

Delårsrapport

I JANUARI – 31 MARS 2026

Första kvartalet

Nettoomsättning ¹	3,8 MSEK	(42,2)
EBITDA ¹	-3,2 MSEK	(0,7)
Justerad EBITDA ¹	-3,2 MSEK	(0,7)
EBIT ¹	-6,1 MSEK	(-17,8)
Periodens resultat ¹	-6,3 MSEK	(-17,4)
Kassaflödet från löpande verksamhet	-7,6 MSEK	(2,1)
Resultat per aktie ² efter utspädning	-0,79 SEK	(-2,34)
Inköp av Bitcoin	0 BTC	(n/a)
Totalt innehav av Bitcoin vid periodens slut	31,25 BTC	(n/a)

” Med ett positivt resultat 2025 i ryggen har Fragbite Group inlett 2026 till största del enligt plan. Vår målsättning att stänga året med lönsamhet är oförändrad och den strategiska riktningen står fast.

- Michael Lundgren, VD

Strategiska nyckeltal³

xx MSEK

ÅTERKOMMANDE INTÄKTER

Intäkter från operativ verksamhet som ger återkommande, skalbara flöden.
(rapporteras från och med Q2 2026)

xx MSEK

TREASURY-INTÄKTER

Löpande intäkter med Bitcoin som hävstång
(rapporteras från och med Q2 2026)

31,25 BTC

EGET INNEHAV

Bolagets totala innehav per rapportdatum

21,87 BTC

INDIREKT EXPONERING

Andel BTC via innehav i \$MSTR

Under kvartalet

- Michael Lundgren tillträder som VD
- 15 MSEK investering i \$MSTR
- FunRock signerar avtal med ny kund

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

(1) Under 2025 såldes tre dotterbolag som tillsammans stod för huvuddelen av gruppens omsättning. Se sida 6 respektive 14 för Proforma 2025.

(2) Per totalt antal aktier vid periodens slut.

(3) För definition av strategiska nyckeltal, se sida 4.

VD har ordet

Med ett positivt resultat 2025 i ryggen har Fragbite Group inlett 2026 till största del enligt plan. Att växa verksamheten på ett långsiktigt hållbart sätt med lönsamhet är ledstjärnan, och vi håller kursen.

Omsättning och EBITDA

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 3,8 MSEK. Sett till proforma tangerar den operativa verksamheten samma period 2025 (3,9 MSEK). Kvartalet landar dock på en negativ EBITDA om -3,2 MSEK (0,1 MSEK proforma 2025), vilket vi givetvis inte är nöjda med. Det som i första hand påverkat EBITDA är förseningen av ett betydande kundprojekt för vilket ett delprojekt inte betalats. Det är FunRocks förväntan att projektet kommer fortlöpa vid någon punkt, men i avsaknad av tydligt besked från kunden om tidpunkt för omstart, anser Bolaget att fordran är osäker varför en kundförlust om 1,2 MSEK belastar första kvartalet. Projektet har även en tredje del som om den hade utförts enligt kundens beställning skulle ha täckt huvuddelen av den resterande avvikelsen mot 2025. Således har förseningarna stor inverkan.

I förra rapporten betonade jag att kunddrivna förseningar understryker vikten av fortsatt fokus på försäljning med syfte att såväl expandera som minska sårbarhet från enskilda spelprojekt. Detta har vi tagit fasta på under kvartalet, mycket fokus från styrelse och ledning har riktats mot FunRock's affärsvertikal B2B Game Development med stöd för att bygga pipeline och försäljningsprocess. Samarbete mellan FunRock och vårt skarpa säljteam i Fragbite AB / Config har också inlett.

Intressant att notera i kvartalets omsättning är också intäktslag. Även utan ovan nämnda uteblivna intäkter tangerar FunRock samma period 2025, primärt drivet av *MMA Manager 2* och vinstdelning från redan lanserade spel under B2B Game Development. Vinstdelningen har genererat stadiga intäkter sen slutet av 2025. Att säkra en bas av återkommande intäkter så som vinstdelning är en kritisk faktor för Bolaget framåt, varför det också reflekteras i våra nya strategiska nyckeltal. Från och med nästa kvartal rapporteras nyckeltalet Återkommande Intäkter i detalj, men vi kan konstatera att första kvartalets intäkter bestod till en övervägande del av återkommande intäkter vilket är en positiv indikation.

Fragbite AB tangerar första kvartalet 2025, som dock var svagt varför förhoppningen var att överträffa det. Dock har andra kvartalet inlett starkt och vi har fortsatt en förväntan om lönsamhet på helåret.

Optionshandeln under Bitcoin Treasury startade första april och ger således inget avtryck på första kvartalet. Under april månad genererades intäkter om cirka 0,6 MSEK. Bolaget har inte ännu tillräckliga data för att avge prognos om framtida intäkter, dessa flöden väntas fluktuera, men starten är mycket lovande.

Sammanfattningsvis arbetar vi intensivt för att öka omsättningen i enlighet med kommunicerad strategi. Bolagets målsättning att den verksamhet som är kvar efter avyttringarna 2025 ska vara lönsam samt försörja moderbolaget innan slutet av 2026 står fast.

Nystart för MMA Manager 2

MMA Manager 2 har varit lönsamt en längre period varför FunRock tagit extern hjälp för att analysera spelets möjligheter för vidareutveckling och ökad intjäningsförmåga. Analysen gav positivt resultat och en nylansering av spelet kommer göras under våren med fokus på USA, med uppdaterad spelfunktionalitet och ökad UA. I samband med nylanseringen kommer spelet döpas om och all marknadsföring uppdateras.

Ny spelmotor utvecklas enligt tidsplan

Inom FunRocks egna spelutveckling pågår arbetet med ett nytt IP som nämnts tidigare. En spelmotor av typen roguelite tas fram med målsättningen att i första hand nyttjas till ett mobilspel som är free-to-play och senare för ett premiumspel. Planen att lansera den första versionen under slutet av 2026 ligger fortsatt fast.

Välkommen till gruppen – KovaPlay

FunRocks affärsenhet för B2B Game Development är under pågående lansering under varumärket KovaPlay. FunRocks personal kommer huvudsakligen fortsatt arbeta i båda affärsenheterna, men allt eftersom affärsenheten växer med lönsamhet avser dotterbolaget rekrytera nya medarbetare som arbetar dedikerat med KovaPlay.

Försäljning är högst på dagordningen för KovaPlay. I februari signerades ett avtal med en nyetablerad kund om 1,3 MSEK i fast ersättning samt vinstdelning vilket är positivt. Förhandling med en global motpart har pågått sedan början av året, dialogen är långt gången men har tagit längre tid än initialt bedömdes. Ytterligare dialoger med namnkunniga iGaming-operatörer är olika långt framskridna. Den respons som presumtiva kunder ger på spelen och spelmotorerna är väldigt positiv och indikerar att erbjudandet möter ett behov på marknaden. Vi räknar med att signera 1-3 nya kunder under 2026 och tar höjd för att förhandlingsprocesserna tar tid.

Nya IP:n leder vägen för esporten

Efter en svag start på året har flera betydande avtal signerats under andra kvartalet. 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). Fragbite AB:s första turneringskoncept som inte hålls i Counter-Strike ger nya målgrupper både i termer av spelare och sponsorer.

Bitcoin Treasury – fokus på avkastning

Under första kvartalet etablerades struktur för optionshandeln. Målsättningen är att huvuddelen av intäkterna som löpande genererats sedan första april i första hand ska nyttjas till ökning av Bitcoin-innehavet.

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 intäktmodellen 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. Intäktmodellen är tvådelad och består av fast ersättning samt intäkt- 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 intäkter med Bitcoin som hävstång.

En byggsten i taget

Nya strategiska nyckeltal skapar jämförbarhet kvartal efter kvartal

2026 utgör en målinriktad nystart vilken bland annat medför implementering av nya strategiska nyckeltal. Syftet är att reflektera Bolagets långsiktiga 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 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. Nyckeltalet ÅTERKOMMANDE INTÄKTER kommer därefter ställas i relation till koncernens fasta kostnader med målsättningen att de på årsbasis ska täckas av återkommande intäkter.

→ ÅTERKOMMANDE INTÄKTER redovisas första gången i nästa delårsrapport då nya rutiner för rapportering ska fastslås i samråd med ny revisor efter årsstämman 29 maj. Första kvartalets intäkter bestod till en övervägande del av återkommande intäkter

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.

TREASURYINTÄKTER

Löpande intäkter som genereras med Bitcoin som hävstång. Just nu via optionshandel med innehav av aktier i Strategy Inc. ("MSTR"), Bolaget ser även över andra möjligheter. Anges som totala intäkter för kvartalet.

→ Då optionshandeln inleddes efter första kvartalets utgång redovisas TREASURYINTÄKTER första gången i nästa delårsrapport. Under april månad genererades cirka 0,6 MSEK.

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 totalt antal MSTR-aktier efter full utspädning. Målsättningen är att på olika sätt över tid öka även indirekt exponering mot Bitcoin.



Finansiell utveckling – Koncernen

Fragbite Group KSEK	jan-mar		Helår	
	2026	2025	2025	2024
Nettoomsättning	3 780	42 231	143 853	213 230
Justerad EBITDA	-3 243	683	-44	13 275
EBITDA	-3 243	683	1 882	7 793
EBIT	-6 133	-17 762	-91 363	-141 761
Resultat efter skatt	-6 348	-17 428	6 801	-128 984

Notera: Under 2025 avyttrades tre dotterbolag vilka sammantaget stod för huvuddelen av verksamheten tidigare år. Således har det en betydande inverkan på alla jämförelser mellan 2026 och tidigare verksamhetsår. Se sida 14 för Proforma. Kommentarer till verksamhetens utveckling på nästa sida 6 utgår från proformasiffror.

KONCERNENS INTÄKTER

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 3,8 (42,2) MSEK, vilket är en minskning med 38,4 MSEK gentemot samma period 2025. Minskningen mot 2025 beror främst på avyttringar av dotterbolag, för information om dessa se not 2 på sida 14.

RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR (EBITDA)

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) för kvartalet uppgick till -3,2 (0,7) MSEK, även justerad EBITDA för kvartalet uppgick till -3,2 (0,7) MSEK. I EBITDA ingår en fordran som i samband med kvartalsbokslutet bedömts som osäker och tagits upp som befarad kundförlust.

RÖRELSERESULTAT (EBIT)

Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet uppgick till -6,1 (-17,8) MSEK. Under kvartalet har Bolaget gjort avskrivning av immateriella tillgångar om 1,4 MSEK samt avskrivning av goodwill om 1,5 MSEK. Vid slutet av samma period förra året uppgick det bokförda värdet av goodwill till 79,2 MSEK vilket till stora delar minskat till följd av avyttringar. Med den avskrivning som gjorts under första kvartalet kvarstår inte längre någon goodwill i Bolaget.

FINANSNETTO

Finansnetto för kvartalet uppgick till -0,2 (1,0) MSEK vilket härrör till kostnader under Bitcoin Treasury för ränta tillhörande aktielån samt uppläggningsavgift för finansieringslösningen med Alumni. Avgiften periodiseras över avtalets löptid om 4 år med en månatlig kostnad om 41,7 KSEK.

PERIODENS RESULTAT

Resultat efter skatt uppgick till -6,3 (-17,4) MSEK för kvartalet. Resultat per aktie före utspädning för kvartalet uppgick till -0,79 (-2,34) SEK. Resultat per aktie efter utspädning för kvartalet uppgick till -0,79 (-2,34) SEK. Resultat per aktie beräknas på antal aktier vid kvartalets utgång.

LIKVIDITET OCH KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet uppgick till -7,6 (2) MSEK. Här ingår en utbetalning om 2 MSEK avseende om hela uppläggningsavgiften till Alumni vilken periodiseras över fyra år.

Kassaflödet från investeringsverksamheten för kvartalet uppgick till -15,2 (-8,3) MSEK. Investeringar under kvartalet avser moderbolagets inköp av finansiella anläggningstillgångar i form av aktier i Strategy Inc.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten för kvartalet uppgick till 0 (-5,9). Bolaget har inte tagit upp några nya lån, inte genomfört någon emission eller gjort någon amortering.

Kvartalets kassaflöde uppgick till -22,8 (-0,4) MSEK. Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 15,3 (8,3) MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

Det egna kapitalet uppgick till 60,5 (63,6) MSEK och soliditeten uppgick till 70,3 (38,7) procent den 31 mars 2026. Totala tillgångar uppgick vid periodens utgång till 86,0 (164,5) MSEK.

Utveckling per affärsområde

KSEK	jan-mars 2026				jan-mars 2025 - Proforma			
	Operativ verksamhet	Bitcoin Treasury	Moderbolag	TOTAL	Operativ verksamhet	Bitcoin Treasury	Moderbolag	TOTAL
Nettoomsättning	3 780	0	0	3 780	3 798	0	1 676	5 474
EBITDA	-1 826	0	-1 417	-3 243	310	0	-180	130

Notera: Nedan kommentarer utgår från proformasiffror 2025.

NY RAPPORTSTRUKTUR

Fragbite Group har tre affärsområden – **Gaming, Esport** och **Bitcoin Treasury**. För att lättare kunna följa Bolagets utveckling kommer rapporterna framgent inkludera en nedbrytning av ena sidan den operativa kärnverksamheten (i vilken affärsområdena Gaming och Esport ingår) och å andra sidan Bitcoin Treasury. Denna indelning speglar också Bolagets ambition att affärsmässigt integrera Gaming och Esport mer. Bitcoin Treasury, som ligger direkt under moderbolaget, har tidigare inte särrapporterats som ett affärsområde utan kostnaderna har ingått i moderbolaget, men då verksamheten nu genererar löpande intäkter som bokförs under EBITDA tillkommer det. 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*. I mindre omfattning ingår även utveckling- och anpassningsersättning för det kundprojekt som signerades i slutet av februari, där en viss del av arbetet utfördes under första kvartalet. Förseningar under det kundprojekt som avser utveckling av ett spel baserat på spelmotorn Capital War har medfört en befarad kundförlust om 1,2 MSEK som belastar EBITDA för perioden. Kunden har inte avbrutit samarbetet men inte heller konfirmerat en tidpunkt för när det ska startas om. Även ytterligare del av det projektet som skulle utförts under första kvartalet enligt initial beställning är försenat vilket medfört att KovaPlay inte mött sin budget. Nylansering av *MMA Manager 2* med ny funktionalitet och ökad UA sker under våren varför intjäning från spelet förväntas öka med start tredje kvartalet. Under affärsområdet ingår även vissa intäkter från publishing, se not 3 på sida 15.

OPERATIV VERKSAMHET – AFFÄRSOMRÅDE ESPORT

Det första kvartalet är traditionellt det svagaste då majoriteten av affärsområdets aktiviteter ligger i slutet av året. Kvartalet är i paritet med samma period förra året, dotterbolaget hade dock budgeterat en ökning mot 2025 som inte utfallit vilket primärt beror på färre projekt under Config, vilket även haft inverkan på EBITDA. Samtidigt har året inletts starkare gentemot 2025 i termer av försäljning som landat tidigare än förra året. Framför allt har försäljningen inför Svenska Cupen kommit långt och gått mycket bra hittills vilket indikerar att marknaden börjar vända. Svenska CS-Ligan, ett IP som lanserades med lönsamhet 2025, återkommer och spelas under maj och juni med Unibet som titelsponsor. Ett nytt IP har tagits fram där turneringsverksamheten breddas till fotboll – Mästarcupen i EA FC26 (f.d. FIFA) hålls maj-juli, med Unilevers globala varumärke AXE som titelsponsor. Arbeta med att återgå till lönsamhet för hela verksamheten på helåret 2026 pågår kontinuerligt.

MODERBOLAGET

Moderbolagets omsättning uppgick till 0 (1,7) MSEK, vilket utgör den huvudsakliga skillnaden mellan första kvartalet 2026 och samma period 2025 (proforma) på gruppnivå. Omsättningen 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 första kvartalet 2025 för nu avyttrade dotterbolag, och som således debiterades med managementavgifter vilka inte längre elimineras på gruppnivå, ingår i proforma 2025 för moderbolaget.

BITCOIN TREASURY

Inga köp av Bitcoin har gjorts under kvartalet. Bolagets har under kvartalet förvärvat aktier i Strategy Inc. (NASDAQ: MSTR) för 15 MSEK med avsikt att bredda exponeringen mot Bitcoin samt generera intäkter genom nyttjande optionshandel. Investeringen gjordes inom ramen för målsättningen att etablera avkastning med Bitcoin som hävstång.

Struktur för optionshandel etablerades under första kvartalet, handeln inleddes i början av andra kvartalet och har därefter genererat löpande intäkter. Under april genererades cirka 0,6 MSEK. Intäkterna är i första hand ämnade att bidra till ackumulering av BTC, men kan även understödja den operativa kärnverksamheten.

Givet att optionshandeln pågått under kort tid har Bolaget inte ännu tillräckligt med data för att avge prognos om väntad intäkt per kvartal och år då den väntas fluktuera månad till månad.

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

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	2026-03-31	2025-03-31	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 kvartalets utgång är även det bokförda värdet av Bolagets totala innehav per rapportdagens datum 33,9 MSEK.

Koncernens resultat i sammandrag

Fragbite Group	Rapport över totalresultatet		
	jan-mar		Helår
	2026	2025	2025
<i>KSEK</i>			
Nettoomsättning	3 780	42 231	143 853
Aktiverat arbete för egen räkning	156	5 357	11 436
Övrig omsättning	8	117	941
Total omsättning	3 944	47 704	156 230
Kostnad för sålda varor och tjänster	-482	-25 858	-94 879
Bruttoresultat	3 462	21 846	61 351
<i>Bruttomarginal %</i>	<i>87,8%</i>	<i>45,8%</i>	<i>39,3%</i>
Personalkostnader	-3 449	-11 508	-35 181
Övriga kostnader	-3 257	-9 654	-24 288
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-3 243	683	1 882
Av- och nedskrivning immateriella tillgångar	-1 408	-2 842	-10 574
Avskrivning materiella tillgångar	0	-89	-254
Av- och nedskrivning goodwill	-1 481	-15 514	-82 417
Rörelseresultat före finansnetto (EBIT)	-6 133	-17 762	-91 363
Finansnetto	-215	1 063	100 277
Resultat före skatt (EBT)	-6 348	-16 698	8 914
Skatt		-730	-2 113
Periodens resultat	-6 348	-17 428	6 801
Övrigt totalresultat	0	0	0
Totalt nettoresultat	-6 348	-17 428	6 801
Totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	-6 348	-17 156	7 624
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-273	-823
Resultat per aktie (SEK)	-0,79	-2,34	0,94
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,79	-2,34	0,94
Genomsnittligt utestående antal aktier före utspädning*	8 077 044	6 814 038	7 338 202
Genomsnittligt utestående antal aktier efter utspädning*	8 077 044	6 814 038	7 338 202
Antal aktier före utspädning*	8 077 044	7 340 223	8 077 044
Antal aktier efter utspädning*	8 077 044	7 340 223	8 077 044

*I december 2024 slutfördes en sammanslagning av Bolagets aktie med 1:500 vilket är taget i beaktning i beräkningarna av samtliga perioder i denna rapport.

Koncernens balansräkning i sammandrag

Fragbite Group	Balansräkning			
	KSEK	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete och liknande arbeten		10 784	47 261	12 037
Licenser		0	41	0
Innehav kryptovaluta		33 890	788	33 890
Goodwill		0	79 215	1 481
Materiella tillgångar		0	691	0
Finansiella tillgångar		20 529	378	5 455
Summa anläggningstillgångar		65 203	128 375	52 863
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar		1 137	5 883	2 342
Aktuella skattefordringar		139	1 510	122
Övriga fordringar		201	5 994	70
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 013	14 510	1 353
Summa omsättningstillgångar		5 490	27 897	3 887
Likvida medel		15 318	8 267	38 128
Summa tillgångar		86 011	164 539	94 878
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		60 490	63 685	66 838
Innehav utan bestämmande inflytande		0	-43	0
Summa Eget kapital		60 490	63 642	66 838
Avsättningar				
Tilläggsköpeskillningar		0	0	0
Uppskjuten skatteskuld		0	1 857	0
Summa Avsättningar		0	1 857	0
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		0	6 159	0
Övriga långfristiga skulder		6 000	0	6 000
Summa långfristiga skulder		6 000	6 159	6 000
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		0	12 691	0
Checkräkningskredit		0	8 963	0
Övriga finansiella skulder		0	15 430	0
Leverantörsskulder		872	4 105	942
Aktuella skatteskulder		0	0	0
Övriga kortfristiga skulder		14 186	17 369	15 076
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4 463	34 324	6 023
Summa kortfristiga skulder		19 521	92 881	22 041
Summa eget kapital och skulder		86 011	164 539	94 878

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Fragbite Group	Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen i sammandrag						
<i>KSEK</i>	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 - 2026-03-31							
Rapportperiodens resultat				-6 348	-6 348	0	-6 348
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 2026-03-31	4 039	456 891	-394 091	-6 348	60 490	0	60 490

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

KSEK	jan-mar		jan-dec
	2026	2025	2025
Rörelseresultat	-6 133	-17 762	-91 363
Ej kassaflödespåverkande poster			
Ned- och avskrivningar	2 889	18 445	93 245
Övrigt	0	0	0
Finansiella poster	-1 996	-802	-4 884
Betald skatt	-17	2 757	1 005
Kassaflöde från löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-5 257	2 639	-1 996
Förändring av kundfordringar	1 205	-983	-177
Förändring av övriga fordringar	-791	4 697	-6 525
Förändring av leverantörsskulder	70	-1 692	6 207
Förändring av övriga skulder	-2 808	-2 585	1 178
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-2 323	-564	682
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 580	2 075	-1 314
Investering i dotterföretag	0	-3 023	-3 023
Investering i minoritetsföretag	-15 074	0	-2 747
Försäljning av dotterföretag	0	0	99 376
Aktivering av nedlagt arbete för egen räkning	-156	-5 357	-11 436
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar	0	-1 219	-39 730
Avyttring av immateriella och materiella anläggningstillgångar	0	1 253	4 041
Förändring av långfristiga fordringar	0	0	-2 793
Erlagd deposition	0	-2	-2
Återbetald deposition	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-15 230	-8 347	43 687
Nyemission	0	3 701	10 248
Nyupptagna lån	0	5 000	41 000
Förändring av checkräkningskredit	0	165	-8 798
Förändring av övr finansiell skuld	0	-2 350	-42 453
Amortering av skuld till kreditinstitut	0	-658	-12 376
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	5 859	-12 379
Periodens kassaflöde	-22 810	-414	29 993
Likvida medel vid periodens början	38 128	9 407	9 407
Periodens kassaflöde	-22 810	-414	29 993
Kursdifferens i likvida medel	0	-727	-1 273
Likvida medel vid periodens slut	15 318	8 267	38 128

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

KSEK	jan-mar		Helår
	2026	2025	2025
Nettoomsättning	228	1 870	4 409
Övrig omsättning			0
Total omsättning	228	1 870	4 409
Personalkostnader	-995	-1 184	-4 414
Övriga kostnader	-532	-624	-3 755
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-1 299	63	-3 760
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	33 813
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	0	0	-52 844
Finansnetto	-84	479	-4 230
Resultat före skatt (EBT)	-1 383	542	-27 022
Skatt		0	0
Periodens resultat	-1 383	542	-27 022

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Kryptotillgångar	33 891	0	33 890
Andelar i koncernföretag	55 463	202 417	54 428
Fordringar koncernföretag	10 000	13 500	8 750
Minoritetsinnehav	2 747	0	2 747
Övriga långfristiga fordringar	17 552	255	2 495
Summa anläggningstillgångar	119 652	216 172	102 310
Omsättningstillgångar			
Fordringar koncernföretag	160	5 703	337
Skattefordran	57	207	57
Övriga fordringar	47	5 029	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 297	369	647
Summa omsättningstillgångar	2 562	11 307	1 041
Likvida medel	11 427	286	32 061
Summa tillgångar	133 641	227 766	135 412
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	114 127	136 528	115 510
Avsättningar	0	0	0
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	0	58 974	0
Övriga långfristiga skulder	6 000	0	6 000
Summa långfristiga skulder	6 000	58 974	6 000
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	0	10 106	0
Övriga finansiella skulder	0	7 447	0
Leverantörsskulder	171	209	166
Skulder till koncernföretag	0	1 025	0
Skatteskulder		0	0
Övriga kortfristiga skulder	10 761	11 308	10 999
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 581	2 170	2 737
Summa kortfristiga skulder	13 514	32 264	13 901
Summa eget kapital och skulder	133 641	227 766	135 412

Proforma – Resultaträkning

KSEK	Fragbite Group	jan-mars 2025	
		Sålda enheter	Proforma Fragbite Group
Nettoomsättning	42 231	-36 757	5 474
Aktiverat arbete för egen räkning	5 357	-4 959	398
Övrig omsättning	117	-56	61
Total omsättning	47 704	-41 772	5 932
Kostnad för sålda varor och tjänster	-25 858	25 467	-391
Bruttoresultat	21 846	-16 305	5 541
<i>Bruttomarginal %</i>	<i>45,8%</i>		<i>93,4%</i>
Personalkostnader	-11 508	7 922	-3 586
Övriga kostnader	-9 654	7 829	-1 826
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	683	-554	130
Av- och nedskrivning immateriella tillgångar	-2 842	744	-2 098
Avskrivning materiella tillgångar	-89	89	0
Av- och nedskrivning goodwill	-15 514	11 846	-3 668
Rörelseresultat före finansnetto (EBIT)	-17 762	12 126	-5 636
Finansnetto	1 063	178	1 241
Resultat före skatt (EBT)	-16 698	12 303	-4 395
Skatt	-730	730	0
Periodens resultat	-17 428	13 034	-4 395

Notera: I moderbolagets omsättning för första kvartalet 2025 Proforma ingår en post om 1,7 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 kvartalet 2025 för nu avyttrade dotterbolag, och som följaktligen debiterades med managementavgifter vilka inte längre elimineras på gruppnivå, ingår i proforma 2025 för moderbolaget. Utan denna post är första kvartalet 2026 för kvarvarande verksamhet i paritet med samma period 2025.

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 kvartalbokslut 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 första kvartalet 2026.

2. AVYTTRINGAR UNDER 2025

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

3. INTÄKTER FRÅN PUBLISHING

Vid avyttringen av tidigare helägda dotterbolaget Playdigious den 8 november 2025 avtalades att 90 procent av nettoomsättningen från fyra PC-spel under publishingavtal tillfaller framgent Bolaget. Dessa spel är *Fretless: The Wrath of Riffson*, *The Almost Gone*, *Linkito* och *Crown Gambit*. Intäkter från publishing av dessa spel ingår under affärsområde Gaming.

Viktiga händelser under kvartalet

- Bolaget förvärvar aktier i Strategy Inc. för 15 MSEK med avsikt att bredda exponeringen mot Bitcoin samt generera intäkter genom nyttjande av Strategys marknad för optionshandel.
- Stefan Tengvall avgår som VD men kvarstår som styrelseledamot. Michael Lundgren utses som tillförordnad VD och lämnar rollen som styrelsens ordförande. Till dess bolagsstämman valt en ny ordförande leds styrelsens arbete av Niclas Bergkvist.
- Bolaget antar och kommunicerar en ny strategisk plattform.
- FunRock tecknar avtal med en ny kund under affärsenheten B2B Game Development om utveckling av ett spel för en nyetablerad iGaming-operatör. Ersättningen består av en fast utvecklingsavgift om 120 000 EUR, cirka 1,3 MSEK, samt intäktsdelning.

Viktiga händelser efter kvartalets slut

- 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.

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 7 maj 2026

Niclas Bergkvist
Tillförordnad Styrelseordförande

Michael Lundgren
Verkställande direktör och Styrelseledamot

Stefan Tengvall
Styrelseledamot

Mikael Pettersson
Styrelseledamot

Denna bokslutskommuniké har ej granskats av Bolagets revisorer.

Kontakt

För ytterligare information kontakta:

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

Certified Adviser:
Redeye Nordic Growth AB

Hemsida:
www.fragbitegroup.com

Adress:
Fragbite Group AB
Linnégatan 51
114 58 Stockholm

Organisationsnummer:
556990-2777

Finansiell kalender

Delårsrapport andra kvartalet 2026: 26 augusti 2026
Delårsrapport tredje kvartalet 2026: 5 november 2026
Bokslutskommuniké 2026: 18 februari 2027

Årsstämma kommer att hållas i Stockholm den 29 maj 2026.