

Bokslutskommuniké

1 JANUARI – 31 DECEMBER 2025

Fjärde kvartalet

Nettoomsättning	10,3 MSEK	(59,0)
EBITDA	-1,9 MSEK	(7,1)
Justerad EBITDA	-1,9 MSEK	(7,1)
Operativ EBIT ¹	-3,6 MSEK	(4,1)
EBIT ²	-6,8 MSEK	(-40,0)
Resultat efter skatt ²	82,8 MSEK	(-43,0)
Kassaflödet från löpande verksamhet	-4,8 MSEK	(0,3)
Resultat per aktie ³ efter utspädning	10,25 SEK	(-6,34)
Inköp av Bitcoin	21,75 BTC	(n/a)

Helåret

Nettoomsättning	143,9 MSEK	(213,2)
EBITDA	1,9 MSEK	(7,8)
Justerad EBITDA	0,0 MSEK	(13,3)
Operativ EBIT ¹	-8,9 MSEK	(-3,5)
EBIT ²	-91,4 MSEK	(-141,8)
Resultat efter skatt ²	6,8 MSEK	(-129,0)
Kassaflödet från löpande verksamhet	-1,3 MSEK	(-8,6)
Resultat per aktie ³ efter utspädning	0,94 SEK	(-19,02)
Inköp av Bitcoin	31,25 BTC	(n/a)
Totalt innehav av Bitcoin vid periodens slut	31,25 BTC	(n/a)

”Fragbite Group stänger 2025 med positivt resultat, stark kassa, balanserad kapitalstruktur och i startgroparna för en ny tillväxtresa.”

- Michael Lundgren, VD

- (1) Operativ EBIT definieras som EBIT exklusive icke-operationella av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar.
 (2) I koncernens resultat härrör -29,7 MSEK till försäljning av dotterbolagen Lucky Kat och Wagmi under andra kvartalet och 90,1 MSEK till försäljningen av dotterbolaget Playdigious under fjärde kvartalet.
 (3) Per antal aktier vid kvartalets slut.

Under kvartalet



Svenska Cupen 2025 genomförs framgångsrikt med lönsamhet och både nya och återkommande sponsorer.



Playdigious avyttras till en köpeskilling om 10,5 MEUR, cirka 115 MSEK, på kontant- och skuldfri basis



Bolaget erhåller framgent 90 procent av nettointäkterna från fyra PC-spel under Playdigious Originals, samarbete med Playdigious fortsätter.



Investering i lönsamt tillväxtbolag med syfte att generera avkastning samt bredda FunRocks access till målmarknaden iGaming.

För samtliga viktiga händelser under kvartalet och efter kvartalets utgång, se sida 16

VD har ordet

Fragbite Group stänger 2025 med positivt resultat, stark kassa, balanserad kapitalstruktur och i startgrupparna för en ny resa. Vi har en betydligt mindre operativ verksamhet än för ett år sedan till följd av strategiska avyttringar, och nu består uppgiften framåt i att växa verksamheten med lönsamhet och på ett hållbart sätt.

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 10,3 MSEK vilket svårigen kan jämföras med samma period 2024 då avyttringen av Playdigious fundamentalt ändrat Bolagets storlek. Ser man till proforma framgår att kvarvarande verksamhet minskat något i omsättning sedan 2024, till största delen drivet av att FunRock spenderat mindre på sk. user aquisition (UA). Negativ justerad EBITDA för kvarvarande verksamheter har reducerats med 3,5 MSEK jämfört med 2024 vilket drivs av flera faktorer, främst kostnadsreduceringar och ökade intäkter inom FunRocks affärsenhet för hybrid work-for-hire. Justerad EBITDA 2025 uppgick till -2,6 MSEK, där underskottet i huvudsak härrörs till moderbolagets drift, färre intäkter under Config samt etableringskostnader för Bitcoin Treasury.

Väl optimerat moderbolag

Moderbolaget har bibehållit den lägre kostnadsnivå som etablerades med 2024 års kostnadsreduceringsprogram samt under 2025 reducerat den än mer. Då avyttring av tre dotterbolag medfört minskad arbetsbelastning inom ekonomi har personalstyrkan reducerats efter årsskiftet vilket kommer ha ytterligare positiv inverkan på kostnadsnivån 2026. Moderbolaget är nu en väl avvägd, funktionell och strategiskt inriktad enhet som upprätthåller noteringen på Nasdaq och aktivt bidrar till att bygga affärer inom Bolagets tre affärsområden.

FunRock – nya avtal och expansion

Under kvartalet har FunRock arbetat med att etablera en bredare kundbas för utvecklingsprojekt, vilket är nyckeln till att expandera verksamheten. FunRock är för närvarande i två långt framskridna förhandlingar, varav en där motparten utgörs av ett globalt väletablerat företag. En av dessa affärer väntas stängas innan månadens slut och den andra väntas stängas innevarande kvartal.

Justerad EBITDA för affärsområde Gaming är negativ för kvartalet på grund av att två delprojekt försenats på kundens begäran vilket haft betydande inverkan på FunRocks omsättning. Samarbetet är lönsamt men förseningarna understryker vikten av fortsatt fokus på försäljning med syfte att såväl expandera som minska beroende av enskilda spelprojekt. Sett till helåret 2025 har FunRock därmed en lägre justerad EBITDA än väntat, den är dock fortsatt positiv samt förbättrad i relation till

2024 vilket främst drivs av hybrid work-for-hire men även att lönsamheten för *MMA Manager 2* har ökat. FunRock har etablerat en välbalanserad nivå där spelet levererar löpande intäkter med måttlig UA och god marginal vilket är mycket glädjande.

Inom den egna spelutvecklingen pågår arbetet med det nya IP som nämnts tidigare. En spelmotor av typen roguelite tas fram med målsättningen att i första hand nyttjas till ett mobilspel som är free-to-play och senare för ett premiumspel. Målsättningen är att lansera den första versionen under slutet av 2026.

Sammantaget är 2025 ett framgångsrikt, lönsamt år för FunRock och möjligheterna till tillväxt är många.

Succé för Svenska Cupen, utmaningar för Config

Svenska Cupen är även 2025 ett lönsamt projekt. Finalerna hölls i november på anrika Musikaliska Kvarteret där flytt till en större lokal bäddade för rekord i biljettförsäljningen, ett kvitto på att Svenska Cupen stärker sin position som Sveriges största nationella esport-event. Turneringen hade över 3,2 miljoner startade streams och fortsatte även i år att växa på sociala medier, starkast genomslag erhöles på Tiktok där engagemanget mer än tredubblades jämfört med 2024. Svenska Cupen har nu fyra år bakom sig med nöjda deltagare, partners och sponsorer varav flera är globala varumärken.

Efter två starka och lönsamma år har affärsområdet haft ett mer utmanande 2025 med nedgång i omsättningen om 31 procent jämfört med 2024. Nedgången härrörs till Config och kraftigt minskad efterfrågan på marknaden för annons- och marknadsföringstjänster. Samtidigt är det värt att lyfta fram att Config, trots successivt svagare marknad de senaste åren, genomfört prisbelönta kvalitetsprojekt i en tid då många konkurrenter tvingats lägga ned. Indikationer finns att marknaden är på väg att vända men erfarenheterna från det gångna året har tydliggjort behovet av att bredda våra intäktsmodeller för att minska sårbarheten och stå starkare över konjunkturcykler. Med ett oerhört professionellt och kunnigt team med stor potential, har vi en tydlig målsättning att återgå till lönsamhet under 2026.

Bitcoin Treasury – långsiktighet och avkastning

I början av januari gjordes en investering om 15 MSEK i Strategy Inc., världens största icke-institutionella ägare av Bitcoin, vilken breddar Bolagets långsiktiga exponering mot Bitcoin samt möjliggör avkastning genom optionshandel. Bolaget har avsikten att söka fler alternativ för att generera avkastning med Bitcoin som hävstång under 2026.

Gruppen utvecklas

I oktober gjordes en strategisk investering om 2,7 MSEK i ett lönsamt tillväxtbolag inom iGaming, en investering som över tid förväntas ge regelbunden avkastning samt

access till potentiella nya kunder. Det avtal som FunRock väntas teckna i närtid har möjliggjorts av det samarbetet, och investeringen redan burit frukt i form av värdefulla kontakter.

I januari tillträdde jag som VD och vill ta tillfället i akt att tacka Stefan Tengvall för det arbete han lagt ned under en tid av omfattande förändring. Stefan är kvar i styrelsen och vårt gemensamma mål är att skapa stabilitet både i det korta och långa perspektivet. Min avsikt är att bygga vidare på de strukturella åtgärder som vidtagits, tydliggöra Bolagets prioriteringar och säkerställa tillväxt och finansiellt ansvarstagande.

Fragbite Groups strategiska plattform som kommunicerades igår bygger stadigt på vårt åtagande att skapa aktieägarvärde. Vi kommer arbeta dedikerat för att uppnå positivt rörelseresultat och kassaflöde i närtid genom att expandera affärsområde Gaming via fler kundprojekt mot målmarknaden iGaming samt via riktade investeringar, etablera nya intäktsmodeller för affärsområde Esport samt ligga i framkant med att skapa löpande avkastning med Bitcoin som hävstång.

Michael Lundgren, VD och Koncernchef

Vi är Fragbite Group

Fragbite Group (publ) ("Fragbite Group" eller "Bolaget") är en svensk företagsgrupp vars affärsidé är att skapa aktieägarvärde genom att kombinera väletablerad operativ verksamhet inom Gaming och Esport med en ambitiös, långsiktig Bitcoin Treasury-strategi.

Fragbite Groups äldsta dotterbolag grundades 2002, gruppen bildades 2021 då dess aktie också noterades på Nasdaq First North Growth Market under tickern FRAG. Fragbite Group har tre affärsområden – Gaming, Esport och Bitcoin Treasury – där kärnverksamheten inom Gaming och Esport består av att utveckla spel, spelmotorer och esportinnehåll till mobil och PC. Under Bitcoin Treasury placeras kapital i Bitcoin i syfte att långsiktigt stärka kapitalstrukturen och skapa aktieägarvärde. Det sätt som Fragbite Group kombinerar en ambitiös kapitalstrategi via Bitcoin Treasury med stabil, etablerad och växande operativ affärsverksamhet inom Gaming och Esport ger bolaget en unik position.

VÅRA DOTTERBOLAG

- **Fragbite** är baserat i Sverige och en av Nordens största communityn inom esport. Företaget utvecklar och driver turneringskoncept, driver annonsnätverk samt erbjuder marknadsföringstjänster via esport- och gamingbyrån Config.
- **FunRock** är en spelstudio baserad i Sverige som utvecklar spelmotorer och spel för mobila plattformar, under egna IP:n samt inom ramen för uppdrag av typen hybrid work-for-hire för kundföretag.

Under kvartalet avyttrad verksamhet:

- **Playdigious** är en spelstudio baserad i Frankrike som vidareutvecklar framgångsrika speltitlar från PC till mobil och publicerar dem. Under varumärket Playdigious Originals publiceras independent games på PC och konsol.

VÅRA AFFÄRSOMRÅDEN

Gaming

Affärsområde Gaming omfattar FunRock samt till och med 8 oktober 2025 av Playdigious vars kärnverksamhet består av att anpassa redan lanserade spel från PC och konsol till mobila plattformar. FunRock har egen utveckling av spel med fokus på mobilspelet som är free-to-play samt utveckling av white-labelspel för kundföretag inom iGaming vilka nyttjar spelen som marknadsföringsverktyg, så kallad hybrid work-for-hire då ersättning även sker via intäktsdelning. Vid försäljningen av Playdigious ingick samtliga tillgångar, även den verksamhet som publicerar spel inom independent game-genren till PC och konsol under varumärket Playdigious Originals, men 90 procent av nettoomsättningen av fyra PC-spel tillfaller framgent Bolaget varför affärsområde Gaming fortsatt har intäkter från publishing.

Esport

Affärsområde Esport omfattar Fragbite AB. Verksamheten grundas på expertis inom marknadsföring genom esport och spelinnehåll och bedrivs under varumärket Fragbite samt under varumärket Config. Verksamhetens största årliga event tillika IP är Svenska Cupen i Counter-Strike.

Bitcoin Treasury

Under Bitcoin Treasury placeras överskott från kärnverksamheten och kapital från fördelaktiga finansieringslösningar i Bitcoin. Med Bitcoin som en hävstång som växer över tid avser Bolaget stärka kapitalstrukturen och skapa aktieägarvärde på lång sikt. Affärsområdet drivs direkt under moderbolaget och således bokförs och rapporteras kostnader och intäkter från affärsområdet inom ramen för moderbolaget.

FÖRÄNDRINGAR UNDER VERKSAMHETSÅRET

Den 31 maj 2025 sålde Bolaget dotterbolagen Lucky Kat och Wagni, vilka vid tidpunkten utgjorde all Bolagets verksamhet inom affärsområde Web3. Då dotterbolagen och affärsområdet fanns i Bolaget under början av året ingår deras resultat fram till och med 31 maj i denna rapport under affärsområde Web3. Sedan avyttringen är affärsområde Web3 avvecklat.

Finansiell utveckling januari - december 2025

Fragbite Group KSEK	okt-dec		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	10 251	59 046	143 853	213 230
Justerad EBITDA	-1 913	7 100	-44	13 275
EBITDA	-1 877	7 100	1 882	7 793
Operativ EBIT	-3 596	4 114	-8 946	-3 484
EBIT	-6 790	-39 957	-91 363	-141 761
Resultat efter skatt	82 819	-42 999	6 801	-128 984

I resultatet 2025 ingår en positiv extraordinär post om 1 926 KSEK som avser justerad beräknad utdelning från konkursen av det svenska dotterbolaget Fall Damage Studio AB i maj 2024. Resultatet 2024 belastas med ackumulerade extraordinära kostnader om 5 482 KSEK, varav 1 741 KSEK är hänförliga till omstruktureringskostnader och 3 742 KSEK är hänförliga till konkursen av Fall Damage AB.

KONCERNENS INTÄKTER

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 10,3 (59,0) MSEK och för helåret till 143,9 (213,2) MSEK, vilket är en minskning med 48,8 respektive 69,4 MSEK gentemot 2024. Minskningen beror på försäljningen av dotterbolagen Lucky Kat och Wagma som tillsammans utgjorde affärsområde Web3 fram till och med 31 maj 2025 samt försäljningen av dotterbolaget Playdigious som ingick i affärsområdet Gaming fram till och med 8 oktober 2025. Se sida 6 för kommentarer per affärsområde.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) för kvartalet uppgick till -1,9 (7,1) MSEK och för helåret till 1,9 (7,8) MSEK. Justerad EBITDA för kvartalet uppgick till -1,9 (7,1) MSEK och för helåret till 0,0 (13,3) MSEK. I rörelseresultatet för helåret 2025 inkluderas en extraordinär post om 1,9 MSEK som avser en justering av tidigare beräknad utdelning från konkursen i maj 2024 av det svenska dotterbolaget Fall Damage Studio AB. Jämfört med föregående års fjärde kvartal har Bolaget ett lägre resultat som till största del är en följd av försäljningen av dotterbolaget Playdigious den 8 oktober 2025, vilket även påverkar jämförelsen på helåret. Försäljningen av verksamheten inom affärsområde Web3 har också stor inverkan på jämförelsen mellan 2025 och 2024, då Web3 fortsatt bidrog med periodiserade intäkter från försäljningar gjorda under 2022 och 2023, även om affärsområdet hade ett negativt kassaflöde under 2024. Helårsresultatet har slutligen även påverkats av att moderbolaget belastats med kostnader för affärsområde Bitcoin Treasury, varav vissa av engångskaraktär i samband med uppstart. Bitcoin Treasurys verksamhet ligger direkt under moderbolaget.

Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet uppgick till -6,8 (-40,0) MSEK och för helåret till -91,4 (-141,8) MSEK. I EBIT för helåret ingår en nedskrivning av goodwill av affärsområde Web3 med 44,0 MSEK.

Operativ EBIT för kvartalet uppgick till -3,6 (4,1) MSEK och för helåret till -8,9 (-3,5) MSEK. I operativ EBIT exkluderas av- och nedskrivningar i goodwill för kvartalet på 3,2 (44,1) MSEK och för helåret på 82,4 (138,3) MSEK.

FINANSNETTO

Finansnetto för kvartalet uppgick till 89,6 (-1,4) MSEK och för helåret till 100,3 (15,8) MSEK. I finansnettot för kvartalet ingår en positiv resultatpost om 90,1 MSEK avseende försäljningen av dotterbolaget Playdigious samt i finansnettot för helåret ingår även en positiv resultatpost om 14,3 MSEK avseende försäljningen av verksamheten under affärsområde Web3 varav 17,3 MSEK avser omräkningsdifferens.

PERIODENS RESULTAT

Resultat efter skatt uppgick till 82,8 (-43,0) MSEK för kvartalet och helåret 6,8 (-129,0) MSEK. Resultat per aktie före utspädning för kvartalet uppgick till 10,25 (-6,34) kronor och för helåret till 0,94 (-19,02) kronor. Resultat per aktie beräknas på antal aktier vid kvartalets utgång.

LIKVIDITET OCH KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet uppgick till -4,8 (0,3) MSEK och för helåret till -1,3 (-8,6) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten för kvartalet uppgick till 71,3 (-5,0) MSEK och för helåret till 43,7 (-44,0) MSEK. Kassaflöde från försäljning av dotterbolag uppgick under kvartalet till 97,4 MSEK. Investeringar under kvartalet avser främst inköp av immateriella tillgångar i form av Bitcoin i moderbolaget samt en investering om 2,7 MSEK avseende minoritetsandel i ett onoterat företag.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten för kvartalet uppgick till -33,4 (8,2) MSEK och för helåret till -12,4 (36,8) MSEK. Under kvartalet har Bolaget amorterat av lån i samband med den genomförda försäljningen av dotterbolaget Playdigious samt till fullo återbetalat Bolagets tidigare checkkredit som nu är avslutad. Bolaget har även konverterat lån till aktier i samband med kvittningsemissioner utförda i oktober och november.

Kvartalets kassaflöde uppgick till 33,1 (3,5) MSEK och för helåret till 30,0 (-15,8) MSEK.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 38,1 (9,4) MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

Det egna kapitalet uppgick till 66,8 (80,9) MSEK och soliditeten uppgick till 70,4 (41,9) procent den 31 december 2025. Totala tillgångar uppgick vid periodens utgång till 94,9 (193,1) MSEK.

MODERBOLAGET

Moderbolagets rörelseresultat för kvartalet uppgick till -1,1 (-0,2) MSEK och för helåret till -3,8 (-6,6) MSEK inklusive intern nettoomsättning bestående av managementavgifter som debiteras dotterbolagen för att täcka vissa koncerngemensamma kostnader. Skillnaden i resultat för kvartalet gentemot samma period föregående år härrörs till största delen av lägre intern omsättning till följd av genomförda försäljningar av dotterbolag under året.

Finansiell utveckling per affärsområde

KSEK	okt-dec 2025					okt-dec 2024				
	Gaming**	Esport	Web3*	Moderbolag	TOTAL	Gaming	Esport	Web3	Moderbolag	TOTAL
Nettoomsättning	4 999	5 252	0	0	10 251	49 706	5 075	4 264	0	59 046
Justerad EBITDA	-929	526	0	-1 511	-1 913	8 402	1 164	-80	-2 385	7 100

KSEK	jan-dec 2025					jan-dec 2024				
	Gaming	Esport	Web3*	Moderbolag	TOTAL	Gaming	Esport	Web3	Moderbolag	TOTAL
Nettoomsättning	127 451	8 361	8 042	0	143 853	182 296	12 107	18 827	0	213 230
Justerad EBITDA	7 568	-1 023	1 127	-7 716	-44	16 939	1 225	6 123	-11 013	13 275

* Den 31 maj 2025 sålde Bolaget dotterbolagen Lucky Kat B.V. och Wagmi Ltd, vilka vid tidpunkten utgjorde all Bolagets verksamhet inom affärsområde Web3. Då dotterbolagen fanns i Bolaget under början av året ingår deras resultat fram till och med 31 maj under affärsområde Web3, som sedan försäljningen har lagts ned.

** Den 8 oktober såldes dotterbolaget Playdigious S.A.S. Intäkter fram till och med försäljningen ingår under affärsområde Gaming.

GAMING

Affärsområdet har under det fjärde kvartalet en omsättning som tydligt speglar försäljningen av Playdigious den 8 oktober, då Playdigious under 2024 stod för huvuddelen av Bolagets omsättning. Playdigious hade under 2025 fram till försäljningen en totalt sett lägre omsättning än 2024, vilket också har en inverkan på EBITDA för helåret jämfört med 2024. EBITDA för kvartalet är negativ på grund av att två av FunRocks projekt försenats på kundens begäran vilket haft en betydande inverkan på dotterbolagets och därmed affärsområdet omsättning. Arbete med att etablera fler kundprojekt och göra FunRock mindre beroende av enskilda kunder pågår. Sett till helåret 2025 har FunRock därmed en lägre positiv EBITDA än Bolaget väntat, den är ändå förbättrad i relation till 2024.

ESPORT

Svenska Cupen som avslutades under november månad är även detta år ett lönsamt projekt. Det fjärde kvartalet har en något ökad omsättning jämfört med 2024 medan justerad EBITDA understiger samma period föregående år, detta delvis på grund av reverserade kostnader under fjärde kvartalet 2024 som belastade resultatet tidigare under 2024 och därmed medförde en högre justerad EBITDA mot slutet av året. Sett till helåret är affärsområdet olönsamt med en nedgång i omsättning om 31 procent jämfört med 2024 då affärsområdet för andra året i rad var lönsamt. Nedgången i omsättning härrörs till Config och övergripande minskad efterfrågan på annons- och marknadsföringstjänster på marknaden. Utöver lägre kostnader direkt hänfödda till färre kundprojekt har dotterbolaget även genomfört kostnadsbesparingar, vilket delvis dämpat nedgången i EBITDA under 2025. Arbete med att återgå till lönsamhet för hela verksamheten under 2026 pågår.

WEB3 – till 31 maj

Under året fram till försäljningen belastades affärsområdets resultat och kassa av förseningar och ett negativt utfall från lanseringen av KOBAN. Försäljningen av de båda dotterbolagen inom Web3 påverkar jämförelsen gentemot 2024 negativt då 2024 års resultat innehöll positiva effekter både i nettoomsättning och justerad EBITDA tack vare tidigare försäljning av tokens under 2022 och 2023 vilka perioderades över en period av 36 månader.

BITCOIN TREASURY – etablerades 30 juni 2025

Under kvartalet har Bolaget köpt Bitcoin vid ett antal tillfällen, köpen uppgick till totalt 21,75 BTC för ett inköpsvärde om totalt 12,7 MSEK. Den 8 oktober tecknade Bolaget avtal om Equity Line of Credit-finansiering med Alumni Capital Limited avseende en finansieringsfacilitet till ett värde av upp till 200 MSEK med en löptid om 4 år. Bolagets primära avsikt med faciliteten är att möjliggöra köp av Bitcoin med hög flexibilitet i perioder när det råder gynnsamma marknadsförutsättningar. Den 17 oktober ingick Bolaget samarbetsavtal med kryptobörsen Safello som blir Bolagets Preferred Partner avseende handel i BTC samt lösningar för avkastning och andra initiativ som kräver stöd av en etablerad kryptomäklare. Parterna kommer därutöver samarbeta med gemensamma PR-insatser.

Likt Bolagets övriga innehav av kryptovaluta bokförs Bitcoin som en immateriell tillgång. Bolagets vid var tid innehavda position av Bitcoin och annan kryptovaluta behandlas i redovisningen som en immateriell tillgång och redovisas till anskaffningsvärde, med avdrag för eventuell nedskrivning. Tillgången är ej föremål för avskrivningar och skall ej marknadsvärderas per bokslutstillfället, men kan bli föremål för nedskrivning om en kursförändring i den aktuella valutan bedöms varaktig. Bolaget gör nedskrivningsprövningar av innehavet i Bitcoin i samband med kvartalbokslut respektive årsbokslut. Vid avyttring sker värderingen enligt principen First in, First out.

Det bokförda värdet av Bolagets totala innehav vid kvartalets utgång var 33,9 MSEK. Då inga köp har genomförts sedan kvartalets utgång är även det bokförda värdet av Bolagets totala innehav per rapportdagens datum 33,9 MSEK. Bolaget har bedömt att den kursnedgång i Bitcoin som skett sedan inköp inte kan anses vara varaktig och har således inte skrivit ned det bokförda värdet i den prövning som genomförts i samband med kvartalsbokslutet.

Innehav Bitcoin	2025-12-31	2024-12-31
Totalt antal BTC	31,25	n/a
Genomsnittligt anskaffningspris, KSEK	1 085	n/a
Totalt anskaffningspris, KSEK	33 891	n/a
Bokfört värde av totala tillgångar i BTC, KSEK	33 891	n/a

MODERBOLAGET

Justerad EBITDA för helåret 2025 är betydligt förbättrad gentemot helåret 2024 primärt drivet av de kostnadsreduceringar och effektiviseringar som implementerades under andra halvåret 2024 och som därefter vidhållits. Moderbolagets personalkostnader minskade under fjärde kvartalet vilket medfört en ytterligare förbättring gentemot samma period förra året. Alla löpande kostnader för affärsområde Bitcoin Treasury redovisas direkt under moderbolaget och etableringskostnader av engångskaraktär har belastat framför allt tredje kvartalet vilket gjort avtryck i moderbolagets justerade EBITDA för helåret.

Försäljning av Lucky Kat och Wagmi

Den 31 maj tecknades två avtal om att sälja Bolagets aktier i dotterbolagen Lucky Kat och Wagmi till 4+ventures AB och Swiss Peak Ventures GmbH för en sammanlagd köpeskilling om 1,9 MSEK. Avtalen innebär en fullständig avyttring av båda dotterbolagen. För information om försäljningen, se delårsrapporten för andra kvartalet 2025.

Försäljning av Playdigious

Den 8 oktober tecknade Bolaget avtal om avyttring av dotterbolaget Playdigious till internationella riskkapitalfonden Griffin Gaming Partners. Tillträde ägde rum samma dag som avtalet tecknades. För information om försäljningen, se delårsrapporten för det tredje kvartalet 2025.

Den 19 december fastställdes slutregleringen av försäljningen till 2,3 MSEK. Beloppet adderas till det preliminära resultatet som rapporterades den 13 november och vinsten av försäljningen summerar härmed till ett slutligt resultat om ca 90,1 MSEK i koncernen och ca 4,7 MSEK i moderbolaget. Slutregleringen utbetalades i december i samband med att den fastställdes. Moderbolagets resultat påverkades även positivt av utdelning från Playdigious om ca 9,5 MSEK som genomfördes i början av oktober.

Strategisk översyn och ny strategisk plattform

Den strategiska översyn som inleddes under slutet av våren i samband med avyttringen av Lucky Kat och Wagmi avslutades i och med avyttringen av Playdigious den 8 oktober. Utifrån resultatet av översynen och förändringar organisationen som genomförts under slutet av 2025 har Bolaget tagit fram en ny strategisk plattform som publicerades igår. Arbete med att fördjupa och bredda plattformen pågår och kommunikation kommer att ske löpande. Efter Bolaget rapporterat första kvartalet 2026 kommer finansiella mål att antas och kommuniceras.

Pressmeddelande om strategisk plattform: [LÄNK](#)

Övrigt

UTDELNING FRÅN FALL DAMAGE KONKURSBO

Fragbite Group var den största fordringsägaren i Fall Damages konkursbo. Tingsrätten fastställde utdelningen i konkursen den 23 september och beslutet vann laga kraft den 16 oktober. I samband med att beslutet vann laga kraft verkställdes den slutgiltiga utdelningen om 6,9 MSEK. Bolaget erhöll under andra kvartalet 2025 ett förskott om 5 MSEK, således uppgick den totala utdelningen från konkursboet till 11,9 MSEK.

Koncernens resultat i sammandrag

KSEK	okt-dec		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	10 251	59 046	143 853	213 230
Aktiverat arbete för egen räkning	164	4 919	11 436	51 857
Övrig omsättning	175	572	941	5 174
Total omsättning	10 591	64 537	156 230	270 261
Kostnad för sålda varor och tjänster	-6 069	-36 372	-94 879	-146 731
Bruttoresultat	4 522	28 165	61 351	123 530
<i>Bruttomarginal %</i>	<i>42,7%</i>	<i>43,6%</i>	<i>39,3%</i>	<i>45,7%</i>
Personalkostnader	-3 734	-11 567	-35 181	-66 080
Övriga kostnader	-2 664	-9 498	-24 288	-49 657
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-1 877	7 100	1 882	7 793
Av- och nedskrivning immateriella tillgångar	-1 713	-2 801	-10 574	-10 265
Avskrivning materiella tillgångar	-6	-185	-254	-1 012
Av- och nedskrivning goodwill	-3 195	-44 071	-82 417	-138 277
Rörelseresultat före finansnetto (EBIT)	-6 790	-39 957	-91 363	-141 761
Finansnetto	89 620	-1 444	100 277	15 827
Resultat före skatt (EBT)	82 829	-41 401	8 914	-125 934
Skatt	-10	-1 597	-2 113	-3 050
Periodens resultat	82 819	-42 999	6 801	-128 984
Övrigt totalresultat	0	0	0	0
Totalt nettoresultat	82 819	-42 999	6 801	-128 984
Totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	82 819	-42 999	7 624	-128 984
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	-823	0
Resultat per aktie (SEK)	10,25	-6,34	0,94	-19,02
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	10,25	-6,34	0,94	-19,02
Genomsnittligt utestående antal aktier före utspädning*	7 846 953	6 736 240	7 338 202	3 029 565
Genomsnittligt utestående antal aktier efter utspädning*	7 846 953	6 736 240	7 338 202	3 029 565
Antal aktier före utspädning*	8 077 044	6 783 086	8 077 044	6 783 086
Antal aktier efter utspädning*	8 077 044	6 783 086	8 077 044	6 783 086

*I december slutfördes en sammanslagning av aktierna med 1:500 vilket är taget i beaktning i beräkningarna av samtliga perioder i denna rapport.

Koncernens balansräkning i sammandrag

KSEK	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete och liknande arbeten	12 037	46 443
Licenser	0	53
Innehav kryptovaluta	33 890	929
Goodwill	1 481	99 065
Materiella tillgångar	0	763
Finansiella tillgångar	5 455	399
Summa anläggningstillgångar	52 863	147 652
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	2 342	5 200
Aktuella skattefordringar	122	4 805
Övriga fordringar	70	12 017
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 353	13 979
Summa omsättningstillgångar	3 887	36 002
Likvida medel	38 128	9 407
Summa tillgångar	94 878	193 061
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	66 838	80 892
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0
Summa Eget kapital	66 838	80 892
Avsättningar		
Tilläggsköpeskillingar	0	0
Uppskjuten skatteskuld	0	1 574
Summa avsättningar	0	1 574
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	0	7 212
Övriga långfristiga skulder	6 000	0
Summa långfristiga skulder	6 000	7 212
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	0	13 168
Checkräkningskredit	0	8 798
Övriga finansiella skulder	0	12 474
Leverantörsskulder	942	6 009
Aktuella skatteskulder	0	43
Övriga kortfristiga skulder	15 076	21 895
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 023	40 996
Summa kortfristiga skulder	22 041	103 383
Summa eget kapital och skulder	94 878	193 061

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

KSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
INGÅENDE BALANS 2024-01-01	1 809	392 062	-194 655	-53 148	146 067	0	146 067
Förändringar i eget kapital under tiden 2024-01-01 - 2024-12-31							
Rapportperiodens resultat				-128 984	-128 984	-	-128 984
Nyemission	54 716	13 102			67 818	-	67 818
Emissionskostnader		-11 007			-11 007	-	-11 007
Minskning av aktiekapital	-53 133	53 133			0	-	0
Omräkningsdifferens			6 997		6 997	-	6 997
Disposition enligt beslut av årets stämma			-53 148	53 148	0	-	0
UTGÅENDE BALANS 2024-12-31	3 392	447 290	-240 806	-128 984	80 892	0	80 892
INGÅENDE BALANS 2025-01-01	3 392	447 290	-240 806	-128 984	80 892	0	80 892
Förändringar i eget kapital under tiden 2025-01-01 - 2025-12-31							
Rapportperiodens resultat				7 624	7 624	-823	6 801
Nyemission	647	9 910			10 557	-	10 557
Emissionskostnader		-310			-310	-	-310
Omräkningsdifferens			-5 067		-5 067	-	-5 067
Transaktioner med minoiritetsintresse			-26 859		-26 859	823	-26 036
Disposition enligt beslut av årets stämma			-128 984	128 984	0	-	0
UTGÅENDE BALANS 2025-12-31	4 039	456 891	-401 715	7 624	66 838	0	66 838

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

KSEK	okt-dec		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Rörelseresultat	-6 790	-39 957	-91 363	-141 761
Ej kassaflödespåverkande poster				
Ned- och avskrivningar	4 913	47 057	93 245	149 554
Övrigt	0	0	0	3 742
Finansiella poster	-2 270	-901	-4 884	-7 967
Betald skatt	148	-418	1 005	-6 785
Kassaflöde från löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-4 000	5 782	-1 996	-3 218
Förändring av kundfordringar	2 760	-712	-177	-2 695
Förändring av övriga fordringar	1 795	5 131	-6 525	14 302
Förändring av leverantörsskulder	-1 567	-3 383	6 207	-304
Förändring av övriga skulder	-3 779	-6 493	1 178	-16 656
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-791	-5 458	682	-5 353
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 791	324	-1 314	-8 571
Investering i dotterföretag	0	-230	-3 023	-324
Investering i minoritetsföretag	-2 747	0	-2 747	0
Försäljning av dotterföretag	97 404	0	99 376	0
Aktivering av nedlagt arbete för egen räkning	-164	-4 919	-11 436	-51 877
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-23 206	-1 568	-39 730	-10 354
Avyttring av immateriella och materiella anläggningstillgångar	0	1 568	4 041	18 377
Förändring av långfristiga fordringar	0	0	-2 793	0
Erlagd deposition	0	0	-2	-88
Återbetald deposition	0	113	0	227
Kassaflöde från investeringsverksamheten	71 287	-5 036	43 687	-44 038
Nyemission	6 701	3 438	10 248	56 811
Nyupptagna lån	0	5 000	41 000	25 000
Förändring av checkräkningskredit	-8 647	1 278	-8 798	8 798
Förändring av övr finansiell skuld	-31 188	-823	-42 453	-32 994
Amortering av skuld till kreditinstitut	-220	-667	-12 376	-20 773
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-33 354	8 225	-12 379	36 842
Periodens kassaflöde	33 143	3 513	29 993	-15 768
Likvida medel vid periodens början	5 248	5 686	9 407	25 055
Periodens kassaflöde	33 143	3 513	29 993	-15 768
Kursdifferens i likvida medel	-263	208	-1 273	121
Likvida medel vid periodens slut	38 128	9 407	38 128	9 407

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

KSEK	okt-dec		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	769	1 667	4 409	6 027
Övrig omsättning	0	0	0	0
Total omsättning	769	1 667	4 409	6 027
Personalkostnader	-995	-1 179	-4 414	-8 091
Övriga kostnader	-908	-708	-3 755	-4 549
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-1 134	-220	-3 760	-6 613
Resultat från andelar i koncernföretag	33 813	0	33 813	11 253
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	-8 219	-159 134	-52 844	-210 051
Finansnetto	-721	-2 076	-4 230	-8 278
Resultat före skatt (EBT)	23 738	-161 430	-27 022	-213 689
Skatt	0	0	0	0
Periodens resultat	23 738	-161 430	-27 022	-213 689

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Kryptotillgångar	33 890	0
Andelar i koncernföretag	54 428	205 246
Fordringar koncernföretag	8 750	13 450
Minoritetsinnehav	2 747	0
Övriga långfristiga fordringar	2 495	255
Summa anläggningstillgångar	102 310	218 951
Omsättningstillgångar		
Fordringar koncernföretag	337	2 273
Skattefordran	57	0
Övriga fordringar	0	10 036
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	647	294
Summa omsättningstillgångar	1 041	12 603
Likvida medel	32 061	1 036
Summa tillgångar	135 412	232 589
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	115 510	132 285
Avsättningar	0	0
Långfristiga skulder		
Skulder till koncernföretag	0	65 151
Övriga långfristiga skulder	6 000	0
Summa långfristiga skulder	6 000	65 151
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	0	10 450
Övriga finansiella skulder	0	5 435
Leverantörsskulder	166	510
Skulder till koncernföretag	0	2 203
Skatteskulder	0	43
Övriga kortfristiga skulder	10 999	14 806
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 737	1 707
Summa kortfristiga skulder	13 901	35 154
Summa eget kapital och skulder	135 412	232 589

Proforma – Resultaträkning

Fragbite Group				Rapport över totalresultatet		
KSEK	Fragbite Group	jan-dec 2025		Fragbite Group	jan-dec 2024	
		Sålda enheter	Proforma Fragbite Group		Sålda enheter	Proforma Fragbite Group
Nettoomsättning	143 853	123 444	20 409	213 230	184 307	28 922
Aktiverat arbete för egen räkning	11 436	10 540	896	51 857	47 849	4 009
Övrig omsättning	941	684	257	5 174	4 433	741
Total omsättning	156 230	134 668	21 562	270 261	236 589	33 672
Kostnad för sålda varor och tjänster	-94 879	-88 912	-5 967	-146 731	-129 843	-16 888
Bruttoresultat	61 351	45 756	15 595	123 530	106 746	16 784
<i>Bruttomarginal %</i>	<i>39,3%</i>	<i>34,0%</i>	<i>72,3%</i>	<i>45,7%</i>	<i>45,1%</i>	<i>49,8%</i>
Personalkostnader	-35 181	-22 257	-12 924	-66 080	-50 417	-15 663
Övriga kostnader	-24 288	-19 028	-5 260	-49 657	-42 445	-7 212
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	1 882	4 470	-2 588	7 793	13 884	-6 091
Av- och nedskrivning immateriella tillgångar	-10 574	-3 409	-7 165	-10 265	-1 825	-8 440
Avskrivning materiella tillgångar	-254	-254	0	-1 012	-1 012	0
Av- och nedskrivning goodwill	-82 417	-70 231	-12 186	-138 277	-92 554	-45 723
Rörelseresultat före finansnetto (EBIT)	-91 363	-69 424	-21 939	-141 761	-81 507	-60 254
Finansnetto	100 277	14 118	86 159	15 827	25 646	-9 818
Resultat före skatt (EBT)	8 914	-55 305	64 219	-125 934	-55 861	-70 072
Skatt	-2 113	-2 113	0	-3 050	-3 050	0
Periodens resultat	6 801	-57 418	64 219	-128 984	-58 911	-70 072

Viktiga händelser under kvartalet

- Bolaget avyttrar dotterbolaget Playdigious för en köpeskilling om 10,5 MEUR, motsvarande cirka 115 MSEK, på kontant- och skuldfri basis. Därutöver erhåller Fragbite Group framgent 90 procent av nettointäkterna från nuvarande PC-spel under affärsenheten Playdigious Originals.
- Bolaget ingår avtal om Equity Line of Credit med Alumni Capital Limited avseende en finansieringsfacilitet till ett värde av upp till 200 MSEK med en löptid om 4 år, med avsikten att möjliggöra köp av Bitcoin med hög flexibilitet när gynnsamma marknadsförutsättningar råder.
- Bolaget konverterar lån om totalt ca 6,8 MSEK till aktier genom kvittningsemission härrörande lån som offentliggjordes den 30 oktober 2024, den 23 januari 2025 och den 3 juli 2025.
- Inom ramen för kvittningsemissionen ökar medlemmar i styrelse respektive ledning sina innehav med sammantaget 448 049 aktier.
- Bolaget gör en mindre strategisk investering om 250 000 EUR för 4,11 procent andel i ett lönsamt tillväxtbolag inom iGaming-sektorn. Investeringen förväntas ge kvartalsvis avkastning med start mitten av 2026 samt ge FunRock bredare access till målmarknaden iGaming.
- Bolaget meddelar förändringar i ledningsgruppen. Playdigious VD Abrial Da Costa lämnar ledningsgruppen tillsammans med tillförordnad CFO Inger Hasselberg som valt att återgå till rollen som Head of Financial Control.
- Bolaget ingår samarbete med ledande kryptobörsen Safello. Bolaget kommer genomföra all sin handel i BTC upp till målet om 100 BTC på Safellos plattform, med Safello som Preferred Partner för affärsområde Bitcoin Treasury. Safello sponsrar även Svenska Cupen.
- Letter of Intent signeras avseende förvärv av en betydande andel av det tillväxtbolag inom iGaming-sektorn som Bolaget tidigare gjort en mindre investering i.
- Svenska Cupen genomförs med finaler i Stockholm. Till årets sponsorer räknas Max, Unibet, Clas Ohlson, Malaco, Safello, Kicks och Spendrups.
- Bolaget avslutar förhandlingen avseende förvärv av betydande andel av ett tillväxtbolag och avvaktar förvärv. Parterna är öppna för att återuppta dialog avseende eventuell ökning av Fragbite Groups ägarandel vid senare tillfälle och samarbete fortsätter.
- Bolaget uppdaterar tidsramen för målet att inneha 100 BTC till slutet av andra kvartalet 2027.
- Under kvartalet har Bitcoin Treasury genomfört köp om totalt 21,75 BTC och innehav vid rapportdatum uppgår till 31,25 BTC.

Viktiga händelser efter kvartalets slut

- Bolaget förvärvar aktier i Strategy Inc. för 15 MSEK med avsikt att bredda exponeringen mot Bitcoin samt generera intäkter genom nyttjande av Strategys marknad för optionshandel.
- Stefan Tengvall avgår som VD men kvarstår som styrelseledamot. Michael Lundgren utses som tillförordnad VD och lämnar rollen som styrelsens ordförande. Till dess bolagsstämman valt en ny ordförande leds styrelsens arbete av Niclas Bergkvist.
- Bolaget antar och kommunicerar en ny strategisk plattform.

Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören för Fragbite Group AB (publ) försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat.

Stockholm den 19 februari 2026

Niclas Bergkvist
Tillförordnad Styrelseordförande

Michael Lundgren
Verkställande direktör och Styrelseledamot

Stefan Tengvall
Styrelseledamot

Mikael Pettersson
Styrelseledamot

Denna bokslutskommuniké har ej granskats av Bolagets revisorer.

Kontakt

För ytterligare information kontakta:

Erika Mattsson
Chief Communications Officer
em@fragbitegroup.com
Telefon: +46 722 35 74 46

Certified Adviser:
Redeye AB

Hemsida:
www.fragbitegroup.com

Adress:
Fragbite Group AB
Linnégatan 51
114 58 Stockholm

Organisationsnummer:
556990-2777

Finansiell kalender

Årsredovisning 2025: 12 mars 2026
Delårsrapport första kvartalet 2026: 7 maj 2026
Delårsrapport andra kvartalet 2026: 26 augusti 2026
Delårsrapport tredje kvartalet 2026: 5 november 2026
Bokslutskommuniké 2026: 18 februari 2027

Årsstämma kommer att hållas i Stockholm den 13 maj 2026.