

# Fable Media Group

Presentation av Bolaget & Delårsrapport 1-2024

4 juni 2024

# Varför investera i FMG?

---

## Hög lönsamhet

Rekordnivå på EBITDA om **15,0 MSEK** och en EBITDA-marginal på **69%** för Q1 2024

---

## Stark vinsttillväxt

**25%** ökning för EBITDA-rörelseresultatet i Q1 2024

---

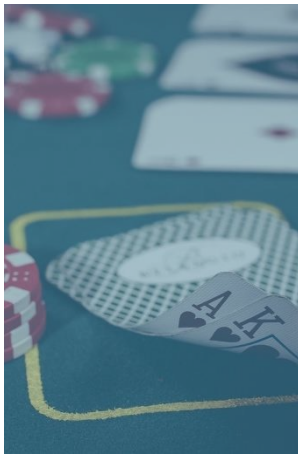
## Finansiell stabilitet

Markant minskad skuldsättning senaste året

---

## Attraktiv värdering

Lägre värderingsmultiplar än jämföra bolag



# Affärsidé



Fable Media Group (FMG) marknadsför speltjänster på internet



Marknadsföringen bedrivs genom **lead generation**  
(prestationsbaserad affiliatemarknadsföring)

# Affärsmodell

Lead generation  
genom paid media

---

FMG får **provisioner** på spelare som värvas till våra kunder (spelbolagen)

---

FMG marknadsför våra kunder genom att köpa annonsutrymme på andra portaler, s.k. **paid media**

---

Ingen marknadsföring görs via SEO (Search Engine Optimization). Därför **ej beroende av Google-ranking**

---

Den stora majoriteten av FMG:s provisioner består av **intäktsdelningar med spelbolagen** (revenue share)



# Marknadsposition

FMG verkar globalt inom paid media & har höga marginaler

---

En betydande del av **spelbolagens intäkter genereras** av lead generation-bolag (affiliates) som Fable Media Group

---

De största lead generation-bolagen i Norden är Better Collective, GiG, Catena Media och Raketech

---

FMG fokuserar på **paid media**-marknadsföring av främst **sport** och intäkter i form av **revenue share** (intäktsdelning)

---

FMG marknadsför sina kunder **globalt** med fokus på Europa, Nord- & Sydamerika samt nya tillväxtmarknader

---

FMG har en av marknadens **högsta EBITDA-marginaler**



# Historik



---

FMG:s aktie handlas sedan 2012 på **Spotlight Stock Market**

---

2017 genomfördes flera förvärv som finansierades främst genom ett **obligationslån**. Lånet har omstrukturerats

---

2022 gick **Future Gaming Group samman med Fable Media ApS** & säljaren av FM ApS blev koncernens nya huvudägare

---

I början av 2024 **bytte vi namn** till Fable Media Group

---

Den nuvarande koncernen med verksamheterna **Fable Media ApS & Phase One** har hög lönsamhet & stark tillväxt



# Styrelse

En kompetent styrelse med  
lång och relevant erfarenhet

---

## Stefan Vilhelmsson, styrelseordförande

- \* Lång erfarenhet av styrelsearbete i noterade bolag
- \* Styrelseordförande för Falvir AB & ledamot för Bangerhead AB



---

## Frederik Cardel Falbe-Hansen, ledamot

- \* Majoritetsägare i Fable Media Group
- \* Ansvarig för FMG:s affärsutveckling & strategiska inriktning



---

## Jørgen Beuchert, ledamot

- \* 40 års erfarenhet inom internationell bankverksamhet
- \* VD på NCI, en av bolagets tidigare obligationsägare



---

## Philip August Lerche, ledamot

- \* Entreprenör & investerare, medgrundare av Konkyl ApS
- \* 4:e störste ägare i Fable Media Group



# Ledning

En ledning med bevisad  
track record i branschen

---

## Alexander Pettersson, VD & CFO

- \* Magisterexamen från Handelshögskolan i Stockholm
- \* Sålde Betfriends till Betsson 2010
- \* Tidigare CFO på Cherry AB



---

## Carl Magnusson, Head of Operations

- \* Tidigare landschef för Sverige på Rebel Penguin
- \* Tidigare SEO- & Affiliate Manager på Fable Media
- \* 3:e störste ägare i Fable Media Group





# Koncernens Finanser

- Hög lönsamhet
- Stark tillväxt
- Kostnadseffektiv organisation

## Q1 2024: Rekord igen för EBITDA-resultatet

- \* Nettoomsättning på 21,8 MSEK (+12 % för kvarvarande verksamheter)
- \* EBITDA om 15,0 MSEK (+25 %)
- \* EBITDA-marginal på 69 %
- \* Resultat efter skatt uppgick till 10,0 MSEK
- \* Kassaflöde från löpande verksamheten på 12,7 MSEK

## Operationella nyckelpunkter

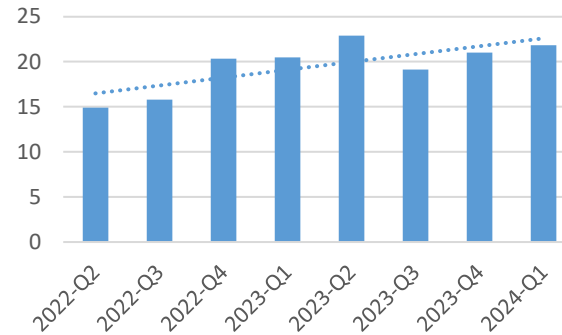
- \* Slimmad och kostnadseffektiv organisation med kompetent marknadsföringsteam
- \* Intäktsdelningar ger långsiktiga intäkter.
- \* Spännande sommar med stora sportevenemang



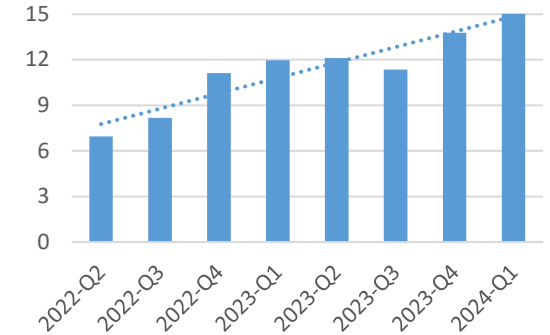
# Koncernens Finanser

- Stark tillväxt över tid för omsättning och resultat
- FMG:s tillväxt är **100 % organisk** till skillnad från många konkurrenter
- Klart högre EBITDA-marginal än konkurrenter

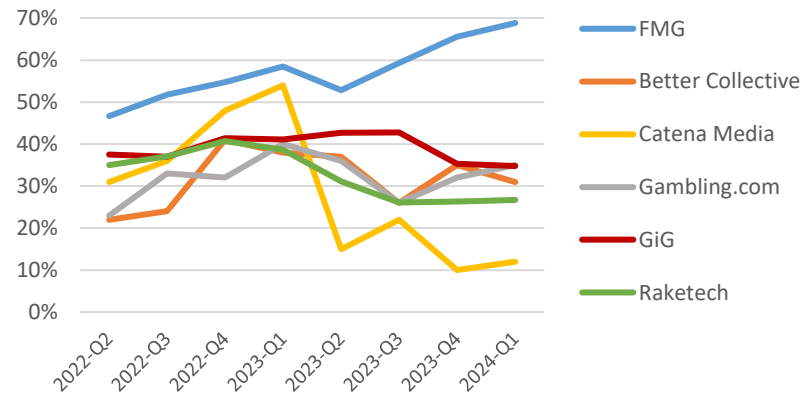
FMG Nettoomsättning (MSEK)



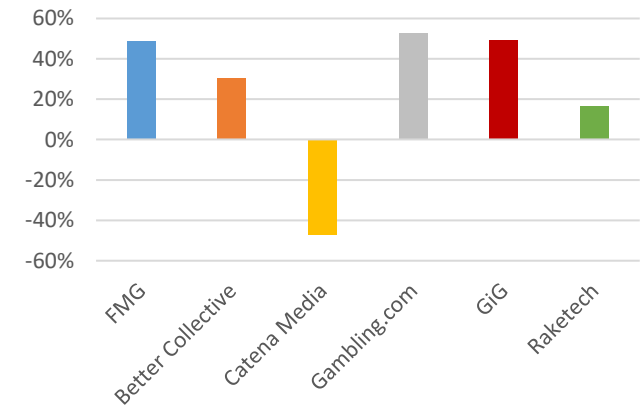
FMG EBITDA (MSEK)



Peers: Justerad EBITDA-marginal



Peers: Justerad EBITDA-tillväxt  
2023 vs 2022



Peers siffror kommer från deras kvartalsrapporter

# Koncernens Finanser

- Betydande eget kapital
- Markant minskad skuldsättning
- Självfinansierad tilläggsköpeskillning

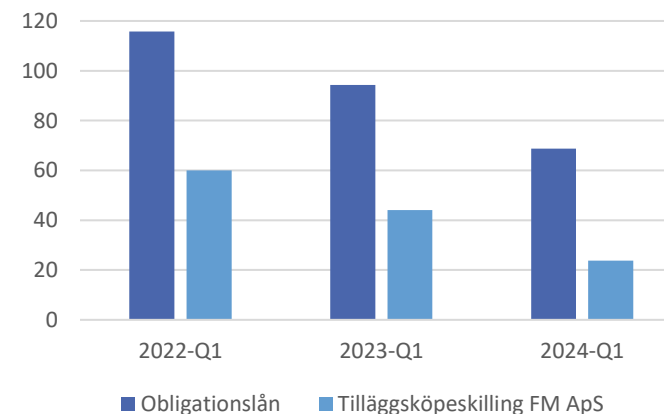
## Tillgångar

- \* Tillgångarna består främst av goodwill från förvärv
- \* Verksamheten binder marginellt med rörelsekapital

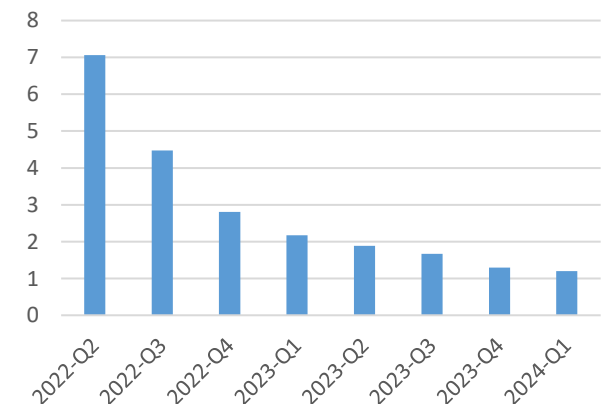
## Eget kapital & Skulder

- \* Eget kapital om 66,8 MSEK
- \* Obligationslånet har minskat med 25,4 MSEK (-27%) senaste året
- \* Tilläggsköpeskillningen för Fable Media ApS är självfinansierad

Skuldsättning (MSEK)



Räntebärande nettoskuld / EBITDA

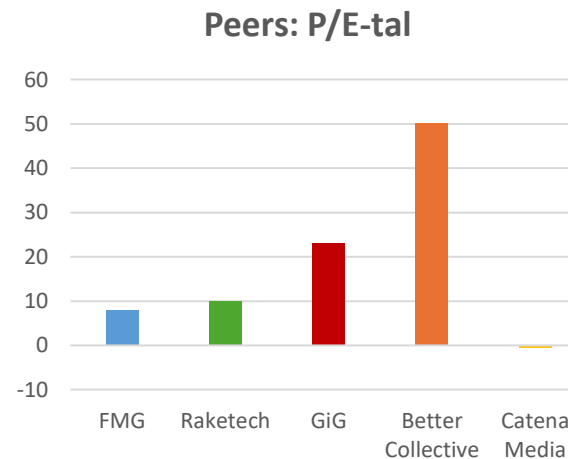


# Värdering & investeringscase

- Analytiker ser stor uppsida i FMG-aktien
- Lägre P/E-tal än jämförelsebolag
- Mål att bli ett utdelande bolag inom något år

- Börsvärde FMG: 206 MSEK \*
- Volymvägd snittkurs FMG: 6,06 SEK per aktie \*
- Carlsquares senaste motiverade värde: 10,40 SEK/aktie

\* Baserat på volymvägd snittkurs för 2024-06-04



Källa: Avanza.se per 2024-06-04. Ett negativt P/E-tal betyder att bolaget går med förlust.



**Attraktiv värdering!**

# Summering

---



Fable Media Group har hög lönsamhet & stark organisk tillväxt



FMG verkar i en intressant nisch med långsiktiga och återkommande intäkter



FMG har en attraktiv värdering jämfört med konkurrenter