



M.O.B.A. NETWORK AB

ÅRSREDOVISNING

2025

Anteckning om resultatdisposition

Årsmötet den 4 juni 2026 beslutade i enlighet med styrelsens förslag om resultatdisposition tillgängligt på s. 11.



M.O.B.A. Network AB

Stockholm
Org.nummer:
559144-3964

Birger Jarlsgatan 2
114 34 Stockholm



B1cEj_J0We-HJgcNi0kRWe

wearemoba.com
info@wearemoba.com

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VD HAR ORDET	3
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	4
FINANSIELLA RAPPORTER	11
KONCERNENS RESULTATRÄKNING	12
KONCERNENS BALANSRÄKNING	13
KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL	14
KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN	15
MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING	16
MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING	17
MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL	18
MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN	19
NOTER TILL FINANSIELLA RAPPORTEN	20
UNDERSKRIFTER	42

VD HAR ORDET

ETT OMSTÄLLINGSÅR SOM STÄRKER GRUNDEN FÖR FRAMTIDA TILLVÄXT

2024 var ett starkt år för M.O.B.A. Network, med god tillväxt, förbättrad lönsamhet och starkt kassaflöde – delvis drivet av en gynnsam dollarkurs. Vi gick in i 2025 med en stark produktportfölj och en tydlig ambition att fortsätta utveckla våra produkter och accelerera vår tillväxt. Under året mötte vi en mer utmanande marknad. Användaraktiviteten avtog i vissa av de ekosystem där vi har betydande exponering, samtidigt som förändrade beteenden online – drivet av AI – påverkade organiskt sök och därmed vår trafik och intäkter. I kombination med en relativt hög skuldsättning kopplad till förvärvet av Wargraphs innebär detta att vi behövde agera. 2025 blev därför inte bara ett år präglad av utmaningar, utan ett år där vi tog kontroll över vår riktning – genom att stärka vår finansiella position, öka fokus i verksamheten och lägga grunden för en mer produkt driven och motståndskraftig affär framåt.

EN UTMANANDE MARKNAD

Vi såg nedgångar i vissa av de ekosystem där vi har betydande exponering, där utvecklingen inom enskilda större titlar hade en särskilt tydlig påverkan på vår verksamhet. Samtidigt präglades året av ett svagare globalt annonsklimat, särskilt i USA.

Sammantaget minskade våra intäkter till 251 MSEK (321) och EBITDA till 37 MSEK (62). Trots omfattande åtgärder kunde vi inte fullt ut kompensera för intäktsminskningen på kort sikt. Vi ser dock att de åtgärder som nu är på plats, i kombination med vår nya strategi, skapar en stark grund för förbättrad utveckling och lönsamhet framöver.

HÖGT TEMPO OCH FORTSATT PRODUKTUTVECKLING

Samtidigt som marknaden försvagades ökade vår interna aktivitet. 2025 var ett av de mest produktiva åren i bolagets historia.

Vi etablerade M.O.B.A. Forge för att accelerera produktutveckling och lanserade flera nya initiativ, däribland Overframe desktop-appen, tre nya webbplatser samt Porofessor Standalone-appen.

Vi genomförde även den största uppdateringen i Porofessors historia och lanserade ett nytt kontosystem, vilket snabbt byggt upp en växande bas av registrerade användare. Detta innebär ett skifte mot en mer direkt användarrelation och skapar nya möjligheter inom både prenumerationer och datadriven annonsering.

AI är idag en helt central del av vår strategi - både för produktivitet och som en integrerad del i våra befintliga och kommande nya produkter.

ANPASSNING OCH FOKUS

Vi har optimerat kostnadsbasen, stärkt vår operativa disciplin och intensifierat arbetet med direktförsäljning genom samarbeten med direktförsäljningspartners. Detta har förbättrat vår motståndskraft, även om det inte fullt ut kompenserat för intäktsnedgången.

Samtidigt har vi fortsatt att utveckla våra produkter inom befintliga ekosystem och lagt grunden för att öka andelen återkommande intäkter framåt.

STRATEGISKA BESLUT OCH STÄRKT FINANSIELL POSITION

Mot bakgrund av utvecklingen under året tog vi flera avgörande strategiska beslut, inklusive en översyn av verksamheten och dialog med våra långgivare efter att vi inte uppfyllde våra finansiella kovenanter i det fjärde kvartalet.

Ett centralt resultat var avyttringen av Union for Gamers, som slutfördes efter balansdagen. Transaktionen genomfördes genom försäljningen av Magic Find Inc., samtidigt som webbportföljen separerades och fortsatt ägs och drivs av M.O.B.A. Network.

Affären innebär att vi avyttrar en verksamhet med betydande intäktsandel men begränsat EBITDA-bidrag, samtidigt som vi realiserar ett värde som inte fullt ut reflekterats i marknadens värdering.

Avyttringen möjliggör en nära halvering av den utestående obligationsvolymen och, tillsammans med uppdaterade villkor, väsentligt lägre räntekostnader. Detta skapar förutsättningar för ett förbättrat kassaflöde och en gradvis uppbyggnad av bolagets likviditet.

EN TYDLIGARE VÄG FRAMÅT

Vi går in i 2026 som ett mer fokuserat bolag.

Vår strategi är att utveckla M.O.B.A. Network från ett portföljbolag till ett produktbolag, där vi fokuserar på våra största och mest strategiskt viktiga tillgångar och samtidigt rationaliserar bort mindre delar av portföljen.

Parallellt fortsätter vi att expandera inom fler ekosystem för att bygga en bredare och mer motståndskraftig affär.

AVSLUTNING

2025 var ett utmanande år - men också ett år där vi tog kontroll över vår riktning.

Vi står idag med en tydligare strategi, ett skarpare fokus och en starkare finansiell grund.

Jag vill tacka våra medarbetare, aktieägare, långgivare och partners för ert stöd under året.



Vi går nu in i nästa fas med fullt fokus på att bygga ett starkare, mer lönsamt och mer produktdrivet M.O.B.A. Network.



Anders Ribbing, VD, M.O.B.A. Network



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

M.O.B.A. Network AB (org.nr 559144-3964) är ett noterat bolag inom digitala plattformar för gamingcommunitys och spelrelaterade tjänster. Bolagets aktie har varit noterad på Nasdaq First North sedan december 2019 och var sedan januari 2023 även tillgänglig för handel på den amerikanska marknadsplatsen OTCQX. Handeln på OTCQX upphörde den 1 januari 2026. I juli 2023 noterades även bolagets obligation för handel på Nasdaq Stockholm.

M.O.B.A. Network driver en internationell verksamhet inom gaming och digitala plattformar, där koncernen erbjuder tjänster och produkter för spelare och kreatörer. Koncernen består av moderbolaget och fyra koncernföretag, med verksamhet i Sverige, Kanada, USA och Frankrike.

VERKSAMHETEN

M.O.B.A. Network är en global aktör inom digitala mötesplatser för gaming communities och spelrelaterade tjänster. Bolaget äger och driver en produktportfölj med några av världens största och mest engagerade gamingplattformar. Koncernens verksamhet är organiserad genom moderbolaget och dess koncernföretag: Wargraphs (Frankrike), CriticalClick (Kanada) och Magic Find (USA) samt de av moderbolaget direkt ägda plattformarna MMORPG och ResetEra. Magic Find har avyttrats under 2026

FORTSATT DRIFT

Bolagets obligation om nominellt EUR 25 miljoner förfaller den 26 maj 2026. Då Bolaget inte bedömde sig ha möjlighet att återbetala obligationen i sin helhet vid förfall, förhandlade Bolaget med obligationsinnehavarna om en förlängning. En överenskommelse nåddes och godkändes av obligationsinnehavarna i april 2026, varigenom slutförfallodagen förlängs till den 26 februari 2028.

I enlighet med de ändrade villkoren ska Bolaget genomföra en obligatorisk inlösen om totalt nominellt EUR 10 miljoner senast den 30 september 2026. Genom avyttringen av Union for Gamers, som tillförde en köpeskillning om cirka 95 MSEK reducerad med transaktionskostnader, samt planerade amorteringar om cirka EUR 9 miljoner, har Bolaget säkrat merparten av detta belopp. Återstående del uppgår till cirka EUR 1 miljon.

Styrelsen och ledningen arbetar aktivt med att säkerställa finansiering av återstående belopp inom utsatt tid. Arbetet omfattar en löpande utvärdering av olika finansieringsalternativ, såsom omförhandlingar av befintliga avtal, realisering av tillgångar, externa finansieringslösningar samt potentiella kapitalmarknadstransaktioner. Utfallet av dessa åtgärder är vid tidpunkten för denna rapport inte fastställt.

Mot bakgrund av ovanstående bedömer styrelsen att Bolaget är väl positionerat att fullgöra den obligatoriska inlösen inom utsatt tid. Sammantaget bedömer styrelsen att det finns förutsättningar för

fortsatt drift, även om genomförandet är beroende av att ovanstående åtgärder realiserar.

KONCERNEN ÄR AKTIV INOM TVÅ HUVUDSAKLIGA SEGMENT

M.O.B.A. ANNONSFÖRSÄLJNING

Inom affärsområdet redovisas intäkter som genereras via våra samarbeten med annons-brokers samt intäkter som genereras genom direktförsäljning och partnerskap via interna resurser på våra nätbaserade communities.

M.O.B.A. VIDEOFÖRSÄLJNING

Inom affärsområdet redovisas intäkter som genereras via varumärket Union For Gamers. Unionen For Gamers är vårt YouTube-nätverk där intäkter genereras av digital annonsering kopplat till våra Content Creators videos och annonslager. Affärsområdet avyttrades under 2026

AFFÄRSOMRÅDEN OCH KONCERNFÖRETAGENS ROLLER

- Wargraphs fokuserar på speltjänster och applikationer för datadrivna spelupplevelser och verkar inom M.O.B.A. Annonsförsäljning.
- CriticalClick är specialiserat på utveckling av gamingcommunitys och genererar intäkter inom M.O.B.A. Annonsförsäljning.
- Magic Find kombinerar både M.O.B.A. Annonsförsäljning och M.O.B.A. Videoförsäljning genom sina community sajter och YouTube-nätverket Union for Gamers.

WARGRAPHS – STRATEGISK EXPANSION OCH STARK LÖNSAMHET

Under 2023 förvärvade M.O.B.A. Network det franska bolaget Wargraphs, en ledande aktör inom speltjänster och applikationer. Wargraphs utvecklar avancerade verktyg för att förse spelare med djupgående spelstatistik, framför allt genom den världsledande applikationen Porofessor, som riktar sig till spelare av League of Legends, Teamfight Tactics och Legends of Runeterra. Wargraphs har under flera år uppvisat stark lönsamhet med stabila kassaflöden och intäkter från annonsförsäljning.

Under 2025 fortsatte Wargraphs att stärka sin position inom in-game-applikationer. Porofessor vidareutvecklades med nya funktioner och anpassades löpande till nya spellägen och uppdateringar inom League of Legends-ekosystemet. Sammantaget uppvisar Wargraphs fortsatt stark lönsamhet med stabila kassaflöden.

CRITICALCLICK – ETABLERAD MEN UTMANAD AV MARKNADSFÖRÄNDRINGAR

CriticalClick har sedan 2009 utvecklat och drivit gamingcommunitys för populära titlar såsom

League of Legends, DOTA 2 och SMITE. Verksamheten har under 2025 påverkats negativt av förändrade marknadsförutsättningar inom programmatisk annonsering, vilket föranlett nedskrivningar av bolagets tillgångar. Bolaget förvaltas med fokus på kostnadseffektivitet, där AI-baserade lösningar används för att underhålla sajterna med minimal resursåtgång. Merparten av koncernens utvecklingsresurser har omfördelats till verksamhetsområden med högre förväntad avkastning.

MAGIC FIND — AVYTTRAD EFTER BALANSDAGEN

Magic Find, grundat 2019, ägde och drev ett antal av koncernens största gamingcommunitysajter samt YouTube-nätverket Union for Gamers (UFG). Bolaget avyttrades efter balansdagen. Webbportföljen separerades och ägs och drivs fortsatt av M.O.B.A. Network via det nybildade koncernföretaget M.O.B.A Sweden AB. Se vidare Not 25.

PLATTFORMAR OCH RÄCKVIDD

M.O.B.A. Network driver för närvarande 25 etablerade gamingcommunity-sajter, två in-game-applikationer samt YouTube-nätverket Union for Gamers. Enligt interna statistikverktyg, inklusive Google Analytics, genererar dessa plattformar över 110 miljoner besök per månad på våra hemsidor och över 1 miljon månatligt aktiva användare i våra appar. Denna trafik gör att flera av koncernens plattformar kan räknas till världens största i sina respektive nischer.

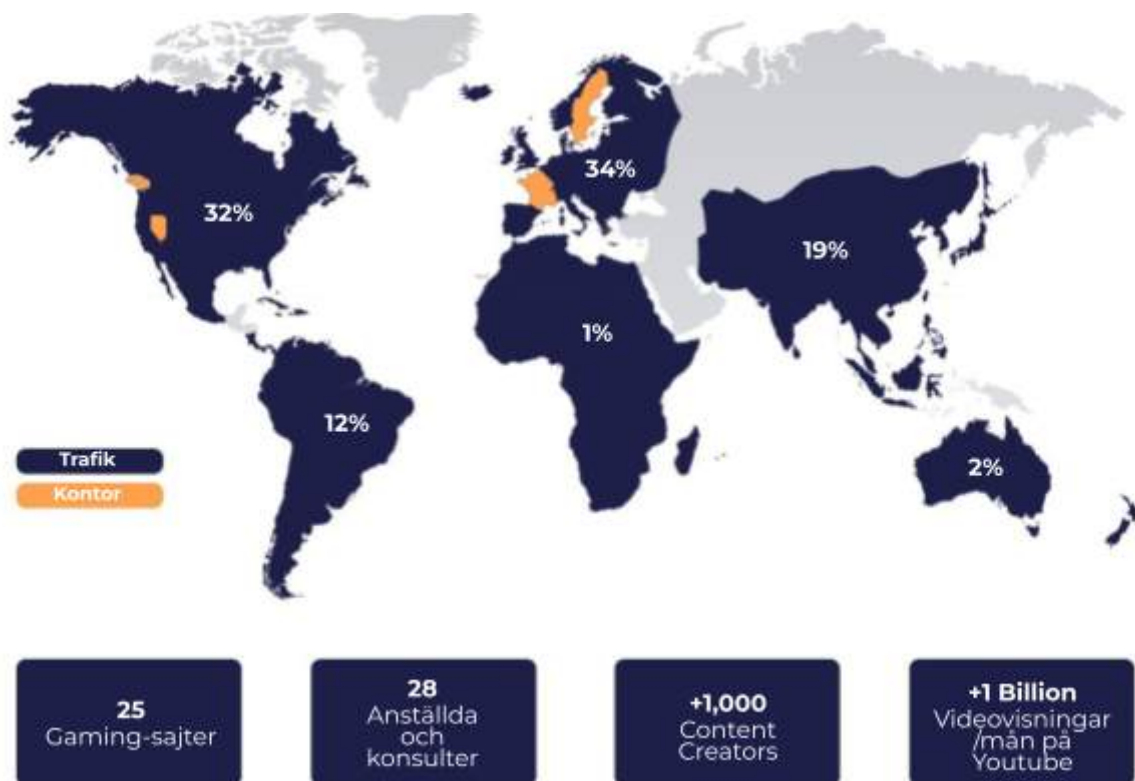
Koncernens communityplattformar riktar sig till spelare på alla nivåer – från nybörjare till professionella lagspelare. Plattformarna erbjuder data, forumdiskussioner, spelguider, strategianalyser, intervjuer med framstående spelare samt information om turneringar och evenemang. En röd tråd som genomsyrar hela M.O.B.A.s portfölj av produkter är att förse gamers med information, insikter och rekommendationer som gör att de kan bli bättre gamers.

KONKURRENSFÖRDELAR OCH TILLVÄXTSTRATEGI

M.O.B.A. Network har byggt upp en unik position inom gaming genom sin expertis inom communitybyggande, användargenererat och databaserat content samt digital distribution. Koncernens framgångsfaktorer inkluderar:

- Djupgående insikter i gamingekosystemet, vilket möjliggör skapandet av attraktiva och engagerande plattformar.
- Starka varumärken som lockar både organiska besökare och annonsörer.
- Effektiv affärsmodell med lönsam tillväxt utan omfattande marknadsföringskostnader.

Med en globalt etablerad närvaro och en portfölj av digitala tillgångar i framkant av gamingvärlden har M.O.B.A. Network en stark position för framtida tillväxt.



INTÄKTER

M.O.B.A.s intäkter kommer primärt från vårt YouTube-nätverk Union for Gamers, programmatisk annonsering, direktförsäljning av annonseringsytor, premiumabonnemang och kringliggande tjänster inom gaming och e-sportens värdekedja.

PERSONAL OCH ORGANISATION

Antalet anställda uppgick vid periodens slut till 8 (9). Medräknat externa resurser såsom dedikerade

personer hos kontraktstjänstleverantörer och konsulter sysselsatte M.O.B.A. ca 28 (29) personer. Anställda och sysselsatta personer definieras som motsvarande antal heltidstjänster.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Koncernens bolagsstyrningsrapport återfinns på hemsidan www.wearemoba.com.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER RÄKENSKAPSÅRET

- Den 11 juni 2025 höll M.O.B.A. Network sin ordinarie bolagsstämma (AGM), där samtliga förslag godkändes. Centrala beslut inkluderade fastställande av 2024 års räkenskaper, beslut att balansera årets resultat i ny räkning utan utdelning samt beviljande av ansvarsfrihet för styrelsen och VD. Stämman godkände en styrelse om fyra ledamöter och omvalde Jonas Bertilsson (ordförande), Mikael Gottschlich och Manfred Gottschlich, medan Andreas Fredmark nyvaldes. Grant Thornton Sweden AB omvaldes som revisor. Läs hela [pressreleasen](#).
- Den 4 juli 2025 lanserade M.O.B.A. Network Overframe desktop-appen för *Warframe*-spelare, vilket markerade den första produktlansering från M.O.B.A. Forge, bolagets interna produktinkubator. Den Electron-baserade appen utökar funktionaliteten hos varumärket Overframe.gg och finns tillgänglig via Overframe.gg och Overwolf appstore. Appen utvecklades i nära samarbete med Overframe-communityn och introducerar funktioner som realtidsspårning av builds, föremålsstatistik och personliga rekommendationer. Lanseringen stödjer M.O.B.A. Networks strategi att utöka närvaron inom in-game-appar och diversifiera produkt- och intäktsbasen. Läs hela [pressreleasen](#).
- Den 1 september 2025 informerade M.O.B.A. Network marknaden om att bolaget förde konstruktiva dialoger med innehavare av sitt seniora säkerställda obligationslån (ISIN SE0020050540) inför nästa års förfall. Obligationsinnehavare representerande över 60 procent av det utestående nominella beloppet engagerades för att undersöka refinansieringsalternativ, inklusive en ny obligationsemission och/eller förlängning av det befintliga obligationslånets löptid. Läs hela [pressreleasen](#).
- Den 3 oktober 2025 ingick M.O.B.A. Network ett strategiskt försäljningspartnerskap med Venatus, ett ledande bolag inom annonsutveckling inom gaming och underhållning. Inom ramen för partnerskapet kommer Venatus exklusivt att sälja märkesprofilerade sajt-skinns och takeovers över M.O.B.A. Networks portfölj av gamingwebbplatser, samt driva ytterligare annonsering över webbplatser och in-game-applikationer. Samarbetet stärker M.O.B.A. Networks globala annonsmonetiseringskapacitet och skapar nya möjligheter för skraddarsydda varumärkesintegreringar. Läs hela [pressreleasen](#).
- Den 5 december 2025 lanserade M.O.B.A. Network Porofessor Standalone-appen, en Electron-baserad version av League of Legends-kompanjonsverktyget. Den fristående appen inkluderar Porofessors fullständiga funktionsuppsättning, inklusive realtidsinsikter i spelet, matchupanalys, buildrekommendationer, prestandaspårning och postgame-analys, och körs oberoende av Overwolf-klienten. Lanseringen svarar på stark efterfrågan från communityn och förväntas stödja användartillväxt och förbättrad monetisering genom utökade annonseringsmöjligheter och starkare prenumurationskonvertering. Läs hela [pressreleasen](#).
- Den 22 december 2025 initierade styrelsen för M.O.B.A. Network en strategisk översyn för att utvärdera alternativ som syftar till att öka aktieägarvärdet och anpassa bolagets portfölj till dess operativa, finansiella och strategiska prioriteringar. Översynen kommer att bedöma möjligheter att optimera kapitalallokering, förenkla portföljen och potentiellt avyttra tillgångar, medan verksamheten och den övergripande strategin förblir oförändrad. Bolagets aktier upphörde att handlas på OTCQX-marknaden från och med den 1 januari 2026. Läs hela [pressreleasen](#).

FLERÅRSÖVERSIKT

Översikt koncernen	2025-01-01	2024-01-01	2023-01-01	2022-01-01	2020-10-01
Belopp i TSEK där inte annat anges	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Resultat					
Nettoomsättning	251,220	321,064	273,154	289,815	209,684
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	37,153	61,630	89,801	32,130	32,288
Rörelseresultat (EBIT)	-28,434	38,217	37,277	27,314	29,026
Resultat före skatt	-62,459	1,193	11,727	26,189	27,745
Periodens resultat*	-61,499	-958	7,710	21,904	19,751
Resultat per aktie före utspädning	0.0	0.0	0.3	1.0	11.6
Resultat per aktie efter utspädning	0.0	0.0	0.3	1.0	2.3
Finansiell ställning					
Balansomslutning	576,170	705,800	796,157	398,101	346,161
Eget kapital	229,717	326,365	308,151	308,811	247,991
Soliditet, %	40%	46%	38%	78%	72%
Genomsnittligt antal anställda	8	9	9	9	6
Aktie					
Eget kapital per aktie (SEK)	10.1	14.4	13.6	13.6	11.1
Genomsnittligt antal aktier	22,682,820	22,682,820	22,682,820	22,608,773	8,563,533
Antal aktier vid periodens slut	22,682,820	22,682,820	22,682,820	22,682,820	22,385,820

*Periodens resultat inkluderar nedskrivningar av goodwill om 42 MSEK där 28,5 MSEK avser Critical Click Network och 13,2 MSEK avser Magic Find. Exklusive nedskrivningar uppgick resultat före skatt till -19 752 TSEK.

OPERATIONELLA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

M.O.B.A. Network verkar i en dynamisk och konkurrensutsatt marknad där olika riskfaktorer kan påverka bolagets resultat och finansiella ställning i varierande grad. Dessa risker kan delas in i branschspecifika, verksamhetsrelaterade och finansiella risker.

Bolagets styrelse och ledning arbetar kontinuerligt med att identifiera, analysera och hantera risker för att begränsa deras potentiella påverkan. Genom en strukturerad riskhanteringsprocess vidtas proaktiva åtgärder för att säkerställa långsiktig stabilitet och finansiell motståndskraft, samtidigt som möjligheter till tillväxt och expansion tas tillvara.

UTVECKLING, UNDERHÅLL OCH DRIFT

M.O.B.A. Networks framgång är direkt kopplad till tillförlitligheten, funktionaliteten och den kontinuerliga utvecklingen av koncernens tekniska plattformar. Dessa omfattar koncernens hemsidor, in-game-applikationer, kundhanteringssystem, ekonomisystem, marknadsföringsplattformar och verksamhetskritiska IT-lösningar.

Effektiv hantering och utveckling av dessa system är avgörande för att:

- Säkerställa en stabil och skalbar drift som möter användarnas behov och förväntningar.

- Upprätthålla en kostnadseffektiv affärsmodell, även vid fortsatt tillväxt och expansion.
- Optimera användningen av data och insikter för att förbättra affärsbeslut och kundupplevelser.

Om M.O.B.A. Network inte framgångsrikt kan hantera utvecklingen av sin tekniska infrastruktur eller misslyckas med att implementera nya system och uppgraderingar, kan det påverka bolagets tillväxt och konkurrenskraft. Detta skulle i sin tur kunna ha en negativ inverkan på koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat. Därför är kontinuerliga investeringar i teknik, innovation och driftssäkerhet en central del av bolagets strategi.

CYBERSÄKERHET OCH IT-SÄKERHET

Koncernen bedriver sin verksamhet genom att äga och driva digitala plattformar, inklusive hemsidor och in-game-appar, där annonsytor säljs. För att säkerställa driftsäkerhet, dataskydd och skydd mot cyberhot, har koncernen implementerat säkerhetslösningar och samarbeten med etablerade IT-säkerhetsleverantörer.

Alla koncernens hemsidor skyddas genom Cloudflare, vilket ger DDoS-skydd, AI-BOT-hantering, brandväggar och hotidentifiering i realtid för att motverka

cyberattacker och säkerställa tillgänglighet. För koncernens in-game-appar hanteras IT-säkerheten av Overwolf, som ansvarar för drift och skydd av applikationen, inklusive skydd mot obehörig åtkomst och manipulation.

Koncernen arbetar löpande med att övervaka och förbättra säkerhetsåtgärder för att minimera risken för driftstörningar, dataintrång och andra cyberrelaterade hot. Per balansdagen har inga väsentliga incidenter relaterade till cybersäkerhet rapporterats.

FÖRSÄLJNING- OCH TILLVÄXTMÖJLIGHETER

M.O.B.A. Network, likt andra företag, är starkt beroende av sitt anseende på marknaden. Ett gott rykte är avgörande både för att attrahera nya användare och för att behålla befintliga. Bolagets varumärke och marknadsposition kan påverkas negativt av kundklagomål, negativ publicitet eller förlust av attraktiva varumärken, vilket i sin tur kan påverka verksamhetens tillväxt och lönsamhet.

Anseendet är även en nyckelfaktor i relationen till leverantörer, samarbetspartners och annonsörer. Starkare partnerskap skapar bättre affärsmöjligheter, medan missnöje bland leverantörer kan leda till att viktiga avtal går förlorade eller att nya samarbeten inte kan etableras.

Om någon av dessa risker skulle materialiseras kan det få en betydande negativ påverkan på koncernens verksamhet, finansiella ställning och långsiktiga tillväxtmöjligheter. Därför arbetar M.O.B.A. Network aktivt med att upprätthålla hög kvalitet i sina tjänster, säkerställa transparent kommunikation och stärka relationerna med både användare och affärspartners.

SAMARBETSPARTNERS OCH UNDERLEVERANTÖRER

M.O.B.A. Network är beroende av starka och stabila samarbetspartners för att säkerställa en effektiv och skalbar verksamhet. Koncernen har etablerat affärsrelationer med erkända aktörer inom branschen för att optimera sin drift, marknadsföring och intäktsgenerering.

Om en samarbetspartner eller underleverantör skulle få ekonomiska eller operativa svårigheter som påverkar dess förmåga att fullgöra sina åtaganden, finns en risk att detta leder till förseningar, ökade kostnader eller driftsstörningar för koncernen. Detta kan i sin tur ha en negativ inverkan på verksamheten och påverka både tillväxt och lönsamhet.

För att minska denna risk arbetar M.O.B.A. Network kontinuerligt med att diversifiera sina samarbeten, utvärdera leverantörers stabilitet och säkerställa att affärsrelationerna är långsiktigt hållbara.

FÖRÄNDRING INOM DATORSPELSBRANSCHEN

M.O.B.A. Network driver ett flertal digitala communities, där spelare samlas för att diskutera och dela kunskap kring specifika dataspel.

Bolagets framgång är därför direkt kopplad till spelens popularitet och det fortsatta intresset från spelare.

Datorspelsbranschen är dynamisk och påverkas av snabbt föränderliga trender, teknologiska innovationer och skiftande konsumentbeteenden. Om intresset för vissa spel minskar kan det leda till färre besökare på koncernens plattformar och minskad aktivitet inom koncernens verksamhet.

Ett minskat engagemang skulle i sin tur kunna påverka koncernens annonsintäkter och affärsmodell, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på M.O.B.A. Networks verksamhet, finansiella ställning och resultat. För att hantera denna risk arbetar bolaget aktivt med att diversifiera sin portfölj, utveckla nya produkter och identifiera tillväxtområden inom gamingsektorn.

KONKURRENS OCH MARKNADSPOSITION

M.O.B.A. Network verkar i en konkurrensutsatt bransch där flera aktörer har betydande ekonomiska resurser och stark marknadsnärvärde. Om en konkurrent gör en omfattande satsning på produktutveckling eller expansion inom M.O.B.A. Networks kärnområden, kan det innebära ökad konkurrens om användare, annonsintäkter och marknadsandelar, vilket i sin tur kan påverka bolagets försäljning och tillväxtmöjligheter.

Vidare finns en risk att globala teknikföretag eller plattformssaktörer som idag är verksamma inom närliggande områden väljer att expandera in på M.O.B.A. Networks marknad. En sådan utveckling kan skapa ytterligare konkurrens och utmana koncernens nuvarande affärsmodell.

Om M.O.B.A. Network skulle förlora marknadsandelar eller möta ökad konkurrens utan att kunna anpassa sig effektivt, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. För att möta denna utmaning arbetar bolaget aktivt med produktutveckling, innovation och strategiska partnerskap för att stärka sin marknadsposition och differentiera sitt erbjudande.

SKATT

M.O.B.A. Network bedriver sin primära operativa verksamhet genom koncernföretag i Kanada, USA och Frankrike. Koncernen följer noggrant gällande skattelagar, skatteavtal och regelverk i respektive jurisdiktion och bedriver sin verksamhet i enlighet med dess tolkning av dessa bestämmelser.

Då skatteregler och tillämpningar kan förändras över tid, övervakar bolaget kontinuerligt utvecklingen inom skatteområdet för att säkerställa efterlevnad och minimera potentiella skattemässiga risker.

VALUTARISKER

M.O.B.A. Networks verksamhet är exponerad för valutarisk till följd av valutakursfluktuationer. Koncernens valutarisk kan delas in i två huvudkategorier:

- Transaktionsrisk – uppstår vid köp och försäljning i utländsk valuta, vilket påverkar intäkter och kostnader.
- Omräkningsrisk – hänför sig till finansiering via obligationslån i EUR samt investeringar i utländska koncernföretag, där valutakursförändringar påverkar omräkningen av koncernföretagens resultat till SEK.

Samtliga av koncernens koncernföretag har USD som transaktionsvaluta för både intäkter och en majoritet av kostnaderna. Det innebär att affärerna i huvudsak genomförs i USD, oavsett vilken redovisningsvaluta respektive bolag använder. Valutarisken i den operativa driften är därmed främst kopplad till förändringar i USD-kursen. Finansieringsrisker är däremot främst kopplade till EUR genom obligationslånet. Bolaget följer kontinuerligt valutakursutvecklingen och utvärderar åtgärder för att hantera valutariskens potentiella påverkan på verksamheten och den finansiella ställningen.

INFLATIONSRISK OCH MARKNADSORO

Under 2025 stabiliserades inflationen i euroområdet kring ECB:s mål om 2 procent, och centralbankerna i både Europa och Sverige genomförde räntesänkningar under året. Trots detta kvarstod den globala ekonomiska och geopolitiska osäkerheten. Geopolitiska spänningar, inklusive kriget i Ukraina och konflikter i Mellanöstern, fortsatte att påverka den globala ekonomin. Det osäkra handelspolitiska läget i USA - med tillkännagivanden om tullar och handelsrestriktioner - skapade volatilitet på finansmarknaderna och dämpade investeringsviljan hos annonsörer globalt, vilket påverkade M.O.B.A. Networks intäktsströmmar negativt.

En av de mest påtagliga makroekonomiska effekterna för koncernen under 2025 var den kraftiga försvagningen av den amerikanska dollarn mot den svenska kronan. USD försvagades med drygt 16 procent mot SEK under helåret 2025, med ett årsgenomsnitt om cirka 9,81 SEK per dollar [Exchange Rates](#) jämfört med ett väsentligt högre genomsnitt under 2024. Eftersom koncernens intäkter primärt genereras i USD fick denna valutauppskallning en direkt negativ påverkan på redovisade SEK-intäkter och bidrog till det höga jämförelsetalet mot föregående år.

För att hantera dessa utmaningar arbetar M.O.B.A. Network aktivt med att anpassa sin kostnadsstruktur, optimera annonsaffären och diversifiera intäktsmodellen, samt följer löpande den makroekonomiska utvecklingen och dess potentiella påverkan på verksamheten.

RÄNTERISK

Obligationerna är förenade med kovenanter. Per balansdagen uppfyllde koncernen inte samtliga kovenanter - se vidare Not 16 och Not 25. M.O.B.A.

Network eftersträvar en balanserad finansieringsstrategi, där den löpande kostnaden för upplåning vägs mot risken för framtida ränteförändringar som kan påverka resultatet negativt.

För en mer detaljerad beskrivning av koncernens riskhantering, se not 3.

INTÄKTER OCH RESULTAT I PERIODEN

Koncernens omsättning uppgick till 251 (321) MSEK, en minskning om 22 procent jämfört med föregående år. Minskningen är hänförlig till ett svagare globalt annonsklimat, minskad organisk söktrafik till följd av AI-utvecklingen samt lägre användaraktivitet i vissa centrala speltitlar. Därtill bidrog en starkare dollarkurs under 2024 till ett högt jämförelsetal.

Rörelsens direkta kostnader uppgick till -183 (-224) MSEK. Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -66 (-23) MSEK, varav nedskrivning av goodwill hänförlig till CriticalClick Network och Magic Find uppgick till 42 MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -28 (38) MSEK.

Koncernens finansiella poster uppgick netto till -34 (-37) MSEK och utgörs i huvudsak av räntekostnader för obligationslånet.

Resultat före skatt uppgick till -62 (1) MSEK. Periodens inkomstskatt uppgick till 1 (-2) MSEK. Periodens resultat uppgick till -61 (-1) MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens totala tillgångar uppgick till 576 (706) MSEK, varav anläggningstillgångar uppgick till 517 (631) MSEK. Minskningen är kopplad till nedskrivning av goodwill om -42 MSEK samt valutakurseffekter på koncernens utlandsbaserade tillgångar.

Koncernens omsättningstillgångar uppgick till 59 (75) MSEK. Minskningen är hänförlig till minskade övriga fordringar om 18 (22) MSEK samt minskade likvida medel om 28 (35) MSEK.

Koncernens eget kapital uppgick till 230 (326) MSEK. Minskningen är hänförlig till periodens resultat om -61 MSEK samt valutakurseffekter.

De långfristiga skulderna uppgick till 79 (316) MSEK och utgörs i huvudsak av uppskjuten skatt. Minskningen jämfört med föregående år förklaras av att obligationslånet till följd av kovenantsbrott omklassificerats till kortfristig skuld per balansdagen. Se vidare Not 4 och Not 16.

Koncernens kortfristiga skulder uppgick till 267 (64) MSEK. Ökningen förklaras av att obligationslånet om 215 MSEK omklassificerats till kortfristig skuld. Koncernen har därtill en checkräkningskredit hos Nordea om 27 MSEK, varav 15 MSEK nyttjas per balansdagen.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 8 (40) MSEK. Minskningen jämfört med föregående år är hänförlig till lägre EBITDA samt högre betalda skatter.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -9 (-34) MSEK och avser investeringar i immateriella anläggningstillgångar. Föregående år inkluderade även slutbetalning av köpeskilling hänförlig till förvärvet av Wargraphs om -22 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -1 (-24) MSEK och avser amortering av checkräkningskrediten. Föregående år inkluderade återköp av egna obligationer om -36 MSEK samt återföring av aktiverade finansieringskostnader om -4 MSEK.

Periodens kassaflöde uppgick till -2 (-17) MSEK. Ingående likvida medel uppgick till 35 MSEK och utgående likvida medel, efter kursdifferenser i likvida medel om -4 (3) MSEK, uppgick till 28 MSEK.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Namn	Antal aktier	Röstandel
NanoCap Group AB	5,105,450	22.51%
Henrik Kvick	3,458,300	15.25%
Jonas Bertilsson	2,376,995	10.48%
Thomas Jansson	2,298,500	10.13%
Mikael Gottschlich	2,003,290	8.83%
TIN Ny Teknik	828,134	3.65%
Bank Julius Baer & Co Ltd	785,000	3.46%
Sehlstedt, Bo Erik Filip	603,346	2.66%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	600,820	2.65%
Björn Mannerqvist	524,462	2.31%
Övriga	4,098,523	18.07%
Total	22,682,820	100%

HÅLLBARHET

Hållbarhet är en viktig policyfråga för verksamheten som bedrivs aktivt genom ständigt förbättringsarbete med miljö och säkerhet i fokus. Miljöfrågor exemplifieras genom:

- Digital distribution av samtliga tjänster.
- Digital plattform för möten för att minimera miljöpåverkande resor.
- Miljövänliga konsumtionsvaror i kombination med återvinning.

M.O.B.A. Network AB's verksamhet har låg miljöpåverkan då allt sker digitalt.

FÖRSLAG TILL RESULTATDISPOSITION VID 2025 ÅRS ORDINARIE STÄMMA

Styrelsen föreslår att förfogande stående vinst, per 2025-12-31, om 191 515 518 SEK, balanseras i ny räkning. För förändringar i eget kapital under räkenskapsåret hänvisas till Koncernens och Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital. I övrigt hänvisas till efterföljande finansiella rapporter med noter.

FINANSIELL KALENDER

Årstämma	2026-06-03
Delårsrapport 1	2026-04-29
Delårsrapport 2	2026-07-31
Delårsrapport 3	2026-10-30

FINANSIELLA RAPPORTER



KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i tusentals kronor (TSEK)	Not	2025-01-01	2024-01-01
		2025-12-31	2024-12-31
Nettoomsättning	6	251,220	321,064
Aktiverat arbete för egen räkning		9,265	11,584
Övriga rörelseintäkter	7	797	1,118
Summa		261,282	333,767
Rörelsens kostnader			
Direkta kostnader		-182,772	-224,375
Övriga externa kostnader	8	-27,972	-33,612
Kostnader för ersättningar till anställda	9	-11,988	-12,869
Av och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	12	-65,587	-23,413
Övriga rörelsekostnader		-1,398	-1,280
Summa rörelsens kostnader		-289,716	-295,550
Rörelseresultat		-28,434	38,217
Finansiella intäkter	10	6,913	7,584
Finansiella kostnader	10	-40,938	-44,608
Finansiella poster - netto		-34,024	-37,024
Resultat före skatt		-62,459	1,193
Inkomstskatt	11	960	-2,151
Periodens resultat		-61,499	-958
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)		-2.7	0.0

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i tusentals kronor (TSEK)	Not	2025-01-01	2024-01-01
		2025-12-31	2024-12-31
Periodens resultat		-61,499	-958
Övrigt totalresultat			
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:			
Omräkningsdifferenser		-35,150	19,172
Övrigt totalresultat för perioden, efter skatt		-35,150	19,172
Summa totalresultat för perioden		-96,649	18,214
Antal aktier vid periodens utgång		22,683	22,683
Genomsnittligt antal aktier		22,683	22,683

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i tusen kronor (TSEK)	Not	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	12		
Balanserade utgifter för utvecklingskostnader		21,061	21,660
Varumärke		268,742	294,614
Goodwill		142,728	207,531
Teknisk plattform		84,582	107,063
Summa anläggningstillgångar		517,113	630,868
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	14	10,761	15,955
Uppskjuten skattefordran		1,356	1,440
Övriga fordringar		17,856	21,598
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		751	1,029
Likvida medel		28,333	34,911
Summa omsättningstillgångar		59,057	74,932
SUMMA TILLGÅNGAR		576,170	705,800
Belopp i tusen kronor (TSEK)			
EGET KAPITAL			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	15		
Aktiekapital		2,268	2,268
Övrigt tillskjutet kapital		203,616	203,616
Omräkningsreserver		22,526	57,675
Balanserat resultat		62,806	63,764
Periodens resultat		-61,499	-958
Summa eget kapital		229,717	326,365
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Uppskjutna skatteskulder	11	79,268	91,330
Obligationslån	16	–	224,559
Summa långfristiga skulder		79,268	315,889
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	16	14,701	16,080
Leverantörsskulder		16,263	21,940
Aktuella skatteskulder		194	2,194
Obligationslån		214,839	–
Övriga kortfristiga skulder	17	2,657	720
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	18,532	22,611
Summa kortfristiga skulder		267,185	63,545
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		576,170	705,800

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i tusentals kronor (TSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet eget kapital	Omräknings-reserver	Balanserad vinst	Summa
Ingående balans per 2024-01-01	2,268	203,616	38,504	63,763	308,152
Årets resultat	-	-	-	-958	-958
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	19,172	-	19,172
Summa totalresultat	-	-	19,172	-958	18,214
Utgående balans per 2024-12-31	2,268	203,616	57,675	62,805	326,365
Ingående balans per 2025-01-01	2,268	203,616	57,675	62,805	326,365
Årets resultat	-	-	-	-61,499	-61,499
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-35,150	-	-35,150
Summa totalresultat	0	0	-35,150	-61,499	-96,649
Utgående balans per 2025-12-31	2,268	203,616	22,525	1,306	229,716

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

		2025-01-01	2024-01-01
Belopp i tusen kronor (TSEK)	Not	2025-12-31	2024-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-28,434	38,217
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	21	68,156	24,710
Erhållen ränta		7,566	4,402
Erlagd ränta		-31,615	-40,461
Betald skatt		-7,332	-3,065
Kassaflöde från den löpande verksamheten		8,341	23,804
före förändring av rörelsekapital			
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning/minskning kundfordringar		5,194	-3,019
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		4,103	10,655
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		-3,494	-12,234
Ökning/minskning leverantörsskulder		-5,677	17,448
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		125	12,849
Kassaflöde från den löpande verksamheten		8,467	36,653
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Slutbetalning av köpeskilling vid rörelseförvärv		–	-22,192
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	12	-9,265	-11,584
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-9,265	-33,776
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nyttjande av checkräkningskredit		-1,379	16,080
Återköp av obligationer		–	-36,350
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1,379	-20,270
Periodens kassaflöde		-2,177	-17,393
Likvida medel vid periodens början		34,911	49,249
Kursdifferens i likvida medel		-4,401	3,056
Likvida medel vid periodens slut		28,333	34,911

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

		2025-01-01	2024-01-01
Belopp i tusen kronor (TSEK)	Not	2025-12-31	2024-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		18,203	17,275
Övriga rörelseintäkter		513	537
Summa rörelsens intäkter		18,715	17,812
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror		-1,405	-1,910
Övriga externa kostnader	8	-13,873	-15,543
Personalkostnader	9	-6,238	-5,957
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	12	-10,100	-10,100
Övriga rörelsekostnader		-718	-391
Summa rörelsens kostnader		-32,333	-33,900
Rörelseresultat		-13,618	-16,088
Finansiella poster			
Nedskrivning av andelar i koncernföretag		-42,949	–
Resultat från andelar i koncernföretag		6,901	43,811
Ränteintäkter och liknande resultatposter		84,528	105,404
Räntekostnader och liknande resultatposter		-84,996	-104,630
Resultat från finansiella poster	10	-36,516	44,586
Resultat före skatt		-50,134	28,497
Övriga skatter		–	695
Årets resultat		-50,134	29,192

Notering: Bolaget har inga poster som redovisas via övrigt totalresultat. Därför överensstämmer årets resultat med totalresultatet.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i tusen kronor (TSEK)	Not	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Varumärke	12	8,249	18,349
Summa immateriella anläggningstillgångar		8,249	18,349
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	19	136,273	179,223
Långfristiga fordringar hos koncernföretag		265,798	286,903
Summa finansiella anläggningstillgångar		402,072	466,126
Summa anläggningstillgångar		410,321	484,475
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		1,159	1,820
Fordringar hos koncernföretag		14,438	749
Övriga fordringar		1,760	1,902
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		328	701
Summa kortfristiga fordringar		17,685	5,172
Kassa och bank		5,877	561
Summa omsättningstillgångar		23,561	5,733
SUMMA TILLGÅNGAR		433,882	490,208

Belopp i tusen kronor (TSEK)	Not	2025-12-31	2024-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	15		
Aktiekapital		2,268	2,268
Överkursfond		203,616	203,616
Summa bundet eget kapital		205,884	205,884
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		38,034	8,842
Årets resultat		-50,134	29,192
Summa fritt eget kapital		-12,100	38,034
Summa eget kapital		193,784	243,918
Långfristiga skulder			
Obligationslån	16	–	224,559
Summa långfristiga skulder		–	224,559
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	16	14,701	16,080
Leverantörsskulder		986	659
Obligationslån		214,839	–
Övriga skulder		5,209	371
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	4,364	4,622
Summa kortfristiga skulder		240,099	21,731
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		433,882	490,208

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i tusen kronor (TSEK)	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Totalt
Ingående balans per 2024-01-01	2,268	203,616	8,842	214,726
Årets resultat			29,192	29,192
Utgående balans per 2024-12-31	2,268	203,616	38,034	243,918
Ingående balans per 2025-01-01	2,268	203,616	38,034	243,918
Årets resultat			-50,134	-50,134
Utgående balans per 2025-12-31	2,268	203,616	-12,100	193,784

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

		2025-01-01	2024-01-01
Belopp i tusen kronor (TSEK)	Not	2025-12-31	2024-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-13,618	-16,088
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
- Återläggning av avskrivningar		10,100	10,100
- Övriga poster ej kassapåverkande		-4,423	15,842
Erhållen ränta		27,610	43,811
Erlagd ränta		-35,135	43,022
Erhållen utdelning		6,901	-40,461
Betald skatt		-	695
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-8,565	56,919
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning/minskning kundfordringar		661	1,129
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		194	-1,440
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		8,231	12,800
Ökning/minskning leverantörsskulder		327	-81
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		9,413	12,408
Kassaflöde från den löpande verksamheten		848	69,328
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Ökning/minskning interna mellanhavanden			-32,117
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-	-32,117
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Amorteringar från koncernföretag		4,468	-
Återköp av obligationer		-	-36,350
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		4,468	-36,350
Periodens kassaflöde		5,316	861
Likvida medel vid periodens början		561	156
Kursdifferens i likvida medel		-	-456
Likvida medel vid periodens slut		5,877	561

NOTER TILL FINANSIELLA RAPPORTEN

1. ALLMÄN INFORMATION

Koncernens huvudsakliga verksamhet är att utveckla nätbaserade mötesplatser, så kallade "communities" för användare av populära nätverksbaserade dataspel, samt även in-game-appar. Intäkterna genereras av internetbaserad annonsering i koncernens in-game-appar samt på de internetsajter som utgör mötesplatserna. Koncernen äger även ett YouTube-nätverk, Union for Gamers, där intäkter genereras av digital annonsering kopplat till våra Content Creators videos.

Moderföretaget är ett publikt aktiebolag som är registrerat i Sverige och har sitt säte i Stockholm. Postadressen är Birger Jarlsgratan 2, 114 34 Stockholm.

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

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

2. SAMMANFATTNING AV VÄSENTLIGA REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

2.1 GRUND FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC-tolkningar sådana de antagits av EU för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2025. Moderföretaget upprättar sin redovisning enligt Årsredovisningslagen och RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

Samtliga relevanta standarder och ändringar som trätt i kraft senast den 1 januari 2025 har tillämpats vid upprättandet av denna koncernredovisning. Dessa har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella ställning eller resultat.

Vid tidpunkten för godkännandet av denna koncernredovisning har vissa nya eller ändrade standarder och tolkningar publicerats av IASB/IFRIC, men ännu inte trätt i kraft. Koncernen har inte valt att tillämpa någon av dessa standarder i förtid. Av de ännu inte tillämpade standarderna bedöms ingen ha någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter vid första tillämpning, med undantag för IFRS 18 som beskrivs nedan.

IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements

IASB publicerade i april 2024 IFRS 18, som ersätter IAS 1 Presentation of Financial Statements. Standarden är obligatorisk för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2027 eller senare och har ännu inte antagits av EU. Koncernen avser inte tillämpa standarden i förtid. Någon detaljerad analys av effekterna har ännu inte genomförts, men bedömningen är att standarden primärt kommer att påverka presentation och upplysningar snarare än redovisade belopp.

2.2 KONSOLIDERINGSPRINCIPER

Koncernföretag

Koncernföretag 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. Koncernföretag 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.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett koncernföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning.

Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden per förvärvsdagen.

Goodwill utgörs av det belopp varmed summan av köpeskillning, innehav utan bestämmande inflytande samt, i förekommande fall, tidigare innehav överstiger verkligt värde på identifierbara nettotillgångar. Negativ goodwill redovisas i resultatet.

2.3 OMRÄKNING AV UTLÄNDSK VALUTA

Funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i Koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK) som rapportvaluta, vilket också är Moderföretagets redovisningsvaluta. Funktionell valuta för det amerikanska koncernföretaget är USD, det kanadensiska USD och de franska EUR.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan 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.

Omräkning av utländska koncernföretag

Vid upprättande av koncernredovisning omräknas koncernens utlandsverksamheters balansräkningar från deras funktionella valuta till svenska kronor baserat på balansdagens valutakurs. Resultaträkningen och övrigt totalresultat omräknas till periodens genomsnittskurs. De omräkningsdifferenser som uppstår redovisas via övrigt totalresultat mot omräkningsreserven i eget kapital. Den ackumulerade omräkningsdifferensen omförs och redovisas som en del i reavinst eller reaförlust i de fall utlandsverksamheten avyttras. Goodwill och justeringar till verkligt värde som är hänförliga till förvärv av verksamheter med annan funktionell valuta än svenska kronor behandlas som tillgångar och skulder i den förvärvade verksamhetens valuta och omräknas till balansdagens valutakurs.

2.4 INTÄKTSREDOVISNING

Koncernens rörelseintäkter härrör från annonsering på M.O.B.A Networks plattformar samt via videoreklam från YouTube-nätverket. Intäkterna redovisas exklusive mervärdesskatt och eventuella rabatter. Koncernen redovisar intäkter från försäljning av annonsytor på webbplatser och i våra appar och YouTube enligt IFRS 15 vid den tidpunkt då kontrollen över den avtalade annonsytan överförs till kunden. Eftersom koncernen varken har förutbetalda intäkter eller upplupna intäkter, redovisas intäkterna direkt i den period de uppkommer.

Annonsförsäljningen utförs av en extern part som har ett explicit avtal med M.O.B.A Network för utförande av tjänsterna, där kunden har ett åtagande att sälja annonsplatser tillgängliga på M.O.B.A's plattformar och M.O.B.A har ett åtagande att upprätthålla en teknik så att annonseringen kan genomföras. M.O.B.A erhåller en procentuell ersättning baserat på kundens intäkter från annonsförsäljningen. Kundens prissättning av annonsplatserna sker huvudsakligen genom att annonsköpare budar på tillgängliga annonsplatser, varvid högsta bud utgör den fasta ersättningen. Koncernens provision beräknas på budet som en fast ersättning. En intäkt redovisas i koncernen för den period då annonsplatserna har tillhandahållits och när intäktsbeloppet kan bedömas på ett tillförlitligt sätt samt att det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla M.O.B.A. Avräkning sker månadsvis och fakturering sker med 30–60 dagars betalningsvillkor.

Videoförsäljningen sker via YouTube och i samband med visningar av våra Content Creators videos som de gör tillgängliga via YouTube.com. Content Creators är anslutna till vårt multi channel network Union for Gamers. Union for Gamers arbetar med att erbjuda tjänster till Content Creators inom områden som varumärkesutveckling, korsmarknadsföring, partnerhantering, hantering av digitala rättigheter, intäktsgenerering/försäljning och/eller målgruppsutveckling i utbyte mot en procentandel av annonsintäkterna från kanalen. Intäkterna från videoförsäljningen beräknas utav YouTube och sammanställs efter utgången av varje månad. En intäkt redovisas i koncernen den period då videoförsäljningen har tillhandahållits och när intäktsbeloppet kan bedömas på ett tillförlitligt sätt samt att det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla M.O.B.A. Avräkning gentemot YouTube sker inom 30 dagar efter utgången av varje enskild månad.

För intäkter enligt ovan beskrivna kategorier se not 6.

Räntor och utdelningar

Ränteintäkter och räntekostnader periodiseras med hjälp av effektivräntemetoden. Utdelningar redovisas vid den tidpunkt när rätten att erhålla betalning är fastställd.

2.5 SEGMENTSRAPPORTERING

Koncernen följer upp och rapporterar verksamheten i två segment, annonsering på webbsidor/in-game-appar samt annonsering på YouTube-nätverk. För djupare beskrivning av dessa segment se beskrivning under not 2.4 Intäktsredovisning.

2.6 LEASING

Koncernen har enbart leasingavtal av mindre värde och med korta löptider för vilka leasingavgifterna kostnadsförs linjärt över leasingperioden. Varken leasingavtal av lågt värde eller leasingavtal kortare än 12 månader har tagits upp som skuld i balansräkningen enligt lätttnadsreglerna i IFRS 16.

Koncernens avtal för kontor är tillsvidare med en uppsägningstid tre månader från M.O.B.A.s sida.

2.7 ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Löner, sociala avgifter, bonus och andra kortfristiga ersättningar till anställda redovisas när den anställde har utfört tjänsten. Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. För dessa betalar koncernen avgifter till privat administrerade pensionsförsäkringsplaner 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.

2.8 AKTUELL OCH UPPSKJUTEN SKATT

Årets skatt består av aktuell skatt och i förekommande fall uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen utom då den underliggande transaktionen redovisas i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital då den tillhörande skatteeffekten också redovisas på detta ställe. Aktuell skatt är den skatt som beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Det skattepliktiga resultatet skiljer sig från det redovisade resultatet genom att det har justerats för ej skattepliktiga och ej avdragsgilla poster. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år eventuellt justerat med aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Uppskjuten skatt redovisas enligt balansräkningsmetoden, vilket innebär att uppskjutna skatteskulder redovisas i balansräkningen för alla temporära skillnader som uppkommer mellan det bokförda och det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder. Om den temporära skillnaden uppkommit vid första redovisningen av tillgångar och skulder som utgör ett tillgångsförvärv, redovisas däremot inte uppskjuten skatt. Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den omfattning det är troligt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattemässiga överskott. Uppskjuten skatt beräknas enligt lagstadgade skattesatser som har beslutats eller aviseras per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

2.9 FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella tillgångar som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan lånefordringar, kundfordringar samt likvida medel. På skuldsidan återfinns lång- och kortfristiga låneskulder, samt leverantörsskulder. Koncernen innehar inga derivatinstrument.

Klassificering och värdering av finansiella instrument

Koncernens finansiella tillgångar och skulder klassificeras och värderas till upplupet anskaffningsvärde. Koncernen innehar inga finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen och inga derivatinstrument.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

För koncernens kundfordringar och andra fordringar tillämpas den förenklade metoden för beräkning av förlustreserv. Metoden innebär att förväntade förluster under fordrans hela löptid används som utgångspunkt för förlustreserven. De förväntade kreditförlustnivåerna baserar sig på kundernas betalningshistorik och förlusthistorik de senaste åren, där koncernen inte haft några kreditförluster.

Finansiella placeringar

Koncernen har obligationer till ett värde om 5 MEUR i eget förvar som redovisas som minskning av koncernens utestående obligationslån. Obligationerna löper med rörlig ränta om 3 månaders EURIBOR plus 10,00 procentenheter per år. Obligationen redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Utgifter kopplade till utgivandet av obligationerna periodiseras över löptiden som finansiella kostnader i resultaträkningen. Obligationen redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden med tillämpning av effektivräntemetoden. Valutakursdifferenser som uppkommer vid valutaomräkning redovisas i finansnettot.

Upplåning

Som upplåning i koncernen redovisas i huvudsak obligationslån och övriga kreditfaciliteter. Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden. Upplåning tas bort från balansräkningen när förpliktelse har reglerats, annullerats eller på annat sätt upphört. Skillnaden mellan det redovisade värdet för en finansiell skuld (eller del av en finansiell skuld) som utsläcks eller överförs till en annan part och den ersättning som erlagts, inklusive överförda tillgångar som inte är kontanter eller påtaga skulder, redovisas i resultatet.

Upplåning klassificeras som kortfristig skuld om koncernen inte har en rätt att skjuta upp betalningen av skulden i åtminstone 12 månader efter balansdagen. Vid bedömningen av klassificeringen beaktas eventuella villkor (kovenanter) som måste uppfyllas för att skulden ska förbli långfristig.

Transaktionskostnader erlagda innan lån redovisas som förutbetalda kostnader och redovisas mot lånet när lånet verkställs i enlighet med IFRS 9. Därefter ingår transaktionskostnader som en del i effektivräntan

Obligationslån

M.O.B.A. placerade under 2023 ett seniort säkerställt obligationslån med en volym om 25 miljoner euro inom ett ramverk om 60 miljoner euro med en löptid om 3 år. I volymen om 25 miljoner euro har M.O.B.A. 5 miljoner euro

i egen bok. Obligationerna löper med rörlig ränta om 3 månaders EURIBOR plus 10,00 procentenheter per år och emitterades till par. Obligationen redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Utgifter kopplade till utgivandet av obligationerna periodiseras över löptiden som finansiella kostnader i resultaträkningen. Obligationen redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden med tillämpning av effektivräntemetoden. Valutakursdifferenser som uppkommer vid valutaomräkning redovisas i finansnettot.

2.10 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Immateriella anläggningstillgångar som förvärvats separat redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och ackumulerade nedskrivningar.

Immateriella anläggningstillgångar med bestämbar nyttjandeperiod skrivs av över nyttjandeperioden och testas för nedskrivning när det finns en indikation på att den immateriella tillgången kan ha ett lägre värde än vad som är redovisats efter avskrivningar. Avskrivningar görs linjärt över tillgångarnas uppskattade nyttjandeperioder och redovisas i koncernens rapport över totalresultat.

Balanserade utvecklingskostnader

Kostnader som uppkommit för att kunna använda en specifik webbplats eller teknisk plattform balanseras och redovisas i balansräkningen som balanserade utgifter för utvecklingskostnader. Direkt hänförliga utgifter balanseras som en del av tillgången och innefattar utgifter för anställda och en skälig del av indirekta kostnader.

Följande kriterier ska uppfyllas för att utvecklingsutgifter ska balanseras:

- Det är tekniskt möjligt att färdigställa tillgången så att den kan användas eller säljas.
- Företagets avsikt är att färdigställa tillgången för användning eller försäljning.
- Det finns förutsättningar att använda eller sälja tillgången.
- Det går att visa hur tillgången genererar troliga framtida ekonomiska fördelar.
- Det finns tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja tillgångens utveckling.
- Enheten kan göra en tillförlitlig beräkning av utgifterna.

De balanserade utvecklingskostnaderna skrivs av från den tidpunkt då tillgången är färdig att användas. Avskrivningstiden uppgår normalt till 5 år.

Teknisk plattform

Koncernens tekniska plattformar som redovisas separat har förvärvats genom koncernföretag och skrivs av på 5-7 år. Kostnader för underhåll för plattformen kostnadsförs när de uppstår.

Varumärken

Immateriella tillgångar med obestämd nyttjandeperiod skrivs inte av, utan provas årligen eller oftare om händelser eller ändringar i förhållanden indikerar på en möjlig värdeminskning, antingen enskilt eller på kassagenererande enhetsnivå. M.O.B.A. Network driver 25 community-webbplatser samt 2 in-game-appar där varje webbplats/app bedöms vara ett eget varumärke. Bolagets community-webbplatser och appar är inriktade mot välkända och etablerade dator- och konsolspeltitlar som utvecklas av andra bolag och som har funnits under en lång tid och bedöms bestå under en obestämd framtid, varför även varumärkena bedöms ha en obestämd nyttjandeperiod. Spelutvecklingen är helt frikopplad från bolaget. Bolagets communities bygger på att tillhandahålla plattformar där användarna själva kan skapa intressant innehåll, såsom spelstrategier, diskussioner om spel och esport och speltips och videoinnehåll. Koncernens in-game-appar riktar mot 2 av världens största speltitlar och tillhandahåller spelarna med tips och råd innan spelet, under spelet samt efter spelet. Koncernens varumärken som bedöms ha en obestämd nyttjandeperiod avser mobafire.com, counterstats.net, vaingloryfire.com, dotafire.com, smitefire.com, wildriftfire.com, farmfriends.gg, heroesfire.com, runeterrafire.com, artifactfire.com, hearthpwn.com, minecraftforum.net, minecraftstation.com, forzafire.com, overframe.gg, mtgsalvation.com, wowdb.com, mmo-champion.com, diablofans.com, bluetracker.gg, mmorpg.com, resetera.com, Porofessor App, porofessor.gg, leagueofgraphs.com, valofessor.gg samt Valofessor App. Utöver dessa varumärken driver bolaget även YouTube-nätverket Union for Gamers (UFG). Likt koncernens webbplatser bedöms varumärket UFG ha en obestämd nyttjandeperiod eftersom nätverkets intäkter genereras primärt av dess medlemmar. UFG som varumärke attraherar nya medlemmar samt bibehåller befintliga genom att erbjuda en uppskattade service till Content Creators på YouTube. Medlemmarna i sin tur skapar content utifrån vad som i dagsläget är aktuellt och intressant för deras publik, vilket uppdateras och förändras dagligen. Vår bedömning är att det utifrån dessa premisser inte går att sätta någon begränsad nyttjandeperiod på varken koncernens varumärken eller YouTube-nätverket.

Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet vid förvärv av företag eller rörelser överstiger det verkliga värdet på de förvärvade identifierbara nettotillgångarna vid förvärvstidpunkten. I förvärvsanalysen upptas förvärvade immateriella tillgångar, som exempelvis kundrelationer och varumärken, till marknadsvärde innan återstoden hänförs till goodwill. Goodwill värderas till anskaffningsvärde minskat med eventuella

nedskrivningar. Avskrivningar enligt plan görs inte, utan istället provas nedskrivningsbehovet årligen eller oftare om det finns indikation på värdenedgång.

2.11 NEDSKRIVNINGAR AV ICKE-FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod såsom goodwill och varumärken testas årligen, eller oftare om det finns indikation på värdenedgång, 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 goodwill och varumärke som avser den avyttrade enheten.

Materiella anläggningstillgångar och sådana immateriella tillgångar som skrivs av 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 reverseras 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 med obestämbar nyttjandeperiod återförs dock aldrig. En reversering 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.

2.12 EGET KAPITAL

Eget kapital i koncernen består av följande poster:

- Aktiekapital – representerar det nominella värdet för emitterade och registrerade aktier.
- Övrigt tillskjutet kapital – tillskott som bolaget erhållit från aktieägarkretsen och som ej redovisas som aktiekapital.
- Omräkningsreserver – består av omräkningsdifferenser hänförliga till omräkning av utländska koncernföretag
- Ackumulerat resultat inkl. årets resultat – motsvaras av de ackumulerade vinster och förluster som genererats totalt i koncernen.

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

2.13 EVENTUALFÖRPLIKTELSE

En eventualförpliktelse redovisas när det finns en möjlig förpliktelse som härrör från inträffade händelser och vars förekomst kommer att bekräftas endast av att en eller flera osäkra framtida händelser, som inte helt ligger inom företagets kontroll, inträffar eller uteblir, eller när det finns en befintlig förpliktelse som härrör från inträffade händelser, men som inte redovisas som skuld eller avsättning eftersom det inte är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen, eller förpliktelsens storlek inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

2.14 KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Detta innebär att kassaflöden från den löpande verksamheten redovisas genom att resultatet justeras med transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar samt för intäkter och kostnader som hänförs till investerings- och/eller finansieringsverksamhetens kassaflöden.

2.15 MODERBOLAGETS REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Moderbolaget tillämpar samma principer som koncernen, förutom att moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2. Redovisning för juridiska personer och uttalanden från Rådet för finansiell rapportering. Avvikelserna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper motiveras av de begränsningar årsredovisningslagen (ÅRL) medför i tillämpningen av IFRS i moderbolaget samt de beskattningsregler som möjliggör en annan redovisning för juridisk person än för koncernen.

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

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

3. FINANSIELL RISKHANTERING

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker. Det övergripande målet för den finansiella riskhanteringen är att minimera riskerna för negativ påverkan på koncernens resultat.

Riskhanteringen sköts enligt riktlinjer som fastställts av styrelsen. I riskfunktionen ingår att identifiera, utvärdera och säkra finansiella risker.

3.1 FINANSIERINGSRISK

Koncernen arbetar aktivt för att nå en låg refinansieringsrisk i förhållande till prissättning på marknaden, det vill säga bästa möjliga finansnetto inom givna riskramar. För att minimera finansieringsrisken arbetar ledningen med att garantera finansiering inför alla större investeringar. Styrelsen fastställer löpande nivån för kapitalbindning i låneportföljen. Ledningen upprättar löpande prognoser för koncernens likviditet på basis av förväntade kassaflöden.

3.2 RÄNTERISK

Koncernen är exponerad för ränterisk genom sina räntebärande skulder. Ränterisken uppstår från potentiella förändringar i marknadsräntor, vilket kan påverka koncernens räntekostnader och kassaflöden.

Koncernen har ett säkerställt obligationslån om totalt 270 MSEK, varav 54 MSEK innehas av koncernen själv, vilket innebär att den utestående nettoskulden uppgår till 216 MSEK. Skillnaden mot redovisat värde om 214 839 TSEK förklaras av aktiverade transaktionskostnader som periodiseras över lånets löptid. Obligationslånet löper med en fast komponent om 10 % samt en rörlig komponent kopplad till 3-månaders EURIBOR, vilket innebär att koncernens räntekostnader påverkas av förändringar i marknadsräntor inom euroområdet.

Eftersom en del av räntan är rörlig, innebär en förändring i 3M EURIBOR en direkt påverkan på koncernens räntekostnader och resultat. För att bedöma känsligheten har en analys genomförts där EURIBOR-räntan justeras med +/- 1 procentenhet.

Koncernen			
Belopp i TSEK	Förändring i ränta	Påverkan på räntekostnader	Påverkan på resultat efter skatt
Ökning av marknadsräntan	+ 1,0 procentenhet	2 164	2 164
Minskning av marknadsräntan	- 1,0 procentenhet	-2 164	-2 164

Koncernen övervakar regelbundet ränteutvecklingen och utvärderar behovet av räntehedging eller andra åtgärder för att hantera potentiella ränterisker.

3.3 KREDIT- OCH MOTPARTSRISK

Koncernen eftersträvar att arbeta främst med etablerade kunder med dokumenterad betalningsförmåga och konkurrenskraftig verksamhet. Kredit och motpartsrisk bedöms som låg. Likvida medel placeras hos banker med hög kreditvärdighet.

3.4 VALUTARISK

Koncernen har exponering för valutakursförändringar främst relaterat till USD och EUR. Denna exponering avser främst monetära finansiella tillgångar och skulder såsom kundfordringar, leverantörsskulder samt likvida medel. Koncernens verksamhet bedrivs huvudsakligen i USA, Kanada och Frankrike. All försäljning och nästan alla kostnader är i USD och endast mindre belopp i SEK, EUR respektive CAD. Koncernens nettoskuld är till största delen i EUR. Moderbolagets verksamhet bedrivs i SEK med investeringar i koncernföretag och upplåning i EUR. Koncernledningen övervakar valutakursförändringar kontinuerligt och agerar därefter.

Koncernens riskexponering i form av nettotillgångar i respektive valuta vid rapportperiodens slut var enligt följande:

Koncernens nettotillgångar per valuta		
Belopp i TSEK	2025-12-31	2024-12-31
USD	183,724	253,315
EUR	106,911	111,120
CAD	1,404	1,876
Summa	292,039	366,311

En förändring av valutakursen på USD med +/- 5 procent i förhållande till SEK allt annat oförändrat skulle påverka koncernens eget kapital med 9 (13) MSEK.

Den största enskilda valutarisken för koncernen är obligationslånen som är utställda i EUR. En valutakursförändring på 5% skulle förändra obligationsnettot med 11 (12) MSEK. Samtliga investeringar finansierade med obligationerna är gjorda i EUR varför risken på totalen balanseras.

3.5 LIKVIDITETSRISK

Likviditetsrisk avser risken att koncernen inte har tillräckliga likvida medel eller tillgång till finansiering för att möta sina betalningsförpliktelser vid förfall, vilket kan påverka verksamheten negativt. Koncernen hanterar denna risk genom en strukturerad likviditetsplanering, vilken syftar till att säkerställa att tillräckliga likvida medel och kreditfaciliteter finns tillgängliga för att finansiera såväl löpande verksamhet som planerade investeringar.

För att identifiera och hantera likviditetsrisker uppdateras likviditetsprognoser löpande, och koncernledningen övervakar aktivt likviditetssituationen för att kunna vidta nödvändiga åtgärder i god tid.

Koncernen har ett obligationslån om 270 MSEK som löper till den 26 maj 2026. Lånet har en fast ränta om 10% plus en rörlig del motsvarande 3M EURIBOR som per 2025-12-31 uppgick till 2,059%. Räntebetalningar sker kvartalsvis. Lånet är säkrat och omfattas av finansiella kovenanter. Per balansdagen uppfyllde koncernen inte samtliga kovenanter — se vidare Not 16 och Not 25. Koncernen övervakar kontinuerligt sina finansieringsmöjligheter och utvärderar alternativ för refinansiering inför förfallodatomet.

Efter balansdagen, i april 2026, genomförde koncernen ett skriftligt förfarande avseende en amend and extend av det säkerställda obligationslånet. Obligationsinnehavarna röstade för de föreslagna ändringarna, varigenom slutförfallodagen förlängs till den 26 februari 2028. I enlighet med de ändrade villkoren ska koncernen genomföra en obligatorisk inlösen om totalt nominellt EUR 10 miljoner senast den 30 september 2026. Styrelsen bedömer att koncernen är väl positionerad att fullgöra denna inlösen. Se vidare Not 26.

Tabellen nedan visar en sammanställning av koncernens odiskonterade kassaflöden från finansiella skulder, fördelade efter förfallotidpunkter, baserat på kontrakterade avtalsvillkor vid balansdagen. Kapitalbelopp som förfaller inom 12 månader överensstämmer med redovisade belopp, då diskonteringseffekten bedöms vara oväsentlig.

För skulder i utländsk valuta samt för skulder med rörlig ränta har framtida kassaflöden uppskattats baserat på de valutakurser och räntesatser som gällde på balansdagen.

Koncernen					
Belopp i TSEK	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år	
Per 31 december 2025					
Säkerställda obligationslån	229,405	–	–	–	
Leverantörsskulder och övriga skulder	49,668	–	–	–	
Totalt	279,074	–	–	–	
Per 31 december 2024					
Säkerställda obligationslån	29,915	244,688	–	–	
Leverantörsskulder och övriga skulder	60,830	–	–	–	
Totalt	90,746	244,688	–	–	
Moderföretaget					
Belopp i TSEK	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år	
Per 31 december 2025					
Säkerställda obligationslån	229,405	–	–	–	
Leverantörsskulder och övriga skulder	20,050	–	–	–	
Totalt	249,455	–	–	–	
Per 31 december 2024					
Säkerställda obligationslån	29,915	244,688	–	–	

Leverantörsskulder och övriga skulder	21,361	–	–	–
Totalt	51,276	244,688	–	–

Koncernen har en checkräkningskredit om 27 MSEK, varav 14,7 MSEK nyttjas per 2025-12-31. Koncernen har därmed en outnyttjad del av checkräkningskrediten som uppgår till 13,3 MSEK. Den nyttjade delen av koncernens checkräkningskredit redovisas under leverantörsskulder och övriga skulder i ovan tabell.

4. HANTERING AV KAPITAL

Målet avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, i syfte att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter, samt att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapital nere.

Koncernens upplåning är föremål för finansiella kovenanter, vilket innebär att vissa finansiella nyckeltal måste uppfyllas för att lånevillkoren ska förbli oförändrade. De säkerställda obligationerna har kovenanter kopplade till skuldsättningsgrad.

Vid utgången av 2025 uppfyllde koncernen inte samtliga gällande kovenanter. Maintenance test-kravet, där förhållandet mellan nettoskuld och EBITDA inte fick överstiga 4x, överskreds per 2025-12-31, vilket innebär att ett event of default har uppstått under obligationslånet och checkräkningskrediten. Berörda agenter har informerats.

Koncernen har genomfört en amend and extend av det säkerställda obligationslånet, innefattande förlängning av löptiden om cirka två år samt amorteringskrav. Ett skriftligt förfarande initierades i mars 2026 och genomfördes den 14 april 2026, varvid obligationsinnehavarna röstade för de föreslagna ändringarna. Se vidare Not 25.

I syfte att bibehålla eller modifiera kapitalstrukturen kan M.O.B.A justera den utdelning som betalas till aktieägarna, återbetala kapital till aktieägarna, emittera nya aktier eller sälja av tillgångar för att minska sina skulder eller återbetala sina skulder om så krävs.

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 upplåning och Långfristig upplåning i koncernens balansräkning, inklusive upplåning från ägare, finansiella leasingavtal samt räntederivat kopplade till upplåningen) med avdrag för likvida medel. Totalt kapital beräknas som Eget kapital i koncernens balansräkning minus nettoskulden.

Skuldsättningsgraden per den 31 december 2025 i koncernen var som följer:	2025-12-31	2024-12-31
Långfristig upplåning, netto	–	224,559
Kortfristig upplåning, netto	214,839	–
Nyttjad checkräkningskredit	14,701	16,080
Avgår: likvida medel	-28,333	-34,911
Nettoskuld	201,207	205,728
Totalt eget kapital	229,717	326,365
Summa kapital	28,510	120,638

5. VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR SAMT VÄSENTLIGA OSÄKERHETSFAKTORER VID TILLÄMPNING AV KONCERNENS REDOVISNINGSPRINCIPER

Vid upprättandet av koncernens finansiella rapporter görs uppskattningar och bedömningar som påverkar redovisade värden av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Dessa uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet samt andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser. Då uppskattningar alltid innehåller en viss osäkerhet kan det faktiska utfallet avvika från initialt bedömda värden.

Enligt IAS 1.125–133 redovisas här de viktigaste uppskattningarna och de mest väsentliga osäkerhetsfaktorerna separat.

5.1 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

5.1.1 RÖRELSEFÖRVARV OCH VÄRDERING TILL VERKLIGT VÄRDE

Vid rörelseförvärv krävs uppskattningar av verkligt värde på de förvärvade tillgångarna och skulderna. Koncernen använder olika värderingstekniker, där framför allt beräkning av villkorade köpeskillingar bygger på prognoser om framtida lönsamhet. Ett uppskattat verkligt värde kan skilja sig från det faktiska priset som skulle kunna uppnås vid en affärsmässig transaktion på balansdagen.

Vid 2025-12-31 uppgick villkorade köpeskillingar till 0 (0) MSEK.

5.1.2 NEDSKRIVNING OCH NYTTJANDEPERIOD FÖR IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Vid bedömning av nedskrivningsbehov beräknar koncernen återvinningsvärdet för varje kassagenererande enhet baserat på förväntade framtida kassaflöden och en lämplig diskonteringsränta.

Viktiga uppskattningar inkluderar:

- Prognoser för framtida intäkter och rörelsemarginaler.
- Bedömning av diskonteringsräntor, utgår marknadsförutsättningar.
- Konkurrens- och marknadsutveckling inom bolagets segment.

Eventuella avvikelser i dessa faktorer kan påverka nedskrivningsbehovet av immateriella tillgångar. Se vidare not 12 för detaljer om nedskrivningsprövningar.

5.1.3 ANVÄNDNING AV BEDÖMNINGAR VID UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR

Koncernen gör uppskattningar av framtida skattepliktiga resultat för att kunna fastställa värdet på uppskjutna skattefordringar. Dessa uppskattningar bygger på framtida lönsamhetsprognoser, där eventuella förändringar i marknadsförutsättningar kan påverka utfallet.

5.2 VÄSENTLIGA OSÄKERHETSAKTÖRER

5.2.1 MARKNADS- OCH VALUTARISKER

Koncernen är exponerad för valutakursförändringar i EUR och USD, vilka kan påverka både intäkter och kostnader. Förändringar i makroekonomiska faktorer såsom ränteläge, inflation och konjunkturförändringar kan också påverka bolagets annonsintäkter och kostnader för server- och IT-drift.

Koncernen övervakar valutakursutvecklingen och utvärderar löpande behovet av valutasäkringsstrategier.

5.2.2 FÖRÄNDRINGAR I ANNONSMARKNADEN OCH EFTERFRÅGAN PÅ DIGITALA ANNONSYTOR

Bolagets intäkter är beroende av utvecklingen inom digital annonsering, där faktorer såsom:

- Regulatoriska förändringar (till exempel restriktioner för digital spårning av användare).
- Teknologiska förändringar (till exempel plattformsvillkor från större aktörer som Google och Apple).
- Konjunkturläge som påverkar annonsörers investeringsvilja.

Dessa faktorer kan ha en direkt inverkan på bolagets intäkter, varför koncernen arbetar aktivt med att diversifiera affärsmodellen och bredda intäktskällorna.

5.2.3 RÄTTSLIGA OCH REGULATORISKA RISKER

Koncernen verkar på flera marknader där förändringar i lagstiftning, dataskyddsregler (t.ex. GDPR) och skatteregler kan påverka bolagets affärsmodell. Eventuella förändringar kan kräva anpassningar i verksamheten, vilket kan innebära ökade kostnader eller förändrade intäktsmöjligheter.

6. SEGMENTSRAPPORTERING

M.O.B.A. delar in verksamheten i två segment efter hur verksamheten följs upp av ledning och styrelse: Annonsintäkter samt Videointäkter som följs upp var för sig av koncernens högste beslutsfattare. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelningen av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som den verkställande direktören (VD). Den regelbundna interna resultatrapportering som sker till VD och som uppfyller kriterierna för att utgöra ett segment sker för dessa två segment.

Därutöver har koncernen gemensamma kostnader som inte går att hänföra direkt till ett specifikt segment. Fördelningen mellan segmenten sker enligt nedan.

Koncernen följer inte upp skatt, tillgångar och skulder på segmentnivå.

	Annonssintäkter		Videointäkter		Koncernengemensamt		Koncernen	
	2025-01-01	2024-01-01	2025-01-01	2024-01-01	2025-01-01	2024-01-01	2025-01-01	2024-01-01
Belopp i TSEK	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Nettoomsättning	74 274	111 007	176 946	210 057	–	–	251 220	321 064
Aktiverat arbete	9 265	11 584	–	–	–	–	9 265	11 584
Övriga rörelseintäkter	797	1 118	–	–	–	–	797	1 118
Direkta kostnader	-17 886	-27 151	-164 886	-197 224	–	–	-182 772	-224 375
Rörelsekostnader	-22 691	-28 806	-4 997	-5 675	-12 271	-12 000	-39 960	-46 481
Övriga rörelsekostnader	-680	-890	–	–	-718	-391	-1 398	-1 280
Av- och nedskrivningar	-65 587	-23 413	–	–	–	–	-65 587	-23 413
Rörelseresultat	-22 509	43 449	7 063	7 158	-12 988	-12 390	-28 434	38 217

Bolaget använder sig av tredjeparts-samarbeten för att sälja sina annonsytor på webbsidorna och i apparna (Annonssintäkter) samt YouTube (Videointäkter) för att sälja reklam i våra Content Creators reklampausar. Bolaget har ett antal tredjeparts-samarbeten där bolagens hemvist i huvudsak är USA och Israel. Bolaget följer ej upp på detaljnivå, så som sidvisning på webben eller visningar på YouTube, till vilken kundkategori eller land som försäljningen skett till. Därför presenteras inte heller sådana data i denna rapport. Under räkenskapsåret har bolaget haft tre enskilda kunder vars intäkter uppgår till mer än 10% av den totala omsättningen.

- En kund står för 10% av koncernens intäkter, vilka är hänförliga till segmentet Annonssintäkter.
- En annan kund står för 18% av koncernens intäkter, vilka också är hänförliga till segmentet Annonssintäkter.
- En tredje kund står för 70% av koncernens intäkter, vilka är hänförliga till segmentet Videointäkter.

Den sammanlagda omsättningen från dessa kunder uppgår till 247 MSEK.

Intäktsmässigt ser fördelningen bland våra tredjeparts-samarbeten ut enligt nedan:

Koncernens försäljning per land		
Belopp i TSEK	2025-12-31	2024-12-31
USA	201 583	257 920
Storbritannien	669	–
Israel	48 969	63 144
Summa	251 220	321 064

Koncernens försäljning per land		
i procent (%)	2025-12-31	2024-12-31
USA	80%	80%
Storbritannien	0%	0%
Israel	19%	20%
Summa	100%	100%

7. ÖVRIGA INTÄKTER

Koncernen	2025-01-01	2024-01-01
Belopp i TSEK	2025-12-31	2024-12-31

Övriga intäkter

Förändring verkligt värde, tilläggsköpeskilling - 90 857

Nedskrivning Goodwill	-	-90 857
Övrigt	797	1 118
Summa Övriga intäkter	797	1 118

8. ERSÄTTNING TILL REVISORER

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 förädlas av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är indelat på skattekonsultationer respektive andra uppdrag.

Koncernen och moderbolaget	2025-01-01	2024-01-01
Belopp i TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Grant Thornton		
Revisionsuppdrag	897	1 091
Summa	897	1 091

9. ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA SAMT UPPLYSNINGAR OM PERSONAL

För verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare gäller en ömsesidig uppsägningstid enligt gängse gällande regler, som längst 6 månader.

Ersättningar till anställda	2025-01-01	2024-01-01
Belopp i TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Koncernen och moderföretaget	Löner och andra ersättningar	Löner och andra ersättningar
Styrelseledamöter och verkställande direktörer moderföretaget	1 744	1 673
Övriga anställda moderföretaget	2 943	2 746
Verkställande direktör koncernföretag	1 734	1 773
Övriga anställda koncernföretag	3 236	4 028
Sociala avgifter moderföretaget	1 469	1 385
Sociala avgifter koncernföretag	637	916
Summa	11 763	12 521

Medelantal anställda	2025-01-01	2024-01-01
	2025-12-31	2024-12-31
Koncernen och moderföretaget	Medelantal anställda	Medelantal anställda
	Varav män	Varav män
Moderföretaget, Sverige	4	4
Totalt i moderföretaget	4	4

Koncernföretag

CriticalClick Network Inc.	-	-	-	-
Magic Find Inc.	4	75%	4	75%
Wargraphs SAS	0	-	1	100%
Koncernen totalt	8	88%	9	88%

	2025-01-01	2024-01-01
--	------------	------------

Medelantal anställda per land	2025-12-31	2024-12-31
Sverige	4	4
USA	4	4
Frankrike	0	1
Koncernen totalt	8	9

Könsfördelning för styrelseledamöter och	2025-01-01		2024-01-01	
övriga ledande befattningshavare	2025-12-31		2024-12-31	
Koncernen	Antal på balansdagen	Varav kvinnor	Antal på balansdagen	Varav kvinnor
Styrelseledamöter	4	0	4	1
Verkställande direktörer	1	–	1	–
Koncernen totalt	5	0	5	1

Moderföretaget

Styrelseledamöter	4	0	4	1
Verkställande direktörer	1	–	1	–
Moderföretaget totalt	5	0	5	1

Ersättning till ledande befattningshavare	2025-01-01	2024-01-01
Belopp i TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Fredrik Burvall, tidigare styrelseordförande	0	55
Henrik Henriksson, tidigare styrelseledamot	0	33
Maria Grimaldi	34	75
Jonas Bertilsson, nuvarande styrelseordförande	173	138
Manfred Gottschlich	75	75
Mikael Gottschlich	85	57
Andreas Fredmark	42	
Anders Ribbing, nuvarande verkställande direktör	1 335	735
Björn Mannerqvist, tidigare verkställande direktör	1 215	1 212
Övriga ledande befattningshavare *	1 658	1 982

Övriga ledande befattningshavare avser koncernens ledningsgrupp som varit formellt sammansatt och beräknad sedan april 2023. Ledningsgruppen består förutom av koncernens VD av koncernens COO, CFO och CPO.

Pension

Koncernen har inga pensionsavtal för ledning eller anställda, var och en har möjlighet att omdisponera sin inkomst till pension inom givna ramar.

Incitamentsprogram

Inga incitamentsprogram löper vid utgången av år 2025.

10. FINANSIELLA INTÄKTER OCH FINANSIELLA KOSTNADER

Koncernen - finansiella poster	2025-01-01	2024-01-01
Belopp i TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Finansiella intäkter		
Ränteintäkter	6 913	5 155
Resultat från övriga värdepapper	–	2 430
Valutakurseffekter	–	–
Summa finansiella intäkter	6 913	7 584
Finansiella kostnader		
Räntekostnader	–38 526	–44 222
Valutakurseffekter	–2 411	–387
Summa finansiella kostnader	–40 938	–44 608
Summa finansiella poster	–34 024	–37 024

Moderbolaget - finansiella poster	2025-01-01	2024-01-01
Belopp i TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Resultat från andelar i koncernföretag		
Resultat från M.O.B.A. France S.A.S.	–	27,603
Resultat från Magic Find Inc.	–36,048	10,998
Resultat från CriticalClick Network Inc.	–	5,210
Summa resultat från andelar i koncernföretag	–36,048	43,811
Ränteintäkter och liknande resultatposter		
Ränteintäkter från M.O.B.A. France S.A.S.	33,517	37,867
Ränteintäkter från externa parter	6,913	5,155
Valutakursvinster	44,098	59,952
Realisationsvinst vid köp av obligationer	–	2,430
Summa ränteintäkter och liknande resultatposter	84,528	105,404
Räntekostnader och liknande resultatposter		
Räntekostnader till koncernföretag	–	–
Räntekostnader till externa parter	–38,526	–44,222
Valutakursförluster	–46,469	–60,408
Summa räntekostnader och liknande resultatposter	–84,996	–104,630
Resultat från finansiella poster	–36,516	44,586

11. SKATT

Skatt	2025-01-01	2024-01-01
Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
Aktuell skatt för året	-2 785	-5 286
Uppskjuten skattekostnad avseende temporära skillnader	3 745	3 135
Summa inkomstskatt	960	-2 151

	2025-01-01	2024-01-01
Moderföretaget	2025-12-31	2024-12-31
Aktuell skatt för året	-	-
Effekt av moderbolagets skattejusterande poster	-	-
Summa skatt på årets resultat	-	-

Skillnaderna mellan redovisad skattekostnad och en beräknad skattekostnad baserad på gällande skattesats är följande:

	2025-01-01	2024-01-01
Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
Resultat före skatt	-62 459	1 193
Inkomstskatt beräknad enligt koncernens gällande skattesats 20,6% (20,6%)	12 866	-246
Ej avdragsgilla kostnader	-8 863	-23
Effekt av moderbolagets skattejusterande poster	-	-
Aktuell skatt i koncernföretag samt ej aktiverade underskott i moderföretaget	-3 044	-1 883
Justering aktuell skatt avseende tidigare år	-	-
Inkomstskatt	960	-2 151

	2025-01-01	2024-01-01
Moderföretaget	2025-12-31	2024-12-31
Resultat före skatt	-50 134	28 497
Inkomstskatt beräknad enligt gällande skattesats 20,6% (20,6%)	-	-
Ej skattepliktiga intäkter	1 422	9 025
Ej avdragsgilla kostnader	-8 863	-23
Skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats	7 441	-9 002
Skatt på årets resultat	-	-

Uppskjutna skatteskulder

Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
-----------	------------	------------

Uppskjutna skatteskulder

Varumärken	53 283	59 502
Tekniska Plattform	21 135	26 725
Balanserade utvecklingsutgifter	4 850	5 103
Summa uppskjutna skatteskulder	79 268	91 330

Uppskjutna skattefordringar

Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
Uppskjutna skattefordringar		
Temporära skillnader, M.O.B.A. France S.A.S	1 356	1 440
Summa uppskjutna skattefordringar	1 356	1 440

Bruttoförändringen avseende uppskjutna skatteskulder är följande:

Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
Vid årets början	91 330	89 984
Effekt av rörelseförvärv	–	–
Redovisning i resultaträkningen	3 745	3 135
Valutakursdifferenser	–15 807	–1 789
Vid årets slut	79 268	91 330

Skattesatser	2025-01-01	2024-01-01
i procent (%)	2025-12-31	2024-12-31
Sverige	20,6%	20,6%
USA	21,0%	21,0%
Kanada	27,0%	27,0%
Frankrike	25,0%	25,0%

Koncernen är verksam i olika länder och är därför föremål för olika inkomstskattesatser:

Koncernens underskottsavdrag	2025-01-01	2024-01-01
Belopp i TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Sverige	51 216	51 007
USA	–	–
Kanada	–	–
Frankrike	–	–

Vid räkenskapsårets slut fanns sparade skattemässiga underskottsavdrag om totalt 51 216 (51 007) TSEK i koncernen, vilka i sin helhet är hänförliga till det svenska moderbolaget. För underskott i Sverige föreligger ingen tidsbegränsning. Uppskjuten skattefordran på sparade underskottsavdrag i det svenska moderbolaget har utifrån koncernens finansiella situation ej åsatts något värde i balansräkningen.

Uppskjuten skattefordran om 1 356 (1 440) TSEK avser temporär skillnad hänförlig till MOBA France S.A.S. och redovisas i koncernens balansräkning under posten Uppskjuten skattefordran.

12. ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncernen

2025-12-31	Balanserade				
Koncernen	utvecklings-			Teknisk	
Belopp i TSEK	arbeten	Varumärken	Goodwill	plattform	Summa
Koncernen					
Ingående anskaffningsvärde	38 995	304 659	327 735	141 044	812 433
Investeringar	9 265	–	–	–	9 265
Omräkningsdifferenser	–5 145	–25 872	–32 001	–9 125	–72 143
Utgående anskaffningsvärde	43 114	278 787	295 734	131 919	749 554
Ingående av- och nedskrivningar	–17 335	–10 045	–120 204	–33 981	–181 565
Omräkningsdifferenser	2 576	–	8 945	3 189	14 711
Årets av- och nedskrivningar	–7 295	–	–41 747	–16 545	–65 587
Utgående avskrivningar	–22 053	–10 045	–153 006	–47 337	–232 442
Utgående redovisat värde	21 061	268 742	142 728	84 582	517 113

2024-12-31	Balanserade				
Koncernen	utvecklings-			Teknisk	
Belopp i TSEK	arbeten	Varumärken	Goodwill	plattform	Summa
Koncernen					
Ingående anskaffningsvärde	25 630	290 484	309 467	135 788	761 369
Investeringar	11 584	–	–	–	11 584
Omräkningsdifferenser	1 780	14 175	18 268	5 256	39 479
Utgående anskaffningsvärde	38 995	304 659	327 735	141 044	812 433
Ingående av- och nedskrivningar	–10 443	–10 045	–26 795	–14 835	–62 118
Omräkningsdifferenser	–648	–	–2 553	–1 978	–5 178
Årets av- och nedskrivningar	–6 245	–	–90 857	–17 168	–114 270
Utgående avskrivningar	–17 335	–10 045	–120 204	–33 981	–181 565
Utgående redovisat värde	21 660	294 614	207 531	107 063	630 868

I enlighet med IAS 38 redovisas utvecklingsutgifter som en immateriell tillgång när de uppfyller kriterierna för aktivering. För koncernen avser de balanserade utvecklingsarbetena främst investeringar i utveckling av våra hemsidor och in-game-appar.

De immateriella tillgångar som aktiverats inom koncernen är hänförliga till utvecklingsarbeten som syftar till att förbättra användarupplevelsen, funktionaliteten och prestandan hos våra digitala plattformar. Dessa tillgångar genererar framtida ekonomiska fördelar genom ökad användarengagemang, intäktsgenerering och skalbarhet.

Aktiveringen av utvecklingskostnader sker endast när samtliga kriterier i IAS 38.57 är uppfyllda, inklusive teknisk genomförbarhet, sannolikhet för framtida ekonomiska fördelar samt tillgångens identifierbarhet.

M.O.B.A. undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod samt vid indikation att det skulle kunna finnas nedskrivningsbehov av andra immateriella tillgångar, i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs i not 2.11 Nedskrivningar av icke-finansiella anläggningstillgångar. Återvinningsvärdet för kassagenererande enheter har fastställts genom beräkning av nyttjandevärde, vilket är baserat på framtida kassaflöden som diskonterats, med undantag för Magic Find Inc. där återvinningsvärdet fastställts som verkligt värde minus försäljningskostnader baserat på bindande förvärvsavtal med oberoende part. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras. De diskonterade kassaflödena är baserade på budget för 2026 och prognoser för 2026 till 2030, en prognosperiod om 5 år. Bortom prognosperioden har utgångspunkten varit en tillväxttakt om 2 procent per år.

Goodwill har fördelats på kassagenererande enheter (KGE:er) definierade per juridisk enhet och prövats per 2025-12-31 i enlighet med IAS 36. Samtliga KGE:er tillhör segmentet Annonsintäkter, med undantag för Magic Find Inc som även omfattar Videointäkter.

Goodwill och varumärken har fördelats på kassagenererande enheter enligt följande

KGE	Goodwill	Varumärke	Summa
Belopp i TSEK			
M.O.B.A. Network AB	–	8 249	8 249
CriticalClick Network Inc	195	82 814	83 009
Magic Find Inc	51 246	52 220	103 466
Wargraphs SAS	91 287	125 458	216 745
Totalt	142 728	268 742	411 470

CriticalClick Network Inc – Nedskrivning om 28,5 MSEK avseende goodwill. Återvinningsvärde = nyttjandevärde. Nedskrivningen föranleds av vikande intäkter till följd av försämrade RPM på marknaden för programmatisk annonsering. Headroom efter nedskrivning uppgår till noll; varje negativ förändring i nyckelantagandena medför ytterligare nedskrivning. Då headroom uppgår till noll efter nedskrivning innebär varje förändring i nyckelantagandena, oavsett storlek, ett ytterligare nedskrivningsbehov. En kvantitativ känslighetsanalys med angivna break-even-värden är därför inte tillämplig för denna enhet.

Magic Find Inc – Nedskrivning om 13 MSEK avseende goodwill. Återvinningsvärde = verkligt värde minus försäljningskostnader, baserat på köpeskilling om 95 MSEK i bindande avtal med oberoende part, med avdrag för försäljningskostnader om 3,5 MSEK. Villkorad earnout har ej tillmätts värde. Nivå 2 i IFRS 13-hierarkin (observerbart pris från avtal med oberoende köpare).

Wargraphs SAS – Ingen nedskrivning. Återvinningsvärde = nyttjandevärde.

Nyckelantaganden och känslighet

	CCN	Wargraphs	WG break-even ¹
WACC (efter skatt)	13.1%	13.1%	0.71%
Föregående år WACC	12,2 %	12,2 %	
Intäktstillväxt (prognosperiod)	0%–15%	0%–10%	
Intäktstillväxt (terminal)	2.0%	2.0%	-1.17%
EBITDA-marginal (prognosperiod)	51%–60%	57%–60%	-3.56%
EBITDA-marginal (terminal)	46.0%	60.0%	
Skattesats	27.0%	25.0%	

Prognosperiod	2026–2030	2026–2030
Headroom	—	14 MSEK (6%)

Nedskrivningar (MSEK)

KGE	Nedskrivning	Tillgångsslag
CriticalClick Network Inc	28.5	Goodwill
Magic Find Inc	13,0	Goodwill
Wargraphs SAS	—	—
Totalt	41.5	Goodwill

Moderbolaget

2025-12-31 - Moderbolaget	Varumärken	Summa
Moderbolaget		
Ingående anskaffningsvärde	60 544	60 544
Utgående anskaffningsvärde	60 544	60 544
Ingående avskrivningar	-42 195	-42 195
Årets nedskrivningar	—	—
Årets avskrivningar	-10 100	-10 100
Utgående avskrivningar	-52 294	-52 294
Utgående redovisat värde, netto	8 249	8 249

2024-12-31 - Moderbolaget	Varumärken	Summa
Moderbolaget		
Ingående anskaffningsvärde	60 544	60 544
Utgående anskaffningsvärde	60 544	60 544
Ingående avskrivningar	-32 095	-32 095
Årets nedskrivningar	—	—
Årets avskrivningar	-10 100	-10 100
Utgående avskrivningar	-42 195	-42 195
Utgående redovisat värde, netto	18 349	18 349

13. FINANSIELLA PLACERINGAR

Koncernen innehar obligationer till ett nominellt värde om 5 MEUR i eget förvar. Dessa redovisas som en minskning av det utestående obligationslånet i balansräkningen i enlighet med IFRS 9. Per 2025-12-31 uppgick det redovisade värdet av de innehavda obligationerna till 54 090 TSEK (57 433), vilket förklarar skillnaden mellan obligationslånets bruttoskuld och redovisat nettovärde.

14. KUNDFORDRINGAR

Koncernen, TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Kundfordringar	10 761	15 955
Reservering för osäkra fordringar	–	–
Kundfordringar - netto	10 761	15 955

Kundfordringar fördelade per valuta	2025-12-31	2024-12-31
USD	10 761	15 955
Summa	10 761	15 955

Analys av kreditriskexponering i kundfordringar	2025-12-31	2024-12-31
Kundfordringar som varken är förfallna eller nedskrivna	10 761	15 955
Totalt förfallna	–	–
Varav nedskrivna	–	–
Redovisat värde på kundfordringar	10 761	15 955

Koncernens kredittid på utestående kundfordringar är vanligtvis mellan 45 och 60 dagar. Sedan verksamhetsstarten har koncernen inte haft några kreditförluster och förlustreserven är därför estimerad till noll. Orsaken till de obefintliga kreditförlusterna kommer av affärsmodellen och motparternas finansiella styrka.

15. EGET KAPITAL

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

Samtliga aktier har ett kvotvärde på 0,1 SEK och en röst per aktie.

Förändring i antal aktier:

Koncernen	Antal aktier (tusental)
Ingående balans per 1 januari 2024	22 683
Utgående balans per 31 december 2024	22 683
Ingående balans per 1 januari 2025	22 683
Utgående balans per 31 december 2025	22 683

16. UPPLÅNING

Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
Långfristig upplåning		
Villkorad tilläggsköpeskilling	–	–
Obligationslån	–	224 559
Banklån	–	–
Summa långfristig upplåning	–	224 559
Kortfristig upplåning		
Obligationslån	214 839	–
Checkräkningskredit	14 701	16 080
Summa kortfristig upplåning	229 540	16 080

Summa upplåning	229 540	240 639
------------------------	----------------	----------------

Redovisade belopp, per valuta, för koncernens upplåning är följande:

Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
TSEK	–	–
TEUR	229 540	240 639

Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
Upplåning vid årets början	240 639	335 265
Upptagna lån under året, kassaflödespåverkande	–	16 080
Upptagna lån under året, ej kassaflödespåverkande	–	–
Reducering av tilläggsköpeskilling, ej kassaflödespåverkande	–	–90 857
Amortering av lån, kassaflödespåverkande	–1 379	–
Återköp av obligationer, kassaflödespåverkande	–	–36 350
Valutakursdifferenser, ej kassaflödespåverkande	–13 370	12 851
Återföring av uppläggningsavgift, ej kassaflödespåverkande	3 650	3 650
Summa upplåning	229 540	240 639

Samtlig upplåning i koncernen är hänförlig till moderföretaget M.O.B.A. Network AB. Moderföretagets upplåning överensstämmer därmed med koncernens redovisade belopp ovan.

Under året amorterades checkräkningskrediten med 1 379 (0) TSEK.

Det säkerställda obligationslånet har ställts ut i EUR och kapitalskulden uppgår till 270 (287) MSEK per balansdagen. Obligationen löper med en ränta motsvarande 3 månaders EURIBOR +10 procentenheter per år.

Det säkerställda obligationslånet är ställt med pant i aktier i koncernföretag och är föremål för finansiella kovenanter, vilka inkluderar så kallade "Maintenance test" och "Incurrence test".

- Maintenance test utvärderas kvartalsvis och ställer krav på att koncernen upprätthåller en viss finansiell ställning, mätt genom ett förutbestämt nyckeltal.
- Incurrence test tillämpas vid utökning av lånet eller vid vissa typer av betalningar och ställer krav på att koncernen uppfyller specifika finansiella villkor för att få genomföra sådana transaktioner.

Det säkerställda obligationslånet hade ursprungligen förfallodag den 26 maj 2026 . Koncernen uppfyllde vid utgången av 2025 inte samtliga finansiella kovenanter under lånet. Efter dialog med obligationsinnehavarna genomförde koncernen den 14 april 2026 ett skriftligt förfarande (written procedure) avseende en amend and extend av obligationsvillkoren, innefattande förlängning av löptiden till den 26 februari 2028 samt införande av amorteringskrav. Obligationssinnehavarna röstade för de föreslagna ändringarna. Se vidare Not 4 och Not 25.

17. ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER

Posten Övriga kortfristiga skulder uppgick till 2 657 (720) TSEK. Består till störst del av förskott från kunder.

18. FÖRUTBETALDA INTÄKTER OCH UPPLUPNA KOSTNADER

Koncernen, TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Upplupna personalkostnader	152	219
Upplupna avtalskostnader	14,169	3,480
Upplupen ränta	3,261	3,760
Övriga upplupna kostnader	950	750
Summa	18,532	8,209

Moderföretaget, TSEK	2025-12-31	2024-12-31
----------------------	------------	------------

Upplupna personalkostnader	152	219
Upplupen ränta	3,261	3,760
Övriga upplupna kostnader	950	643
Summa	4,364	4,622

19. ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Moderföretaget	2025-12-31	2024-12-31
Ingående anskaffningsvärde	179 223	179 223
Investering	–	–
Nedskrivning	–42 949	–
Utgående anskaffningsvärde	136 273	179 223

Moderföretaget innehar andelar i följande koncernföretag:

Namn	Org.nummer	Säte	Kapitalandel	Redovisat värde	
				2025-12-31	2024-12-31
CriticalClick Network Inc.	BC0906669	Vancouver, B.C	100%	39 121	82 070
Magic Find Inc.	83-3941340	Las Vegas, Nevada	100%	97 119	97 119
MOBA France SAS	951 269 422	Frankrike	100%	34	34
Utgående anskaffningsvärde				136 273	179 223

Det helägda koncernföretaget Criticalclick Network Inc, beläget i Vancouver B.C, Kanada förvärvades i september 2018.

Det helägda koncernföretaget Magic Find Inc., beläget i Las Vegas, Nevada, USA, förvärvades maj 2021.

Det av koncernen bildade helägda koncernföretaget M.O.B.A. France S.A.S., beläget i Frankrike, förvärvade i maj 2023 samtliga aktier i Wargraphs S.A.S. även det beläget i Frankrike, med org.nr 891 852 204.

20. LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR HOS KONCERNFÖRETAG

Fordran avser ett internt lån till det helägda koncernföretaget M.O.B.A. France S.A.S., utställt i EUR. Lånet uppgick per balansdagen till TEUR 24 570 (24 997), motsvarande 265 798 (286 903) TSEK. Lånet löper med rörlig ränta om 3 månaders EURIBOR plus 10,00 procentenheter per år och saknar avtalat förfallodatum.

21. EJ KASSAFLÖDESPÅVERKANDE POSTER

Koncernen	2025-01-01	2024-01-01
Belopp i TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Av- och nedskrivningar	65 587	114 270
Orealiserad valutadifferens	2 569	–1 133
Omvärdering av tilläggsköpeskillning		–90 857
Övriga poster	7 395	6 080
Summa	75 551	28 360

Moderbolaget	2025-01-01	2024-01-01
Belopp i TSEK	2025-12-31	2024-12-31
Av- och nedskrivningar	10 100	10 100

Orealiserad valutadifferens	-4 743	13 412
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	321	6 080
Summa	5 677	29 592

22. FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Koncernen redovisar sina finansiella skulder i enlighet med IFRS 9. Obligationslånen, som är noterade på en aktiv marknad, redovisas till upplupet anskaffningsvärde, baserat på det pris som fastställdes vid emissionen.

Verkligt värde av obligationslånet kan fastställas med hjälp av noterade marknadspriser (värderingshierarkins nivå 1 enligt IFRS 13). Dock bedöms skillnaden mellan det redovisade värdet och det verkliga värdet vara oväsentlig, varför ingen separat upplysning om verkligt värde lämnas.

Villkorade köpeskillningar klassificeras i värderingshierarkins nivå 3, eftersom deras verkliga värde beror på icke-observerbara indata och väsentliga bedömningar. Värderingen baseras på diskonterade framtida kassaflöden, där antaganden om uppfyllelse av prestationsbaserade villkor påverkar värdet. Vid utgången av 2024 konstaterades att inga betalningar av villkorade köpeskillningar skulle ske, varför dessa inte längre utgör någon finansiell skuld i koncernens balansräkning.

Koncernen övervakar regelbundet efterlevnaden av finansiella åtaganden och säkerställer att redovisningen av finansiella skulder sker i enlighet med gällande IFRS-standarder.

Koncernen (TSEK)	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde		Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde		Finansiella skulder värderade till verkligt värde via RR	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Finansiella tillgångar						
Kundfordringar	10 761	15 955	–	–	–	–
Övriga fordringar	17 856	21 598	–	–	–	–
Likvida medel	28 333	34 911	–	–	–	–
Summa	56 950	72 464	–	–	–	–
Finansiella skulder						
Obligationslån	–	–	216 360	224 559	–	–
Skulder till kreditinstitut	–	–	14 701	16 080	–	–
Villkorad tilläggsköpeskillning	–	–	–	–	–	–
Leverantörsskulder	–	–	16 263	21 940	–	–
Övriga skulder	–	–	1 136	768	–	–
Summa	–	–	248 459	263 346	–	–

23. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

M.O.B.A. Network AB har under året erhållit utdelning från koncernföretaget Magic Find Inc. om 6 901 (10 998) TSEK. I föregående år ingick utdelningar från CriticalClick Network Inc. om 5 209 TSEK, Magic Find Inc. om 10 998 TSEK samt från M.O.B.A. France S.A.S. om 27 603 TSEK i det totala beloppet om 43 811 TSEK. Utöver erhållna utdelningar har M.O.B.A. Network AB fakturerat koncernföretagen CriticalClick Network Inc., Magic Find Inc. och Wargraphs S.A.S. förvaltningskostnader och vidarefakturerade kostnader om totalt 9 507 (6 419) TSEK, i enlighet med koncernens styrdokument för internprissättning av förvaltningskostnader.

För information om ersättningar till styrelse, VD och övriga ledande befattningshavare hänvisas till not 9.

Inga övriga transaktioner som väsentligt påverkat koncernens resultat och finansiella ställning har genomförts med närstående under perioden.

24. RESULTAT PER AKTIE

	2025-01-01	2024-01-01
Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
Resultat från kvarvarande verksamhet	-61 499	-958
Årets resultat	-61 499	-958
Ingående antal aktier	22 683	22 683
Utgående antal aktier	22 683	22 683
Genomsnittligt antal aktier i tusental		
Före/efter utspädning	22 683	22 683

Resultat per aktie (SEK)

Resultat per aktie	-2,7	0,0
--------------------	------	-----

Resultat per aktie före/efter 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.

25. STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
Företagsinteckningar	-	-
Pantsatta aktier i koncernföretag	391 847	513 577
Summa ställda säkerheter	391 847	513 577
Moderföretaget	2025-12-31	2024-12-31
Företagsinteckningar	-	-
Pantsatta aktier i koncernföretag	136 273	179 223
Summa ställda säkerheter	136 273	179 223

Noten avseende ställda säkerheter och eventulförpliktelser inkluderade år 2024 en företagsinteckning om 20 MSEK som var felaktig. Detta har rättats i denna årsredovisning.

Styrelsen har inte identifierat några eventulförpliktelser.

26. HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

- Under mars 2026 genomfördes avyttringen av Magic Find Inc. Affären, som baserades på ett tidigare ingånget förvärvsavtal, innebar att Magic Find Inc. som bolag — inklusive YouTube-nätverket Union for Gamers (UFG) — såldes till extern köpare. Samtliga webbsidor och digitala tillgångar som tidigare ägdes av Magic Find förvärvades per den 6 mars 2026 av det nybildade helägda koncernföretaget M.O.B.A Sweden AB (org.nr 559564-6307), registrerat i Sverige, som bildades i samband med transaktionen. Transaktionen har medfört en reavinst om cirka 6 MSEK.
- Under det fjärde kvartalet 2025 konstaterades att koncernen inte uppfyllde samtliga finansiella kovenanter under sitt säkerställda obligationslån, vilket innebar att ett event of default uppstod. I mars 2026 initierade bolaget ett skriftligt förfarande för att inhämta obligationsinnehavarnas godkännande av föreslagna ändringar i obligationsvillkoren, innefattande bland annat förlängning av löptiden till den

26 februari 2028 samt amorteringskrav. Det skriftliga förfarandet genomfördes den 14 april 2026 och obligationsinnehavarna röstade för de föreslagna ändringarna.

- Under 2026 genomförde M.O.B.A. Network AB en kapitalökning i det helägda koncernföretaget MOBA France SAS genom kvittning av en del av ett koncerninternt lån. Kapitalökningen uppgår till EUR 10 miljoner och genomförs genom att ett motsvarande belopp av det utestående koncerninterna lånet omvandlas till aktieägartillskott. Åtgärden syftar till att stärka MOBA France SAS kapitalbas.

27. FÖRSLAG TILL RESULTATDISPOSITION

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Överkursfond	203,616
Balanserade vinstmedel	38,034
Årets resultat	-50,134
Summa	191,516

Styrelsen föreslår att samtliga vinstmedel disponeras så att i ny räkning överförs **191,516**

UNDERSKRIFTER

Koncernens resultat- och balansräkning kommer att föreläggas årsstämman 2026-06-03 för fastställelse.

Undertecknade försäkrar att koncern- och årsredovisning har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS, sådana de antagits av EU, respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och företagets ställning och resultat, samt att koncernförvaltningsberättelsen och förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför

Det slutliga innehållet i denna årsredovisning beslutades den 2026-04-29

Datum enligt elektronisk signering

Jonas Bertilsson
Styrelseordförande

Andreas Fredmark
Styrelseledamot

Mikael Gottschlich
Styrelseledamot

Manfred Gottschlich
Styrelseledamot

Anders Ribbing
VD

Datum enligt elektronisk signering
Grant Thornton Sweden AB

Carl Fredrik Niring
Auktoriserad revisor



M.O.B.A. Network AB
Stockholm
Org.nummer: 559144-3964

Birger Jarlgatan 2
114 74 Stockholm
 B1cEj_J0We-HJgcNi0kRWe

wearemoba.com
info@wearemoba.com

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i M.O.B.A. Network AB (publ)

Org.nr. 559144 - 3964

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för M.O.B.A. Network AB (publ) för år 2025.

Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 5 - 45 i detta dokument.

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 årsredovisningslagen 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 enligt IFRS Redovisningsstandarder, som de antagits av EU, och årsredovisningslagen.

Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 11.

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 revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Vi vill fästa uppmärksamheten på den förlust som moderbolaget visar om 50 134 tkr för det år som slutade den 31 december 2025. Vi vill också hänvisa till årsredovisningens förvaltningsberättelse under rubrik "Fortsatt drift" där bolaget redogör att bolagets framtida finansiering är avhängig utfallet av omförhandlingar av befintliga avtal, realisering av tillgångar, externa finansieringslösningar samt potentiella kapitalmarknadstransaktioner för att säkra sin finansiering. Men om utfallet inte blir som förväntat innebär detta att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vi har inte modifierat vårt yttrande på grund av detta.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden, och innefattar bland annat de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Immateriella tillgångar (koncern) samt fordringar på och andelar i koncernföretag (moderbolag)

Beskrivning av området

Koncernens redovisade värde för immateriella anläggningstillgångar uppgick till 517 MSEK i rapport över finansiell ställning för koncernen per 31 december 2025, vilket motsvarade 90 % av koncernens totala tillgångar. Av det redovisade värdet avsåg 269 MSEK varumärke, 143 MSEK goodwill samt 85 MSEK teknisk plattform. Moderbolagets bokförda värde på aktier i dotterbolag uppgår till 136 MSEK och avser bolagen Critical Click Inc, M.O.B.A. France S.A.S & Magic Find Inc. Moderbolagets bokförda värde på fordringar på koncernföretag uppgår till 266 MSEK. Tillsammans utgör moderbolagets redovisade värde på aktier i dotterbolag samt fordringar på koncernföretag 402 MSEK, vilket motsvarade 93 % av bolagets totala tillgångar.

Som framgår av not 2.11 och 2.15 så bedömer bolaget löpande om det föreligger en indikation på att en tillgång kan ha minskat i värde. Om någon sådan indikation finns beräknas tillgångens återvinningsvärde för att fastställa om det föreligger ett nedskrivningsbehov. Immateriella tillgångar med en obestämd nyttjandeperiod ska årligen bli föremål för nedskrivningsprövning. Motsvarande nedskrivningsprövning görs av moderbolaget avseende värdering på andelar i koncernföretag.

Av not 12 framgår de mest väsentliga antaganden som görs vid beräkningen av nyttjandevärdet. Dessa innefattar bland annat antaganden om prognoser på framtida kassaflöden. Förändringar av antaganden kan få en väsentlig påverkan på beräkningen av nyttjandevärdet och fastställandet av antaganden har därför stor betydelse för värderingen.

Beaktat komplexiteten med nedskrivningsprövningar har detta område bedömts vara ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.

Som en del av vår revision avseende värdering avseende redovisning av immateriella tillgångar och goodwill i koncernen och värdering av andelar i koncernföretag i moderbolaget har vi genomfört ett antal granskningsåtgärder. Våra granskningsåtgärder omfattade men var inte begränsade till dessa:

- Granskning för att bedöma och säkerställa att koncernens nedskrivningsprövningar är genomförda i enlighet med vad som föreskrivs i regelverket IFRS.
- Bedömning av rimligheten i framtida kassaflöden genom att ta del av och utvärdera koncernledningens antaganden och prognoser samt tidigare års bedömningar i relation till faktiskt utfall.
- Granskning av nedskrivningsprövningar vad gäller metodik och diskonteringsräntor samt makroekonomiska aspekter.
- Bedömning av känslighetsanalys avseende förändringar i väsentliga antaganden samt att erforderliga motupplysningar har lämnats.
- Granskning av lämnade upplysningar i årsredovisningen och att dessa i allt väsentligt överensstämmer med kraven enligt Årsredovisningslagen och IFRS.
- Granskning av värdering av fordringar på koncernföretag genom att bedöma dotterbolagets återbetalningsförmåga. Avser moderbolaget.

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 och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS Redovisningsstandarder, som de antagits av EU. 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.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

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.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

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 M.O.B.A. Network AB (publ) för år 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 försumelse 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 räkenskaperna. 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.

Grant Thornton Sweden AB, Kungsgatan 57, 103 94 Stockholm, utsågs till M.O.B.A. Network AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 11 juni 2025 och har varit bolagets revisor sedan 17 mars 2020.

Stockholm, enligt datum som framgår av elektronisk signering.

Grant Thornton Sweden AB

Carl Niring

Auktoriserad revisor