



FABLE MEDIA

Årsredovisning 2025

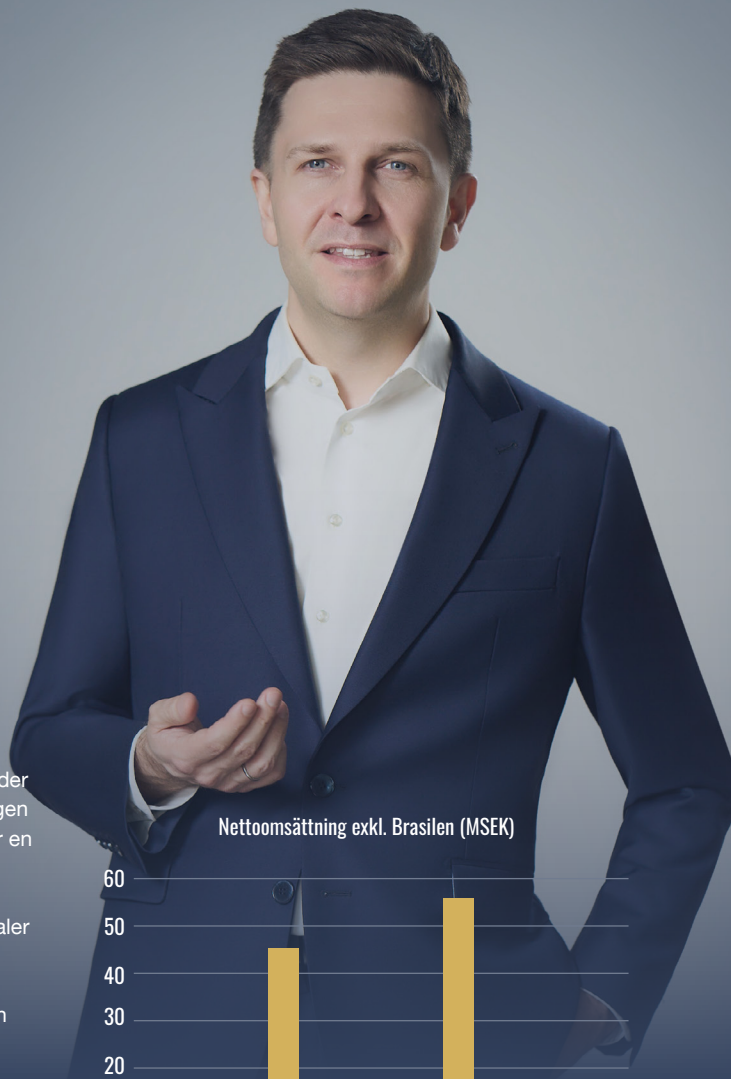
FABLE MEDIA GROUP AB



Innehåll

VD-ord	3
Styrelse och ledning	4
Förvaltningsberättelse	5
Koncernens resultaträkning	9
Koncernens rapport över totalresultat	10
Koncernens balansräkning	11
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	12
Koncernens rapport över kassaflöden	13
Moderbolagets resultaträkning	14
Moderbolagets balansräkning	15
Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital	16
Moderbolagets rapport över kassaflöden	17
Noter	18

VD-ord



2025 var ett övergångsår för Fable Media Group. Införandet av nya regleringar i Brasilien ledde till minskad omsättning och ett lägre resultat jämfört med föregående år. Samtidigt markerade detta början på en viktig strategisk omställning, där vi visade vår förmåga att snabbt anpassa oss till förändrade marknadsförhållanden.

Genom att omallokera resurser och fokusera på andra marknader uppnådde vi en stark tillväxt utanför Brasilien. Nettoomsättningen exklusive Brasilien ökade med 22 % under 2025, vilket innebar en fortsatt positiv utveckling mot en mer diversifierad intäktsbas.

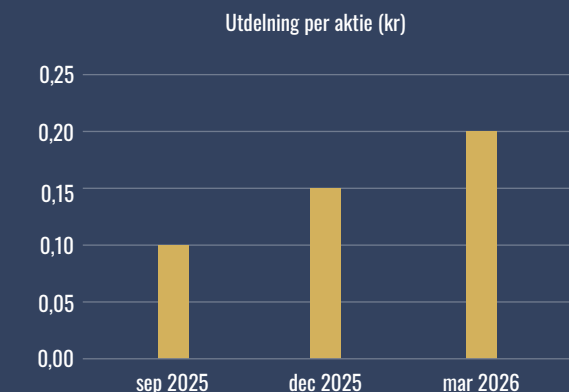
Trots intäktspåverkan från Brasilien bibehöll vi EBITDA-marginaler i toppklass. Vår tillgängslätta affärsmodell och disciplinerade kostnadsstruktur möjliggjorde en branschledande lönsamhet under hela året, vilket visar på både operationell effektivitet och motståndskraft i en föränderlig miljö.

För helåret 2025 uppgick koncernens nettoomsättning till 65,5 miljoner kronor, medan justerad EBITDA uppgick till 42,2 miljoner kronor, motsvarande en justerad EBITDA-marginal om 64 %. En betydande del av detta syns på sista raden och resultat efter skatt uppgick till 31,9 miljoner kronor.

Ett viktigt fokus under 2025 var att stärka vår finansiella ställning. Under året genomförde vi den sista betalningen av tilläggsköpeskillingen för förvärvet av Fable Media ApS. I november omfinansierade vi även vårt obligationslån. Det nya lånet, med en löptid om tre år, ger ökad finansiell stabilitet och tidigare begränsningar för utdelningar har tagits bort. Detta var ett betydande steg framåt i genomförandet av vår finansiella strategi.

Som en följd av detta innebar 2025 ett historiskt genombrott för Fable Media Group, då vi för första gången beslutade om utdelning. De tre kvartalsutdelningar som hittills har betalats uppgår totalt till 0,45 kronor per aktie, vilket motsvarar cirka 48 % av koncernens nettoresultat för 2025. Detta speglar både vår starka kassagenerering och vårt mål att skapa värde för aktieägarna.

Eftersom Brasilien nu utgör en betydligt mindre del av våra intäkter förväntas påverkan från denna marknad vara begränsad framöver. I kombination med en stärkt balansräkning och en mer diversifierad verksamhet går vi in i 2026 med en stabil grund för fortsatt lönsam tillväxt.



2026 väntas bli ett spännande år för bolaget, drivet av de framsteg som gjorts under 2025 samt av sommarens fotbolls-VM i Nordamerika, vilket förväntas bidra positivt till vår verksamhet.

Alexander Pettersson
VD, Fable Media Group AB



Styrelse och ledning



Stefan Vilhelmsson

Styrelseordförande

Stefan är verksam inom distribution och har en lång erfarenhet av styrelsearbete i noterade bolag. Han är styrelseordförande för Falvir AB. Stefan är styrelseledamot i Fable Media Group AB sedan december 2016 och styrelseordförande sedan maj 2019.



Frederik Cardel Falbe-Hansen

Ordinarie Ledamot

Frederik är ansvarig för Fable Media Groups affärsutveckling och strategiska inriktning. Han är också koncernens huvudägare efter att ha sålt bolaget Fable Media ApS till Fable Media Group AB. Frederik var tidigare VD för Rebel Penguin. Han sitter i styrelsen för Fable Media Group AB sedan maj 2022.



Jørgen Beuchert

Ordinarie Ledamot

Jørgen har 40 års erfarenhet inom internationell bankverksamhet. Han är idag VD på Nordic Corporate Investments A/S samt sitter i styrelsen för bland annat Acroud AB. Jørgen sitter i styrelsen för Fable Media Group AB sedan december 2019.



Philip August Lerche

Ordinarie Ledamot

Philip har en bakgrund som entreprenör och investerare och är medgrundare till Konkyl ApS. Han är också en av de större aktieägarna i koncernen. Philip är styrelseledamot för Fable Media Group AB sedan oktober 2023.



Alexander Pettersson

VD

Alexander har en magisterexamen i redovisning och finansiering från Handelshögskolan i Stockholm och har även lång erfarenhet från spelbranschen. Han har tidigare drivit egna spelbolag samt arbetat för Betsson, PwC och som CFO för Cherry AB. Alexander är VD för Fable Media Group AB sedan juni 2018.



Carl Magnusson

Head of Operations

Carl är ansvarig för den operativa driften hos Fable Media Group. Han är också en av de större aktieägarna i koncernen. Carl har lång bransch erfarenhet och var tidigare landschef för Sverige på Rebel Penguin samt SEO- och affiliate manager på Fable Media ApS.



Förvaltningsberättelse

KONCERNEN

Information om verksamheten

Fable Media Group AB ("FMG AB" eller "Bolaget") är ett noterat moderbolag (org.nr 556706–8720) som investerar i verksamheter inom lead generation, även kallat affiliate marknadsföring eller prestationsbaserad marknadsföring. Moderbolagets aktier handlas sedan 2012 på Spotlight Stock Market och har kortnamnet FABLE.

Koncernen omfattar även det danska dotterbolaget Fable Media ApS (36708611), det svenska dotterbolaget Phase One Performance AB (559117–8685), det engelska dotterdotterbolaget Flip Media Ltd (09470284) samt det under 2025 likviderade maltesiska dotterbolaget Unlimited Media Ltd (C71067).

Koncernen driver onlinetrafik till speloperatörer och erhåller för detta kommissioner i form av främst intäktsdelningar, vilka är baserade på slutkonsumenternas aktivitet hos dessa operatörer.

Året 2025

- Den 9 januari meddelade Fable Media Group att Bolaget underrättats om negativa förändringar i affiliateavtal till följd av ny lagstiftning på den brasilianska marknaden. Dessa förändringar förväntades påverka koncernens kvartalsvisa intäkter och EBITDA negativt med cirka 5 miljoner kronor från och med det första kvartalet 2025. Stark tillväxt i andra regioner förväntades dock i stor utsträckning motverka den negativa påverkan från den brasilianska marknaden under resten av 2025.

- Den 20 februari publicerade Fable Media Group sin bokslutskommuniké för 2024. Under det fjärde kvartalet 2024 uppgick intäkterna till 23,9 miljoner kronor och EBITDA till 16,5 miljoner kronor.
- Den 10 april publicerade Fable Media Group AB sin års- och koncernredovisning för 2024.
- Den 25 april meddelade Fable Media Group AB att Bolaget genomfört den slutliga betalningen avseende tilläggsköpeskillingen hänförlig till förvärvet av dotterbolaget Fable Media ApS, vilket innebär att tilläggsköpeskillingen är fullt reglerad. Detta förväntas stärka koncernens kassaposition och stödja ambitionen att påbörja utdelningar. Som en del av regleringsprocessen genomfördes en omvärdering av den tidigare uppskattade kvarvarande tilläggsköpeskillingen. Denna omvärdering resulterade i en positiv påverkan på Fable Media Groups rörelseresultat (EBIT) för det första kvartalet 2025 om cirka 2,8 miljoner kronor. Den upplupna tilläggsköpeskillingen avseende det första kvartalet 2025 uppgick till 5,5 miljoner kronor.
- Den 7 maj hölls årsstämma i Fable Media Group AB. Stämman beslutade att fastställa den framlagda resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen. Vidare beslutades att Bolagets resultat skulle disponeras i enlighet med den fastställda balansräkningen samt att ingen utdelning skulle lämnas för räkenskapsåret 2024. Stämman beslutade även att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2024. Stämman beslutade att omvälja Stefan Vilhelmsson, Jörgen Beuchert, Frederik Cardel Falbe-Hansen och Philip



August Lerche till ordinarie styrelseledamöter. Stefan Vilhelmsson valdes till styrelsens ordförande. Vidare beslutade stämman att välja revisionsbolaget Moore Allegretto AB till Bolagets revisor, med auktoriserade revisorn Patrik Ekenberg som huvudansvarig revisor, för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

- Den 12 maj meddelade Fable Media Group att man förvärvat en portfölj av affiliatewebbplatser inriktade mot den brasilianska marknaden för en total köpeskilling om 125 000 euro. De förvärvade webbplatserna har under 2025 genererat i genomsnitt cirka 150 nya deponerande kunder (engelska: "First Time Depositors") per månad och förväntas på ett kostnadseffektivt sätt stärka koncernens befintliga online-trafikkanaler.
- Den 15 maj publicerade Fable Media Group sin delårsrapport för Q1 2025. Under det första kvartalet 2025 uppgick intäkterna till 19,9 miljoner kronor och EBITDA till 10,5 miljoner kronor.
- Den 11 juni meddelade Fable Media Group AB att Bolaget inlett åtgärder för att möjliggöra utdelningar till sina aktieägare. Dessa åtgärder innefattade att ingå ett avtal med Bolagets största aktieägare om att fullt ut garantera Bolagets obligationslån mot en garantiavgift, att sammankalla en extra bolagsstämma för att besluta om godkännande av garantiavgiften samt att initiera ett skriftligt förfarande under obligationsvillkoren för att möjliggöra de planerade utdelningarna. Styrelsen avsåg att föreslå kvartalsvisa utdelningar om upp till 50 procent av nettoresultatet, med ett tak om 3,5 miljoner kronor per kvartal. Avtalet skulle även innehålla bestämmelser om att Bolaget åtar sig att genomföra återbetalningar av obligationerna om 4 miljoner kronor senast i slutet av juli 2025 och 4 miljoner kronor senast i slutet av oktober 2025. Som en del av avtalet åtog sig Bolagets största aktieägare att gentemot obligationsinnehavarna garantera full och punktlig återbetalning av samtliga åtaganden under obligationerna i utbyte mot en engångsavgift om 4 procent av obligationernas justerade nominella belopp, motsvarande cirka 2,5 miljoner kronor.
- Den 25 juni ingick Fable Media Group AB ett avtal om att återköpa ytterligare obligationer under sitt obligationslån med ISIN SE0010547422 till ett nominellt belopp om cirka 11,4 miljoner kronor. Återköpet hade en positiv effekt på finansnettot för det andra kvartalet 2025 om cirka 1,7 miljoner kronor. Återköpet genomfördes till ett pris om 100,125 procent av det nominella beloppet. Likvidbeloppet uppgick till cirka 11,5 miljoner kronor och påverkade Bolagets kassaposition under det tredje kvartalet 2025.
- Den 4 juli hölls en extra bolagsstämma i Fable Media Group AB. Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag i kallelsen till stämman, att godkänna närståendetransaktionen enligt vilken Bolagets största aktieägare fullt ut garanterar Bolagets obligationer mot en garantiavgift motsvarande cirka 2,5 miljoner kronor. Beslutet stöddes av samtliga närvarande aktieägare.
- Den 9 juli meddelade Fable Media Group AB att det skriftliga förfarande som initierades den 11 juni avseende vissa ändringar av villkoren för Bolagets utestående säkerställda obligationslån med ISIN SE0010547422 hade slutförts framgångsrikt.
- Den 21 juli meddelade Fable Media Group AB att Bolaget förväntade sig koncernintäkter för det andra kvartalet 2025 om cirka 16,6–17,2 miljoner kronor och EBITDA om 11,1–11,7 miljoner kronor. Koncernen uppdaterade även sin helårsprognos för 2025. Vid denna tidpunkt förväntade sig koncernen helårsintäkter i intervallet 76–86 miljoner kronor, med EBITDA om 50–60 miljoner kronor.
- Den 21 augusti föreslog styrelsen i Fable Media Group AB att dela ut cirka 0,10 kronor per aktie till Bolagets aktieägare, motsvarande ett totalt belopp om 3,5 miljoner kronor. Detta utgjorde en viktig milstolpe för Bolaget, då det blev det enda bolaget bland sina noterade jämförelsebolag som lämnar utdelning. Bolaget avser att betala utdelningar på kvartalsbasis.
- Den 28 augusti publicerade Fable Media Group sin delårsrapport för Q2 2025. Under det andra kvartalet 2025 uppgick intäkterna till 16,9 miljoner kronor och EBITDA till 11,1 miljoner kronor.
- Den 19 september beslutade den extra bolagsstämman i Fable Media Group AB, i enlighet med styrelsens förslag i kallelsen till stämman, om en utdelning om 0,10 kronor per aktie, motsvarande totalt 3 397 063 kronor.
- Den 26 september meddelade Fable Media Group AB att utdelningen om 0,10 kronor per aktie, som beslutades vid den extra bolagsstämman den 19 september, har betalats ut till aktieägarna genom Euroclear Sweden AB.



- Den 24 oktober 2025 meddelade Fable Media Group AB att Bolaget hade beslutat att initiera ett skriftligt förfarande ("Written Procedure") för att refinansiera det utestående obligationslånet 2017/2025 med ISIN SE0010547422 ("Existing Bonds") genom ett obligatoriskt värdepappersutbyte, enligt vilket samtliga befintliga obligationer skulle bytas ut mot nya säkerställda obligationer. Värdepappersutbytet stöddes av innehavare som representerade mer än 66 2/3 procent av de befintliga obligationerna. De nya obligationerna föreslogs emitteras till ett totalt nominellt belopp om cirka 121 miljoner kronor, vilket motsvarade det nominella beloppet inklusive kapitaliserad och upplupen ränta under de befintliga obligationerna. De nya obligationerna föreslogs ha en löptid om tre år. Fable Media Group AB avsåg att makulera obligationer som innehades för egen räkning, i syfte att slutligen uppnå ett totalt nominellt belopp, inklusive kapitaliserad och upplupen ränta, om cirka 60 miljoner kronor.
- Den 27 oktober meddelade Fable Media Group AB att refinansieringen av obligationen hade fått stöd av den erforderliga majoriteten av obligationsinnehavarna och förväntades bana väg för ökade utdelningar från Bolaget. I enlighet med det skriftliga förfarande som initierades den 24 oktober föreslogs det nya obligationslånet ha en löptid om tre år och en fast ränta om 9 procent per år. Därtill ska en årlig avgift utgå till garantigivaren av obligationen, motsvarande 3 procent av det justerade nominella beloppet, enligt definition i de nya obligationsvillkoren. De föreslagna nya obligationsvillkoren medger utdelningar utan något beloppstak, till skillnad från tidigare obligationsvillkor, under förutsättning att Bolaget uppfyller kovenantkravet, det så kallade maintenance-testet, i enlighet med de nya villkoren.
- Den 6 november meddelade Fable Media Group AB att Bolaget förväntade sig koncernintäkter för Q3 2025 om cirka 15,4 miljoner kronor och EBITDA om 10,5 miljoner kronor. Koncernen uppdaterade även sin helårsprognos för 2025 och förväntade sig intäkter i intervallet 67–77 miljoner kronor, med EBITDA om 42–49 miljoner kronor.
- Den 12 november meddelade Fable Media Group AB att det skriftliga förfarande som initierades den 24 oktober hade slutförts framgångsrikt, genom vilket ett obligatoriskt värdepappersutbyte genomfördes. I enlighet med förslaget i det skriftliga förfarandet byttes Bolagets utestående obligationer med ISIN SE0010547422 ut mot nyemitterade säkerställda obligationer med ISIN SE0026853301. Emissionsdatumet för de nya obligationerna var den 11 november 2025.
- Den 13 november publicerade Fable Media Group sin delårsrapport för Q3 2025. Under det tredje kvartalet 2025 uppgick intäkterna till 15,4 miljoner kronor och EBITDA till 10,5 miljoner kronor.
- Den 17 november föreslog styrelsen i Fable Media Group AB en utdelning om 0,15 kronor per aktie, motsvarande en total utdelning om cirka 5,1 miljoner kronor. Bolaget avser att fortsätta lämna utdelning på kvartalsbasis.
- Den 19 november meddelade Bolaget att det, som en del av refinansieringen av Fable Media Groups obligationslån, hade genomfört köp- och försäljningstransaktioner inom ramen för sitt nya obligationslån med ISIN SE0026853301. Nettoeffekten av dessa transaktioner hade en positiv påverkan på finansnettot för det fjärde kvartalet 2025 om cirka 0,9 miljoner kronor. Bolaget återköpte obligationer och avyttrade därefter samtliga obligationer som innehades för egen räkning till nya investerare. Efter genomförandet av dessa transaktioner innehåller hela det utestående beloppet av det nya obligationslånet, uppgående till 60 miljoner kronor, av externa investerare.
- Den 24 november meddelade Fable Media Group AB införandet av en utdelningspolicy enligt vilken Bolaget avser att framöver dela ut 60–80 procent av sitt nettoresultat till aktieägarna.
- Den 15 december beslutade den extra bolagsstämman i Fable Media Group AB att dela ut 0,15 kronor per aktie, motsvarande ett totalt belopp om cirka 5,1 miljoner kronor. Därutöver beslutade stämman om en garantiavgift som ska erläggas av Bolaget till dess största aktieägare.



Framtida utveckling och fortsatt drift

Koncernens verksamhet bedrivs i enlighet med fastställd strategi och väsentliga riskfaktorer ligger främst i utvecklingen för annonsmarknaden generellt, där koncernens möjlighet att behålla och vinna marknadsandelar är avgörande. Vidare påverkar nya nationella regleringar koncernens framtidsutsikter på viktiga marknader.

Koncernen har för närvarande en adekvat likviditetsposition som bedöms vara tillräcklig för fortsatt drift under det kommande kalenderåret. Koncernens goda kassaflöde har möjliggjort delåterköp av obligationslånet, vilket har förbättrat de finansiella förutsättningarna.

Marknaden för prestationsbaserad onlinemarknadsföring förväntas fortsätta växa betydligt de kommande åren, men är konkurrensutsatt och en viktig aspekt är därför hur väl koncernen kommer att lyckas med att tillhandahålla ett attraktivt kunderbjudande på existerande och nya marknader framöver.

Flerårsöversikt koncernen

Belopp i tkr	2025-01-01 2025-12-31	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
Resultat			
Nettoomsättning	65 474	94 320	83 498
Rörelseresultat	45 965	47 991	34 577
EBITDA	46 235	52 439	49 191
Resultat före skatt	41 841	48 372	41 526
Årets resultat	31 894	33 471	31 138
Finansiell ställning			
Balansomslutning	179 011	177 645	182 451
Eget kapital	111 256	89 446	56 157
Soliditet, %	62 %	50 %	31 %

Finansiella Risker och osäkerhetsfaktorer

Per den 31 december 2025 uppgick Fable Media Groups obligationslån netto till 58,5 miljoner kronor (60,4 miljoner kronor föregående år). Beloppet motsvarar det nominella beloppet plus upplupen ränta, med avdrag för återköpta obligationer och aktiverade lånekostnader.

Räntesatsen på det tidigare obligationslånet med ISIN SE0010547422 var 0% fram till den 8 december 2024, var- efter den ökade till 5%. Den 11 november 2025 ersattes det tidigare obligationslånet med ett nytt obligationslån med ISIN SE0026853301 genom ett obligatoriskt värdepappersutbyte. Det totala utestående nominella beloppet under det nya obligationslånet uppgår till 60 miljoner kronor. Lånet har en löptid om tre år och löper med en fast ränta om 9% per år, med halvårsvisa räntebetalningar, samt en årlig garantiavgift motsvarande 3% av det justerade nominella beloppet.

Det föreligger en refinansieringsrisk för obligationen när den löper ut och moderbolaget har ställt aktier i dotterföretag som säkerhet för lånet.

Finansiell riskhantering och finansiell ställning

Riskhanteringen sköts av ekonomichef/verkställande direktör och styrelsen enligt riktlinjer som fastställs av styrelsen. I riskfunktionen ingår att identifiera, utvärdera och säkra finansiella risker. Detta sker i nära samarbete med koncernens operativa enheter. För närmare beskrivning av koncernens finansiella riskhantering hänvisas till avsnittet Finansiell riskhantering, not 3 bland tilläggsupplysningarna.

Leverantörsberoende

Koncernen är beroende av att köpa onlinetrafik som den kan marknadsföra sina kunder mot. Även om beroendet av en enskild leverantör inte är avgörande skulle nya regleringar eller ökad konkurrens kunna göra det generellt svårare eller dyrare att köpa onlinetrafik.

Kundberoende

Koncernen har ett flertal kunder som man driver trafik till, men en kund står för en stor del av omsättningen, varför det finns ett beroende gentemot denna kund. Skulle koncernen förlora denna kund skulle det kunna få en stor negativ inverkan på koncernen.

Regleringar

Koncernens intjäningsförmåga påverkas av regleringar på olika marknader. Under 2025 infördes en ny spellagstiftning i Brasilien, vilken har medfört en väsentligt negativ påverkan på intäkterna från denna betydande marknad.

Förslag till resultatdisposition vid 2026 års ordinarie stämma

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel (kronor):

Överkursfond	150 778 418
Balanserade vinstmedel	-133 578 253
Årets resultat	39 819 172
	57 019 336
Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:	
utdelning beslutad vid extrastämma 2026-03-20	6 794 126
föreslagen utdelning till årsstämma 2026-06-22	6 794 126
i ny räkning överförs	43 431 084
	57 019 336



Koncernens resultaträkning

Belopp i tkr	NOT	2025-01-01 2025-12-31	2024-01-01 2024-12-31
Nettoomsättning	5	65 474	94 320
Övriga rörelseintäkter	6	4 193	1 028
Summa		69 667	95 348
Rörelsens kostnader			
Direkta kostnader		-10 743	-13 983
Övriga externa kostnader	8	-8 615	-9 005
Kostnader för ersättningar till anställda	9	-3 407	-4 381
Av och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-270	-4 447
Övriga rörelsekostnader	7	-666	-15 540
Summa rörelsens kostnader		-23 702	-47 357
Rörelseresultat		45 965	47 991
Ränteintäkter	10	25	72
Räntekostnader	10	-3 467	-323
Övrigt finansnetto	10	-681	632
Resultat från finansiella poster		-4 124	381
Resultat före skatt		41 841	48 372
Aktuell skatt	11	-9 947	-14 901
Årets resultat		31 894	33 471
Resultat per aktie före utspädning, SEK	21	0,94	0,99
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	21	0,94	0,99



Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i tkr	2025-01-01	2024-01-01
	2025-12-31	2024-12-31
Årets resultat	31 894	33 471
Övrigt totalresultat		
<i>Poster som kan komma att redovisas över resultaträkningen</i>		
Valutakursdifferenser från omräkning av utländska dotterbolag	-1 592	-182
Summa totalresultat	30 302	33 289



Koncernens balansräkning

Belopp i tkr	NOT	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	12	160 808	160 808
Övriga immateriella tillgångar	12	1 088	–
Inventarier, verktyg och installationer	13	–	1
Depositioner		77	81
Summa anläggningstillgångar		161 973	160 890
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar		5 768	8 691
Aktuella skattefordringar		3 465	125
Övriga fordringar		1 496	2 044
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 176	1 400
Likvida medel	14	5 132	4 495
Summa omsättningstillgångar		17 038	16 755
SUMMA TILLGÅNGAR		179 011	177 645
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	15	143 115	143 115
Omräkningsreserv		140	1 732
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-31 999	-55 400
Summa eget kapital		111 256	89 446
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Obligationslån	16	58 496	–
Summa långfristiga skulder		58 496	–
Kortfristiga skulder			
Obligationslån	16	–	60 409
Leverantörsskulder		5 003	5 435
Aktuella skatteskulder		8	7 373
Övriga skulder	17	3 221	14 416
Upplupna kostnader	18	1 027	564
Summa kortfristiga skulder		9 259	88 198
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		179 011	177 645



Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i tkr	NOT	AKTIEKAPITAL	RESERVER	BALANSERAT RESULTAT INKL. ÅRETS RESULTAT	SUMMA EGET KAPITAL
Ingående balans per 2025-01-01		143 115	1 732	-55 400	89 446
Totalresultat					
Årets resultat				31 894	31 894
Övrigt totalresultat					
Valutakurseffekter från omräkning av valuta i utländska dotterbolag			-1 592		-1 592
Summa totalresultat		-	-1 592	31 894	30 302
Transaktioner med aktieägare					
Summa transaktioner med aktieägare		-	-	-8 493	-8 493
Utgående balans per 2025-12-31		143 115	140	-31 999	111 256

Reserver är i sin helhet hänförligt till omvärdering av nettotillgångar i utländska dotterbolag.



Koncernens rapport över kassaflöden

Belopp i tkr	NOT	2025-01-01 2025-12-31	2024-01-01 2024-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		45 965	47 991
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
- Återläggning av avskrivningar		270	4 447
- Omvärdering tilläggsköpeskillning och valutakurseffekter från avvecklad verksamhet		-4 085	15 000
Erhållen ränta		25	72
Erlagd ränta		-3 007	-139
Betald skatt		-20 588	-15 883
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		18 580	51 490
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning/minskning kundfordringar		2 500	-1 897
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		615	2 200
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		-647	-662
Ökning/minskning leverantörsskulder		-110	811
Summa förändringar i rörelsekapital		2 358	452
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten		20 938	51 942
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Betalning tilläggsköpeskillning för förvärv av dotterföretag		-9 086	-40 038
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-1 383	-
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		-1	458
Summa kassaflöde från investeringsverksamheten		-10 470	-39 580
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Amortering av lån	16	-1 150	-12 776
Utdelning till moderföretagets aktieägare		-8 493	-
Summa kassaflöde från finansieringsverksamheten		-9 643	-12 776
Periodens kassaflöde		825	-415
Likvida medel vid periodens början		4 495	4 806
Kursdifferens i likvida medel		-187	103
Likvida medel vid periodens slut		5 132	4 495



Moderbolagets resultaträkning

Belopp i tkr	NOT	2025-01-01 2025-12-31	2024-01-01 2024-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	5	2 400	2 400
Övriga rörelseintäkter	6	18	3
Summa rörelsens intäkter		2 418	2 403
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	8	-3 498	-3 458
Personalkostnader	9	-949	-972
Övriga rörelsekostnader	7	-32	-28
Summa rörelsens kostnader		-4 479	-4 457
Rörelseresultat		-2 061	-2 054
Resultat från andelar i koncernföretag	10	40 273	37 809
Ränteintäkter och liknande resultatposter	10	3 238	2 213
Räntekostnader och liknande resultatposter	10	-6 711	-2 080
Resultat från finansiella poster		36 800	37 942
Resultat före skatt		34 739	35 888
Bokslutsdispositioner		5 080	400
Skatt på årets resultat	11	0	-8
Årets resultat		39 819	36 280



Moderbolagets balansräkning

Belopp i tkr	NOT	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	19	304 007	306 759
Summa finansiella anläggningstillgångar		304 007	306 759
Summa anläggningstillgångar		304 007	306 759
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		9 910	335
Aktuella skattefordringar		–	20
Övriga fordringar		118	–
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		153	178
Summa kortfristiga fordringar		10 181	532
Kassa och bank		1	489
Summa omsättningstillgångar		10 182	1 021
SUMMA TILLGÅNGAR		314 189	307 780
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	15	143 115	143 115
Uppskrivningsfond		42 000	42 000
Summa bundet eget kapital		185 115	185 115
Fritt eget kapital			
Fri överkursfond		150 778	150 778
Balanserat resultat		-133 578	-161 365
Årets resultat		39 819	36 280
Summa fritt eget kapital		57 019	25 693
Summa eget kapital		242 134	210 808
Långfristiga skulder			
Obligationslån	16	58 496	–
Summa långfristiga skulder		58 496	–
Kortfristiga skulder			
Obligationslån	16	–	60 409
Leverantörsskulder		662	230
Skulder till koncernföretag		11 940	22 957
Aktuella skatteskulder		8	1 490
Övriga skulder	17	20	11 452
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	929	433
Summa kortfristiga skulder		13 559	96 972
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		314 189	307 780



Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i tkr	NOT	AKTIEKAPITAL	UPPSKRIVNINGS- FOND	FRI ÖVERKURSFOND	BALANSERAT RESULTAT INKL. ÅRETS RESULTAT	SUMMA EGET KAPITAL
Eget kapital 2024-01-01		143 115	42 000	150 778	-161 366	174 527
Årets resultat					36 280	36 280
Eget kapital 2024-12-31		143 115	42 000	150 778	-125 086	210 808
Eget kapital 2025-01-01		143 115	42 000	150 778	-125 086	210 808
Årets resultat					39 819	39 819
Summa totalresultat		-	-	-	39 819	39 819
Transaktioner med aktieägare						
Beslutad utdelning					-8 493	-8 493
Summa transaktioner med aktieägare		-	-	-	-8 493	-8 493
Eget kapital 2025-12-31		143 115	42 000	150 778	-93 760	242 134



Moderbolagets rapport över kassaflöden

Belopp i tkr	NOT	2025-01-01 2025-12-31	2024-01-01 2024-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-2 061	-2 054
Erhållen ränta		1	2
Erlagd ränta		-2 949	-
Betald skatt		-1 462	-20
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-6 471	-2 071
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning/minskning interna mellanhavanden		24 656	6 051
Ökning/minskning kundfordringar		205	-118
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		-107	118
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		-9 560	2 370
Ökning/minskning leverantörsskulder		432	45
Summa förändringar i rörelsekapital		15 627	8 466
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten		9 156	6 395
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Erhållen utdelning från dotterföretag		-	307
Summa kassaflöde från investeringsverksamheten		-	307
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Förändring obligationslån		-1 150	-6 690
Utdelning till moderbolagets aktieägare		-8 493	-
Summa kassaflöde från finansieringsverksamheten		-9 643	-6 690
Periodens kassaflöde		-487	11
Likvida medel vid periodens början		489	477
Likvida medel vid periodens slut		1	489



Noter

Not 1 Allmän information

Moderbolaget Fable Media Group AB är ett på Spotlight Stock Market noterat bolag som investerar i tjänster inom lead generation (även kallat affiliatemarknadsföring eller prestationsbaserad marknadsföring). FMG-koncernen äger och driver genom dotterbolag lead generation-verksamheterna Fable Media och Phase One Performance.

Moderföretaget är ett aktiebolag som är registrerat i Sverige och har sitt säte i Stockholm. Postadressen är Box 7066, 103 86 Stockholm.

Samtliga belopp redovisas i tusentals kronor (tkr) om inte annat anges.

De finansiella rapporterna har upprättats under förutsättning att koncernen bedriver sin verksamhet enligt fortlevnadsprincipen.

Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

2.1 Grund för rapporternas upprättande

Fable Media Group AB med dotterföretag ('Koncernen') upprättar Årsredovisningen i enlighet med Årsredovisningslagen, International Financial Reporting Standards (IFRS), sådana de har antagits av EU, samt RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Den 15 april 2026 har denna års- och koncernredovisning för räkenskapsåret 2025 (inklusive jämförelsetal) godkänts av styrelsen för offentliggörande.

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden, där inte annat anges. Några tillgångar eller skulder värderade till verkligt värde har inte förekommit under 2025.

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 4.

Moderföretagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. I de fall moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen anges det under rubriken Redovisningsprinciper i moderbolaget nedan.

Samtliga relevanta standarder som gäller från och med 1 januari 2025 eller tidigare har tillämpats vid upprättande av denna koncernredovisning.

Klassificering

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består av belopp som förväntas återvinnas eller betalas mer än tolv månader från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom 12 månader från balansdagen.

Nya och ändrade standarder som ska tillämpas av koncernen i innevarande period

Samtliga relevanta standarder och ändringar som trätt ikraft under 2025 har tillämpats i koncernredovisningen. Ingen av dessa standarder bedöms ha någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har tillämpats av koncernen

Vissa ändringar i standarder som har publicerats träder i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2026 eller senare och har inte förtidstillämpats vid upprättande av denna finansiella rapport. Dessa nya ändringar väntas inte ha en väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter på innevarande eller kommande perioder och inte heller på framtida transaktioner.

2.2 Koncernredovisning

Dotterföretag

Dotterföretag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör. Samtliga dotterbolag är helägda. Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv, se avsnitt 2.3.

Koncerninterna transaktioner, balansposter samt realiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Koncerninterna förluster kan vara en indikation på nedskrivningar som måste tas upp i koncernredovisningen.

2.3 Rörelseförvärv

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv, oavsett om förvärvet består av egetkapitalandelar eller andra tillgångar. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av de verkliga värdena av:

- överlåtna tillgångar
- skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare
- aktier som emitterats av koncernen
- tillgångar eller skulder som är en följd av ett avtal om villkorad köpeskillning
- tidigare egetkapitalandel i det förvärvade företaget

Identifierbara förvärvade tillgångar, övertagna skulder och övertagna eventalförpliktelser i ett rörelseförvärv värderas, med ett fåtal undantag, inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv, dvs. förvärv för förvärv, avgör koncernen om innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget



redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel i det redovisade värdet av det förvärvade företagets identifierbara nettotillgångar.

Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

Goodwill avser det belopp varmed

- överförd ersättning,
- eventuell innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget, och
- verkliga värdet på förvärvstidpunkten på tidigare egetkapitalandel i det förvärvade företaget, (om rörelseförvärvet genomförts i steg), överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade nettotillgångar. Om beloppet understiger verkligt värde för de förvärvade nettotillgångarna, i händelse av ett förvärv till lågt pris, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

I de fall då hela eller delar av en köpeskilling skjuts upp, ska de framtida betalningarna diskonteras till

nuvärdet vid förvärvstidpunkten. Villkorad köpeskilling klassificeras antingen som eget kapital eller som finansiell skuld. Belopp klassificerade som finansiella skulder omvärderas varje period till verkligt värde. Eventuella omvärderingsvinster och -förluster redovisas i resultatet.

Om rörelseförvärvet genomförs i flera steg omvärderas de tidigare egetkapitalandelarna i det förvärvade företaget till dess verkliga värde vid förvärvstidpunkten. Eventuell uppkommen vinst eller förlust till följd av omvärderingen redovisas i resultatet.

2.4 Intäktsredovisning

Vid bedömningen av om en intäkt ska redovisas följer koncernen en 5-stepsprocess:

- 1 Identifiera avtalet med kund
- 2 Identifiera prestationsåtaganden
- 3 Fastställande av transaktionspriset
- 4 Fördela transaktionspriset på prestationsåtagandena
- 5 Redovisa intäkten vid tidpunkten för uppfyllelsen av prestationsåtagandet.

Koncernens åtagande gentemot kund har bedömts endast bestå av ett prestationsåtagande.

Koncernens intäkter är hänförliga till nedan kategorier:

Affiliatemarknadsföring av andras spelverksamhet (Lead Generation)

Koncernens prestationsåtagande gentemot kund anses uppfyllt, och en intäkt redovisas, antingen när spelaren har satt in pengar hos spelbolaget eller har genomfört spel på dess spelsajter. Prestationsåtagandet är därmed uppfyllt vid en viss tidpunkt, dvs. antingen när insättningen gjorts eller när spelet är avslutat. Ibland kan vissa ytterligare villkor förekomma. Intäkten består antingen av en engångsprovision eller en viss procent av spelöverskottet.

2.5 Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapportvaluta

SEK är koncernens funktionella valuta och presentationsvaluta. SEK är moderföretagets redovisningsvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutans enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen. Valutakursdifferenser på utlåning och upplåning redovisas i finansnettot, medan övriga valutakursdifferenser ingår i rörelseresultatet.

Koncernföretag

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande:

- tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagens kurs;
- intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs (såvida denna genomsnittliga kurs utgör en rimlig approximation av den ackumulerade effekten av de kurser som gäller på transaktionsdagen, annars omräknas intäkter och kostnader till transaktionsdagens kurs), och
- alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas som en separat del av övrigt totalresultat.

2.6 Ersättningar till anställda

Pensionsförpliktelser

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringar på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo.

Kortfristiga ersättningar till anställda

Skulder för löner och ersättningar, inklusive förmåner och betalad frånvaro, som förväntas bli reglerade inom 12 månader efter räkenskapsårets slut, redovisas som kortfristiga skulder till det odiskonterade belopp som förväntas bli betalt när skulderna regleras. Kostnaden redovisas i takt med att tjänsterna utförs av de anställda. Skulden redovisas som förpliktelse avseende ersättningar till anställda i balansräkningen.

2.7 Aktuell och uppskjuten skatt

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretagets dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Koncernledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning och gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten.

Avsättning för uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden på alla temporära skillnader som uppkommer mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder värderas i balansräkningen till nominella belopp och enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller aviserade per balansdagen.



Uppskjuten skatteskuld i koncernen består av skatt på identifierade övervärden i samband med förvärv av andelar i dotterföretag.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är sannolikt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas. Uppskjutna skattefordringar består i koncernen av underskottsavdrag, vilka ej är redovisade i balansräkningen.

2.8 Immateriella tillgångar

Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel av det förvärvade dotterföretagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill på förvärv av dotterföretag redovisas som immateriella tillgångar.

Goodwill som redovisas separat testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningar av goodwill återförs inte. Vinst eller förlust vid avyttring av en enhet inkluderar kvarvarande redovisat värde på den goodwill som avser den avyttrade enheten.

Övriga immateriella anläggningstillgångar och varumärken

Immateriella tillgångar som förvärvats separat redovisas till anskaffningsvärde. Samtliga immateriella tillgångar inom koncernen har en bestämbar nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Avskrivningstider

Övriga immateriella tillgångar	5 år
Varumärken	6 år

2.9 Materiella anläggningstillgångar

Alla materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Materiella anläggningstillgångar består i koncernen av inventarier.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde förmer av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar över den beräknade nyttjandeperioden, görs linjärt enligt följande:

Avskrivningstider materiella anläggningstillgångar	
Inventarier	3-5 år

Tillgångarnas nyttjandeperioder provas varje balansdag och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redo-

visas i Övriga rörelseintäkter respektive Övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

2.10 Nedskrivningar av icke-finansiella anläggningstillgångar

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod skrivs inte av utan provas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. I nuläget är detta för koncernen goodwill och varumärken.

Materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar med begränsad nyttjandeperiod bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter).

En nedskrivning återförs om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. Nedskrivning av goodwill återförs dock aldrig. En återföring görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning där så är aktuellt, om ingen nedskrivning gjorts.

2.11 Finansiella instrument

Finansiella tillgångar utgörs av kundfordringar, övriga fordringar och likvida medel. Finansiella skulder utgörs av obligationslån, leverantörsskulder och övriga skulder.

Redovisning och värdering vid första redovisningstillfället

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när koncernen blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura skickats och prestationsåtagandet är uppfyllt. Skuld tas upp när motparten presterat och avtalsmässig skyldighet föreligger att betala även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp i balansräkningen när faktura mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller, eller koncernen förlorar kontrollen över dem. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs, eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

Alla finansiella tillgångar värderas initialt till verkligt värde justerat för transaktionskostnader (i förekommande fall). Klassificeringen bestäms både av:

- Koncernens affärsmodell för förvaltningen av den finansiella tillgången och
- egenskaperna hos de avtalsenliga kassaflödena från den finansiella tillgången.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

För koncernens kundfordringar och andra fordringar tillämpas den förenklade metoden för beräkning av förväntade kreditförluster. Metoden innebär att förväntade förluster under fordrans hela löptid används som utgångspunkt för kundfordringar. För att beräkna förväntade kreditförluster grupperas kundfordringar baserat på antal dagars dröjsmål. De förväntade kreditförlustnivåerna baserar sig på kundernas betalningshistorik och förlusthistoriken de senaste åren.



Värdering av finansiella skulder

Obligationslån

Obligationslån redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden. Upplåning klassificeras som kortfristig om inte koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter balansdagen.

Eftersom räntan enligt avtal med långivarna tidigare har ackumulerats, och inte betalats löpande, har skulden ökat i takt med obetald ränta. Upplupen ränta från den 8 december 2024 kommer dock att betalas halvårsvis.

Återköp av obligationer har minskat det nominella lånebeloppet som redovisas i balansräkningen och mellanskillnaden mellan det i balansräkningen redovisade värdet för återköpta obligationer och betalningen för motsvarande återköp har redovisats i resultaträkningen som en finansiell post den period återköpet har avtalats.

Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder

Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Redovisat värde för leverantörsskulder förutsätts motsvara dess verkliga värde, eftersom denna post är kortfristig till sin natur.

2.12 Likvida medel

I likvida medel ingår kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med en löptid på högst tre månader från anskaffningstidpunkten.

2.13 Eget kapital

Stamaktier klassificeras som aktiekapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

Övrigt tillskjutet kapital (koncernen) och Överkursfond (moderbolaget) innefattar premie som erhållits vid nyemission av aktiekapital. Transaktionskostnader som sammanhänger med nyemission av aktier dras av från kapitalet, med hänsyn tagen till eventuella inkomstskatteeffekter.

Omräkningsreserv innehåller valutakursdifferenser från omräkning av finansiella rapporter från koncernens utlandsverksamheter till SEK.

Balanserat resultat inklusive årets resultat innefattar alla balanserade vinster och förluster inklusive innevarande årets resultat.

Balanserat resultat (moderbolaget) innefattar alla balanserade vinster och förluster.

2.14 Avsättningar

Avsättningar redovisas när Koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet, och beloppet har beräknats på ett tillförlitligt sätt. Inga avsättningar görs för framtida rörelseförluster.

Avsättningarna värderas till nuvärdet av det belopp som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen. Härvid används en diskonteringsränta före skatt som återspeglar en aktuell marknadsbedömning av det tidsberoende värdet av pengar och de risker som är förknippade med avsättningen. Den ökning av avsättningen som beror på att tid förflyter redovisas som räntekostnad.

2.15 Leasing

IFRS 16 anger att alla leasingavtal skall redovisas som skuld och nyttjanderättstillgång i balansräkningen, med undantag av leasingavtal av lågt värde eller korttidsavtal (max 12 månaders löptid). Skulden utgör nuvärdet av framtida leasingbetalningar diskonterat med den marginella låneräntan alternativt den implicita räntan. Nyttjanderättstillgången skrivs av linjärt över nyttjanderätsperioden. Leasingbetalningarna fördelas på ränta och amortering av skulden.

Koncernen har enbart leasingavtal av mindre värde och med korta löptider. Varken leasingavtal av lågt värde eller leasingavtal kortare än 12 månader har tagits upp som skuld i balansräkning- en enligt lätttnadsreglerna.

2.16 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning, och avvecklade verksamheter

Anläggningstillgångar (eller avyttringsgrupper) klassificeras som tillgångar som innehas för försäljning när deras redovisade värde huvudsakligen kommer att återvinnas genom en försäljningstransaktion och en försäljning anses mycket sannolik. De redovisas till det lägsta av redovisat värde och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader.

Koncernen redovisar en förlust på grund av värdenedgång för varje första eller efterföljande nedskrivning av tillgången (eller avyttringsgruppen) till motsvarande verkligt värde efter avdrag för försäljningskostnader. En vinst redovisas för varje efterföljande ökning av det verkliga värdet efter avdrag för försäljningskostnader, men inte till högre belopp än det ackumulerade värdet för nedskrivningar som tidigare redovisats. En vinst eller förlust som inte tidigare redovisats när en anläggningstillgång (eller avyttringsgrupp) säljs, ska redovisas per det datum när tillgången eller avyttringsgruppen tas bort ur rapporten över finansiell ställning. Anläggningstillgångar (inklusive sådana som är del av en avyttringsgrupp) skrivs inte av så länge de är klassificerade som att de innehas för försäljning. Ränta och andra kostnader hänförliga till skulderna i en avyttringsgrupp som innehas för försäljning redovisas fortlöpande. Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och tillgångar i en avyttringsgrupp som innehas för försäljning redovisas separerade från andra tillgångar i balansräkningen. Skulderna hänförliga till en avyttringsgrupp som innehas för försäljning presenteras separerade från andra skulder i balansräkningen.

En avvecklad verksamhet är en del av ett företag som antingen har avyttrats eller är klassificerad som att den innehas för försäljning och som utgör en självständig väsentlig rörelsegren eller en verksamhet som bedrivs inom ett geografiskt område, ingår i en enda samordnad plan för att avyttra en självständig väsentlig rörelsegren eller en verksamhet som bedrivs inom ett geografiskt område eller är ett dotterföretag som förvärvats uteslutande i syfte att vidare säljas. Resultatet från avvecklade verksamheter redovisas separat i resultaträkningen.



2.17 Redovisningsprinciper i moderbolaget

Redovisningsprinciperna i moderbolaget överensstämmer i allt väsentligt med koncernredovisningen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. RFR 2 anger undantag från och tillägg till de av IASB utgivna standarder samt av IFRIC utgivna uttalanden. Undantagen och tilläggen ska tillämpas från det datum då den juridiska personen i sin koncernredovisning tillämpar angiven standard eller uttalande.

Moderföretaget använder de uppställningsformer som anges i Årsredovisningslagen, vilket bland annat medför att en annan presentation av eget kapital tillämpas.

Aktier i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. När det finns en indikation på att aktier och andelar i dotterbolag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posten Resultat från andelar i koncernföretag. I anskaffningsvärdet för andelar i dotterföretag inkluderas transaktionskostnader. I koncernredovisningen kostnadsförs transaktionsutgifter i den period de uppkommer.

2.18 Definitioner nyckeltal flerårsöversikt i förvaltningsberättelse

EBITDA Rörelseresultat innan avskrivningar och nedskrivningar.

Soliditet Eget kapital plus obeskattade reserver minus skattedel på obeskattade reserver i förhållande till balansomslutningen.

Alternativa nyckeltal

I den här årsredovisningen hänvisas till nyckeltal som används vid utvärderingen av resultat vilka inte uttryckligen är definierade i IFRS. Dessa mått förser ledningen och andra intressenter med betydelsefull information för att analysera trender i bolagets affärsverksamhet. Dessa icke-IFRS mått är tänkta att komplettera, inte ersätta, finansiella mått som presenteras i enlighet med IFRS.

Not 3 Finansiell riskhantering

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker: marknadsrisk (ränterisk), kreditrisk och likviditetsrisk/finansieringsrisk.

Riskhanteringen sköts av ekonomichefen/verkställande direktören i samråd med styrelsen, enligt riktlinjer som fastställs av styrelsen. I riskfunktionen ingår att identifiera, utvärdera och säkra finansiella risker. Detta sker i nära samarbete med koncernens operativa enheter.

Marknadsrisk

Eftersom koncernen inte innehar några väsentliga räntebärande tillgångar, är koncernens intäkter och kassaflöde från den löpande verksamheten i allt väsentligt oberoende av förändringar i marknadsräntor. Koncernens ränterisk uppstår främst genom långfristig upplåning. Upplåning som görs med rörlig ränta utsätter koncernen för ränterisk avseende kassaflöde. Upplåning som görs med fast ränta utsätter koncernen för ränterisk avseende verkligt värde.

Räntesatsen på det tidigare obligationslånet med ISIN SE0010547422 var 0% fram till den 8 december 2024, var efter den ökade till 5%. Den 11 november 2025 ersattes det tidigare obligationslånet med ett nytt obligationslån med ISIN SE0026853301 genom ett obligatoriskt värdepappersutbyte. Det totala utestående nominella beloppet under det nya obligations-

lånet uppgår till 60 miljoner kronor. Lånet har en löptid om tre år och löper med en fast ränta om 9% per år, med halvårsvisa räntebetalningar, samt en årlig garantiavgift motsvarande 3% av det justerade nominella beloppet. Det föreligger en refinansieringsrisk för obligationen när den löper ut och moderbolaget har ställt aktier i dotterföretag som säkerhet för lånet.

I övrigt hänvisas till not 16 Upplåning för beskrivning av väsentliga villkor för upplåningen.

Kreditrisk

Kreditrisk eller motpartsrisk är risken för att motparten i en finansiell transaktion inte fullgör sina förpliktelser på förfallodagen. Kreditrisk hanteras på koncernnivå och uppstår genom kundfordringar, likvida medel och tillgodohavanden hos banker och finansinstitut.

Kundkreditrisk

Kundkreditrisk är risken att kunder inte uppfyller sina åtaganden. I de fall då ingen oberoende kreditbedömning finns, görs en intern riskbedömning av kundens kreditvärdighet där dennes finansiella ställning beaktas, liksom tidigare erfarenheter och andra faktorer. Risklimiten fastställs baserat främst på interna kreditbedömningar. Ett mindre antal kunder står för en stor del av intäkterna, vilket medför en koncentration av kreditrisken. Dessa kunder är dock välrenommerade och bedöms ha en god kreditförmåga. Den maximala exponeringen för kreditrisker i kundfordringar utgörs av det, för varje given tidpunkt, redovisade värdet.

Kundförlusterna historiskt sett har varit små vilket indikerar en begränsad kreditrisk.

Likviditetsrisk/Finansieringsrisk

Per den 31 december 2025 hade koncernen en tillgänglig likviditet om 5 132 tkr (4 495 tkr föregående år). Likviditeten består av banktillgodohavanden.

I tabellen nedan återfinns de odiskonterade kassaflöden som kommer av koncernens skulder i form av finansiella instrument, baserat på de vid balansdagen kontraherade tidigaste återstående löptiderna. De belopp som förfaller inom 12 månader överensstämmer med bokförda belopp, eftersom diskonteringseffekten är oväsentlig.

Belopp som ska betalas baserat på en rörlig ränta har uppskattats genom att använda de på balansdagen gällande valutakurserna och räntesatserna.

KONCERNEN	MINDRE	MELLAN 1	MELLAN 2	MER ÄN
Belopp i tkr	ÄN 1 ÅR	OCH 2 ÅR	OCH 5 ÅR	5 ÅR
Per 31 december 2025				
Upplåning	-	-	58 496	-
Leverantörsskulder och övriga skulder	8 224	-	-	-
Totalt	8 224	-	58 496	-
Per 31 december 2024				
Upplåning	60 409	-	-	-
Leverantörsskulder och övriga skulder	19 851	-	-	-
Totalt	80 260	-	-	-



MODERFÖRETAGET Belopp i tkr	MINDRE ÄN 1 ÅR	MELLAN 1 OCH 2 ÅR	MELLAN 2 OCH 5 ÅR	MER ÄN 5 ÅR
Per 31 december 2025				
Upplåning	–	–	58 496	–
Leverantörsskulder och övriga skulder	682	–	–	–
Totalt	682	–	58 496	–
Per 31 december 2024				
Upplåning	60 409	–	–	–
Leverantörsskulder och övriga skulder	11 683	–	–	–
Totalt	72 092	–	–	–

Det verkliga värdet på koncernens upplåning bedöms i det närmaste motsvara bokfört värde då lånen från externa parter löper med fast ränta. Detsamma gäller för kundfordringar då de är kortfristiga i sin natur. I övriga skulder ingår ett belopp om 0 tkr (11 427 tkr) som avser tilläggsköpeskilling för Fable Media ApS. Skulden värderas till verkligt värde och har under räkenskapsåret omvärderats och minskat med 2 753 tkr (ökat 15 000 tkr), vilket i koncernen redovisats över resultaträkningen som övrig rörelseintäkt. Under räkenskapsåret har 9 086 tkr (40 038 tkr) betalats ut till säljarna.

Hantering av kapital

Målet avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

På samma sätt som andra företag i branschen bedömer koncernen kapitalet på basis av skuldsättningsgraden. Detta nyckeltal beräknas som nettoskuld dividerat med totalt kapital. Nettoskuld beräknas som total upplåning (omfattande posterna kortfristig skuld till kreditinstitut och långfristig skuld till kreditinstitut i koncernens balansräkning) med avdrag för likvida medel.

Totalt kapital beräknas som Eget kapital i koncernens balansräkning plus nettoskulden.

Skuldsättningsgraden per den 31 december var som följer:

	2025-12-31	2024-12-31
Total upplåning (not 16)	58 496	60 409
Avgår: likvida medel (not 14)	-5 132	-4 495
Nettoskuld	53 363	55 915
Totalt eget kapital	111 256	89 446
Summa kapital	164 619	145 361
Skuldsättningsgrad	32 %	38 %

Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar vid tillämpning av koncernens redovisningsprinciper

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Viktiga uppskattningar och antaganden för redovisningsändamål

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår anges i huvuddrag nedan.

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill, i enlighet med den redovisnings- och värderingsprincip som beskrivs i not 2.10 Nedskrivningar av icke-finansiella anläggningstillgångar. Återvinningsvärden för kassagenererande enheter har fastställts genom beräkning av nyttjandevärde. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras, uppskattningarna framgår av not 12. Redovisade värden per balansdagen för goodwill fördelade på kassagenererande enheter framgår av not 12. Till underlag för prövningen ligger prognoser för kommande år. Bedömning av diskonteringsränta och prognos av framtida kassaflöden beror på flera olika faktorer som alltid innefattar en viss osäkerhet. Skulle verkligt utfall avvika från det vid prövningen förväntade utfallet för en specifik period kan förväntade framtida kassaflöden behöva omprövas vilket kan leda till en nedskrivning.

Not 5 Nettoomsättningens fördelning

KONCERNEN	2025-01-01	2024-01-01
	2025-12-31	2024-12-31
Övriga länder inom EU	33 054	82 148
Länder utanför EU	32 420	12 172
Summa nettoomsättning per geografisk marknad	65 474	94 320

MODERFÖRETAGET

Sverige	840	840
Övriga länder inom EU	1 512	1 512
Länder utanför EU	48	48
Summa nettoomsättning per geografisk marknad	2 400	2 400



Not 6 Övriga rörelseintäkter

KONCERNEN	2025-01-01	2024-01-01
	2025-12-31	2024-12-31
Valutakursdifferenser	99	553
Omvärdering skuld avseende tilläggsköpeskillning vid förvärv	2 753	–
Övrigt	1 341	475
Summa övriga rörelseintäkter	4 193	1 028
MODERFÖRETAGET		
Valutakursdifferenser	–	3
Övrigt	18	–
Summa övriga rörelseintäkter	18	3

Not 7 Övriga rörelsekostnader

KONCERNEN	2025-01-01	2024-01-01
	2025-12-31	2024-12-31
Omvärdering skuld avseende tilläggsköpeskillning vid förvärv	–	15 000
Valutakursdifferenser	666	540
Summa övriga rörelsekostnader	666	15 540
MODERFÖRETAGET		
Valutakursdifferenser	32	28
Summa övriga rörelsekostnader	32	28

Not 8 Revisionsarvoden

KONCERNEN	2025-01-01	2024-01-01
	2025-12-31	2024-12-31
Baker Tilly		
Revisionsuppdrag	312	524
Övriga rådgivningstjänster	434	404
Moore Allegretto AB		
Revisionsuppdrag	150	164
	896	1 091
MODERFÖRETAGET		
Moore Allegretto AB		
Revisionsuppdrag	120	118
	120	118

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föränleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är indelat på andra revisionsuppdrag, skatterådgivning respektive övriga rådgivningstjänster.

Not 9 Ersättningar till anställda samt upplysningar om personal

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA KONCERNEN	2025-01-01 2025-12-31	2024-01-01 2024-12-31
Löner och ersättningar	3 214	3 826
Sociala kostnader	113	210
Pensionskostnader	67	243
Summa	3 394	4 279

MODERBOLAGET		
Löner och ersättningar	842	770
Sociala kostnader	107	201
Summa	949	972

KONCERNEN	2025-01-01 – 2025-12-31		2024-01-01 – 2024-12-31	
	LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR	SOCIALA AVGIFTER INKL. PENSION	LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR	SOCIALA AVGIFTER INKL. PENSION
Styrelseledamöter och verkställande direktörer	1 137	107	1 342	245
Övriga anställda	2 077	73	2 484	207
Summa	3 214	180	3 826	452

MODERBOLAGET				
Styrelseledamöter och verkställande direktörer	842	107	770	201
Summa	842	107	770	201

Ersättningar och förmåner till ledande befattningshavare;

2025-12-31	GRUNDLÖN/ STYRELSEARVODE	ÖVR. ERS./FÖRMÅN	PENSIONS KOSTNAD	FAKTURERING, KONSULTARVODE	SUMMA
Verkställande direktör Alexander Pettersson	376	–	–	2 810	3 186
Styrelsens ordförande, Stefan Vilhelmsson	160	–	–	–	160
Ordinarie ledamot och affärsutvecklingschef, Frederik Cardel Falbe-Hansen	441	–	–	–	441
Ordinarie ledamot, Jørgen Beuchert	80	–	–	–	80
Ordinarie ledamot, Philip August Lerche	80	–	–	–	80
Summa	1 137	–	–	2 810	3 947

2024-12-31					
Verkställande direktör Alexander Pettersson	383	–	–	2 690	3 073
Styrelsens ordförande, Stefan Vilhelmsson	160	–	–	–	160
Ordinarie ledamot och affärsutvecklingschef, Frederik Cardel Falbe-Hansen	639	–	44	–	683
Ordinarie ledamot, Jørgen Beuchert	80	–	–	–	80
Ordinarie ledamot, Philip August Lerche	80	–	–	–	80
Summa	1 342	–	44	2 690	4 076

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämans beslut.

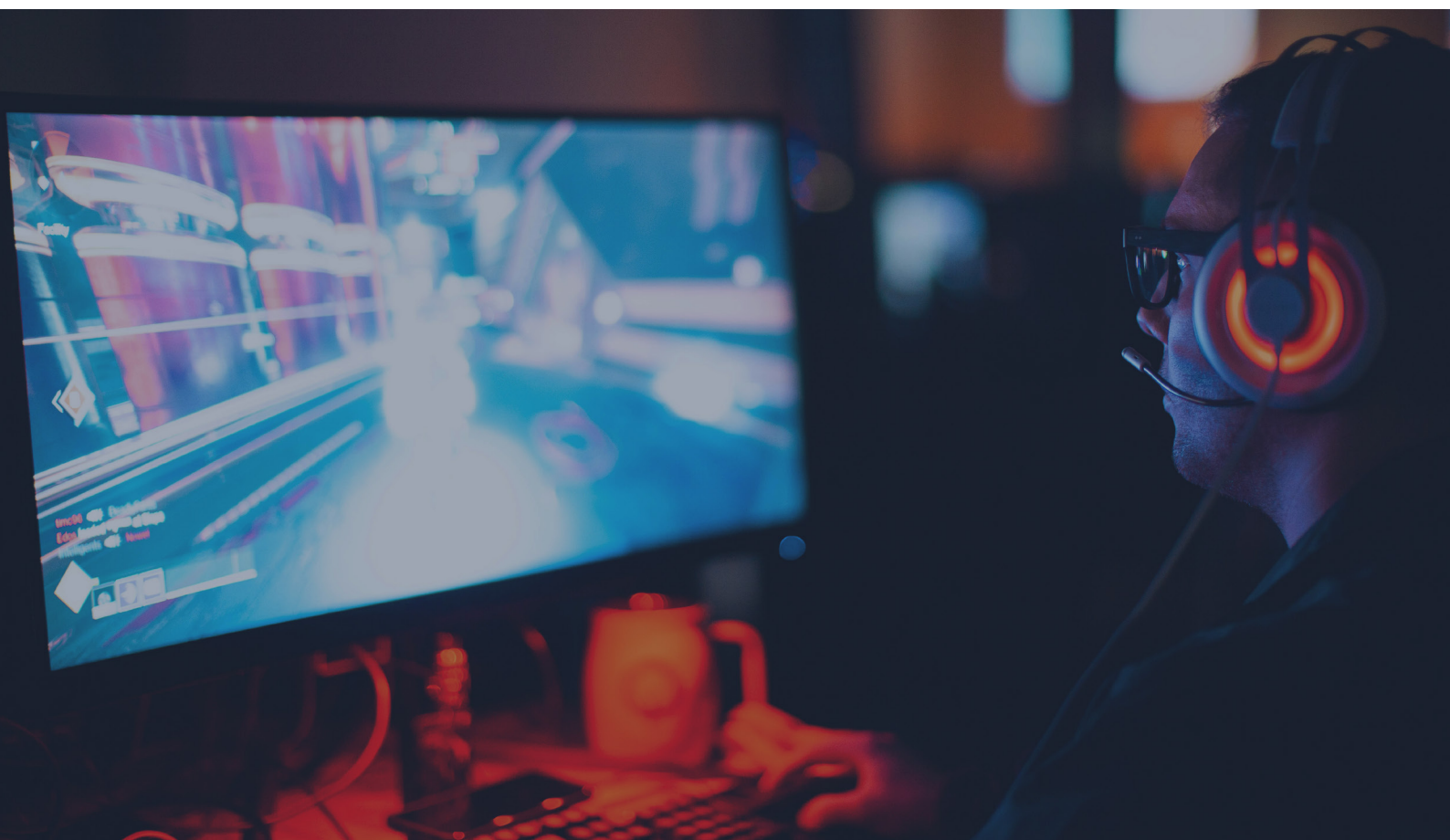
För verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare gäller en ömsesidig uppsägningstid enligt gängse gällande regler, som längst 12 månader.



MEDELANTAL ANSTÄLLDA	2025-01-01 – 2025-12-31		2024-01-01 – 2024-12-31	
	MEDELANTAL ANSTÄLLDA	VARAV MÅN	MEDELANTAL ANSTÄLLDA	VARAV MÅN
Moderföretaget				
Sverige	1	100%	1	100%
Totalt i moderföretaget	1	100%	1	100%
Dotterföretag				
Sverige	–	–	–	–
Danmark	2	100%	2	100%
Totalt i dotterföretag	2	100%	2	100%
Koncernen totalt	3	100%	3	100%

KÖNSFÖRDELNING FÖR STYRELSELEDAMÖTER OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

	2025-01-01 – 2025-12-31		2024-01-01 – 2024-12-31	
	ANTAL PÅ BALANSDAGEN	VARAV MÅN	ANTAL PÅ BALANSDAGEN	VARAV MÅN
Koncernen				
Styrelseledamöter	4	4	4	4
Verkställande direktörer	3	3	3	3
Koncernen totalt	7	7	7	7
Moderföretaget				
Styrelseledamöter	4	4	4	4
Verkställande direktörer	1	1	1	1
Moderföretaget totalt	5	5	5	5



Not 10 Finansiella intäkter och finansiella kostnader

KONCERNEN	2025-01-01	2024-01-01
	2025-12-31	2024-12-31
Finansiella intäkter		
Valutakursvinster	664	576
Ränteintäkter	25	72
Resultat återköp obligationer	3 135	2 064
Summa finansiella intäkter	3 824	2 713
Finansiella kostnader		
Valutakursförluster	-1 201	-252
Räntekostnader	-3 467	-323
Upplåningskostnader	-2 890	-198
Övriga finansiella kostnader	-390	-1 559
Summa finansiella kostnader	-7 948	-2 332
Resultat från finansiella poster, netto	-4 124	381
MODERFÖRETAGET		
Resultat från andelar i koncernföretag		
Utdelning	40 273	37 910
Nedskrivning av andelar	–	-101
Summa resultat från andelar i koncernföretag	40 273	37 809
Ränteintäkter och liknande resultatposter		
Valutakursdifferenser	101	146
Ränteintäkter	1	2
Resultat återköp obligationer	3 135	2 064
Summa ränteintäkter och liknande resultatposter	3 238	2 213
Räntekostnader och liknande resultatposter		
Valutakursdifferenser	-22	–
Räntekostnader	-3 409	-324
Upplåningskostnader	-2 890	-198
Övriga finansiella kostnader	-390	-1 559
Summa räntekostnader och liknande resultatposter	-6 711	-2 080
Resultat från finansiella poster, netto	36 800	37 942

Not 11 Skatt

KONCERNEN	2025-01-01	2024-01-01
	2025-12-31	2024-12-31
Aktuell skatt för året	-9 947	-14 888
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	–	-13
Summa inkomstskatt	-9 947	-14 901
MODERFÖRETAGET		
Aktuell skatt för året	0	-8
Summa skatt på årets resultat	0	-8
Skillnaderna mellan redovisad skattekostnad och en beräknad skattekostnad baserad på gällande skattesats är följande:		
KONCERNEN	2025-01-01	2024-01-01
	2025-12-31	2024-12-31
Resultat före skatt	41 841	48 372
Inkomstskatt beräknad enligt koncernens gällande skattesats	-8 619	-9 965
Ej skattepliktiga intäkter	0	3
Ej avdragsgilla kostnader	-1 550	-3 983
Skatteeffekt av ej skattepliktigt realisationsresultat	3 092	-16
Skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats	-2 446	-261
Effekt av utländska skattesatser	-424	-678
Summa inkomstskatt	-9 947	-14 901
MODERFÖRETAGET		
Resultat före skatt	39 819	36 288
Inkomstskatt beräknad enligt gällande skattesats (20,6%)	-8 203	-7 475
Ej skattepliktiga intäkter	0	0
Ej avdragsgilla kostnader	-93	-322
Skatteeffekt av ej skattepliktigt realisationsresultat	8 296	7 789
Skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats	-1	0
Skatt på årets resultat	0	-8

Skatteeffekten på underskottsavdrag tas upp endast i den mån det finns övertygande faktorer som talar för att dessa kan utnyttjas inom en snar framtid.



Not 12 Immateriella tillgångar

2025-12-31	VARUMÄRKEN	LICENSER, PATENT SAMT LIKNADE RÄTTIGHETER	GOODWILL	ÖVRIGA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR	SUMMA
Koncernen					
Ingående anskaffningsvärde	880	56 093	160 808	–	217 780
Investeringar	–	–	–	1 383	1 383
Omräkningsdifferenser	–	-5 793	–	-32	-5 825
Utgående anskaffningsvärde	880	50 300	160 808	1 351	213 338
Ingående avskrivningar	-600	-34 149	–	–	-34 748
Årets avskrivningar	–	–	–	-269	-269
Omklassificeringar	–	-2 191	–	–	-2 191
Omräkningsdifferenser	–	3 527	–	6	3 533
Utgående avskrivningar	-600	-32 813	–	-263	-33 675
Ingående nedskrivningar	-280	-21 944	–	–	-22 224
Återföring nedskrivningar	–	2 191	–	–	2 191
Omräkningsdifferenser	–	2 266	–	–	2 266
Utgående nedskrivningar	-280	-17 487	–	–	-17 767
Ingående redovisat värde, netto	–	–	160 808	–	160 808
Utgående redovisat värde, netto	–	–	160 808	1 088	161 896
2024-12-31					
Koncernen					
Ingående anskaffningsvärde	880	51 933	160 808	–	213 621
Omräkningsdifferenser	–	4 160	–	–	4 160
Utgående anskaffningsvärde	880	56 093	160 808	–	217 780
Ingående avskrivningar	-600	-27 583	–	–	-28 183
Årets avskrivningar	–	-4 428	–	–	-4 428
Omräkningsdifferenser	–	-2 137	–	–	-2 137
Utgående avskrivningar	-600	-34 149	–	–	-34 748
Ingående nedskrivningar	-280	-20 234	–	–	-20 514
Omräkningsdifferenser	–	-1 711	–	–	-1 711
Utgående nedskrivningar	-280	-21 944	–	–	-22 224
Ingående redovisat värde, netto	–	–	160 808	–	160 808
Utgående redovisat värde, netto	–	–	160 808	–	160 808

Goodwill

Goodwill uppstår i samband med företagsförvärv. Fördelningen görs till verksamhetsdrivande bolag, vilket också utgör kassagenererande enheter som förväntas dra nytta av förvärvet. Ingen goodwill genom förvärv har uppstått under året. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter för att kunna granskas i nedskrivningssyfte. I samband med rapportperiodens utgång har ett nedskrivningstest utförts på dessa kassagenererande enheter. Om återvinningsvärdet på en tillgång (eller kassagenererande enhet) beräknas vara lägre än dess bokförda värde ska en nedskrivning

redovisas. Återvinningsvärdet för kassagenererande enheter fastställts genom beräkning av nyttjandevärde, vilket kräver att vissa antaganden måste göras.

Kassagenererande enheter

En kassagenererande enhet är den minsta gruppen av tillgångar som oberoende genererar kassaflöde och vars kassaflöde till stor del är oberoende av de kassaflöden som genereras av andra tillgångar. Den kassagenererande enhet som koncernen testar årligen för nedskrivning av goodwill är "Lead Generation".



Nedskrivningstest goodwill

Beräkningen av återvinningsvärdet för koncernens kräver att vissa antagande måste göras. Beräkningen av återvinningsvärdet av de kassagenererade enheterna har skett med en genomsnittlig tillväxttakt över en femårsprognos, vilka har baserats på delvis historiskt utfall samt ledningens bedömning av marknadens utveckling framgent med avseende på försäljningsvolym, prissättning, bruttomarginaler och andra rörelsekostnader samt eventuella investeringar. Långsiktig tillväxttakt; genomsnittlig tillväxttakt över en femårsprognos, vilka har baserats på delvis historiskt utfall samt ledningens bedömning av marknadens utveckling. Diskonteringsräntan beräknas som koncernens vägda genomsnittliga kapitalkostnad inklusive riskpremie efter skatt (WACC). Diskonteringsräntan återspeglar de marknadsmässiga bedömningar av pengars tidsvärde och de specifika risker som är knutna till tillgången.

De antaganden som måste göras för att prognostisera framtida kassaflöden i syfte att beräkna nyttjandevärden är förenade med viss osäkerhet och är svåra att fastställa.

Väsentliga antaganden som använts för beräkningar av nyttjandevärden:

1) Vågad genomsnittlig tillväxttakt använd för att extrapolera kassaflöden bortom budgetperioden.

2) Diskonteringsränta efter skatt använd vid nuvärdesberäkning av uppskattade framtida kassaflöden.

De diskonteringsräntor som används anges efter skatt och återspeglar specifika risker som gäller för de olika bolagen. Den genomsnittliga diskonteringsräntan i prognoserna uppgår till 13,3%. Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill, i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs i not 2.10 Nedskrivningar av icke-finansiella anläggningstillgångar. Känslighetsanalysen visar att en höjning av diskonteringsräntan med 3 procentenheter inte skulle föranleda något nedskrivningsbehov för goodwill, men skulle medföra ett nedskrivningsbehov av aktier i dotterbolag om 1 miljoner kronor. Återvinningsvärden för kassagenererade enheter har fastställts genom beräkning av nyttjandevärde, vilket är baserat på framtida kassaflöden som diskonterats. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras. De diskonterade kassaflödena är baserat på prognoser för 2026-2030. För denna period har en genomsnittlig årlig tillväxt prognostiserats om 13,9% för Fable Media ApS och dess dotterbolag samt 10,5% för Phase One Performance AB. Tillväxttakten baseras på tidigare årsomsättning, den globala onlinespelsbranschens tillväxt, samt de nuvarande operativa förutsättningarna. Bortom prognosperioden har utgångspunkten varit en tillväxttakt om 2 procent per år.

Nedskrivning

Vid utgången av året har inget nedskrivningsbehov identifierats varken för goodwill (0 tkr i nedskrivning föregående år) eller för aktier i dotterbolag (408 tkr i nedskrivning föregående år avseende Viistek Media).

Immateriella tillgångar i moderbolaget

MODERBOLAGET	2025-12-31	2024-12-31
Varumärken		
Ingående anskaffningsvärde	480	480
Utgående anskaffningsvärde	480	480
Ingående avskrivningar	-200	-200
Årets avskrivningar	-	-
Utgående avskrivningar	-200	-200
Ingående nedskrivningar	-280	-280
Utgående redovisat värde, netto	-	-

Not 13 Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer

KONCERNEN	2025-12-31	2024-12-31
Ingående anskaffningsvärde	2 937	2 840
Valutakursdifferenser	-	97
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	2 937	2 937
Ingående avskrivningar	-2 936	-2 821
Årets avskrivningar	-	-19
Valutakursdifferenser	-1	-97
Utgående ackumulerade avskrivningar	-2 937	-2 936
Utgående redovisat värde	-	1

Not 14 Likvida medel

KONCERNEN	2025-12-31	2024-12-31
Balansräkningen		
Banktillgodohavanden	5 132	4 495
Summa likvida medel i balansräkningen	5 132	4 495
Kassaflödesanalysen		
Banktillgodohavanden	5 132	4 495
Summa likvida medel i kassaflödesanalysen	5 132	4 495



Not 15 Aktiekapital och överkursfond

Specifikation över förändringar i eget kapital återfinns i rapporten *Förändringar i eget kapital*, vilken följer närmast efter balansräkningen.

	ANTAL AKTIER (STYCKEN)	AKTIEKAPITAL	ÖVERKURSFOND	SUMMA
Ingående eget kapital per 1 januari 2017	188 988 116	5 851	21 372	27 222
Emissioner	405 989 501	12 286	46 728	59 014
Utgående balans per 31 december 2017	594 977 617	18 137	68 100	86 237
Emissioner	310 360 185	9 461	38 554	48 015
Utgående balans per 31 december 2018	905 337 802	27 598	106 653	134 251
Minskning av aktiekapital	–	-18 300	18 300	–
Utgående balans per 31 december 2019	905 337 802	9 298	124 953	134 251
Minskning av aktiekapital, utan indragning av aktier	–	-5 566	5 566	–
Kvittningsemission	1 358 006 703	5 598	–	5 598
Minskning av aktiekapital, med indragning av aktier	-48 833 422	-201	201	–
Fondemission	–	201	-201	–
Emissionskostnader	–	–	-694	-694
Utgående balans per 31 december 2020	2 214 511 083	9 330	129 825	139 155
Utgående balans per 31 december 2021	2 214 511 083	9 330	129 825	139 155
Effekt av omvänt förvärv	–	–	-129 740	-129 740
Summa totalresultat	2 214 511 083	9 330	85	9 415
Kvittnings- & apportemission	31 756 119 454	133 785	-85	133 700
Sammanläggning av aktier 1:1000	-33 936 659 907	–	–	–
Utgående balans per 31 december 2022	33 970 630	143 115	0	143 115
Utgående balans per 31 december 2023	33 970 630	143 115	0	143 115
Utgående balans per 31 december 2024	33 970 630	143 115	0	143 115
Utgående balans per 31 december 2025	33 970 630	143 115	0	143 115

Aktierna har ett kvotvärde på cirka 4,21 kr per aktie. Varje aktie motsvaras av en röst. Alla per balansdagen registrerade aktier är fullt betalda.



Not 16 Upplåning

Koncernen och moderbolag

OBLIGATIONSÅN	2025-12-31	2024-12-31
Ingående upplåning	60 591	69 161
Amortering	7 542	-7 603
Upplåning i form av kapitaliserad ränta	-7 948	-1 152
Upplupen ränta	145	185
Utgående upplåning	60 330	60 591

TRANSAKTIONSKOSTNADER I BALANSRÄKNINGEN	2025-12-31	2024-12-31
Ingående transaktionskostnader avseende upplåning	-181	-379
Periodens avskrivning på transaktionskostnader	-1 653	198
Utgående transaktionskostnader avseende upplåning	-1 834	-181

REDOVISAT OBLIGATIONSÅN KONCERNEN OCH MODERBOLAG	2025-12-31	2024-12-31
Obligationslån	60 409	68 782
Amortering	-406	-8 755
Upplupen ränta	145	185
Ackumulerade transaktionskostnader	-1 653	198
Upplåning redovisad i balansräkningen	58 496	60 409

Varav kortfristig del – 60 409

All upplåning är i SEK. Transaktionskostnader som skrivs av under obligationslånets löptid redovisas i balansräkningen som en minskning av upplåning och redovisas i resultaträkningen som en finansiell kostnad.

Räntesatsen på det tidigare obligationslånet med ISIN SE0010547422 var 0% fram till den 8 december 2024, var- efter den ökade till 5%. Den 11 november 2025 ersattes det tidigare obligationslånet med ett nytt obligationslån med ISIN SE0026853301 genom ett obligatoriskt värdepappersutbyte. Det totala utestående nominella beloppet under det nya obligationslånet uppgår till 60 miljoner kronor. Lånet har en löptid om tre år och löper med en fast ränta om 9% per år, med halvårsvisa räntebetalningar, samt en årlig garantiavgift motsvarande 3% av det justerade nominella beloppet. Det föreligger en refinansieringsrisk för obligationen när den löper ut och moderbolaget har ställt aktier i dotterföretag som säkerhet för lånet.

Not 17 Övriga skulder

KONCERNEN	2025-12-31	2024-12-31
Momsskuld	–	4
Personalrelaterade skulder	20	21
Tilläggsköpeskillning	–	11 427
Övrigt	3 201	2 964
Summa övriga skulder	3 221	14 416

MODERFÖRETAGET	2025-12-31	2024-12-31
Momsskuld	–	4
Personalrelaterade skulder	20	21
Tilläggsköpeskillning	–	11 427
Summa övriga skulder	20	11 452

Tilläggsköpeskillningen har omvärderats och minskat med 2 753 tkr (ökat med 15 000 tkr), vilket har redovisats som en övrig rörelseintäkt i koncernens resultaträkning. I moderbolaget har omvärderingen av tilläggsköpeskillningen redovisats som en minskning av anskaffningsvärdet av andelar i dotterföretag.

Not 18 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

KONCERNEN	2025-12-31	2024-12-31
Upplupna semesterlöner	15	25
Upplupna sociala avgifter	3	5
Upplupna räntor	98	131
Övrigt	911	403
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 027	564

MODERFÖRETAGET	2025-12-31	2024-12-31
Upplupna semesterlöner	15	25
Upplupna sociala avgifter	3	5
Övrigt	911	403
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	929	433



Not 19 Andelar i koncernföretag

MODERFÖRETAGET	2025-12-31	2024-12-31
Ingående anskaffningsvärde	414 222	399 222
Omvärdering tilläggsköpeskillning	-2 753	15 000
Utgående redovisat anskaffningsvärde	411 469	414 222
Ingående nedskrivningar	-107 463	-107 055
Periodens nedskrivningar	-	-408
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-107 463	-107 463
Utgående redovisat värde	304 007	306 759

NAMN	ORG.NUMMER	SÄTE	KAPITALANDEL	REDOVISAT VÄRDE	
				2025-12-31	2024-12-31
Phase One Performance AB	559117-8685	Stockholm	100%	102 974	102 974
Fable Media ApS	36708611	Köpenhamn	100%	201 033	203 785
				304 007	306 759

Not 20 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

KONCERNEN	2025-12-31	2024-12-31
För egna skulder och avsättningar:		
Aktier i dotterföretag	173 128	185 398
Summa ställda säkerheter	173 128	185 398

MODERBOLAGET	2025-12-31	2024-12-31
För egna skulder och avsättningar:		
Aktier i dotterföretag	304 007	306 759
Summa ställda säkerheter	304 007	306 759

Styrelsen har inte identifierat några eventalförpliktelser.



Not 21 Resultat per aktie

KONCERNEN *	2025	2024
Resultat från total verksamhet	31 894	33 471
Totalt antal utestående aktier 1 januari	33 970 630	33 970 630
Totalt antal utestående aktier 31 december	33 970 630	33 970 630
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	33 970 630	33 970 630
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	33 970 630	33 970 630
Vinst per aktie från total verksamhet (kronor)		
Vinst per aktie före utspädning	0,94	0,99
Vinst per aktie efter utspädning *	0,94	0,99

* I de fall resultat per aktie efter utspädning är bättre än före utspädning har samma resultat per aktie redovisats som före utspädning.

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderbolagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under perioden exklusive eventuella återköpta aktier som innehas som egna aktier av moderbolaget. För beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier för utspädningseffekten av samtliga potentiella stamaktier.

Not 22 Händelser efter balansdagen

- Den 19 februari 2026 publicerade Fable Media Group sin bokslutskommuniké för 2025. Under det fjärde kvartalet 2025 uppgick intäkterna till 17,4 miljoner kronor och EBITDA till 11,3 miljoner kronor.
- Den 20 februari föreslog styrelsen i Fable Media Group AB en utdelning om 0,20 kronor per aktie, motsvarande en total utdelning om cirka 6,8 miljoner kronor. Bolaget fortsätter därmed att genomföra sin strategi att lämna kvartalsvisa utdelningar.
- Den 2 mars meddelades att huvudägaren Frederik Cardel Falbe-Hansen avyttrat 10 procent av aktierna i Fable Media Group AB ("Bolaget") till Scandinavian Investment Group A/S. Dess VD, Michael Hove, har omfattande erfarenhet från noterade small cap-bolag och kommer att agera rådgivare till Bolagets styrelse, med fokus på fortsatt lönsam tillväxt och att ytterligare stärka Bolagets IR-policy.
- Den 20 mars beslutades vid den extra bolagsstämman i Fable Media Group AB att dela ut 0,20 kronor per aktie, motsvarande ett totalt belopp om cirka 6,8 miljoner kronor. Detta är den tredje utdelningen som Bolaget beslutat om efter införandet av kvartalsvisa utdelningar under hösten 2025.

Not 23 Förslag till resultatdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel (kronor):

Överkursfond	150 778 418
Balanserade vinstmedel	-133 578 253
Årets resultat	39 819 172
	57 019 336

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

utdelning beslutad vid extrastämma 2026-03-20	6 794 126
föreslagen utdelning till årsstämma 2026-06-22	6 794 126
i ny räkning överförs	43 431 084
	57 019 336

För förändringar i eget kapital under räkenskapsåret hänvisas till Koncernens och Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital.



Underskrifter

Moderbolagets och koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman den 22 juni 2026 för fastställelse.

Årsredovisningen beslutades 15 april 2026.

Stockholm den 16 april 2026

Stefan Vilhelmsson
Styrelseordförande

Jørgen Beuchert
Styrelseledamot

Frederik Cardel Falbe-Hansen
Styrelseledamot

Philip August Lerche
Styrelseledamot

Alexander Pettersson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 16 april 2026

MOORE Allegretto AB

Huvudansvarig revisor

Patrik Ekenberg
Auktoriserad revisor





FABLE MEDIA

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Fable Media Group AB
Org.nr 556706-8720

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Fable Media Group AB för räkenskapsåret 2025.

Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 5-34.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen.

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året.

Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är

tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa

risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

- planerar och utför vi koncernrevisionen för att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga

revisionsbevis avseende den finansiella informationen för företag eller affärsenheter inom koncernen som grund för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och genomgång av det revisionsarbete som utförts för koncernrevisionens syfte. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Fable Media Group AB för räkenskapsåret 2025 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och

risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller

- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst

eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaper. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 16 april 2026

MOORE Allegretto AB

Patrik Ekenberg
Auktoriserad revisor