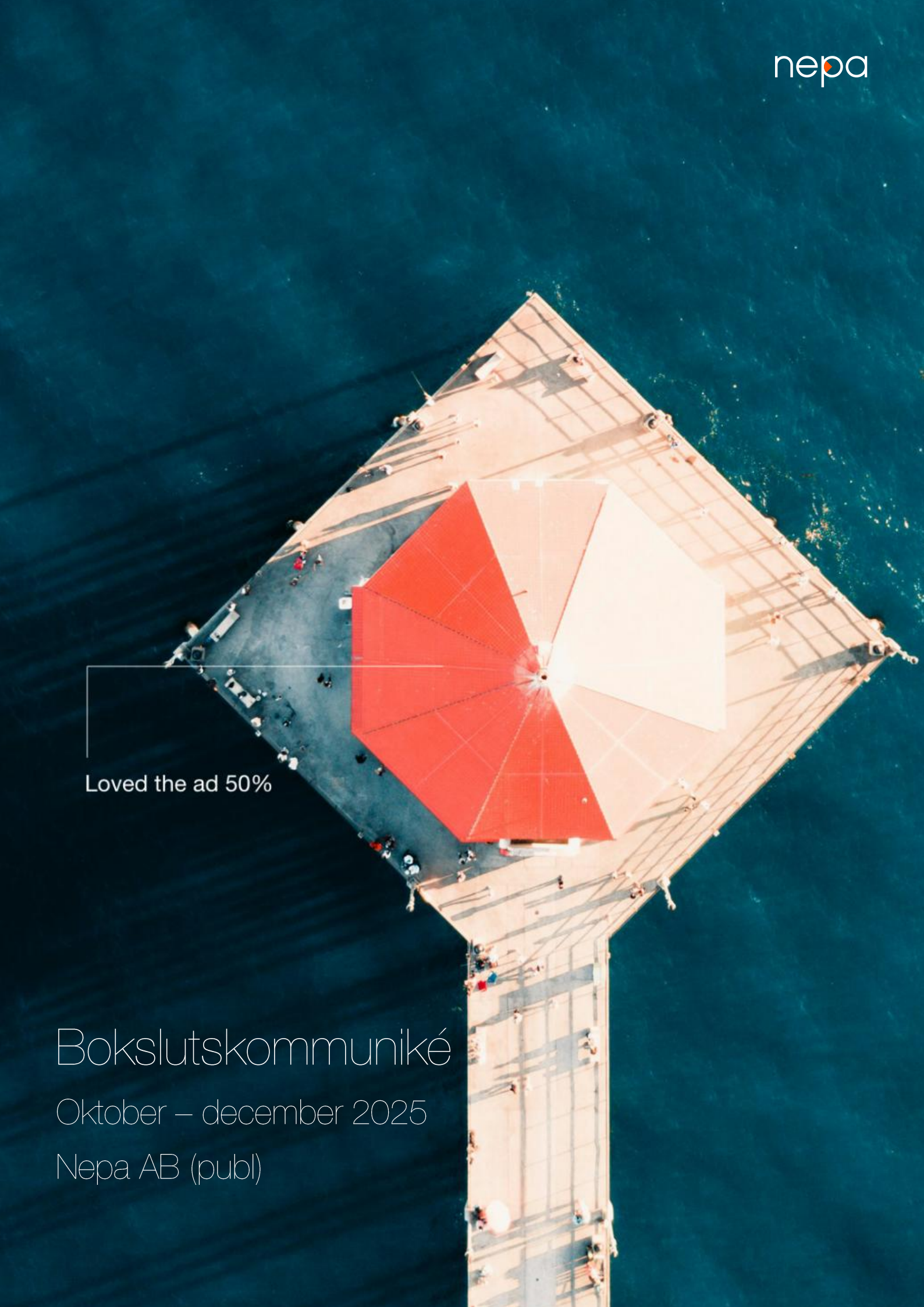




Loved the ad 50%

Bokslutskommuniké

Oktober – december 2025

Nepa AB (publ)

”Vi avslutade 2025 med en tydlig finansiell vändpunkt. Transformationen av bolaget syns nu i resultaten: orderingången fortsätter att öka, drivet av stark nyförsäljning av ARR och en återhämtning i ad hoc-affären, samtidigt som marginalerna stärks och den operativa effektiviteten förbättras. Vi gör goda framsteg med vår nya trackingplattform och går in i 2026 med en stabil grund för skalbar leverans och lönsam tillväxt.” - Anders Dahl, VD

Q4 i sammandrag

- Orderingången ökade med 20,7 % jämfört med föregående år, varav ARR-orderar med 129,4 %.
- ARR uppgick till 131,3 MSEK i slutet av kvartalet, vilket motsvarar en underliggande* årlig ökning om 8,1 % och 6,1 % jämfört med Q3 2025. Rapporterad ARR minskade med 18,7 %.
- Rapporterad nettoomsättning minskade med 15,0 % (13,7 % i lokala valutor) till 59,9 (70,5) MSEK.
- Rapporterade abonnemangsintäkter minskade med 21,0 % till 32,7 (41,4) MSEK, men ökade 6,2 % jämfört med Q3 2025. Ad hoc-intäkter från abonnenter ökade med 10,6 % till 14,8 (13,3) MSEK och ad hoc-intäkter från övriga kunder minskade med 20,6 % till 12,5 (15,8) MSEK.
- Justerad EBITDA-Capex uppgick till 6,6 (1,9) MSEK motsvarande en marginal om 11,1 % (2,7 %).

2025 i sammandrag

- Orderingången ökade med 13,0 % jämfört med föregående år, varav ARR-orderar med 159,7 %.
- Rapporterad nettoomsättning minskade med 17,1 % (15,9 % i lokala valutor) till 222,6 (268,5) MSEK.
- Rapporterade abonnemangsintäkter minskade med 18,6 % till 135,5 (166,5) MSEK. Ad hoc-intäkter från abonnenter minskade med 6,0 % till 47,5 (50,5) MSEK och ad hoc-intäkter från övriga kunder minskade med 23,8 % till 39,2 (51,4) MSEK.
- Justerad EBITDA-Capex uppgick till -4,8 (11,6) MSEK motsvarande en marginal om -2,2 % (4,3 %).
- Styrelsen har beslutat att inte föreslå någon utdelning för räkenskapsåret 2025, i syfte att upprätthålla en stark balansräkning och prioritera stöd för bolagets fortsatta operativa och kommersiella momentum. Förutsatt att verksamheten behåller sitt nuvarande momentum och levererar vinst under 2026, förväntar sig styrelsen att föreslå att utdelningar återupptas.

Händelser under och efter kvartalets utgång

- Inga väsentliga händelser under eller efter kvartalets slut.

Finansiell sammanfattning

	Q4	Q4	2025	2025
Underliggande tillväxt	Rapporterad	Underliggande	Rapporterad	Underliggande
Abonnemangsintäkter	-21,0 %	4,5 %	-18,6 %	-1,6 %
Ad hoc-intäkter från abonnenter	10,6 %	12,5 %	-6,0 %	-2,6 %
Ad hoc-intäkter från övriga kunder	-20,6 %	-20,6 %	-23,8 %	-23,8 %
Nettoomsättning	-15,0 %	-0,4 %	-17,1 %	-6,7 %
ARR	-18,7 %	8,1 %	-18,7 %	8,1 %

*De underliggande tillväxttalen ovan exkluderar effekten av utfasade avtal och tidigare kommunicerad extraordinärt kundbortfall som inföll under slutet av 2024 och början på 2025.

MSEK	Q4 2025	Q4 2024	Δ	2025	2024	Δ
Orderingång (ARR)	16,3	7,1	129,4 %	32,8	12,6	159,7 %
ARR	131,3	161,6	-18,7 %	131,3	161,6	-18,7 %
Nettoomsättning	59,9	70,5	-15,0 %	222,6	268,5	-17,1 %
varav abonnemangsintäkter	32,7	41,4	-21,0 %	135,5	166,5	-18,6 %
Bruttomarginal	77,5 %	74,0 %	3,5	75,2 %	75,0 %	0,3
Justerad EBITDA-Capex	6,6	1,9	4,8	-4,8	11,6	-16,4
Justerad EBITDA-Capex, marginal	11,1 %	2,7 %	8,4	-2,2 %	4,3 %	-6,5
Resultat efter skatt	2,2	-0,3	2,4	-34,0	-1,7	-32,3
Vinstmarginal	3,6 %	-0,4 %	4,0	-15,3 %	-0,6 %	-14,6
Periodens kassaflöde	-8,1	11,2	-19,4	-26,6	2,7	-29,3
Nettokassa	14,5	41,1	-26,6	14,5	41,1	-26,6
Resultat per aktie (kr)	0,28	-0,03	0,31	-4,33	-0,22	-4,11
Genomsnittligt antal aktier	7 863 186	7 863 186	0,0 %	7 863 186	7 863 186	0,0 %

VD har ordet

Orderingången fortsatte att öka under det fjärde kvartalet och bekräftar den positiva utveckling vi såg i det tredje kvartalet. Tillväxten drevs både av ny ARR från vår omarbetade idealkundsprofil och av en stark återhämtning av ad hoc-affären. Nya abonnemangsavtal stärker förutsägbarheten i våra intäkter, samtidigt som återhämtningen av ad hoc-projekt visar på ett återvunnet kundförtroende och relevansen av vårt erbjudande. Samtidigt ger de kostnads- och effektivitetsprogram som genomförts under de senaste två åren tydliga resultat. Intäktsgenerering, projektmarginaler och rörelsemarginal förbättrades, vilket visar att vi nu fångar betydligt mer värde från vår verksamhet.



Den rapporterade nettoomsättningen minskade med 15,0 % i det fjärde kvartalet och 17,1 % för helåret 2025, främst på grund av tidigare kommunicerat kundbortfall och den avsiktliga utfasningen av lågmarginalskontrakt. Som tidigare beskrivet har vi prioriterat återkommande intäkter framför mindre förutsägbara ad hoc-affärer i syfte att förbättra visibilitet, motståndskraft i affären och rörelsemarginal. Exklusive extraordinärt kundbortfall och utfasade kontrakt var nettoomsättningen i stort sett oförändrad under det fjärde kvartalet, och abonnemangsinträdena återvände till tillväxt. Den sekventiella ökningen av ARR med 6,1 %, i kombination med en net revenue retention på 103,5 %, bekräftar att den underliggande kommersiella utvecklingen har vänt till det positiva. Den totala orderingången ökade med 20,7 %, inklusive en ökning av ARR-bokningar med 129,4 %, vilket stöder en underliggande ARR-tillväxt på 8,1 % under 2025. Återhämtningen inom ad hoc-försäljning kommer främst från abonnemangskunder, vilket speglar vårt ökande engagemang med nyckelkunder och skapar förutsättningar för framtida merförsäljning av ARR. Våra långvariga relationer med snabbväxande konsumentvarumärken, där vi är integrerade i centrala marknadsföringsbeslut, är en viktig drivkraft bakom denna utveckling.

Vi ser också fortsatt att de åtgärder som vidtagits för att minska vår kostnadsbas och öka effektiviteten ger avsedda effekter. Den justerade EBITDA-Capex-marginalen för kvartalet uppgick till 11,1 %, vilket är den högsta marginalen sedan det fjärde kvartalet 2021. Sammantaget visar andra halvåret 2025 en tydligt starkare lönsamhetsprofil, vilket bekräftar att våra åtgärder tar Nepa i rätt riktning.

Strategin och transformationen ger resultat

Under 2024 och 2025 har vi ställt om Nepa till en mer fokuserad och skalbar verksamhet med tydligare kommersiella prioriteringar och en mer effektiv operativ modell. Vi har fasat ut lågmarginalskontrakt och högt kundanpassade upplägg, omfördelat resurser mot våra ideala kundsegment och byggt en mer professionell outbound-försäljnings- och marknadsföringsmotor. Parallellt har vi stärkt vår leveransorganisation genom att bättre utnyttja vår globala närvaro och integrera teknik och AI längs hela värdekedjan. I dag följer vi varumärken i mer än 50 marknader globalt, vilket i kombination med vår starka kundintegration skapar en attraktiv plattform för skalbar tillväxt. Dessa förändringar syns nu i vårt resultat, med sundare tillväxt, högre intäktskvalitet och en mer motståndskraftig affärsmix. Med dessa strukturella förändringar i huvudsak genomförda skiftar vårt fokus nu från transformation till disciplinerad, lönsam tillväxt.

Framsteg i produkterbjudandet

Vårt kärnerbjudande inom Marketing Optimization fortsatte att utvecklas väl under året. Lanseringen av Continuous Marketing Mix Modeling har breddat vårt värdeerbjudande och hjälper redan kunder att koppla samman varumärkesutveckling och mediainvesteringar till direkta affärsresultat. Parallellt fortskrider vi enligt plan med transformationen av vår trackingplattform. Genom att förenkla vår tekniska plattform, automatisera dataflöden och minska behovet av skraddarsydda upplägg bygger vi en mer skalbar grund som stödjer snabbare innovation och ännu mer konsekvent leveranskvalitet. Denna plattform kommer att göra det möjligt för kunder att följa varumärkesutveckling, optimera mediainvesteringar och utvärdera kampanjer i en och samma moderna miljö. Allt med hjälp av kontinuerliga longitudinella varumärkes- och marknadsföringsdatamängder. Det stärker både vårt kunderbjudande och vår förmåga att driva skalbarhet och mer stabila marginaler över olika uppdrag.

Strukturella initiativ 2024-2025

Initiativ	Status
Omställning av intäktsmix och strategisk förflyttning mot återkommande intäkter	Genomfört - andelen lönsamma återkommande intäkter ökar. Historiskt extraordinärt kundbortfall påverkar jämförelsesiffror till och med det andra kvartalet 2026.
Anpassning av kostnadsbas och förenklad operativ modell	Genomfört - strukturellt lägre kostnadsnivå.
Kommersiell transformation och reviderad go-to-market-strategi	Implementerad - stärkt pipeline och momentum i orderingången.
Förenkling av trackingplattform och techkonsolidering	Pågående - förbättrad skalbarhet och stabilitet som kommer möjliggöra ett ökat fokus på produktinnovation under 2026 och framåt.

Utsikter

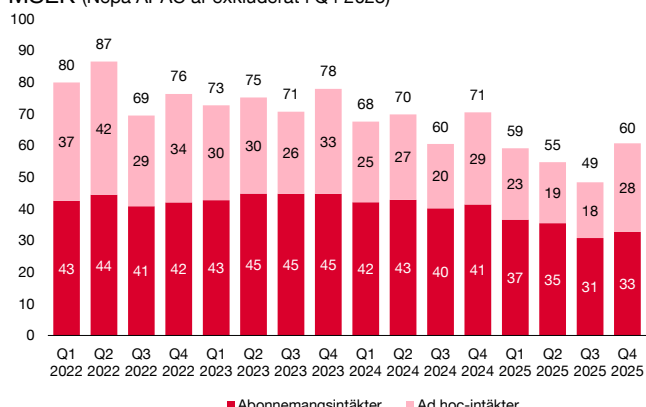
Inför 2026 fortsätter vi vårt fokus på underliggande ARR-tillväxt och på att bygga vidare på den positiva utveckling som etablerades under andra halvåret 2025. De kommersiella framsteg som återspeglas i en högre orderingång och längre kundrelationer ger ökad visibilitet och vi förväntar oss att den positiva ARR-trenden fortsätter under 2026. Det extraordinära kundbortfall som påverkade slutet av 2024 och början av 2025 är nu fullt ut återspeglad i intäktsbasen, och kundbortfallet har därefter återgått till normala nivåer. Med de strukturella kostnadsåtgärderna fullt implementerade och en mer skalbar operativ modell på plats förväntas ytterligare intäkter i högre grad omvandlas till förbättrad lönsamhet. Även om de makroekonomiska förutsättningarna kvarstår som något osäkra, verkar Nepa nu utifrån en avsevärt mer motståndskraftig och återkommande intäktsbas. Vårt fokus under 2026 är att ytterligare stärka det momentum vi byggt upp i ARR-affären, samtidigt som vi upprätthåller en disciplinerad kostnadskontroll och stärker den långsiktiga intjäningsförmågan.

Anders Dahl
VD

Finansiell utveckling

Nettomsättning per intäktsmodell

MSEK (Nepa APAC är exkluderat i Q4 2023)



Intäkter

Rapporterad nettoomsättning (inklusive utfasade kontrakt och extraordinärt kontraktbortfall) minskade med 15,0 % under Q4 2025, eller 13,7 % i lokala valutor, till 59,9 (70,5) MSEK. Rapporterade abonnemangsinntäkter minskade med 21,0 % till 32,7 (41,4) MSEK, vilket återspeglar de utfasade och avslutade lågmarginalkontrakten. Ad hoc-intäkter från abonnenter ökade med 10,6 % till 14,8 (13,3) MSEK, medan ad hoc-intäkter från övriga kunder minskade med 20,6 % till 12,5 (15,8) MSEK. Under 2025 minskade den rapporterade nettoomsättningen med 17,1 %, eller 15,9 % i lokala valutor, till 222,6 (268,5) MSEK.

Direkta kostnader och bruttomarginal

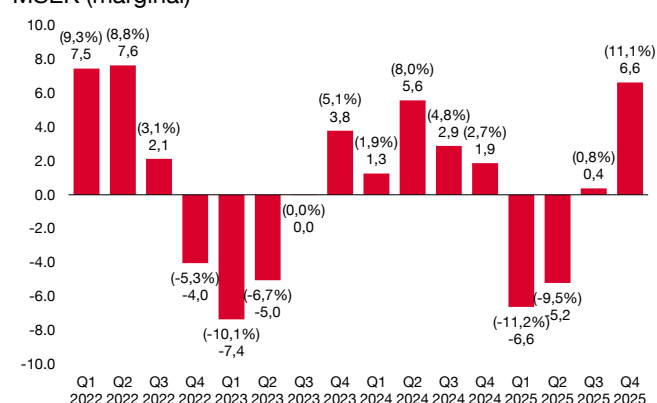
Bruttomarginalen uppgick till 77,5 % (74,0 %) i Q4. Under 2025 uppgick brutto-marginalen till 75,2 % (75,0 %). På längre sikt har bruttomarginalen utvecklats positivt för jämförbara projekt och intäktsströmmar, drivet av förbättrad projektlönsamhet, datakvalitet och leverantörsstrategi. Bruttomarginalen påverkas generellt sett av intäktsmixen mellan abonnemangs- och ad hoc-intäkter.

Rörelsekostnader

Personalkostnaderna uppgick till -30,1 (-39,3) MSEK i Q4. Övriga externa kostnader uppgick till -9,6 (-11,3) MSEK. Under 2025 uppgick personalkostnaderna till -134,1 (-150,2) MSEK, inklusive jämförelsestörande poster om -4,3 (-1,3) MSEK relaterade till personalnedskärningar. Övriga externa kostnader uppgick till -45,7 (-42,0) MSEK, inklusive jämförelsestörande poster om

Justerad EBITDA-Capex

MSEK (marginal)



-5,1 (0,0) MSEK relaterade till en huvudkontorsflytt samt externa konsultarvoden för att hantera en tillfällig driftstörning.

Resultat

Justerad EBITDA-Capex uppgick till 6,6 (1,9) MSEK i Q4, motsvarande en marginal på 11,1 % (2,7 %). Under 2025 uppgick justerad EBITDA-Capex till -4,8 (11,6) MSEK, motsvarande en marginal på -2,2 % (4,3 %).

Nettoresultatet i Q4 uppgick till 2,2 (-0,3) MSEK, eller 0,28 (-0,03) SEK per aktie. Under 2025 uppgick nettoresultatet till -34,0 (-1,7) MSEK, eller -4,33 (-0,22) SEK per aktie.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten i Q4 uppgick till 2,1 (11,3) MSEK, varav förändringen i rörelsekapital var -7,4 (5,6) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 0,1 (-0,1) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -10,2 (0,0) MSEK, hänförligt till en full återbetalning av koncernens utnyttjade kreditfacilitet. Per balansdagen hade bolaget två kreditfaciliteter om totalt 26 MSEK. Efter ett bankbyte återstår 20 MSEK för 2026. Kassaflödet i Q4 var -8,1 (11,2) MSEK. Nettokassan i slutet av Q4 var 14,5 (41,1) MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under 2025 uppgick till -13,7 (15,3) MSEK, varav förändringen i rörelsekapital var 1,5 (4,2) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3,2 (-2,9) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -9,7 (-9,7) MSEK. Periodens kassaflöde var -26,6 (2,7) MSEK.

Finansiell översikt

	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
MSEK	2025	2025	2025	2025	2024	2024	2024	2024	2023
ARR	131,3	123,8	121,1	135,8	161,6	159,3	160,1	167,3	164,0
ARR-tillväxt (%)	-18,7	-22,2	-24,4	-18,8	-1,4	-7,6	-8,2	-0,7	-4,1
Abonnemangsintäkter	32,7	30,8	35,5	36,6	41,4	40,2	42,8	42,1	44,8
Ad hoc-intäkter från abonnenter	14,8	8,7	12,2	11,8	13,3	10,6	12,7	13,9	16,6
Ad hoc-intäkter från övriga kunder	12,5	8,9	7,1	10,7	15,8	9,7	14,3	11,5	16,6
Nettoomsättning	59,9	48,9	54,8	59,0	70,5	60,4	70,0	67,5	74,6
Bruttoresultat	46,5	36,3	39,8	44,9	52,2	44,5	53,8	50,7	58,9
Bruttomarginal (%)	77,5	74,2	72,7	76,1	74,0	73,7	76,9	75,1	79,0
Justerad EBITDA-Capex	6,6	0,4	-5,2	-6,6	1,9	2,9	5,6	1,3	3,8
Just. EBITDA-Capex, marginal (%)	11,1	0,8	-9,5	-11,2	2,7	4,8	8,0	1,9	5,1
Jämförelsestörande poster	0,0	1,7	5,6	2,6	0,0	0,0	0,0	1,3	5,9
Resultat efter skatt	2,2	-5,3	-16,0	-14,9	-0,6	-2,2	1,3	-0,6	-0,3
Vinstmarginal (%)	3,6	-10,9	-29,1	-25,3	-0,9	-3,6	1,8	-0,8	-0,4
Periodens kassaflöde	-8,1	-2,6	-18,9	3,0	11,2	4,9	-18,8	5,3	-3,5
Nettokassa	14,5	12,4	25,2	44,1	41,1	29,8	24,9	43,7	38,4
Resultat per aktie (kr)	0,28	-0,68	-2,03	-1,90	-0,08	-0,28	0,16	-0,07	-0,04
Utdelning per aktie (kr)	0,00	0,00	0,00	0,00	1,23	0,00	0,00	0,00	1,23
Medelantal anställda (st)	194	196	206	211	219	220	218	242	273
NRR (%)	103,5	99,8	84,0	82,9	101,2	98,5	95,4	101,5	93,2
Kundbortfall (%)	1,3	0,2	3,2	7,8	0,0	0,6	0,6	0,2	6,1

Segmentsrapportering

Nepas huvudsakliga produktområde Marketing Optimization inkluderar abonnemangsprodukterna Brand Tracker, Ad Tracker, och Continuous Marketing Mix Modeling, samt ad hoc-baserade rådgivningstjänster som Campaign Evaluation, Category Insight och Market Segmentation. Övrigt omfattar Nepas tracking-produkter och rådgivningstjänster inom Customer Experience, Innovation Acceleration och paneler.

MSEK	Q4 2025	Q4 2024	Δ	2025	2024	Δ
Abonnemangsintäkter	32,7	41,4	-21,0%	135,5	166,5	-18,6%
Marketing Optimization	29,3	37,6	-22,2%	123,2	151,1	-18,5%
Övrigt	3,4	3,7	-9,3%	12,3	15,4	-20,0%
Ad hoc-intäkter från abonnenter	14,8	13,3	10,6%	47,5	50,5	-6,0%
Marketing Optimization	12,9	12,3	5,1%	39,2	44,4	-11,7%
Övrigt	1,9	1,1	73,6%	8,2	6,1	35,4%
Ad hoc-intäkter från övriga kunder	12,5	15,8	-20,6%	39,2	51,4	-23,8%
Marketing Optimization	12,2	13,5	-9,4%	32,5	38,5	-15,7%
Övrigt	0,3	2,2	-88,1%	6,7	12,9	-47,9%
Koncernen	59,9	70,5	-15,0%	222,6	268,5	-17,1%
Marketing Optimization	54,4	63,4	-14,2%	194,9	234,1	-16,7%
Övrigt	5,5	7,1	-21,9%	27,2	34,3	-20,6%
Elimineringar	0,0	0,0	-	0,5	0,1	-
Bruttomarginal	77,5%	74,0%	3,5	75,2%	75,0%	0,3
Marketing Optimization	76,7%	72,4%	4,3	73,6%	72,8%	0,9
Övrigt	85,7%	88,7%	-3,1	86,2%	89,7%	-3,5

Nepa i sammandrag

Om bolaget

Nepa AB (publ) är ett ledande marketing intelligence-bolag som fokuserar på varumärkesutveckling och marknadsföringsoptimering. Genom att kombinera analys med den senaste teknologin, en djup branschkunskap och innovativa lösningar hjälper Nepa några av världens mest kända varumärken att växa genom insikter. Företaget mäter och analyserar kontinuerligt effekten av marknadsföringsaktiviteter och ger varumärken de insikter de behöver för att fatta välgrundade beslut i rätt tid, både på kort och lång sikt.

Med verksamhet i Norden, Storbritannien, USA och Indien, arbetar Nepa globalt och samlar in varumärkesdata i över 50 marknader världen över. Bolagets erbjudande skapar värde för marknadschefer och insiktsavdelningar hos väletablerade varumärken globalt.

Produkterbjudande

Nepas produkterbjudande omfattar brand tracking, kampanjmätning och kontinuerlig mediemixmodellering, tillsammans med rådgivningstjänster som skapar mervärde. Marketing intelligence-paketet erbjuder lösningar för globala konsumentvarumärken för att maximera kortsiktig försäljning och bygga långvariga varumärken. Detta görs genom att kombinera kontinuerliga undersökningsdata, försäljningsdata och marknadsföringsinvesteringar med avancerad analys och marknadsföringsexpertis.

Nepa skapar värde genom att omvandla komplexa data till tydliga och handlingsbara insikter. Genom automatiserade undersökningar, skräddarsydd

datainsamling, avancerad analys och intuitiva dashboards får företag ett starkt stöd för smartare affärsbeslut. Processen förstärks ytterligare av en tech-baserad varumärkesrådgivning, vilket säkerställer att kunderna får de insikter som krävs för snabba och effektiva beslut.

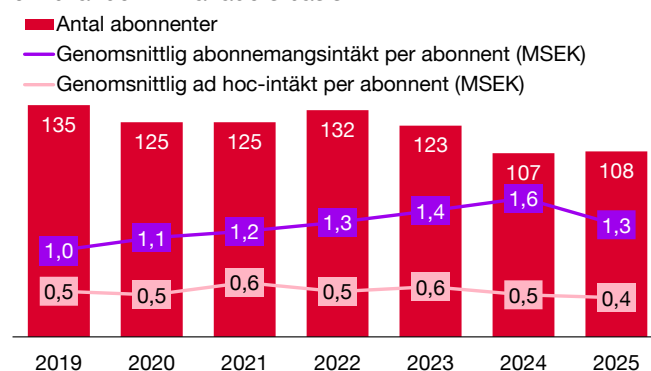
Produktutveckling är en central del av Nepas långsiktiga strategi och positionerar företaget i framkant av sin industri. Satsning på innovation säkerställer att bolaget kan tillhandahålla avancerade lösningar som möter kundernas föränderliga behov. Genom att använda den senaste teknologin och insikterna utvecklar Nepa produkter som levererar stort värde och ger mätbara resultat. Strävan efter hög kvalitet gör företaget till en ledare i branschen och sätter nya standarder för innovation och effektivitet.

Kundportfölj

Nepa upprätthåller en diversifierad kundportfölj över en mängd olika branscher, där de fem största kunderna stod för cirka 24 % av koncernens nettoomsättning under 2025.

Översikt av abonnerande kunder

Antalet kunder och snittintäkt per abonnent presenteras på en rullande 12-månaders basis.



Koncernens resultaträkning

KSEK	Okt-dec 2025	Okt-dec 2024	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
Nettoomsättning	59 941	70 502	222 597	268 474
Aktiverat arbete för egen räkning	-	58	-	2 768
Övriga rörelseintäkter	578	1 294	2 757	5 874
	60 519	71 853	225 354	277 116
Direkta kostnader	-13 469	-18 307	-55 119	-67 250
Övriga externa kostnader	-9 571	-11 329	-45 699	-41 953
Personalkostnader	-30 103	-39 342	-134 082	-150 225
Avskrivningar	-3 317	-3 943	-14 121	-16 048
Övriga rörelsekostnader	-792	-896	-5 212	-4 565
Rörelseresultat	3 267	-1 963	-28 880	-2 925
Finansiella intäkter	169	1 638	620	3 896
Finansiella kostnader	-772	-35	-4 524	-2 478
Resultat före skatt	2 663	-360	-32 784	-1 507
Skatt	-496	89	-1 259	-227
Periodens resultat	2 168	-271	-34 043	-1 735
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 168	-271	-34 043	-1 735
Antal aktier vid periodens utgång	7 863 186	7 863 186	7 863 186	7 863 186
Genomsnittligt antal aktier	7 863 186	7 863 186	7 863 186	7 863 186
Resultat per aktie (kr)	0,28	-0,03	-4,33	-0,22

Koncernens balansräkning

KSEK	31 december 2025	31 december 2024
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	27 932	41 928
Materiella anläggningstillgångar	191	310
Finansiella anläggningstillgångar	4 196	1 176
Summa anläggningstillgångar	32 319	43 414
Kundfordringar	38 834	50 653
Skattefordringar	3 832	5 721
Övriga fordringar	364	3 413
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 596	13 720
Likvida medel	14 512	41 071
Summa omsättningstillgångar	66 138	114 578
SUMMA TILLGÅNGAR	98 457	157 992
EGET KAPITAL		
Aktiekapital	1 573	1 573
Övrigt tillskjutet kapital	115 020	115 020
Omräkningsdifferens	2 930	252
Balanserat resultat	-85 911	-42 196
Summa eget kapital	33 612	74 648
SKULDER		
Skuld till beställare	20 868	28 378
Leverantörsskulder	10 062	25 057
Övriga skulder	10 416	10 392
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23 500	19 517
Summa kortfristiga skulder	64 846	83 344
Summa skulder	64 846	83 344
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	98 457	157 992

Koncernens förändring i eget kapital

1 oktober - 31 december		Övrigt tillskjutet	Omräknings-	Balanserat	Summa
KSEK	Aktiekapital	kapital	differens	resultat	eget kapital

2024					
Ingående balans	1 573	115 020	1 219	-41 925	75 887
Periodens resultat	-	-	-	-271	-271
Omräkningsdifferens	-	-	-968	-	-968
Utdelning	-	-	-	-	-
Utgående balans	1 573	115 020	252	-42 196	74 648

2025					
Ingående balans	1 573	115 020	2 470	-88 079	30 985
Periodens resultat	-	-	-	2 168	2 168
Omräkningsdifferens	-	-	459	-	459
Utdelning	-	-	-	-	-
Utgående balans	1 573	115 020	2 930	-85 911	33 612

1 januari - 31 december		Övrigt tillskjutet	Omräknings-	Balanserat	Summa
KSEK	Aktiekapital	kapital	differens	resultat	eget kapital

2024					
Ingående balans	1 573	115 020	676	-30 790	86 479
Periodens resultat	-	-	-	-1 735	-1 735
Omräkningsdifferens	-	-	-424	-	-424
Utdelning	-	-	-	-9 672	-9 672
Utgående balans	1 573	115 020	252	-42 196	74 648

2025					
Ingående balans	1 573	115 020	252	-42 196	74 648
Periodens resultat	-	-	-	-34 043	-34 043
Omräkningsdifferens	-	-	2 678	-	2 678
Utdelning	-	-	-	-9 672	-9 672
Utgående balans	1 573	115 020	2 930	-85 911	33 612

Koncernens kassaflödesanalys

KSEK	Okt-dec 2025	Okt-dec 2024	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	2 663	-360	-32 784	-1 507
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3 755	2 917	16 954	15 620
Betald inkomstskatt	3 082	3 206	631	-3 041
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	9 500	5 763	-15 199	11 072
Förändring av rörelsefordringar	-12 324	-12 272	19 992	13 552
Förändring av rörelseskulder	4 896	17 853	-18 499	-9 369
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 072	11 344	-13 706	15 255
Investeringsverksamheten				
Förvärv/avyttringar, materiella anläggningstillgångar	51	-48	-4	-53
Förvärv/avyttringar, immateriella anläggningstillgångar	-	-58	-	-2 768
Förvärv/avyttringar, finansiella anläggningstillgångar	0	-1	-3 177	-70
Kassaflöde från investeringsverksamheten	51	-107	-3 181	-2 890
Finansieringsverksamheten				
Upptagna och återbetalda lån (inkl. checkräkningskredit)	-10 247	-	-	-
Utbetald utdelning	-	-	-9 672	-9 672
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-10 247	-	-9 672	-9 672
Periodens kassaflöde	-8 124	11 237	-26 558	2 693
Likvida medel vid periodens början	22 636	29 834	41 071	38 378
Likvida medel vid periodens slut	14 512	41 071	14 512	41 071

Moderbolagets resultaträkning

KSEK	Okt-dec 2025	Okt-dec 2024	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024
Övriga rörelseintäkter	54	-8	60	291
Totala intäkter	54	-8	60	291
Övriga externa kostnader	-555	-542	-2 759	-2 539
Personalkostnader	-969	-1 411	-3 725	-4 091
Rörelseresultat	-1 471	-1 961	-6 425	-6 339
Finansiella intäkter	231	572	457	2 301
Finansiella kostnader	-44	-	-44	-
Resultat efter finansiella poster	-1 283	-1 389	-6 011	-4 038
Erhållna koncernbidrag	-	6 027	-	6 027
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-1 283	4 638	-6 011	1 989

Moderbolagets balansräkning

	31 december 2025	31 december 2024
KSEK		
TILLGÅNGAR		
Finansiella anläggningstillgångar	63 242	78 560
Summa anläggningstillgångar	63 242	78 560
Fordringar hos koncernföretag	13 674	8 291
Aktuell skattefordran	393	322
Övriga fordringar	303	89
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	48	77
Likvida medel	-	349
Summa omsättningstillgångar	14 418	9 129
SUMMA TILLGÅNGAR	77 660	87 688
EGET KAPITAL		
Aktiekapital	1 573	1 573
Överkursfond	115 020	115 020
Balanserat resultat	-39 425	-31 743
Periodens resultat	-6 011	1 989
Summa eget kapital	71 156	86 839
SKULDER		
Leverantörsskulder	968	372
Övriga skulder	5 040	80
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	496	397
Summa kortfristiga skulder	6 504	849
Summa skulder	6 504	849
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	77 660	87 688

Moderbolagets förändring i eget kapital

1 oktober - 31 december

KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Summa eget kapital
2024				
Ingående balans	1 573	115 020	-34 392	82 201
Periodens resultat	-	-	4 638	4 638
Utdelning	-	-	-	-
Utgående balans	1 573	115 020	-29 753	86 839
2025				
Ingående balans	1 573	115 020	-44 153	72 440
Periodens resultat	-	-	-1 283	-1 283
Utdelning	-	-	-	-
Utgående balans	1 573	115 020	-45 436	71 156

1 januari - 31 december

KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Summa eget kapital
2024				
Ingående balans	1 573	115 020	-22 071	94 522
Periodens resultat	-	-	1 989	1 989
Utdelning	-	-	-9 672	-9 672
Utgående balans	1 573	115 020	-29 753	86 839
2025				
Ingående balans	1 573	115 020	-29 753	86 839
Periodens resultat	-	-	-6 011	-6 011
Utdelning	-	-	-9 672	-9 672
Utgående balans	1 573	115 020	-45 436	71 156

Övriga upplysningar

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Koncernen består av moderbolaget Nepa AB (publ) samt nio rörelsedrivande dotterbolag, varav sju utländska. Redovisningsprinciper och värderingsprinciper överensstämmer med de som tillämpats i den senaste årsredovisningen.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Nepa är utsatt för ett antal verksamhets- och marknadsrelaterade risker som inkluderar beroende av kvalificerad personal, förmåga att hantera tillväxt och teknisk utveckling. Det makroekonomiska klimatet med räntehöjningar och inflationen samt det geopolitiska läget i omvärlden kan komma att påverka företags investeringsvilja under en kortare eller längre period.

Aktien

Nepa AB hade per den 31 december 2025 ett aktiekapital om 1 572 637,20 kr fördelat på 7 863 186 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,20 kr. Nepa AB är sedan den 26 april 2016 noterat på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet NEPA. Samtliga aktier utgörs av samma serie och äger samma rätt till röst och utdelning i bolaget.

De tio största aktieägarna

Aktieägare	Aktier	%
Hanover Investors	1 519 181	19,3 %
Ulrich Boyer med närstående	1 450 032	18,4 %
Elementa Management	1 438 249	18,3 %
Olle Jakobsson	480 149	6,1 %
Aktia Asset Management	373 312	4,7 %
Göran Nordlund (Fore C Investments)	345 000	4,4 %
Avanza Pension	275 029	3,5 %
Nordnet Pensionsförsäkring	157 319	2,0 %
Björn Nordenborg	134 256	1,7 %
Demijan Panic	94 804	1,2 %
De tio största aktieägarna	6 267 331	79,7 %
Övriga aktieägare	1 595 855	20,3 %
Totalt antal aktier	7 863 186	100,0 %

Verifierat mellan 2025-12-23 och 2025-12-31.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2025	20 februari, 2026
Årsredovisning 2025	24 april, 2026
Delårsrapport Q1 2026	8 maj, 2026
Årsstämma 2026	21 maj, 2026
Delårsrapport Q2 2026	14 augusti, 2026
Delårsrapport Q3 2026	23 oktober, 2026
Bokslutskommuniké 2026	19 februari, 2027

Samtliga finansiella rapporter publiceras på nepa.com/investor-relations.

Kontaktuppgifter

Anders Dahl, CEO
+46 702 75 84 45

E-post: ir@nepa.com

Definitioner

Orderingång	Summan av årsvärdet av tecknade återkommande kundavtal (ARR) och totala kontraktsvärdet av tecknade ad hoc-avtal under perioden (Ad hoc).
Årligen återkommande intäkter (ARR)	Summan av årsvärdet av samtliga återkommande kundavtal i slutet av perioden. Avtal beräknas vara aktiva från startdatumet och förblir giltiga under hela den period som anges i avtalet.
Abonnemangsintäkter	Intäkter från abonnemangskontrakt.
Ad hoc-intäkter från abonnenter	Intäkter från engångsprojekt med kunder som även har ett abonnemangskontrakt.
Ad hoc-intäkter från övriga kunder	Intäkter från engångsprojekt med kunder som inte har ett abonnemangskontrakt.
Bruttoresultat	Nettoomsättning minskat med direkta kostnader.
Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.
Justerad EBITDA-Capex	Rörelseresultat före avskrivningar, minus investeringar i materiella och immateriella tillgångar, exklusive jämförelsestörande poster.
Justerad EBITDA-Capex, marginal	Justerad EBITDA-Capex i procent av nettoomsättning.
Jämförelsestörande poster	Kostnader av engångskaraktär under perioden.
Vinstmarginal	Resultat efter skatt i procent av nettoomsättning.
Nettokassa	Likvida medel minus räntebärande skulder vid periodens slut.
Vinst per aktie	Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.
Utdelning per aktie	Periodens utdelning dividerat med antal utestående aktier vid utdelningstillfället.
Medelantal anställda	Antal anställda omräknat till heltidstjänster och räknat som medeltal under perioden.
Net Revenue Retention (NRR)	Nettoförändringen av uppgraderingar, nedgraderingar och kundbortfall i årligen återkommande intäkter (ARR) från befintliga kunder under perioden i förhållande till utgående ARR föregående period.
Kundbortfall	Minskning av årligen återkommande intäkter (ARR) från kundbortfall under perioden i förhållande till utgående ARR föregående period.

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Dan Foreman
Ordförande

Ulrich Boyer
Styrelseledamot

Fredrik Lundqvist
Styrelseledamot

Eric Gustavsson
Styrelseledamot

Ashkan Senobari
Styrelseledamot

Ludvig Blomqvist
Styrelseledamot

Anders Dahl
Verkställande direktör

Stockholm den 20 februari 2026
Styrelsen i Nepa AB (publ)