

Delårsrapport

I JANUARI – 30 JUNI 2025

Andra kvartalet

Nettoomsättning	43,7 MSEK	(49,8)
EBITDA	1,4 MSEK	(-6,6)
Justerad EBITDA	-0,4 MSEK	(-1,1)
Operativ EBIT ¹	-1,2 MSEK	(-9,4)
EBIT	-57,3 MSEK	(-41,6)
Resultat efter skatt ²	-46,5 MSEK	(-2,1)
Kassaflödet från löpande verksamhet	-1,2 MSEK	(-6,0)
Resultat per aktie ³ efter utspädning	-6,27 SEK	(-9,83)

Första halvåret

Nettoomsättning	86,0 MSEK	(102,3)
EBITDA	2,1 MSEK	(-1,5)
Justerad EBITDA	0,2 MSEK	(4,0)
Operativ EBIT ¹	-3,5 MSEK	(-7,0)
EBIT	-75,1 MSEK	(-80,9)
Resultat efter skatt ²	-64,0 MSEK	(-62,6)
Kassaflödet från löpande verksamhet	0,9 MSEK	(-3,4)
Resultat per aktie ³ efter utspädning	-8,60 SEK	(-286,56)

¹ Operativ EBIT definieras som EBIT exklusive icke-operationella av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar.

² I koncernens resultat för kvartalet härrör -29,7 MSEK till försäljning av dotterbolagen Lucky Kat och Wagmi.

³ Per antal aktier vid kvartalets slut.

Under kvartalet



Playdigious lanserar *Teenage Mutant Ninja Turtles: Shredder's Revenge* på Apple och Google.



Bolaget etablerar affärsområdet Bitcoin Treasury i syfte att bygga en långsiktigt stark kapitalstruktur via placeringar i Bitcoin.



Playdigious lanserar *Crown Gambit* på PC – det andra spelet under affärsenheten och varumärket Playdigious Originals.



Bolaget säljer dotterbolagen Lucky Kat och Wagmi. En strategisk översyn av koncernen inleds.

Viktiga händelser under kvartalet

- Wagmi och Lucky Kat inleder den publika lanseringen av \$KOBAN med förköp i två steg. Bolaget kommunicerar priser och utbudsintervall.
- Playdigious lanserar *Teenage Mutant Ninja Turtles: Shredder's Revenge* på Apple App Store och Google Play Store.
- Zara Zamani lämnar koncernens ledningsgrupp då hon övergår från VD till Advisor för Lucky Kat. Arash Asroush, tidigare COO, utses till VD för Lucky Kat.
- FunRock & Prey Studios utökar tidigare ingått utvecklingsavtal baserat på *MMA Manager*. Det nya avtalet tillför cirka 2,3 Mkr i intäkter.
- Bolaget meddelar att Wagmi släpper \$KOBAN för publik handel den 14 maj vilket också utgör det så kallade Token Generation Event, då alla \$KOBAN-tokens präglas.
- Fragbite AB håller de svenska uttagningarna till Elisa Nordic Championship 2025.
- *Panzerdogs* och *Cosmocadia* utgör del av lanseringserbudandet för konsolen SuiPlay som släpps senare under 2025.
- Bolaget säljer dotterbolagen Lucky Kat och Wagmi för en sammanlagd köpeskilling om 1,94 MSEK vilken erläggs genom att Bolaget ställer ut lån till köparna som förfaller om 24 månader. Som del av försäljningen erhåller Bolaget intäktsdelning från Lucky Kats portfölj av hypercasual-spel. En strategisk översyn av hela koncernen inleds.
- Vid årsstämman väljs Stefan Tengvall, Niclas Bergkvist, Mikael A. Pettersson och Michael Lundgren till styrelsen. Michael Lundgren väljs till ny styrelseordförande.
- Playdigious lanserar *Crown Gambit* på PC via globala distributionsplattformen Steam. *Crown Gambit* är det andra spelet under affärsenheten och varumärket Playdigious Originals.
- Bolaget etablerar affärsområdet Bitcoin Treasury vilket möjliggör placering av överskott från kärnverksamheten i Bitcoin i syfte att bygga en stark kapitalstruktur i koncernen. Patrik von Bahr anställs som Bitcoin Treasury Director.
- Bolaget inrättar incitamentsprogram riktat till en enskild nyckelperson i samband med uppstart av Bitcoin Treasury. Programmet omfattar emission av 630 000 teckningsoptioner i ett antal serier som löper mellan 6 och 60 månader för en teckningskurs mellan 15 och 65 SEK per aktie, emitterade till aktuellt marknadsvärde av Bolaget om 5,32 SEK per aktie.

Viktiga händelser efter kvartalets slut

- FunRock Prey ökar lönsamheten med prognostiserad EBITDA för helåret 2025 på 4 MSEK (0,6 MSEK helåret 2024), samt lanserar det första white label-spelet under affärsvertikalen för hybrid work-for-hire.
- Bolaget ingår två avtal avseende investeringar om 5 respektive 6 MSEK i samband med etableringen av Bitcoin Treasury. Investeringarna utgörs av räntefria lån som avses kunna konverteras till aktier.
- Playdigious lanserar *Subnautica* på Apple och Google. Prisbelönda *Subnautica* har haft stor kommersiell framgång på PC och konsol med miljontals sålda exemplar och toppbetyg.
- Playdigious lanserar *Fretless – The Wrath of Riffson*. *Fretless* är den tredje och hittills största PC-titeln under affärsenheten och varumärket Playdigious Originals.
- Inköp av bitcoin meddelas marknaden vid två tillfällen vilka medför att Bolagets totala innehav uppgår till 7 bitcoin köpta till ett genomsnittspris om 115 099 USD.
- Lanseringen av *Subnautica* var framgångsrik, titeln säkrade första dagen topplaceringar i flera kategorier på Apple App Store och Google Play Store i viktiga marknader.
- Bolaget antar det finansiella målet att äga 100 bitcoin innan 2025 års slut. Inköp avses finansieras genom fördelaktiga finansieringslösningar samt överskottslikviditet från kärnverksamheten. Övriga finansiella mål avses uppdateras inom ramen för strategisk översyn.
- Ett köp av cirka 2,5 bitcoin slutförs, varvid Bolagets innehav uppgår till totalt 9,5 bitcoin inköpta till ett genomsnittspris om 116 681 USD.
- Svenska Cupen återkommer hösten 2025. MAX Burgers och Unibet är återkommande sponsorer tillsammans med Cloetta som ansluter till turneringen för första gången.

VD har ordet

Nettoomsättningen uppgick till 43,7 (49,8) MSEK, en minskning om 6,1 MSEK mot 2024 som delvis beror på valutaeffekt och delvis på lägre omsättning inom affärsområde Esport respektive Gaming. Framför allt påverkas kvartalet av att Playdigious haft få spellanseringar, dock har de lanseringar som gjordes senare under sommaren visat mycket fina siffror. EBITDA reflekterar fortsatt de kostnadsreduceringar som genomfördes under 2024 och att Bolaget därefter lyckats hålla kvar kostnaderna i framför allt moderbolaget på lägre nivåer.

Subnautica – en milstolpe för Playdigious

I juli lanserades äntligen *Subnautica*. Med flera framskjutningar av lanseringsdatum under tidens gång är vi alla enormt glada att nu både kunnat få presentera och se effekten av Playdigious hittills största portade IP. En framgångsrik lansering gav höga rankingpositioner på Google och Apple, höga spelarbetyg och en nöjd IP-ägare. Intäkterna från spelet bidrar till att Playdigious gör ett mycket fint resultat i juli månad och spelet förväntas fortsätta generera goda resultat framöver.

Andra kvartalet blev sammantaget svagt finansiellt för Playdigious då stora titlar nådde marknaden först i tredje kvartalet. *Fretless*, som också lanserades framgångsrikt i juli, flyttades fram från maj vilket hade en betydande negativ effekt på andra kvartalet. I april lanserades *Teenage Mutant Ninja Turtles: Shredder's Revenge* på Apple och Google och i juni lanserades *Crown Gambit* på PC. *Crown Gambit* har inte presterat enligt förväntan under den första perioden sen lansering och Playdigious arbetar med nya marknadsföringsaktiviteter för att komma till rätta med det.

Om vi blickar framåt är mobilversionen av *Chants of Sennaar* näst ut med lansering nu i veckan. Den populära titeln *Don't Starve Together* är i pipeline och är ett av de IP:n som dotterbolaget har mest tilltro till på lång sikt. Två ej ännu presenterade mobiltitlar planeras därutöver lanseras under fjärde kvartalet, och efter godkänd ansökan i Kina är Playdigious i dialog med sin publishingpartner för att spika lanseringsdatum för *Spiritfarer* på den kinesiska marknaden. Arbeta pågår alltjämt för att öka portföljens exponering i Kina.

FunRock Prey expanderar

Sedan början av 2024 har FunRock Prey levererat en framgångsrik vändning och uppnått lönsamhet inom både den egna spelutvecklingen samt affärsvertikalen för hybrid work-for-hire (WFH). Dotterbolaget rapporterar ett stabilt kvartal med intäkter strax över prognos och är på god väg att nå uppdaterade finansiella mål för helåret 2025, bland annat en prognostiserad EBITDA om 4 MSEK, jämfört med 0,6 MSEK för helåret 2024. Tillväxten drivs främst av hybrid WFH, som nyligen nådde en

milstolpe då det första white label-spelet lanserades, till vilket FunRock Prey har rätt till intäktsdelning som skapar ytterligare uppsida om titeln presterar väl. Arbeta med expansion och rebranding för affärsvertikalen pågår. Sedan årsskiftet har etableringen av hybrid WFH medfört möjligheter för dotterbolaget att under perioder allokera tid till utveckling av ett nytt mobilspel, och vi hoppas kunna presentera konceptet i samband med nästa delårsrapport.

Nytt Esport-IP men utmaningar för Config

Under perioden introducerades Svenska CS-ligan, ett nytt IP inom vilket en första turnering hölls som både genomfördes med lönsamhet och togs emot väl av tittarna. Svenska CS-ligan utgjorde i år den svenska uttagningen till Elisa Nordic Championship 2025. Kvartalet var dock mycket svagt för affärsområde Esport, främst drivet av att Config genererat lägre intäkter än förväntat, drivet av en kraftigt dämpad konsultmarknad. I mars lanserades affärsvertikalen Config Ads, ett annonsnätverk fokuserat på gaming och esport. Till dags dato har verksamheten endast körts på testnivå då teknisk integration hos tredje part tyvärr har dragit ut på tiden, det är dotterbolagets förhoppning att kunna rulla ut verksamheten till fullo under slutet av året. I närtid ser vi fram emot att kvalet för årets omgång av Sveriges största esportturnering Svenska Cupen startar.

Försäljning av Lucky Kat och Wagmi

Den 31 maj tecknades avtal om att sälja Bolagets samtliga kvarvarande aktier i dotterbolagen Lucky Kat och Wagmi. Beslutet att sälja var svårt och togs med tungt hjärta, framför allt med tanke på personalen hos Lucky Kat som levererat med engagemang och på hög, professionell nivå under en lång tid. Jag vill rikta ett personligt tack till dem. Försäljningen gjordes med bakgrund av den negativa finansiella utveckling som pågått sedan början av 2024, dotterbolagens upprepade oförmåga att möta sina egna prognoser, operativ ledning som inte mötte förväntningarna och den betydande belastning som det negativa kassaflödet innebar för hela gruppen. Då Fragbite Group bygger på decentraliserad styrning bedömde styrelsen att det inte fanns tid att gå in och etablera en ny organisation och kapitalisera på alla de tillgångar som dotterbolagen hade i form av digital assets, IP:n, strukturkapital och kompetens, inte utan att dränera övriga dotterbolag för mycket. Försäljningen var därför givet läget den bästa lösningen för gruppen.

I avtalet ingår vinstdelning från hypercasual-portföljen under 30 månader och det passar väl in i Fragbite Groups strategi om IP-centrerad verksamhet. Det är vår förhoppning att Lucky Kat och Wagmi lever vidare, nyttjar den potential som finns i bolagens tillgångar, och att dessa IP:n kan fortsätta generera intäkter för Fragbite Group över tid.

Bitcoin Treasury – vi stakar ut nya vägar framåt

Den 30 juni etablerade Fragbite Group affärsområdet Bitcoin Treasury som fått en flygande start med mycket positiv respons. Det nya affärsområdet möjliggör för placering av överskott i bitcoin i syfte att bygga en stark kapitalstruktur, samtidigt som vi öppnar upp nya finansieringsmöjligheter.

Bitcoin Treasury har rest 11 MSEK i etableringslikvid via fördelaktiga konvertibellån och innehavet av Bitcoin växer. Beslutet att introducera Bitcoin i balansräkningen grundar sig i Bolagets övertygelse om dess potential som en långsiktig värdebevarare och strategisk tillgång för Fragbite Groups tillväxt.

Att öka aktieägarvärdet med Bitcoin som hävstång är en långsiktig strategi, och här ser vi möjlighet att ligga i framkant i Norden med aktiv placering i Bitcoin parallellt med fortsatt utveckling av kärnverksamheten inom gaming och esport. Vi vet att våra aktieägare redan är väl bekanta med blockkedjebaserade digitala tillgångar och moderna finansiella strukturer, detta är ett naturligt nästa steg för Fragbite Group. Bolaget arbetar nu mot att stänga 2025 med 100 bitcoin på balansräkningen och har antagit det som ett finansiellt mål.

Strategisk översyn och fokus på lönsamhet

Den strategiska översyn som inleddes i samband med försäljningen av Lucky Kat och Wagmi pågår fortsatt, och vi har kommit en bra bit på väg i termer av att styra om och hitta lösningar för att minska skuldsättningen och stänga 2025 med

lönsamhet över hela koncernen. Vi ser fram emot att landa i en ny, skarp och konkurrenskraftig strategisk plattform nu under hösten och dela den med aktieägarna.

Stefan Tengvall, VD och Koncernchef



Vi är Fragbite Group

Fragbite Group (publ) ("Fragbite Group" eller "Bolaget") är ett noterat, svenskt företag med en portfölj av etablerade dotterbolag som utvecklar, anpassar och publicerar spel och esportinnehåll till mobil, PC och konsol. Tillsammans skapar vi underhållning för den globala spelmarknaden genom att möta den nya generationen gamers behov – **play, watch, own**. Under Bitcoin Treasury placeras överskott från kärnverksamheten i Bitcoin i syfte att bygga en stark kapitalstruktur.

Koncernen har huvudkontor i Stockholm och Bolaget är sedan 2021 noterat på Nasdaq First North Growth Market under tickern FRAG.

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 & Prey Studios** är en spelstudio baserad i Sverige som utvecklar spelmotorer och spel för mobila plattformar, under egna IP:n samt inom ramen för uppdrag för andra spelbolag av typen hybrid work-for-hire.
- **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 & Prey Studios och Playdigious. Bolaget har egen utveckling av spel med fokus på mobilspele som är free-to-play samt spelutveckling för andra spelbolag, sk hybrid work-for-hire då ersättning även sker via intäktsdelning. Vi anpassar därtill redan lanserade spel från PC och konsol till mobila plattformar och publicerar därefter dem. Slutligen publicerar Bolaget spel inom independent game-genren till PC och konsol under affärsenheten och varumärket Playdigious Originals.

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.

Bitcoin Treasury

Via affärsområde Bitcoin Treasury placeras överskott från kärnverksamheten i Bitcoin i syfte att bygga en stark kapitalstruktur. Drivs direkt under moderbolaget.

PÅGÅENDE STRATEGISK ÖVERSYN

Den 31 maj 2025 sålde Bolaget dotterbolagen Lucky Kat och Wagmi, vilka vid tidpunkten utgjorde Bolagets samtliga verksamhet inom affärsområde Web3. Då dotterbolagen fanns i Bolaget under kvartalet ingår deras resultat fram till och med 31 maj i denna rapport under affärsområde Web3. Den strategiska översyn som inleddes i samband med försäljningen av Lucky Kat och Wagmi pågår fortsatt, en översyn som vid sidan av affärsmässiga och strategiska frågor även innefattar hur Bolaget framgent ska rapportera de olika verksamheterna. Se sidorna 8–9 för mer information om försäljningen och den strategiska översynen.

Finansiell utveckling april – juni 2025

Fragbite Group KSEK	apr-jun		jan-jun		R12	Helår
	2025	2024	2025	2024	2024/2025	2024
Nettoomsättning	43 723	49 829	85 953	102 349	196 834	213 230
Justerad EBITDA	-449	-1 144	235	3 982	9 528	13 275
EBITDA	1 441	-6 626	2 124	-1 500	11 418	7 793
Operativ EBIT	-1 232	-9 394	-3 480	-7 016	52	-3 484
EBIT	-57 323	-41 593	-75 085	-80 854	-135 992	-141 761
Resultat efter skatt	-46 543	-2 148	-63 972	-62 589	-130 367	-128 984

I resultatet 2025 ingår en positiv extraordinär post om 1 890 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 i andra kvartalet, varav 1 741 KSEK är hänförliga till omstruktureringskostnader och 3 742 KSEK är hänförliga till Fall Damage konkursen.

KONCERNENS INTÄKTER

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 43,7 (49,8) MSEK och för halvåret till 86,0 (102,3) MSEK, vilket är en minskning med 6,1 respektive 16,4 MSEK. Minskningen beror delvis på valutaeffekt, delvis på omsättningstapp inom Esport och Gaming samt på försäljningen av Lucky Kat och Wagmi. Se sida 7 för kommentarer per affärsområde.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) för kvartalet uppgick till 1,4 (-6,6) MSEK och för halvåret till 2,1 (-1,5) MSEK. Justerad EBITDA för kvartalet uppgick till -0,4 (-1,1) MSEK och för halvåret till 0,2 (4,0) MSEK. I rörelseresultatet för kvartalet inkluderas en extraordinär post om 1,9 MSEK som avser en justering av tidigare beräknad utdelning från föregående års konkurs av det svenska dotterbolaget Fall Damage Studio AB. Jämfört med föregående år har bolaget lägre omsättning inom Esport och Gaming som dock möts upp av betydligt lägre kostnader, främst i moderbolaget.

Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet uppgick till -57,3 (-41,6) MSEK och för halvåret till -75,1 (-80,9) MSEK. I kvartalets EBIT ingår en nedskrivning av goodwill av affärsområde Web3 med 44,0 MSEK. I föregående års EBIT ingår goodwillavskrivning om 11,6 MSEK för kvartalet och 32,5 MSEK för halvåret för tidigare dotterbolaget Fall Damage. Operativ EBIT för kvartalet uppgick till -1,2 (-9,4) MSEK och för halvåret till -3,5 (-7,0) MSEK. I operativ EBIT exkluderas av- och nedskrivningar i goodwill för kvartalet på 56,1 (32,2) MSEK och för halvåret på 71,6 (73,8) MSEK.

FINANSNETTO

Finansnetto för kvartalet uppgick till 11,7 (39,5) MSEK och för halvåret till 12,8 (19,2) MSEK. I finansnettot ingår en positiv resultatpost om 14,3 MSEK avseende försäljningen av verksamheten under affärsområde Web3 varav 17,1 MSEK avser omräkningsdifferens.

PERIODENS RESULTAT

Resultat efter skatt uppgick till -46,5 (-2,1) MSEK för kvartalet och för halvåret -64,0 (-62,6) MSEK. Resultat per aktie före utspädning uppgick för kvartalet till -6,27 (-9,83) kronor och för halvåret till -8,60 (-286,56) kronor. Resultat per aktie beräknas på antal aktier vid kvartalets utgång.

LIKVIDITET OCH KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet uppgick till -1,2 (-6,0) MSEK och för halvåret till 0,9 (-3,4) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten för kvartalet uppgick till -6,5 (-15,4) MSEK och för halvåret till -14,9 (-30,0) MSEK. Investeringar under kvartalet avser främst aktivering av arbete för egen räkning men även köp av immateriella tillgångar i form av kryptovaluta i Lucky Kat och Wagmi.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten för kvartalet uppgick till 4,7 (13,7) MSEK och för halvåret till 10,5 (15,7) MSEK. Under kvartalet har Bolaget tagit upp ett nytt lån om 25,0 MSEK samt amorterat 10,8 MSEK på lån till kreditinstitut.

Kvartalets kassaflöde uppgick till -3,1 (-7,6) MSEK och för halvåret till -3,5 (-17,7) MSEK. Koncernens checkräkningskredit på 10 MSEK var outnyttjad med 8,4 (2,6) MSEK per 30 juni 2025.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 5,0 (7,6) MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

Det egna kapitalet uppgick till -1,2 (89,5) MSEK och soliditeten uppgick till -1,2 (36,5) procent den 30 juni 2025. Av- och nedskrivningar av goodwill har lett till ett konsoliderat negativt eget kapital och konsoliderad negativ soliditet. Dessa av- och nedskrivningar av goodwill påverkar inte moderbolagets eller dotterbolagens resultat och egna kapital. Totala tillgångar uppgick vid periodens utgång till 98,7 (244,9) MSEK.

MODERBOLAGET

Moderbolagets rörelseresultat för kvartalet uppgick till -0,9 (-3,9) MSEK och för halvåret till -0,9 (-5,6) MSEK inklusive intern nettoomsättning, en förbättring jämfört med föregående år om 3,0 MSEK som till största del även detta kvartal kan förklaras av det kostnadsbesparingsprogram som genomfördes 2024.

Finansiell utveckling per affärsområde

	apr-jun 2025					apr-jun 2024				
KSEK	Gaming	Esport	Web3*	Moderbolag	TOTAL	Gaming	Esport	Web3	Moderbolag	TOTAL
Nettoomsättning	39 399	1 036	3 288	0	43 723	42 323	2 956	4 550	0	49 829
Justerad EBITDA	1 524	-459	467	-1 981	-449	2 848	424	-915	-3 502	-1 144

	jan-jun 2025					jan-jun 2024				
KSEK	Gaming	Esport	Web3*	Moderbolag	TOTAL	Gaming	Esport	Web3	Moderbolag	TOTAL
Nettoomsättning	76 587	1 325	8 041	0	85 953	88 276	4 836	9 237	0	102 349
Justerad EBITDA	4 350	-1 454	1 127	-3 788	235	5 877	143	4 474	-6 513	3 982

Den 31 maj 2025 sålde Bolaget dotterbolagen Lucky Kat B.V. och Wagmi Ltd, vilka vid tidpunkten utgjorde Bolagets samtliga verksamhet inom affärsområde Web3. Då dotterbolagen fanns i Bolaget under kvartalet ingår deras resultat fram till och med 31 maj under affärsområde Web3.

GAMING

Affärsområdet har under första halvåret ett omsättningstapp som fortsatt till stor del härrör till senareläggning av spellanseringar hos Playdigious, i första hand *Subnautica* och därefter *Fretless* som flyttades från maj till juli. På kostnadssidan är en betydande andel royaltybetalningar till IP-ägare att notera under andra kvartalet. Playdigious rapporterar ändå under kvartalet fortsatt en bredd av intäkter från stora delar av sin innevarande portfölj via olika distributionssamarbeten, FunRock & Prey Studios rapporterar ytterligare ett bra kvartal med intäkter både från spelutveckling och hybrid work-for-hire.

ESPORT

Det andra kvartalet är traditionellt bättre än det första men ofta svagare än det tredje och fjärde då majoriteten av affärsområdets aktiviteter ligger i slutet av året. Kvartalet visar emellertid ett större underskott än 2024 vilket primärt är att hänföra till färre projekt under Config där den betydligt dämpade konsultmarknaden ger avtryck. I mars lanserades affärsvertikalen Config Ads som dock under andra kvartalet och till dags dato endast körts på testnivå då teknisk integration hos tredje part dragit ut på tiden. Därav har den inte genererat några betydande intäkter under andra kvartalet och väntas inte göra det förrän mot slutet av året. En första turnering under Svenska CS-ligan genomfördes med lönsamhet.

WEB3 – till 31 maj

Under perioden belastades affärsområdets resultat och kassa av förseningar och ett negativt utfall ifrån lanseringen av KOBAN. Periodiserade intäkter från tidigare försäljningar av tokens ger avtryck i omsättning och justerad EBITDA på såväl kvartalet som samma period föregående år. Försäljningen av de båda dotterbolagen inom Web3 påverkar jämförelsen gentemot både 2024 negativt motsvarande en månads periodiserade intäkter.

BITCOIN TREASURY – från 30 juni

Bolagets nya affärsområde etablerades på kvartalets sista dag varför ingen placering av kapital i Bitcoin genomförts under kvartalet. Den 3 juli tog Bolaget upp ett lån om 5 MSEK med det primära

syftet att ge affärsområdet en etableringslikvid, den 22 juli togs ytterligare ett lån upp om 6 MSEK med samma syfte. Per dagens datum har Bolaget köpt totalt 9,5 bitcoin till ett genomsnittspris om 116 681 USD vilket har motsvarat inköp om totalt 10,7 MSEK. Likt Bolagets övriga innehav av kryptovaluta bokförs Bitcoin som en immateriell tillgång.

MODERBOLAGET

Justerad EBITDA för kvartalet är fortsatt betydligt förbättrad gentemot förra året primärt drivet av de kostnadsreduceringar och effektiviseringar som implementerades under andra halvåret 2024.

Planerade spellanseringar och aktiviteter

Titel	IP-ägare	Utförare
<i>Chants of Sennaar</i> – lansering på mobil (28 augusti)	Extern	Playdigious
<i>Don't Starve Together</i> – lansering på mobil	Extern	Playdigious
<i>Spiritfarer</i> – lansering i Kina	Extern	Playdigious
Fyra signerade, ej ännu presenterade titlar för lansering på mobil (2025-2026)	Extern	Playdigious
Svenska Cupen 2025 (Q4)	Fragbite AB	Fragbite AB
Nytt mobilspel – utveckling pågår	FunRock	FunRock

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 1,94 MSEK. Avtalen innebar en fullständig avyttring av båda dotterbolagen. Vid punkten då avtalen skrevs ägde Bolaget 93,85 procent av aktierna i Lucky Kat respektive Wagmi efter avyttring av minoritetsandelar tidigare under 2025.

BAKGRUND

Lucky Kat förvärvades av Fragbite Group 2021, efter ett par framgångsrika år inom spelutveckling och med en nyligen inledd expansion till web3. Wagmi grundades av Fragbite Group 2022 och beviljades en licens som Virtual Asset Service Provider.

Affärsområde Web3, som bestått av Lucky Kat och Wagmi, var lönsamt under 2022 och 2023, men har sedan början av 2024 inte varit självförsörjande. Under 2024 har uteblivna intäkter till affärsområdet haft en tilltagande negativ effekt på koncernens kassaflöde och de övriga dotterbolagen. Det har varit Fragbite Groups målsättning att värna om Lucky Kats medarbetare och samtidigt skapa möjligheter för web3-produkterna att fullt ut lanseras, mogna och nå kommersiell framgång. Det negativa kassaflödet fortsatte dock in i 2025. Den publika lanseringen av KOBAN senarelades vid flera tillfällen samtidigt som verksamheten breddades med ny produktutveckling. Då dotterbolagens egna prognoser, i termer av intäkter såväl som kostnader, konsekvent inte uppfylldes samtidigt som det operativa ledarskapet inte mötte förväntningarna, togs beslutet att sälja Lucky Kat och Wagmi. Det var styrelsens bedömning att det inte var möjligt att gå in och etablera en ny organisation snabbt nog för att vända situationen. Bolaget har fortsatt tilltro till att de spel och digitala tillgångar som skapats av Lucky Kat och Wagmi under de senaste åren, så som Panzerdogs, Cosmocadia, KOBAN och Kumo, har stor potential, men verksamheten kunde inte längre upprätthållas finansiellt av de andra dotterbolagen i Fragbite Group.

VILLKOR

- Försäljning av Lucky Kat till 4+ventures AB för en köpeskilling om 1,45 MSEK.
- Försäljning av Wagmi till Swiss Peak Ventures GmbH för en köpeskilling om 0,49 MSEK.
- I båda försäljningarna utgör avtalsdatum även tillträdesdatum.
- Betalning av köpeskillingarna sker genom revers. Bolaget ställer ut lån till köparna med en fast månadsränta om 1 procent och som förfaller om 24 månader.
- Under de kommande 30 månaderna har bolaget rätt till kvartalsvis intäktsdelning från Lucky Kats hypercasual-spel; 40 procent av bruttoomsättningen från befintliga spel samt 20 procent av bruttoomsättningen från framtida web3-versioner av desamma.

- Bolaget äger 125 000 000 \$KOBAN-tokens. Swiss Peak Ventures Ltd har en option att köpa dessa tokens inom 6 månader från tillträdesdatum. Om ett sådant köp genomförs har Bolaget rätt till 3 procent intäktsandel från samtliga bruttointäkter som genereras från sk. node sales relaterade till Takibi-protokollet under 24 månader från tillträdesdatum.

För samtliga villkor i försäljningen se pressmeddelande: [LÄNK](#)

FINANSIELL PÅVERKAN PÅ BOLAGET

- Det bokförda värdet på de sålda aktierna i Lucky Kat har skrivits ned med 46,5 MSEK till 0. Nedskrivningen påverkar moderbolagets men inte koncernens balans- och resultaträkning. Även i slutet av föregående år gjordes en nedskrivning av aktierna i Lucky Kat med 69,1 MSEK, då med avsikten att ompröva värdet, vilket framgår av delårsrapporten för det fjärde kvartalet 2024.
- Bokfört värde på de sålda aktierna i Wagmi var 0,0 MSEK. Försäljningen har en positiv påverkan om 5,6 MSEK på resultaträkning i Fragbite Groups helägda dotterbolag Funrock Development AB, som ägde aktierna i Wagmi. Resultatet i Funrock Development AB har ingen påverkan på koncernens balans- och resultaträkning.
- Full nedskrivning av goodwill från försäljningen av aktierna i Lucky Kat påverkar koncernens balans- och resultaträkning negativt med 44,0 MSEK under kvartalet. I slutet av föregående år gjordes en nedskrivning av goodwill med 23,7 MSEK som belastade fjärde kvartalet 2024.
- Den totala köpeskillingen av aktierna i Lucky Kat och Wagmi under 2025 är 5,8 MSEK, vilket inbegriper i första hand de andelar som såldes med början i januari och därefter den slutgiltiga försäljningen av alla kvarvarande aktier den 31 maj. Nettotillgångarna i de båda bolagen var vid försäljningstillfället 8,5 MSEK vilket tillsammans med en positiv omräkningsdifferens avseende valuta om 17,1 MSEK medför att koncernen får en positiv finansiell post om 14,3 MSEK.
- Nedskrivning av goodwill om 44,0 MSEK tillsammans med den positiva finansiella posten om 14,3 MSEK ger en sammantaget negativ resultatpåverkan om totalt 29,7 MSEK på koncernnivå till följd av försäljningen av de båda bolagen.
- Försäljningen har en positiv påverkan på Bolagets kassaflöde med cirka 1,1 MSEK i reducerade kostnader per månad, baserat på de sista 6 månaderna innan försäljningen.

ÖVRIG PÅVERKAN PÅ BOLAGET

Vid tidpunkten för försäljningen utgjorde Lucky Kat och Wagmi Bolagets samtliga verksamhet inom affärsområde Web3, varför Bolaget inte längre har någon operativ verksamhet inom affärsområdet. Samarbetsprojekt mellan Fragbite AB/Config och Lucky Kat har avslutats.

Strategisk översyn

Den strategiska översyn som inleddes i samband med försäljningen av Lucky Kat och Wagmi pågår och omfattar utöver organisatoriska och finansiella aspekter även hur Bolaget framgent ska strukturera och rapportera verksamheten. Den strategiska översynen innebär fortsatt att Bolaget aktivt ser över möjligheten att sälja tillgångar, helt eller delvis, i de fall där det är fördelaktigt, samt utreder olika lösningar för att minska skuldsättningen under 2025. Bolaget avser uppdatera samtliga finansiella mål i samband med slutförandet av den strategiska översynen.

Bitcoin Treasury

Som en del av den pågående strategiska översynen har Bolaget beslutat säkra upp kapitalstrukturen genom en långsiktig satsning på innehav i Bitcoin. Den 30 juni etablerades affärsområdet Bitcoin Treasury i syfte att möjliggöra kvalificerad placering av överskott från kärnverksamheten i Bitcoin. Patrik von Bahr anställdes som Treasury Director med incitamentsbaserad ersättning via ett teckningsoptionsprogram. Programmet omfattar emission av 630 000 teckningsoptioner i ett antal serier som löper mellan 6 och 60 månader för en teckningskurs mellan 15 och 65 SEK per aktie, emitterade till aktuellt marknadsvärde av Bolaget om 5,32 SEK per aktie. Den 3 juli ingick Bolaget avtal avseende en investering om 5 MSEK i med huvudsakligt syfte att ge Bitcoin Treasury en etableringslikvid. Investeringen utgörs av ett räntefritt lån som avses kunna konverteras till aktier efter godkännande från bolagsstämman då några av investerarna är insynspersoner. Den 22 juli ingick Bolaget ett ytterligare avtal avseende en investering om 6 MSEK vilket utgörs av ett räntefritt lån som avses kunna konverteras till aktier. Då avtalet tecknades kort innan stängd period inför delårsrapporten utgjordes investeringen initialt av ett lån varefter emittering av konvertibler utfördes i ett senare steg. Den 14 augusti kommunicerade Bolaget målsättningen att äga 100 bitcoin innan 2025

års slut där ytterligare inköp avses finansieras genom fördelaktiga finansieringslösningar samt överskottslikviditet från kärnverksamheten.

Övrigt

UTDELNING FRÅN FALL DAMAGE KONKURSBO

Fragbite Group är den största fordringsägaren i Fall Damages konkursbo. Konkursförvaltarens slutredovisning visar att Bolaget har en förväntad utdelning om ca 11,9 MSEK. Tidigare har Bolaget redovisat en förväntad utdelning om 10,0 MSEK. Beslut av Tingsrätten väntas tas under tredje kvartalet. Inför slutgiltigt beslut från tingsrätten betalade konkursförvaltaren ut 5 MSEK till Bolaget i förskott under årets första kvartal, således har Bolaget en positiv kassaflödespost om 6,9 MSEK att vänta under kommande kvartal.

Koncernens resultat i sammandrag

KSEK	apr-jun		jan-jun		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning	43 723	49 829	85 953	102 349	213 230
Aktiverat arbete för egen räkning	3 941	15 301	9 297	38 852	51 857
Övrig omsättning	-8	44	108	4 583	5 174
Total omsättning	47 655	65 174	95 359	145 784	270 261
Kostnad för sålda varor och tjänster	-28 713	-33 849	-54 571	-72 650	-146 731
Bruttoresultat	18 943	31 326	40 789	73 134	123 530
<i>Bruttomarginal %</i>	<i>39,7%</i>	<i>48,1%</i>	<i>42,8%</i>	<i>50,2%</i>	<i>45,7%</i>
Personalkostnader	-11 265	-21 293	-22 773	-43 774	-66 080
Övriga kostnader	-6 237	-16 658	-15 891	-30 861	-49 657
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	1 441	-6 626	2 124	-1 500	7 793
Av- och nedskrivning immateriella tillgångar	-2 589	-2 490	-5 431	-4 804	-10 265
Avskrivning materiella tillgångar	-84	-279	-174	-712	-1 012
Av- och nedskrivning goodwill	-56 091	-32 199	-71 605	-73 838	-138 277
Rörelseresultat före finansnetto (EBIT)	-57 323	-41 593	-75 085	-80 854	-141 761
Finansnetto	11 645	39 511	12 708	19 229	15 827
Resultat före skatt (EBT)	-45 678	-2 083	-62 377	-61 625	-125 934
Skatt	-865	-65	-1 595	-964	-3 050
Periodens resultat	-46 543	-2 148	-63 972	-62 589	-128 984
Övrigt totalresultat	0	0	0	0	0
Totalt nettoresultat	-46 543	-2 148	-63 972	-62 589	-128 984
Totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-45 993	-2 148	-63 149	-62 589	-128 984
Innehav utan bestämmande inflytande	-550	0	-823	0	0
Resultat per aktie (SEK)	-6,27	-9,83	-8,60	-286,56	-19,02
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-6,27	-9,83	-8,60	-286,56	-19,02
Genomsnittligt utestående antal aktier före utspädning*	7 340 223	218 143	7 078 584	217 600	3 029 565
Genomsnittligt utestående antal aktier efter utspädning*	7 340 223	218 143	7 078 584	217 600	3 029 565
Antal aktier före utspädning*	7 340 223	218 413	7 340 223	218 413	6 783 086
Antal aktier efter utspädning*	7 340 223	218 413	7 340 223	218 413	6 783 086

*I december 2024 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	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	63 384	200 953	146 490
Materiella tillgångar	514	998	763
Finansiella tillgångar	3 355	441	399
Summa anläggningstillgångar	67 254	202 391	147 652
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	7 599	2 226	5 200
Aktuella skattefordringar	1 291	2 892	4 805
Övriga fordringar	7 581	10 832	12 017
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 956	18 953	13 979
Summa omsättningstillgångar	26 427	34 904	36 002
Likvida medel	4 981	7 573	9 407
Summa tillgångar	98 662	244 868	193 061
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	-1 174	89 482	80 892
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0
Summa Eget kapital	-1 174	89 482	80 892
Avsättningar			
Tilläggsköpeskillingar	0	13 692	0
Uppskjuten skatteskuld	2 383	0	1 574
Summa Avsättningar	2 383	13 692	1 574
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	5 724	8 486	7 212
Summa långfristiga skulder	5 724	8 486	7 212
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	2 603	18 252	13 168
Checkräkningskredit	1 594	7 370	8 798
Övriga finansiella skulder	38 570	41 172	12 474
Leverantörsskulder	3 643	5 250	6 009
Aktuella skatteskulder	0	0	43
Övriga kortfristiga skulder	17 274	9 257	21 895
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28 046	51 908	40 996
Summa kortfristiga skulder	91 729	133 209	103 383
Summa eget kapital och skulder	98 662	244 868	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 - 2025-06-30							
Rapportperiodens resultat				-63 149	-63 149	-823	-63 972
Nyemission	279	3 453			3 731	-	3 731
Emissionskostnader		-185			-185	-	-185
Omräkningsdifferens			-4 483		-4 483	-	-4 483
Transaktioner med minioritetsintresse			-17 980		-17 980	823	-17 157
Disposition enligt beslut av årets stämma			-128 984	128 984	0	-	0
UTGÅENDE BALANS 2025-06-30	3 670	450 558	-392 253	-63 149	-1 174	0	-1 174

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

KSEK	apr-jun		jan-jun		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Rörelseresultat	-57 323	-41 593	-75 085	-80 854	-141 761
Ej kassaflödespåverkande poster					
Ned- och avskrivningar	58 764	34 968	77 209	79 353	149 554
Övrigt	0	3 742	0	3 742	3 742
Finansiella poster	-1 665	-3 865	-2 467	-5 530	-7 967
Betald skatt	-1 082	-1 978	1 676	-4 435	-6 785
Kassaflöde från löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-1 306	-8 727	1 333	-7 724	-3 218
Förändring av kundfordringar	-1 569	910	-2 552	244	-2 695
Förändring av övriga fordringar	1 086	-2 778	5 783	10 300	14 302
Förändring av leverantörsskulder	3 689	2 583	1 996	-1 025	-304
Förändring av övriga skulder	-3 085	2 052	-5 671	-5 193	-16 656
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	120	2 767	-444	4 326	-5 353
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 186	-5 961	889	-3 398	-8 571
Investering i dotterbolag	0	-94	-3 023	-94	-324
Försäljning av dotterbolag	2 234	0	2 234	0	0
Aktivering av nedlagt arbete för egen räkning	-3 941	-15 321	-9 297	-38 872	-51 877
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-1 794	-343	-3 012	-7 936	-10 354
Avyttring av immateriella och materiella anläggningstillgångar	0	390	1 253	16 809	18 377
Förändring av långfristiga fordringar	-3 048	0	-3 048	0	0
Erlagd deposition	0	-22	-2	-22	-88
Återbetald deposition	0	0	0	114	227
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 549	-15 389	-14 896	-30 000	-44 038
Nyemission	-155	869	3 546	869	56 811
Nyupptagna lån	25 000	20 000	30 000	20 000	25 000
Förändring av checkräkningskredit	-7 369	-1 707	-7 204	7 370	8 798
Förändring av övr finansiell skuld	-1 983	1 673	-4 333	1 673	-32 994
Amortering av skuld till kreditinstitut	-10 838	-7 094	-11 496	-14 235	-20 773
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 655	13 740	10 514	15 676	36 842
Periodens kassaflöde	-3 079	-7 609	-3 493	-17 722	-15 768
Likvida medel vid periodens början	8 267	15 604	9 407	25 055	25 055
Periodens kassaflöde	-3 079	-7 609	-3 493	-17 722	-15 768
Kursdifferens i likvida medel	-206	-421	-934	241	121
Likvida medel vid periodens slut	4 981	7 573	4 981	7 573	9 407

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

KSEK	apr-jun		jan-jun		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning	1 067	1 389	2 937	3 063	6 027
Övrig omsättning	31	0	31	0	0
Total omsättning	1 098	1 389	2 968	3 063	6 027
Personalkostnader	-1 161	-3 737	-2 345	-5 834	-8 091
Övriga kostnader	-851	-1 597	-1 475	-2 804	-4 549
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-914	-3 945	-851	-5 575	-6 613
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	0	11 253	11 253
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	-44 625	-50 917	-44 625	-50 917	-210 051
Finansnetto	-2 293	1 910	-1 814	-4 309	-8 278
Resultat före skatt (EBT)	-47 832	-52 952	-47 290	-49 548	-213 689
Skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-47 832	-52 952	-47 290	-49 548	-213 689

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	154 957	359 629	205 246
Fordringar koncernbolag	12 250	17 900	13 450
Övriga långfristiga fordringar	2 565	255	255
Summa anläggningstillgångar	169 772	377 784	218 951
Omsättningstillgångar			
Fordringar koncernbolag	790	1 732	2 273
Skattefordran	217	117	0
Övriga fordringar	6 929	10 012	10 036
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 111	710	294
Summa omsättningstillgångar	9 046	12 570	12 603
Likvida medel	547	526	1 036
Summa tillgångar	179 365	390 880	232 589
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	88 541	240 483	132 285
Avsättningar	0	13 692	0
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernbolag	42 276	74 306	65 151
Summa långfristiga skulder	42 276	74 306	65 151
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	0	15 508	10 450
Övriga finansiella skulder	32 772	39 503	5 435
Leverantörsskulder	640	357	510
Skulder till koncernbolag	1 008	2 205	2 203
Skatteskulder	0	0	43
Övriga kortfristiga skulder	11 245	1 668	14 806
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 882	3 157	1 707
Summa kortfristiga skulder	48 547	62 399	35 154
Summa eget kapital och skulder	179 365	390 880	232 589

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 26 augusti 2025

Michael Lundgren
Styrelseordförande

Stefan Tengvall
Verkställande direktör och Styrelseledamot

Niclas Bergkvist
Styrelseledamot

Mikael 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 AB

Hemsida:
www.fragbitegroup.com

Adress:
Fragbite Group AB
Linnégatan 51
114 58 Stockholm

Organisationsnummer:
556990-2777

Finansiell kalender

Delårsrapport tredje kvartalet 2025: 13 november 2025
Bokslutskommuniké 2025: 19 februari 2026