

Tredje kvartalet

Delårsrapport

285,9 mkr

Tillväxt

Nettoomsättning

11,9 mkr

Lönsamhet

Rörelseresultat (EBITA)

16,0 mkr

Kassaflöde

Kassaflöde löpande verksamhet

Juli - september

• Nettoomsättning	285,9 mkr (291,8)
• Bruttoresultat	54,0 mkr (55,3)
• EBITA	11,9 mkr (11,7)
• Justerat nettoresultat	9,4 mkr (9,5)
• Kassaflöde (löpande verksamheten)	16,0 mkr (22,8)

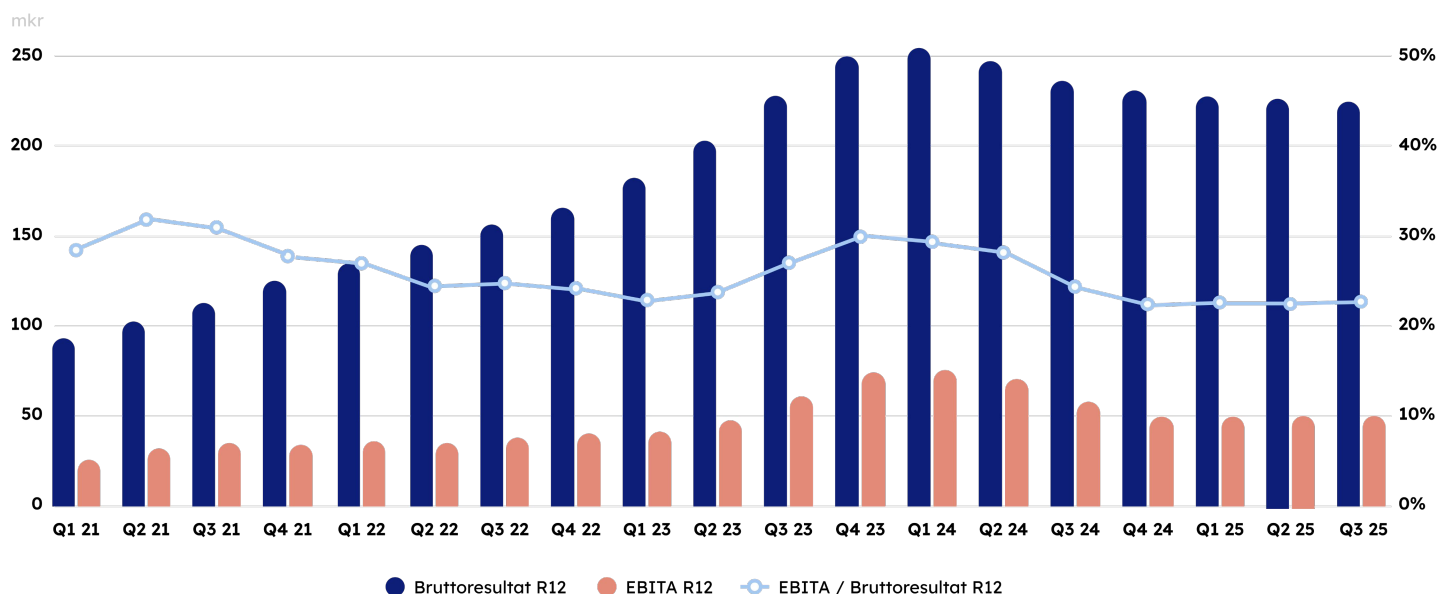
Januari - september

• Nettoomsättning	831,9 mkr (858,2)
• Bruttoresultat	159,3 mkr (165,0)
• EBITA	32,0 mkr (32,1)
• Justerat nettoresultat	24,8 mkr (25,6)
• Kassaflöde (löpande verksamheten)	28,7 mkr (21,7)

Viktiga händelser efter periodens slut

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

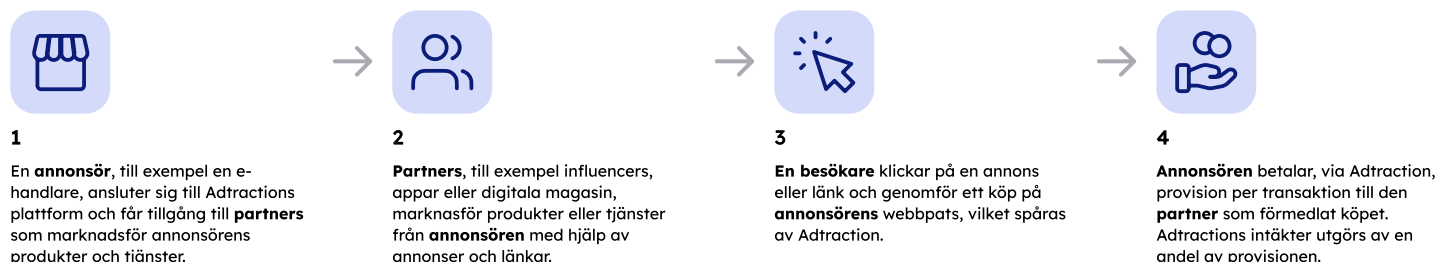
Affiliate Future har en årlig omsättning på cirka 60 miljoner kronor, huvudsakligen från den brittiska marknaden, och en bruttomarginal på strax under 20 procent. Förvärvet bedöms ha en marginell påverkan på Adtractions resultat under de kommande tolv månaderna.



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

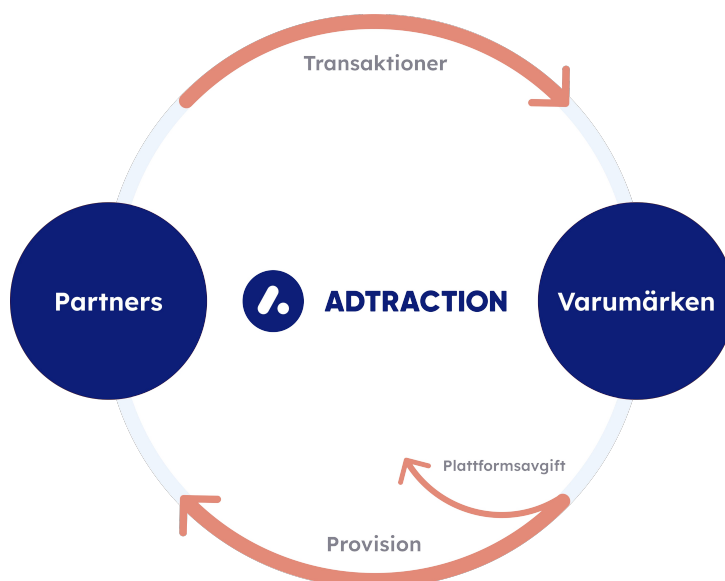
Affärsmodellen är prestationsbaserad, vilket innebär att en annonsör endast betalar ersättning till en partner när en faktisk transaktion, det vill säga ett köp eller annan värdeskapande händelse, har förmedlats. Detta kallas ofta CPA (Cost Per Action) och skiljer sig från traditionell marknadsföring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



God lönsamhet, otillfredsställande tillväxt och förvärv av Affiliate Future

Adtraction fortsätter att uppvisa god lönsamhet. Bruttoresultatet, inklusive det från förvärvade Adrecord, växte med 6,9% inom e-handel. Utvecklingen inom finansvertikalen är däremot fortsatt otillfredsställande, med en negativ bruttoresultattillväxt på cirka 15,1%. Det totala bruttoresultatet för Norden ökade med 2,0%, medan resultatet för Europa minskade med 14,6%.

Den svenska finansvertikalen har stabiliserats och visade en svag tillväxt under september jämfört med samma månad 2024. Detta indikerar att det finns möjligheter till tillväxt även efter omfattande ny reglering.

Adrecord konsolideras från och med den 1 oktober 2024, och ingår i den organiska tillväxten från och med 1 oktober 2025.

Stämman den 22 april fastställde en utdelning på 2 kr per aktie. Den första delen, 1 kr per aktie, betalades den 29 april, och den andra delen, 1 kr per aktie, betalades den 31 oktober.

Tillväxt, lönsamhet och kassaflöden

Omsättningen minskade med 2,0% och bruttoresultatet med 2,3%.

Hela minskningen kan hänföras till finansvertikalen. E-handel, inklusive av Adrecord förvärvat bruttoresultat, visar fortsatt tillväxt under det tredje kvartalet. Vi såg en liten organisk tillväxt för e-handeln. Finansverksamheten uppvisar negativ tillväxt i samtliga länder utom Finland och Polen. Den negativa tillväxten förklaras främst av en utmanande marknad.

Tillväxt och starka kassaflöden är våra huvudsakliga mål för 2025. Jag är fortsatt trygg i att vi kommer att leverera starka kassaflöden. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 28,7 mkr för årets första nio månader och 16,0 mkr för det tredje kvartalet. Det återstår dock att bevisa att vi kan återgå till tillväxt, vilket förblir vårt enskilt viktigaste mål.

EBITA visade en marginell förbättring jämfört med samma period förra året. EBITA-marginalen uppgick till 4,2%. Rörelsekostnaderna uppgick till 42,1 mkr, vilket är cirka 0,9 mkr lägre än det tredje kvartalet 2024.

Förvärv av Affiliate Future

Den 13 oktober meddelades att Adtraction förvärvat partner-marketingbolaget Internet Business Group Limited ("Affiliate Future") från GlobalData plc. Informationen om förvärvet har varit något mer begränsad än vanligt, främst eftersom kommunikationen måste anpassas till både säljare och köpare (GlobalData plc är börsnoterat i London) och för att transaktionen är en så kallad "carve-out" från en befintlig verksamhet. Det senare gör det mer komplicerat att analysera bolagets lönsamhet.

Affiliate Future har en årlig omsättning på cirka 60 mkr, främst i Storbritannien, med en bruttomarginal strax under 20%. Förvärvet förväntas ha en marginell påverkan på Adtractions resultat under de kommande tolv månaderna. Det betyder i klartext att bolaget täcker sina direkta fasta kostnader men bedöms inte påverka koncernens rörelseresultat nämnvärt.

Vi har en tydlig plan för bolaget. Vi vill växa och förbättra lönsamheten framförallt inom e-handel i Storbritannien. Vi räknar med positiva nätverkseffekter när Affiliate Futures kunder och partners migrerar till Adtractions plattform.

Affiliate Future grundades 1999 och har sitt huvudkontor i London. Bolaget har 14 anställda med lång branscherfarenhet och är verksamt inom e-handel, där det betjänar cirka 210 kunder och 2 900 partners via en egenutvecklad plattform. Det finns inget överlapp mellan Adtractions och Affiliate Futures kundbaser.

Vi planerar att erbjuda Affiliate Futures kunder möjlighet att migrera till Adtractions plattform under första kvartalet 2026, med målsättningen att huvuddelen av verksamheten ska vara flyttad under samma kvartal.

Köpeskillingen för Affiliate Future, inklusive transaktionskostnader, uppgick till cirka 19 mkr. En kassa på ungefär 4 mkr ingick i transaktionen.

Organisation

Personalstyrkan ökade från 116 anställda i slutet av andra kvartalet 2025 till 118 anställda i slutet av det tredje kvartalet 2025. Medelantalet anställda under kvartalet uppgick till 117.

Det fjärde kvartalet och bortom det fjärde kvartalet

E-handeln är för närvarande en stabil verksamhet, medan finansvertikalen präglas av större osäkerhet. Baserat på utvecklingen i oktober bedömer vi att tillväxten tyvärr kommer att vara svagt negativ även under det fjärde kvartalet (inklusive bidraget från Affiliate Future från och med den 1 november).

Vi behöver se en vändning i finansvertikalen innan Adtraction kan återgå till tillväxt. Adtraction har god kostnadskontroll, vilket innebär att lönsamheten är oförändrad trots negativ tillväxt.

Det fjärde kvartalet har historiskt varit det starkaste för Adtraction tack vare Black Friday och julhandeln som förstås är viktiga för Adtractions ehandelskunder. Vi förväntar oss samma säsongsmönster 2025. Vi ser alltså fram emot ett säsongsmässigt starkt fjärde kvartal.

Adtraction driver för närvarande ett flertal strategiska projekt:

- **Uppdatering av spårning** för att kompensera för consent-bortfall
- **Implementering av Salesforce**, nu i fasen där vi fokuserar på att använda verktyget effektivt
- **Förtydligande av vårt tjänsteerbjudande** (Basic, Growth och Premium), som väntas presenteras i ett tydligare format inom de närmaste månaderna
- **En satsning på ett mer internationellt erbjudande** med mål om att vara det självklara valet för kunder och partners med europeiska ambitioner
- **Lansering av ett influencer-verktyg** inom kort; initialt i testfas för att därefter rullas ut bredare

Vårt erbjudande är enkelt: vi hjälper kunder att sälja mer till en förutsägbar kostnad – utan att dela känslig kunddata. Det är ett kraftfullt och hållbart erbjudande över tid.

Vi konstaterar också att Bundler fortsätter att utvecklas väl och har, enligt min uppfattning, uppnått tydlig “product-market fit”. Vi räknar med att kunna dela mer information om Bundler under 2026.

Partner marketing är en affärsmodell som har överlevt allt som kastats mot den.

Google, sociala medier, videoannonsering, mobilannonsering, GA4, GDPR – listan kan göras lång. Men varje gång dammet har lagt sig efter den senaste förändringen står Partner marketing-flaggan fortfarande kvar och vajar i vinden.

Just nu talas det minst sagt mycket om AI. Vi kan konstatera att partner marketing i princip är ett måste för företag som vill synas och vara relevanta i AI-verktygen. Dammet har inte lagt sig än, men flaggan vajar.



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. För att främja mångfald, följer vi upp fördelningen mellan kvinnor och män, nationaliteter representerade och åldersintervall bland företagets anställda.

Under tredje kvartalet ökade personalstyrkan från 116 till 118 anställda vid kvartalets utgång, ett genomsnitt på 117 heltidstjänster under kvartalet.

- Kvinnor: 44% av det totala antalet anställda
- Män: 56% av det totala antalet anställda
- 18 nationaliteter
- Åldersintervall på 21-59 år med en snittålder på 33 år

Viktiga händelser under perioden

Inga väsentliga händelser under perioden.

Viktiga händelser efter periodens slut

Den 10 oktober meddelade Adtraction att avstämningsdagen för den andra delen av utdelningen bestämdes till den 28 oktober 2025. Utdelningen betalades den 31 oktober. Den andra delen av utdelningen uppgick till 1 kr per aktie.

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



Resultaträkning

TKR	Jul-sep 2025	Jul-sep 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	2024
Nettoomsättning	285 877	291 782	831 878	858 233	1 202 562
Övriga rörelseintäkter	900	945	4 982	3 473	4 262
Summa intäkter	286 777	292 728	836 860	861 706	1 206 824
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-230 919	-235 635	-670 051	-690 499	-968 365
Övriga externa kostnader	-12 744	-10 508	-33 212	-31 023	-41 816
Personalkostnader	-30 607	-34 010	-98 231	-103 504	-140 259
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-173	-122	-535	-303	-789
Övriga rörelsekostnader	-428	-743	-2 874	-4 241	-5 093
Summa kostnader	-274 871	-281 019	-804 903	-829 570	-1 156 324
EBITA	11 906	11 709	31 957	32 136	50 500
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-17 721	-16 536	-52 927	-51 092	-69 489
Rörelseresultat	-5 815	-4 827	-20 970	-18 956	-18 989
Resultat från finansiella poster					
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	0	7 796	7 623
Resultat från andelar i intresseföretag	-21	0	-201	0	0
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	31	588	124	1 323	2 000
Räntekostnader och liknande resultatposter	-23	-23	-67	-175	-178
Summa finansiella poster	-14	565	-144	8 944	9 446
Resultat efter finansiella poster	-5 829	-4 261	-21 114	-10 011	-9 543
Resultat före skatt	-5 829	-4 261	-21 114	-10 011	-9 543
Skatt på periodens resultat	-2 443	-2 820	-7 048	-7 658	-11 218
Uppskjuten skatt	1 811	1 529	5 414	5 163	6 909
Periodens resultat	-6 461	-5 552	-22 749	-12 507	-13 852
Hänförligt till moderföretagets aktieägare	-6 138	-5 285	-21 866	-11 769	-12 956
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-323	-267	-882	-738	-896

Balansräkning

30 sep 2025

30 sep 2024

31 dec 2024

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella tillgångar, kundrelationer	79 216	104 638	109 066
Goodwill	74 463	96 207	104 318
Summa immateriella anläggningstillgångar	153 679	200 845	213 384

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier	2 534	2 973	3 096
Summa materiella anläggningstillgångar	2 534	2 973	3 096

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	850	0	50
Andra långfristiga fordringar	21 280	22 556	22 778
Summa finansiella anläggningstillgångar	22 129	22 556	22 829
Summa anläggningstillgångar	178 342	226 374	239 309

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar	56 424	69 571	101 910
Aktuella skattefordringar	1 578	3 639	2 609
Övriga fordringar	2 371	6 564	2 976
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	116 757	123 004	137 173
Summa kortfristiga fordringar	177 130	202 778	244 668

Kassa och bank

Summa omsättningstillgångar	292 242	317 618	351 746
------------------------------------	----------------	----------------	----------------

SUMMA TILLGÅNGAR	470 584	543 991	591 055
-------------------------	----------------	----------------	----------------

Balansräkning

30 sep 2025

30 sep 2024

31 dec 2024

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	5 662	8 496	12 224
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	-42 703	16 583	-1 358
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	228 564	290 683	276 470

Innehav utan bestämmande inflytande

Innehav utan bestämmande inflytande	857	2 388	2 178
-------------------------------------	-----	-------	-------

Eget kapital hänförligt till minoritetsintresset

Summa eget kapital	229 421	293 071	278 649
---------------------------	----------------	----------------	----------------

Avsättningar

Avsättningar för uppskjuten skatt	17 238	22 442	23 493
Summa avsättningar	17 238	22 442	23 493

Kortfristiga skulder

Förskott från kunder	8 601	5 155	6 775
Leverantörsskulder	6 604	5 239	2 854
Aktuella skatteskulder	7 791	7 019	7 325
Övriga skulder	11 626	10 404	20 446
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	189 303	200 662	251 515
Summa kortfristiga skulder	223 925	228 478	288 914

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	470 584	543 991	591 055
---------------------------------------	----------------	----------------	----------------

Kassaflödesanalys

Jul-sep 2025

Jul-sep 2024

Jan-sep 2025

Jan-sep 2024

2024

Den löpande verksamheten

Resultat före finansiella poster	-5 815	-4 827	-20 970	-18 956	-18 989
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m	17 894	16 658	53 462	51 394	70 278
Betald skatt	-483	-200	-5 552	-7 663	-10 083
Räntor	7	566	792	898	1 325

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital

	11 603	12 197	27 732	25 673	42 532
--	--------	--------	--------	--------	--------

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital

Förändring långfristiga fordringar	88	280	-179	273	246
Förändring kundfordringar	4 421	5 390	45 487	55 207	27 272
Förändring av kortfristiga fordringar	-6 190	-10 544	21 021	-17 166	-22 511
Förändring leverantörsskulder	3 853	1 618	3 751	-60	-2 672
Förändring av kortfristiga skulder	2 224	13 875	-69 073	-42 209	7 348
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15 999	22 817	28 737	21 719	52 216

Investeringsverksamheten

Förvärv av dotterföretag	0	0	0	0	-23 714
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-26	-775	-59	-2 604	-2 631
Investeringar i intresseföretag	0	0	-1 000	0	0
Försäljning av dotterföretag	-254	0	596	-2 190	-2 190
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-280	-775	-463	-4 794	-28 535

Finansieringsverksamheten

Erhållna aktieägartillskott	0	0	0	0	2 000
Utbetald utdelning	0	0	-16 732	-17 285	-33 892
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	-16 732	-17 285	-31 892

Periodens kassaflöde

	15 718	22 042	11 542	-359	-8 212
--	--------	--------	--------	------	--------

Likvida medel vid periodens början

Likvida medel vid periodens början	100 603	93 616	107 078	116 039	116 039
------------------------------------	---------	--------	---------	---------	---------

Kursdifferens i likvida medel

Kursdifferens i likvida medel	-1 210	-818	-3 508	-840	-749
-------------------------------	--------	------	--------	------	------

Likvida medel vid periodens slut

	115 112	114 840	115 112	114 840	107 078
--	---------	---------	---------	---------	---------

Förändring eget kapital

TKR	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Minoritets- intresse	Total
Eget kapital 2023-12-31	830	264 774	3 266	42 436	3 831	315 137
Utdelning				-33 214	-677	-33 892
Valutadiff vid omräkning av utl. Dotterföretag			8 958	2 377	-80	11 255
Periodens resultat				-12 956	-896	-13 852
Eget kapital 2024-12-31	830	264 774	12 224	-1 358	2 178	278 648
Utdelning				-16 607	-444	-17 051
Valutadiff vid omräkning av utl. Dotterföretag			-6 562	-2 872	6	-9 428
Periodens resultat				-21 866	-882	-22 749
Eget kapital 2025-09-30	830	264 774	5 662	-42 703	857	229 421

Nyckeltal

MSEK	Jul-sep 2025	Jul-sep 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	2024
Nettoomsättning	285,9	291,8	831,9	858,2	1 202,6
Nettoomsättningsstillväxt, %	-2,0%	-17,5%	-3,1%	-11,4%	-10,5%
Bruttoresultat	54,0	55,3	159,3	165,0	230,8
Bruttomarginal, %	18,9%	18,9%	19,1%	19,2%	19,2%
Tillväxt bruttoresultat, %	-2,3%	-16,8%	-3,5%	-7,3%	-7,4%
Bruttoresultat, e-handel	31,3	29,3	95,2	87,7	130,9
Tillväxt bruttoresultat, e-handel, %	6,9%	-13,8%	8,6%	-6,2%	-4,4%
Bruttoresultat, finans	21,7	25,6	62,0	73,5	95,8
Tillväxt bruttoresultat, finans, %	-15,1%	-8,3%	-15,7%	-0,6%	-2,4%
Bruttoresultat, övrigt	1,0	0,3	2,0	3,6	4,1
Tillväxt bruttoresultat, övrigt, %	191,2%	-92,6%	-44,0%	-65,2%	-71,2%
EBITA	11,9	11,7	32,0	32,1	50,5
EBITA / Bruttoresultat	22,0%	21,2%	20,1%	19,5%	21,9%
EBITA-marginal, %	4,2%	4,0%	3,8%	3,7%	4,2%
Justerat nettoresultat	9,4	9,5	24,8	25,6	41,1
Justerat nettoresultat, %	3,3%	3,2%	3,0%	3,0%	3,4%
Justerat nettoresultat per aktie, SEK	0,57	0,57	1,49	1,54	2,47
Nettoresultat per aktie	-0,39	-0,33	-1,37	-0,75	-0,83
Nettoresultat per aktie efter utspädning	-0,39	-0,33	-1,37	-0,75	-0,83
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	16,0	22,8	28,7	21,7	52,2
Nettokassa(+)/Nettoskuld(-)	115,1	114,8	115,1	114,8	107,1
Räntebärande skulder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Geografisk fördelning bruttoresultat	Jul-sep 2025	Jul-sep 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	2024
Norden	41,8	41,0	120,7	122,4	171,9
Övriga Europa	12,2	14,3	38,5	42,6	58,9

Resultaträkning

Jul-sep 2025

Jul-sep 2024

Jan-sep 2025

Jan-sep 2024

2024

Rörelsens intäkter

Nettoomsättning	1 350	1 350	4 050	3 950	5 300
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	1	1
Summa intäkter	1 350	1 350	4 050	3 951	5 301

Rörelsens kostnader

Övriga externa kostnader	-311	-358	-1 248	-1 359	-1 959
Personalkostnader	-714	-685	-2 105	-2 057	-2 743
Övriga rörelsekostnader	0	-32	-1	-32	-34
Summa kostnader	-1 025	-1 074	-3 353	-3 448	-4 736
Rörelseresultat	325	275	697	503	565

Resultat från finansiella poster

Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	25 246	55 232	55 232
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	1	0	1	35
Summa finansiella poster	0	0	25 247	55 233	55 268
Resultat efter finansiella poster	325	276	25 944	55 736	55 833

Bokslutsdispositioner

Resultat före skatt	325	276	25 944	55 736	55 683
Skatt på periodens resultat	-67	-57	-144	-104	-92
Periodens resultat	258	219	25 801	55 632	55 591

Balansräkning

TILLGÅNGAR

30 sep 2025

30 sep 2024

31 dec 2024

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

16 607

7 968

7 968

Övriga fordringar

6

5

5

Förutbetalda kostnader och upplupna
intäkter

295

314

118

Summa kortfristiga fordringar

16 908

8 286

8 091

Kassa och bank

2 442

18 161

1 913

Summa omsättningstillgångar

19 350

26 447

10 004

SUMMA TILLGÅNGAR

360 702

367 799

351 356

Balansräkning

30 sep 2025

30 sep 2024

31 dec 2024

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

163 030

140 653

124 046

Periodens resultat

25 801

55 632

55 591

Summa fritt eget kapital**358 643****366 098****349 449****Summa eget kapital****359 473****366 928****350 280**

Obeskattade reserver

149

0

149

Kortfristiga skulder

Aktuella skatteskulder

236

104

92

Leverantörsskulder

123

103

118

Övriga skulder

415

424

416

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

306

240

300

Summa kortfristiga skulder**1 080****871****927****SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER****360 702****367 799****351 356**

Kassaflödesanalys

Jul-sep 2025

Jul-sep 2024

Jan-sep 2025

Jan-sep 2024

2024

Den löpande verksamheten

Resultat före finansiella poster	325	276	697	503	565
----------------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Räntor	0	0	0	0	35
--------	---	---	---	---	----

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	324	276	697	503	600
---	------------	------------	------------	------------	------------

Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet

Förändring av kortfristiga fordringar	105	131	-177	3 800	27
---------------------------------------	-----	-----	------	-------	----

Förändring av leverantörsskulder	-147	-151	5	-72	-57
----------------------------------	------	------	---	-----	-----

Förändring av kortfristiga skulder	57	85	4	14 195	215
------------------------------------	----	----	---	--------	-----

Kassaflöde från den löpande verksamheten	340	342	529	18 427	786
---	------------	------------	------------	---------------	------------

Investeringsverksamheten

Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	0	0	0
---	----------	----------	----------	----------	----------

Finansieringsverksamheten

Erhållen aktieutdelning	0	15 232	16 607	15 232	33 232
-------------------------	---	--------	--------	--------	--------

Utbetald utdelning	0	0	-16 607	-16 607	-33 214
--------------------	---	---	---------	---------	---------

Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	15 232	0	-1 375	18
--	----------	---------------	----------	---------------	-----------

Periodens kassaflöde	340	15 574	529	17 052	804
-----------------------------	------------	---------------	------------	---------------	------------

Likvida medel vid periodens början

Likvida medel vid periodens början	2 102	2 586	1 913	1 108	1 108
------------------------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Likvida medel vid periodens slut	2 442	18 161	2 442	18 161	1 913
---	--------------	---------------	--------------	---------------	--------------

Förändring eget kapital

TKR	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat 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			25 801	25 801
Utdelning			-16 607	-16 607
Eget kapital 2025-09-30	830	169 813	188 830	359 473

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

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.

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

Delårsrapport Q4 2025 - 2026-02-19

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

+46 (0)8 35 92 00

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 2025, 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 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