

# Delårsrapport Q1 2026

Januari – mars 2026

NEPTUNIA

# Kvartalet i korthet

”Under kvartalet minskade Neptunias substansvärde per aktie med 1%, drivet av förvaltnings- och räntekostnader. Vårt huvudsakliga fokus har varit att stötta våra kärninnehav, som samtliga har levererat kommersiella framsteg hittills i år.

Slättö har fortsatt att attrahera kapitalförbindelser till sina fonder från nordiska och internationella institutionella investerare.

MW Group signerade under kvartalet ett strategiskt förvärv som ytterligare stärker positionen att bygga en ledande nordisk industrigrupp inom totalförsvarskritiska verksamheter.

SIBS har fortsatt arbetet med den strategiska omställning som inleddes under 2025 och tecknat flera kommersiella avtal som stärker den internationella positioneringen.

Ingrid Capacity arbetade med att förbereda en emission av seniora säkerställda obligationer om 400 Mkr. Emissionen, som blev övertecknad, kommunicerades efter kvartalets utgång.

Under kvartalet emitterade även Neptunia icke-säkerställda obligationer om 200 Mkr, vilket medför en ökad finansiell flexibilitet.”

Johan Karlsson, vd och grundare

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER

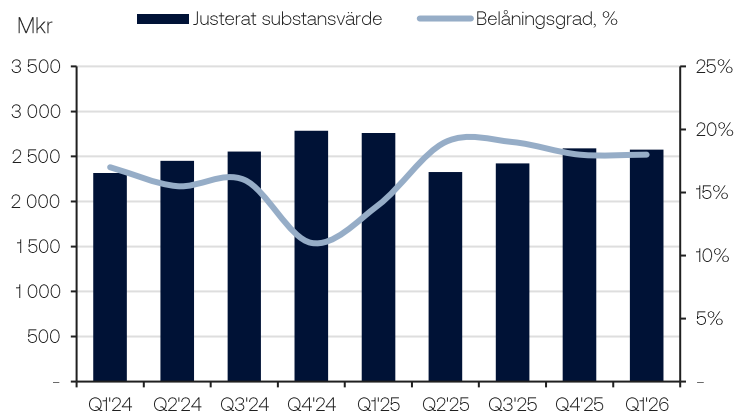
### Under kvartalet

- Investeringar uppgick till 57 Mkr, varav 32 Mkr i kärninnehav.
- Avyttringar uppgick till 39 Mkr.
- Erhållna utdelningar uppgick till 57 Mkr från finansiella placeringar.
- Neptunia har emitterat icke-säkerställda obligationer om 200 Mkr, med ett ramverk om 1 Mdkr.
- MW Group har ingått avtal om att förvärva Alumbra, en nordisk marknadsledare inom högprecisionskomponenter i metall för försvar, rymd och avancerade industriella tillämpningar.

### Efter kvartalets utgång

- Neptunia har investerat 132 Mkr, varav 125 Mkr i kärninnehaven.

## KVARTALSVIS UTVECKLING



## KVARTALET I KORTHET

### Finansiell utveckling<sup>1</sup>

- Justerat substansvärde<sup>2</sup> uppgick till 2 575 Mkr (2 759), en minskning om 16 Mkr under det första kvartalet och en minskning om 184 Mkr på rullande tolv månader.
- Substansvärdet per aktie uppgick till 30 397 kr (35 164), en sekventiell minskning om 1% och en minskning om 14% jämfört med föregående år.
- EBT uppgick till -23 Mkr (-40) för kvartalet.
- Justerad belåningsgrad uppgick till 18% (14).
- Räntetäckningsgraden för de senaste tolv månaderna uppgick till 2,2x (2,7).

## FINANSIELL INFORMATION

	Q1 2026	Q1 2025	R12 2026	2025
Justerat substansvärde <sup>2</sup> , Mkr	2 575	2 759	2 575	2 591
Tillväxt under perioden <sup>3</sup>	-1%	-1%	-7%	-7%
Substansvärde per aktie, kr	30 397	35 164	30 397	30 714
Tillväxt under perioden <sup>3</sup>	-1%	-2%	-14%	-14%
EBT, Mkr	-23	-40	-257	-274
Justerad belåningsgrad	18%	14%	18%	18%
Räntetäckningsgrad, årlig	2,2x	2,7x	2,2x	0,7x

# Neptunia Invest

Genom ett aktivt och långsiktigt ägande skapar och utvecklar Neptunia framtidens marknadsledande företag.

Neptunia är ett svenskt investmentbolag med nordiskt privat ägande som investerar i företag inom sektorerna fastighet, försvar och energi. Bolaget grundades 2014 av bröderna Johan och Mikael Karlsson som en gemensam plattform för ägandet i bolagen Slättö och MW Group, vilka bröderna själva grundat. Sedan dess har Neptunia framgångsrikt knutit till sig ett antal välrenommerade investerare som bidrar med kapital, kompetens och nätverk.

Neptunias investeringar delas in i tre kategorier: kärninnehav, minoritetsägda innehav samt finansiella placeringar. Indelningen är vägledande både för förvaltningen av befintliga innehav och vid utvärdering av nya investeringar. Inom sina fokusområden har Neptunia en djup förståelse för den nordiska marknadens förutsättningar samt ett relevant nätverk som bidrar till att utveckla portföljbolagens affärer och attrahera nyckelpersoner till ledande befattningar och styrelser.

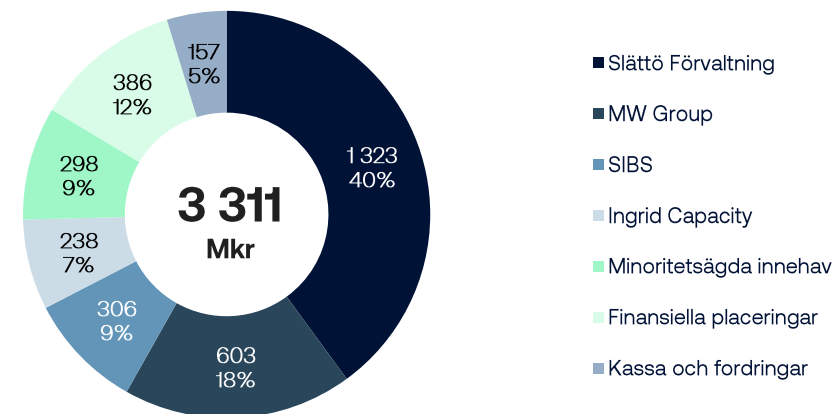
Investeringsbeslut fattas i linje med bolagets investeringspolicy samt Neptunias finansiella och icke-finansiella målsättningar, vilka sammantaget – och var för sig – syftar till att långsiktigt stärka och utveckla bolagets finansiella flexibilitet.

Neptunias portföljbolag leds av starka entreprenörer och befinner sig i expansiva faser där Neptunia aktivt kan stötta och bidra till fortsatt utveckling. Som ägare är vi engagerade, långsiktiga och drivs av tydliga värderingar.

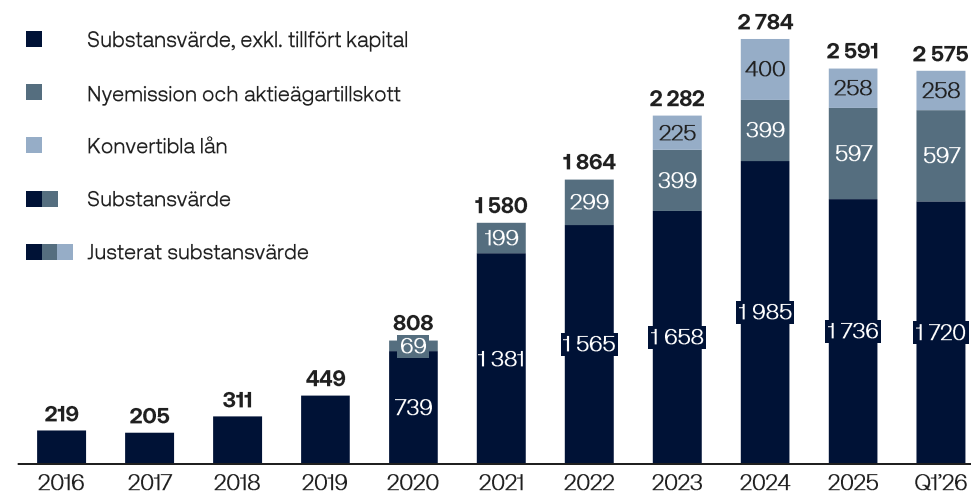
## GENOMSnittlig ÅRLIG SUBSTANSVÄRDESTILLVÄXT PER AKTIE

<b>24,2%</b> 10 år	<b>25,6%</b> 7 år	<b>14,2%</b> 5 år	<b>0,2%</b> 3 år	<b>-14,2%</b> 1 år
-----------------------	----------------------	----------------------	---------------------	-----------------------

## FÖRDELNING TOTALA TILLGÅNGAR



## HISTORISK UTVECKLING



# Portföljöversikt Q1 2026.

Mkr	Värde per 31 dec 2025	Investerat/ Avyttrat	Förändring verkligt värde	Värde per 31 mar 2026	Utdelningar	Avkastning <sup>1</sup>	Avkastning, % <sup>2</sup>
Slättö Förvaltning	1 323	-	-	1 323	-	-	-
MW Group	603	-	-	603	-	-	-
SIBS	273	32	-	306	-	-	-
Ingrid	238	-	-	238	-	-	-
<b>Kärninnehav – totalt</b>	<b>2 437</b>	<b>32</b>	<b>-</b>	<b>2 469</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Minoritetsägda innehav	313	-15	-	298	-	-	-
Finansiella placeringar	442	0	-56	386	57	1	0%
<b>Innehav – totalt</b>	<b>3 191</b>	<b>18</b>	<b>-56</b>	<b>3 154</b>	<b>57</b>	<b>1</b>	<b>0%</b>
Kassa och fordringar	140			157			
<b>Totala tillgångar</b>	<b>3 332</b>	<b>18</b>	<b>-56</b>	<b>3 311</b>	<b>57</b>	<b>1</b>	<b>0%</b>
Räntebärande skulder	-725			-725			
Övriga skulder	-15			-11			
<b>Justerat substansvärde</b>	<b>2 591</b>			<b>2 575</b>			<b>-1%</b>
Konvertibellån	-323			-330			
<b>Substansvärde</b>	<b>2 268</b>			<b>2 245</b>			<b>-1%</b>
Substansvärde per aktie	30 714			30 397			-1%

**-14%**

NAV-tillväxt per  
aktie (12m)

**18%**

Justerad  
belåningsgrad

**-257 Mkr**

EBT  
(12m)

**78%**

Soliditet<sup>3</sup>

**568 Mkr**

Nettoskuld

**30 397**

NAV per aktie

## KOMMENTARER

- Värdet av Neptunias sammantagna portfölj minskade under kvartalet från 3 191 Mkr till 3 154 Mkr, drivet av nettoinvesteringar om 18 Mkr och värdeförändringar om -56 Mkr.
- För kvartalet uppgick erhållna utdelningar till totalt 57 Mkr från Slättös fonder.
- Portföljavgkastningen uppgick till 1 Mkr för kvartalet.
- Under kvartalet minskade det justerat substansvärde från 2 591 Mkr till 2 575 Mkr.
- Substansvärdet per aktie minskade med 317 kr under perioden.

# Kärninnehav.

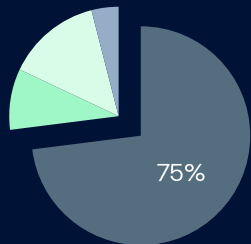
Investeringar i Neptunias kärninnehav görs med ett långsiktigt investeringsperspektiv utan en på förhand fastställd tidshorisont för avyttring.

Investeringsstrategin utvärderas löpande och kan anpassas över tid i takt med förändrade marknadsförutsättningar och bolagsspecifika omständigheter. Neptunia eftersträvar ett aktivt och engagerat ägande och utövar inflytande genom styrelsrepresentation.

Målsättningen med ägandet är att aktivt utveckla och stödja portföljbolagen i deras strävan att bli marknadsledande.

Neptunia identifierar och tillvaratar värdeskapande möjligheter genom att följa relevanta benchmark, analysera långsiktiga trender och deras påverkan på verksamheterna samt identifiera förvärvsmöjligheter i linje med Neptunias ägarstyrningsmodell.

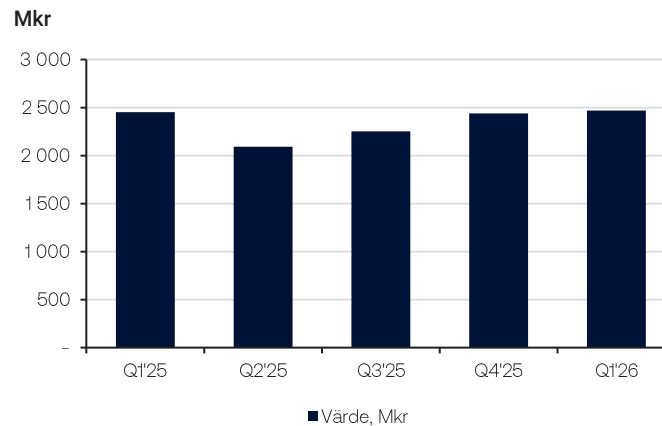
## ANDEL AV TOTALA TILLGÅNGAR



## VÄSENTLIGA HÄNDELSE

- Slättö har fortsatt att erhålla kapitalförbindelser till sina fonder från nordiska och internationella institutionella investerare.
- MW Group har ingått avtal om att förvärva Alumbra, nordisk marknadsledare inom högprecisionskomponenter i metall för försvar, rymd och avancerad industri – en viktig milstolpe i att stärka positionen inom totalförsvarskritisk industri.
- Under kvartalet tecknade SIBS flera kommersiella avtal som stärker den internationella positioneringen: strategiskt samarbete med LINQ Modular i Mellanöstern, bolagets andra order i UK samt ett hotellprojekt i Australien.
- Ingrid Capacity arbetade under kvartalet med att förbereda en emission av seniora säkerställda obligationer om 400 Mkr under ett ramverk om 1 Mdkr. Emissionen som blev övertecknad kommunicerades efter kvartalets utgång.

## VÄRDEUTVECKLING



## INNEHAV

Mkr	Initial investering	Värde	IRR
Slättö Förvaltning	2014	1 323	48%
MW Group	2014	603	28%
SIBS	2019	306	3%
Ingrid	2022	238	143%
<b>Totalt</b>		<b>2 469</b>	<b>35%</b>

## NYCKELTAL

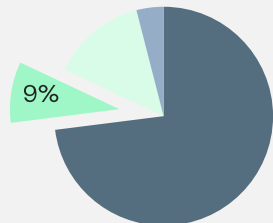
Mkr	Q1 2026	Q1 2025	R12 2026	2025
Antal innehav	4	4	4	4
Värde	2 469	2 451	2 469	2 437
Erhållen utdelning	-	-	3	3
Investerat (netto)	32	36	124	128
IRR	35%	46%	35%	37%

# Minoritetsägda innehav.

Sedan 2019 har Neptunia byggt upp en portfölj av mindre, snabbväxande företag där bolaget är minoritetsägare. Investeringarna görs inom Neptunias fokusområden och riktar sig till bolag som drivs av starka entreprenörer och har skalbara, digitala affärsmodeller. I dessa investeringar är Neptunia en av flera betydande ägare med gemensamma intressen.

Neptunia verkar för att stödja dessa bolag i deras fortsatta tillväxt och utveckling genom att tillföra kapital samt genom tillgång till bolagets industriella nätverk och erfarenhet.

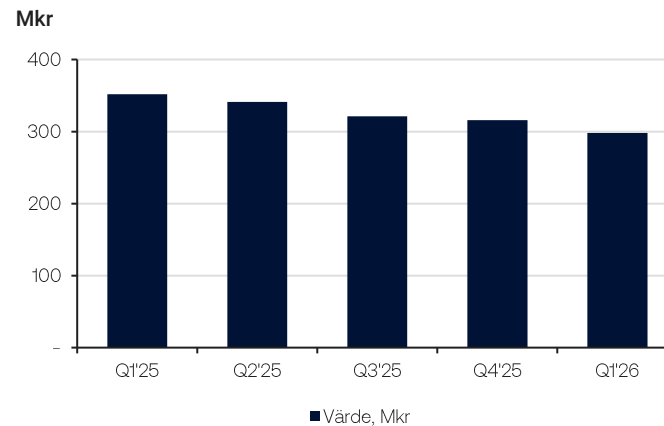
## ANDEL AV TOTALA TILLGÅNGAR



## VÄSENTLIGA HÄNDELSE

- Neptunia har under det första kvartalet nettoavyttrat innehav för motsvarande 15 Mkr, varav 20 Mkr avser avyttringar av hela Neptunias innehav i Avy och Brocco Chassi.
- Inga värdeförändringar har skett i Neptunias minoritetsägda innehav under det första kvartalet.

## VÄRDEUTVECKLING



## INNEHAV

Mkr	Initial investering	Netto-investerat	Värde
Real Alliance	2022	40	51
Borgo	2022	50	49
Arkion	2022	9	35
Hedvig	2022	40	34
Ekolution	2023	17	17
Litigium	2025	7	7
Hemla	2024	5	5
Övrigt		150	100
<b>Totalt</b>		<b>317</b>	<b>298</b>

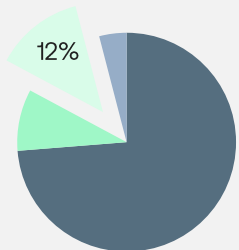
## NYCKELTAL

Mkr	Q1 2026	Q1 2025	R12 2026	2025
Antal innehav	26	30	26	28
Värde	298	352	298	313
Nettoinvesterat, totalt	317	350	317	316

# Finansiella placeringar.

Som en del av Neptunias investeringsstrategi förvaltas finansiella placeringar i fonder. Kategorin etablerades ursprungligen för att stödja kapitalresningen i Slättös fonder samt för att skapa intressegemenskap med övriga fondinvestorer. Neptunias investeringar i Slättös fonder har därefter genererat en god värdeutveckling samt löpande preferensutdelningar.

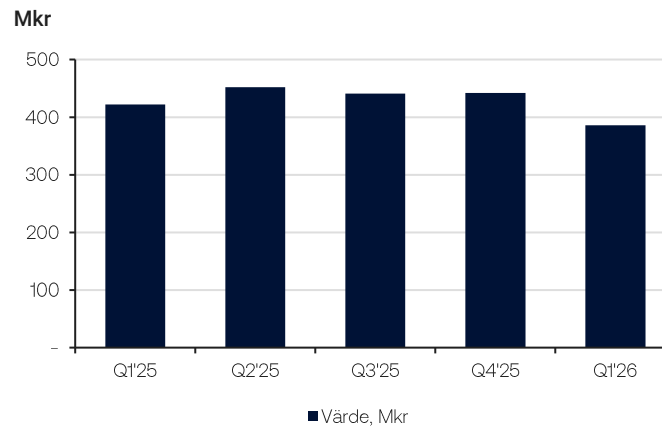
## ANDEL AV TOTALA TILLGÅNGAR



## VÄSENTLIGA HÄNDELSE

- Neptunia har under det första kvartalet inte gjort några väsentliga investeringar i finansiella placeringar.
- Erhållna utdelningar uppgick till 57 Mkr för kvartalet.
- Värdeförändringen i finansiella placeringar uppgick samlat till -56 Mkr, vilket förklaras av utdelningar från Slättös fonder.

## VÄRDEUTVECKLING



## INNEHAV

Mkr	Initial investering	Värde	IRR
Slättö Value Add I	2016	194	+20%
Slättö Value Add II	2021	85	9%
Slättö Core +	2019	40	8%
Slättö Value Add III	2024	19	+20%
<b>Totalt Slättö fonder</b>		<b>338</b>	
2150	2023	22	3%
Bitprop	2022	14	10%
Litigium Capital I	2025	8	neg.
Litigium Capital II	2022	3	0%
<b>Totalt</b>		<b>386</b>	

## NYCKELTAL

Mkr	Q1 2026	Q1 2025	R12 2026	2025
Värde	386	422	386	442
Erhållen utdelning	57	14	79	37

# Finansiella rapporter. <sup>1</sup>

Januari – mars 2026

## RESULTATRÄKNING

Mkr	Q1 2026	Q1 2025	R12 2026	2025
Erhållna utdelningar	56,6	14,2	85,6	43,2
Värdförändringar	-54,6	-8,5	-227,6	-181,5
Kostnader för tjänster och central administration	-5,7	-9,0	-31,5	-34,8
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-3,7</b>	<b>-3,3</b>	<b>-173,5</b>	<b>-173,1</b>
Finansiella intäkter	1,0	0,9	5,5	5,4
Finansiella kostnader	-20,7	-37,8	-88,8	-105,9
<b>Resultat före skatt (EBT)</b>	<b>-23,4</b>	<b>-40,2</b>	<b>-83,3</b>	<b>-273,6</b>
<b>Resultat för perioden</b>	<b>-23,4</b>	<b>-40,2</b>	<b>-83,3</b>	<b>-273,6</b>

## BALANSRÄKNING

Mkr	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	1 925,7	1 615,4	1 925,7
Andelar i intresseföretag	305,6	597,8	273,2
Andra långfristiga värdepappersinnehav	920,8	1 010,8	992,8
Långfristiga fordringar	68,3	51,6	66,1
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3 220,4</b>	<b>3 275,6</b>	<b>3 257,8</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar	1,2	0,1	1,2
Fordringar hos koncernföretag	1,2	1,2	1,2
Övriga fordringar	20,4	41,4	14,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4,1	1,8	3,2
Likvida medel	63,4	53,3	53,8
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>90,3</b>	<b>97,8</b>	<b>74,1</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 310,6</b>	<b>3 373,4</b>	<b>3 331,8</b>

Mkr	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital <sup>1</sup>	0,7	0,7	0,7
Övrigt tillskjutet kapital <sup>2</sup>	601,2	403,9	601,2
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat <sup>2</sup>	1 642,9	1 899,7	1 666,3
<b>Summa eget kapital</b>	<b>2 244,8</b>	<b>2 304,3</b>	<b>2 268,2</b>
<b>Skulder</b>			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Långfristiga räntebärande skulder	904,9	1 024,0	904,9
Övriga långfristiga skulder	1,1	1,1	-
Derivat	-	-	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>905,9</b>	<b>1 025,0</b>	<b>904,9</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga räntebärande skulder	124,8	-	124,9
Leverantörsskulder	0,4	1,7	0,9
Övriga skulder	3,4	10,6	9,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter <sup>1</sup>	31,3	31,8	24,0
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>159,9</b>	<b>44,1</b>	<b>158,7</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>1 065,8</b>	<b>1 069,1</b>	<b>1 063,6</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>3 310,6</b>	<b>3 373,4</b>	<b>3 331,8</b>

1. Bundet eget kapital  
2. Fritt eget kapital

## KASSAFLÖDE

Mkr	Q1 2026	Q1 2025	R12 2026	2025
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Rörelseresultat	-3,7	-3,3	-173,5	-173,1
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	54,6	8,5	227,6	181,5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>50,9</b>	<b>5,2</b>	<b>54,1</b>	<b>8,4</b>
Erhållen ränta	0,0	0,1	1,6	1,7
Erlagd ränta	-12,7	-14,7	-47,6	-49,6
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>38,2</b>	<b>-9,4</b>	<b>8,0</b>	<b>-39,5</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Förändring kortfristiga fordringar	-8,8	-9,7	-5,4	-6,3
Förändring kortfristiga skulder	-5,5	5,6	-12,5	-1,4
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>23,8</b>	<b>-13,6</b>	<b>-9,9</b>	<b>-47,2</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Förvärv av dotterbolag	-	-	-13,2	-13,2
Investeringar i andra företag	-61,4	-93,5	-166,0	-198,1
Avyttringar i andra företag	43,5	12,3	47,0	15,8
Förändring finansiella tillgångar	2,7	-13,0	-12,0	-27,7
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-15,2</b>	<b>-94,2</b>	<b>-144,1</b>	<b>-223,1</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Nyemission	-	-	197,4	197,4
Upptagna lån	1,0	-25,0	750,9	724,9
Amortering av lån	-	-	-784,2	-784,2
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>1,0</b>	<b>-25,0</b>	<b>164,1</b>	<b>138,1</b>
Periodens kassaflöde	9,6	-132,8	10,1	-132,3
Likvida medel vid periodens början	53,8	186,1	53,3	186,1
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>63,4</b>	<b>53,3</b>	<b>63,4</b>	<b>53,8</b>

## FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

<b>Mkr</b>	<b>Aktiekapital</b>	<b>Övrigt tillskjutet kapital</b>	<b>Balanserat resultat inkl. årets resultat</b>	<b>Totalt eget kapital</b>
<b>Ingående eget kapital 2025-01-01</b>	<b>0,7</b>	<b>403,9</b>	<b>1 939,9</b>	<b>2 344,5</b>
Periodens resultat	-	-	-40,2	-40,2
<b>Utgående eget kapital 2025-03-31</b>	<b>0,7</b>	<b>403,9</b>	<b>1 889,7</b>	<b>2 304,3</b>
<b>Ingående eget kapital 2026-01-01</b>	<b>0,7</b>	<b>601,2</b>	<b>1 666,3</b>	<b>2 268,2</b>
Periodens resultat	-	-	-23,4	-23,4
<b>Utgående eget kapital 2026-03-31</b>	<b>0,7</b>	<b>601,2</b>	<b>1 642,9</b>	<b>2 244,8</b>

## TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

### Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag för Investeringsföretaget har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport och RFR2 Redovisning för juridiska personer. De delar av IFRS och RFR 2 som för närvarande är relevanta för Neptunia leder till samma redovisning. De två uppsättningarna av finansiella rapporter presenteras därför tillsammans som en gemensam uppsättning av räkenskaper.

Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten. Inga nya eller ändrade standarder eller tolkningar från IASB har haft påverkan på delårsrapporten.

Ett Investeringsföretag ska inte konsolidera sina dotterbolag enligt IFRS 10 Koncernredovisning eller tillämpa IFRS 3 Rörelseförvärv när det erhåller bestämmande inflytande över ett annat bolag, med undantag för dotterbolag som tillhandahåller tjänster med koppling till Investeringsföretagets investeringsverksamhet. Ett Investeringsföretag värderar istället sina portföljbolag till verkligt värde enligt IFRS 9 Finansiella instrument.

Neptunia har inte och har inte haft dotterbolag som tillhandahåller tjänster med koppling till Investeringsföretagets investeringsverksamhet.

### Not 2 Kritiska bedömningar och uppskattningar

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

Investeringsföretaget gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet.

För mer information om de uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår, se not 2 i Neptunias Årsredovisning 2025.

### Not 3 Rörelsesegment

Bolagets bedömning är att Investeringsföretaget enbart har ett rörelsesegment. Denna bedömning baseras på den verksamhet som Neptunia Invest AB (publ) bedriver, hur verksamheten analyseras samt den information som inhämtas för att fatta strategiska beslut.

### Not 4 Finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde

Investeringsföretagets finansiella tillgångar värderas till verkligt värde och kategoriseras enligt IFRS 13 i någon av följande kategorier beroende på vilken underliggande data som ligger till grund för värderingen.

**Nivå 1:** Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknaden för identiska tillgångar eller skulder som enheten har tillgång vid värderingstidpunkten.

**Nivå 2:** Andra observerbara data än noterade priser för tillgången eller skulden.

**Nivå 3:** Icke observerbar data för tillgången eller för skulden. Värderingarna har gjorts utifrån nivå 1 eller 2 om sådan information funnits tillgänglig.

I övrigt har värdering skett utifrån nivå 3, då det inte anses finnas observerbara data som möjliggör värderingen enligt nivå 1 eller 2. Se tabell på nästföljande sida för sammanställning av vilka nivåer som använts vid värdering.

Förändringar i icke observerbar data som används i värderingarna har analyserats av företagsledningen mot tillgänglig information från planerade och genomförda transaktioner och information från de externa värderingarna. Det är bolagets bedömning att värderingarna på tillgångarna har beaktat bästa och maximala nytta.

Neptunia tillämpar följande värderingshierarki som påverkas av väsentlighet och tillgång till information. För dotterbolag och innehav med väsentlig påverkan på Bolagets balansräkning och där man har skäl att tro att värderingen skiljer sig väsentligt från vad andra värderingsmetoder visar gäller att Bolaget tar fram en extern kassaflödesvärdering årligen i samband med bokslut.

För direktägda innehav i investeringsfonder används fondens EPRA NAV/aktie eller EPRA NAV/enhet.

## TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

### Not 4

#### Finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde, forts.

För övriga typer av innehav följs följande prioriteringslista:

1. Noterat pris på marknadsplats
2. Likvidevent såsom transaktion eller emission med externa deltagare.
3. Extern kassaflödes- eller substansvärdering.
4. Egen värderingsmodell som till exempel bolagets prestation i förhållande till förväntad avkastning på Bolagets investering.

Punkt 1 anses tillhöra nivå 1 och övriga punkter tillhör kategori nivå 3.

Q1 26, Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Andelar i koncernföretag	-	-	1 926	1 926
Andelar i intresseföretag	-	-	306	306
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	-	924	924
<b>Tillgångar, verkligt värde</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 154</b>	<b>3 154</b>

### Not 5

#### Intressebolag och joint ventures

Neptunia har ett intressebolag som värderas till verkligt värde. Se nedan tabell för specifikation av innehavet.

Mkr	Org.nr	Redovisat värde
SIBS AB	559050-3073	306
<b>Totalt</b>		<b>306</b>

### Not 6

#### Närstående transaktioner

Med närstående avses både juridiska och fysiska personer. Neptunia har beslutat om rutiner för definition av närstående partner, för hantering av transaktioner samt för att följa upp närståendevtal. Som närstående definieras:

- samtliga bolag som ingår i den koncern där Brofund Group är yttersta moderföretag
- styrelseledamöter och företagsledning
- nära familjemedlemmar till styrelseledamöter och företagsledning
- bolag kontrollerade av styrelseledamöter eller företagsledning
- aktieägare som kontrollerar mer än 10% av aktierna eller rösterna i bolaget

Transaktioner med närstående har skett på marknadsmässiga villkor, se nedan sammanställning för närstående transaktioner under året.

Q1 26, Mkr	Intäkter	Kostnader	Fordringar	Skulder
Brofund Equity AB	-	-	2,4	-
<b>Totalt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,4</b>	<b>-</b>

## KOMMANDE RAPPORTER

---

**Delårsrapport Q2 2026:** 28 augusti 2026

**Delårsrapport Q3 2026:** 27 november 2026

*Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.*

Neptunia Invest AB (publ)

Stockholm 29 maj 2026

Johan Karlsson, vd

Johan Karlsson, vd

[johan.karlsson@neptuniainvest.se](mailto:johan.karlsson@neptuniainvest.se)

Henrik Stenlund, CFO

+46 709 913 970

[henrik.stenlund@neptuniainvest.se](mailto:henrik.stenlund@neptuniainvest.se)

## VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

---

Neptunia Invest är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker. Med finansiella risker avses fluktuationer i företagets resultat och kassaflöde till följd av förändringar i till exempel räntenivåer. Neptunia Invest utsätts framför allt för kommersiell risk, finansieringsrisk, projektrisk, ränterisk samt skatterisk.