

# Bokslutskommuniké Januari-december

# 2025

Neovici Holding AB (publ)  
Org.nr. 559105-2914

# Bokslutskommuniké

## Januari–december 2025

### FJÄRDE KVARTALET

57,7 MSEK

Nettoomsättning, +318 %

85,9 MSEK

ARR, +25 %

20,5 MSEK

Rörelseresultat

### Sammanfattning för perioden oktober-december 2025

- Redovisad nettoomsättning uppgick till 57,7 (13,8) MSEK, en ökning med 318,1 procent
- ARR uppgick till 85,9 (68,7) MSEK, en ökning med 25,1 procent
- Bruttoresultatet ökade och uppgick till 46,8 (10,4) MSEK med en marginal om 81,1 (75,3) procent
- EBITDA uppgick till 22,9 (-0,5) MSEK med en marginal om 39,7 (-3,9) procent
- Resultat efter skatt uppgick till 17,2 (-2,2) MSEK
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,38 (-0,05) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 25,4 (5,3) MSEK

### Väsentliga händelser under kvartalet

- Neovici tecknade ett nytt strategiskt avtal med befintlig kund om cirka 100 MSEK över 42 månader, motsvarande en bedömd värdeökning om cirka 50 MSEK jämfört med tidigare avtalsstruktur.
- Orderingången inom ESL för Wraptech ökade till följd av kommande moms lagändring den 1 april.
- Implementeringen av Cosmoz AI fortsatte hos en ledande svensk industrikoncern.
- Koncernövergripande effektiviseringsåtgärder genomfördes i syfte att förbättra kostnadsstrukturen.
- Uppskjuten årsstämma hölls där samtliga förslag godkändes, inklusive bemyndigande för nyemissioner och nytt incitamentsprogram.

### Utvalda nyckeltal

| (MSEK, om inget annat anges)               | Okt-dec 2025 | Okt-dec 2024 | Jan-dec 2025 | Jan-dec 2024 |
|--------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Nettoomsättning                            | 57.7         | 13.8         | 132.3        | 65.3         |
| Nettoomsättningstillväxt %                 | 318.1%       | 3.6%         | 102.7%       | 5.9%         |
| Annualized recurring revenue ("ARR")       | 85.9         | 68.7         | 85.9         | 68.7         |
| Tillväxt i annualized recurring revenue, % | 25.1%        | 24.2%        | 25.1%        | 24.2%        |
| Bruttoresultat                             | 46.8         | 10.4         | 91.4         | 45.7         |
| Bruttomarginal, %                          | 81.1%        | 75.3%        | 69.1%        | 70.0%        |
| EBITDA                                     | 22.9         | -0.5         | 2.6          | -15.6        |
| EBITDA-marginal, %                         | 39.7%        | -3.9%        | 1.9%         | -23.9%       |
| Rörelseresultat                            | 20.5         | -2.3         | -6.2         | -22.5        |
| Rörelsemarginal, %                         | 35.5%        | -16.8%       | -4.7%        | -34.5%       |
| Resultat efter skatt                       | 17.2         | -2.2         | -12.9        | -24.9        |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten   | 25.4         | 5.3          | 22.1         | -17.5        |
| Rörelsekapital                             | -17.1        | -15.8        | -17.1        | -15.8        |
| Soliditet (%)                              | 28.9%        | 38.4%        | 28.9%        | 38.4%        |
| Balansomslutning                           | 138.8        | 99.3         | 138.8        | 99.3         |
| Eget kapital                               | 40.2         | 38.1         | 40.2         | 38.1         |

Utvalda nyckeltal, se sid 14 för definitioner.

### Sammanfattning för perioden januari-december 2025

- Redovisad nettoomsättning uppgick till 132,3 (65,3) MSEK, en ökning med 102,7 procent
- ARR uppgick till 85,9 (68,7) MSEK, en ökning med 25,1 procent
- Bruttoresultatet ökade och uppgick till 91,4 (45,7) MSEK med en marginal om 69,1 (70,0) procent
- EBITDA uppgick till 2,6 (-15,6) MSEK med en marginal om 1,9 (-23,9) procent
- Resultat efter skatt uppgick till -12,9 (-24,9) MSEK
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,29 (-0,59) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 22,1 (-17,5) MSEK

### Väsentliga händelser efter periodens slut

- En riktad nyemission om 10 MSEK genomfördes till Peter Gyllenhammar AB för att stärka Bolagets finansiella ställning samt skapa förutsättningar för en accelererad kommersialisering av Cosmoz AI
- Extra bolagsstämma beslutade att välja Johan Kaijser till ny revisor intill slutet av nästa årsstämma.
- Nasdaq Stockholms disciplinnämnd ålade bolaget vite om 667 525 SEK avseende försenad årsredovisning 2024, brister i den finansiell kalendern på hemsidan samt informationsgivning i samband med nyemission 2025.

# Rekordavslut på 2025 och finansiering på plats

**Fjärde kvartalet avslutar året med rekordförsäljning och rekordresultat. En viktig milstolpe är det utökade strategiska avtalet med en primärkund på 100 MSEK. Efter periodens slut genomförde vi dessutom en riktad nyemission om 10 MSEK till Peter Gyllenhammar AB, vilket möjliggör accelererad kommersialisering av Cosmoz AI och stärker vår operativa genomförandekraft. Tillsammans skapar dessa framsteg goda förutsättningar för lönsam tillväxt 2026 och en tydlig riktning framåt. Med teknologisk höjd, finansiell disciplin och ett snabbt mognande marknadsfönster står vi väl positionerade för fortsatt expansion och långsiktigt aktieägarvärde.**

## Levererat enligt plan och överträffat mål

Det nya strategiska avtalet med en befintlig primärkund är ett tydligt bevis på vår leveransförmåga. Avtalet ersätter tidigare struktur vilket omfattade cirka 50 MSEK och utökas till cirka 100 MSEK över 42 månader. Det inkluderar en initial licensbetalning om 32 MSEK under Q4 samt ytterligare 20 MSEK vid färdig implementering under första halvåret 2026. Avtalet innebär ett fördjupat kommersiellt samarbete, stärker den långsiktiga kundrelationen och förbättrar förutsägbarheten i våra framtida intäkter.

## Finansiering och lönsamhet

Arbetet med att stärka bolagets finanser har fortsatt stått i fokus. Vi är därför stolta över att nyligen genomfört en riktad nyemission på 10 MSEK till Peter Gyllenhammar AB, som därmed blir näst största ägare i bolaget och tillför ett aktivt och långsiktigt ägarengagemang med stor erfarenhet av att utveckla verksamheter. Kapitaltillskottet om 10 MSEK i kombination med licensbetalningarna om totalt 52 MSEK, möjliggör accelererad kommersialisering av Cosmoz AI, fler referenskunder och mer resurser för operativ exekvering.

Med säkrad finansiering och förbättrad likviditet har vi skapat goda förutsättningar för att fortsätta expandera utan nyemission eller annan extern finansiering.

Tillsammans med starka intäktsflöden från både Cosmoz AI och Wraptech gör detta att vi ställt upp målsättningen att nå lönsamhet under innevarande år, vilket vore ett viktigt kvitto på att vår affärsmodell skalar och att investeringarna från tidigare år nu börjar ge fullt genomslag.

## Cosmoz AI – En AI agent som kan ta egna beslut

Cosmoz AI är utvecklat för realtidsbaserad affärsexekvering – där beslut, matchning och finansiella flöden automatiseras med hög precision och minimal manuell hantering. I en marknad som successivt rör sig bort från traditionella batch- och workflowbaserade system ser vi ett tydligt skifte mot autonoma och data-drivna processer, där värdet skapas i själva genomförandet snarare än i efterrapporteringen.

## Wraptech – integrerat, skalbart och med växande momentum

Wraptech är nu fullt integrerat, både operativt och kommersiellt, och bidrar tydligt till koncernens tillväxt. Under kvartalet ökade orderingången inom flera produktområden, vilket stärker affärsvolymerna och visar på fortsatt marknadsefterfrågan. För att möta detta har vi vidtagit åtgärder för att skala leveranskapaciteten. Förvärvet har breddat kundbasen med över 1 000 nya kunder och skapat en skalbar plattform där gemensamma erbjudanden mellan Cosmoz och Wraptech kan driva ytterligare merförsäljning och teknikintegration.

## Marknad, hybridmodeller och strategiskt fokus

Under året har vi även sett ett ökat intresse från primärkunder för hybridmodeller, där de kan driva processer inhouse med full kontroll över data, utan att kompromissa med realtidskapabilitet eller autonoma funktioner. Detta skifte bekräftar vår position på marknaden och stärker vår differentiering gentemot både traditionella systemleverantörer och rena molnaktörer.

Vi har kalibrerat våra internationella satsningar och fokuserar nu på Norden som huvudmarknad, med tillväxt i Asien och andra marknader via partnerskap. Denna strategi innebär lägre initiala investeringar och reducerad risk, samtidigt som vi behåller potentialen att expandera globalt.

## Utsikter 2026

Vi går in i 2026 med tydlig riktning och en stark plattform. Vi ser en spännande utveckling på flera områden - nya större kundavtal, expansion till fler vertikaler såsom industri, telekom och energi samt fortsatt merförsäljning till Wraptechs kundbas. Kombinationen av stärkt finansiell ställning, integrerad koncern och ytterligare mognad i affärsmodell gör att vi står väl rustade för fortsatt lönsam tillväxt.

Jag vill avslutningsvis tacka våra medarbetare, kunder och aktieägare för förtroendet under 2025. Vi har tagit ett avgörande steg från ambition till leverans och ser fram emot att bygga vidare på denna framgång under 2026.

Jan Berggren, VD

Februari 2026

# Intäkter

## Affärsmodell

Neovici erbjuder sin innovativa plattform Cosmoz direkt till företag via en prenumerationsmodell känd som SaaS (Software as a Service). Vår intäktsmodell bygger på abonnemang, transaktioner och konsulttjänster, vilka är anpassade för att stödja och maximera kundernas affärsvärde.

Kundavtalen sträcker sig från 36 till 60 månader och faktureras flexibelt antingen årligen, kvartalsvis eller månadsvis. Storleken på abonnemangsavgiften anpassas efter processernas komplexitet samt kundens volym av transaktioner, antalet användare och omfattningen av integrationer. Transaktionsbaserade avtal faktureras för varje hanterad transaktion.

Konsulttjänsterna från Neovici är främst inriktade på att stödja kunderna i implementeringsprocessen av Cosmoz. Denna tjänst är avgörande för att säkerställa att integrationen av plattformen är sömlös och skräddarsydd för varje kunds unika behov och affärsmiljö.

## Nätverkseffekt och Samarbete

Cosmoz främjar en samverkansdriven miljö där företag kan knyta an till både leverantörer och kunder direkt genom vår plattform. Detta skapar nätverkseffekter som ökar värdet för alla inblandade parter, vilket inte bara stärker deras individuella affärsmodeller utan även skapar en mer integrerad och effektiv marknad.

1. Förstärkt samarbete och informationsdelning: Cosmoz möjliggör en sömlös informationsöverföring mellan olika aktörer. När ett företag ansluter sina leverantörer och kunder till plattformen, kan alla parter

i realtid få tillgång till relevant data, vilket underlättar snabbare och mer informerade beslut. Detta ökar transparensen och effektiviteten i hela värdekedjan.

2. Skälbarhet och flexibilitet: Eftersom fler företag ansluter sig till Cosmoz, ökar plattformens värde proportionerligt. Varje ny användare bidrar med ytterligare data och insikter, vilket berikar plattformens samlade kunskapsbas. Detta skapar en självförstärkande cykel där värdet av plattformen ständigt ökar ju fler som deltar.

3. Anpassning och personalisering: Cosmoz använder datainsikter för att erbjuda skräddarsydda lösningar för varje deltagare. Genom maskininlärning och avancerade analyser kan plattformen förutsäga användarnas behov och automatiskt justera funktioner för att passa specifika affärsmodeller och marknadsdynamiker. Detta ökar även relevansen och effektiviteten för varje användare.

4. Ökad marknadstillträde och nya affärsmöjligheter: Genom att sammanlänka olika företag och industrier öppnar Cosmoz upp för nya marknadsmöjligheter. Företag kan enklare hitta synergier och samarbetspartners för nya initiativ. Detta är särskilt värdefullt för små och medelstora företag som söker expandera sin verksamhet eller komma in på nya marknader.

5. Ökad konkurrenskraft: Nätverkseffekten skapar en större konkurrensfördel för alla anslutna parter. Genom att dra nytta av kollektiva resurser och kunskaper kan företag snabbare anpassa sig till förändringar i marknaden och effektivt reagera på nya affärsmöjligheter och hot.

Cosmoz-plattformens nätverkseffekt är inte bara en teknisk funktion, utan en strategisk fördel som skapar varaktiga värden och fördelar för alla inblandade. Genom att investera i och stärka detta nätverk fortsätter Neovici att ligga i framkant av digital innovation och affärstransformation.

## Intäktsfördelning januari-december 2025



## Intäktsfördelning

| (MSEK, om inget annat anges) | Jan-dec 2025 | Jan-dec 2024 | Förändring |
|------------------------------|--------------|--------------|------------|
| Abonnemang                   | 38.6         | 36.0         | 7.3%       |
| Transaktioner                | 16.6         | 19.8         | -15.8%     |
| Konsulttjänster              | 4.9          | 9.4          | -48.1%     |
| Licens                       | 32.0         | 0.1          | 31900.0%   |
| Wraptech                     | 40.2         | 0.1          | 40137.0%   |
| Summa intäkter               | 132.3        | 65.3         | 102.7%     |

# Finansiell utveckling, oktober–december 2025

## Intäkter och resultat

Redovisad nettoomsättning ökade med 318,1 procent och uppgick till 57,7 (13,8) MSEK. Ökningen är främst kopplad till det nya avtalet med befintlig primärkund samt förvärvet och konsolideringen av Wraptech Svenska AB. Som en del av det nya kundavtalet redovisas en licensintäkt om 32 MSEK i det fjärde kvartalet. Licensintäkterna kopplade till det nya avtalet ska betraktas som engångsintäkter. Redovisad nettoomsättning för Wraptech uppgick till 11,5 MSEK.

ARR ökade med 25,1 procent och uppgick till 85,9 (68,7) MSEK. Ökningen är hänförlig till bolagets strategi att växa med befintliga kunder, nya kundavtal samt förvärvet och konsolideringen av Wraptech Svenska AB. ARR för Wraptech uppgick till 13,1 MSEK.

Under perioden fortsatte arbetet med att utveckla nya samt vidareutveckla befintliga produkter, varigenom aktiverat

arbete för egen räkning, bestående av internt upparbetade kostnader, uppgick till 4,7 (5,4) MSEK.

Rörelsens kostnader ökade med 91,9 procent och uppgick till 42,0 (21,9) MSEK. Ökningen är främst kopplad till förvärvet och konsolideringen av Wraptech Svenska AB. Redovisade rörelsekostnader för Wraptech uppgick till 14,9 MSEK.

Rörelsens kostnader utgörs framförallt av produktutveckling i form av personal- och konsultkostnader samt IT-infrastruktur. Direkta inköps- och driftkostnader uppgick till 10,9 (3,4) MSEK, motsvarande 25,9 (15,5) procent av de totala rörelsekostnaderna.

Bruttoresultatet uppgick till 46,8 (10,4) MSEK, motsvarande en bruttomarginal om 81,1 (75,3) procent. Bruttomarginalen påverkas positivt av engångsintäkten kopplad till det nya kundavtalet. Bruttomarginalen påverkas negativt av förvärvet och konsolideringen av Wraptech Svenska AB, vars produktutbud har en lägre marginalprofil än bolagets flaggskeppsprodukt Cosmoz.

EBITDA uppgick till 22,9 (-0,5) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 39,7 (-3,9) procent.

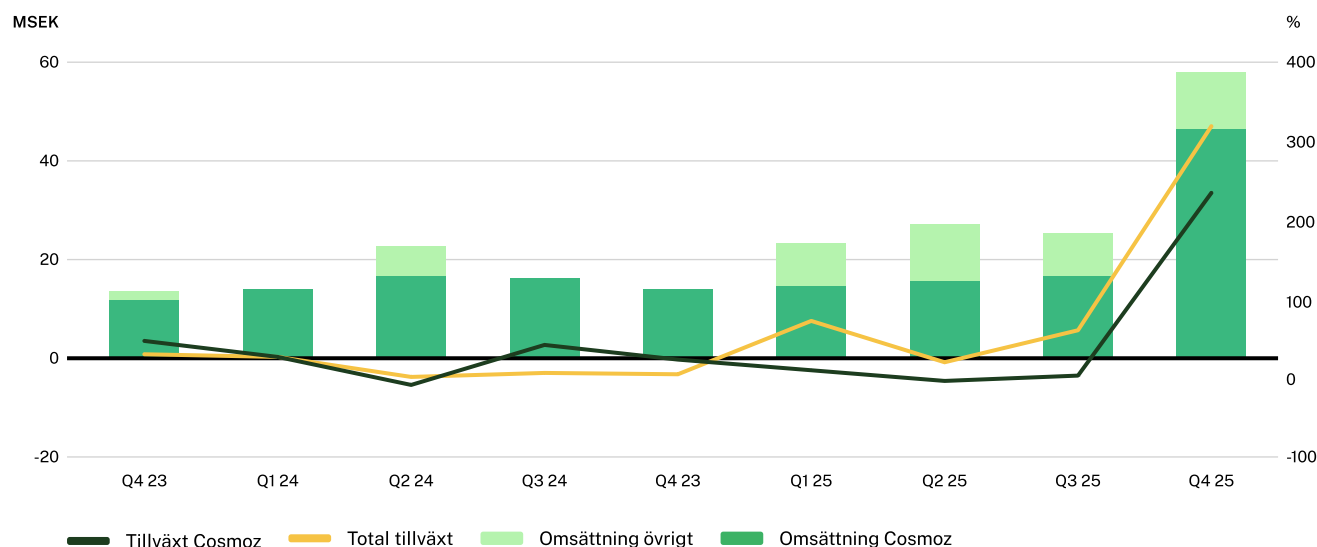
Avskrivningarna uppgick till 2,4 (1,8) MSEK. Ökningen är främst hänförlig till produktionssättning av ny funktionalitet under perioden.

Rörelseresultatet uppgick till 20,5 (-2,3) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 35,5 (-16,8) procent.

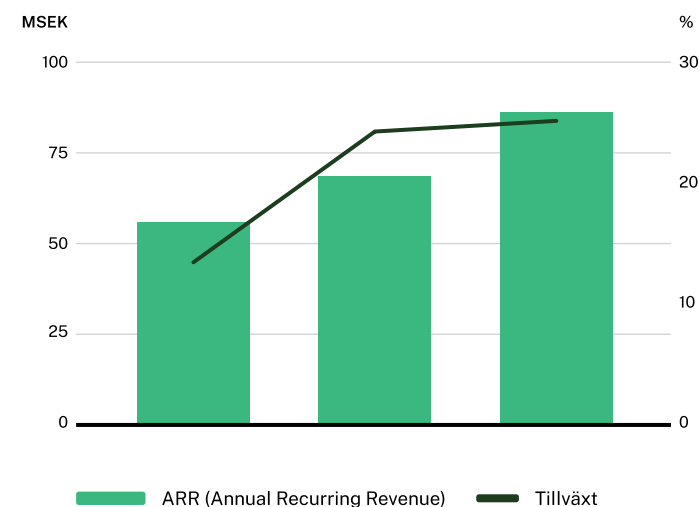
Finansnettot försämrades, från -0,7 MSEK till -2,7 MSEK, främst beroende på ränta för lån samt valutakursdifferenser för långfristiga fordringar mot dotterbolaget i Mexico.

Periodens resultat efter skatt ökade med 19,4 MSEK och uppgick till 17,2 (-2,2) MSEK.

## Nettoomsättning



## ARR



# Finansiell utveckling, oktober–december 2025

## Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 25,4 (5,3) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -4,8 (-5,0) MSEK och avser främst balanserade utgifter för produktutveckling, -4,8 (-5,4) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -0,8 (10,6) MSEK.

Bolagets egna kapital uppgick till 40,2 (38,1) MSEK vilket motsvarar en soliditet om 28,9 (38,4) procent.

Bolagets långfristiga skulder uppgår till 23,5 (18,6) MSEK och avser i huvudsak upptaget, långfristiga lån från aktieägare.

Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 71,2 (49,3) MSEK. Skillnaden är huvudsakligen hänförlig till ökade kortfristiga skulder som härrör till konsolideringen av Wraptech Svenska AB samt fortsatta investeringar i expansion och tillväxt (leverantörsskulder och övriga skulder).

Likvida medel uppgick till 20,0 (11,2) MSEK.

Rörelsekapitalet (omsättningstillgångar - kortfristiga skulder) uppgick till -17,1 (-15,8) MSEK.

Vid avlämnandet av förevarande delårsrapport har bolaget genomfört en riktad nyemssion på 10 MSEK. Med kapitaltillskottet om 10 MSEK i kombination samt kommande licensbetalning om 20 MSEK bedömer styrelsen att det finns tillräckligt med kapital för att stödja verksamheten och bolagets affärsplan under de kommande 12 månaderna.

## Eget kapital och skulder

| (MSEK)                     | 31 dec 2025 |
|----------------------------|-------------|
| Summa kortfristiga skulder | 71.2        |
| Mot borgen                 | 0.0         |
| Mot säkerhet               | 0.0         |
| Blancokrediter             | 0.0         |
| Summa långfristiga skulder | 23.5        |
| Mot borgen                 | 0.0         |
| Mot säkerhet               | 0.0         |
| Blancokrediter             | 0.0         |
| Summa eget kapital         | 40.2        |
| Aktiekapital               | 2.3         |
| Reservfond                 | 0.0         |
| Andra reserver             | 1.2         |

## Nettoskuldsättning

| (MSEK)                                          | 31 dec 2025 |
|-------------------------------------------------|-------------|
| A. Kassa                                        | 20.0        |
| B. Likvida medel                                | 0.0         |
| C. Lätt realiserbara värdepapper                | 0.0         |
| D. Summa likviditet (A+B+C)                     | 20.0        |
| E. Kortfristiga fordringar                      | 34.1        |
| F. Kortfristiga banksskulder                    | 1.1         |
| G. Kortfristig del av långfristiga skulder      | 0.0         |
| H. Andra kortfristiga skulder                   | 70.1        |
| I. Summa kortfristiga skulder (F+G+H)           | 71.2        |
| J. Netto kortfristig nettoskuldsättning (I-E-D) | 17.1        |
| K. Långfristiga banklån                         | 5.2         |
| L. Emitterade obligationer                      | 0.0         |
| M. Andra långfristiga skulder                   | 18.3        |

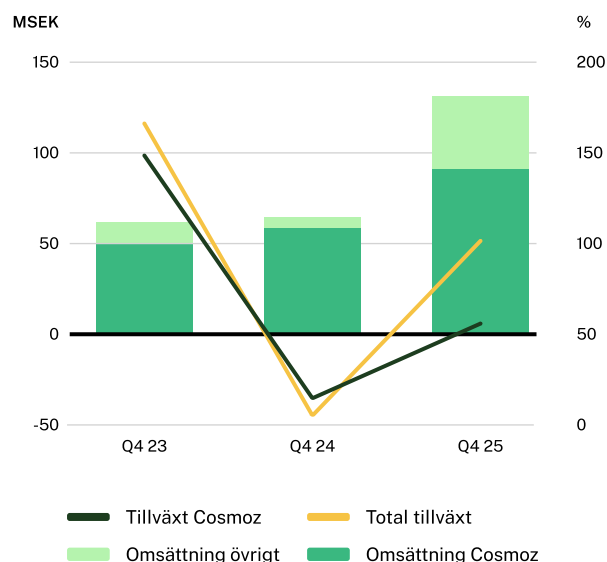
# Finansiell utveckling, januari–december 2025

## Intäkter och resultat

Nettoomsättningen ökade med 102,7 procent och uppgick till 132,3 (65,3) MSEK. Ökningen är främst kopplad till det nya avtalet med befintlig primärkund samt förvärvet och konsolideringen av Wraptech Svenska AB. Som en del av det nya kundavtalet redovisas en licensintäkt om 32 MSEK i det fjärde kvartalet. Licensintäkterna kopplade till det nya avtalet ska betraktas som engångsintäkter. Redovisad nettoomsättning för Wraptech uppgick till 40,2 MSEK.

ARR (Annual Recurring Revenue) ökade med 25,1 procent och uppgick till 85,9 (68,7) MSEK. Ökningen är hänförlig till bolagets strategi att växa med befintliga kunder, nya kundavtal samt förvärvet och konsolideringen av Wraptech Svenska AB. ARR för Wraptech uppgick till 13,1 MSEK.

## Nettoomsättning

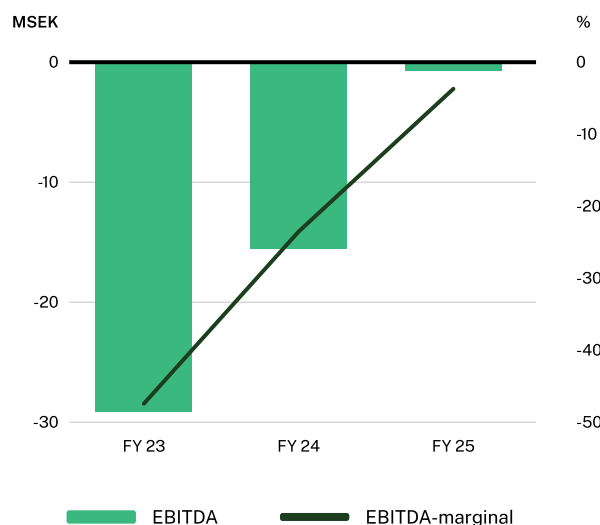


Under perioden fortsatte arbetet med att utveckla nya samt vidareutveckla befintliga produkter, varigenom aktiverat arbete för egen räkning, bestående av internt upparbetade kostnader, uppgick till 19,1 (18,4) MSEK.

Rörelsens kostnader ökade med 48,3 procent och uppgick till 158,5 (106,9) MSEK. Ökningen är främst kopplad till förvärvet och konsolideringen av Wraptech Svenska AB. Redovisade rörelsekostnader för Wraptech uppgick till 46,6 MSEK och bolaget visade därmed en förlust. Wraptechs negativa resultatet härrör främst till integreringskostnader kopplade till förvärvet samt investeringar i produktutveckling.

Rörelsens kostnader utgörs framförallt av produktutveckling i form av personal- och konsultkostnader samt IT-infrastruktur. Direkta inköps- och driftkostnader uppgick till 40,9 (19,6) MSEK, motsvarande 25,8 (18,3) procent av de totala rörelsekostnaderna.

## EBITDA



Bruttoresultatet uppgick till 91,4 (45,7) MSEK, motsvarande en bruttomarginal om 69,1 (70,0) procent. Bruttomarginalen påverkas positivt av engångsintäkten kopplad till det nya kundavtalet. Bruttomarginalen påverkas negativt av förvärvet och konsolideringen av Wraptech Svenska AB, vars produktutbud har en lägre marginalprofil än bolagets flaggskeppsprodukt Cosmoz.

EBITDA uppgick till 2,6 (-15,6) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 1,9 (-23,9) procent.

Avskrivningarna uppgick till 8,8 (7,0) MSEK. Ökningen är främst hänförlig till produktionssättning av ny funktionalitet under perioden.

Rörelseresultatet uppgick till -6,2 (-22,5) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om -4,7 (-34,5) procent.

Finansnettot försämrades, från -2,3 MSEK till -6,1 MSEK, främst beroende på ränta för lån samt valutakursdifferenser för långfristiga fordringar mot dotterbolaget i Mexico.

Periodens resultat efter skatt ökade med 12,0 MSEK och uppgick till -12,9 (-24,9) MSEK.

## Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 22,1 (-17,5) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -22,5 (-18,2) MSEK där förändringen främst avser förvärvet av Wraptech Svenska AB (-3,0 MSEK).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 9,9 (46,5) MSEK. Förändringen av kassaflödet är i huvudsak hänförlig till den nyemission och upptagna nya lån under 2024.

# Finansiella rapporter

## Koncernens Resultaträkning

| (KSEK)                                                                                | Okt-dec 2025   | Okt-dec 2024   | Jan-dec 2025    | Jan-dec 2024    |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning                                                                       | 57 695         | 13 782         | 132 335         | 65 256          |
| Aktiverat arbete för egen räkning                                                     | 4 669          | 5 387          | 19 091          | 18 422          |
| Övriga rörelseintäkter                                                                | 176            | 417            | 807             | 697             |
| <b>Summa intäkter</b>                                                                 | <b>62 539</b>  | <b>19 587</b>  | <b>152 232</b>  | <b>84 375</b>   |
| Handelsvaror                                                                          | -5 744         | 187            | -19 079         | 0               |
| Övriga externa kostnader                                                              | -17 739        | -10 201        | -71 019         | -57 019         |
| Personalkostnader                                                                     | -16 130        | -10 000        | -59 018         | -42 428         |
| Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -2 391         | -1 774         | -8 782          | -6 957          |
| Övriga rörelsekostnader                                                               | -33            | -113           | -557            | -498            |
| <b>Summa rörelsens kostnader</b>                                                      | <b>-42 037</b> | <b>-21 902</b> | <b>-158 456</b> | <b>-106 903</b> |
| <b>Rörelseresultat</b>                                                                | <b>20 503</b>  | <b>-2 316</b>  | <b>-6 223</b>   | <b>-22 528</b>  |
| Finansnetto                                                                           | -2 703         | 73             | -6 086          | -2 333          |
| <b>Resultat före skatt</b>                                                            | <b>17 800</b>  | <b>-2 241</b>  | <b>-12 309</b>  | <b>-24 860</b>  |
| Skatt                                                                                 | -602           | 0              | -602            | 0               |
| <b>Periodens resultat</b>                                                             | <b>17 198</b>  | <b>-2 241</b>  | <b>-12 911</b>  | <b>-24 860</b>  |
| Hänförligt till moderföretagets aktieägare                                            | 17 198         | -2 241         | -12 911         | -24 860         |
| <b>Resultat per aktie före utspädning, SEK</b>                                        | <b>0,38</b>    | <b>-0,05</b>   | <b>-0,29</b>    | <b>-0,59</b>    |
| <b>Resultat per aktie efter utspädning, SEK</b>                                       | <b>0,38</b>    | <b>-0,05</b>   | <b>-0,29</b>    | <b>-0,59</b>    |

# Finansiella rapporter

## Koncernens Balansräkning

| (KSEK)                                                           | 2025-12-31     | 2024-12-31     |
|------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Tillgångar</b>                                                |                |                |
| <b>Immateriella anläggningstillgångar</b>                        |                |                |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten | 78 123         | 62 255         |
| Goodwill                                                         | 3 790          | 0              |
| <b>Materiella anläggningstillgångar</b>                          |                |                |
| Inventarier, verktyg och installationer                          | 681            | 756            |
| <b>Finansiella anläggningstillgångar</b>                         |                |                |
| Fodringar hos övriga företag som det finns ett ägarintresse i    | 36             | 0              |
| Uppskjuten skattefordran                                         | 0              | 602            |
| Andra långfristiga fordringar                                    | 2 129          | 2 124          |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                               | <b>84 760</b>  | <b>65 737</b>  |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                                     |                |                |
| Färdiga varor och handelsvaror                                   | 11 827         | 0              |
| Förskott till leverantörer                                       | 141            | 58             |
| Kundfordringar                                                   | 2 581          | 10 808         |
| Aktuella skattefordringar                                        | 1 086          | 879            |
| Övriga fordringar                                                | 10 653         | 10 132         |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                     | 7 804          | 8 267          |
| Likvida medel                                                    | 19 971         | 11 189         |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                               | <b>54 063</b>  | <b>41 333</b>  |
| <b>Summa tillgångar</b>                                          | <b>138 823</b> | <b>107 070</b> |

| (KSEK)                                                               | 2025-12-31     | 2024-12-31     |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Eget kapital</b>                                                  |                |                |
| Aktiekapital                                                         | 2 251          | 2 105          |
| Övrigt tillskjutet kapital                                           | 124 396        | 110 162        |
| Reserver                                                             | 1 177          | 605            |
| Annat eget kapital inklusive årets resultat                          | -87 662        | -74 750        |
| <b>Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b> | <b>40 162</b>  | <b>38 121</b>  |
| <b>Skulder</b>                                                       |                |                |
| <b>Avsättningar</b>                                                  |                |                |
| Övriga avsättningar                                                  | 4 000          | 1 000          |
| <b>Summa avsättningar</b>                                            | <b>4 000</b>   | <b>1 000</b>   |
| <b>Långfristiga skulder</b>                                          |                |                |
| Skulder till kreditinstitut                                          | 5 206          | 219            |
| Skulder till koncernföretag                                          | 16 936         | 17 070         |
| Övriga skulder                                                       | 1 335          | 1 335          |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                                    | <b>23 478</b>  | <b>18 624</b>  |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                                          |                |                |
| Skulder till kreditinstitut                                          | 1 101          | 120            |
| Förskott från kunder                                                 | 0              | 0              |
| Leverantörsskulder                                                   | 20 043         | 18 494         |
| Övriga skulder                                                       | 24 786         | 18 836         |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                         | 25 253         | 11 875         |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                                    | <b>71 183</b>  | <b>49 325</b>  |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>                                | <b>138 823</b> | <b>107 070</b> |

# Finansiella rapporter

## Förändringar i eget kapital

| Koncernen (KSEK)                                 | Aktiekapital | Ej registrerat<br>aktiekapital | Övrigt tillskjutet<br>kapital | Reserver | Annat eget kapital<br>inkl. årets resultat | Minoritetes<br>intresse | Totalt  |
|--------------------------------------------------|--------------|--------------------------------|-------------------------------|----------|--------------------------------------------|-------------------------|---------|
| 2024                                             |              |                                |                               |          |                                            |                         |         |
| Ingående eget kapital 1 jan 2024                 | 2 031        | 0                              | 85 130                        | -363     | -52 890                                    | 0                       | 33 908  |
| Effekter rättelse av fel                         | -            | -                              | -                             | -        | 3 000                                      | -                       | 3 000   |
| Ingående eget kapital efter rättelse av fel      | 2 031        | -                              | 85 130                        | -363     | -49 890                                    | -                       | 36 908  |
| Nyemission                                       | 73           | -                              | 26 348                        | -        | -                                          | -                       | 26 421  |
| Transaktionskostnader hänförliga till emissionen | -            | -                              | -1 315                        | -        | -                                          | -                       | -1 315  |
| Omräkningsdifferens                              | -            | -                              | -                             | 968      | -                                          | -                       | 968     |
| Periodens resultat                               | -            | -                              | -                             | -        | -24 860                                    | -                       | -24 860 |
| Utgående eget kapital 31 dec 2024                | 2 105        | 0                              | 110 162                       | 605      | -74 750                                    | 0                       | 38 121  |
| 2025                                             |              |                                |                               |          |                                            |                         |         |
| Ingående eget kapital 1 jan 2025                 | 2 105        | 0                              | 110 162                       | 605      | -74 750                                    | 0                       | 38 121  |
| Pågående nyemission                              | -            | -                              | -                             | -        | -                                          | -                       | 0       |
| Nyemission                                       | 146          | -                              | 14 454                        | -        | -                                          | -                       | 14 600  |
| Transaktioner hänförliga till emissionen         | -            | -                              | -220                          | -        | -                                          | -                       | -220    |
| Omräkningsdifferens                              | -            | -                              | -                             | 572      | -                                          | -                       | 572     |
| Periodens resultat                               | -            | -                              | -                             | -        | -12 911                                    | -                       | -12 911 |
| Utgående eget kapital 31 dec 2025                | 2 251        | 0                              | 124 396                       | 1 177    | -87 622                                    | 0                       | 40 162  |

# Finansiella rapporter

## Koncernens Kassaflödesanalys

| (KSEK)                                                                       | Okt-dec<br>2025 | Okt-dec<br>2024 | Jan-dec<br>2025 | Jan-dec<br>2024 |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Den löpande verksamheten                                                     |                 |                 |                 |                 |
| Resultat före finansiella poster                                             | 20 503          | -2 316          | -6 223          | -22 528         |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m                      | 2 398           | -806            | 13 802          | 4 377           |
| Erhållen ränta                                                               | 3               | 7               | 3               | 7               |
| Erlagd ränta                                                                 | -2 298          | -185            | -4 647          | -681            |
| Betald skatt                                                                 | 544             | 494             | 276             | -116            |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | 21 149          | -2 804          | 3 211           | -18 940         |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital                                |                 |                 |                 |                 |
| Förändring av varulager och pågående arbeten                                 | 8               | -4              | -1 743          | -52             |
| Förändring kundfordringar                                                    | -722            | 6 810           | 9 645           | -3 039          |
| Förändring av kortfristiga fordringar                                        | 616             | 3 792           | -429            | -2 292          |
| Förändring leverantörsskulder                                                | -5 918          | 2 849           | -1 256          | 10 116          |
| Förändring av kortfristiga skulder                                           | 10 287          | -5 349          | 12 655          | -3 255          |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten                                     | 25 421          | 5 294           | 22 083          | -17 462         |

| (KSEK)                                             | Okt-dec<br>2025 | Okt-dec<br>2024 | Jan-dec<br>2025 | Jan-dec<br>2024 |
|----------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Investeringsverksamheten                           |                 |                 |                 |                 |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar | -4 825          | -5 387          | -19 593         | -18 422         |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar   | 5               | -40             | -94             | -174            |
| Försäljning av materiella anläggningstillgångar    | 0               | 390             | 195             | 390             |
| Investeringar i finansiella anläggningstillgångar  | 0               | 0               | 0               | -58             |
| Återbetalning av finansiella anläggningstillgångar | 0               | 0               | 0               | 58              |
| Förvärv av dotterbolag                             | 0               | 0               | -2 959          | 0               |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten           | -4 820          | -5 038          | -22 452         | -18 207         |
| Finansieringsverksamheten                          |                 |                 |                 |                 |
| Nyemission                                         | 0               | 0               | 9 600           | 26 421          |
| Upptagna lån                                       | 342             | 11 000          | 6 071           | 22 300          |
| Amortering av lån                                  | -546            | -365            | -5 177          | -842            |
| Förändring kortfristiga placeringar                | -551            | 0               | -1 123          | -60             |
| Transaktionskostnader hänförliga till emissionen   | 0               | 0               | -220            | -1 315          |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten          | -755            | 10 636          | 9 151           | 46 504          |
| Periodens kassaflöde                               | 19 846          | 10 892          | 8 782           | 10 835          |
| Likvida medel vid periodens början                 | 125             | 296             | 11 189          | 359             |
| Kursdifferens i likvida medel                      | 0               | 1               | 0               | -5              |
| Likvida medel vid periodens slut                   | 19 971          | 11 189          | 19 971          | 11 189          |

# Finansiella rapporter

## Moderbolagets resultaträkning

| (KSEK)                    | Okt-dec<br>2025 | Okt-dec<br>2024 | Jan-dec<br>2025 | Jan-dec<br>2024 |
|---------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Övriga externa kostnader  | -1 966          | 3 475           | -7 574          | -2 543          |
| Personalkostnader         | 0               | -91             | 0               | -110            |
| Summa rörelsens kostnader | -1 966          | 3 385           | -7 574          | -2 652          |
| Rörelseresultat           | -1 966          | 3 385           | -7 574          | -2 652          |
| Finansnetto               | -2 037          | -210            | -3 564          | -550            |
| Resultat före skatt       | -4 003          | 3 174           | -11 138         | -3 203          |
| Skatt                     | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Periodens resultat        | -4 003          | 3 174           | -11 138         | -3 203          |

## Moderbolagets balansräkning

| (KSEK)                                       | 2025-12-31 | 2024-12-31 |
|----------------------------------------------|------------|------------|
| Tillgångar                                   |            |            |
| Finansiella anläggningstillgångar            |            |            |
| Andelar i koncernföretag                     | 123 412    | 114 437    |
| Fordringar hos koncernföretag                | 0          | 10 937     |
| Andra långfristiga fordringar                | 325        | 345        |
| Summa finansiella anläggningstillgångar      | 123 737    | 125 719    |
| Omsättningstillgångar                        |            |            |
| Fordringar hos koncernföretag                | 4 653      | 0          |
| Övriga fordringar                            | 9 405      | 7 809      |
| Likvida medel                                | 28         | 6 961      |
| Summa omsättningstillgångar                  | 14 087     | 14 770     |
| Summa tillgångar                             | 137 824    | 140 489    |
| Eget kapital                                 |            |            |
| Bundet eget kapital                          | 2 251      | 2 105      |
| Fritt eget kapital                           | 115 430    | 112 334    |
| Summa eget kapital                           | 117 681    | 114 439    |
| Långfristiga skulder                         |            |            |
| Skulder till koncernföretag                  | 14 700     | 14 700     |
| Övriga skulder                               | 0          | 0          |
| Summa långfristiga skulder                   | 14 700     | 14 700     |
| Kortfristiga skulder                         |            |            |
| Leverantörsskulder                           | 681        | 654        |
| Övriga skulder                               | 2 700      | 10 078     |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 2 062      | 618        |
| Summa kortfristiga skulder                   | 5 443      | 11 350     |
| Summa eget kapital och skulder               | 137 824    | 140 489    |

# Övrig information

## Revision

Föreliggande rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor, Johan Kaijser.

## Certified adviser

Neovici Holding ABs (publ) aktie är listad på Nasdaq First North sedan 2024. För bolag anslutna till Nasdaq First North krävs en Certified Adviser vilken bland annat ska utöva viss tillsyn. Neovici Holding ABs (publ) Certified Adviser är Eminova Fondkommission AB.

## Uttalanden om framtiden

Den här rapporten innehåller uttalanden om framtiden. Sådana uttalanden är förknippade med risker och osäkerhet. Den faktiska utvecklingen och resultaten kan avvika från de förväntningar bolaget ger uttryck för på grund av olika faktorer som till stor del ligger utanför Neovici Holding ABs (publ) kontroll.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Neovici Holding AB (publ) är ett kunskapsföretag och är beroende av att kunna rekrytera och behålla anställda med specialistkompetens. Tillgången på arbetsmarknaden på sådan kompetens, till exempel seniora backendutvecklare, är begränsad och starkt konkurrensutsatt vilket utgör en risk för Neovicis verksamhet. Neovicis väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer i övrigt omfattar såväl verksamhetsrelaterade risker - till exempel marknads- och teknikutveckling, patent, konkurrenter och framtida finansiering - som värdepappersrelaterade risker avseende Neovici Holding ABs (publ) aktie, till exempel aktiekursutveckling, volatilitet och likviditet. Ovan nämnda riskfaktorer är utan rangordning och utan anspråk på att vara heltäckande.

Risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs närmare i bolagsbeskrivningen som offentliggjordes i juni 2024.

## Antal aktier och teckningsoptioner

Vid utgången av perioden uppgick det totala antalet aktier till 45 013 745 aktier varav 4 miljoner A-aktier och resten B-aktier. A-aktier motsvarar tio röster och B-aktier en röst vid en bolagsstämma.

Neovici har 3 000 000 utestående teckningsoptioner som är noterade på Nasdaq First North. Varje teckningsoption ger rätt att senast den 31 maj 2027 teckna en ny B-aktie. Fram till och med den 30 november 2025 var teckningskursen 22 SEK. Under perioden 1 december 2025 – 31 maj 2027 är teckningskursen 26 SEK.

Vid Neovici Holdings årsstämma 2024 beslutades att införa ett incitamentsprogram i form av 2 500 000 personaloptioner. Varje personaloption gav rätt att senast den 30 september 2027 förvärva en B-aktie för 22 SEK. För att säkerställa infriandet av personaloptionerna och för att täcka potentiella sociala avgifter emitterades 3 300 000 teckningsoptioner med motsvarande villkor som personaloptionerna. På grund av den negativa kursutvecklingen efter noteringen, vilket medförde att personaloptionerna inte längre fyllde sitt syfte att utgöra ett incitament, beslutades att ingen allokering av optionerna till personalen skulle ske. Vid årsstämman 2025 beslutades om ett nytt incitamentsprogram med samma struktur, d v s 2 500 000 personaloptioner och 3 300 000 teckningsoptioner. Varje personaloption ger rätt att senast den 31 januari 2029 förvärva en B-aktie till en kurs motsvarande 140 procent av den vägda genomsnittskursen för bolagets B-aktie på Nasdaq First North under de tio handelsdagar som följde närmast efter årsstämman. Teckningskursen har härigenom fastställts till 3,16 SEK. Tilldelning av optionerna har skett med verkan per den 1 januari 2026 och redovisningsmässig kostnadsföring av optionsprogrammet kommer ske från den dagen. Detta optionsprogram ersätter det program som beslutades av årsstämman 2024.

## Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (SEK)

|                  |                    |
|------------------|--------------------|
| fri överkursfond | 131 730 837        |
| ansamlad förlust | -5 162 886         |
| årets förlust    | -11 137 744        |
|                  | <b>115 430 207</b> |

|                        |                    |
|------------------------|--------------------|
| disponeras så att      |                    |
| i ny räkning överföres | 115 430 207        |
|                        | <b>115 430 207</b> |

| Nyckeltal                              | Definition                                                                                                                                                                                                |
|----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Nettoomsättning                        | Periodens totala försäljning av varor och tjänster                                                                                                                                                        |
| Nettoomsättningstillväxt %             | Förändring i nettoomsättningen för innevarande period jämfört med motsvarande period föregående år                                                                                                        |
| Annual Recurring Revenue (ARR)         | Kontrakterade intäkter kommande 12 månader samt transaktionsintäkter rullande 12 månader. Dessa intäktsströmmar faktureras och periodiseras över 12 månader varpå ARR kan vara högre än nettoomsättningen |
| Tillväxt i Annual Recurring Revenue, % | Tillväxt i ARR visar den procentuella ökningen av tillväxten i ARR i förhållande till föregående period                                                                                                   |
| Bruttoresultat                         | Nettoomsättningen för perioden reducerat med direkta inköps- och driftkostnader                                                                                                                           |
| Bruttomarginal, %                      | Bruttovinst i förhållande till nettoomsättningen                                                                                                                                                          |
| EBITDA                                 | Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar                                                                                                |
| EBITDA-marginal, %                     | EBITDA i procent av nettoomsättningen                                                                                                                                                                     |
| Rörelseresultat                        | Rörelseresultatet före räntor och skatt                                                                                                                                                                   |
| Rörelsemarginal, %                     | Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen                                                                                                                                                            |
| Rörelsekapital                         | Omsättningstillgångar reducerat med kortfristiga skulder                                                                                                                                                  |
| Soliditet (%)                          | Eget kapital/totala tillgångar                                                                                                                                                                            |
| Balansomslutning                       | Summan av företagets tillgångar                                                                                                                                                                           |
| Eget kapital                           | Summan av företagets egna kapital                                                                                                                                                                         |

# Noter

## Not 1 Redovisningsprinciper

Rapporten för koncernen har upprättats enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och BFNAR 2012 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Koncernens och moderföretagets redovisningsprinciper och beräkningsgrunder för rapporten är oförändrade jämfört med senaste årsredovisning.

Koncernredovisningen redovisas i svenska kronor, avrundade till närmaste tusental (TSEK) om inget annat anges. Avrundningar till tusentals kronor kan innebära att beloppen inte stämmer om de summeras. Belopp och siffror som anges inom parentes avser jämförelsesiffror för motsvarande period föregående år.

## Not 2 Nettoomsättning

| (MSEK)                                 | Okt-dec<br>2025 | Okt-dec<br>2024 | Jan-dec<br>2025 | Jan-dec<br>2024 |
|----------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning per rörelsegren        |                 |                 |                 |                 |
| Cosmoz                                 | 46.2            | 13.8            | 92.1            | 65.3            |
| Övrigt                                 | 11.5            | 0.0             | 40.2            | 0.0             |
| Summa                                  | 57.7            | 13.8            | 132.3           | 65.3            |
| Nettoomsättning per geografisk marknad |                 |                 |                 |                 |
| Europa                                 | 57.3            | 13.2            | 130.6           | 61.0            |
| Nordamerika                            | 0.4             | 0.6             | 1.8             | 4.3             |
| Summa                                  | 57.7            | 13.8            | 132.3           | 65.3            |

# Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten januari -december 2025 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och övriga företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, 27 februari, 2026  
Neovici Holding AB (publ)

Erik Nerpin  
Styrelseordförande

Behzad Ardakani  
Styrelseledamot

Jan Berggren  
Verkställande direktör

Denna information är sådan information som Neovici Holding AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 27 februari 2026

## Om Neovici

Neovici är ett ledande fintech-bolag baserat i Stockholm som sedan starten 2009 har specialiserat sig på att erbjuda banbrytande lösningar inom Autonomous Finance. Genom att utnyttja den senaste utvecklingen inom artificiell intelligens (AI) hjälper vi företag att automatisera komplexa uppgifter och beslutsprocesser, vilket ger dem möjlighet att fokusera på sina kärnverksamheter och förbättra sin konkurrenskraft.

Med över 50 dedikerade medarbetare verkar vi idag framgångsrikt på marknader i både Europa och Latinamerika. Vårt team består av erfarna AI-ingenjörer och branschexperter som tillsammans levererar förstklassiga lösningar, skräddarsydda för att optimera och effektivisera arbetsflöden, oavsett vilken sektor ditt företag tillhör.

Vi på Neovici är stolta över att erbjuda lösningar som inte bara möter dagens affärsutmaningar, utan som också förbereder företag för morgondagens krav. Genom att samarbeta nära med våra kunder säkerställer vi att våra lösningar är anpassade till deras specifika behov och ger mätbara resultat i form av ökad effektivitet, precision och lönsamhet. Vår målsättning är att vara en pålitlig partner som bidrar till våra kunders långsiktiga framgång genom innovativ teknik och djup branschkunskap.

Med närvaro i både Europa och Latinamerika, kombinerar vi global insikt med lokal expertis, vilket gör att vi kan erbjuda skalbara och flexibla lösningar som möter de varierande behoven hos företag på olika marknader.

## Vid frågor kontakta

Jan Berggren, VD

Tel: +46 70 615 10 01

E-post: [jan.berggren@neovici.se](mailto:jan.berggren@neovici.se)

## Adress

Stora Nygatan 27

111 27 Stockholm

## Kontakt

E-post: [jan.berggren@neovici.se](mailto:jan.berggren@neovici.se)

<https://www.neovici.se>

## Finansiell kalender

|            |                              |
|------------|------------------------------|
| 2026-05-29 | Delårsrapport januari-mars   |
| 2026-05-29 | Årsstämma                    |
| 2026-08-31 | Delårsrapport april-juni     |
| 2026-11-28 | Delårsrapport juli-september |
| 2027-02-26 | Bokslutskommuniké 2026       |

Finansiella rapporter, pressmeddelanden och annan information finns tillgängliga från offentliggörandet på Neovicis webbplats <https://www.neovici.se>