Ännu ett stabilt kvartal med nettoomsättning på 3 miljarder kronor och 23% justerad EBITDA-marginal

Finansiella höjdpunkter tredje kvartalet

- Nettoomsättningen var i linje jämfört med föregående år och uppgick till 2 988 (2 987) Mkr, vilket motsvarar en minskning med -2% i fasta valutakurser (även på proforma- och organisk basis[1])
- Kostnader för användarförvärv (UA) ökade med 6% jämfört med föregående år (4% i fasta valutakurser) till 1 178 (1 112) Mkr, vilket motsvarar 39% (37%) av de totala intäkterna
- Justerad EBITDA ökade med 3% jämfört med föregående år till 693 (675) Mkr, med en justerad EBITDA-marginal på 23% (23%)
- Redovisad EBITDA på 688 (590) Mkr och EBIT på 318 (232) Mkr
- Nettoresultatet uppgick till 149 (39) Mkr och det justerade nettoresultatet till 431 (361) Mkr
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 431 (382) Mkr

Finansiella höjdpunkter de nio första månaderna

- Nettoomsättningen ökade med 8% jämfört med föregående år till 9 112 (8 456) Mkr och med 13% i fasta valutakurser, 6% proforma[1] och 5% på organisk basis
- Kostnader för användarförvärv uppgick till 3 540 (3 125) Mkr, vilket motsvarar 39% (37%) av de totala intäkterna
- Justerad EBITDA ökade med 14% jämfört med föregående år till 2 202 (1 931) Mkr med en justerad EBITDA-marginal på 24% (23%)
- Redovisad EBITDA på 2 132 (1 780) Mkr och EBIT på 1 006 (745) Mkr
- Nettoresultatet uppgick till 386 (43) Mkr och total vinst per aktie före utspädning på 3,24 (0,36) kr
- Kassaflöde från den löpande verksamheten på 1 507 (884) Mkr och en obelånad kassakonvertering på 82% för tolvmånadersperioden

Viktiga händelser

- MTG introducerade Playamp som det nya varumärket för sitt Midcore District
- MTG utnyttjade de sista sälj- och köpoptionerna för Snowprint och äger därefter 100% av studion
- MTG förvärvade WARP36, Inc, utvecklarna av det kommande spelet Star Trek: Warp, och välkomnade studion till Playamp
- Efter periodens slut tillkännagav MTG beslutet att skjuta upp den eventuella börsintroduktionen av Playsimple på grund av rådande förhållanden på de indiska kapitalmarknaderna

Finansiell översikt

(Mkr)	Kv3 2026	Kv3 2025	9M 2026	9M 2025	Helår 2025
Nettoomsättning	2 988	2 987	9 112	8 456	11 579
EBIT/Rörelseresultat	318	232	1 006	745	963
EBITDA	688	590	2 132	1 780	2 383
Justerad EBITDA	693	675	2 202	1 931	2 648
Periodens resultat	149	39	386	43	-62
Kassaflöde från löpande verksamhet	431	382	1 507	884	1 723
Resultat per aktie före utspädning, kr	1,25	0,33	3,24	0,36	-0,53
Resultat per aktie efter utspädning, kr	1,25	0,33	3,24	0,36	-0,53
Tillväxt					
Försäljningstillväxt, %	0%	108%	8%	96%	92%
Organisk tillväxt, %	-2%	15%	5%	10%	9%
Proforma-tillväxt, %	-2%	-	6%	-	-

[1] Tillväxten är helt organisk under Kv3, och därför är tillväxten vid fasta valutakurser, organisk tillväxt och proformatillväxt desamma under kvartalet, men inte för perioden. MTG kommer att fortsätta redovisa proforma-siffror under 2026 för att säkerställa att siffrorna för kvartalet och det löpande årets jämförelseperioder är konsekventa, på grund av konsolideringen av Plarium från februari 2025.

VD och koncernchef har ordet



Stabilt tredje kvartal i en utmanande marknad – börsnoteringen av Playsimple skjuts upp, strategin ligger fast

Kv3 var ett robust kvartal var präglat av disciplinerad exekvering mot en bakgrund av starka jämförelsetal och i en – för hela branschen – mer utmanande miljö för marknadsföring och användarförvärv. Den 9 oktober meddelade vi beslutet att skjuta upp den eventuella börsnoteringen av Playsimple. Jag förklarar våra skäl nedan, men vår strategi och våra ambitioner är oförändrade. Vi upprepar vår helårsprognos, där vi nu förväntar oss att intäktstillväxten hamnar mot den nedre delen av vårt prognosintervall, och den justerade EBITDA-marginalen mot den övre delen.

Våra proformaintäkter minskade med 2% i det tredje kvartalet jämfört med samma period föregående år, men ökade med 6% för de första nio månaderna 2026. De totala intäkterna för Playamp (tidigare Midcore District) minskade med -6% under kvartalet men ökade med 2% för årets första nio månader på proformabasis. Playamps utveckling återspeglade en proformatillväxt på 1% för RAID: Shadow Legends, som mer än väl uppvägdes av nedgångar i Forge of Empires (-13%) och Warhammer 40,000: Tacticus (-10%), där den senare hade ett enastående tredje kvartal förra året. Playsimple levererade en proformatillväxt på 11% i Kv3, trots höga jämförelsetal i det tredje kvartalet förra året, då flera nya titlar började växa snabbt. Playsimple växte även med 23% för årets första nio månader på proformabasis.

Sunda marginaler när ökad DTC-andel vägde upp investeringarna i användarförvärv

Vi investerade totalt 1 178 Mkr i användarförvärv (UA) under tredje kvartalet, en ökning med 6% från samma period föregående år, och motsvarande 39% av våra totala intäkter under kvartalet. Den totala ökningen i fasta valutakurser, innefattade 19% högre UA för Playsimple och -4% lägre UA för Playamp, där högre UA-nivåer i RAID och Tacticus mer än uppvägdes av lägre marknadsföringskostnader i andra spel.

Intäkter från direktförsäljning till konsument (DTC) stod för 42% av koncernens totala omsättning, jämfört med 38% under andra kvartalet och 26% under tredje kvartalet förra året. Playamp genererade 55% av sina totala intäkter från olika DTC-initiativ under kvartalet (51% under andra kvartalet, 33% under tredje kvartalet föregående år). Detta återspeglar vår strategi att driva intäkter direkt från konsument och vårt fokus på att få spelarna att använda våra DTC-kanaler. Google införde från den 1 oktober nya regler för alternativa betalningslösningar och började ta ut plattformsavgifter på externa länkar för Android-spelare i USA, vilket minskar en del av kostnadsfördelarna med DTC från dessa spelare. Vår marginalprognos för helåret återspeglar denna förändring. För att begränsa påverkan på våra resultat fortsätter våra team att implementera en rad åtgärder för att optimera våra DTC-intäkter och stärka vår direktrelation med spelarna.

Vår justerade EBITDA ökade med 3% jämfört med samma period föregående år till 693 Mkr under tredje kvartalet, och med 14% till 2 202 Mkr för årets första nio månader. Den justerade EBITDA-marginalen var stabil under kvartalet på 23% och ökade till 24% för niomånadersperioden, upp från 23% förra året. De minskade plattformsavgifterna vilka var ett resultat av våra fortsatt framgångsrika DTC-initiativ vägdes till stor del upp av högre investeringar i användarförvärv, främst i Playsimple. I augusti förvärvade MTG även WARP36, studion bakom det kommande spelet Star Trek: Warp, vilket ökade Playamps rörelsekostnader under kvartalet. Playamp redovisade en justerad EBITDA-marginal under kvartalet på 26% och på 27% för niomånadersperioden, upp från 24% i båda perioderna föregående år. Playsimple redovisade marginaler på 21% under kvartalet och 23% för niomånadersperioden, ned från 23% respektive 25%.

Börsnoteringen av Playsimple skjuts upp, strategi och ambition ligger fast

Den 9 oktober offentliggjorde vi beslutet att skjuta upp den eventuella börsnoteringen av Playsimple på grund av rådande förhållanden på kapitalmarknaderna i Indien, samt att ompröva tidpunkten under 2027. Vi har två konkreta mål med en eventuell notering; att kristallisera värde för våra aktieägare och att ge Playsimple bättre förutsättningar att genomföra alla delar av sin tillväxtstrategi. Vi tror inte att en notering mot bakgrund av det utmanande marknadsläget skulle göra det möjligt för oss att nå dessa mål på ett effektivt sätt.

Vi fattade beslutet proaktivt, efter att noga ha följt marknadsläget under de senaste månaderna. Beslutet ändrar inte vår långsiktiga strategi eller ambitioner, vare sig för Playsimple eller MTG. Givet de omfattande förberedelser som vi redan har genomfört är vi väl rustade att gå vidare med en eventuell notering när vi ser rätt förutsättningar.

Stark kassagenerering och ökad handlingsfrihet i balansräkningen

Vår obelånade kassakonvertering uppgick till 82% av justerad EBITDA för den rullande tolvmånadersperioden som slutade den 30 september 2026. Det speglar en mycket god underliggande kassagenerering i hela koncernen.

Vi utnyttjade de sista sälj- och köpoptionerna för Snowprint i juli och äger nu 100% av studion. Vår totala skuldsättningsgrad är nu strax under 1,4x och vi har inga betydande tilläggsköpeskillingar på vår balansräkning. Detta tillsammans med vår starka kassagenerering ger oss ökad handlingsfrihet när det gäller kapitalallokering. Vi fortsätter också att genomföra vårt återköpsprogram på 500 Mkr, som löper fram till maj 2027.

Fortsatta framsteg i vår pipeline av nya spel

Studiorna i vår Gaming Village har under kvartalet fortsatt att utveckla nästa generation av spel. Några av våra nyare spel fortsätter att skala upp, och två titlar som stack ut under kvartalet var Heroes of History från InnoGames och Word Connect Association från Playsimple. Vi har också flera nya spel i, eller på väg in i, mjuklansering, bland annat Bloons Blitz från Ninja Kiwi och Star Trek: Warp från vår nyförvärvade studio WARP36. Tittar vi längre fram har vi en spännande pipeline av både stora och små nya titlar. I spetsen av dessa har vi det stora projektet från Plarium-teamet bakom RAID, och vi räknar med att presentera detta i början av 2027.

Helårsprognos 2026

Vi är fortsatt på god väg att leverera på vår helårsprognos för 2026, med en förväntad försäljningstillväxt på 5-8% pro forma och en justerad EBITDA-marginal för koncernen på 22-24%, med den förväntade försäljningstillväxten mot nedre delen av intervallet och den justerade EBITDA-marginalen mot den övre delen.

Våra team är nu fullt fokuserade på de säsongsmässigt viktiga sista månaderna av 2026 och på det kommande året, inklusive våra nya spel. Jag vill tacka dem för deras hårda arbete och engagemang. Vårt långsiktiga fokus ligger fortsatt på vår organiska tillväxtstrategi: att vårda våra långlivade titlar, lansera nya spel, stärka serviceorganisationerna inom våra distrikt och implementera AI i hela vår värdekedja – samt att hitta rätt nya studior som kan bli en del av koncernen.

Tack för att ni följer vår resa.

Maria Redin,

VD och koncernchef, MTG

Helårsprognosen 2026 ligger fast

- MTG förväntar sig att försäljningstillväxten för helåret 2026 proforma kommer att uppgå till 5-8%, vilket nu förväntas hamna mot den nedre delen av intervallet
- MTG förväntar sig att koncernens justerade EBITDA-marginal för helåret 2026 kommer att ligga i intervallet 22-24%, vilket nu förväntas hamna mot den övre delen av intervallet

Viktiga händelser

7 januari - MTG kommer att överlåta 6 194 343 B-aktier till Playsimples säljare innan slutet av januari 2026 och minska innehavet av egna aktier och röster till under 5%.

23 april – Playsimple har lämnat in ett preliminärt prospekt (Draft Red Herring Prospectus) som en del av förberedelserna inför en potentiell börsnotering av bolaget under 2026. Prospektet kan laddas ner via denna länk.

15 maj – Avslut av MTG:s återköpsprogram, som inleddes den 10 oktober 2025. MTG har inom ramen för programmet återköpt totalt 3 807 000 egna B-aktier till ett sammanlagt värde om 400 Mkr.

21 maj – MTG:s årsstämma beslutade om samtliga förslag, däribland fastställande av resultat- och balansräkningar och behandling av MTG:s resultat, ett nytt återköpsprogram och ett incitamentsprogram för 2026.

21 maj – MTG lanserade återköpsprogram om upp till 500 Mkr, motsvarande en tredjedel av koncernens belånade fria kassaflöde (LFCF) för 2025. Programmet löper mellan den 22 maj 2026 och den 7 maj 2027.

11 augusti – MTG presenterar Playamp, det nya varumärket för sitt Midcore District. Varumärket speglar distriktets position som ett ledande ekosystem för att skala upp spel som drivs av köp i appen (IAP), med en tydlig identitet som attraherar och stöder talanger, spel och studior.

9 oktober – MTG tillkännager att börsintroduktionen av Playsimple kommer att skjutas upp på grund av rådande förhållanden på de indiska kapitalmarknaderna. MTG är fortsatt övertygat om att en eventuell börsnotering av Playsimple kommer att skapa påtagligt aktieägarvärde och strategiska möjligheter för bolaget och kommer att se över tidpunkten för en eventuell börsintroduktion under 2027.

Mer information om koncernens väsentliga händelser finns på MTG:s hemsida på **www.mtg.com**

Resultat från koncernens verksamheter

(Mkr)	Kv3 2026	Kv3 2025	9M 2026	9M 2025	Helår 2025
Nettoomsättning					
RAID: Shadow Legends	1 136	1 078	3 521	2 916	4 043
Forge of Empires	188	216	561	735	983
Warhammer 40,000: Tacticus	200	222	543	556	745
Övriga spel	1 464	1 472	4 487	4 249	5 808
Total nettoomsättning	**2 988**	**2 987**	**9 112**	**8 456**	**11 579**
Försäljningstillväxt, %	0%	108%	8%	96%	92%
Organisk tillväxt, %	-2%	15%	5%	10%	9%
Proforma-tillväxt, %	-2%	-	6%	-	-
Användarförvärv	-1 178	-1 112	-3 540	-3 125	-4 316
Justerad EBITDA	693	675	2 202	1 931	2 648
Justerad EBITDA marginal, %	23%	23%	24%	23%	23%

MTG redovisade en total omsättning på 2 988 Mkr under kvartalet, oförändrad jämfört med samma period föregående år i redovisade valutor, men en minskning med -2% i fasta valutakurser och på proformabasis[1]. Detta speglade främst en stabil utveckling för RAID: Shadow Legends och fortsatt tillväxt i Playsimples spelportfölj som mer än vägdes upp av lägre intäkter i Forge of Empires, Warhammer 40,000: Tacticus och övriga spel inom Playamp. Koncernens intäkter för de första nio månaderna ökade med 6% på proformabasis till 9 112 Mkr.

Koncernens tre största spel är RAID: Shadow Legends, Forge of Empires och Warhammer 40,000: Tacticus. Dessa spel stod för 51% av koncernens totala intäkter under kvartalet, vilket är oförändrat från tredje kvartalet 2025 och upp från 48% under andra kvartalet 2026.

Intäkterna från **RAID: Shadow Legends** ökade med 1% jämfört med samma period föregående år under fasta valutakurser och uppgick till 1 136 Mkr under tredje kvartalet samt 3 521 Mkr under de första nio månaderna 2026. Höjdpunkter under kvartalet inkluderade lanseringen av ”Echoes of Oz” i augusti, baserat på varumärket ”The Wizard of Oz”, som stöddes av två dedikerade hero-event, samt dubbla Mythic-evenemang i juli och augusti. Teamet lanserade också ett nytt HeroPass i augusti och i september ett nytt Conquest Battle Pass, Oktoberfest fusion-event samt ett utökat Artifact and Accessory Frenzy-event.

Intäkterna från **Forge of Empires** minskade med -13% jämfört med samma period föregående år under fasta valutakurser, vilket kan jämföras med en nedgång på -22% under andra kvartalet 2026. De totala spelintäkterna uppgick till 188 Mkr under tredje kvartalet och var oförändrade jämfört med både andra och första kvartalet 2026. Spelet genererade 561 Mkr under de första nio månaderna av 2026. Teamet lanserade nytt innehåll riktat till erfarna spelare enligt plan, detta inkluderade lanseringen av ”Stellar Age: Discovery” i augusti, den första nya eran sedan 2024, vilket bidrog till spelets stabilisering.

Intäkterna från **Warhammer 40,000: Tacticus** minskade med -10% jämfört med samma period föregående år i fasta valutakurser och uppgick till 200 Mkr under tredje kvartalet samt 543 Mkr under de första nio månaderna av

[1]Tillväxten är helt organisk under tredje kvartalet, vilket innebär att tillväxten vid fasta valutakurser, den organiska tillväxten och proforma-tillväxten är desamma under tredje kvartalet.

2026. Kvartalet var det näst högsta intäktskvartalet för Tacticus hittills, och minskningen speglade höga jämförelsetal i tredje kvartalet 2025, då spelet nådde rekordintäkter. Under kvartalet genomförde teamet event i samband med fyraårsjubileet och lanserade i augusti ett nytt Crusade-läge, där Crusade, Expeditions och Guild Projects etablerades som återkommande funktioner.

Koncernen investerade totalt 1 178 (1 112) Mkr i användarförvärv under tredje kvartalet, vilket motsvarade en ökning med 4% jämfört med samma period föregående år under fasta valutakurser, eller 6% på redovisad basis. Ökningen berodde på högre investeringar i användarförvärv hos Playsimple , vilket delvis motverkades av lägre investeringar hos Playamp. Användarförvärv utgjorde 39% (37%) av koncernens totala intäkter under tredje kvartalet.

Koncernen redovisade ett justerat EBITDA på 693 (675) Mkr under tredje kvartalet, vilket motsvarar en ökning med 3% jämfört med samma period föregående år. Ökningen drevs av Playamp och berodde främst på lägre plattformsavgifter till följd av en högre andel DTC-intäkter, medan omsättningstillväxten i Playsimple motverkades av högre investeringar i användarförvärv. Den justerade EBITDA-marginalen uppgick till 23% (23%) för kvartalet.

Segmentresultat

Playamp (Midcore District)

(Mkr)	Kv3 2026	Kv3 2025	9M 2026	9M 2025	Helår 2025
Nettoomsättning	2 301	2 373	6 996	6 635	9 039
Försäljningstillväxt, %	-3%	168%	5%	152%	147%
Organisk tillväxt, %	-6%	11%	0%	7%	5%
Proforma-tillväxt, %	-6%	-	2%	-	-
DAU, miljoner	3,8	4,0	4,0	4,1	4,0
ARPDAU, kr	6,6	6,5	6,4	6,0	6,1
Användarförvärv	-726	-736	-2 159	-2 033	-2 727
Justerad EBITDA	591	568	1 870	1 593	2 278
Justerad EBITDA marginal, %	26%	24%	27%	24%	25%

Playamp redovisade en total omsättning på 2 301 (2 373) Mkr under kvartalet, vilket motsvarar en minskning med -3% jämfört med samma kvartal föregående år i redovisade valutor och -6% i fasta valutakurser, då den låga ensiffriga tillväxten i RAID: Shadow Legends, och god tillväxt i Heroes of History och Bloons TD 6 mer än uppvägdes av lägre intäkter i Forge of Empires, Warhammer 40,000: Tacticus, F1 Clash och Merge Gardens . Distriktets intäkter ökade med 2% på proformabasis under de första nio månaderna av 2026.

Antalet dagliga aktiva användare (DAU) för Playamp var lägre jämfört med samma period föregående år och uppgick till 3,8 (4,0) miljoner under tredje kvartalet. Playamp redovisade samtidigt en ökning i den genomsnittliga intäkten per daglig användare (ARPDAU) på 2% till 6,6 (6,5) kr jämfört med samma period föregående år. Ökningen speglade högre ARPDAU i framför allt RAID: Shadow Legends och Heroes of History.

Playamp genererade 55% (33%) av sina intäkter från direktförsäljning till konsumenter (DTC) under tredje kvartalet, en ökning från 51% under andra kvartalet 2026. Detta återspeglade vårt strategiska fokus på initiativ med målet att få spelare att använda våra DTC-kanaler.

Playamp investerade totalt 726 (736) Mkr i användarförvärv under tredje kvartalet. Distriktets UA-investeringar minskade med -4% jämfört med samma kvartal föregående år under fasta valutakurser, vilket berodde på lägre investeringar i Forge of Empires och vissa andra spel.

Playamp redovisade ett justerat EBITDA på 591 (568) Mkr under tredje kvartalet, vilket motsvarar en ökning med 4% jämfört med samma period föregående år. Ökningen berodde främst på olika DTC-initiativ som ledde till lägre plattformsavgifter i kombination med något lägre investeringar i användarförvärv. Distriktets rörelsekostnader ökade jämfört med föregående år, främst till följd av integreringen av WARP36 i Playamp, effekten av en starkare amerikansk dollar, mixen från våra studior samt vissa engångsposter. Playamp redovisade en justerad EBITDA-marginal på 26% under tredje kvartalet, en ökning från 24% under motsvarande period föregående år.

Playsimple (Casual District)

(Mkr)	Kv3 2026	Kv3 2025	9M 2026	9M 2025	Helår 2025
Nettoomsättning	687	615	2 116	1 821	2 540
Försäljningstillväxt, %	12%	11%	16%	8%	8%
Organisk tillväxt, %	11%	21%	23%	15%	17%
Proforma-tillväxt, %	11%	-	23%	-	-
DAU, miljoner	4,0	4,6	4,4	4,5	4,6
ARPDAU, kr	1,9	1,5	1,8	1,5	1,5
Användarförvärv	-452	-375	-1 381	-1 091	-1 589
Justerad EBITDA	141	143	484	460	576
Justerad EBITDA marginal, %	21%	23%	23%	25%	23%

Playsimple redovisade en total omsättning på 687 (615) Mkr under kvartalet, vilket motsvarar en tillväxt på 12% jämfört med samma period föregående år i redovisade valutor, och 11% i fasta valutakurser. Tillväxten drevs primärt av Crossword Go, Word Connect Association, Cryptogram och andra nya spel vilket kompenserade lägre intäkter i flera av våra etablerade ordspel. Tillväxten om 12% under kvartalet speglade dels det starka Kv3 föregående år, då Playsimples intäkter ökade med 21% i fasta valutakurser, dels lägre avkastning på våra investeringar i marknadsföring till följd av en mer utmanande miljö för användarförvärv och svagare långsiktig retention i några av våra etablerade spel.

Antalet dagliga aktiva användare (DAU) minskade med -13% jämfört med samma period föregående år till 4,0 (4,6) miljoner, medan Playsimples ARPDAU ökade med 27% jämfört med samma period föregående år till 1,9 (1,5) kr. Antalet dagliga aktiva användare (DAU) minskade, medan ARPDAU ökade, vilket återspeglar tillväxten i nya casual-spel, som har bättre monetärisering jämfört med vissa av våra etablerade titlar och som för närvarande främst är inriktade på tier 1-marknader .

Playsimple investerade totalt 452 (375) Mkr i användarförvärv under tredje kvartalet, vilket motsvarar en ökning med 19% under fasta valutakurser. Playsimples justerade EBITDA var i stort sett oförändrat jämfört med samma period föregående år och uppgick till 141 (143) Mkr, med en justerad EBITDA-marginal på 21% (23%). Den lägre marginalen berodde på högre kostnader för användarförvärv, vilka uppgick till 66% (61%) av intäkterna.

Nyckeltal

	Kv3 2026	Kv2 2026	Kv1 2026	Kv4 2025	Kv3 2025
Koncernen					
DAU, miljoner[1]	7,8	8,5	9,0	8,7	8,6
ARPDAU, kr	4,2	3,8	3,9	3,9	3,8
Nettoomsättning per plattform, %					
Mobile app stores	54%	57%	56%	64%	69%
Direct to consumer	42%	38%	39%	32%	26%
Övrigt	4%	5%	5%	4%	5%
Nettoomsättning per monetarisering typ, %					
IAP	76%	74%	77%	74%	78%
IAA	21%	23%	20%	22%	20%
Övrigt	3%	3%	3%	4%	2%
Nettoomsättning per marknad, %					
Europa	32%	33%	33%	35%	36%
Nordamerika	58%	57%	56%	55%	55%
Asien och Stillahavsområdet	9%	8%	9%	8%	8%
Övriga världen	2%	2%	2%	2%	2%
Omsättning av topp 3-spel, %	51%	48%	53%	50%	51%
Playamp					
DAU, miljoner	3,8	4,0	4,1	3,9	4,0
ARPDAU, kr	6,6	6,1	6,6	6,7	6,5
Nettoomsättning per plattform, %					
Mobile app stores	41%	44%	45%	54%	62%
Direct to consumer	55%	51%	49%	42%	33%
Övrigt	4%	5%	6%	4%	5%
Nettoomsättning per monetarisering typ, %					
IAP	95%	95%	95%	94%	95%
IAA	2%	2%	2%	3%	3%
Övrigt	3%	3%	3%	3%	2%
Playsimple					
DAU, miljoner[1]	4,0	4,5	4,8	4,8	4,6
ARPDAU, kr	1,9	1,8	1,6	1,6	1,5
Nettoomsättning per plattform, %					
Mobile app stores	96%	96%	96%	97%	97%
Direct to consumer	0%	0%	0%	0%	0%
Övrigt	4%	4%	4%	3%	3%
Nettoomsättning per monetarisering typ, %					
IAP	12%	9%	10%	9%	13%
IAA	88%	87%	87%	90%	88%
Övrigt	0%	4%	3%	1%	-1%

[1] Playsimple-distriktets DAU-siffror har uppdaterats för att överensstämma med beräkningen och redovisningen i Playsimples DRHP-anmälan, vilka speglar Playsimples interna data snarare än tredjepartsmätning.

Finansiell översikt

Justerad EBITDA

(Mkr)	Kv3 2026	Kv3 2025	9M 2026	9M 2025	Helår 2025
Justerad EBITDA	**693**	**675**	**2 202**	**1 931**	**2 648**
Jämförelsestörande poster	-	-	-11	-	-25
Bonusstrukturer av engångskaraktär	-	-37	-	-38	-45
Förvärvskostnader och omvärdering av köp- och säljoptioner	-5	-48	-60	-113	-195
EBITDA	**688**	**590**	**2 132**	**1 780**	**2 383**
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-370	-358	-1 125	-1 035	-1 419
EBIT/Rörelseresultat	**318**	**232**	**1 006**	**745**	**963**

Vi redovisade en ökning av det justerade EBITDA med 3% till 693 (675) Mkr under tredje kvartalet, med en justerad EBITDA-marginal på 23%.

Koncernens justeringar av det redovisade EBITDA uppgick till -5 (-86) Mkr under kvartalet. Justeringarna under tredje kvartalet 2026 avsåg förvärvsrelaterade transaktionskostnader.

Avskrivningar och nedskrivningar uppgick till -370 (-358) Mkr och inkluderade avskrivningar på köpeskillingsallokeringar (PPA) på -288 (-308) Mkr.

Koncernens EBIT uppgick till 318 (232) Mkr under kvartalet, vilket motsvarade en EBIT-marginal på 11% (8%). Rörelsekostnaderna före avskrivningar och amorteringar minskade med -4% jämfört med samma kvartal föregående år till 2 300 (2 398) Mkr.

Kassaflöde

(Mkr)	Kv3 2026	Kv3 2025	9M 2026	9M 2025	Helår 2025
Kassaflöde från den löpande verksamheten före	623	550	1 979	1 592	2 259
Betalda skatter	-175	-170	-380	-619	-695
Förändringar i rörelsekapitalet	-17	2	-92	-89	159
Kassaflöde från löpande verksamhet	**431**	**382**	**1 507**	**884**	**1 723**
Kassaflöde från investeringsaktiviteter	**-354**	**-244**	**-1 621**	**-7 433**	**-7 502**
Kassaflöde från finansieringsaktiviteter	**-234**	**-129**	**-22**	**4 467**	**3 827**
Total förändring i likvida medel	**-156**	**10**	**-135**	**-2 082**	**-1 952**
Likvida medel vid periodens början	**1 322**	**1 230**	**1 230**	**3 543**	**3 543**
Omräkningsdifferens likvida medel	11	-19	82	-239	-360
Likvida medel vid periodens slut	**1 177**	**1 221**	**1 177**	**1 221**	**1 230**
Kassaflöde från löpande verksamhet	431	382	1 507	884	1 723
Investeringar	-62	-51	-185	-146	-198
Realiserad valutaeffekt och betald ränta	82	73	185	123	213
Obelånat fritt kassaflöde	**452**	**404**	**1 507**	**861**	**1 738**

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Det totala kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 431 (382) Mkr under kvartalet. Koncernens betalda skatt uppgick till -175 (-170) Mkr under kvartalet. Koncernen redovisade förändringar i rörelsekapitalet på -17 (2) Mkr under kvartalet.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Det totala kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -354 (-244) Mkr under kvartalet. Investeringsverksamheten under kvartalet omfattade den slutliga betalningen av köp-/säljoptionen för Snowprint på -272 (-192) Mkr. Under kvartalet betalade vi även -17 Mkr för vår investering i vår nya studio WARP36, Inc. Investeringsverksamheten omfattade även investeringar i materiella och immateriella tillgångar på -62 (-51) Mkr, främst bestående av aktiverade utvecklingskostnader för spel och plattformar. Övriga investeringar uppgick till -3 (-1) Mkr.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Det totala kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -234 (-129) Mkr under kvartalet. Detta återspeglade främst ökat utnyttjande av nuvarande faciliteter på 172 (-) Mkr, amorteringar på externa lån på -286 (-109) Mkr samt koncernens leasingbetalningar på -18 (-20) Mkr. Finansieringsverksamheten omfattade även återköp av aktier på -101 (-) Mkr.

Nettoförändringen i likvida medel uppgick till -156 (10) Mkr under kvartalet och koncernen hade totalt 1 177 (1 221) Mkr i likvida medel vid periodens slut.

Obelånad kassakonvertering

Vår obelånade kassakonvertering uppgick till 82% av justerat EBITDA för den rullande 12-månadersperioden som

slutade den 30 september 2026. Den starka utvecklingen speglade fortsatt en robust underliggande kassagenerering inom hela koncernen, liksom tidpunkten för vissa rörelsekapitalposter.

Finansnetto

(Mkr)	Kv3 2026	Kv3 2025	9M 2026	9M 2025	Helår 2025
Omvärderingar	34	-19	-1	-19	-182
Vinst och förlust	1	9	-32	-181	-158
Räntenetto	-67	-82	-201	-175	-243
Orealiserade valutaeffekter	-24	12	-110	206	254
Realiserade valutaeffekter	-13	14	3	-1	-21
Diskonteringseffekter	-3	-32	-34	-136	-183
Övrigt	-2	1	-8	-5	-8
Totalt	**-73**	**-96**	**-383**	**-312**	**-543**

De totala finansiella nettoposterna uppgick till -73 (-96) Mkr under kvartalet, varav nettoräntan uppgick till -67 (-82) Mkr och övriga finansiella poster uppgick till -7 (-14) Mkr.

Övriga finansiella poster omfattade valutakursdifferenser på -37 (26) Mkr, varav -24 (12) Mkr utgjordes av orealiserade valutakursdifferenser och -13 (14) Mkr av realiserade valutakursdifferenser. Diskonteringseffekter på earnout-skulder uppgick till -3 (-32) Mkr. Omvärderingseffekter uppgick till 34 (-19) Mkr, främst relaterade till omvärdering av VC-fonden. Dessutom ingick i de finansiella posterna en vinst på 1 (9) Mkr och övrigt -2 (1) Mkr.

Skatter

Koncernens skatt uppgick till -96 (-97) Mkr under kvartalet.

Nettoskuld

Nettoskulden avser summan av räntebärande skulder, med avdrag för likvida medel. Den finansiella nettoskulden per den 30 september 2026 uppgick till 3 534 (3 095) Mkr. I beräkningen av nettoskuld ingick extern finansiering om 4 564 (4 052) Mkr och leasingskulder om 146 (263) Mkr, minus likvida medel om 1 177 (1 221) Mkr. Den finansiella skuldsättningsgraden uppgick till 1,29x (1,15x) baserat på EBITDA för den senaste tolvmånadersperioden. Den totala nettoskulden uppgick per den 30 september till 3 738 (4 411) Mkr. Den totala nettoskulden bestod av räntebärande skulder om 4 711 (4 316) Mkr, skulder för tilläggsköpeskillingar om 152 (1 128) Mkr och sälj- och köpoptioner om 53 (188) Mkr, minus likvida medel om 1 177 (1 221) Mkr. Skuldsättningsgraden uppgick till 1,37x (1,64x) baserat på EBITDA för den senaste tolvmånadersperioden.

Moderbolaget

Modern Times Group MTG AB är koncernens moderbolag och ansvarar för koncernövergripande ledning, administration och finansiering.

Nettoräntan och övriga finansiella poster uppgick under kvartalet till -2 (-1) Mkr. Nettoräntan uppgick till -3 (-1) Mkr. Orealiserade och realiserade valutakursdifferenser uppgick till 1 (0) Mkr och övriga finansiella poster till 0 (0) Mkr. Moderbolaget hade likvida medel på 95 (231) Mkr vid periodens slut. Det totala antalet utestående aktier vid periodens slut uppgick till 118 277 285 (117 114 942), exklusive de 1 225 000 B-aktier som MTG innehar som egna aktier.

Övrig information

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport för koncernen har upprättats genom tillämpning av 'IAS 34 Delårsrapportering' och 'Årsredovisningslagen'. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9:e kapitel 'Delårsrapport'.

Koncernens och moderbolagets finansiella rapporter har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som årsredovisningen 2025. Från och med 1 januari 2026 finns det två rörelsesegment.

Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter samt övriga delar av delårsrapporten.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner mellan MTG och närstående har väsentligt påverkat koncernens ställning och resultat under perioden.

Risker och osäkerheter

Koncernen och moderbolaget står inför betydande risker och osäkerheter. Dessa faktorer inkluderar rådande ekonomiska och affärsmässiga förutsättningar, kommersiell risk i samband med expansionen till nya territorier, övrig politisk och regleringsmässig risk kopplad till förändringar i regler och lagar i de olika länder där bolaget har verksamheter, exponering mot valutakursförändringar, i synnerhet gällande den amerikanska dollarn och valutor peggade mot euron, framväxt av ny teknik och konkurrenter, samt cyberattacker.

Koncernens spelutvecklingsverksamheter är beroende av sin förmåga att fortsätta utveckla framgångsrika titlar som lockar till sig betalande spelare, omständigheter som koncernen inte styr över.

Risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs mer detaljerat i årsredovisningen för 2025, som finns tillgänglig på www.mtg.com.

Stockholm, 05 november 2026

Maria Redin

VD och koncernchef, Modern Times Group MTG AB

Revisorns granskningsrapport

Till styrelsen i Modern Times Group MTG AB (publ), org nr 556309-9158

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Modern Times Group MTG AB (publ) och dess dotterbolag 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 05 november 2026

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Nicklas Kullberg
Auktoriserad revisor,
Huvudansvarig revisor

Valentyn Zhuravel
Auktoriserad revisor

Koncernens resultat i sammandrag

(Mkr)	Kv3 2026	Kv3 2025	9M 2026	9M 2025	Helår 2025
Nettoomsättning	2 988	2 987	9 112	8 456	11 579
Totala intäkter	**2 988**	**2 987**	**9 112**	**8 456**	**11 579**
Avgifter för plattformar	-339	-486	-1 084	-1 388	-1 834
Övriga försäljningsrelaterade kostnader	-58	-70	-174	-168	-235
Användarförvärv	-1 178	-1 112	-3 540	-3 125	-4 316
Övriga externa kostnader	-214	-172	-596	-487	-747
Personalkostnader	-576	-595	-1 788	-1 636	-2 276
Egenupparbetade tillgångar	52	45	155	125	174
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella	-370	-358	-1 125	-1 035	-1 419
Övriga rörelseintäkter	24	38	86	83	131
Övriga rörelsekostnader	-12	-46	-39	-81	-93
EBIT/Rörelseresultat	**318**	**232**	**1 006**	**745**	**963**
Finansnetto	-73	-96	-383	-312	-543
Resultat före skatt	**245**	**136**	**624**	**433**	**421**
Skatt	-96	-97	-238	-391	-484
Resultat för perioden	**149**	**39**	**386**	**43**	**-62**
Totalt resultat per aktie före utspädning, kr	1,25	0,33	3,24	0,36	-0,53
Totalt resultat per aktie efter utspädning, kr	1,25	0,33	3,24	0,36	-0,53
Antal aktier					
Utestående aktier vid periodens slut	118 277 285	117 114 942	118 277 285	117 114 942	115 808 942
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	118 692 915	117 114 942	119 135 154	117 401 194	117 174 874
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	118 692 915	117 114 942	119 135 154	117 401 194	117 174 874

Rapport över totalresultat för koncernen

(Mkr)	Kv3 2026	Kv3 2025	9M 2026	9M 2025	Helår 2025
Periodens resultat	149	39	386	43	-62
Övrigt totalresultat					
Poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat,					
Årets omräkningsdifferenser	258	-347	618	-1 687	-2 032
Poster som inte kan omföras till periodens resultat, netto efter skatt:					
Verkligt värdeförändring på egetkapitalinstrument	2	-47	-16	-725	-728
Totalresultat	**408**	**-354**	**988**	**-2 370**	**-2 822**
Total resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	**408**	**-354**	**988**	**-2 370**	**-2 822**

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

(Mkr)	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Anläggningstillgångar			
Goodwill	11 311	10 989	10 700
Övriga immateriella tillgångar	4 688	5 579	5 148
Summa immateriella tillgångar	**15 999**	**16 567**	**15 848**
Summa materiella tillgångar	**79**	**126**	**118**
Summa nyttjanderättstillgångar	**143**	**254**	**250**
Aktier och andelar	378	473	351
Övriga tillgångar	281	208	199
Summa finansiella tillgångar	**659**	**681**	**551**
Summa anläggningstillgångar	**16 879**	**17 628**	**16 767**
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar	1 210	1 357	1 289
Likvida medel	1 177	1 221	1 230
Summa kortfristiga fordringar	**2 387**	**2 578**	**2 519**
Summa tillgångar	**19 267**	**20 206**	**19 286**
Eget kapital			
Eget kapital	11 665	11 211	10 617
Summa eget kapital	**11 665**	**11 211**	**10 617**
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	3 410	3 662	3 119
Leasingskulder	99	210	198
Summa långfristiga räntebärande skulder	**3 510**	**3 872**	**3 317**
Avsättningar	776	966	909
Villkorad köpeskilling	152	111	129
Övriga ej räntebärande skulder	96	53	61
Summa långfristiga ej räntebärande skulder	**1 025**	**1 130**	**1 099**
Summa långfristiga skulder	**4 534**	**5 002**	**4 416**
Kortfristiga skulder			
Villkorad köpeskilling	-	1 017	1 016
Skulder till kreditinstitut	1 146	377	368
Leasingskulder	47	53	55
Övriga ej räntebärande skulder	1 873	2 547	2 814
Summa kortfristiga skulder	**3 067**	**3 993**	**4 253**
Summa skulder	**7 601**	**8 995**	**8 669**
Summa eget kapital och skulder	**19 267**	**20 206**	**19 286**

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

(Mkr)	Kv3 2026	Kv3 2025	9M 2026	9M 2025	Helår 2025
Årets resultat före skatt	245	136	624	433	421
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	378	414	1 355	1 159	1 838
Betalda skatter	-175	-170	-380	-619	-695
Förändringar i rörelsekapitalet	-17	2	-92	-89	159
Kassaflöde från löpande verksamhet	**431**	**382**	**1 507**	**884**	**1 723**
Förvärv/försäljning av dotterbolag och intressebolag samt övriga investeringar	-289	-192	-522	-6 194	-6 200
Tilläggsköpeskilling, betalning	-	-	-879	-1 074	-1 074
Investeringar i andra anläggningstillgångar	-65	-52	-219	-165	-228
Kassaflöde från investeringsaktiviteter	**-354**	**-244**	**-1 621**	**-7 433**	**-7 502**
Återköp av aktier	-101	-	-404	-152	-306
Lån	-114	-109	495	4 698	4 229
Aktieswap avseende aktie-incitamentsprogram	-	-	-61	-39	-39
Övrigt kassaflöde från/använt i finansiella aktiviteter	-18	-20	-51	-41	-57
Kassaflöde från finansieringsaktiviteter	**-234**	**-129**	**-22**	**4 467**	**3 827**
Total förändring i likvida medel	**-156**	**10**	**-135**	**-2 082**	**-1 952**
Likvida medel vid periodens början	1 322	1 230	1 230	3 543	3 543
Omräkningsdifferens likvida medel	11	-19	82	-239	-360
Likvida medel vid periodens slut	1 177	1 221	1 177	1 221	1 230

Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

(Mkr)	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Ingående balans	**10 617**	**13 735**	**13 735**
Periodens resultat	386	43	-62
Övrigt totalresultat för perioden	602	-2 412	-2 760
Summa totalresultat för perioden	**988**	**-2 370**	**-2 823**
Effekter av aktieprogram	69	35	50
Aktieswap avseende aktieincitamentsprogram	-285	-39	-39
Återköp av aktier	-404	-153	-306
Utgivande av återköpta aktier	680	-	-
Utgående balans	**11 665**	**11 211**	**10 617**

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(Mkr)	Kv3 2026	Kv3 2025	9M 2026	9M 2025	Helår 2025
Nettoomsättning	24	18	69	53	72
Totala intäkter	**24**	**18**	**69**	**53**	**72**
Övriga externa kostnader	-28	-22	-79	-123	-168
Personalkostnader	-36	-32	-144	-120	-196
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella	0	0	0	0	-1
Övriga rörelseintäkter	1	0	2	11	11
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	-1	-2
EBIT/Rörelseresultat	**-39**	**-36**	**-153**	**-180**	**-284**
Finansnetto	-2	-1	-16	142	139
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	**-42**	**-37**	**-169**	**-36**	**-144**
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	267
Resultat för perioden	**-42**	**-37**	**-169**	**-36**	**122**

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(Mkr)	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Anläggningstillgångar			
Maskiner och inventarier	1	1	1
Aktier och andelar	15 382	15 231	15 231
Övriga finansiella tillgångar	61	22	26
Summa anläggningstillgångar	**15 444**	**15 254**	**15 258**
Kortfristiga fordringar			
Kortfristiga fordringar	563	67	321
Likvida medel	95	231	111
Summa kortfristiga fordringar	**658**	**298**	**432**
Summa tillgångar	**16 103**	**15 552**	**15 690**
Eget kapital			
Bundet eget kapital	617	617	617
Fritt eget kapital	14 052	14 176	14 194
Summa eget kapital	**14 669**	**14 792**	**14 811**
Långfristiga skulder			
Ej räntebärande skulder	17	11	14
Summa långfristiga skulder	**17**	**11**	**14**
Kortfristiga skulder			
Ej räntebärande skulder	1 417	749	866
Summa kortfristiga skulder	**1 417**	**749**	**866**
Summa skulder	**1 435**	**760**	**880**
Summa eget kapital och skulder	**16 103**	**15 552**	**15 690**

Verkligt värde på finansiella instrument

De redovisade värdena anses vara rimliga uppskattningar av verkligt värde för samtliga finansiella tillgångar och skulder, förutom för aktier och investeringar i andra bolag samt villkorad tilläggsköpeskilling för vilka värderingsmetoden beskrivs nedan.

(Mkr)	30 sep 2026				31 dec 2025			
	Verkligt värde	**Nivå 1**	**Nivå 2**	**Nivå 3[1]**	**Verkligt värde**	**Nivå 1**	**Nivå 2**	**Nivå 3[1]**
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde								
Aktier och andelar	378	-	-	378	351	-	-	351
Övriga tillgångar	-	-	-	-	30	-	-	30
Finansiella skulder till verkligt värde								
Villkorad köpeskilling	151	-	-	151	1 145	-	-	1 145
Övriga skulder	-	-	-	-	680	680	-	-

1) Orealiserade vinster/förluster i resultaträkningen ingår i finansnettot.

Värderingstekniker

Aktier och investeringar i andra företag – anskaffningsvärde bedöms initialt utgöra en representativ uppskattning av verkligt värde. Därefter omvärderas investeringen till verkligt värde och vinster/förluster redovisas när det finns en efterföljande finansiering där en tredje part deltar och där priset per aktie i den finansieringen används eller när det finns en realiserad exit eller när det finns indikationer på att anskaffningsvärdet inte är representativt för verkligt värde och det finns tillräckligt med ny information för att mäta verkligt värde. Noterade innehav värderas till aktuell aktiekurs.

(Mkr)	30 sep 2026	31 dec 2025
Ingående balans 1 januari	**351**	**1 287**
Redovisade vinster och förluster i periodens resultat	18	-144
Redovisade vinster och förluster i periodens totalresultat	-22	-701
Årets investeringar	11	14
Utdelning	-5	-10
Omräkningseffekt i periodens resultat	19	-67
Omräkningseffekt i periodens totalresultat	5	-28
Utgående balans	**378**	**351**

Villkorad köpeskilling – förväntade framtida värden diskonteras till nuvärde. Diskonteringsräntan är riskjusterad. De mest kritiska parametrarna vid värderingen är prognostiserad försäljningstillväxt och framtida rörelsemarginaler.

(Mkr)	30 sep 2026	31 dec 2025
Ingående balans 1 januari	**1 145**	**1 674**
Reglerade betalningar, likvidavräknad	-1 083	-1 074
Omvärdering	44	-
Förvärv	-	707
Räntekostnader	34	180
Omräkningseffekt	11	-342
Utgående balans	**151**	**1 145**

(Mkr)	2026	2027	2028	2029+	Total
Köpeskilling kontant	**-**	**-**	**59**	**92**	**151**
Total köpeskilling	**-**	**-**	**59**	**92**	**151**

Rörelsesegment

Kv3 2026 (Mkr)	Playamp	Playsimple	Koncernverksamhet och elimineringar	Koncernen totalt
Intäkter från externa kunder	2 301	687	-	2 988
Totala intäkter	**2 301**	**687**	**-**	**2 988**
Användarförvärv	**-726**	**-452**	**-**	**-1 178**
Justerad EBITDA	**591**	**141**	**-39**	**693**
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-
Bonusstrukturer av engångskaraktär	-	-	-	-
Förvärvskostnader och omvärdering av köp- och säljoptioner	0	-	-5	-5
EBITDA	**591**	**141**	**-44**	**688**
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-344	-25	-1	-370
EBIT/Rörelseresultat	**247**	**117**	**-45**	**318**
Finansnetto				-73
Resultat före skatt				**245**

Kv3 2025 (Mkr)	Playamp	Playsimple	Koncernverksamhet och elimineringar	Koncernen totalt
Intäkter från externa kunder	2 373	615	-	2 987
Totala intäkter	**2 373**	**615**	**-**	**2 987**
Användarförvärv	**-736**	**-375**	**-**	**-1 112**
Justerad EBITDA	**568**	**143**	**-36**	**675**
Bonusstrukturer av engångskaraktär	-	-37	0	-37
Förvärvskostnader och omvärdering av köp- och säljoptioner	-73	-	24	-48
EBITDA	**495**	**106**	**-12**	**590**
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-325	-31	-1	-358
EBIT/Rörelseresultat	**171**	**75**	**-13**	**232**
Finansnetto				-96
Resultat före skatt				**136**

9M 2026 (Mkr)	Playamp	Playsimple	Koncernverksamhet och elimineringar	Koncernen totalt
Intäkter från externa kunder	6 996	2 116	-	9 112
Totala intäkter	**6 996**	**2 116**	**-**	**9 112**
Användarförvärv	**-2 159**	**-1 381**	**-**	**-3 540**
Justerad EBITDA	**1 870**	**484**	**-151**	**2 202**
Jämförelsestörande poster	-9	-1	-1	-11
Bonusstrukturer av engångskaraktär	-	-	-	-
Förvärvskostnader och omvärdering av köp- och säljoptioner	-46	-	-14	-60
EBITDA	**1 815**	**483**	**-166**	**2 132**
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 041	-81	-4	-1 125
EBIT/Rörelseresultat	**775**	**402**	**-170**	**1 006**
Finansnetto				-383
Resultat före skatt				**624**

9M 2025 (Mkr)	Playamp	Playsimple	Koncernverksamhet och elimineringar	Koncernen totalt
Intäkter från externa kunder	6 635	1 821	-	8 456
Totala intäkter	**6 635**	**1 821**	-	**8 456**
Användarförvärv	**-2 033**	**-1 091**	-	**-3 125**
Justerad EBITDA	**1 593**	**460**	**-122**	**1 931**
Bonusstrukturer av engångskaraktär	-	-38	0	-38
Förvärvskostnader och omvärdering av köp- och säljoptioner	-107	-	-6	-113
EBITDA	**1 486**	**422**	**-128**	**1 780**
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-926	-104	-4	-1 035
EBIT/Rörelseresultat	**559**	**318**	**-132**	**745**
Finansnetto				-312
Resultat före skatt				**433**

Helår 2025 (Mkr)	Playamp	Playsimple	Koncernverksamhet och elimineringar	Koncernen totalt
Intäkter från externa kunder	9 039	2 540	-	11 579
Totala intäkter	**9 039**	**2 540**	-	**11 579**
Användarförvärv	**-2 727**	**-1 589**	-	**-4 316**
Justerad EBITDA	**2 278**	**576**	**-206**	**2 648**
Jämförelsestörande poster	-25	-	-	-25
Bonusstrukturer av engångskaraktär	-9	-36	-	-45
Förvärvskostnader och omvärdering av köp- och säljoptioner	-191	-1	-4	-195
EBITDA	**2 053**	**540**	**-210**	**2 383**
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 278	-135	-6	-1 419
EBIT/Rörelseresultat	**775**	**405**	**-217**	**963**
Finansnetto				-542
Resultat före skatt				**421**

Alternativa resultatmått

Syftet med alternativa resultatmått är att underlätta analysen av affärsresultat och branschtrender som inte direkt kan härledas från de finansiella rapporterna. MTG använder följande alternativa resultatmått:

- Justerad EBITDA
- Förändring av nettoomsättningen från organisk tillväxt
- Justerat nettoresultat

Avstämning justerad EBITDA

Justerad EBITDA används för att bedöma MTG:s underliggande lönsamhet. Justerad EBITDA definieras som EBITDA justerad för effekter av jämförelsestörande poster, bonusstrukturer av engångskaraktär, förvärvsrelaterade transaktionskostnader samt omvärderingar av sälj- och köpoptioner. Jämförelsestörande poster avser materiella poster och händelser i koncernens struktur eller verksamheter som är relevanta för förståelsen av koncernens utveckling på jämförbar basis.

(Mkr)	Kv3 2026	Kv3 2025	9M 2026	9M 2025	Helår 2025
EBIT/Rörelseresultat	**318**	**232**	**1 006**	**745**	**963**
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar[1]	305	342	936	965	1 288
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	64	16	113	70	104
Nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar[1]	1	-	77	-	28
EBITDA	**688**	**590**	**2 132**	**1 780**	**2 383**
Jämförelsestörande poster	-	-	11	-	25
Bonusstrukturer av engångskaraktär	-	37	-	38	45
Förvärvskostnader och omvärdering av köp- och säljoptioner	5	48	60	113	195
Justerad EBITDA	**693**	**675**	**2 202**	**1 931**	**2 648**

1) Omallokering av nedskrivning i kv 3 2026, 28 Mkr

Avstämning av försäljningstillväxt

Då huvuddelen av koncernens försäljning sker i andra valutor än rapportvalutan (svenska kronor) och valutakurserna har varit relativt rörliga, analyseras försäljningen som förändringar i organisk försäljningstillväxt. Organisk försäljningstillväxt representerar jämförbar försäljningstillväxt eller -minskning i svenska kronor och möjliggör diskussioner kring effekten av kursförändringar, förvärv och avyttringar. Tabellen nedan ger förändringen i organisk försäljningstillväxt avstämd med förändringen i totalt redovisad försäljning.

(Mkr)	Kv3 2026	Kv3 2025	9M 2026	9M 2025	Helår 2025
Organisk tillväxt	-2%	15%	5%	10%	9%
Förvärvade/avvecklade enheter	0%	112%	7%	97%	98%
Valutakurseffekter	2%	-19%	-5%	-12%	-15%
Rapporterad tillväxt	**0%**	**108%**	**8%**	**96%**	**92%**

Justerat nettoresultat

Periodens resultat justerat för förvärvsrelaterade avskrivningar och poster i finansnettot av icke kassaflödespåverkande karaktär.

(Mkr)	Kv3 2026	Kv3 2025	9M 2026	9M 2025	Helår 2025
Nettoresultat	149	39	386	43	-62
Icke kassaflödespåverkande poster i finansnettot	-6	14	185	93	276
Förvärvsrelaterade avskrivningar	288	308	880	875	1 176
Justerat nettoresultat	**431**	**361**	**1 451**	**1011**	**1 390**

Förvärv av dotterbolag

Förvärv 2026

Den 10 augusti slutförde MTG förvärvet av WARP36, Inc, ett amerikanskt bolag som grundades i första hand för att kommersialisera samlarkortspelet Star Trek Warp. Transaktionen strukturerades med en kontant ersättning på 1,8 miljoner USD för 70% av egetkapitalinstrumenten samt sälj- och köpoptioner på upp till 25 miljoner USD för de återstående 30% av egetkapitalinstrumenten, vilka förväntas överföras juridiskt till MTG under 2028–2031 baserat på framtida prestationsbaserad värdering. Den initiala värderingen av sälj- och köpoptionerna uppgick till 5,3 miljoner USD. För redovisningsändamål redovisas alla egetkapitalinstrument som förvärvade, det vill säga som om 100 procent hade förvärvats. Genom att redovisa en skuld för köp- och säljoptionerna redovisas ingen minoritetsandel. Den goodwill som uppkommit till följd av förvärvet hänförs huvudsakligen till förväntade framtida intäktsströmmar från utveckling av nya spel. Ingen del av den redovisade goodwillen förväntas vara avdragsgill. WARP36 ingår i segmentet Playamp och har konsoliderats i MTG:s redovisning från och med förvärvsdagen.

Mkr	WARP36 Inc
Immateriella anläggningstillgångar	61
Övriga skulder	-67
Förvärvade nettotillgångar	**-6**
Goodwill	**74**
Köpeskilling	-68
Villkorad köpeskilling, obetald	51
Påverkan på koncernens likvida medel	**-17**
Kassaflöde vid förvärv av dotterföretag	
Initial köpeskilling	-17
Summa påverkan på investeringsverksamheten	**-17**
Nettoutflöde likvida medel	**-17**

Definitioner

ARPDAU
Genomsnittlig nettoomsättning per daglig aktiv användare.

Belånat fritt kassaflöde (LFCF)
Kassaflöde från den löpande verksamheten, inklusive betalda räntor och investeringar, minus realiserade valutakurseffekter.

DAU
Daglig aktiv användare.

EBITDA
Periodens resultat före övriga finansiella poster, skattekostnader, räntenetto, avskrivningar samt nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar.

EBIT-marginal
EBIT i relation till nettoomsättningen

Finansiell nettoskuld
Med finansiell nettoskuld avses summan av räntebärande skulder minus likvida medel.

Finansiell skuldsättningsgrad
Finansiell nettoskuld i relation till tolv månaders EBITDA.

Försäljningstillväxt
Utvecklingen av nettoomsättningen i förhållande till en tidigare period.

IAA
Annonsering i apparna.

IAP
Köp i apparna.

Investeringar (CAPEX)
Investeringar är en ekonomisk satsning som görs med förhoppning om framtida avkastning.

Intäkterna från direktförsäljning till konsumenter (DTC)
Intäkter från försäljning av produkter direkt till kunderna utan inblandning av tredje part.

Justerad EBITDA
EBITDA, justerad för jämförelsestörande poster, bonusstrukturer av engångskaraktär, förvärvsrelaterade transaktionskostnader samt omvärderingar av sälj- och köpoptioner.

Justerad EBITDA-marginal
Justerad EBITDA i relation till nettoomsättning. Omnämns i löpande text som rörelsemarginal.

Justerat nettoresultat
Periodens resultat justerat för förvärvsrelaterade avskrivningar och poster i finansnettot av icke kassaflödespåverkande karaktär.

Jämförelsestörande poster
Jämförelsestörande poster avser materiella poster och händelser i koncernens struktur eller verksamheter som är relevanta för förståelsen av koncernens utveckling på jämförbar basis.

Kassaflöde från den löpande verksamheten
Kassaflöde från den löpande verksamheten visar på förändringar i det operativa rörelsekapitalet inklusive årets resultat justerat för resultatposter som inte har påverkat förändringar i kassaflödet.

Nettoförsäljning i konstant valuta
Nettoförsäljning i konstant valuta är ett finansiellt mått som visar försäljningstillväxten exklusive effekterna av valutakursfluktuationer.

Nettoskuld
Nettoskuld avser summan av räntebärande skulder, tilläggsköpeskillingar och sälj- och köpoptioner minus likvida medel.

Obelånat fritt kassaflöde
Kassaflöde från den löpande verksamheten exklusive betald ränta, inklusive investeringar med avdrag för realiserade valutakurseffekter.

Obelånad kassakonvertering (UCC)
Kassaflöde från den löpande verksamheten exklusive betald ränta, inklusive investeringar med avdrag för realiserade valutakurseffekter, som procent av justerad EBITDA.

Organisk tillväxt
Förändringen i nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år, exklusive förvärv, avyttringar och justerat för valutaeffekter.

Proforma-tillväxt
Förändringen i nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år, som om alla företag som för närvarande ägs hade konsoliderats (eller avkonsoliderats) under både hela den aktuella perioden och jämförelseperioden, samt på basis av fasta valutakurser.

Resultat per aktie
Resultat per aktie uttrycks som resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare delat med det genomsnittliga antalet aktier.

Räntebärande skulder
Räntebärande skulder innefattar extern finansiering och finansiella leasingavtal.

Rörelseresultat (EBIT)
Periodens nettoresultat före övriga finansiella poster, räntenetto och skattekostnader.

Skuldsättningsgrad
Nettoskulden i relation till tolv månaders EBITDA.

UA
Användarförvärv.

Aktieägarinformation

MTGs årsstämma 2027

Årsstämman kommer att hållas den 21 maj 2027 i Stockholm. Aktieägare som önskar att ärenden ska behandlas vid årsstämman ska lämna in sina förslag skriftligen antingen per post till ”Bolagssekreteraren”, MTG AB (publ), koncernen, Årsstämman, Box 2094, SE-103 13 Stockholm, Sverige eller via e-post till agm@mtg.com senast sju veckor före årsstämman för att förslaget ska kunna tas med i kallelsen till stämman. Ytterligare information om hur och när man anmäler sig kommer att offentliggöras före stämman.

Valberedningen inför årsstämman 2027

I enlighet med det beslut som fattades av MTG:s bolagsstämma om förfarandet för valberedningen har en valberedning sammankallats för att utarbeta förslag inför årsstämman 2027.

Valberedningen består av:

- Christian Rauda, utsedd av EHM Holding GmbH
- Klaus Roehrig, utsedd av Active Ownership Corporation
- Malin Björkmo, utsedd av Handelsbanken Fonder AB och
- Simon Duffy, styrelsens ordförande

I enlighet med tidigare praxis har valberedningens ledamöter utsett Christian Rauda, som representerar den största aktieägaren den sista arbetsdagen i augusti 2026, till valberedningens ordförande.

Finansiell kalender

Post	Datum
Kvartalsrapport Kv4 2026	4 februari 2027
Kvartalsrapport Kv1 2027	28 april 2027
Årsstämma 2027	21 maj 2027
Kvartalsrapport Kv2 2027	22 juli 2027
Kvartalsrapport Kv3 2027	27 oktober 2027

Frågor?

MTG Investor Relations

Direkt: +46 8 562 000 50, ir@mtg.com

Följ oss: mtg.com / LinkedIn

Telefonkonferens

MTG bjuder in till livestream och telefonkonferens klockan 10.00 CET idag, den 5 november 2026. Telefonkonferensen kommer att hållas på engelska.

Hur du deltar:

- För att delta via livestream använd denna länk.
- För att delta via telefon, registrera dig på denna länk. Efter att du har registrerat dig får du ett telefonnummer och ett konferens-ID för att kunna delta i telefonkonferensen.
- Du kan ställa frågor via telefon under telefonkonferensen eller genom att använda Q&A-verktyget via livestream.

Modern Times Group MTG AB (publ) - org.nr: 556309-9158 – Telefon: +46 (0) 8-562 000 50

MTG (Modern Times Group MTG AB (publ)) (www.mtg.com) är en internationell mobilspelskoncern som äger och driver spelutvecklingsbolag med populära globala IP inom ett stort antal genrer för casual-spel och mid-core-segmentet. Koncernen har fokus på att öka portföljbolagens tillväxt samt stödja grundare och entreprenörer. MTG är en aktiv drivkraft inom konsolideringen av gamingbranschen och en strategisk köpare av gamingbolag över hela världen. MTG har sina rötter i Sverige och bygger på en internationell kultur med globalt fotfäste. Våra aktier är noterade på Nasdaq Stockholm (”MTGA” och ”MTGB”).

Denna information är sådan information som Modern Times Group MTG AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 5 november 2026 kl. 07.30 CET.

Denna delårsrapport innehåller uttalanden som bland annat gäller MTG:s finansiella ställning och resultat som till sin natur är framåtblickande. Sådana uttalanden utgör inga historiska fakta utan representerar framförallt MTG:s framtida förväntningar. MTG anser att förväntningarna som återspeglas i dessa framåtblickande uttalanden grundar sig på rimliga antaganden. Trots det finns inneboende risker och osäkerhetsfaktorer i framåtblickande uttalanden, och ett antal viktiga faktorer skulle kunna leda till att de faktiska resultaten eller utfallen skiljer sig väsentligt från vad som uttrycks i eventuella framåtblickande uttalanden. Sådana viktiga faktorer kan bland annat utgöras av MTG:s marknadsställning, tillväxt i gamingbranschen samt effekterna av konkurrens och andra ekonomiska, affärsrelaterade, konkurrensmässiga och/eller regulatoriska faktorer som påverkar verksamheten i MTG, dess koncernbolag och gamingbranschen som helhet. Framåtblickande uttalanden gäller bara per det datum då de gjordes, och utöver vad som krävs enligt gällande lag, tar MTG inte på sig något ansvar för att uppdatera några av dessa uttalanden mot bakgrund av ny information eller framtida händelser.