

Delårsrapport

I JANUARI – 30 JUNI 2026

Andra kvartalet

Nettoomsättning ¹	5,2 MSEK	(43,7)
EBITDA ¹	-1,6 MSEK	(-0,4)
Justerad EBITDA ¹	-1,6 MSEK	(1,4)
EBIT ²	-3,0 MSEK	(-57,3)
Periodens resultat ²	-3,7 MSEK	(-46,5)
Kassaflödet från löpande verksamhet	-1,4 MSEK	(-1,2)
Resultat per aktie ³ efter utspädning	-0,46 SEK	(-6,27)
Inköp av Bitcoin	0 BTC	(n/a)
Totalt innehav av Bitcoin vid periodens slut	31,25 BTC	(n/a)
Andel återkommande intäkter ⁴	52,2 %	(n/a)
Kassaflöde från Treasuryaktiviteter	0,9 MSEK	(n/a)

Första halvåret

Nettoomsättning ¹	9,0 MSEK	(86,0)
EBITDA ¹	-4,9 MSEK	(2,1)
Justerad EBITDA ¹	-4,9 MSEK	(0,2)
EBIT ²	-9,2 MSEK	(-75,1)
Periodens resultat ²	-10,1 MSEK	(-64,0)
Kassaflödet från löpande verksamhet	-9,1 MSEK	(0,9)
Resultat per aktie ³ efter utspädning	-1,25 SEK	(-8,60)
Inköp av Bitcoin	0 BTC	(n/a)
Totalt innehav av Bitcoin vid periodens slut	31,25 BTC	(n/a)
Andel återkommande intäkter ⁴	64,4 %	(n/a)
Kassaflöde från treasuryaktiviteter	0,9 MSEK	(n/a)

Strategiska nyckeltal⁵

2,7 MSEK

ÅTERKOMMANDE INTÄKTER

Intäkter från operativ verksamhet som ger återkommande, skalbara flöden.

0,9 MSEK

TREASURY

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

31,25 BTC

EGET INNEHAV

Bolagets totala innehav per rapportdatum

19,24 BTC

INDIREKT EXPONERING

Andel BTC via innehav i \$MSTR

Under kvartalet

- Nytt IP introduceras – Mästarligan
- Svenska CS-ligan återkommer
- Mindre investering i AI-företag

För samtliga händelser under kvartalet, se sida 15.

- (1) Under 2025 såldes tre dotterbolag som tillsammans stod för huvuddelen av gruppens omsättning. Se sida 5 respektive 14 för Proforma 2025.
- (2) I EBIT ingår nedskrivning om 1,1 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.

VD har ordet

Fragbite Group är halvvägs genom 2026, ett år då vi i mångt och mycket startar om vår affär och steg för steg bygger en stabil verksamhet efter stora förändringar under 2025. Arbetet går framåt och långsiktigt hållbar lönsamhet är fortsatt ledstjärnan.

Omsättning och EBITDA

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 5,2 MSEK. Sett till proforma tangerar den operativa verksamheten samma period 2025 (5,5 MSEK). Kvartalet landar på en negativ EBITDA om -1,6 MSEK (-0,5 MSEK proforma 2025), vilket är en förbättring från första kvartalet 2026 men givetvis inte där vi vill vara.

MMA Manager 2 går framåt

Som vi kunde rapportera förra kvartalet har *MMA Manager 2* visat god lönsamhet en längre period varför FunRock vidareutvecklat spelet inför en nylansering med uppdaterad spelfunktionalitet som inleds under slutet av andra kvartalet. Nylanseringen har hittills fokuserats på den amerikanska marknaden och i maj inleddes flera kampanjer med sk. user acquisition (UA). Det har i det korta perspektivet inneburit ökade kostnader vilket påverkat EBITDA negativt, men resultaten är så här långt försiktigt positiva och målsättningen är ökad intjäning från spelet framöver.

KovaPlay – fortsatt fokus på försäljning

Under perioden har arbete pågått i det projekt som signerades i februari, och spelet slutlevererades i juli. Efter spelet lanserats i kundens iGaming-miljö, vilket sker i närtid, följer vinstdelning så länge spelet är live vilket förväntas bidra till affärsområde Gamings omsättning med start under fjärde kvartalet. Vinstdelning från tidigare lanserade spel har genererat stadiga intäkter, varför det är något som prioriteras i förhandlingar om nya projekt.

KovaPlay har tyvärr påverkats negativt av förseningar även denna period vilket fortsatt understryker vikten av att prioritera försäljning med syfte att såväl expandera som minska sårbarhet från enskilda projekt. Här lägger både moderbolaget och dotterbolaget stort fokus. KovaPlay har en längre tid varit i förhandlingar med en global iGaming-aktör som vid början av året bedömdes stängas i närtid. Motparten, som äger flera varumärken för olika iGamingplattformar, behövde dock i ett sent skede byta varumärke för projektet varför förhandlingen till stor del fick startas om. Sammantaget har förseningar inom KovaPlay på olika sätt medfört att verksamheten ännu inte möter sin potential. Vi arbetar därför vidare med att minska sårbarheten och bredda kundportföljen. Den respons som presumtiva kunder ger på spelen och spelmotorerna är väldigt positiv och indikerar att erbjudandet möter ett behov på marknaden.

Första lanseringen på ny spelmotor

Inom ramen för FunRock's egen utveckling går arbetet med den nya spelmotor som tidigare nämnts enligt plan. Spelmotorn är av typen roguelite och dotterbolagets målsättning är att den ska kunna nyttjas till flera olika spel under kommande år. Först ut i pipeline är ett mobilspel

som är free-to-play med en planerad lansering under slutet av 2026.

Framgångsrik premiär för Mästarcupen

Periodens omsättning är ca 50 procent högre än under samma period 2025, affärsområdet kommer dock ändå in under budget vilket har ett negativt avtryck på EBITDA för den operativa verksamheten. Helåret ser fortfarande stabilt ut givet försäljning inför slutet av året med flera viktiga avtal signerade under andra kvartalet, framför allt för Svenska Cupen.

Fokus på att bredda verksamheten har betonats tidigare och ett viktigt steg i den riktningen togs med Mästarcupen – ett nytt IP med tävlingar i EA FC26 (f.d. FIFA). Det första turneringskonceptet som inte hålls i Counter-Strike ger nya målgrupper både i termer av spelare och sponsorer. Mästarcupen genomfördes framgångsrikt under slutet av andra kvartalet och var ett lönsamt projekt, planer för en andra omgång finns på ritbordet.

Fokus på kassaflöde under Bitcoin Treasury

Optionshandeln under Bitcoin Treasury startade första april och genererade under kvartalet ett kassaflöde om cirka 0,9 MSEK. 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. Bolaget har inte ännu tillräckliga data för att bedöma framtida överskott från optionshandeln, dessa flöden väntas fluktuerar, men starten är mycket lovande.

Sammanfattningsvis håller Fragbite Group kursen. Vi fortsätter enligt kommunicerad strategi att utvärdera möjliga lönsamma innehav och investeringar parallellt med vidareutveckling av kärnverksamheten. Bolagets målsättning att den verksamhet som är kvar efter avyttringarna 2025 ska vara lönsam samt försörja moderbolaget till slutet av 2026 står fast.

Michael Lundgren, VD och Koncernchef

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 affärsvertikalen 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

KSEK	apr-jun		jan-jun		Helår	
	2026	2025	2026	2025	2025	2024
Nettoomsättning	5 176	43 723	8 956	85 953	143 853	213 230
Justerad EBITDA	-1 638	-449	0	235	-44	13 275
EBITDA	-1 638	1 441	-4 889	2 124	1 882	7 793
EBIT	-3 032	-57 323	-9 172	-75 085	-91 363	-141 761
Resultat efter skatt	-3 726	-46 543	-10 074	-63 972	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 14 för Proforma. Kommentarer till verksamhetens utveckling på sida 5 utgår från proformasiffror.

KONCERNENS INTÄKTER

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 5,2 (43,7) MSEK, vilket är en minskning med 38,5 MSEK gentemot samma period 2025. Minskningen mot 2025 beror främst på avyttringar av dotterbolag, för information om dessa se not 2 på sida 15. Proforma 2025 för jämförbara enheter uppgick till 5,5 MSEK. Återkommande intäkter stod för 2,7 MSEK under perioden och 5,8 MSEK under första halvåret vilket motsvarar 52,2 respektive 64,4 procent av nettoomsättningen.

RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR (EBITDA)

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) för kvartalet uppgick till -1,6 (-0,4) MSEK, även justerad EBITDA för kvartalet uppgick till -1,6 (1,4) MSEK.

RÖRELSERESULTAT (EBIT)

Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet uppgick till -3,0 (-57,3) MSEK. Under samma period 2025 påverkades EBIT av stora avskrivningar av goodwill till följd av avyttringar varför jämförelser svårligen kan göras. Sedan de avskrivningar som gjordes under första kvartalet 2026 kvarstår inte längre någon goodwill i Bolaget.

Till följd av uteblivna amorteringar på lånet till köparna av tidigare dotterbolagen Lucky Kat B.V och WAGMI Ltd. har Bolaget bokfört del av lånet samt upplupen ränta som en osäker fordran vilket medfört en nedskrivning om 1,1 MSEK som negativt påverkar EBIT andra kvartalet. Bolaget har engagerat ett juridiskt ombud för att driva frågan mot köparna, 4+Ventures AB och Swiss Peak Ventures GmbH.

FINANSNETTO

Finansnetto för kvartalet uppgick till -0,7 (11,6) MSEK varav 0,9 MSEK härrör sig till överskott från optionshandel. Se not 2 på sida 15 för information om hur optionshandeln 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 -3,7 (-45,7) MSEK för kvartalet. Resultat per aktie före utspädning för kvartalet uppgick till -0,46 (-6,27) SEK. Resultat per aktie efter utspädning för kvartalet uppgick till -0,46 (-6,27) SEK. Resultat per aktie beräknas på antal aktier vid kvartalets utgång.

LIKVIDITET OCH KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet uppgick till -1,4 (-1,2) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten för kvartalet uppgick till -0,1 (-6,5) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten för kvartalet uppgick till 0 (4,7). Bolaget har inte tagit upp några nya lån, inte gjort någon amortering eller genomfört en emission.

Kvartalets kassaflöde uppgick till -1,6 (-3,1) MSEK. Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 13,8 (4,9) MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

Det egna kapitalet uppgick till 56,8 (63,6) MSEK och soliditeten uppgick till 67,5 (64,5) procent den 30 juni 2026. Totala tillgångar uppgick vid periodens utgång till 84,1 (98,7) MSEK.

Utveckling per affärsområde

KSEK	apr–jun		jan–jun	
	2026	2025 Proforma	2026	2025 Proforma
Nettoomsättning				
Gaming & Esport	5 176	4 732	8 956	8 530
Bitcoin Treasury	0	0	0	0
Moderbolag	0	768	0	2 444
Totalt	5 176	5 500	8 956	10 973
EBITDA				
Gaming & Esport	-734	737	-2 568	1 013
Bitcoin Treasury (1)	0	0	0	0
Moderbolag	-904	-1 241	-2 321	-1 429
Totalt	-1 638	-504	-4 889	-416
KASSAFLÖDE FRÅN OPTIONSHANDEL				
Bitcoin Treasury	938	0	938	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**. För att lättare kunna följa Bolagets utveckling inkluderar rapporterna sedan första kvartalet 2026 en nedbrytning av ena sidan den operativa kärnverksamheten (Gaming och Esport) och å andra sidan Bitcoin Treasury. Bitcoin Treasury har tidigare inte särrapporterats utan affärsområdets kostnader har inkluderats under moderbolaget, men då verksamheten nu genererar löpande överskott från optionshandel finns anledning att utveckla rapportstrukturen. Likt tidigare bryter vi ut moderbolaget för ökad transparens.

OPERATIV VERKSAMHET – AFFÄRSOMRÅDE GAMING

Affärsområde Gaming ligger i paritet med omsättningen under samma period förra året. Intäkterna härrörs primärt till vinstdelning från tidigare lanserat spel under KovaPlay, annonsering och köp-i-app för *MMA Manager 2* samt utveckling- och anpassningsersättning för det kundprojekt som signerades i februari. Det projektet har slutlevererats till kund och spelet väntas gå live på kundens iGaming-plattform i närtid, varvid vinstdelning tar vid. Fortsatta förseningar av det kundprojekt som avser utveckling av ett spel baserat på spelmotorn *Capital War* i kombination med långsam nyförsäljning har medfört att KovaPlay inte mött sin budget under kvartalet, vilket haft en negativ inverkan på EBITDA. Nylansering av *MMA Manager 2* med ny funktionalitet har skett under våren, ökad UA inleddes under maj och bidrar till att EBITDA är lägre än tidigare kvartal. I affärsområdet ingår även vissa intäkter från publishing, se not 4 på sida 15.

OPERATIV VERKSAMHET – AFFÄRSOMRÅDE ESPORT

Kvartalet tillika första halvåret visar betydligt förbättrad omsättning för esporten gentemot samma perioder 2025, en ökning om cirka 50 respektive 60 procent. EBITDA däremot är något försämrad i jämförelse med 2025. Samtidigt har året också inletts starkare gentemot 2025 i termer av försäljning, framför allt har försäljningen inför Svenska Cupen gått bra hittills. Svenska CS-Ligan återkom för andra året i rad och genomfördes med lönsamhet under perioden. Den första omgången av Mästartcupen i EA FC26 (f.d. FIFA), ett nytt IP under Config, genomfördes också framgångsrikt under perioden med lönsamhet. Likt tidigare är det färre projekt under Config som primärt driver det negativa resultatet, i kombination med säsongsvariationer då en huvuddel av affärsområdets intäktsdrivande aktiviteter pågår under hösten. Arbete med att återgå till lönsamhet för hela verksamheten på helåret 2026 pågår kontinuerligt.

MODERBOLAGET

Moderbolagets omsättning uppgick till 0 (0,8) MSEK. Omsättningen 2025 består av managementavgifter som debiteras dotterbolagen för att täcka vissa koncerngemensamma kostnader och arbete utfört för dotterbolagens räkning. Dessa avgifter bokförs i respektive juridisk enhet men elimineras i koncernredovisningen. 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 för perioden jämfört med samma period 2025 visar på en minskad kostnadskostym.

BITCOIN TREASURY

Optionshandel på bas av Bolagets innehav i Strategy Inc. ("MSTR") etablerades under början av året och april var den första hela månaden med aktiv handel. Under andra kvartalet genererades cirka 0,9 MSEK i kassaflöde från optionshandeln. 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 kvartal och år, det väntas fluktuera.

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 19,24 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	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Totalt antal BTC	31,25	n/a	31,25
Genomsnittligt anskaffningspris, KSEK	1 085	n/a	1 085
Totalt anskaffningspris, KSEK	33 891	n/a	33 891
Bokfört värde av totala tillgångar i BTC, KSEK	33 891	n/a	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

KSEK	apr-jun		jan-jun		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning	5 176	43 723	8 956	85 953	143 853
Aktiverat arbete för egen räkning	147	3 941	302	9 297	11 436
Övrig omsättning	0	-8	0	108	941
Total omsättning	5 323	47 655	9 259	95 359	156 230
Kostnad för sålda varor och tjänster	-2 035	-28 713	-2 517	-54 571	-94 879
Bruttoresultat	3 287	18 943	6 742	40 789	61 351
Bruttomarginal %	62%	39,7%	73%	42,8%	39,3%
Personalkostnader	-3 044	-11 265	-6 281	-22 773	-35 181
Övriga kostnader	-1 881	-6 237	-5 350	-15 891	-24 288
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-1 638	1 441	-4 889	2 124	1 882
Av- och nedskrivning immateriella tillgångar	-1 394	-2 589	-2 802	-5 431	-10 574
Avskrivning materiella tillgångar	0	-84	0	-174	-254
Av- och nedskrivning goodwill	0	-56 091	-1 481	-71 605	-82 417
Rörelseresultat före finansnetto (EBIT)	-3 032	-57 323	-9 172	-75 085	-91 363
Finansnetto från optionshandel	929	0	929	0	0
Övrigt finansnetto	-1 623	11 645	-1 830	12 708	100 277
Totalt finansnetto	-694	11 645	-901	12 708	100 277
Resultat före skatt (EBT)	-3 726	-45 678	-10 074	-62 377	8 914
Skatt	0	-865	0	-1 595	-2 113
Periodens resultat	-3 726	-46 543	-10 074	-63 972	6 801
Övrigt totalresultat	0	0	0	0	0
Totalt nettoresultat	-3 726	-46 543	-10 074	-63 972	6 801
Totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-3 726	-45 993	-10 074	-63 149	7 624
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-550	0	-823	-823
Resultat per aktie (SEK)	-0,46	-6,27	-1,25	-8,60	0,94
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,46	-6,27	-1,25	-8,60	0,94
Genomsnittligt utestående antal aktier före utspädning*	8 077 044	7 340 223	8 077 044	7 078 584	7 338 202
Genomsnittligt utestående antal aktier efter utspädning*	8 077 044	7 340 223	8 077 044	7 078 584	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	7 340 223	8 077 044	7 340 223	8 077 044

Koncernens balansräkning i sammandrag

KSEK	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete och liknande arbeten	9 537	63 384	12 037
Licenser	0	0	0
Innehav kryptovaluta	33 891	0	33 890
Goodwill	0	0	1 481
Materiella tillgångar	0	514	0
Finansiella tillgångar	19 286	3 355	5 455
Summa anläggningstillgångar	62 713	67 254	52 863
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	3 839	7 599	2 342
Aktuella skattefordringar	184	1 291	122
Övriga fordringar	76	7 581	70
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 576	9 956	1 353
Summa omsättningstillgångar	7 674	26 427	3 887
Likvida medel	13 761	4 981	38 128
Summa tillgångar	84 149	98 662	94 878
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	56 764	-1 174	66 838
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0
Summa Eget kapital	56 764	63 642	66 838
Avsättningar			
Tilläggsköpeskillingar	0	0	0
Uppskjuten skatteskuld	0	2 383	0
Summa Avsättningar	0	1 857	0
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	0	5 724	0
Övriga långfristiga skulder	6 000	0	6 000
Summa långfristiga skulder	6 000	5 724	6 000
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	0	2 603	0
Checkräkningskredit	0	1 594	0
Övriga finansiella skulder	9	38 570	0
Leverantörsskulder	1 216	3 643	942
Aktuella skatteskulder	0	0	0
Övriga kortfristiga skulder	14 381	17 274	15 076
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 780	28 046	6 023
Summa kortfristiga skulder	21 385	91 729	22 041
Summa eget kapital och skulder	84 149	98 662	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 minioritetsintresse			-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 - 2026-03-31							
Rapportperiodens resultat				-10 074	-10 074	0	-10 074
Nyemission					0	-	0
Emissionskostnader					0	-	0
Omräkningsdifferens					0	-	0
Transaktioner med minioritetsintresse					0	0	0
Disposition enligt beslut av årets stämma			7 624	-7 624	0	-	0
UTGÅENDE BALANS 2026-06-30	4 039	456 891	-394 091	-10 074	56 764	0	56 764

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

KSEK	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Rörelseresultat	-3 032	-57 323	-9 172	-75 085	-91 363
Ej kassaflödespåverkande poster					
Ned- och avskrivningar	1 394	58 764	4 283	77 209	93 245
Övrigt	0	0		0	0
Finansiella poster	-97	-1 665	-2 252	-2 467	-4 884
Optionshandel	938	0	938	0	
Betald skatt	-45	-1 082	-62	1 676	1 005
Kassaflöde från löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-842	-1 306	-6 265	1 333	-1 996
Förändring av kundfordringar	-1 497	-1 569	-1 497	-2 552	-177
Förändring av övriga fordringar	-743	1 086	-454	5 783	-6 525
Förändring av leverantörsskulder	-244	3 689	-245	1 996	6 207
Förändring av övriga skulder	1 916	-3 085	-603	-5 671	1 178
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-568	120	-2 799	-444	682
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 410	-1 186	-9 064	889	-1 314
Investering i dotterföretag	0	0	0	-3 023	-3 023
Investering i minoritetsföretag	0	0	-15 001	0	-2 747
Försäljning av dotterföretag	0	2 234	0	2 234	99 376
Aktivering av nedlagt arbete för egen räkning	-147	-3 941	-302	-9 297	-11 436
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar	0	-1 794	0	-3 012	-39 730
Avyttring av immateriella och materiella anläggningstillgångar	0	0	0	1 253	4 041
Förändring av långfristiga fordringar	0	-3 048	0	-3 048	-2 793
Erlagd deposition	0	0	0	-2	-2
Återbetald deposition	0	0	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-147	-6 549	-15 303	-14 896	43 687
Nyemission	0	-155	0	3 546	10 248
Nyupptagna lån	0	25 000	0	30 000	41 000
Förändring av checkräkningskredit	0	-7 369	0	-7 204	-8 798
Förändring av övr finansiell skuld	0	-1 983	0	-4 333	-42 453
Amortering av skuld till kreditinstitut	0	-10 838	0	-11 496	-12 376
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	4 655	0	10 514	-12 379
Periodens kassaflöde	-1 557	-3 079	-24 367	-3 493	29 993
Likvida medel vid periodens början	15 318	8 267	38 128	9 407	9 407
Periodens kassaflöde	-1 557	-3 079	-24 367	-3 493	29 993
Kursdifferens i likvida medel	0	-206	0	-934	-1 273
Likvida medel vid periodens slut	13 761	4 981	13 761	4 981	38 128

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

KSEK	apr-jun		jan-jun		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning	301	1 067	559	2 937	4 409
Övrig omsättning	0	31	0	31	0
Total omsättning	301	1 098	559	2 968	4 409
Personalkostnader	-509	-1 161	-1 292	-2 345	-4 414
Övriga kostnader	-576	-851	-1 349	-1 475	-3 755
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-784	-914	-2 081	-851	-3 760
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	0	0	33 813
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	-1 366	-44 625	-1 366	-44 625	-52 844
Finansnetto från optionshandel	929	0	929	0	
Övrigt finansnetto	-165	-2 293	-251	-1 814	-4 230
Totalt finansnetto	764	-2 293	678	-1 814	-4 230
Resultat före skatt (EBT)	-1 387	-47 832	-2 770	-47 290	-27 022
Skatt		0		0	0
Periodens resultat	-1 387	-47 832	-2 770	-47 290	-27 022

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Kryptotillgångar	33 891	0	33 890
Andelar i koncernföretag	58 163	359 629	54 428
Fordringar koncernföretag	9 452	17 900	8 750
Minoritetsinnehav	17 748	0	2 747
Övriga långfristiga fordringar	1 297	255	2 495
Summa anläggningstillgångar	120 549	377 784	102 310
Omsättningstillgångar			
Fordringar koncernföretag	239	1 732	337
Skattefordran	76	117	57
Övriga fordringar	8	10 012	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 023	710	647
Summa omsättningstillgångar	2 346	12 570	1 041
Likvida medel	9 073	526	32 061
Summa tillgångar	131 968	390 880	135 412
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	112 740	240 483	115 510
Avsättningar	0	13 692	0
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	0	74 306	0
Övriga långfristiga skulder	6 000	0	6 000
Summa långfristiga skulder	6 000	74 306	6 000
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	0	15 508	0
Övriga finansiella skulder	9	39 503	0
Leverantörsskulder	58	357	166
Skulder till koncernföretag	0	2 205	0
Skatteskulder	0	0	0
Övriga kortfristiga skulder	10 810	1 668	10 999
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 351	3 157	2 737
Summa kortfristiga skulder	13 227	62 399	13 901
Summa eget kapital och skulder	131 968	390 880	135 412

Proforma – Resultaträkning

KSEK	Fragbite Group	april-jun 2025			jan-jun 2025	
		Sålda enheter	Proforma Fragbite Group	Fragbite Group	Sålda enheter	Proforma Fragbite Group
Nettoomsättning	43 723	-38 223	5 500	42 231	-31 257	10 973
Aktiverat arbete för egen räkning	3 941	-3 759	181	5 357	-4 778	579
Övrig omsättning	-8	39	31	117	-66	51
Total omsättning	47 655	-41 943	5 712	47 704	-36 101	11 603
Kostnad för sålda varor och tjänster	-28 713	28 116	-597	-25 858	24 870	-988
Bruttoresultat	18 943	-13 827	5 116	21 846	-11 230	10 616
Bruttomarginal %	39,7%		89,6%	45,8%		91,5%
Personalkostnader	-11 265	7 764	-3 501	-11 508	4 546	-6 962
Övriga kostnader	-6 237	4 118	-2 119	-9 654	5 585	-4 070
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	1 441	-1 945	-504	683	-1 099	-416
Av- och nedskrivning immateriella tillgångar	-2 589	656	-1 933	-2 842	-1 188	-4 030
Avskrivning materiella tillgångar	-84	84	0	-89	89	0
Av- och nedskrivning goodwill	-56 091	53 252	-2 839	-15 514	9 007	-6 507
Rörelseresultat före finansnetto (EBIT)	-57 323	52 047	-5 276	-17 762	6 808	-10 953
Finansnetto	11 645	-39 020	-27 375	1 063	-27 156	-26 093
Resultat före skatt (EBT)	-45 678	13 027	-32 651	-16 698	-20 348	-37 046
Skatt	-865	865	0	-730	730	0
Periodens resultat	-46 543	13 892	-32 651	-17 428	-19 617	-37 046

Notera: I moderbolagets omsättning för andra kvartalet 2025 Proforma ingår en post om 0,8 MSEK avseende managementavgifter som debiteras dotterbolagen för att täcka vissa koncerngemensamma kostnader och arbete utfört för dotterbolagens räkning. Dessa avgifter bokförs i respektive juridisk enhet men elimineras i koncernredovisningen. Det arbete som moderbolaget utförde under första respektive andra kvartalet 2025 för nu avyttrade dotterbolag, och som följaktligen debiterades med managementavgifter vilka inte längre elimineras på gruppnivå, ingår i proforma 2025 för moderbolaget under dessa perioder.

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 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, tjänster under Config eller ej ännu väletablerade koncept under Fragbite AB.

👉 **Under perioden var återkommande intäkter 2,7 MSEK vilket motsvarar en andel av total omsättning om 52,2 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.

2,7 MSEK

ÅTERKOMMANDE INTÄKTER

Intäkter från operativ verksamhet som ger återkommande, skalbara flöden.

0,9 MSEK

TREASURY

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

31,25 BTC

EGET INNEHAV

Bolagets totala innehav per rapportdatum

19,24 BTC

INDIREKT EXPONERING

Andel BTC via innehav i \$MSTR

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 andra 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 trigger 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 trigger 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 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. Enligt avtalet 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 betala rådgivare i Gibraltar, har Bolaget engagerat ett juridiskt ombud för att driva slutförande enligt avtal mot ägarna till 4+ventures AB och Swiss Peak Ventures GmbH.

4. INTÄKTER FRÅN PUBLISHING

Vid avyttringen av tidigare helägda dotterbolaget Playdigious den 8 november 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 Rifson*, *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 under våren 2026 till IP-ägaren i enlighet med publishingavtalet.

Viktiga händelser under kvartalet

- Fragbite AB återkommer med Svenska CS-Ligan som framgångsrikt introducerades 2025. Unibet ansluter som titelsponsor.
- Config lanserar ett nytt IP – Mästarcupen, en esporttävling som spelas i fotbollsspelet EA FC26 (f.d. FIFA). Titelsponsor är globala varumärket AXE. Expressen/Bonnier är mediapartner.
- Svenska Cupen, Sveriges största nationella esportturnering, återkommer hösten 2026 för femte året i rad. Den ledande nordiska elektronikkedjan POWER är årets titelsponsor.
- Bolaget gör en mindre strategisk investering om 250 000 SEK för 24,5 procent av ägarskapet i ett svenskt tillväxtföretag inom AI.

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 26 augusti 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

Delårsrapport tredje kvartalet 2026: 11 november 2026
Bokslutskommuniké 2026: 18 februari 2027