



DELÅRSRAPPORT

JANUARI-SEPTEMBER 2026





DELÅRSRAPPORT

JANUARI–SEPTEMBER 2026

TREDJE KVARTALET

- Omsättningen uppgick till 456 MSEK (395 MSEK), en ökning med 15% sedan föregående år.
- Rörelseresultatet uppgick till 142 MSEK (112 MSEK), en ökning med 27%.
- Resultat efter finansiella poster uppgick till 146 MSEK (116 MSEK), och resultat efter skatt uppgick till 127 MSEK (93 MSEK).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 197 MSEK (195 MSEK), och kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -160 MSEK (-182 MSEK).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,21 SEK (0,88 SEK) och efter utspädning till 1,21 SEK (0,88 SEK).
- Intäkterna för kvartalet är framförallt hänförliga till Age of Wonders 4, Cities: Skylines, Cities: Skylines II, Crusader Kings III, Hearts of Iron IV, Stellaris, Transport Fever 3 och Victoria 3.

FÖRSTA NIO MÅNADERNA

- Omsättningen uppgick till 1 411 MSEK (1 317 MSEK), en ökning med 7% sedan föregående år.
- Rörelseresultatet uppgick till 425 MSEK (391 MSEK), en ökning med 9%.
- Resultat efter finansiella poster uppgick till 440 MSEK (409 MSEK), och resultat efter skatt uppgick till 362 MSEK (327 MSEK).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 610 MSEK (723 MSEK), och kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -450 MSEK (-607 MSEK).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 3,43 SEK (3,09 SEK) och efter utspädning till 3,43 SEK (3,09 SEK).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE TREDJE KVARTALET

- Det nya spelet Transport Fever 3, utvecklat av Urban Games, släpptes till PC och konsol.
- Nytt nedladdningsbart innehåll till spel släpptes under perioden: Feeding the Future till Surviving Mars: Relaunch och By God Alone till Crusader Kings III.
- Steam Summer Sale genomfördes under perioden med rabatter på stora delar av spelkatalogen.
- Under kvartalet återköptes 1 221 425 egna aktier till ett sammanlagt värde om 178 MSEK inom ramen för bolagets aktieåterköpsprogram.
- De nya spelen Afterworld, utvecklat av Paradox Development Studio, och LEGO® Skylines, utvecklat av Iceflake Studios, utannonserades.
- Paradox Interactive avyttrade dotterbolaget Playrion till Trophy Games. Avvecklingsresultatet uppgick till 40 MSEK, redovisat som del av övriga rörelseintäkter inom rörelseresultatet.



VD HAR ORDET

Det tredje kvartalet präglades av få releaser som kom sent i perioden, vilket gör att det framförallt var försäljningen av vår bredare katalog som bar resultatet. Så ser våra tredje kvartal ofta ut. Det viktiga är att vi över tid utvecklar spel som spelarna vill återvända till och som fortsätter att sälja under många år. På det temat annonserade vi två nya spel under kvartalet och släppte ett.

På Gamescom genomförde vi vår hittills största marknadsföringssatsning. Vi annonserade grand strategy-spelet Afterworld och stadsbyggnadsspelet LEGO® Skylines och inledde förköpskampanjen för Transport Fever 3.

Afterworld och LEGO® Skylines är båda egenutvecklade och fick ett mycket varmt mottagande av spelarna. Det är en bra början, även om mycket arbete återstår innan spelen är redo för release. Spelen visar också var vi vill lägga huvuddelen av våra resurser: på egna spel, inom genrer vi kan väl, med team som har arbetat nära våra spelare under lång tid. Där har vi våra bästa förutsättningar att bygga spel som våra fans vill återvända till under många år.

Transport Fever 3 släpptes i slutet av kvartalet och försäljningen ligger i linje med våra kommersiella förväntningar. Mottagandet har varit bra, och Urban Games har utvecklat ett spel som vi är glada att förlägga.

Affären skiljer sig från hur vi vanligtvis arbetar. Oftast vill vi äga de varumärken vi förlägger och komma in tidigare i utvecklingen. För Transport Fever 3 såg vi goda skäl att göra ett undantag. Det är ett bra och engagerande spel med en publik som till stor del överlappar vår egen. Dessutom binds kapitalet under relativt kort tid, samtidigt som vi ser möjlighet till intäkter under många år. Vi kommer att fortsätta vara selektiva med den här typen av affärer, men just den här ser vi fram emot att utveckla tillsammans med Urban Games.

Under kvartalet sålde vi även mobilspelsstudio Playrion, vilket gav ett extra bidrag till resultatet. Försäljningen följer den riktning vi har valt för

Paradox. Vi koncentrerar våra resurser till de plattformar, genrer och spelserier där vi har djupast kunskande och ser bäst möjligheter på lång sikt. Det innebär också att vi behöver välja bort.

Nu väntar en period med fler releaser. Exempelvis förbereder sig Crusader Kings III-teamet för årets stora release Silk & Silver, efter en stark lansering av By God Alone i kvartalet. I kvartalet har vi också annonserat expansionspass till Age of Wonders 4 och Cities: Skylines II, med mycket innehåll som väntar framåt. För Cities: Skylines II blir det Iceflake Studios första betalda expansioner. Det är glädjande att spelet nu är på en plats där vi kan arbeta med större innehållstillägg. Vi ser fram emot att låta spelarna ta del av dem senare i år.

Fredrik Wester, VD





NYCKELTAL, KONCERNEN

	2026-07-01 2026-09-30	2025-07-01 2025-09-30	2026-01-01 2026-09-30	2025-01-01 2025-09-30	2025-01-01 2025-12-31
Kommande spel, st	7	8	7	8	7
Nettoomsättning, MSEK	456	395	1 411	1 317	2 192
Rörelseresultat, MSEK	142	112	425	391	146
Resultat efter finansiella poster, MSEK	146	116	440	409	167
Resultat efter skatt, MSEK	127	93	362	327	125
Rörelsemarginal	31%	28%	30%	30%	7%
Vinstmarginal	32%	29%	31%	31%	8%
Soliditet	77%	78%	77%	78%	79%
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	197	195	610	723	1 237
Investeringar i balanserade utgifter för utvecklingsarb., MSEK	-166	-182	-454	-462	-606
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, MSEK	1 153	1 738	1 153	1 738	1 015
Likvida medel, MSEK	814	1 020	814	1 020	1 375
Resultat per aktie före utspädning, kr	1,21	0,88	3,43	3,09	1,19
Resultat per aktie efter utspädning, kr	1,21	0,88	3,43	3,09	1,18
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, miljoner	105	106	106	106	106
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	105	106	106	106	106
Antalet anställda i genomsnitt, st	707	654	694	630	638

För definitioner av nyckeltal, se årsredovisningen.



HUVUDSAKLIGA RELEASER UNDER TREDJE KVARTALET

TITEL	UTVECKLARE	PLATTFORM	DATUM	PRIS USD
Surviving Mars: Relaunched Feeding the Future	Haemimont Games	PC, konsol	8 sep	9,99
Transport Fever 3	Urban Games (extern)	PC, konsol	29 sep	49,99
Crusader Kings III By God Alone	Paradox Development Studio	PC	30 sep	19,99



FINANSIELL ÖVERSIKT

OMSÄTTNING OCH RESULTAT TREDJE KVARTALET

Omsättningen uppgick till 456 MSEK (395 MSEK), en ökning med 15% sedan föregående år.

Intäkterna för kvartalet är framförallt hänförliga till Age of Wonders 4, Cities: Skylines, Cities: Skylines II, Crusader Kings III, Hearts of Iron IV, Stellaris, Transport Fever 3 och Victoria 3.

Förändringen av intäkter är starkt korrelerad med variation i de releaser som sker.

Intäktsökningen jämfört med föregående år drivs framförallt av det nya spelet Transport Fever 3, som släpptes under kvartalet. Därutöver har Crusader Kings III utvecklats positivt, med stöd av den större expansionen By God Alone, jämfört med föregående års mindre innehållspaket Coronations.

Intäktsutvecklingen för Age of Wonders 4 och Stellaris präglas av en stark jämförelseperiod föregående år, då de större expansionerna Archon Prophecy respektive Shadows of the Shroud släpptes. Även Victoria 3 möter en jämförelseperiod med en större release i form av National Awakening.

Cities: Skylines II har fortsatt att utvecklas positivt, drivet av fortsatt god försäljning av grundspelet efter de kvalitetsförbättringar och kostnadsfria uppdateringar som genomförts under det senaste året.

Koncernens intäkter är i huvudsak i andra valutor än SEK och är därmed exponerade mot valutakursfluktuationer. Kvartalets intäkter har påverkats positivt av valutakursutvecklingen, främst till följd av den amerikanska dollarns förstärkning gentemot den svenska kronan. Effekten har förstärkts av att en betydande del av kvartalets försäljning skett under september, då dollarn stärktes ytterligare.

Kostnad sålda varor uppgick till 269 MSEK (203 MSEK), hänförligt till spelutveckling, utvecklingsstöd, drift och underhåll av spel, kostnader för licenser, varumärken och liknande rättigheter, samt royalties och intäktsbaserade villkorade tilläggsköpeskillningar till utvecklingsstudios och andra rättighetsinnehavare.

Avskrivningar på släppta spel uppgår till 94 MSEK (71 MSEK). Spelen skrivs i regel av under 18 månader, vanligtvis genom en degressiv avskrivningsmetod. Syftet med avskrivningarna är att ge en rättvisande bild av bolagets verksamhet och bruttoresultat, men kan bidra till en volatilitet i posten kostnad sålda varor. Ökningen jämfört med motsvarande kvartal föregående år är främst hänförlig till avskrivningar på Europa Universalis V och Vampire: The Masquerade – Bloodlines 2, som båda lanserades under det fjärde kvartalet 2025, samt högre avskrivningar på Crusader Kings III till följd av lanseringen av expansionen By God Alone under kvartalet.

Periodens nedskrivningar inom kostnad sålda varor uppgår till 0 MSEK (0 MSEK).

Avskrivningar på licenser, varumärken och liknande rättigheter uppgick till 8 MSEK (9 MSEK).

Utöver av- och nedskrivningar inom posten kostnadsfördes totalt 160 MSEK (116 MSEK) avseende icke aktiverade utvecklingskostnader, utvecklingsstöd, drift och underhåll av spel, royalties samt intäktsbaserade villkorade köpeskillningar.

Icke aktiverade utvecklingskostnader uppgick till 66 MSEK (68 MSEK). Dessa kostnader avser utvecklingsutgifter som löpande kostnadsförs då de inte uppfyller koncernens kriterier för aktivering. Posten inkluderar exempelvis kostnader i tidiga projektfaser samt omkostnader och andra utgifter som inte är direkt hänförliga till specifika aktiverbara utvecklingsprojekt eller som inte bedöms generera framtida ekonomiska fördelar.

Kostnader för utvecklingsstöd, drift och underhåll av spel uppgick till 27 MSEK (24 MSEK). Posten avser huvudsakligen interna kostnader för tekniska stöd- och plattformsfunktioner kopplade till utveckling, lansering och förvaltning av koncernens spelportfölj.

Royalties och intäktsbaserade villkorade köpeskillningar uppgick till 67 MSEK (23 MSEK). Ökningen av royalties är främst hänförlig till lanseringen av Transport Fever 3, men även till högre försäljning av Cities: Skylines och Cities: Skylines II.



Samtidigt minskade kostnaderna för den intäktsbaserade villkorade köpeskillingen avseende Age of Wonders 4, då tilläggsköpeskillingsperioden löpte ut i april 2026.

Periodens försäljningskostnader uppgick till 59 MSEK (50 MSEK). Ökningen förklaras främst av högre kostnader relaterade till Afterworld och LEGO® Skylines samt lanseringen av Transport Fever 3. Ökningen motverkades delvis av lägre kostnader för Europa Universalis V och Vampire: The Masquerade – Bloodlines 2.

Administrationskostnaderna för perioden uppgick till 29 MSEK (29 MSEK). Kostnader för administration ligger i regel oförändrade över tid och är relativt opåverkade av övriga verksamheten.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 43 MSEK (2 MSEK) och övriga rörelsekostnader till 0 MSEK (3 MSEK). Posterna består normalt främst av valutakursdifferenser hänförliga till koncernens likvida medel, rörelsefordringar och rörelseskulder. Under kvartalet avyttrades det franska dotterbolaget Playrion till Trophy Games. Den initiala köpeskillingen uppgick till 3.1 MEUR inklusive justeringar för nettokassa och rörelsekapital. Avtalet omfattar även en intäktsbaserad villkorad tilläggsköpeskillning under tre år. Avyttringen medförde en resultatpåverkan om 40 MSEK som del av övriga rörelseintäkter, inklusive omklassificering av ackumulerade valutakursdifferenser om 7 MSEK från övrigt totalresultat.

Rörelseresultatet uppgick till 142 MSEK (112 MSEK).

Finansiella intäkter uppgick till 4 MSEK (5 MSEK) och består i huvudsak av ränteintäkter från bankkonton. Finansiella kostnader uppgick till 0 MSEK (0 MSEK) och består främst av beräknad ränta på leasingskulder.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 146 MSEK (116 MSEK), och resultat efter skatt uppgick till 127 MSEK (93 MSEK).

FINANSIELL STÄLLNING

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick vid periodens utgång till 1 153 MSEK (1 738 MSEK). Posten avser både ännu ej färdigställda spel och spel som släppts och sedermera skrivs av. Minskningen

sedan föregående år är främst hänförlig till Vampire: The Masquerade – Bloodlines 2 som släpptes i oktober 2025 och Europa Universalis V som släpptes i november 2025. Samtidigt finns fortsatt balanserade utvecklingskostnader för bland annat de utannonserade spelen Prison Architect 2, Afterworld och LEGO® Skylines. Utveckling pågår även av ett antal icke-utannonserade spel som aktiveras löpande, samt expansioner till tidigare släppta spel.

Licenser, varumärken och liknande rättigheter uppgick till 85 MSEK (115 MSEK). Posten avser i huvudsak de förvärvade förlagsrättigheterna till Stranded: Alien Dawn, samt övervärden från förvärvet av Haemimont Games.

Goodwill uppgick till 23 MSEK (22 MSEK), hänförligt till förvärvet av Iceflake Studios.

Nyttjanderättstillgångar för hyreslokaler uppgick till 144 MSEK (181 MSEK) och avser främst koncernens kontorslokaler.

Förutbetalda långfristiga kostnader uppgick till 58 MSEK (0 MSEK). Posten avser den långfristiga delen av förskottsbetalningar inom ramen för ett partnerskapsavtal med en extern utvecklare avseende ett spel som lanserades under kvartalet.

Kundfordringar uppgick vid periodens utgång till 218 MSEK (185 MSEK).

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter uppgick till 206 MSEK (80 MSEK). Ökningen är huvudsakligen hänförlig till förskottsbetalningar inom ramen för ovan angivet partnerskapsavtal. Under kvartalet har ytterligare 5 MUSD utbetalats, vilket innebär att utvecklaren totalt har erhållit 25 MUSD. Enligt avtalet återstår ytterligare 5 MUSD att betala ut. Upplösning av förskottsbetalningarna har påbörjats i samband med spelets lansering under kvartalet.

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 814 MSEK (1 020 MSEK).

Eget kapital uppgick till 2 165 MSEK (2 703 MSEK).

Långfristiga leasingskulder uppgick till 113 MSEK (144 MSEK) och avser främst långfristiga hyresåtaganden för koncernens kontorslokaler.



Uppskjutna skatteskulder uppgick till 152 MSEK (167 MSEK) hänförligt till skatt på obeskattade reserver och immateriella tillgångar från förvärv.

Kortfristiga leasingskulder uppgick till 27 MSEK (31 MSEK), och avser kortfristiga delar av hyresåtaganden för kontorslokaler.

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter uppgick vid periodens utgång till 271 MSEK (304 MSEK).

Reserver för royalty till spelutvecklare har minskat sedan föregående år. Förutbetalda intäkter ligger i samma nivå som föregående år.

KASSAFLÖDE TREDJE KVARTALET

Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 197 MSEK (195 MSEK), framför allt hänförligt till rörelseresultatet justerat för av- och nedskrivningar. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -160 MSEK (-182 MSEK) och avser i huvudsak investeringar i spelutveckling. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -184 MSEK (-10 MSEK) och avser främst återköp av egna aktier samt amortering på leasingskuld för kontorslokaler.

FÖRSTA NIO MÅNADERNA I SAMMANDRAG

Omsättningen uppgick till 1 411 MSEK (1 317 MSEK), en ökning med 7% jämfört med samma period föregående år. Kostnad sålda varor uppgick till 793 MSEK (656 MSEK), hänförligt till spelutveckling, utvecklingsstöd, drift och underhåll av spel, samt royalties och intäktsbaserade tilläggsköpeskillningar till tredje part. Periodens nedskrivningar inom kostnad för sålda varor uppgick till 0 MSEK (0 MSEK).

Rörelseresultatet uppgick till 425 MSEK (391 MSEK), en ökning med 9%. Resultat efter finansiella poster uppgick till 440 MSEK (409 MSEK), och resultat efter skatt uppgick till 362 MSEK (327 MSEK). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 610 MSEK (723 MSEK). Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -450 MSEK (-607 MSEK). Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -731 MSEK (-557 MSEK).

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Inga väsentliga transaktioner har ägt rum mellan koncernen och närstående som påverkat koncernens ställning och resultat.

MODERBOLAGET TREDJE KVARTALET

I moderbolaget finns förlagsverksamheten. Inom förlagsverksamheten köper moderbolaget utvecklingstjänster från både externa- och helägda utvecklingsstudios och betalar royalties till dessa i förekommande fall. Moderbolaget tillhandahåller även administrativa tjänster åt dotterbolagen. Sammantaget leder detta till att moderbolagets omsättning i stor utsträckning utgör koncernens totala omsättning.

Moderbolagets omsättning för kvartalet uppgick till 489 MSEK (396 MSEK). Rörelseresultatet uppgick till 102 MSEK (137 MSEK). Resultat från andelar i koncernföretag avser erhållen utdelning från dotterbolag 17 MSEK och resultat från försäljning av andelar i koncernföretag -7 MSEK. Resultat efter finansiella poster uppgick till 116 MSEK (141 MSEK). Resultat efter skatt uppgick till 97 MSEK (109 MSEK).

MODERBOLAGET FÖRSTA NIO MÅNADERNA

Moderbolagets omsättning för perioden uppgick till 1 436 MSEK (1 317 MSEK). Rörelseresultatet uppgick till 398 MSEK (535 MSEK). Resultat efter finansiella poster uppgick till 682 MSEK (550 MSEK). Resultat efter skatt uppgick till 605 MSEK (433 MSEK).

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad i överensstämmelse med IAS 34 delårsrapportering samt RFR 1 och årsredovisningslagen. För moderbolaget har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person tillämpats vid upprättandet av denna delårsrapport. Det redovisade värdet på koncernens kortfristiga finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde motsvarar i allt väsentligt dess verkliga värde då diskonteringseffekten inte är väsentlig. Redovisningsprinciper och beräkningsgrunder överensstämmer med de principer som tillämpades i bolagets senaste årsredovisning.

Förskott som betalas enligt externa förlagsavtal och som kan avräknas mot framtida royalties redovisas som förutbetalda royalties. Förskotten kostnadsförs som royaltykostnader i takt med att de relaterade intäkterna intjänas, baserat på den avtalsenliga eller beräknade royaltysatsen. Det redovisade värdets återvinningsbarhet bedöms utifrån förväntad framtida



försäljning och möjligheten att avräkna förskotten mot framtida royalties.

IFRS 18 och relaterade ändringar i andra standarder ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2027 eller senare, med retroaktiv tillämpning. Den nya standarden, som har antagits av EU, ersätter IAS 1. Standarden påverkar inte redovisning eller värdering av poster i de finansiella rapporterna, utan medför endast förändringar i presentation och upplysningar. En analys av standardens effekter på koncernen pågår. Standarden har inte förtidstillämpats. Inga andra nya eller ändrade redovisningsstandarder eller tolkningar som är godkända för tillämpning från och med 2026 bedöms ha någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

BETYDANDE UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Vid upprättandet av de finansiella rapporterna måste ledningen och styrelsen göra vissa bedömningar och antaganden som påverkar det redovisade värdet för tillgångs- och skuldposter och intäkts- och kostnadsposter samt annan lämnad information. Det faktiska utfallet kan skilja sig från uppskattningarna om uppskattningarna eller omständigheterna ändras. De viktigaste uppskattningarna och antagandena som gjordes vid upprättandet av delårsrapporten motsvarar de som beskrivs i not 4 i årsredovisningen 2025.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Paradox är, i likhet med alla andra företag, utsatt för olika slags risker i sin verksamhet. Riskerna beskrivs i sin helhet i 2025 års årsredovisning på sida 30. Av riskerna kan nämnas ett beroende av nyckelpersoner och medarbetare, beroende av ett fåtal distributörer, förseningar av spelprojekt, nedläggning av ej färdigställda spelprojekt, låga intäkter vid lansering av spel och valutakursförändringar. Riskerna kan ha en direkt eller indirekt påverkan på koncernens finansiella ställning och resultat.

UTDELNING

Den ordinarie utdelningen om 5,00 SEK per aktie, som beslutades av årsstämman den 12 maj 2026, distribuerades till aktieägarna genom Euroclear Sweden AB den 20 maj 2026.

AKTIEÅTERKÖPSPROGRAM

Med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 12 maj 2026 beslutade styrelsen den 5 augusti 2026 om ett återköpsprogram om högst 200 MSEK i syfte att optimera bolagets kapitalstruktur genom att minska aktiekapitalet. Under kvartalet återköptes totalt 1 221 425 egna aktier till ett sammanlagt värde om 178 MSEK. Vid periodens utgång uppgick bolagets innehav av egna aktier till 1 221 425, motsvarande 1,2 % av det totala antalet aktier i bolaget.

UTDELNINGSPOLICY

Bolagets primära mål är att skapa långsiktigt aktieägarvärde. Utdelning till aktieägare kommer att fastställas årligen baserat på tillgängligt kapital efter finansiering av organiska tillväxtinitiativ, potentiella förvärv samt upprätthållande av en sund kapitalstruktur. Utdelning kan ske genom kontantutdelning och/eller aktieåterköpsprogram.



FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2026	2027-02-04
Årsredovisning 2026	2027-04-14
Delårsrapport januari-mars 2027	2027-04-29
Årsstämma 2027	2027-05-12
Delårsrapport januari-juni 2027	2027-08-05
Delårsrapport januari-september 2027	2027-10-28
Bokslutskommuniké 2027	2028-02-03

KONTAKT

Ytterligare information om bolaget finns på bolagets hemsida www.paradoxinteractive.com. Bolaget kan kontaktas via e-post ir@paradoxinteractive.com eller post Paradox Interactive AB, Magnus Ladulåsgatan 4, 118 66 Stockholm.

STYRELSENS INTYGANDE

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna rapport ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 29 oktober 2026

Fredrik Wester, VD och styrelseledamot

Denna information är sådan information som Paradox Interactive AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014. Informationen lämnades för offentliggörande klockan 08:00 CET den 29 oktober 2026.



REVISORNS GRANSKNINGSRAPPORT

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Paradox Interactive 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 IAS 34 och 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 del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 29 oktober 2026

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Aleksander Lyckow
Auktoriserad revisor



RESULTATRÄKNING, KONCERNEN (MSEK)

		2026-07-01	2025-07-01	2026-01-01	2025-01-01	2025-01-01
	Not	2026-09-30	2025-09-30	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Nettoomsättning	1	456	395	1 411	1 317	2 192
Kostnad sålda varor	2	-269	-203	-793	-656	-1 657
Bruttoresultat		187	192	618	661	535
Försäljningskostnader	2	-59	-50	-153	-152	-236
Administrationskostnader	2	-29	-29	-93	-82	-111
Övriga rörelseintäkter	4	43	2	54	7	9
Övriga rörelsekostnader		-0	-3	-1	-43	-52
Rörelseresultat		142	112	425	391	146
Finansiella intäkter		4	5	15	19	23
Finansiella kostnader		-0	-0	-0	-1	-2
Resultat efter finansiella poster		146	116	440	409	167
Skatt		-19	-23	-78	-82	-42
Periodens resultat		127	93	362	327	125

Periodens resultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Resultat per aktie före utspädning, kr	1,21	0,88	3,43	3,09	1,19
Resultat per aktie efter utspädning, kr	1,21	0,88	3,43	3,09	1,18

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT, KONCERNEN (MSEK)

	2026-07-01	2025-07-01	2026-01-01	2025-01-01	2025-01-01
	2026-09-30	2025-09-30	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Periodens resultat	127	93	362	327	125
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Omräkningsdifferenser	-1	-2	7	-11	-17
Övrigt totalresultat	-1	-2	7	-11	-17
Totalresultat för perioden	126	91	368	316	108

Periodens totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.



BALANSRÄKNING, KONCERNEN (MSEK)

	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	1 153	1 738	1 015
Licenser, varumärken och liknande rättigheter	85	115	106
Goodwill	23	22	22
Inventarier och installationer	10	7	8
Nyttjanderättstillgångar	144	181	172
Andra långfristiga fordringar	29	19	19
Förutbetalda långfristiga kostnader	58	-	-
Summa anläggningstillgångar	1 501	2 082	1 341
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	218	185	271
Skattefordringar	43	72	91
Övriga fordringar	43	29	27
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	206	80	63
Likvida medel	814	1 020	1 375
Summa omsättningstillgångar	1 324	1 386	1 828
SUMMA TILLGÅNGAR	2 825	3 468	3 170
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	1	1	1
Övrigt tillskjutet kapital	30	30	30
Reserver	22	21	15
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	2 112	2 651	2 453
Summa eget kapital	2 165	2 703	2 498
Långfristiga skulder			
Leasingskulder	113	144	137
Uppskjutna skatteskulder	152	167	154
Summa långfristiga skulder	266	311	291
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	61	51	41
Aktuella skatteskulder	3	9	1
Leasingskulder	27	31	28
Övriga skulder	32	60	32
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	271	304	278
Summa kortfristiga skulder	395	454	380
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 825	3 468	3 170



EGET KAPITAL, KONCERNEN (MSEK)

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2026-01-01	1	30	15	2 453	2 498
Periodens resultat				362	362
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser			7		7
Summa övrigt totalresultat	-	-	7	-	7
Summa totalresultat	-	-	7	362	368
Transaktioner med aktieägare					
Återköp av egna aktier				-178	-178
Aktierelaterade ersättningar personal	-	-	-	5	5
Utdelning	-	-	-	-528	-528
Summa transaktioner med ägare	-	-	-	-702	-702
UTGÅENDE BALANS 2026-09-30	1	30	22	2 112	2 165
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2025-01-01	1	30	32	2 847	2 910
Periodens resultat				327	327
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser			-11		-11
Summa övrigt totalresultat	-	-	-11	-	-11
Summa totalresultat	-	-	-11	327	316
Transaktioner med aktieägare					
Aktierelaterade ersättningar personal	-	-	-	6	6
Utdelning	-	-	-	-528	-528
Summa transaktioner med ägare	-	-	-	-523	-523
UTGÅENDE BALANS 2025-09-30	1	30	21	2 651	2 703



KASSAFLÖDESANALYS, KONCERNEN (MSEK)

	2026-07-01 2026-09-30	2025-07-01 2025-09-30	2026-01-01 2026-09-30	2025-01-01 2025-09-30	2025-01-01 2025-12-31
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	142	112	425	391	146
Justering för av- och nedskrivningar	112	90	370	296	1 180
Justering för realisationsvinst vid avyttring	-40	-	-40	-	-
Övriga justeringar	1	0	5	6	8
Erhållen ränta	4	5	15	19	23
Betald ränta	-0	-0	-0	-1	-2
Betald inkomstskatt	-42	-50	-29	-91	-91
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapitalet	177	157	745	620	1 264
Förändring av rörelsekapitalet					
Förändring av kundfordringar och andra fordringar	34	21	-151	83	15
Förändring av leverantörsskulder och andra skulder	-14	17	16	21	-42
Kassaflöde från den löpande verksamheten	197	195	610	723	1 237
Investeringsverksamheten					
Investeringar i balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	-166	-182	-454	-462	-606
Investeringar i licenser, varumärken och liknande rättigheter	-	-	-	-47	-47
Investeringar i maskiner och inventarier	-2	-1	-5	-1	-3
Investeringar i andelar i koncernföretag	9	-	9	-97	-97
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-160	-182	-450	-607	-753
Finansieringsverksamheten					
Amortering av leaseskuld	-5	-10	-25	-29	-39
Återköp av egna aktier	-178	-	-178	-	-
Utbetald utdelning	-	-	-528	-528	-528
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-184	-10	-731	-557	-567
Periodens kassaflöde	-147	3	-571	-441	-83
Likvida medel vid periodens början	956	1 019	1 375	1 469	1 469
Kursdifferens i likvida medel	4	-1	10	-8	-11
Likvida medel vid periodens slut	814	1 020	814	1 020	1 375



RESULTATRÄKNING, MODERBOLAGET (MSEK)

	2026-07-01 2026-09-30	2025-07-01 2025-09-30	2026-01-01 2026-09-30	2025-01-01 2025-09-30	2025-01-01 2025-12-31
Nettoomsättning	489	396	1 436	1 317	2 196
Kostnad sålda varor	-306	-182	-814	-520	-1 525
Bruttoresultat	183	214	622	796	671
Försäljningskostnader	-56	-47	-145	-143	-225
Administrationskostnader	-28	-29	-92	-81	-109
Övriga rörelseintäkter	3	1	13	4	6
Övriga rörelsekostnader	-	-3	-	-42	-50
Rörelseresultat	102	137	398	535	294
Resultat från andelar i koncernföretag	10	-	271	-	-
Finansiella intäkter	4	4	13	15	18
Finansiella kostnader	-0	-0	-0	-0	-0
Resultat efter finansiella poster	116	141	682	550	312
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-75
Skatt	-19	-31	-77	-118	-66
Periodens resultat	97	109	605	433	171

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT, MODERBOLAGET (MSEK)

	2026-07-01 2026-09-30	2025-07-01 2025-09-30	2026-01-01 2026-09-30	2025-01-01 2025-09-30	2025-01-01 2025-12-31
Periodens resultat	97	109	605	433	171
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Totalresultat för perioden	97	109	605	433	171



BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET (MSEK)

	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	1 108	1 655	954
Licenser, varumärken och liknande rättigheter	41	57	53
Inventarier och installationer	5	1	2
Andelar i koncernföretag	228	320	320
Andra långfristiga fordringar	29	17	17
Förutbetalda långfristiga kostnader	58	-	-
Summa anläggningstillgångar	1 469	2 050	1 347
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	217	179	266
Fordringar hos koncernföretag	14	8	10
Skattefordringar	34	-	84
Övriga fordringar	38	24	19
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	211	82	70
Kassa och bank	636	620	876
Summa omsättningstillgångar	1 150	913	1 326
SUMMA TILLGÅNGAR	2 619	2 962	2 672
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	1	1	1
Fond för utvecklingsutgifter	1 108	1 655	954
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	30	30	30
Balanserat resultat	-301	-319	384
Periodens resultat	605	433	171
Summa eget kapital	1 443	1 799	1 540
Obeskattade reserver	695	755	695
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	48	35	32
Skulder till koncernföretag	196	82	164
Aktuella skatteskulder	-	9	-
Övriga skulder	12	34	14
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	225	250	227
Summa kortfristiga skulder	480	409	438
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 619	2 962	2 672



NOTER (MSEK)

NOT 1. SEGMENTSRAPPORTERING OCH INTÄKTER

Koncernledningen har fastställt rörelsesegment baserat på den information som behandlas av verkställande direktören och som ligger till grund för att fatta strategiska beslut. Verksamheten utgörs av ett rapporterbart segment. Intäkternas uppdelning åskådliggörs nedan;

Koncernens intäkter från kunder baserat på var distributören har sitt säte delas in i följande geografiska områden;

	2026-07-01 2026-09-30	2025-07-01 2025-09-30	2026-01-01 2026-09-30	2025-01-01 2025-09-30	2025-01-01 2025-12-31
USA	376	335	1 188	1 132	1 873
Sverige	17	8	38	28	59
Övriga Europa	43	42	139	128	213
Övriga världen	19	10	46	29	47
Summa	456	395	1 411	1 317	2 192

Under kvartalet respektive 9-månadersperioden höll sig 375 MSEK (341 MSEK) respektive 1 172 MSEK (1 116 MSEK) av koncernens intäkter från en och samma plattform - Steam.

Koncernens intäkter fördelat på större produktkategorier delas in enligt följande;

	2026-07-01 2026-09-30	2025-07-01 2025-09-30	2026-01-01 2026-09-30	2025-01-01 2025-09-30	2025-01-01 2025-12-31
PC	383	349	1 193	1 144	1 896
Konsol	57	32	174	120	223
Mobil	10	11	30	37	46
Övrigt	6	3	14	17	28
Summa	456	395	1 411	1 317	2 192

NOT 2. AVSKRIVNINGAR OCH NEDSKRIVNINGAR FÖRDELAT PER FUNKTION

	2026-07-01 2026-09-30	2025-07-01 2025-09-30	2026-01-01 2026-09-30	2025-01-01 2025-09-30	2025-01-01 2025-12-31
Kostnad sålda varor	109	88	362	288	1 169
Försäljningskostnader	1	1	3	3	4
Administrationskostnader	2	2	5	5	7
Summa	112	90	370	296	1 180

NOT 3. OPTIONSPROGRAM 2026/2030

Årsstämman den 12 maj 2026 beslutade att införa ett personaloptionsprogram riktat till anställda i koncernen. Totalt tecknades 577 500 optioner med rätt att teckna lika många aktier i Paradox Interactive AB (publ). Vid utgången av perioden uppgick antal utestående personaloptioner till 577 500 st.

Tilldelade personaloptioner utgavs vederlagsfritt till ett marknadsvärde på 9,83 kr enligt en värdering baserad på Black & Scholes-modellen. Lösenpriset för optionerna fastställdes till 163,78 kr, och teckning av aktier beräknas kunna ske under 30 dagar efter offentliggörandet av bolagets delårsrapporter för det andra kvartalet 2029, det tredje kvartalet 2029 respektive det första kvartalet 2030. Lösenpriset motsvarade 120 % av den genomsnittliga aktiekursen under perioden 1 maj till 7 maj 2026. Intjänande av optioner är villkorade av fortsatt anställning i bolaget. Personalrelaterade kostnader exklusive sociala avgifter för programmet uppgår till 0,5 MSEK (0,0 MSEK) under perioden. I det fall full teckning sker av dessa optioner kommer moderbolagets eget kapital att tillföras 95 MSEK.



NOT 4. AVYTTRING AV KONCERNBOLAG

AVYTTRING PLAYRION GAMES

Den 30 september 2026 avyttrade Paradox Interactive det helägda franska dotterbolaget Playrion till Trophy Games Development A/S. Playrion utvecklar och förvaltar mobilspele inom framför allt flyg- och flygplatssimulering.

Den fasta köpeskillingen uppgick till cirka 3,1 MEUR, inklusive justeringar för nettokassa och rörelsekapital. Därutöver omfattar avtalet en tilläggsköpeskillning motsvarande 9 procent av intäkterna från vissa specificerade spel under en treårsperiod efter tillträdet. Tilläggsköpeskillningen har värderats till verkligt värde vid avyttringstidpunkten.

Avyttringen har medfört ett resultat om 40 MSEK, vilket redovisas inom övriga rörelseintäkter.

Avyttringens påverkan på koncernen

	2026-09-30
Köpeskillning, exklusive tilläggsköpeskillning	35
Verkligt värde på tilläggsköpeskillning	11
Total köpeskillning	46
Avyttrade nettotillgångar	- 13
Omklassificering av ackumulerade omräkningsdifferenser	7
Resultat från avyttringen	40

Avyttringens kassaflödeseffekt

Erhållen kontant köpeskillning	35
Avgår: likvida medel i avyttrat dotterbolag	- 26
Kassaflöde från avyttringen	9

NOT 5. HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Efter periodens utgång slutfördes det aktieåterköpsprogram om 200 MSEK som styrelsen beslutade om den 5 augusti 2026. Programmet avslutades den 8 oktober 2026 och omfattade totalt 1 369 425 återköpta aktier, motsvarande cirka 1,3 % av det totala antalet aktier i bolaget.



HISTORISKA SIFFROR

	2026 Q3	2026 Q2	2026 Q1	2025 Helår	2024 Helår	2023 Helår	2022 Helår	2021 Helår
Kommande spel	7	8	8	7	8	9	15	14
Nettoomsättning, MSEK	456	524	431	2 192	2 201	2 642	1 973	1 447
Rörelseresultat, MSEK	142	182	101	146	721	658	887	307
Resultat efter finansiella poster, MSEK	146	188	106	167	757	688	884	304
Resultat efter skatt, MSEK	127	149	86	125	585	531	709	248
Rörelsemarginal	31%	35%	23%	7%	33%	25%	45%	21%
Vinstmarginal	32%	36%	25%	8%	34%	26%	45%	21%
Soliditet	77%	76%	80%	79%	82%	73%	73%	66%
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	197	105	309	1 237	1 124	1 452	1 085	737
Investeringar i balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, MSEK	-166	-166	-121	-606	-603	-676	-794	-744
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, MSEK	1 153	1 080	1 016	1 015	1 454	1 463	1 650	1 199
Likvida medel, MSEK	814	956	1 555	1 375	1 469	1 098	748	600
Resultat per aktie före utspädning, kr	1,21	1,41	0,82	1,19	5,54	5,02	6,71	2,35
Resultat per aktie efter utspädning, kr	1,21	1,41	0,82	1,18	5,53	4,99	6,70	2,34
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, miljoner	105	106	106	106	106	106	106	106
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	105	106	106	106	106	106	106	106
Antalet anställda i genomsnitt, st	707	695	681	638	587	649	672	716

Om Paradox Interactive

Paradox Interactive är en ledande utvecklare och förläggare av strategi- och managementspel för PC och konsoler. Företagets spel når sex miljoner spelare varje månad världen över, med sina största marknader i Nordamerika, Västeuropa och Asien.

Portföljen inkluderar populära spelserier och immateriella rättigheter som Age of Wonders, Cities: Skylines, Crusader Kings, Europa Universalis, Hearts of Iron, Prison Architect, Stellaris, Surviving-spelen och Victoria. Paradox Interactive äger även de immateriella rättigheterna till World of Darkness-universumet.

Paradox eftersträvar en god vinstmarginal, ett stabilt operativt kassaflöde och stark tillväxt. Det möjliggör en stabil verksamhet som löpande kan investera i sin framtid.