efterfrågan och förbättrad skalbarhet i plattformen.
- **Bruttomarginalen stärktes kraftigt till 52 % efter årets första 9 månader** (29 %), en förbättring om **+23 %-enheter** samt till 50% i Q2 (29%), vilket fortsatt bekräftar bolagets förbättrade kostnadseffektivitet och operativa hävstång.
- **EBITDA förbättrades med 13,9 MSEK efter årets första 9 månader** till 7 757 (-6 161) jämte en förbättring med 5,1 MSEK i Q3 till 4 024 (-1 101), vilket markerar ett tydligt steg mot lönsamhet.
- **Rörelseresultatet (EBIT) förbättrades med 13,3 MSEK efter årets första 9 månader** till 772 (-12 531), varav 4,9MSEK under Q3 där EBIT är 1 654 (-3 282).
- Periodens resultat förbättrades efter årets första 9 månader till **-1 241 (-14 877)**, en förbättring om **92 %**. Resultatet i Q3 är positivt, 1 015 (-4 035).

Försäljning och resultat
Nettoomsättningen uppgick till KSEK 34 490 (20 887) under årets första 9 månader, jämte KSEK 13 760 (7 393) under tredje kvartalet. Det redovisade resultatet för årets första 9 månader uppgick till KSEK -1 241 (-14 877), jämte KSEK 1 015 (-4 035) under tredje kvartalet.

Resultatet per aktie efter skatt under det tredje kvartalet uppgick till SEK 0,00 (-0,02), beräknat på det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier under perioden om 551 001 395 (261 476 930) aktier. Resultat per aktie efter skatt för de första 9 månaderna uppgick till SEK 0,00 (-0,07) beräknat på det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier under perioden om 550 405 652 (224 199 000) aktier.

Investeringar
Advertys investeringar under de första 9 månaderna uppgick till KSEK 2 624 (3 758) jämte KSEK 824 (1 121) under tredje kvartalet. Investeringarna avser till största del immateriella anläggningstillgångar i form av aktiverade utvecklingsutgifter.

Avskrivningar
Resultatet för första de första 9 månaderna har belastats med KSEK 6 984 (6 370) i avskrivningar, jämte KSEK 2 370 (2 181) under tredje kvartalet. Posterna avser primärt avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar.

Likviditet och finansiering
Bolaget hade vid periodens utgång KSEK 7 424 (12 729) i likvida medel. Per rapportdatumet hade bolaget räntebärande skulder om KSEK 9 927 (19 805).

Eget kapital, aktiekapital och antal aktier
Per den 30 september 2026 uppgick Advertys egna kapital till KSEK 11 761 (11 317). Aktiekapitalet är fördelat på 591 436 176 aktier med ett kvotvärde om SEK 0,02. Samtliga aktier utgörs av samma serie och äger samma rätt till röst och vinst i bolaget.

Aktien
Advertys aktier handlas på NGM Nordic SME under symbolen ADVT och innehar ISIN-kod SE0011724889.

Anställda
Per den 30 september 2026 hade Adverty totalt 13 medarbetare, varav 5 anställda och 8 heltidskonsulter vilka är baserade i Sverige, England, Polen, Ukraina och Turkiet. Av de 13 medarbetarna så är 5 kvinnor och 8 är män. Det är Advertys målsättning att öka antalet kvinnor.

Transaktioner med närstående
Inga transaktioner med närstående har förekommit under rapportperioden.

Redovisningsprinciper
Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning, K3. Bolagets tillgångar och skulder upptas till anskaffningsvärdet respektive nominellt värde om ej annat framgår.

Granskning
Denna rapport har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

Kommande rapporttillfällen
Adverty lämnar återkommande ekonomisk information enligt följande plan:

10 februari 2027 Bokslutskommuniké januari – december 2026

Adverty AB (publ), den 11 november 2026

Styrelsen

För ytterligare information vänligen kontakta:
Jennifer Fröberg, Ekonomichef
Telefon: +46 (0)76-525 01 49
E-post: jf@adverty.com

Jonas Söderqvist, VD
Telefon: +46 (0)73-342 34 25
E-post: jonas.soderqvist@adverty.com

Offentliggörande
Denna information är sådan information som Adverty AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 11 november 2026.

Resultaträkning

(KSEK)	Tredje kvartalet 2026-07-01 2026-09-30	Tredje kvartalet 2025-07-01 2025-09-30	9 månader 2026-01-01 2026-09-30	9 månader 2025-01-01 2025-09-30	Helår 2025-01-01 2025-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	13 760	7 393	34 490	20 887	33 684
Övriga rörelseintäkter	404	76	1 223	665	778
Summa rörelsens intäkter	**14 164**	**7 468**	**35 713**	**21 552**	**34 461**
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-6 841	-5 305	-17 841	-15 296	-22 912
Övriga externa kostnader	-1 510	-1 073	-4 097	-3 649	-5 075
Personalkostnader	-1 581	-1 898	-5 308	-7 306	-9 149
Avskrivningar	-2 370	-2 181	-6 984	-6 370	-8 605
Övriga rörelsekostnader	-207	-293	-710	-1 462	-1 996
Summa rörelsens kostnader	**-12 510**	**-10 750**	**-34 941**	**-34 083**	**-47 737**
Rörelseresultat	**1 654**	**-3 282**	**772**	**-12 531**	**-13 275**
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	0	0	53
Räntekostnader och liknande resultatposter	-639	-753	-2 013	-2 347	-3 071
Summa resultat från finansiella poster	**-638**	**-753**	**-2 013**	**-2 347**	**-3 018**
Resultat före skatt	**1 015**	**-4 035**	**-1 241**	**-14 877**	**-16 293**
Skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat efter skatt	**1 015**	**-4 035**	**-1 241**	**-14 877**	**-16 293**

Balansräkning

(KSEK)	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	13 778	19 262	18 138
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
Summa anläggningstillgångar	**13 778**	**19 262**	**18 138**
Omsättningstillgångar			
Övriga kortfristiga tillgångar	13 922	8 463	12 663
Likvida medel	7 424	12 729	9 163
Summa omsättningstillgångar	**21 346**	**21 192**	**21 827**
SUMMA TILLGÅNGAR	**35 124**	**40 454**	**39 965**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	**11 761**	**11 317**	**9 902**
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	9 927	19 805	18 616
Checkräkningskredit	0	0	0
Summa långfristiga skulder	**9 927**	**19 805**	**18 616**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	5 382	3 541	4 747
Övriga kortfristiga skulder	7 447	2 811	3 507
Upplupna kostnader och förutbetalda i	607	2 979	3 194
Summa kortfristiga skulder	**13 436**	**9 331**	**11 448**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKU	**35 124**	**40 454**	**39 965**

Kassaflödesanalys

(KSEK)	Tredje kvartalet 2026-07-01 2026-09-30	Tredje kvartalet 2025-07-01 2025-09-30	9 månader 2026-01-01 2026-09-30	9 månader 2025-01-01 2025-09-30	Helår 2025-01-01 2025-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Rörelseresultat	1 654	-3 282	772	-12 531	-13 275
Avskrivningar	2 370	2 181	6 984	6 370	8 605
Erhållen ränta	0	0	0	0	0
Erlagd ränta	-639	-753	-2 013	-2 347	-3 018
Valutakursförändringar	0	0	0	0	0
Erlagd skattekostnad	0	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	**3 386**	**-1 854**	**5 744**	**-8 507**	**-7 688**
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital					
Ökning (-) / minskning (+) av kundfordringar	-716	433	-1 298	4 709	463
Ökning (-) / minskning (+) av kortfristiga fordringar	162	-477	39	-599	-372
Ökning (+) / minskning (-) av leverantörsskulder	671	-636	700	-4 189	2 854
Ökning (+) / minskning (-) av kortfristiga skulder	-137	-6 322	-2 294	-11 967	-8 761
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**3 365**	**-8 855**	**2 891**	**-20 555**	**-13 312**
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-824	-1 121	-2 624	-3 758	-4 870
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-824**	**-1 121**	**-2 624**	**-3 758**	**-4 870**
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Upptagna lån	0	6 240	0	9 365	269
Amortering	-3 906	-875	-5 106	-2 901	-3 500
Checkräkningskredit	0	0	0	0	0
Nyemissioner	3 100	13 455	3 100	13 455	13 455
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-806**	**18 819**	**-2 006**	**19 919**	**10 224**
Periodens kassaflöde	**1 735**	**8 843**	**-1 739**	**-4 393**	**-7 958**
Likvida medel vid periodens början	**5 689**	**3 886**	**9 163**	**17 122**	**17 122**
Likvida medel vid periodens slut	**7 424**	**12 729**	**7 424**	**12 729**	**9 163**

Förändring eget kapital

Tredje kvartalet 2026 (KSEK) 2026-07-01 - 2026-09-30	Aktie-kapital	Fond för utvecklingsutg.	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat- och årets resultat	Summa totalt eget kapital
Belopp vid periodens ingång	4 007	15 311	145 964	-157 636	7 646
Fond-/nyemission	301	0	2 799	0	3 100
Avsättning fond för utvecklingsutgifter	0	-1 542	0	1 542	0
Periodens resultat	0	0	0	1 015	1 015
Belopp vid periodens utgång	4 308	13 769	148 763	-155 079	11 761

Andra kvartalet 2025 (KSEK) 2025-07-01 - 2025-09-30	Aktie-kapital	Fond för utvecklingsutg.	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat- och årets resultat	Summa totalt eget kapital
Belopp vid periodens ingång	1 495	20 287	135 021	-154 904	1 898
Fond-/nyemission	2 512	0	10 943	0	13 455
Avsättning fond för utvecklingsutgifter	0	-1 053	0	1 053	0
Periodens resultat	0	0	0	-4 035	-4 035
Belopp vid periodens utgång	4 007	19 234	145 964	-157 886	11 317

9 månader 2026 (KSEK) 2026-01-01 - 2026-09-30	Aktie-kapital	Fond för utvecklingsutg.	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat- och årets resultat	Summa totalt eget kapital
Belopp vid periodens ingång	4 007	18 115	145 964	-158 184	9 902
Fond-/nyemission	301	0	2 799	0	3 100
Avsättning fond för utvecklingsutgifter	0	-4 346	0	4 346	0
Periodens resultat	0	0	0	-1 241	-1 241
Belopp vid periodens utgång	4 308	13 769	148 763	-155 079	11 761

9 månader 2025 (KSEK) 2025-01-01 - 2025-09-30	Aktie-kapital	Fond för utvecklingsutg.	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat- och årets resultat	Summa totalt eget kapital
Belopp vid periodens ingång	1 495	21 847	135 021	-145 623	12 740
Fond-/nyemission	2 512	0	10 943	0	13 455
Avsättning fond för utvecklingsutgifter	0	-2 613	0	2 613	0
Periodens resultat	0	0	0	-14 877	-14 877
Belopp vid periodens utgång	4 007	19 234	145 964	-157 887	11 317

Helår 2025 (KSEK) 2025-01-01 - 2025-12-31	Aktie-kapital	Fond för utvecklingsutg.	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat- och årets resultat	Summa totalt eget kapital
Belopp vid periodens ingång	1 495	21 847	135 021	-145 623	12 740
Fond-/nyemission	2 512	0	10 943	0	13 455
Avsättning fond för utvecklingsutgifter	0	-3 732	0	3 732	0
Periodens resultat	0	0	0	-16 293	-16 293
Belopp vid periodens utgång	4 007	18 115	145 964	-158 184	9 902