



»» Stillfront

Delårsrapport

juli – september 2026



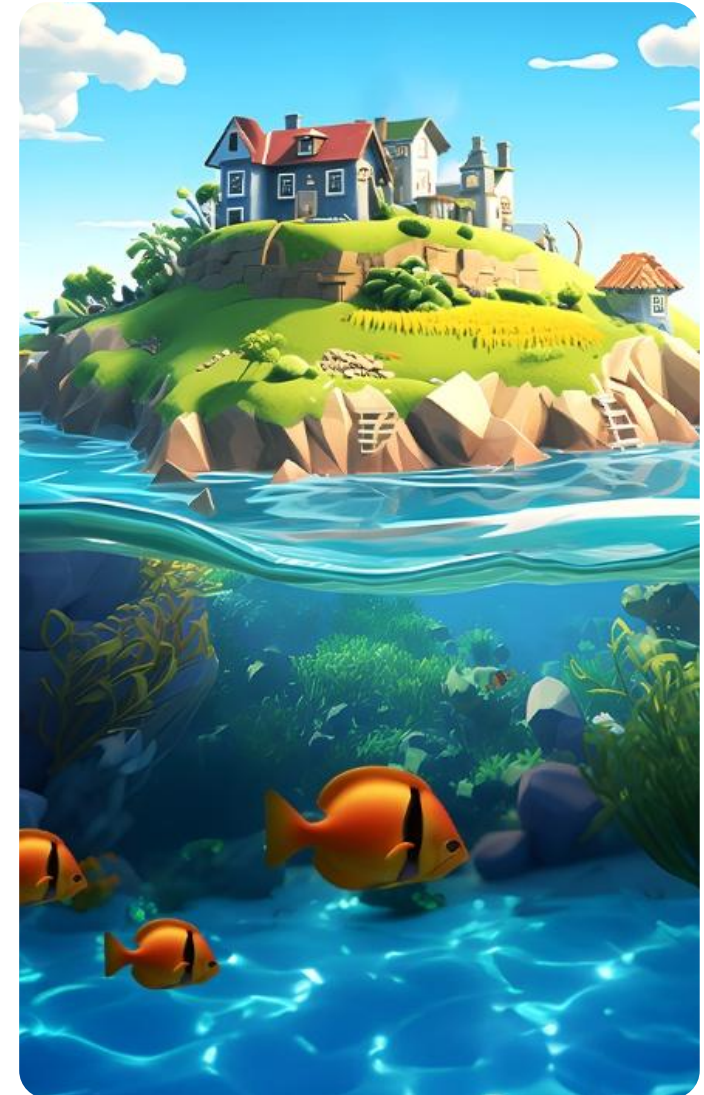
Delårsrapport Q3 2026

Finansiella höjdpunkter

- Nettoomsättningen uppgick till 1 291 (1 373) miljoner kronor, motsvarande -1 (-8) procent organisk tillväxt.
- Organisk tillväxt i key franchises uppgick till 8 (6) procent.
- Bruttovinstmarginal om 83 (83) procent.
- Justerad EBITDAC uppgick till 366 (436) miljoner kronor, en minskning med 16 procent.
- Justerad EBITDAC-marginal om 28 (32) procent, en minskning med 3 procentenheter.
- Periodens resultat uppgick till 95 (55) miljoner kronor.
- Det fria kassaflödet uppgick till 256 (183) miljoner kronor, och för de senaste 12 månaderna till 1 109 (974) miljoner kronor, eller 913 miljoner kronor exklusive effekterna om 196 miljoner kronor i samband med uppgörelsen med Gameberry.
- Total nettoskuld inklusive kontanta tilläggsköpeskillningar kommande 12 månaderna uppgick till 4 223 (4 381) miljoner kronor.
- Total nettoskuld inklusive samtliga tilläggsköpeskillningsskulder uppgick till 4 424 (5 086) miljoner kronor.
- Justerad skuldsättningskvot inklusive kontanta tilläggsköpeskillningar kommande 12 månaderna, pro forma var 2,21x (2,06x).
- Likvida medel uppgick till 758 (773) miljoner kronor och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 1 255 (1 354) miljoner kronor.

Nyckeltal

MSEK	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	Senaste 12 mån	2025 jan-dec
Bookings	1 287	1 369	3 941	4 341	5 297	5 697
Nettoomsättning	1 291	1 373	3 947	4 354	5 303	5 710
Bruttovinst	1 070	1 133	3 305	3 555	4 427	4 677
<i>Bruttovinstmarginal, %</i>	<i>83</i>	<i>83</i>	<i>84</i>	<i>82</i>	<i>83</i>	<i>82</i>
Justerad EBITDA	485	552	1 413	1 580	1 920	2 087
Justerad EBITDAC	366	436	1 064	1 213	1 432	1 580
<i>Justerad EBITDAC marginal, %</i>	<i>28</i>	<i>32</i>	<i>27</i>	<i>28</i>	<i>27</i>	<i>28</i>
Rörelseresultat (EBIT)	247	178	848	443	-1 338	-1 744
Periodens resultat	95	55	424	6	-1 980	-2 398
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,18	0,11	0,86	0,01	-3,97	-4,75
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,18	0,11	0,86	0,01	-3,97	-4,75
Summa räntebärande nettoskuld inkl. kontant tilläggsköpeskillning kommande 12 mån	4 223	4 381	4 223	4 381	4 223	4 222
Summa räntebärande nettoskuld inkl. tilläggsköpeskillningar	4 424	5 086	4 424	5 086	4 424	5 042
Justerad skuldsättningskvot inkl. Kontanta tilläggsköpeskillning kommande 12 mån, pro forma, x	2,21	2,06	2,21	2,06	2,21	2,02
Fritt kassaflöde	256	183	819	632	1 109	922
Fritt kassaflöde per aktie, SEK	0,49	0,35	1,65	1,26	2,22	1,83
Antal heltidsmedarbetare	1 233	1 230	1 233	1 230	1 233	1 243



Fortsatt tillväxt i våra key franchises och stabil organisk omsättningsutveckling



Under det tredje kvartalet fortsatte vi att genomföra vår strategi med fokus på våra key franchises. Nettoomsättningen uppgick till 1 291 (1 373) miljoner kronor, vilket motsvarar en organisk minskning med 1 procent. Tillväxten i våra key franchises motverkade den fortsatta nedgången i övriga spel, där fokus ligger på kassagenerering. Våra key franchises levererade organisk tillväxt för femte kvartalet i rad, samtidigt som hög lönsamhet fortsatt var en central del av vår verksamhet.

Key franchises växte för femte kvartalet i rad
Våra key franchises växte organiskt med 8 (6) procent under det tredje kvartalet. Utvecklingen drevs av BIG, Empire och Board, genom bidrag från nya spellanseringar, starka insatser inom LiveOps och förbättrad monetisering av spelarbasen.

BIG levererade en organisk tillväxt på 78 (7) procent, med stöd av Big Farm: Homestead, som har etablerat sig som en betydande titel vid sidan av Sunshine Island. Efter den globala lanseringen av Homestead tidigare i år har omsättningen legat på en stabil nivå trots att investeringarna i användaranskaffning har normaliserats, medan Sunshine Island fortsatte att växa jämfört med föregående år. Denna framgång visar vår förmåga att bredda etablerade franchises genom nya spel och att överföra lärdomar mellan spelen.

Empire växte organiskt med 22 (-20) procent och uppnådde därmed tillväxt för tredje kvartalet i rad. Utvecklingen stöddes av starka insatser inom LiveOps och framgångsrika kampanjer. Franchisens 15-årsjubileum i augusti bidrog till att månadsomsättningen blev den högsta sedan mars 2024, vilket visar på Empires fortsatta popularitet och dess lojala spelarcommunity. Utvecklingen illustrerar hur fortsatt innehållsutveckling och effektiv monetisering kan stödja lönsam tillväxt även i väletablerade franchises.

Board levererade en organisk tillväxt på 16 (27) procent, trots starka jämförelsetal. Utvecklingen drevs av fortsatt förbättrad monetisering i Ludo Club, där fler spelare blev betalande användare, särskilt på utvecklade marknader. Spelpass och veckovisa prenumerationer har blivit en allt viktigare del av monetiseringen och ger spelarna nya sätt att engagera sig i spelet. Tillväxten var särskilt stark i Brasilien.

I den resterande portföljen fortsatte Jawaker att växa trots utmanande jämförelsetal från föregående år. Nedgången i BitLife avtog under kvartalet, samtidigt som huvudappen återgick till tillväxt. Övriga franchises tyngdes av svagare utveckling och utmanande förutsättningar för användaranskaffning.

En franchisemodell med stabil lönsamhet

Stark lönsamhet är en fortsatt central del av vår verksamhet, och uppnås genom en stabil utveckling i våra franchises med lågt beroende av användaranskaffning, såsom Jawaker.

Justerad EBITDAC uppgick till 366 (436) miljoner kronor i kvartalet, vilket motsvarar en marginal på 28 (32) procent. Minskningen jämfört med föregående år återspeglar avsaknad av Gameberrys royaltybetalningar som inte medförde några direkta kostnader, samt effekter av avyttringar. Trots dessa effekter bibehöll vi en god lönsamhet, då vår verksamhet gynnas av en

ökande andel DTC-försäljning. Andelen bookings via våra DTC-kanaler uppgick till 47 (44) procent. UAC minskade till 307 (336) miljoner kronor, samtidigt som vi fortsatte att styra investeringarna utifrån avkastningen.

Vändpunkten under 2027 närmar sig

Det fria kassaflödet ökade till 256 (183) miljoner kronor, och kassaflödet möjliggjorde ytterligare skuldminskning under kvartalet. Hittills har en stor del av vårt kassaflöde använts för att betala tilläggsköpeskillningar. De sista tilläggsköpeskillningarna förfaller i mitten av 2027. Från och med 2027 kommer hela kassaflödet från Jawaker att tillfalla Stillfront. Det kassaflöde som sedan 2021 har använts för att betala tilläggsköpeskillningar kommer i stället att användas för att minska skuldsättningen, vilket är vår fortsatta prioritering för kapitalallokering på kort sikt.

AI är en del av hur vi utvecklar, marknadsför och driver våra spel

AI stärker kapaciteten i våra team och hjälper dem att producera mer, testa idéer snabbare och lägga mer tid på spelarupplevelsen. Våra utvecklare använder AI-agenter för att skriva, granska och testa kod, vilket också gör det ekonomiskt möjligt att modernisera vissa äldre spel. Speldesigners kan finjustera spelbalansen och testa idéer i spelbara prototyper innan idéerna går vidare till produktion. I grafikproduktionen omvandlas godkänd design till återkommande LiveOps-innehåll på en bråkdel av den tid det tidigare tog. Inom marknadsföringen producerar och testar vi mer annonsmaterial, inklusive spelbara annonser, till lägre kostnad. I den löpande driften hjälper AI oss att översätta våra spel och spelarnas chattmeddelanden samtidigt som tekniken gör det möjligt för teamen att identifiera problem i spelardata och inspelade spelsessioner. Detta är bara några exempel på hur AI används och vilken kompetens som finns inom våra franchises. Vi delar dessa kunskaper och erfarenheter internt genom olika initiativ, såsom AI Summit, AI Game

Jam och andra forum, för att sprida framgångsrika arbetssätt genom hela organisationen. Vi utforskar även nya underhållningsformat genom ReelSaga, en app för korta dramaserier som kombinerar vår förmåga att berätta historier och bygga publik med AI-stödd produktion. Appen befinner sig fortfarande i valideringsfasen, och ytterligare investeringar är beroende av resultaten.

Väl positionerade för långsiktig lönsam tillväxt

Våra key franchises har nu vuxit för det femte kvartalet i rad, därtill har vi behållit en hög lönsamhet. Samtidigt är den strategiska översynen fortsatt öppen. Vår vision är att skapa spelbranschens nästa bestående franchises – ett community i taget. Framstegen som gjorts i våra key franchises visar hur vi förverkligar den visionen: genom att utveckla spel och communities som spelarna återvänder till år efter år. När vi investerar i att attrahera nya spelare betalar sig investeringen under den tid som spelarna stannar kvar och i våra key franchises uppgår spelarnas livstidsvärde till cirka tre gånger anskaffningskostnaden. Vissa franchises behöver knappt dessa investeringar: Jawaker växer främst genom sitt community, med mycket begränsad marknadsföring, och dess spelare har redan genererat mångdubbelt vad vi har investerat i att anskaffa dem. Tillsammans med en av branschens högsta DTC-andelar bidrar detta till uthålliga intäkter med höga marginaler och stärker vår förmåga att skapa långsiktigt aktieägarvärde.

Som meddelades den 22 oktober har styrelsen utsett Marcus Jacobs till min efterträdare, och han tillträder tjänsten den 1 november. Stillfront har varit mitt hem sedan 2017. För två år sedan påbörjade vi arbetet med att renodla bolaget kring key franchises, och det har teamet levererat. Jag är stolt över det de har byggt och är tacksam mot var och en av dem. Marcus känner bolaget väl och jag önskar honom all framgång.

Alexis Bonte, vd och koncernchef, Stillfront

Finansiell översikt för kvartalet

Analys av resultaträkning

MSEK	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	Senaste 12 mån	2025 jan-dec
Nettoomsättning	1 291	1 373	3 947	4 354	5 303	5 710
Bruttovinst	1 070	1 133	3 305	3 555	4 427	4 677
<i>Bruttovinstmarginal, %</i>	<i>83</i>	<i>83</i>	<i>84</i>	<i>82</i>	<i>83</i>	<i>82</i>
Anskaffningskostnader för användare	-307	-336	-1 094	-1 220	-1 450	-1 576
Personalkostnader	-256	-231	-746	-728	-978	-961
Övriga externa kostnader	-124	-109	-351	-330	-466	-445
EBITDA	476	541	1 533	1 524	2 021	2 013
Jämförelsestörande poster, EBITDA	10	12	-120	55	-101	74
Justerad EBITDA	485	552	1 413	1 580	1 920	2 087
<i>Justerad EBITDA marginal, %</i>	<i>38</i>	<i>40</i>	<i>36</i>	<i>36</i>	<i>36</i>	<i>37</i>
Aktivering av produktutveckling	-119	-116	-349	-367	-489	-507
Justerad EBITDAC	366	436	1 064	1 213	1 432	1 580
<i>Justerad EBITDAC marginal, %</i>	<i>28</i>	<i>32</i>	<i>27</i>	<i>28</i>	<i>27</i>	<i>28</i>
Avskrivningar förvärvsrelaterade poster	-93	-145	-269	-454	-432	-617
Övriga avskrivningar	-136	-217	-415	-627	-601	-813
Jämförelsestörande ned- och avskrivningar	-	-	-	-	-2 327	-2 327
Rörelseresultat (EBIT)	247	178	848	443	-1 338	-1 744
Summa finansiella poster	-91	-86	-209	-362	-496	-649
Resultat före skatt	156	92	640	81	-1 834	-2 392
Periodens skatt	-61	-37	-216	-75	-146	-6
Periodens resultat	95	55	424	6	-1 980	-2 398

Nettoomsättningen uppgick till 1 291 (1 373) miljoner kronor, motsvarande en organisk tillväxt om -1 (-8) procent. Förbättringen i den organiska tillväxten drevs av key franchises, vilket motverkades av fortsatt nedgång i övriga spel.

Bruttovinsten uppgick till 1 070 (1 133) miljoner kronor och bruttomarginalen var stabil på 83 (83) procent. En högre andel DTC-bookings, som utgjorde 47 (44) procent av bookings motverkade effekten av att royaltybetalningarna från Gameberry upphörde, vilka inte hade några direkta kostnader.

Anskaffningskostnader för användare uppgick till -307 (-336) miljoner kronor, motsvarande 24 (25) procent av nettoomsättningen. Minskningen jämfört med föregående år drevs främst av lägre investeringar i övriga spel och Supremacy, delvis motverkat av högre investeringar i BIG. Sekventiellt minskade anskaffningskostnaderna för användare från -340 miljoner kronor, främst inom BIG och Albion efter deras lanseringsaktiviteter under det första halvåret.

Personalkostnaderna uppgick till -256 (-231) miljoner kronor. Ökningen drevs främst av riktade investeringar i key franchises och högre upplupna kostnader för prestationsbaserade incitament, delvis motverkat av lägre personalkostnader i övriga spel.

Jämförelsestörande poster, EBITDA, uppgick till 10 (12) miljoner kronor, främst omstruktureringskostnader och kostnader för långsiktiga incitamentsprogram.

Aktivering av produktutveckling uppgick till -119 (-116) miljoner kronor, i stort sett i linje med motsvarande kvartal föregående år.

Justerad EBITDAC uppgick till 366 (436) miljoner kronor, en minskning med 16 procent. Minskningen drevs främst av lägre nettoomsättning, huvudsakligen till följd av avyttringar och att royaltybetalningarna från Gameberry upphörde, tillsammans med högre personalkostnader. Detta motverkades delvis av lägre anskaffningskostnader för användare och en högre andel DTC-bookings. Den justerade EBITDAC-marginalen uppgick till 28 (32) procent.

Rörelseresultatet, EBIT, uppgick till 247 (178) miljoner kronor. Förbättringen drevs främst av lägre avskrivningar efter de nedskrivningar som gjordes under det fjärde kvartalet 2025, delvis motverkat av lägre EBITDA.

Finansnettot uppgick till -91 (-86) miljoner kronor under det tredje kvartalet och bestod av räntenetto om -77 (-76) miljoner kronor, icke kassaflödespåverkande räntekostnader hänförliga till tilläggsköpeskillningar om -5 (-9) miljoner kronor, valutakursdifferenser om 1 (-1) miljoner kronor samt icke kassaflödespåverkande omvärdering av tilläggsköpeskillningar om -10 (-) miljoner kronor, drivet av uppdaterad diskonteringsränta.

Analys av produktportfölj

MSEK	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	Senaste 12 mån	2025 jan-dec
Nettoomsättningstillväxt						
Förändring genom valutaeffekter, %	-0,1	-6,0	-4,6	-3,7		-4,9
Förändring genom övrigt/förvärv, %	-4,5	-0,1	-3,7	-0,1		-0,2
Organisk tillväxt, %	-1,5	-7,8	-1,0	-10,4		-10,2
Total nettoomsättningstillväxt, %	-6,0	-13,9	-9,3	-14,3		-15,3
Nettoomsättning efter produktområden						
Supremacy	209	232	670	678	871	880
Jawaker	228	217	642	648	887	893
Bitlife	100	99	304	375	414	485
BIG	171	96	520	292	643	415
Empire	105	86	306	290	405	389
Albion	91	100	268	277	349	358
Board	71	67	211	201	281	271
Total Key Franchises	975	897	2 921	2 762	3 850	3 691
Övriga spel	316	475	1 026	1 592	1 452	2 018
Total nettoomsättning	1 291	1 373	3 947	4 354	5 303	5 710
Organisk nettoomsättningstillväxt efter produktområde						
Supremacy, %	-10,3	30,8	0,7	9,8		8,0
Jawaker, %	3,4	16,0	4,9	18,8		21,4
Bitlife, %	-2,3	-26,3	-14,3	-14,7		-16,6
BIG, %	78,0	7,1	81,7	2,3		10,4
Empire, %	21,6	-19,6	7,5	-14,5		-12,7
Albion, %	-9,2	1,7	-1,5	-17,5		-15,9
Board, %	16,1	26,8	20,6	17,8		19,5
Total organisk nettoomsättningstillväxt Key Franchises, %	8,5	5,9	10,2	1,1		2,5
Övriga spel, %	-23,0	-25,7	-22,8	-25,2		-26,6
Total organisk nettoomsättningstillväxt, %	-1,5	-7,8	-1,0	-10,4		-10,2
UAC % av nettoomsättning per produktområde						
Key franchises, %	-27	-27	-32	-30		-30
Övriga spel, %	-14	-20	-15	-25		-23
Total UAC % av nettoomsättning	-24	-25	-28	-28		-28
Bookings efter intäktsström						
Bookings annonser, %	11	11	12	12		12
Tredjepartsplattformar, %	42	45	43	49		48
DTC, %	47	44	45	40		41
Portfölj KPI:er						
MAU (tusen)	32 306	37 666	33 815	39 575		38 449
DAU (tusen)	6 297	7 063	6 648	7 395		7 217
ARPPDAU (SEK)	2,22	2,07	2,15	2,11		2,12

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 1 291 (1 373) miljoner kronor, motsvarande en organisk tillväxt om -1 (-8) procent. Detta drevs av en organisk tillväxt om 8 (6) procent i key franchises, vilket motverkades av fortsatt nedgång i övriga spel. Trots att den rapporterade omsättningen minskade jämfört med föregående år var den underliggande utvecklingen stabil. Skillnaden förklaras främst av effekter från avyttringar om -4 (-0) procent, medan valutaeffekterna var försumbara och uppgick till -0 (-6) procent.

Supremacy

Supremacy rapporterade en nettoomsättning om 209 (232) miljoner kronor, motsvarande en organisk tillväxt om -10 (31) procent, mot ett exceptionellt starkt tredje kvartal föregående år. Färre nya spelare tillkom då marknadsföringen fortsatt anpassades efter avkastningen i en mer utmanande miljö för användaranskaffning, medan intäkterna från etablerade spelare ökade. Supremacy: Warhammer 40,000 befinner sig fortsatt i soft launch, med fokus på att stärka spelarengagemanget inför en uppskalning till global lansering.

Jawaker

Jawaker rapporterade en nettoomsättning om 228 (217) miljoner kronor, motsvarande en organisk tillväxt om 3 (16) procent, och bibehöll därmed den högre intäktsnivå som nåddes föregående år. Spelarbasen fortsatte att breddas, med fler dagliga spelare än för ett år sedan och fler betalande spelare på marknader där Jawaker expanderar genom återförsäljarparterskap. Omkring fyra femtedelar av intäkterna kommer från spelare som har spelat Jawaker i mer än två år.

BitLife

BitLife rapporterade en nettoomsättning om 100 (99) miljoner kronor, motsvarande en organisk tillväxt om -2 (-26) procent. Nedgången minskade betydligt, eftersom jämförelsen nu återspeglar den förändring i strategin för användaranskaffning som genomfördes under det tredje kvartalet 2025. Huvudappen BitLife återgick till tillväxt, drivet av högre annonsintäkter och nytt innehåll, inklusive expansionen Movie Director i augusti, medan mindre titlar inom franchise minskade.

BIG

BIG rapporterade en nettoomsättning om 171 (96) miljoner kronor, motsvarande en organisk tillväxt om 78 (7) procent. Big Farm: Homestead, som lanserades globalt under det första kvartalet, har nästan fördubblat franchise storlek på ett år, medan Sunshine Island fortsatte att växa jämfört med föregående år, understött av nya spelfunktioner. Omsättningen låg kvar på samma nivå som under det andra kvartalet, även när investeringarna i användaranskaffning fortsatte att normaliseras.

Empire

Empire rapporterade en nettoomsättning om 105 (86) miljoner kronor, motsvarande en organisk tillväxt om 22 (-20) procent, vilket var det tredje kvartalet i rad med tillväxt. Franchise 15-årsjubileum i augusti resulterade i den högsta månadsomsättningen sedan mars 2024, drivet av LiveOps, försäljningsevent i den egna webshoppen, och en lojal och väletablerad spelarcommunity.

Albion

Albion rapporterade en nettoomsättning om 91 (100) miljoner kronor, motsvarande en organisk tillväxt om -9 (2) procent. Jämförelsen med föregående år påverkades av tidpunkten för The Crucible, ett event för innehållsskapare som hölls under tredje kvartalet förra året men under andra kvartalet i år. Dragonfire-uppdateringen, som lanserades den 31 augusti med ett helt nytt område och en raid för 20 spelare, ökade spelaraktiviteten under lanseringsveckan, men engagemanget avtog därefter.

Board

Board rapporterade en nettoomsättning om 71 (67) miljoner kronor, motsvarande en organisk tillväxt om 16 (27) procent, trots ett starkt jämförelsekvartal. Fler Ludo Club-spelare konverterade till betalande spelare, och intäkstillväxt i appen drevs av en ny veckoprenumeration, som tillsammans med spelpass stod för mer än hälften av intäktsökningen. Tillväxten var särskilt stark i Brasilien.

Övriga spel

Övriga spel rapporterade en nettoomsättning om 316 (475) miljoner kronor, motsvarande en organisk tillväxt om -23 (-26) procent, då investeringar fortsatt fokuseras på key franchises. Övriga spel står nu för 24 (35) procent av koncernens nettoomsättning. Flera titlar, inklusive Simutronics och de äldre Storm8-spelen, är stabila eller växer med liten eller ingen marknadsföring. Den rapporterade omsättningen speglar även avyttringarna av Narrative och OFM Studios samt att royaltybetalningarna från Gameberry har upphört.

Anskaffningskostnader för användare

Anskaffningskostnader för användare uppgick till -307 (-336) miljoner kronor, motsvarande 24 (25) procent av nettoomsättningen. Minskningen drevs främst av övriga spel, där anskaffningskostnaderna för användare minskade till 14 (20) procent av nettoomsättningen, samt av lägre investeringar i Supremacy. Detta speglar koncernens fortsatta fokus på lönsamhet och disciplinerad kapitalallokering. Minskningen motverkades delvis av högre investeringar i BIG i takt med att Big Farm: Homestead fortsatte att skalas upp. Anskaffningskostnaderna för användare i key franchises uppgick till 27 (27) procent av nettoomsättningen.

DTC-plattform

Spelarna fortsatte att gå över till Stillfronts betalningslösning, och 47 (44) procent av bookings går nu via en DTC-plattform. DTC-betalningar medför lägre avgifter än tredjepartsplattformer, vilket bidrar positivt till bruttovinst och bruttomarginal. Ökningen drevs främst av att webshoppar lanserades i fler av våra spel, såsom BitLife.

Portfölj KPI:er

DAU uppgick till 6,30 (7,06) miljoner under kvartalet och MAU till 32,3 (37,7) miljoner. Minskningen jämfört med föregående år speglar främst lägre investeringar i användaranskaffning i övriga spel och avyttringar, samt färre spelare i BitLife och Supremacy. Detta motverkades delvis av tillväxt i Jawaker och lanseringen av Big Farm: Homestead.

ARPDau ökade till 2,22 (2,07) kronor, då spelarbasens sammansättning försköts mot mer engagerade spelare till följd av lägre användaranskaffning och uppskalningen av Big Farm: Homestead. Tillväxt i franchises med lägre ARPDau, såsom Jawaker och Board, motverkade delvis ökningen.



Analys av kassaflödet

MSEK	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	Senaste 12 mån	2025 jan-dec
Rörelseresultat	247	178	848	443	-1 338	-1 744
Netto finansiella poster betalade och mottagna kontant	-72	-77	-218	-236	-282	-300
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, mm	238	346	744	1 089	3 416	3 760
Betald skatt	-100	-90	-231	-188	-273	-231
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	70	-47	50	-78	111	-16
Kassaflöde från den löpande verksamheten	383	310	1 194	1 030	1 633	1 469
Investeringsverksamheten						
Förvärv och avyttring av verksamhet	-	-	-492	-606	-469	-583
Aktivering av produktutveckling	-119	-116	-349	-367	-489	-507
Övriga kassaflöden från investeringsverksamheten	-3	-3	-10	-10	-18	-18
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-122	-119	-851	-983	-975	-1 107
Finansieringsverksamheten						
Nettoförändring lån	-377	-335	-212	-39	-446	-273
Återköp av egna aktier	-	-	-74	-102	-220	-248
Övriga kassaflöden från finansieringsverksamheten	-44	8	-43	8	-34	16
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-421	-326	-329	-133	-700	-505
Kassaflöde för perioden	-159	-135	14	-86	-42	-143
Fritt kassaflöde	256	183	819	632	1 109	922

Kassaflöde från den löpande verksamheten ökade till 383 (310) miljoner kronor. Ökningen jämfört med motsvarande period föregående år drevs främst av förändringar i rörelsekapital, vilket bidrog med 70 (-47) miljoner kronor, huvudsakligen till följd av tidseffekter i fordringar. Detta motverkades delvis av lägre justerad EBITDA. Betald skatt uppgick till -100 (-90) miljoner kronor, medan netto finansiella poster betalade och mottagna kontant uppgick till -72 (-77) miljoner kronor.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -122 (-119) miljoner kronor och bestod främst av aktiverad produktutveckling om -119 (-116) miljoner kronor. Inga förvärv eller avyttringar av verksamheter genomfördes under kvartalet.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -421 (-326) miljoner kronor, främst drivet av nettoåterbetalningar om -377 (-335) miljoner kronor inom den revolverande kreditfaciliteten samt realisering av valutaswappar om -35 miljoner kronor, finansierat av kassaflöde som genererades under kvartalet och befintliga likvida medel.

Fritt kassaflöde uppgick till 256 (183) miljoner kronor, understött av en förbättrad utveckling av rörelsekapitalet. Det fria kassaflödet för de senaste tolv månaderna uppgick till 1 109 (974) miljoner kronor, eller 913 miljoner kronor exklusive effekter från Gameberry-förlikningen om 196 miljoner kronor. Kassakonverteringsgraden för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 0,55 (0,49).

Analys av finansiella positionen

MSEK	2026 30 sep	2025 30 sep	2025 31 Dec
Likvida medel	758	773	701
Räntebärande nettoskuld exkl. tilläggsköpeskillingar	3 753	3 975	3 747
Summa räntebärande nettoskuld inkl. kontant tilläggsköpeskillingar kommande 12 mån	4 223	4 381	4 222
Summa räntebärande nettoskuld inkl. tilläggsköpeskillingar	4 424	5 086	5 042
Justerad räntetäckningsgrad, proforma, x	6,74	6,51	6,20
Justerad skuldsättningskvot, proforma, x	1,96	1,87	1,80
Justerad skuldsättningskvot inkl. kontanta tilläggsköpeskillingar kommande 12 mån, proforma, x	2,21	2,06	2,02

Räntebärande nettoskuld exklusive tilläggsköpeskillingar minskade till 3 753 (3 975) miljoner kronor. Total räntebärande nettoskuld inklusive kontanta tilläggsköpeskillingar kommande 12 månader minskade till 4 223 (4 381) miljoner kronor. Total räntebärande nettoskuld inklusive samtliga tilläggsköpeskillingar minskade till 4 424 (5 086) miljoner kronor, vilket speglar den fortsatta minskningen av återstående tilläggsköpeskillingsåtaganden. Omvärderingar av tilläggsköpeskillingar uppgick till -10 (-) miljoner kronor.

Trots minskningen jämfört med föregående år i nettoskuld inklusive kontanta tilläggsköpeskillingar som förfaller inom de kommande tolv månaderna ökade den justerade skuldsättningskvoten, pro forma, till 2,21x (2,06x). Detta speglar lägre justerad EBITDA för de senaste tolv månaderna, delvis till följd av avyttringar och att royaltybetalningarna från Gameberry har upphört.

Väsentliga händelser under perioden

Stillfront aviserade ny struktur för segmentrapportering

Den 4 februari 2026 aviserade Stillfront en förändring av sin struktur för segmentrapportering, med verkan från och med det första kvartalet 2026. De tidigare geografiska segmenten ersattes av en konsoliderad rapportering för hela koncernen, för att bättre återspegla fokus på key franchises.

Styrelsen beslutade att nyttja bemyndigande om återköp av egna aktier, och återköpsprogrammet slutfördes

Den 16 mars 2026 beslutade styrelsen att inleda ett återköpsprogram av egna aktier på Nasdaq Stockholm. Syftet med återköpen var att möjliggöra betalning med Stillfronts egna aktier för vissa tilläggsköpeskillningar relaterade till tidigare förvärv. Den 24 mars 2026 slutfördes programmet, och totalt hade 2 655 000 egna aktier förvärvat till ett sammanlagt värde om cirka 10 miljoner kronor.

Extra bolagsstämma beslutade om förändringar i styrelsen

Den 27 mars 2026 höll Stillfront en extra bolagsstämma, vid vilken Mohammad Alhaj Hasan, Waleed Tuffaha och Thomas Vollmoeller valdes till nya styrelseledamöter för tiden fram till slutet av årsstämman 2026. De ersatte Katarina Bonde, Marcus Jacobs och David Nordberg. Lars-Johan Jarnheimer valdes till styrelsens ordförande och Erik Forsberg till vice ordförande.

Stillfront genomförde refinansieringstransaktion om 1 miljard kronor

Den 27 mars 2026 emitterade Stillfront framgångsrikt nya seniora icke-säkerställda obligationer om 1 miljard kronor inom ett totalt ramverk om 2 miljarder kronor, med förfall i april 2030. I samband med transaktionen erbjöds innehavare av de utestående obligationerna 2023/2027 att lämna in obligationer till ett sammanlagt nominellt belopp om 568,75 miljoner kronor, och Stillfront lämnade även ett villkorat meddelande om förtida inlösen av resterande utestående obligationer.

Stillfront ingick en ändrad revolverande kreditfacilitet om 2 miljarder kronor

Den 28 april 2026 meddelade Stillfront att bolaget ingått en ändrad, icke säkerställd revolverande kreditfacilitet om 2,0 miljarder kronor med förfall i juni 2028. Faciliteten ersätter den tidigare faciliteten om 2,5 miljarder kronor och förbättrar koncernens skuldförfalloprofil. I samband med detta löstes Stillfronts utestående seniora icke säkerställda obligationer med förfall 2027.

Årsstämman beslutade om val av styrelse

Den 13 maj 2026 höll Stillfront årsstämma. Stämman beslutade att omvälja Erik Forsberg, Mohammad Alhaj Hasan, Lars-Johan Jarnheimer, Waleed Tuffaha och Thomas Vollmoeller som styrelseledamöter samt att välja Nezahat Gultekin till ny styrelseledamot. Lars-Johan Jarnheimer omvaldes till styrelseordförande och Erik Forsberg omvaldes till vice styrelseordförande.

Stillfront ingick avtal om förtida reglering med Gameberry Labs och avyttrade OFM Studios

Den 3 juni 2026 meddelade Stillfront att bolaget, genom dotterbolaget Moonfrog Labs Private Limited, ingått och slutfört ett avtal med Gameberry Labs Private Limited om förtida reglering av återstående betalningsförpliktelser enligt ett befintligt förlikningsavtal. Regleringen genomfördes genom en engångsbetalning om 26,5 miljoner USD. Stillfront meddelade även att bolaget avyttrat OFM Studios GmbH genom en management buyout för 2,1 miljoner EUR.

Stillfront inledde process för att utse en efterträdare till vd

Den 30 juni 2026 meddelade Stillfront att styrelsen och bolagets vd, Alexis Bonte, hade enats om att inleda en process för att utse en efterträdare till vd. Alexis Bonte kommer att kvarstå i rollen och fortsätta leda bolaget till dess att en efterträdare har utsetts.

Stillfront förlängde och justerade villkoren för sin icke-säkerställda lånefacilitet om 60 miljoner euro

Den 7 juli 2026 meddelade Stillfront att bolaget hade tecknat ett ändrings- och förlängningsavtal avseende sin icke-säkerställda lånefacilitet om 60 miljoner euro med Svensk Exportkredit (SEK) som långivare. Genom avtalet förlängdes löptiden för lånefaciliteten med ytterligare ett år till september 2028.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Stillfront utsåg Marcus Jacobs till ny vd och koncernchef

Den 22 oktober 2026 meddelade Stillfront att styrelsen hade utsett Marcus Jacobs till vd och koncernchef. Marcus Jacobs tillträder tjänsten den 1 november 2026 och efterträder Alexis Bonte, som fortsätter att leda Stillfront fram till dess.

Moderbolaget

Sedvanliga koncernledningsfunktioner och koncerngemensamma tjänster tillhandahålls via moderbolaget. Moderbolagets intäkter under kvartalet uppgick till 73 (48) miljoner kronor. I resultatet före skatt ingår utdelningar från dotterbolag och det uppgick till 53 (228) miljoner kronor.

Närståendetransaktioner

Mohammad Alhaj Hasan och Waleed Tuffaha, som är styrelseledamöter i Stillfront Group AB (publ.) sedan mars 2026 och säljare av Jawaker FZ LLC ("Jawaker"), är närstående till koncernen enligt IAS 24. Aktieöverlåtelseavtalet från 2021 mellan koncernen och säljarna av Jawaker ger säljarna rätt till tilläggsköpeskillning under vissa villkor.

Under det andra kvartalet 2026 reglerades tilläggsköpeskillningar om totalt 370 miljoner kronor till säljarna av Jawaker, däribland Mohammad Alhaj Hasan och Waleed Tuffaha. Per den 30 september 2026 hade koncernen utestående skulder avseende tilläggsköpeskillningar om sammanlagt 670 miljoner kronor till säljarna av Jawaker. Fördelningen mellan säljarna, inklusive Mohammad Alhaj Hasan och Waleed Tuffaha, fastställs inte av koncernen.

Utöver ovanstående transaktioner har endast sedvanliga transaktioner med närstående förekommit, såsom ersättning till nyckelpersoner.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS så som de antagits av EU och därtill följande hänvisning till 9 kap. årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer och årsredovisningslagen. Stillfront tillämpar IAS 34.30 c i kvartalsrapporterna vilket varje kvartal innebär att den förväntade effektiva skattesatsen för helåret appliceras på kvartalets resultat före skatt exklusive transaktionskostnader, diskonteringsränta på tilläggsköpeskillningar, omvärderingar av tilläggsköpeskillningar och goodwillnedskrivning.

Från och med den 1 januari 2026 rapporterar Stillfront sin finansiella utveckling som ett segment. Förändringen har genomförts för att bättre återspegla koncernens strategi och operativa styrning, med ett ökat fokus på utvecklingen i koncernens key franchises. Den information som presenteras i rapporten överensstämmer med den information som regelbundet följs av den högste verkställande beslutsfattaren (vd).

De finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor, vilket överensstämmer med Moderbolagets funktionella valuta. Beloppen är avrundade till närmaste miljontal (miljoner kronor) om inte annat anges. Till följd av avrundningar kan siffror presenterade i de finansiella rapporterna i vissa fall inte exakt summerna till totalen och procenttal kan avvika från de exakta procenttalen. Inga väsentliga förändringar i redovisningsprinciper har ägt rum sedan upprättande av den senaste årsredovisningen.



Risker och osäkerhetsfaktorer

Som en global aktör med stor geografisk spridning är Stillfront utsatt för ett antal strategiska, finansiella, marknads- och operativa risker. Relevanta risker inkluderar exempelvis risker relaterade till marknadsförhållanden, regleringar och skatter samt risker förknippade med allmänhetens uppfattning om spel. Övriga strategiska och finansiella risker är risker hänförliga till förvärv, krediter och finansiering. Operativa risker är exempelvis risker hänförliga till distributionskanaler, teknisk utveckling och immateriella rättigheter. Riskerna beskrivs närmare i den senaste årsredovisningen. Inga andra väsentliga risker anses ha tillkommit förutom dem som beskrivs i årsredovisningen.

Framåtblickande uttalanden

Denna rapport innehåller vissa framåtblickande uttalanden som ger uttryck för Stillfronts nuvarande uppfattning eller förväntningar om framtida händelser och finansiell och operationell prestation. Eftersom dessa framåtblickande uttalanden involverar både kända och okända risker och osäkerheter kan det faktiska utfallet skilja sig åt väsentligen från informationen som framgår av den framåtblickande informationen. Sådana risker och osäkerheter inkluderar men är inte begränsade till affärsmässiga, ekonomiska, konkurrensmässiga, tekniska och legala osäkerheter och/eller risker. Framåtriktade uttalanden i denna rapport gäller endast vid tidpunkten för offentliggörandet av rapporten och kan förändras utan att det meddelas. Stillfront åtar sig ingen skyldighet att offentligt uppdatera eller revidera något framåtblickande uttalande som ett resultat av ny information, framtida händelser eller annat, om det inte krävs enligt tillämplig lagstiftning eller börsregler.

Underskrift

Stockholm, 23 oktober 2026

Alexis Bonte
vd och koncernchef



Revisorns granskningsrapport

Till styrelsen i Stillfront Group AB (publ) org nr 556721-3078

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Stillfront Group 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 23 oktober 2026

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Aleksander Lyckow

Auktoriserad revisor

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK		2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	Senaste 12 mån	2025 jan-dec
Rörelsens intäkter							
Bookings		1 287	1 369	3 941	4 341	5 297	5 697
Förändring förutbetald intäkt		3	3	6	13	5	12
Nettoomsättning	1	1 291	1 373	3 947	4 354	5 303	5 710
Aktiverat arbete för egen räkning	2	93	92	274	290	363	378
Övriga rörelseintäkter	3	8	3	23	13	24	14
Rörelsens kostnader							
Direkta kostnader		-220	-240	-641	-798	-876	-1 033
Anskaffningskostnader för användare		-307	-336	-1 094	-1 220	-1 450	-1 576
Övriga externa kostnader		-124	-109	-351	-330	-466	-445
Personalkostnader		-256	-231	-746	-728	-978	-961
Jämförelsestörande poster	3	-10	-12	120	-55	-2 226	-2 401
Avskrivningar produktutveckling	2	-124	-203	-378	-587	-550	-759
Avskrivningar förvävsrelaterade poster	2	-93	-145	-269	-454	-432	-617
Övriga avskrivningar		-12	-14	-37	-41	-50	-54
Rörelseresultat (EBIT)		247	178	848	443	-1 338	-1 744
Resultat från finansiella poster							
Summa finansiella poster	4	-91	-86	-209	-362	-496	-649
Resultat före skatt	5	156	92	640	81	-1 834	-2 392
Periodens skatt	5	-61	-37	-216	-75	-146	-6
Periodens resultat		95	55	424	6	-1 980	-2 398

Koncernens resultaträkning i sammandrag, fortsättning

MSEK	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	Senaste 12 mån	2025 jan-dec
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som kan komma att omklassificeras i resultaträkningen</i>						
Valutaomräkningsdifferens	104	-17	687	-969	576	-1 079
Summa totalresultat för perioden	199	37	1 111	-963	-1 404	-3 477
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	95	55	424	6	-1 980	-2 398
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	199	37	1 111	-963	-1 404	-3 477
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-
<i>Genomsnittligt antal aktier</i>						
Före utspädning	516 453 960	517 968 480	495 077 172	503 175 794	498 631 384	504 688 710
Efter utspädning	516 453 960	517 968 480	495 077 172	503 175 794	498 631 384	504 688 710
<i>Periodens resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>						
Före utspädning, SEK/aktie	0,18	0,11	0,86	0,01	-3,97	-4,75
Efter utspädning, SEK/aktie	0,18	0,11	0,86	0,01	-3,97	-4,75

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Goodwill	7 351	8 951	6 903
Andra immateriella anläggningstillgångar	2 454	3 325	2 604
Materiella anläggningstillgångar	134	139	142
Uppskjuten skattefordran	46	-	17
Övriga långfristiga tillgångar	14	13	13
Kortfristiga fordringar	558	636	644
Likvida medel	758	773	701
Summa tillgångar	11 315	13 837	11 024
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 878	6 649	3 987
Summa eget kapital	4 878	6 649	3 987
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	428	596	440
Obligationslån	2 832	2 834	2 835
Skulder till kreditinstitut	844	1 246	984
Reverslån	679	663	649
Övriga skulder	138	137	88
Avsättningar för tilläggsköpeskillingar	-	535	620
Summa långfristiga skulder	4 921	6 010	5 615
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1	-	-
Aktieswap	-	22	22
Övriga skulder	844	579	724
Avsättningar för tilläggsköpeskillingar	671	577	675
Summa kortfristiga skulder	1 516	1 178	1 422
Summa skulder och eget kapital	11 315	13 837	11 024

Eget kapital, koncernen

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balanserat kapital inkl periodens resultat	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan best- ämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående kapital per 2025-01-01	36	11 032	2 078	-5 663	7 483	-	7 483
Periodens resultat	-	-	-	6	6	-	6
Valutaomräkningsdifferens	-	-	-969	-	-969	-	-969
Summa totalresultat	-	-	-969	6	-963	-	-963
Återköp av egna aktier	-	-	-	-102	-102	-	-102
Övriga transaktioner redovisade direkt mot eget kapital	-	9	-	222	232	-	232
Utgående eget kapital 2025-09-30	36	11 041	1 109	-5 537	6 649	-	6 649
Ingående eget kapital 2026-01-01	36	11 044	998	-8 091	3 987	-	3 987
Periodens resultat	-	-	-	424	424	-	424
Valutaomräkningsdifferens	-	-	687	-	687	-	687
Summa totalresultat	-	-	687	424	1 111	-	1 111
Återköp av egna aktier	-	-	-	-69	-69	-	-69
Övriga transaktioner redovisade direkt mot eget kapital	-	7	-	-157	-150	-	-150
Utgående kapital per 2026-09-30	36	11 051	1 685	-7 895	4 878	-	4 878

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	Senaste 12 mån	2025 jan-dec
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	247	178	848	443	-1 338	-1 744
Netto finansiella poster betalade och mottagna kontant	-72	-77	-218	-236	-282	-300
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, mm	238	346	744	1 089	3 416	3 760
Betald skatt	-100	-90	-231	-188	-273	-231
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	313	357	1 144	1 107	1 522	1 485
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	65	51	47	142	7	102
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	5	-98	3	-219	104	-118
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	70	-47	50	-78	111	-16
Kassaflöde från den löpande verksamheten	383	310	1 194	1 030	1 633	1 469
Investeringsverksamheten						
Förvärv och avyttring av verksamhet	-	-	-492	-606	-469	-583
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2	-2	-10	-8	-14	-13
Aktivering av produktutveckling	-119	-116	-349	-367	-489	-507
Nettoförändring av finansiella anläggningstillgångar	-0	-0	-0	-2	-3	-5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-122	-119	-851	-983	-975	-1 107
Finansieringsverksamheten						
Nettoförändring lån	-377	-335	-212	-39	-446	-273
Realiserade valutasäkringstransaktioner	-35	18	-17	38	2	57
IFRS 16 återbetalning leasing	-9	-10	-26	-30	-36	-41
Emissionskostnader	-	-	-	-0	-	-0
Återköp av egna aktier	-	-	-74	-102	-220	-248
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-421	-326	-329	-133	-700	-505
Kassaflöde för perioden	-159	-135	14	-86	-42	-143
Likvida medel vid periodens början	907	912	701	957	773	957
Valutakursdifferens i likvida medel	10	-4	43	-98	27	-114
Likvida medel vid periodens slut	758	773	758	773	758	701

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	Senaste 12 mån	2025 jan-dec
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	73	48	211	138	264	191
Aktiverat arbete för egen räkning	0	1	2	4	3	5
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader	-47	-25	-140	-67	-176	-103
Personalkostnader	-48	-29	-130	-102	-165	-137
Rörelseresultat	-21	-5	-57	-26	-73	-43
Resultat från finansiella poster						
Summa finansiella poster	75	233	194	741	-2 340	-1 793
Resultat efter finansiella poster	53	228	137	715	-2 414	-1 836
Koncernbidrag	-	-	8	-	-158	-167
Resultat före skatt	53	228	146	715	-2 572	-2 002
Periodens skatt	-12	-27	-17	-122	-8	-113
Periodens resultat	41	201	128	592	-2 579	-2 115

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Immateriella tillgångar	25	37	36
Materiella anläggningstillgångar	1	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	11 406	13 916	11 267
Uppskjuten skattefordran	20	-	17
Kortfristiga fordringar	76	92	123
Kassa och bank	13	66	10
Summa tillgångar	11 541	14 113	11 454
Eget kapital	4 783	7 350	4 495
Avsättningar för tilläggsköpeskillningar	671	1 111	1 294
Långfristiga skulder	54	21	1
Uppskjuten skatteskuld	-	52	-
Obligationslån	2 832	2 834	2 835
Skulder till kreditinstitut	845	1 246	984
Reverslån	679	663	649
Aktieswap	-	22	22
Kortfristiga skulder	1 676	814	1 174
Summa skulder och eget kapital	11 541	14 113	11 454

Aktieinformation

	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	Senaste 12 mån	2025 jan-dec
Eget kapital per aktie						
Eget kapital hänförligt till moderbolaget aktieägare, MSEK	4 878	6 649	4 878	6 649	4 878	3 987
Dividerat med						
Antal aktier periodens slut före utspädning	516 842 963	517 968 480	516 842 963	517 968 480	516 842 963	495 310 359
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	9,44	12,84	9,44	12,84	9,44	8,05
Antal aktier periodens slut efter utspädning	516 842 963	517 968 480	516 842 963	517 968 480	516 842 963	495 310 359
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	9,44	12,84	9,44	12,84	9,44	8,05
Resultat per aktie						
Periodens resultat hänförligt till moderbolaget aktieägare, MSEK	95	55	424	6	-1 980	-2 398
Dividerat med						
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	516 453 960	517 968 480	495 077 172	503 175 794	498 631 384	504 688 710
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,18	0,11	0,86	0,01	-3,97	-4,75
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	516 453 960	517 968 480	495 077 172	503 175 794	498 631 384	504 688 710
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,18	0,11	0,86	0,01	-3,97	-4,75
Fritt kassaflöde, MSEK	256	183	819	632	1 109	922
Dividerat med						
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	516 453 960	517 968 480	495 077 172	503 175 794	498 631 384	504 688 710
Fritt kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK	0,49	0,35	1,65	1,26	2,22	1,83

Valutatabel (huvudvalutor)

	Genomsnitt	Genomsnitt	Genomsnitt	Genomsnitt	Stängning	Stängning
	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep
1 EUR=SEK	11,1009	11,1205	10,8973	11,1045	11,3310	11,0565
1 USD=SEK	9,6494	9,5210	9,3889	9,9508	9,9789	9,4170

Genomsnittskurserna används för omräkning av resultatposter i utländsk valuta under respektive period till svenska kronor. Stängningskurserna används för omräkning av tillgångar och skulder i utländsk valuta vid slutet av respektive period till svenska kronor.

Noter

Not 1 Omsättningstillväxt

	2026	2025	2026	2025	2025
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Förändring genom övrigt/förvärv, %	-4,5	-0,1	-3,7	-0,1	-0,2
Förändring genom valutaeffekter, %	-0,1	-6,0	-4,6	-3,7	-4,9
Organisk tillväxt, %	-1,5	-7,8	-1,0	-10,4	-10,2
varav Key Franchises, %	8,5	5,9	10,2	1,1	2,5
varav övriga spel, %	-23,0	-25,7	-22,8	-25,2	-26,6
Total nettoomsättningstillväxt, %	-6,0	-13,9	-9,3	-14,3	-15,3

Nettoomsättningen under det tredje kvartalet uppgick till 1 291 (1 373) miljoner kronor, vilket motsvarar en organisk nedgång på 1,5 procent. Valutaförändringarnas effekt på nettoomsättningen under det tredje kvartalet var i stort sett neutral, då SEK var oförändrad mot EUR och något svagare mot USD i genomsnitt jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Valutakurserna under kvartalet anges i valutatabellen på sidan 18 i denna rapport.

Not 2 Produktutveckling

MSEK	2026	2025	2026	2025	Senaste	2025
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	12 mån	jan-dec
Aktivering av produktutveckling	119	116	349	367	489	507
Avskrivningar produktutveckling	-124	-203	-378	-587	-550	-759
Avskrivningar förvävsrelaterade poster	-93	-145	-269	-454	-432	-617

Under det tredje kvartalet uppgick investeringar i produktutveckling till 119 (116) miljoner kronor. Investeringarna under de senaste 12 månaderna uppgick till 9 (8) procent av nettoomsättningen, vilket främst förklaras av mer fokuserade investeringar i key franchises. Aktiverad utveckling fluktuerar mellan kvartalen och beror på antalet nya lanseringar.

Avskrivningar på produktutveckling uppgick till -124 (-203) miljoner kronor under det tredje kvartalet. Detta beror främst på lägre total produktutveckling. Avskrivningar på förvävsrelaterade poster uppgick till -93 (-145) miljoner kronor. Minskningen beror på att förvävsrelaterade tillgångar har blivit fullt avskrivna samt på de nedskrivningar som gjordes under det fjärde kvartalet 2025.

Not 3 Jämförelsestörande poster

MSEK	2026	2025	2026	2025	Senaste	2025
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	12 mån	jan-dec
Jämförelsestörande poster						
Intäkter						
Övrigt	1	-	197	-	197	-
Totala intäkter jämförelsestörande, EBIT	1	-	197	-	197	-
Kostnader						
Omstruktureringskostnader	-6	-10	-24	-37	-30	-44
Transaktionskostnader	-	-	-	-	-	-
Långsiktiga incitamentsprogram	-3	1	-7	-11	-10	-14
Övrigt	-2	-2	-23	-7	-32	-16
Resultat från avyttring av dotterföretag	-	-	-24	-	-24	-
Nedskrivning av goodwill	-	-	-	-	-1 884	-1 884
Nedskrivning av förvävsrelaterade poster	-	-	-	-	-374	-374
Avskrivningar produktutveckling och förvävsrelaterade	-	-	-	-	-69	-69
Totala kostnader jämförelsestörande, EBIT	-11	-12	-77	-55	-2 423	-2 401
Totala jämförelsestörande poster, EBIT	-10	-12	120	-55	-2 226	-2 401
Finansiella intäkter						
Omvärdering av tilläggsköpeskillning	-	-	10	-	10	-
Totala jämförelsestörande, finansiella intäkter	-	-	10	-	10	-
Finansiella kostnader						
Omvärdering av tilläggsköpeskillning	-10	-	-	-77	-190	-266
Övrigt	-	-	-	-	-	-
Totalt jämförelsestörande, finansiella kostnader	-10	-	-	-77	-190	-266
Totalt jämförelsestörande, finansiella poster	-10	-	10	-77	-180	-266

Jämförelsestörande poster påverkade rörelseresultatet negativt med -10 (-12) miljoner kronor och bestod av omstruktureringskostnader om -6 (-10) miljoner kronor, kostnader för långsiktiga incitamentsprogram om -3 (1) miljoner kronor och övriga kostnader om -2 (-2) miljoner kronor. Jämförelsestörande finansiella kostnader i kvartalet uppgick till -10 (-) miljoner kronor, vilket avser omvärdering av tilläggsköpeskillning.

Not 4 Finansiella poster

MSEK	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	Senaste 12 mån	2025 jan-dec
Räntenetto exklusive tilläggsköpeskillning	-77	-76	-235	-234	-307	-305
Ränta tilläggsköpeskillning (ej kassapåverkande)	-5	-9	-23	-37	-32	-46
Valutakursdifferens	1	-1	40	-14	23	-31
Omvärdering tilläggsköpeskillning	-10	-	10	-77	-180	-266
Summa finansiella poster	-91	-86	-209	-362	-496	-649

Finansnettot uppgick till -91 (-86) miljoner kronor under det tredje kvartalet och består av räntenetto om -77 (-76) miljoner kronor, ej kassapåverkande diskonteringsränta på tilläggsköpeskillningar -5 (-9) miljoner kronor, valutakursdifferenser om 1 (-1) miljoner kronor och omvärdering av framtida tilläggsköpeskillningar om -10 (-) miljoner kronor, drivet av uppdaterad diskonteringsränta.

Not 5 Skatt

MSEK	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	Senaste 12 mån	2025 jan-dec
Resultat före skatt	156	92	640	81	-1 834	-2 392
Totala skatter för perioden	-61	-37	-216	-75	-146	-6
<i>Skattesats, %</i>	<i>39</i>	<i>40</i>	<i>34</i>	<i>93</i>	<i>-8</i>	<i>0</i>
Ränta på tilläggsköpeskillning	-5	-9	-23	-37	-32	-46
Omvärdering av tilläggsköpeskillning	-10	-	10	-77	-180	-266
Nedskrivning av goodwill	-	-	-	-	-1 884	-1 884
Resultat före skatt, exklusive räntor och omvärderingar av tilläggsköpeskillning	171	101	653	195	262	-196
Skatt på utdelningar	-10	-7	-20	-17	-26	-23
Underliggande skatt exkl. skatt på utdelningar	-51	-30	-196	-59	-121	17
<i>Underliggande skattesats, %</i>	<i>30</i>	<i>30</i>	<i>30</i>	<i>30</i>	<i>46</i>	<i>9</i>

Koncernens skattekostnad uppgick till -61 (-37) miljoner kronor för det tredje kvartalet.

Skattekostnaden för kvartalet påverkas av ej avdragsgilla poster, främst diskonteringsränta på tilläggsköpeskillningar -5 (-9) miljoner kronor och omvärdering av tilläggsköpeskillning om -10 (-) miljoner kronor. En underliggande skattesats, som bättre beskriver skattekostnaderna relaterade till Stillfronts verksamhet, kan beräknas genom att exkludera dessa poster.

Stillfront tillämpar IAS 34.30 (c) i kvartalsrapporterna vilket under de tre första kvartalen innebär att den förväntade effektiva skattesatsen för helåret appliceras på resultatet före skatt exklusive transaktionskostnader, diskonteringsränta på tilläggsköpeskillningar, omvärderingar av tilläggsköpeskillningar och goodwillnedskrivning. Justering av den faktiska skatten sker först i det fjärde kvartalet, där tidigare avsättningar vänds. Den underliggande skattesatsen för kvartalet, exklusive diskonteringsränta på tilläggsköpeskillningar och källskatt på utdelningar, uppgår därmed till 30 procent.

Not 6 Nettoskuld

MSEK	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	Senaste 12 mån	2025 jan-dec
Obligationslån	2 832	2 834	2 832	2 834	2 832	2 835
Skulder till kreditinstitut	845	1 246	845	1 246	845	984
Reverslån	679	663	679	663	679	649
Aktieswap	-	22	-	22	-	22
Valutaderivat	154	-16	154	-16	154	-42
Likvida medel	-758	-773	-758	-773	-758	-701
Räntebärande nettoskuld	3 753	3 975	3 753	3 975	3 753	3 747
Villkorad kontant tilläggsköpeskilling kommande 12 mån	470	406	470	406	470	474
Summa räntebärande nettoskuld inkl. kontant tilläggsköpeskilling kommande 12 mån	4 223	4 381	4 223	4 381	4 223	4 222

Under första kvartalet återköptes 16 705 000 (7 510 000) egna aktier för totalt 74 (45) miljoner kronor och i det andra kvartalet återköptes – (8 378 665) egna aktier för totalt – (57) miljoner kronor. Kontant betalning för återköp av aktier uppgick till 74 (42) miljoner kronor under första kvartalet och – (60) miljoner kronor under andra kvartalet. Vid slutet av det andra kvartalet användes 36 381 786 (31 588 363) aktier till att reglera villkorade tilläggsköpeskillingar uppgående till 188 (221) miljoner kronor. Därutöver kontantreglerades under andra kvartalet 515 (576) miljoner kronor i skulder för villkorade tilläggsköpeskillingar.

Under det tredje kvartalet användes 1 855 818 (-) aktier för att reglera återstående villkorade tilläggsköpeskillingar för 2026 om 10 (-) miljoner kronor. Inga aktier återköptes under tredje kvartalet. Vid slutet av det tredje kvartalet hade Stillfront innehav av 1 125 517 (-) egna aktier. Vid slutet av tredje kvartalet fanns 516 842 963 (517 968 480) utestående aktier. Under tredje kvartalet uppgick det genomsnittliga antalet utestående aktier till 516 453 960 (517 968 480) aktier.

Nettoskulden per tredje kvartalets slut uppgick till 3 753 (3 975) miljoner kronor. Nettoskuld inklusive tolv månaders kontanta villkorade tilläggsköpeskillingar uppgick till 4 223 (4 381) miljoner kronor. Nettoskuld inklusive skuld för alla tilläggsköpeskillingar uppgick till 4 424 (5 086) miljoner kronor.

Justerad räntetäckningsgrad, pro forma, per kvartalets slut uppgick till 6,74x (6,51x).

Justerad skuldsättningskvot, pro forma, inklusive tolv månaders kontanta villkorade tilläggsköpeskillingar, uppgick till 2,21x (2,06x). Enligt Stillfronts finansiella mål ska justerad skuldsättningskvot, pro forma, inklusive tolv månaders kontanta villkorade tilläggsköpeskillingar, inte överstiga 2,0x. Justerad skuldsättningskvot, pro forma, exklusive villkorade tilläggsköpeskillingar, uppgick till 1,96x (1,87x).

Per kvartalets slut uppgick outnyttjade kreditfaciliteter totalt till 1 255 (1 354) miljoner kronor, varav 1 156 (1 254) miljoner kronor är långfristiga kreditfaciliteter. Likvida medel uppgick till 758 (773) miljoner kronor.

Koncernens finansiella tillgångar och skulder redovisas i allmänhet till upplupet anskaffningsvärde vilket också är en god approximation av verkligt värde. Obligationslåneskulden med ett redovisat värde på 2 832 (2 834) miljoner kronor har dock ett verkligt värde på 2 890 (2 888) miljoner kronor. Valutaterminer och valutaränteswappar med ett redovisat nettovärde på -154 (16) miljoner kronor redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat. Villkorade tilläggsköpeskillingar för aktier i dotterbolag med ett redovisat värde på 671 (1 111) miljoner kronor redovisas till verkligt värde via resultaträkningen.

Villkorade tilläggsköpeskillingar

MSEK	2026	2027	Total
Kontanter	-	470	470
Aktier	-	201	201
Summa tilläggsköpeskillingar	-	671	671

Beloppen i tabellen ovan avser redovisad skuld i balansräkningen som motsvarar nuvärdet av de förväntade framtida nominella betalningarna angivna per år då de kommer att regleras. Per kvartalets slut hade koncernen skulder för villkorade tilläggsköpeskillingar på 671 (1 111) miljoner kronor varav 671 (577) miljoner kronor kortfristiga och - (535) miljoner kronor långfristiga skulder. För skulderna som ska regleras under 2027 motsvarar 470 miljoner kronor av det redovisade värdet förväntade kontanta betalningar och 201 miljoner kronor aktier i Stillfront. Stillfront kan välja, och har valt, att göra återköp för att möjliggöra betalning med egna aktier för att reglera tilläggsköpeskillingar.

Skulder för villkorade tilläggsköpeskillingar vid utgången av det andra kvartalet 2026 uppgick till 650 miljoner kronor och ökade under tredje kvartalet till 671 miljoner kronor, drivet av valutakursdifferenser om 16 miljoner kronor, diskonteringsränta om 5 miljoner kronor och omvärderingar om 10 miljoner kronor, delvis kompenserat av reglering av skulder om -10 miljoner kronor.

Not 7 Avstämning alternativa nyckeltal

MSEK	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	Senaste 12 mån	2025 jan-dec
Nettoomsättning	1 291	1 373	3 947	4 354	5 303	5 710
Direkta kostnader	-220	-240	-641	-798	-876	-1 033
Bruttovinst	1 070	1 133	3 305	3 555	4 427	4 677
EBITDA						
Rörelseresultat (EBIT)	247	178	848	443	-1 338	-1 744
Avskrivningar förvävsrelaterade poster	93	145	269	454	432	617
Övriga avskrivningar	136	217	415	627	601	813
Jämförelsestörande nedskrivningar av goodwill	-	-	-	-	1 884	1 884
Jämförelsestörande nedskrivning av förvävsrelaterade poster	-	-	-	-	374	374
Jämförelsestörande avskrivningar produktutveckling	-	-	-	-	69	69
EBITDA	476	541	1 533	1 524	2 021	2 013
Justerad EBITDA och justerad EBITDAC						
EBITDA	476	541	1 533	1 524	2 021	2 013
Jämförelsestörande poster, EBITDA	10	12	-120	55	-101	74
Justerad EBITDA	485	552	1 413	1 580	1 920	2 087
Aktivering av produktutveckling	-119	-116	-349	-367	-489	-507
Justerad EBITDAC	366	436	1 064	1 213	1 432	1 580
I relation till nettoomsättning						
<i>Bruttovinstmarginal, %</i>	<i>83</i>	<i>83</i>	<i>84</i>	<i>82</i>	<i>83</i>	<i>82</i>
<i>EBITDA marginal, %</i>	<i>37</i>	<i>39</i>	<i>39</i>	<i>35</i>	<i>38</i>	<i>35</i>
<i>Justerad EBITDA marginal, %</i>	<i>38</i>	<i>40</i>	<i>36</i>	<i>36</i>	<i>36</i>	<i>37</i>
<i>Justerad EBITDAC marginal, %</i>	<i>28</i>	<i>32</i>	<i>27</i>	<i>28</i>	<i>27</i>	<i>28</i>
Kassakonverteringskvot senaste 12 månaderna						
Kassaflöde från den löpande verksamheten senaste 12 månaderna	1 633	1 520	1 633	1 520	1 633	1 469
IFRS 16 återbetalning leasing senaste 12 månaderna	-36	-41	-36	-41	-36	-41
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar senaste 12 månaderna	-489	-505	-489	-505	-489	-507
Fritt kassaflöde senaste 12 månaderna	1 109	974	1 109	974	1 109	922
Dividerat med						
EBITDA senaste 12 månaderna	2 021	2 004	2 021	2 004	2 021	2 013
Kassakonverteringskvot	0,55	0,49	0,55	0,49	0,55	0,46

MSEK	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	Senaste 12 mån	2025 jan-dec
Justerad räntetäckningsgrad						
Justerad EBITDA senaste 12 månader	1 920	2 128	1 920	2 128	1 920	2 087
Dividerat med						
Summa finansiella poster senaste 12 månader	496	711	496	711	496	649
Total jämförelsestörande, finansiella poster senaste 12 månader	-180	-335	-180	-335	-180	-266
Ränta tilläggsköpeskilling, finansiella poster senaste 12 månader	-32	-49	-32	-49	-32	-46
Justerad räntetäckningsgrad, x	6,76	6,51	6,76	6,51	6,76	6,20
Justerad skuldsättningskvot						
Obligationslån	2 832	2 834	2 832	2 834	2 832	2 835
Skulder till kreditinstitut	845	1 246	845	1 246	845	984
Reverslån	679	663	679	663	679	649
Aktieswap	-	22	-	22	-	22
Valutaderivat	154	-16	154	-16	154	-42
Likvida medel	-758	-773	-758	-773	-758	-701
Räntebärande nettoskuld	3 753	3 975	3 753	3 975	3 753	3 747
Villkorad kontant tilläggsköpeskilling kommande 12 mån	470	406	470	406	470	474
Summa räntebärande nettoskuld inkl. kontant tilläggsköpeskilling kommande 12 mån	4 223	4 381	4 223	4 381	4 223	4 222
Dividerat med						
Justerad EBITDA, senaste 12 månaderna	1 920	2 128	1 920	2 128	1 920	2 087
Justerad skuldsättningskvot, x	1,95	1,87	1,95	1,87	1,95	1,80
Justerad skuldsättningskvot inkl. Kontanta tilläggsköpeskilling kommande 12 mån, x	2,20	2,06	2,20	2,06	2,20	2,02
Fritt kassaflöde						
Kassaflöde från den löpande verksamheten	383	310	1 194	1 030	1 633	1 469
IFRS 16 återbetalning leasing	-9	-10	-26	-30	-36	-41
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-119	-116	-349	-367	-489	-507
Fritt kassaflöde	256	183	819	632	1 109	922

Alternativa nyckeltal pro forma

MSEK	2026 jan-sep	2025 jan-sep	2025 jan-dec
Justerad EBITDA, pro forma			
Proforma Justerad EBITDA senaste 12 mån	1 920	2 128	2 087
Inkluderas			
EBITDA, förvärvade och avyttrade företag	-7	-	-
Justerad EBITDA, pro forma	1 913	2 128	2 087
Justerad räntetäckningsgrad, pro forma			
Proforma Justerad EBITDA senaste 12 mån	1 913	2 128	2 087
Dividerat med			
Summa finansiella poster senaste 12 mån	496	711	649
Total jämförelsestörande, finansiella poster	-180	-335	-266
Ränta tilläggsköpeskilling, finansiella poster	-32	-49	-46
Justerad räntetäckningsgrad, pro forma, x	6,74	6,51	6,20
Justerad skuldsättningskvot, pro forma, x			
Räntebärande nettoskuld	3 753	3 975	3 747
Villkorad kontant tilläggsköpeskilling kommande 12 mån	470	406	474
Summa räntebärande nettoskuld inkl. kontant tilläggsköpeskilling kommande 12 mån	4 223	4 381	4 222
Dividerat med			
Justerad EBITDA, senaste 12 månaderna, pro forma	1 913	2 128	2 087
Justerad skuldsättningskvot, pro forma, x	1,96	1,87	1,80
Justerad skuldsättningskvot inkl. Kontanta tilläggsköpeskilling kommande 12 mån, pro forma, x	2,21	2,06	2,02

Definitioner

Nyckeltal och alternativa resultatmått

ARPDau

Genomsnittlig intäkt per daglig aktiv användare. Beräknad som Bookings i kvartalet dividerad med antalet dagar i kvartalet dividerad med genomsnittliga antalet dagliga aktiva användare i kvartalet. Bookings och användare exkluderar externa partnerskap och övrig verksamhet där Stillfront inte agerar som utgivare.

Bookings

Intäkter före förändringar i uppskjutna intäkter, inklusive insättningar från betalande användare, reklamintäkter i spelet och andra spelrelaterade intäkter.

Bruttovinstmarginal

Bruttovinst i procent av nettoomsättningen, där bruttovinst definieras som nettoomsättning minus direkta kostnader.

DAU

Dagliga aktiva användare. Beräknad som det genomsnittliga antalet dagliga aktiva användare under varje månad i kvartalet, delat med antalet månader i kvartalet.

DTC

Intäkter från andra kanaler än tredjepartsbutiker.

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar. Justerad EBITDA är EBITDA justerad för jämförelsestörande poster.

EBITDA-marginal

EBITDA i procent av nettoomsättningen. Justerad EBITDA-marginal är EBITDA-marginal justerad för jämförelsestörande poster.

Eget kapital per aktie

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, dividerat med antalet utestående aktier vid periodens slut.

Fritt kassaflöde

Kassaflöde från verksamheten minus förvärv av immateriella anläggningstillgångar och återbetalning av leasingavtal.

Heltidsmedarbetare

Antal anställda och konsulter, räknat som heltidsekvivalenter, vid periodens slut.

Justerad EBITDAC

EBITDA minus aktiverad produktutveckling, justerat för jämförelsestörande poster.

Justerad EBITDAC-marginal

Justerad EBITDAC i procent av nettoomsättningen.

Justerad EBITDA, pro forma

Justerad EBITDA för de senaste tolv månaderna, där förvärvade enheter inkluderas och avyttrade enheter exkluderas som om förvärvet eller avyttringen hade genomförts vid början av tolv månadersperioden.

Justerad räntetäckningsgrad, pro forma

Justerad EBITDA, pro forma dividerad med finansnetto exklusive omvärdering av tilläggsköpeskillningar och ränta på tilläggsköpeskillningar för de senaste 12 månaderna.

Justerad skuldsättningskvot

Nettoskuld i relation till justerad EBITDA under de senaste tolv månaderna. Justerad skuldsättningskvot, pro forma, definieras som nettoskuld dividerat med justerad EBITDA, pro forma under de senaste tolv månaderna.

Justerad skuldsättningskvot, inklusive kontanta tilläggsköpeskillningar kommande tolv månaderna

Nettoskuld, inklusive kontanta betalningar för tilläggsköpeskillningar kommande tolv månaderna, i relation till justerad EBITDA under de senaste tolv månaderna. Justerad skuldsättningskvot, inklusive kontanta tilläggsköpeskillningar kommande tolv månaderna, pro forma, definieras som nettoskuld, inklusive kontanta tilläggsköpeskillningar kommande tolv månaderna, dividerad med justerad EBITDA, pro forma, under de senaste tolv månaderna.

Jämförelsestörande poster

Väsentliga resultaträkningsposter som inte är inkluderade i koncernens normala återkommande resultat och som försvårar jämförelsen mellan perioderna.

Kassakonverteringskvot

Fritt kassaflöde för de senaste tolv månaderna dividerat med EBITDA för de senaste tolv månaderna.

MAU

Månatliga aktiva unika användare. Beräknad som antalet månatliga aktiva unika användare under varje månad i kvartalet, dividerat med antalet månader i kvartalet.

Nettoskuld

Räntebärande skulder, inklusive redovisat värde av aktieswappar och valutaderivat, minus likvida medel. Tilläggsköpeskillningar ingår inte i de räntebärande skulderna i nyckeltalet.

Organisk tillväxt

Förändring i koncernens omsättning, exklusive omräkningseffekt till följd av förändrade valutakurser, förvärv och avyttringar och avkonsolidering av dotterföretag. Förvärvade/avyttrade enheters eller tillgångars nettoomsättning definieras som förvärvad/övrig tillväxt under en period om tolv månader från förvärvs-/avyttringsdagen.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultat före finansnetto och skatt.

Skattesats

Skattesats beräknas som periodens totala skatt dividerat med resultat före skatt. Underliggande skattesats beräknas som underliggande skatt, exklusive källskatt på utdelningar, dividerat med resultat före skatt exklusive transaktionskostnader, diskonteringsränta på tilläggsköpeskillningar, omvärderingar av tilläggsköpeskillningar och nedskrivningar av goodwill.

Totala bookings efter intäktsström

Alla bookings exklusive spel där Stillfront inte agerar som utgivare.

UAC

Anskaffningskostnad för användare.

Operationella definitioner

Externa partnerskap

Stillfront besitter ingen användardata (är inte utgivare).

Key franchises

De spel som ingår som key franchises har en rad definitioner som definierar dem, såsom bookings över 200 miljoner kronor på helårsbasis, en konsekvent kärnupplevelse, teknik och game mechanics samt igenkänt och utvecklande IP.

LiveOps

Processen att aktivt uppdatera och tillföra nytt innehåll i våra spel för att upprätthålla högt engagemang och social interaktion.

Operationella stödfunktioner

Erbjuder tjänster till spelteam för vilka de får en serviceavgift baserad på användning eller en marginal på volym. Exempel på sådana tjänster är marknadsföring, betalningar, data & analys, IT & teknik samt finans och HR.

Övriga spel

Omfattar spel och intäktsströmmar som är för små för att kvalificera som key franchises, men som kan ha potential att utvecklas till sådana, samt spel som genererar stabila, långsiktiga kassaflöden utan att uppfylla kriterierna för key franchises. Kategorin inkluderar även spel och intäktsströmmar i nedgång eller under strategisk översyn, samt mindre initiativ inom ny innovation.



Övrig information

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké januari-december 2026	4 februari 2027
Årsredovisning 2026	22 april 2027
Delårsrapport januari-mars 2027	29 april 2027
Årsstämma 2027	12 maj 2027
Delårsrapport januari-juni 2027	22 juli 2027
Delårsrapport januari-september 2027	22 oktober 2027

För mer information, vänligen kontakta:

Alexis Bonte, vd och koncernchef

Tel: +46 76 111 91 24, alexis@stillfront.com

Emily Villatte, Group CFO

Tel: +46 76 525 01 42, emily.villatte@stillfront.com

Chirag Vadhia, Head of Investor Relations

Tel: +44 7906 546 902, chirag.vadhia@stillfront.com

Denna information är sådan information som Stillfront Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 23 oktober 2026 kl 07.00 CEST.



Om Stillfront

Stillfront är ett globalt spelföretag grundat 2010, som bygger spelbranschens nästa bestående franchises – ett community i taget. Vi skapar free-to-play-spel och communities som spelare återvänder till år efter år. Vår strategi är byggd runt sju key franchises: Jawaker, Supremacy, BIG, BitLife, Empire, Albion och Board. Miljontals människor spelar våra spel varje månad, och merparten av våra intäkter kommer från spelare i Europa, Nordamerika och MENA-regionen. Vårt huvudkontor ligger i Stockholm och våra aktier (SF) är noterade på Nasdaq Stockholm. För mer information, vänligen besök: stillfront.com