Q3

FRAGBITE GROUP

Delårsrapport

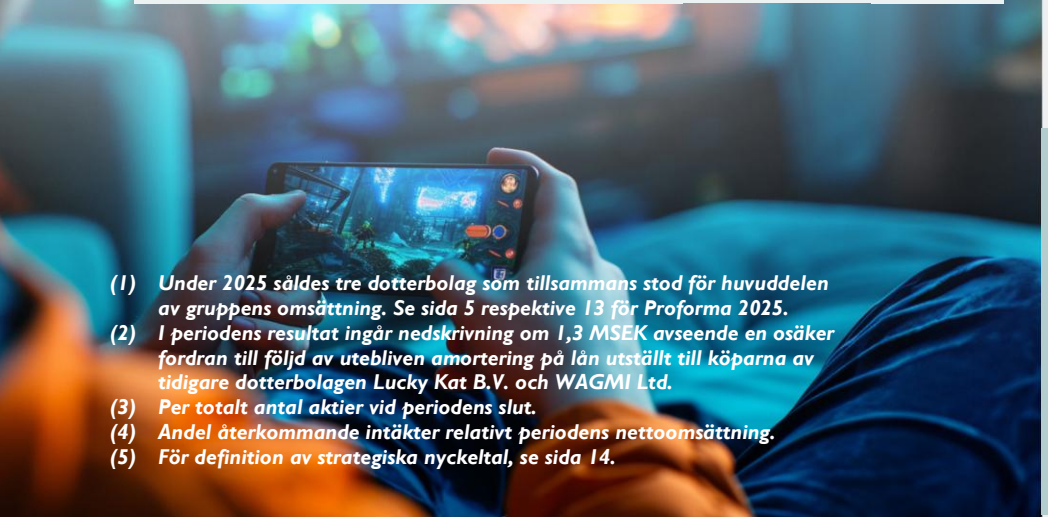
I JANUARI – 30 SEPTEMBER 2026

Tredje kvartalet

Nettoomsättning[1]	5,9 MSEK	(47,6)
EBITDA[1]	-0,9 MSEK	(1,6)
Justerad EBITDA[1]	-0,9 MSEK	(1,6)
EBIT	-2,2 MSEK	(-9,5)
Periodens resultat[2]	-3,9 MSEK	(-12,0)
Kassaflöde från löpande verksamhet	0,9 MSEK	(2,8)
Resultat per aktie[3] efter utspädning	-0,49 SEK	(-1,64)
Inköp av Bitcoin	0 BTC	(9,50)
Andel återkommande intäkter[4]	64,8 %	(n/a)
Kassaflöde från Treasuryaktiviteter	1,2 MSEK	(n/a)

Första nio månaderna

Nettoomsättning[1]	14,9 MSEK	(133,6)
EBITDA[1]	-5,8 MSEK	(3,8)
Justerad EBITDA[1]	-5,8 MSEK	(1,9)
EBIT	-11,4 MSEK	(-84,6)
Periodens resultat[2]	-14,0 MSEK	(-76,0)
Kassaflöde från löpande verksamhet	-8,2 MSEK	(3,5)
Resultat per aktie[3] efter utspädning	-1,73 SEK	(-10,2)
Inköp av Bitcoin	0 BTC	(9,50)
Totalt innehav av Bitcoin vid periodens slut	31,25 BTC	(9,50)
Andel återkommande intäkter[4]	61,7 %	(n/a)
Kassaflöde från treasuryaktiviteter	2,1 MSEK	(n/a)



(1) Under 2025 såldes tre dotterbolag som tillsammans stod för huvuddelen av gruppens omsättning. Se sida 5 respektive 13 för Proforma 2025.
(2) I periodens resultat ingår nedskrivning om 1,3 MSEK avseende en osäker fordran till följd av utebliven amortering på lån utställt till köparna av tidigare dotterbolagen Lucky Kat B.V. och WAGMI Ltd.
(3) Per totalt antal aktier vid periodens slut.
(4) Andel återkommande intäkter relativt periodens nettoomsättning.
(5) För definition av strategiska nyckeltal, se sida 14.

Strategiska nyckeltal[5]

3,8 MSEK

ÅTERKOMMANDE INTÄKTER

Intäkter från operativ verksamhet som ger återkommande, skalbara flöden.

1,2 MSEK

TREASURY

Kassaflöde genererat med Bitcoin som hävstång
(För detaljer, se sida 15)

31,25 BTC

EGET INNEHAV

Bolagets totala innehav per rapportdatum

19,14 BTC

INDIREKT EXPONERING

Andel BTC via innehav i $MSTR

Under kvartalet

- FunRock tecknar avtal om utveckling av tre spel för återkommande kund
- Vinst för Config i StockholmMediaAward
- Mobilspelet *Trail of Trials* mjuklanseras

För samtliga händelser under kvartalet, se sida 15.

VD har ordet

Fragbite Group rapporterar ett kvartal som inneburit en del utmaningar men där vi ökar omsättningen betydligt. Långsiktigt hållbar lönsamhet och hälsosamt kassaflöde är fortsatt ledstjärnan.

Omsättning och EBITDA

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 5,9 MSEK vilket är en ökning med 1,1 MSEK mot proforma för samma period 2025 (4,8 MSEK). I periodens resultat ingår en negativ post om 1,3 MSEK härrörande till lån utställda till köparna av tidigare dotterbolagen Lucky Kat och Wagmi där uteblivna amorteringar medfört att Bolaget bedömt dem som osäkra fordringar. Kvartalet landar på en EBITDA om -0,9 MSEK (-2,2 MSEK proforma 2025) där det negativa resultatet framför allt drivs av Fragbite AB och juristkostnader i moderbolaget.

Försäljningen lyfter

I september gick det spel som under våren utvecklats inom ramen för affärsenheten för B2B Game Development live, en lansering kunden bedömer som framgångsrik med förväntan om god intäktsutveckling framåt. Via vinstdelning väntas detta spel bidra positivt till affärsområde Gamings omsättning med start under fjärde kvartalet. Till följd av den framgångsrika lanseringen har FunRock sålt in tre ytterligare spel till samma kund som alla förväntas levereras under slutet av 2026 och gå live i början av 2027. Det gläder mig att de insatser som gjorts för att lyfta försäljningen senaste året börjar bära frukt, att nöjda kunder utökar samarbetet samtidigt som ytterligare dialoger pågår. Antalet källor till vinstdelning via olika spel kommer i början av nästa år ha ökat betydligt vilket medför både riskspridning och ökade återkommande intäkter.

Första lanseringen på ny spelmotor

Inom ramen för FunRock's egen utveckling görs framsteg och tidsplanen för den nya spelmotorn hålls alltjämt. Spelmotorn är av typen roguelite och dotterbolagets målsättning är att den ska kunna nyttjas till flera olika spel under kommande år, samt även utgöra grund för erbjudandet inom B2B Game Development. I oktober mjuklanserades den första titeln på spelmotorn – *Trail of Trials*, ett mobilspel som är free-to-play och som testas på två utvalda marknader.

MMA Manager nylanserad

Förra kvartalet kunde vi rapportera att FunRock vidareutvecklat *MMA Manager* inför en nylansering med uppdaterad spelfunktionalitet som inleddes under slutet av andra kvartalet. Nylanseringen har hittills fokuserats på den amerikanska marknaden och i maj inleddes flera kampanjer med sk. user acquisition (UA) som löpt vidare under perioden. Det har i det korta perspektivet inneburit ökade kostnader, men resultaten är så här långt positiva och spelet är lönsamt. Vi bedömer att utsikterna för ökad intjäning framöver är goda.

Utmaningar för esporten

Periodens EBITDA är betydligt lägre än planerat på grund av att Fragbite AB tyvärr fått arbeta med ett reducerat team under en period. Bland annat fick en andra omgång av Mästarcupen som planerades till hösten ställas in. Den höga nivå av försäljning som affärsområdet presterade under våren har därmed inte kunnat upprätthållas vilket haft en negativ effekt på tredje kvartalet och väntas även ha en negativ effekt på fjärde kvartalet. Svenska Cupen är fortsatt affärsområdets starkaste IP som blir lönsamt i år igen. Arbete med att återgå till lönsamhet för hela verksamheten, inklusive översyn av kostnader och omstrukturering pågår.

Configs arbete med KICKS under förra året belönades med priset "Campaign of the Year – Silver" vid StockholmMediaAwards vilket var en välförtjänt fjäder i hatten för medarbetarna. I oktober inleddes de öppna kvalen i Svenska Cupen som i år sponsras av Power, Unibet, KICKS och MAX Burgers. Ett mycket utmanande kvartal till trots rullar allt på bra inför finalhelgen och vi ser fram emot den svenska esportens årliga folkfest.

Optionshandeln bidrar positivt

Optionshandeln under Bitcoin Treasury genererade under tredje kvartalet ett kassaflöde om cirka 1,2 MSEK. Som väntat fluktuerar handeln en hel del från månad till månad beroende på hur den underliggande aktien MSTR rör sig i marknaden, varför vår initiala bedömning att det är svårt att prognosticera framtida kassaflöden har visat sig korrekt. Det vi med trygghet kan säga är att handeln redan några månader in är ett positivt tillskott till Bolaget och vi arbetar aktivt för att få ut så mycket vi kan givet rådande marknadsförhållanden. Överskott från optionshandeln redovisas under Finansnetto varför det inte har en effekt på kvartalets EBITDA men en positiv effekt på kassaflödet. Se sida 15 för mer information om hur det bokförs och rapporteras.

Framåt

Bolagets målsättning att den verksamhet som är kvar efter avyttringarna 2025 ska vara lönsam samt försörja moderbolaget till slutet av 2026 står fast. FunRocks intäkter har ökat så pass positivt att Bolaget nu i slutet av tredje kvartalet inte är så långt från den målsättningen. Med förväntan om ökade intäkter från vinstdelning samt fortsatt goda resultat från optionshandeln under fjärde kvartalet arbetar vi hårt för att ta oss i mål.

Michael Lundgren, VD

Vi är Fragbite Group

En svensk företagsgrupp noterad på Nasdaq First North Growth Market

Fragbite Groups äldsta dotterbolag grundades 2002, gruppen bildades 2021 då dess aktie också noterades 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, spelprodukter och esportinnehåll till mobil och PC. Under Bitcoin Treasury placeras kapital i Bitcoin i syfte att långsiktigt stärka kapitalstrukturen.

Fragbite Groups kombination av stabil, etablerad och växande affärsverksamhet med en ambitiös kapitalstrategi som tar hävstång från Bitcoin ger Bolaget en unik position bland noterade SME-bolag i Norden.

Affärsidé

Fragbite Group skapar aktieägarvärde genom att kombinera väletablerad operativ verksamhet inom Gaming och Esport med en ambitiös, långsiktig Bitcoin Treasury-strategi.

Vår verksamhet

AFFÄRSOMRÅDE GAMING

Dotterbolaget FunRock utvecklar spelmotorer och spel för mobila plattformar under egna IP:n med fokus på mobilspel som har intäktsmodellen free-to-play. FunRock driver under varumärket KovaPlay affärsenheten B2B Game Development inom vilken skräddarsydda spel för mobil och PC som understödjer retention utvecklas för kunder i iGamingindustrin. Intäktsmodellen är tvådelad och består av fast ersättning samt intäkts- eller vinstdelning.

AFFÄRSOMRÅDE ESPORT

Dotterbolaget Fragbite AB är ett av Nordens största communityn inom esport med verksamhet som bygger på egna IP:n och lång erfarenhet av marknadsföring genom esport och spelinnehåll. Fragbite utvecklar och driver turneringskoncept och tävlingar, driver annonsnätverk samt erbjuder mediatjänster inom esport och gaming under varumärket Config. Verksamhetens största årliga event tillika IP är Svenska Cupen i Counter-Strike.

AFFÄRSOMRÅDE BITCOIN TREASURY

Under Bitcoin Treasury placeras överskott från kärnverksamheten och kapital från fördelaktiga finansieringslösningar i Bitcoin. Med utgångspunkt i både direkt och indirekt exponering till Bitcoin avser Bolaget stärka kapitalstrukturen och skapa aktieägarvärde på lång sikt. Under affärsområdet bedrivs optionshandel vilken genererar löpande kassaflöde med Bitcoin som hävstång.

Finansiell utveckling – Koncernen

	jul-sep		jan-sep		Helår	
KSEK	2026	2025	2026	2025	2025	2024
Nettoomsättning	5 904	47 648	14 861	133 602	143 853	213 230
Justerad EBITDA	-872	1 635	-5 762	1 869	-44	13 275
EBITDA	-872	1 635	-5 762	3 759	1 882	7 793
EBIT	-2 245	-9 488	-11 417	-84 573	-91 363	-141 761
Resultat efter skatt	-3 931	-12 046	-14 005	-76 018	6 801	-128 984

Notera: Under 2025 avyttrades tre dotterbolag vilka tidigare sammantaget stod för huvuddelen av verksamheten. Således har det en betydande inverkan på alla jämförelser mellan 2026 och tidigare verksamhetsår. Se sida 13 för Proforma. Kommentarer till verksamhetens utveckling på sida 5 utgår från proformasiffror.

KONCERNENS INTÄKTER

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 5,9 (47,6) MSEK, vilket är en minskning med 41,7 MSEK gentemot samma period 2025. Minskningen mot 2025 beror främst på avyttringar av dotterbolag, för information om dessa se not 3 på sida 15. Proforma 2025 för jämförbara enheter uppgick till 4,8 MSEK, kvarvarande verksamhet har således ökat i omsättning cirka 23 procent gentemot samma period 2025. Återkommande intäkter stod för 3,8 MSEK under perioden och 9,1 MSEK under första nio månaderna vilket motsvarar 64,8 respektive 61,7 procent av nettoomsättningen.

RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR (EBITDA)

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till -0,9 (1,6) MSEK, även justerad EBITDA för perioden uppgick till -0,9 (1,6) MSEK.

RÖRELSERESULTAT (EBIT)

Rörelseresultatet (EBIT) för perioden uppgick till -2,2 (-9,5) MSEK och för de första nio månaderna till -11,4 (-84,6) MSEK.

FINANSNETTO

Finansnetto för kvartalet uppgick till -1,7 (-2,1). Under finansnetto ingår den löpande optionshandeln under Bitcoin Treasury, se not 2 på sida 15 för information om hur den bokförs. I finansnetto ingår därtill kostnader för ränta tillhörande aktielån samt uppläggningsavgift för finansieringslösningen med Alumni under Bitcoin Treasury. Avgiften periodiseras över avtalets löptid om 4 år med en månatlig kostnad om 41,7 KSEK.

PERIODENS RESULTAT

Resultat efter skatt uppgick till -3,9 (-12,0) MSEK för perioden. Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,49 (-1,64) SEK. Resultat per aktie beräknas på antal aktier vid kvartalets utgång. Till följd av uteblivna amorteringar på lånen till köparna av tidigare dotterbolagen Lucky Kat B.V och WAGMI Ltd. har Bolaget bokfört del av lånen som en osäker fordran vilket medfört en nedskrivning om 1,3 MSEK som negativt påverkar periodens resultat för tredje kvartalet. Under andra kvartalet bokfördes en fordran om totalt 1,1 MSEK som osäker, även den härrörande till samma lån utställda till 4+Ventures AB och Swiss Peak Ventures GmbH. Bolaget har engagerat ett juridiskt ombud i ärendet, se not 5 på sida 15.

LIKVIDITET OCH KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till 0,9 (2,8) MSEK, varav 1,2 MSEK härrör sig till kassaflöde från optionshandel.

Kassaflödet från investeringsverksamheten för perioden uppgick till -0,5 (-13,0) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten för perioden uppgick till -5,0 (10,5) MSEK. Bolaget har inte tagit upp några nya lån eller genomfört någon emission. Under perioden har en amortering på lån från säljaren av tidigare dotterbolaget Fall Damage gjorts om 5,0 MSEK.

Periodens kassaflöde uppgick till -4,7 (0,3) MSEK. Vid tredje kvartalets utgång uppgick koncernens likvida medel till 9,1 (5,2) MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

Det egna kapitalet uppgick till 52,8 (-13,5) MSEK och soliditeten uppgick till 68,2 (-11,7) procent den 30 september 2026. Totala tillgångar uppgick vid periodens utgång till 77,5 (114,7) MSEK.

Utveckling per affärsområde

KSEK	jul-sept 2026	jul-sept 2025 Proforma	jan–sept 2026	jan–sept 2025 Proforma
Nettoomsättning				
Gaming & Esport	5 904	4 505	14 861	13 034
Bitcoin Treasury	0	0	0	0
Moderbolag	0	282	0	2 726
Totalt	**5 904**	**4 787**	**14 861**	**15 760**
EBITDA				
Gaming & Esport	355	188	-2 213	1 201
Bitcoin Treasury (1)	-22	-451	-22	-451
Moderbolag	-1 205	-1 972	-3 526	-3 400
Totalt	**-872**	**-2 235**	**-5 762**	**-2 651**
KASSAFLÖDE FRÅN OPTIONSHANDEL				
Bitcoin Treasury	**1 172**	**0**	**2 110**	**0**

(1) Optionshandeln under Bitcoin Treasury ingår inte i EBITDA utan bokförs under Finansnetto. När Bolaget ställer ut köpoptioner erhålls en ersättning, en sk. premie, vilken ger ett direkt tillskott till Bolagets kassaflöde. Bolaget bedömer det därför relevant att, vid sidan av Finansnetto, lyfta fram det kassaflöde som genererats då det visar på vilka faktiska flöden som handeln bidragit med under perioden. Se not 2 på sida 15 för mer information om hur överskott från optionshandeln bokförs.

RAPPORTSTRUKTUR

Fragbite Group har tre affärsområden – **Gaming**, **Esport** och **Bitcoin Treasury**. Sedan första kvartalet 2026 inkluderar rapporterna en nedbrytning av nettoomsättning och EBITDA i operativ kärnverksamhet (Gaming och Esport), Bitcoin Treasury och moderbolaget.

OPERATIV VERKSAMHET – AFFÄRSOMRÅDE GAMING

Affärsområde Gamings omsättning har ökat betydligt jämfört med samma period förra året. Förutsättningarna för att framåt öka återkommande intäkter för såväl affärsområdet som koncernen är goda. Intäkterna för perioden härrörs primärt till vinstdelning från tidigare lanserat spel, annonsering och köp-i-app för *MMA Manager* samt utvecklings- och anpassningsersättning för de två spel som signerades i september. I slutet av kvartalet gick det första spelet för denna kund live och vinstdelning har börjat betalas ut under innevarande kvartal. Totalt har samma kund beställt fyra spel varav de tre som är i utveckling kommer slutlevereras innan slutet av 2026, således kommer FunRock's källor till vinstdelning ha breddats avsevärt vid ingången av 2027. UA-kampanj till följd av vårens nylansering av *MMA Manager* har medfört ökade kostnader under perioden men spelet visar lönsamhet och intäkterna väntas öka. I affärsområdet ingår även vissa intäkter från publishing, se not 4 på sida 15.

OPERATIV VERKSAMHET – AFFÄRSOMRÅDE ESPORT

Omsättning och EBITDA är betydligt under prognos på grund av färre projekt under Config men framför allt för att Fragbite AB under en period tyvärr arbetat med ett reducerat team. Den höga nivå av försäljning som affärsområdet presterade under slutet av första halvåret har därmed inte kunnat upprätthållas vilket haft en negativ effekt på tredje kvartalet och väntas även ha en negativ effekt på fjärde kvartalet. Arbete med att återgå till lönsamhet inklusive översyn av kostnader och struktur pågår kontinuerligt. I oktober inleddes de öppna kvalen i Svenska Cupen som i år sponsras av Power, Unibet, KICKS och MAX Burgers. Configs arbete med KICKS under förra årets Svenska Cupen belönades med priset "Campaign of the Year – Silver" vid StockholmMediaAwards.

MODERBOLAGET

Moderbolagets omsättning uppgick till 0 (0,3) MSEK. Omsättningen 2025 består av managementavgifter som debiterades dotterbolagen för att täcka vissa koncerngemensamma kostnader och arbete utfört för dotterbolagens räkning. Dessa avgifter bokfördes i respektive juridisk enhet men eliminerades i koncern-redovisningen. Det arbete som moderbolaget utförde under andra kvartalet 2025 för nu avyttrade dotterbolag, och som således debiterades med managementavgifter vilka inte längre elimineras på gruppnivå, ingår i proforma 2025 för moderbolaget. EBITDA uppgick till -1,2 (-1,8) MSEK där underskottet till viss del negativt påverkats av juristkostnader, se not 5 på sida 15. Dessa kostnader till trots visar moderbolaget en betydligt mindre kostnadskostym än samma period 2025.

BITCOIN TREASURY

Under tredje kvartalet genererades cirka 1,2 MSEK i kassaflöde från optionshandel på bas av Bolagets innehav i Strategy Inc. (”MSTR”). Se not 2 på sida 15 för information om hur optionshandeln bokförs. Överskott från optionshandeln är i första hand ämnat att bidra till ackumulering av BTC samt understöd av den operativa kärnverksamheten. Givet att optionshandeln pågått under kort tid har Bolaget inte ännu tillräckligt med data för att avge prognos om förväntat bidrag till kassaflödet per år, det väntas fluktuera då det till stor del drivs av hur handeln i MSTR utvecklats generellt.

Investeringen i MSTR gjordes inom ramen för målsättningen att etablera avkastning med Bitcoin som hävstång. Bolaget har via innehavet i MSTR även en indirekt exponering till Bitcoin, per rapportdatum är Bolagets andel 19,14 BTC, beräknat utifrån totalt antal aktier i MSTR efter full utspädning.

Kostnader under andra kvartalet härrör till ränta tillhörande aktielån samt periodiserad uppläggningsavgift för Alumniavtalet. Dessa kostnader påverkar dock inte EBITDA då de bokförs under Finansnetto.

Inga köp av Bitcoin har gjorts under perioden. Det bokförda värdet av Bolagets totala innehav vid kvartalets utgång var 33,9 MSEK. Se not 1 på sida 15 för information om hur Bolaget bokför innehavet i Bitcoin.

Innehav Bitcoin	2026-09-30	2025-03-31	2025-12-31
Totalt antal BTC	31,25	9,5	31,25
Genomsnittligt anskaffningspris, KSEK	1 085	1 125	1 085
Totalt anskaffningspris, KSEK	33 891	10 685	33 891
Bokfört värde av totala tillgångar i BTC, KSEK	33 891	10 685	33 891

Då inga köp har genomförts sedan periodens utgång är även det bokförda värdet av Bolagets totala innehav per rapportdagens datum 33,9 MSEK.

Koncernens resultat i sammandrag

	jul-sep		jan-sep		Helår
KSEK	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning	5 904	47 648	14 861	133 602	143 853
Aktiverat arbete för egen räkning	202	1 975	505	11 272	11 436
Övrig omsättning	0	657	0	765	941
Total omsättning	**6 106**	**50 280**	**15 365**	**145 639**	**156 230**
Kostnad för sålda varor och tjänster	-1 927	-34 239	-4 444	-88 810	-94 879
Bruttoresultat	**4 179**	**16 040**	**10 921**	**56 829**	**61 351**
Bruttomarginal %	*68,4%*	*31,9%*	*71,1%*	*39,0%*	*39,3%*
Personalkostnader	-2 540	-8 674	-8 991	-31 446	-35 181
Övriga kostnader	-2 511	-5 732	-7 691	-21 623	-24 288
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	**-872**	**1 635**	**-5 762**	**3 759**	**1 882**
Av- och nedskrivning immateriella tillgångar	-1 373	-3 430	-4 175	-8 861	-10 574
Avskrivning materiella tillgångar	0	-75	0	-248	-254
Av- och nedskrivning goodwill	0	-7 618	-1 481	-79 222	-82 417
Rörelseresultat före finansnetto (EBIT)	**-2 245**	**-9 488**	**-11 417**	**-84 573**	**-91 363**
Finansnetto från optionshandel	-144	0	784	0	0
Övrigt finansnetto	-1 542	-2 051	-3 372	10 657	100 277
Totalt finansnetto	**-1 686**	**-2 051**	**-2 588**	**10 657**	**100 277**
Resultat före skatt (EBT)	**-3 931**	**-11 539**	**-14 005**	**-73 915**	**8 914**
Skatt	0	-508	0	-2 103	-2 113
Periodens resultat	**-3 931**	**-12 046**	**-14 005**	**-76 018**	**6 801**
Övrigt totalresultat	0	0		0	0
Totalt nettoresultat	-3 931	-12 046	-14 005	-76 018	6 801
Totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-3 931	-12 046	-14 005	-75 195	7 624
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	-823	-823
Resultat per aktie (SEK)	-0,49	-1,64	-1,73	-10,24	0,94
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,49	-1,64	-1,73	-10,24	0,94
Genomsnittligt utestående antal aktier före utspädning*	8 077 044	7 340 223	8 077 044	7 166 755	7 338 202
Genomsnittligt utestående antal aktier efter utspädning*	8 077 044	8 826 989	8 077 044	8 653 094	7 338 202
Antal aktier före utspädning*	8 077 044	7 340 223	8 077 044	7 340 223	8 077 044
Antal aktier efter utspädning*	8 077 044	8 934 769	8 077 044	8 934 769	8 077 044

Koncernens balansräkning i sammandrag

KSEK	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete och liknande arbeten	8 366	36 988	12 037
Licenser	0	25	0
Innehav kryptovaluta	33 891	10 685	33 890
Goodwill	0	16 988	1 481
Materiella tillgångar	0	475	0
Finansiella tillgångar	18 290	3 072	5 455
Summa anläggningstillgångar	**60 547**	**68 232**	**52 863**
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	2 777	7 955	2 342
Aktuella skattefordringar	230	1 803	122
Övriga fordringar	270	9 027	70
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 546	22 482	1 353
Summa omsättningstillgångar	**7 822**	**41 267**	**3 887**
Likvida medel	**9 111**	**5 248**	**38 128**
Summa tillgångar	**77 480**	**114 747**	**94 878**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	52 833	-13 475	66 838
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0
Summa Eget kapital	**52 833**	**-13 475**	**66 838**
Avsättningar			
Tilläggsköpeskillingar	0	0	0
Uppskjuten skatteskuld	0	2 572	0
Summa Avsättningar	**0**	**2 572**	**0**
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	0	5 214	0
Övriga långfristiga skulder	6 000	0	6 000
Summa långfristiga skulder	**6 000**	**5 214**	**6 000**
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	0	2 389	0
Checkräkningskredit	0	8 647	0
Övriga finansiella skulder	557	42 200	0
Leverantörsskulder	1 341	9 379	942
Aktuella skatteskulder	0	0	0
Övriga kortfristiga skulder	8 663	16 732	15 076
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 086	41 088	6 023
Summa kortfristiga skulder	**18 647**	**120 435**	**22 041**
Summa eget kapital och skulder	**77 480**	**114 747**	**94 878**

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 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 minoritetsintresse			-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**

INGÅENDE BALANS 2026-01-01	**4 039**	**456 891**	**-401 715**	**7 624**	**66 838**	**0**	**66 838**
Förändringar i eget kapital under tiden 2026-01-01 - 2026-09-30							
Rapportperiodens resultat				-14 005	-14 005	0	-14 005
Nyemission					0	-	0
Emissionskostnader					0	-	0
Omräkningsdifferens					0	-	0
Transaktioner med minoritetsintresse					0	0	0
Disposition enligt beslut av årets stämma			7 624	-7 624	0	-	0
UTGÅENDE BALANS 2026-09-30	**4 039**	**456 891**	**-394 091**	**-14 005**	**52 832**	**0**	**52 832**

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

	jul-sep		jan-sep		jan-dec
KSEK	2026	2025	2026	2025	2025
Rörelseresultat	**-2 245**	**-9 488**	**-11 417**	**-84 573**	**-91 363**
Ej kassaflödespåverkande poster					
Ned- och avskrivningar	1 373	11 123	5 657	88 332	93 245
Övrigt	0	0		0	0
Finansiella poster	-120	-146	-2 431	-2 613	-4 884
Optionshandel	1 172	0	2 110	0	
Betald skatt	-46	-818	-108	858	1 005
Kassaflöde från löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	**134**	**670**	**-6 189**	**2 004**	**-1 996**
Förändring av kundfordringar	1 062	-385	-435	-2 938	-177
Förändring av övriga fordringar	-1 288	-14 103	-1 742	-8 320	-6 525
Förändring av leverantörsskulder	125	5 778	399	7 774	6 207
Förändring av övriga skulder	820	10 882	-242	4 957	1 178
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	**719**	**2 172**	**-2 020**	**1 473**	**682**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**853**	**2 842**	**-8 209**	**3 476**	**-1 314**
Investering i dotterföretag	0	0	0	-3 023	-3 023
Investering i minoritetsföretag	-301	0	-15 303	0	-2 747
Försäljning av dotterföretag	0	-261	0	1 972	99 376
Aktivering av nedlagt arbete för egen räkning	-202	-1 975	-505	-11 272	-11 436
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar	0	-10 723	0	-16 524	-39 730
Avyttring av immateriella och materiella anläggningstillgångar	0	0	0	4 041	4 041
Förändring av långfristiga fordringar	0	0	0	-2 793	-2 793
Erlagd deposition	0	0	0	-2	-2
Återbetald deposition	0	0	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-503**	**-12 959**	**-15 808**	**-27 600**	**43 687**
Nyemission	0	0	0	3 546	10 248
Nyupptagna lån	0	11 000	0	41 000	41 000
Förändring av checkräkningskredit	0	7 053	0	-151	-8 798
Förändring av övr finansiell skuld	-5 000	-6 933	-5 000	-11 266	-42 453
Amortering av skuld till kreditinstitut	0	-660	0	-12 156	-12 376
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-5 000**	**10 460**	**-5 000**	**20 974**	**-12 379**
Periodens kassaflöde	**-4 650**	**343**	**-29 017**	**-3 150**	**29 993**
Likvida medel vid periodens början	13 761	4 981	38 128	9 407	9 407
Periodens kassaflöde	-4 650	343	-29 017	-3 150	29 993
Kursdifferens i likvida medel	0	-77	0	-1 009	-1 273
Likvida medel vid periodens slut	9 111	5 248	9 111	5 248	38 128

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	jul-sep		jan-sep		Helår
KSEK	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning	362	642	921	3 579	4 409
Övrig omsättning	0	30	0	61	0
Total omsättning	**362**	**672**	**921**	**3 640**	**4 409**
Personalkostnader	-617	-1 074	-2 079	-3 419	-4 414
Övriga kostnader	-983	-1 372	-2 162	-2 847	-3 755
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	**-1 238**	**-1 775**	**-3 320**	**-2 626**	**-3 760**
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	0	0	33 813
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	-1 314	0	-2 680	-44 625	-52 844
Finansnetto från optionshandel	-144	0	784	0	
Övrigt finansnetto	-126	-1 696	-377	-3 509	-4 230
Totalt finansnetto	**-270**	**-1 696**	**408**	**-3 509**	**-4 230**
Resultat före skatt (EBT)	**-2 822**	**-3 470**	**-5 592**	**-50 760**	**-27 022**
Skatt		0		0	0
Periodens resultat	**-2 822**	**-3 470**	**-5 592**	**-50 760**	**-27 022**

Notera: I tabellen ovan ingår Bitcoin Treasury då affärsområdet bedrivs direkt under moderbolaget. Initialt rapporterades affärsområdets kostnader endast under moderbolaget. Sedan andra kvartalet 2026 då verksamheten började generera överskott från optionshandel särrapporteras affärsområdet, se avsnitt Utveckling per affärsområde på sida 5.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Kryptotillgångar	33 891	10 685	33 890
Andelar i koncernföretag	60 863	156 907	54 428
Fordringar koncernföretag	7 875	10 300	8 750
Minoritetsinnehav	18 004	0	2 747
Övriga långfristiga fordringar	45	2 544	2 495
Summa anläggningstillgångar	**120 677**	**180 436**	**102 310**
Omsättningstillgångar			
Fordringar koncernföretag	306	1 338	337
Skattefordran	94	228	57
Övriga fordringar	89	6 954	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 029	1 157	647
Summa omsättningstillgångar	**2 518**	**9 677**	**1 041**
Likvida medel	**1 833**	**216**	**32 061**
Summa tillgångar	**125 028**	**190 329**	**135 412**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	**109 918**	**85 071**	**115 510**
Avsättningar	**0**	**0**	**0**
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	0	49 665	0
Övriga långfristiga skulder	6 000	0	6 000
Summa långfristiga skulder	**6 000**	**49 665**	**6 000**
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	0	0	0
Övriga finansiella skulder	557	37 875	0
Leverantörsskulder	308	1 192	166
Skulder till koncernföretag	0	1 217	0
Skatteskulder	0	0	0
Övriga kortfristiga skulder	5 502	11 063	10 999
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 742	4 246	2 737
Summa kortfristiga skulder	**9 110**	**55 593**	**13 901**
Summa eget kapital och skulder	**125 028**	**190 329**	**135 412**

Proforma – Resultaträkning

KSEK	jul-sep 2025			jan-sep 2025		
	Fragbite Group	Sålda enheter	Proforma Fragbite Group	Fragbite Group	Sålda enheter	Proforma Fragbite Group
Nettoomsättning	47 648	-42 861	4 787	133 602	-117 842	15 760
Aktiverat arbete för egen räkning	1 975	-1 824	151	11 272	-10 542	730
Övrig omsättning	657	-627	30	765	-684	81
Total omsättning	**50 280**	**-45 312**	**4 968**	**145 639**	**-129 068**	**16 571**
Kostnad för sålda varor och tjänster	-34 239	33 089	-1 150	-88 810	86 672	-2 138
Bruttoresultat	**16 040**	**-12 223**	**3 817**	**56 829**	**-42 396**	**14 433**
Bruttomarginal %	*31,9%*		*76,8%*	*39,0%*		*87,1%*
Personalkostnader	-8 674	5 534	-3 140	-31 446	21 345	-10 102
Övriga kostnader	-5 732	2 819	-2 913	-21 623	14 641	-6 983
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	**1 635**	**-3 870**	**-2 235**	**3 759**	**-6 410**	**-2 651**
Av- och nedskrivning immateriella tillgångar	-3 430	1 859	-1 572	-8 861	3 259	-5 602
Avskrivning materiella tillgångar	-75	75	0	-248	248	0
Av- och nedskrivning goodwill	-7 618	4 779	-2 839	-79 222	69 876	-9 346
Rörelseresultat före finansnetto (EBIT)	**-9 488**	**2 842**	**-6 646**	**-84 573**	**66 974**	**-17 599**
Finansnetto	-2 051	299	-1 752	10 657	-38 502	-27 845
Resultat före skatt (EBT)	**-11 539**	**3 141**	**-8 398**	**-73 915**	**28 471**	**-45 444**
Skatt	-508	508	0	-2 103	2 103	0
Periodens resultat	**-12 046**	**3 648**	**-8 398**	**-76 018**	**30 574**	**-45 444**

Strategiska nyckeltal

I delårsrapporten för det första kvartalet 2026 implementerades nya strategiska nyckeltal. Syftet med nyckeltalen är att reflektera Bolagets strategi och ge aktieägarna bättre möjligheter att jämföra utvecklingen kvartal efter kvartal.

Intäktsmix

Fragbite Group har tre typer av intäkter:

1) Återkommande, 2) Projekt och **3) Treasury**

ÅTERKOMMANDE INTÄKTER

Intäkter från operativ verksamhet vilken genererar återkommande, tillförlitliga och skalbara flöden över tid. Inbegriper både kontrakterade intäkter så som långsiktig underhållsersättning av spel eller vinst- och intäktsdelning under KovaPlay samt intäkter som uppvisar återkommande intjäningskaraktär, så som annonsering och köp-i-app från FunRocks etablerade mobilspel eller intäkter från väletablerade IP:n som Svenska Cupen. Bolagets målsättning är att över tid öka återkommande intäkter, både i absoluta termer och relativt Projektintäkter, för att göra verksamheten mer förutsägbar samt förbättra rörelseresultat och marginaler genom att nyttja skalbarhet.

PROJEKTINTÄKTER

Intäkter från operativ verksamhet som inte är säkert återkommande, så som fast utvecklingsersättning under KovaPlay, spel under FunRock som inte uppvisat återkommande intjäningskaraktär, tjänster under Config eller ej ännu väletablerade koncept under Fragbite AB.

↘ ***Under perioden var återkommande intäkter 3,8 MSEK vilket motsvarar en andel av nettoomsättningen om 64,4 procent.***

TREASURY

Löpande kassaflöde som genereras med Bitcoin som hävstång. Just nu via optionshandel med innehav av aktier i Strategy Inc. (”MSTR”), Bolaget ser även över andra möjligheter.



Exponering mot Bitcoin

EGET INNEHAV

Bolagets eget innehav av Bitcoin på balansräkningen per rapportdatum. Målsättningen är att successivt öka innehavet.

INDIREKT EXPONERING

Bolagets andel av MSTR’s totala innehav av Bitcoin via aktieinnehav. Utgår från MSTR’s innehav per rapportdatum och beräknat på BTC / aktie efter full utspädning. Målsättningen är att på olika sätt över tid öka även indirekt exponering mot Bitcoin.

Noter

1. BOKFÖRING OCH VÄRDERING AV BITCOIN

Likt 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 kvartalsbokslut respektive årsbokslut. Vid avyttring sker värderingen enligt principen First in, First out.

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 bokslutet för tredje kvartalet 2026.

2. BOKFÖRING AV ÖVERSKOTT FRÅN OPTIONSHANDEL

Sedan maj 2026 bedriver affärsområde Bitcoin Treasury optionshandel med Bolagets innehav i Strategy Inc. (”MSTR”). Genom investering i MSTR drar Bolaget nytta av aktiens volatilitet för att sälja köpoptioner. Köpoptioner ställs ut genom sk. Covered Calls, en väletablerad optionsmetod som innebär att Bolaget säljer köpoptioner på aktierna i MSTR och för dessa erhåller en ersättning, en sk. premie. När premien erhålls innebär det ett direkt tillskott till Bolagets kassaflöde. Bolagets huvudsakliga strategi bygger på att nyttja handeln vid för Bolaget gynnsamma marknadsförutsättningar samt att rulla optionerna framåt i största mån, det vill säga prissätta dem riskaversivt så att de endast i undantagsfall triggar försäljning av den underliggande aktien. I det fall det är en fördelaktig strategi att släppa den underliggande aktien, gör Bolaget skyndsamt en ny investering för att återställa aktieinnehavet i MSTR.

Då optioner löpande ställs ut kommer det sista dagen i ett kvartal sannolikt alltid finnas ett kassaflöde från optionshandeln som till största del är realiserat, och till mindre del härrör till optioner som fortfarande löper. För de optioner som fortfarande är ute i marknaden vid periodens sista dag har premien betalats ut till Bolaget, men optionerna har inte ännu förfallit varför de potentiellt kan bli sk. ”called away”, dvs. att aktieprisutvecklingen triggar att optionens strike price uppnås och Bolaget behöver sälja aktien. Av den anledningen är bokföringen under Finansnetto uppbyggd så att det överskott som handeln genererat under perioden, under posten *Finansnetto från optionshandel* (vilket motsvarar det genererade kassaflödet) även inbegriper en positiv eller negativ resultatpost till följd av hur de optioner som vid periodens sista dag fortfarande var i marknaden värderas i balansräkningen, där de är upptagna som en skuld tills de förfaller. I de fall då en option blir ”called away” kan det således i vissa fall medföra en negativ effekt på kassaflödet nästkommande period. Då Bolaget har en riskaversiv strategi är det dock osannolikt att så kommer ske mer än undantagsvis.

3. AVYTTRINGAR UNDER 2025

Den 8 oktober 2025 tecknade Bolaget avtal om avyttring av dotterbolaget Playdigious, information om transaktionen finns i delårsrapporten för det tredje kvartalet 2025. Den 31 maj 2025 tecknades två avtal om att sälja Bolagets aktier i dotterbolagen Lucky Kat B.V. (”Lucky Kat”) och WAGMI Ltd. (”Wagmi”), information om transaktionerna finns i delårsrapporten för andra kvartalet 2025.

4. INTÄKTER FRÅN PUBLISHING

Vid avyttringen av tidigare dotterbolaget Playdigious den 8 oktober 2025 avtalades att 90 procent av nettoomsättningen från PC-spel under publishingavtal tillfaller framgent Bolaget. Spel som omfattas av avtalet är *Fretless: The Wrath of Riffson, Linkito* och *Crown Gambit*. Intäkter från publishing av dessa spel ingår under affärsområde Gaming. Vid avyttringen ingick även *The Almost Gone* men rättigheterna till publishing av spelet återgick våren 2026 till IP-ägaren.

5. LUCKY KAT OCH WAGMI

Den 31 maj 2025 tecknades två avtal om att sälja Bolagets aktier i dotterbolagen Lucky Kat B.V. (”Lucky Kat”) och WAGMI Ltd. (”Wagmi”). Enligt avtalen låg ansvaret på att registrera överföring av aktierna i Nederländerna respektive Gibraltar för målbolagen på köparna, 4+ventures AB respektive Swiss Peak Ventures GmbH. Då företrädare för köparna ännu inte slutfört registreringsprocessen avseende Wagmi samt underlåtit att betala amorteringar och ränta på de lån som Bolaget ställde ut till dem i samband med försäljningarna, har Bolaget engagerat Advokatfirman Lindahl som juridiskt ombud. Det har medfört kostnader under tredje kvartalet som tillfälligt ökat moderbolagets kostnadskostym. Uteblivna amorteringsbetalningar har medfört att Bolaget bedömt fordran på köparna osäker för tillfället och i två steg skrivit ned lånen; 1,1 MSEK belastade andra kvartalet 2026 och 1,3 MSEK belastar nu tredje kvartalet 2026.

Viktiga händelser under kvartalet

- FunRock tecknar avtal om utveckling av två nya spel, utvidgar samarbetet med befintlig kund för vilken dotterbolaget tidigare utvecklat ett spel som nyligen framgångsrikt lanserades.
- Config vinner tillsammans med KICKS ”Årets Kampanj Silver” vid StockholmMediaAward för en kampanj genomförd under Svenska Cupen 2025. Kicks återkommer även som sponsor för Svenska Cupen 2026.
- FunRock mjuklanserar en alfa-version av mobilspelet *Trail of Trials* på utvalda marknader. *Trail of Trials* är den första titeln byggd på FunRocks nya egenutvecklade spelmotor som testas live.
- FunRock tar emot beställning av ett fjärde spel för en befintlig kund till vilken FunRock tidigare levererat ett spel som nyligen framgångsrikt lanserades, med två ytterligare spel under pågående utveckling.

Bolaget har inte haft några viktiga händelser efter kvartalets slut

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 11 november 2026

Niclas Bergkvist
Styrelseordförande

Michael Lundgren
Verkställande direktör och Styrelseledamot

Stefan Tengvall
Styrelseledamot

Mikael A. Pettersson
Styrelseledamot

Denna delårsrapport 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 Nordic Growth AB

Hemsida:
www.fragbitegroup.com

Adress:
Fragbite Group AB
Norrtullsgatan 6
113 29 Stockholm

Organisationsnummer:
556990-2777

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2026: 18 februari 2027