

Loved the ad 50%

Delårsrapport

Juli – september 2026

Nepa AB (publ)

”Q3 bekräftar att Nepa är ett strukturellt starkare bolag, med en justerad EBITDA-Capex på 2,3 MSEK under vårt säsongsmässigt svagaste kvartal. Abonnemangsintäkterna ökade med 14,8 % och ARR var 9,7 % högre än Q3 2025. Samtidigt tyngdes den totala orderingången och nettoomsättningen av lägre orderingång för ad hoc-projekt. Kostnadsbasen och leveransmodellen ger resultat, och nu måste vi fortsätta att växla upp försäljningsarbetet för att driva ytterligare resultattillväxt under de kommande åren. Inför min aviserade avgång är vår prioritet att förbättra konverteringen, utveckla kundrelationerna och bygga ARR. Jag kommer att lämna över ett starkare bolag med en tydlig kommersiell agenda.” – Anders Dahl, VD

Q3 i sammandrag

- ARR ökade med 9,7 % jämfört med föregående år till 135,8 (123,8) MSEK vid kvartalets utgång.
- Orderingången (ARR) ökade med 11,0 % till 1,6 (1,4) MSEK. Total orderingång minskade med 52,5 %.
- Abonnemangsintäkterna ökade med 14,8 % till 35,3 (30,8) MSEK. Ad hoc-intäkter från abonnenter minskade med 27,3 % till 6,4 (8,7) MSEK. Ad hoc-intäkter från övriga kunder minskade med 33,2 % till 5,9 (8,9) MSEK.
- Nettoomsättningen minskade med 2,6 %, eller med 1,7 % i lokala valutor, till 47,6 (48,9) MSEK.
- Justerad EBITDA-Capex ökade till 2,3 (0,4) MSEK med en marginal på 4,7 % (0,8 %).
- Periodens kassaflöde uppgick till -9,1 (-2,6) MSEK.

9 månader i sammandrag

- Orderingången (ARR) ökade med 1,4 % till 16,8 (16,5) MSEK. Total orderingång minskade med 24,5 %.
- Abonnemangsintäkterna ökade med 14,2 % på underliggande basis* och med 0,2 % rapporterat till 103,1 (102,8) MSEK. Ad hoc-intäkter från abonnenter minskade med 3,6 % på underliggande basis och med 4,5 % rapporterat till 31,2 (32,7) MSEK. Ad hoc-intäkter från övriga kunder minskade med 27,8 % till 19,2 (26,6) MSEK.
- Nettoomsättningen ökade med 2,5 % på underliggande basis. Rapporterad nettoomsättning minskade med 5,6 %, eller med 4,9 % i lokala valutor, till 153,5 (162,7) MSEK.
- Justerad EBITDA-Capex ökade till 1,1 (-11,5) MSEK med en marginal på 0,7 % (-7,0 %).
- Periodens kassaflöde uppgick till -6,4 (-18,4) MSEK.

Händelser under och efter kvartalets utgång

- Nepa meddelade att vd Anders Dahl kommer att lämna bolaget under det första kvartalet 2027. Styrelsen har inlett processen med att rekrytera hans efterträdare.

Finansiell sammanfattning

MSEK	Q3 2026	Q3 2025	Δ	9M 2026	9M 2025	Δ	R12m	2025	Δ
Orderingång (ARR)	1,6	1,4	11,0 %	16,8	16,5	1,4 %	33,0	32,8	0,7 %
ARR	135,8	123,8	9,7 %	135,8	123,8	9,7 %	135,8	131,3	3,4 %
Nettoomsättning	47,6	48,9	-2,6 %	153,5	162,7	-5,6 %	213,5	222,6	-4,1 %
varav abonnemangsintäkter	35,3	30,8	14,8 %	103,1	102,8	0,2 %	135,7	135,5	0,2 %
Bruttomarginal	75,6 %	74,2 %	1,4	75,9 %	74,4 %	1,6	76,4 %	75,2 %	1,2
Justerad EBITDA-Capex	2,3	0,4	1,9	1,1	-11,5	12,5	7,7	-4,8	12,5
Justerad EBITDA-Capex, marginal	4,7 %	0,8 %	4,0	0,7 %	-7,0 %	7,8	3,6 %	-2,2 %	5,8
Resultat efter skatt	-1,0	-5,3	4,3	-9,5	-36,2	26,7	-7,3	-34,0	26,7
Vinstmarginal	-2,2 %	-10,9 %	8,7	-6,2 %	-22,3 %	16,1	-3,4 %	-15,3 %	11,9
Periodens kassaflöde	-9,1	-2,6	-6,6	-6,4	-18,4	12,0	-14,5	-26,6	12,0
Nettokassa	8,1	12,4	-4,3	8,1	12,4	-4,3	8,1	14,5	-6,4
Resultat per aktie (kr)	-0,13	-0,68	0,55	-1,21	-4,61	3,40	-0,93	-4,33	3,40
Genomsnittligt antal aktier	7 863 186	7 863 186	0,0 %	7 863 186	7 863 186	0,0 %	7 863 186	7 863 186	0,0 %

*Den underliggande tillväxten jämför rapporterade intäkter för de första nio månaderna 2026 med justerade intäkter för motsvarande period 2025. De justerade intäkterna exkluderar intäkter från avtal som fasades ut eller påverkades av extraordinärt kundbortfall i slutet av 2024 och början av 2025.

VD har ordet

Q3 visar hur långt Nepa har kommit och var vi behöver lägga ännu mer fokus. Under de senaste tre åren har vi förändrat verksamheten i grunden genom en lägre kostnadsbas, en starkare leveransmodell och en tydligare intäktsmix. Trots en svagare ad hoc-försäljning ökade abonnemangsintäkterna med 14,8 % och justerad EBITDA-Capex förbättrades till 2,3 MSEK. Det visar att våra förändringar ger resultat. ARR-basen minskade dock jämfört med Q2 och nådde inte upp till vår ambition. Med omstruktureringen i huvudsak bakom oss är vår främsta utmaning nu kommersiell: att öka försäljningstakten, utveckla kundrelationerna och skapa hållbar tillväxt.



Försäljningen under kvartalet motsvarade inte våra ambitioner. Orderingången för ARR ökade med 11,0 procent, medan den totala orderingången minskade med 52,5 procent till följd av färre stora ad hoc-projekt i slutet av kvartalet. Flera kärnprodukter utvecklades samtidigt väl och vi fortsatte att prioritera återkommande avtal. Nettoomsättningen minskade med 2,6 procent, då växande abonnemangsintäkter inte fullt ut kompenserade för lägre ad hoc-intäkter. Även om Q3 är vårt säsongsmässigt svagaste kvartal behöver vi stärka det kommersiella arbetet.

Vår ARR-bas minskade jämfört med Q2 och nådde inte upp till vår ambition. Minskningen förklaras av kundbortfall och nedgraderingar hos ett fåtal befintliga kunder, delvis inom vår äldre CX-verksamhet. Med omstruktureringen bakom oss ligger vårt fokus nu på det kommersiella: att öka försäljningstakten, fördjupa relationerna med befintliga kunder och skapa hållbar tillväxt. Vi skärper därför försäljningsarbetet i hela organisationen genom tydligare prioriteringar, strukturerad kundutveckling och närmare samordning mellan försäljning, leverans och specialister. Målet är att förbättra konverteringen och vinna fler kunder.

Det som gör mig trygg är bolaget vi har byggt. Vi har gått från tidigare separata produkter till att bli en verklig partner till våra kunder inom Brand, Campaign och cMMM genom vårt Trinity-erbjudande. Genom att kombinera brand tracking, kampanjmätning, Marketing Mix Modeling och rådgivning hjälper vi kunderna att koppla samman varumärke, media och affärsresultat.

Kapacitet för tillväxt

De senaste årens operativa förändringar ger tydliga resultat. Förbättrad projektlönsamhet och datakvalitet, en förfinad leverantörsstrategi och en lägre kostnadsbas bidrog till både den högre bruttomarginalen och förbättringen av justerad EBITDA-Capex.

Vi fortsätter att standardisera leveransen, minska det manuella arbetet och styra mer specialistkapacitet till kundnära aktiviteter och rådgivning. Vi har tidigt och praktiskt använt AI för att öka effektiviteten och förbättra de produkter och insikter vi levererar. Vi har utrymme att växa inom den befintliga organisationen, vilket skapar förutsättningar för att intäkstillväxt ska omsättas i resultattillväxt.

Kassaflödet påverkades negativt av tidpunkten för kundinbetalningar och förändringar i kortfristiga skulder. Periodens kassaflöde uppgick till -9,1 MSEK, och nettokassan var 8,1 MSEK vid periodens slut. Att förbättra kassaflödesgenereringen och upprätthålla en strikt rörelsekapitaldisciplin är fortsatt prioriterat.

Utsikter

Vi går in i Q4 med ökat kommersiellt fokus, förbättrad lönsamhet och kapacitet för tillväxt. Lägre ARR än i Q2 och svagare orderingång för ad hoc-projekt tydliggör våra prioriteringar: stärkt försäljning, fördjupade kundrelationer och ökad ARR. Som tidigare meddelats lämnar jag Nepa under första kvartalet 2027, och styrelsen har inlett rekryteringen av min efterträdare. I ett av mina sista VD-ord vill jag uttrycka min stolthet över vad vi har åstadkommit tillsammans. Vi har förändrat Nepa i grunden, stärkt bolaget och byggt ett relevant erbjudande för framtiden. Under min återstående tid fokuserar jag på försäljning, att hålla fortsatt operativ disciplin och att genomföra ett välordnat ledarskifte.

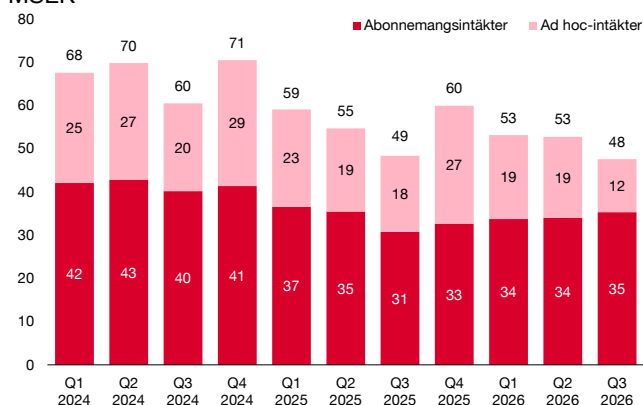
Anders Dahl

VD

Finansiell utveckling

Nettoomsättning per intäktsmodell

MSEK



Intäkter

Nettoomsättningen minskade med 2,6 % i Q3, eller 1,7 % i lokala valutor, till 47,6 (48,9) MSEK. Under niomånadersperioden ökade den underliggande omsättningen med 2,5 %, medan rapporterad omsättning minskade med 5,6 %, eller 4,9 % i lokala valutor, till 153,5 (162,7) MSEK.

Abonnementintäkterna ökade med 14,8 % i Q3 till 35,3 (30,8) MSEK. Under niomånadersperioden ökade de med 14,2 % underliggande och 0,2 % rapporterat till 103,1 (102,8) MSEK.

Ad hoc-intäkterna från abonnenter minskade med 27,3 % i Q3 till 6,4 (8,7) MSEK och under niomånadersperioden med 3,6 % underliggande och 4,5 % rapporterat till 31,2 (32,7) MSEK. Ad hoc-intäkter från övriga kunder minskade med 33,2 % i Q3 till 5,9 (8,9) MSEK och med 27,8 % under niomånadersperioden till 19,2 (26,6) MSEK.

Direkta kostnader och bruttomarginal

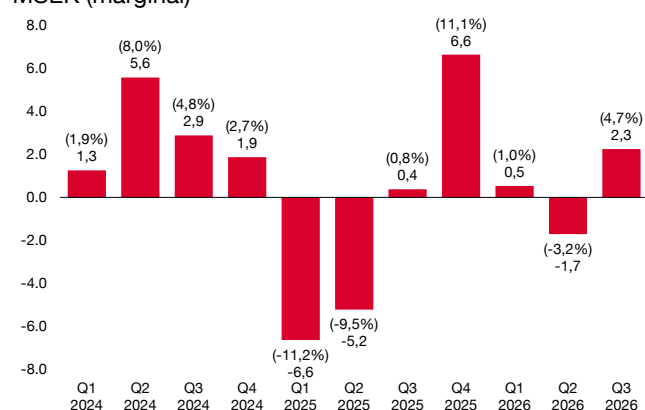
Bruttomarginalen uppgick till 75,6 % (74,2 %) i Q3, en förbättring med 1,4 procentenheter, och till 75,9 % (74,4 %) under de första nio månaderna, en förbättring med 1,6 procentenheter. Bruttomarginalen har utvecklats positivt, med stöd av förbättrad projektlönsamhet, bättre hantering av datakvalitet och en förfinad leverantörsstrategi. Bruttomarginalen påverkas av fördelningen mellan abonnemangs- och ad hoc-intäkter.

Rörelsekostnader

Personalkostnaderna minskade till -24,5 (-26,4) MSEK i Q3 och -88,4 (-104,0) MSEK under de första nio månaderna, till följd av 2025 års kostnadsbesparingsprogram. Övriga externa kostnader uppgick till -9,3 (-10,7) MSEK i Q3 och

Justerad EBITDA-Capex

MSEK (marginal)



till -27,1 (-36,1) MSEK under de första nio månaderna. Jämförelsestörande poster uppgick till 0,0 (1,7) MSEK under kvartalet och till 0,0 (9,9) MSEK under de första nio månaderna.

Resultat

Justerad EBITDA-Capex förbättrades till 2,3 (0,4) MSEK i Q3, motsvarande en marginal på 4,7 % (0,8 %), och till 1,1 (-11,5) MSEK under de första nio månaderna, motsvarande en marginal på 0,7 % (-7,0 %).

Nettoresultatet förbättrades till -1,0 (-5,3) MSEK i Q3, eller -0,13 (-0,68) SEK per aktie, och till -9,5 (-36,2) MSEK under de första nio månaderna, eller -1,21 (-4,61) SEK per aktie.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -9,1 (-12,8) MSEK i Q3 och till -6,3 (-15,8) MSEK under de första nio månaderna, varav förändringen i rörelsekapital var -15,1 (-9,9) MSEK i Q3 och -8,5 (8,9) MSEK under de första nio månaderna.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -0,0 (-0,1) MSEK i Q3 och till -0,1 (-3,2) MSEK under de första nio månaderna. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0,0 (10,2) MSEK i Q3 och till 0,0 (0,6) MSEK under de första nio månaderna.

Periodens kassaflöde uppgick till -9,1 (-2,6) MSEK i Q3 och till -6,4 (-18,4) MSEK under de första nio månaderna. Vid periodens slut uppgick nettokassan till 8,1 (12,4) MSEK. På balansdagen hade bolaget en outnyttjad kreditfacilitet om 20 MSEK.

Finansiell översikt

	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
MSEK	2026	2026	2026	2025	2025	2025	2025	2024	2024
ARR	135,8	140,9	135,8	131,3	123,8	121,1	135,8	161,6	159,3
ARR-tillväxt (%)	9,7	16,4	0,0	-18,7	-22,2	-24,4	-18,8	-1,4	-7,6
Abonnemangsintäkter	35,3	34,0	33,8	32,7	30,8	35,5	36,6	41,4	40,2
Ad hoc-intäkter från abonnenter	6,4	12,0	12,9	14,8	8,7	12,2	11,8	13,3	10,6
Ad hoc-intäkter från övriga kunder	5,9	6,8	6,5	12,5	8,9	7,1	10,7	15,8	9,7
Nettoomsättning	47,6	52,7	53,2	59,9	48,9	54,8	59,0	70,5	60,4
Bruttoresultat	36,0	40,0	40,6	46,5	36,3	39,8	44,9	52,2	44,5
Bruttomarginal (%)	75,6	75,9	76,3	77,5	74,2	72,7	76,1	74,0	73,7
Justerad EBITDA-Capex	2,3	-1,7	0,5	6,6	0,4	-5,2	-6,6	1,9	2,9
Just. EBITDA-Capex, marginal (%)	4,7	-3,2	1,0	11,1	0,8	-9,5	-11,2	2,7	4,8
Jämförelsestörande poster	0,0	0,0	0,0	0,0	1,7	5,6	2,6	0,0	0,0
Resultat efter skatt	-1,0	-5,5	-2,9	2,2	-5,3	-16,0	-14,9	-0,6	-2,2
Vinstmarginal (%)	-2,2	-10,4	-5,5	3,6	-10,9	-29,1	-25,3	-0,9	-3,6
Periodens kassaflöde	-9,1	1,1	1,6	-8,1	-2,6	-18,9	3,0	11,2	4,9
Nettokassa	8,1	17,3	16,1	14,5	12,4	25,2	44,1	41,1	29,8
Resultat per aktie (kr)	-0,13	-0,70	-0,37	0,28	-0,68	-2,03	-1,90	-0,08	-0,28
Utdelning per aktie (kr)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,23	0,00
Medelantal anställda (st)	189	188	186	194	196	206	211	219	220
NRR (%)	95,8	101,0	100,8	103,5	99,8	84,0	82,9	101,2	98,5
Kundbortfall (%)	1,6	0,7	3,3	1,3	0,2	3,2	7,8	0,0	0,6

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	Q3 2026	Q3 2025	Δ	9M 2026	9M 2025	Δ	R12m	2025	Δ
Abonnemangsintäkter	35,3	30,8	14,8%	103,1	102,8	0,2%	135,7	135,5	0,2%
Marketing Optimization	32,4	27,9	16,1%	94,4	93,9	0,5%	123,6	123,2	0,4%
Övrigt	2,9	2,9	1,9%	8,7	8,9	-2,3%	12,1	12,3	-1,7%
Ad hoc-intäkter från abonnenter	6,4	8,7	-27,3%	31,2	32,7	-4,5%	46,0	47,5	-3,1%
Marketing Optimization	5,4	6,8	-19,8%	25,7	26,3	-2,3%	38,6	39,2	-1,5%
Övrigt	0,9	2,0	-52,7%	5,5	6,4	-13,9%	7,4	8,2	-10,8%
Ad hoc-intäkter från övriga kunder	5,9	8,9	-33,2%	19,2	26,6	-27,8%	31,7	39,2	-18,9%
Marketing Optimization	5,5	7,2	-23,6%	16,6	20,2	-17,7%	28,9	32,5	-11,0%
Övrigt	0,5	1,7	-73,3%	2,6	6,4	-59,7%	2,9	6,7	-57,3%
Koncernen	47,6	48,9	-2,6%	153,5	162,7	-5,6%	213,5	222,6	-4,1%
Marketing Optimization	43,3	41,8	3,5%	136,7	140,5	-2,7%	191,2	194,9	-1,9%
Övrigt	4,3	6,6	-34,3%	16,8	21,7	-22,7%	22,3	27,2	-18,1%
Elimineringar	0,0	0,5	-92,1%	0,0	0,5	-98,4%	0,0	0,5	-98,4%
Bruttomarginal	75,6%	74,2%	1,4	75,9%	74,4%	1,6	76,4%	75,2%	1,2
Marketing Optimization	74,9%	71,6%	3,3	74,7%	72,5%	2,2	75,3%	73,6%	1,6
Övrigt	82,7%	88,6%	-5,9	86,3%	86,3%	0,0	86,1%	86,2%	-0,1

Nepa i sammandrag

Om bolaget

Nepa AB (publ) är ett marketing intelligence-bolag specialiserat på varumärkesutveckling och marknadsföringsoptimering. Bolaget kombinerar kontinuerliga undersökningsdata, försäljningsdata och marknadsinvesteringar med teknik, analys och rådgivning. På så sätt hjälper Nepa sina kunder att mäta och förbättra effekten av sin marknadsföring. Bolaget mäter och analyserar kontinuerligt effekten av marknadsaktiviteter och ger varumärken de insikter som krävs för att fatta välgrundade beslut vid rätt tidpunkt, på både 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 (Marketing Mix Modeling), tillsammans med rådgivningstjänster som skapar mervärde. Marketing intelligence-paketet erbjuder lösningar för globala konsumentvarumärken för att maximera kortsiktig försäljning samt för att bygga långvariga varumärken. Detta görs genom att kombinera kontinuerliga undersökningsdata, försäljningsdata och marknadsinvesteringar 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.

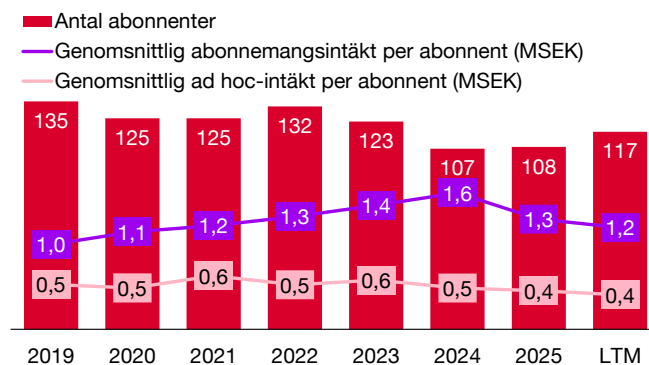
Produktutveckling är en central del av Nepas långsiktiga strategi. Genom att kombinera teknik, forskning och marknadsföringsexpertis utvecklar Nepa skalbara lösningar som möter kundernas föränderliga behov och skapar mätbara affärsresultat. Fortsatta investeringar i produktutveckling stärker Nepas erbjudande, förbättrar leveransens skalbarhet och enhetlighet samt stärker bolagets position på marknaden för marketing intelligence.

Kundportfölj

Nepa upprätthåller en diversifierad kundportfölj över en mängd olika branscher, där de fem största kunderna stod för cirka 25 % av koncernens nettoomsättning under de senaste tolv månaderna.

Översikt av abonnerande kunder

Antalet abonnerande kunder och snittintäkt per abonnent presenteras på en rullande 12-månaders basis. Historiska siffror inkluderar kunder som senare påverkats av utfasade avtal och extraordinärt kundbortfall.



Koncernens resultaträkning

KSEK	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Okt-sep R12m	Jan-dec 2025
Nettoomsättning	47 635	48 888	153 539	162 656	213 480	222 597
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	1 577	291	4 683	2 179	5 262	2 757
	49 212	49 179	158 223	164 835	218 742	225 354
Direkta kostnader	-11 617	-12 617	-36 931	-41 650	-50 400	-55 119
Övriga externa kostnader	-9 255	-10 688	-27 149	-36 128	-36 719	-45 699
Personalkostnader	-24 475	-26 382	-88 421	-103 980	-118 524	-134 082
Avskrivningar	-3 089	-3 447	-9 505	-10 805	-12 822	-14 121
Övriga rörelsekostnader	-1 569	-749	-4 557	-4 420	-5 349	-5 212
Rörelseresultat	-793	-4 704	-8 339	-32 147	-5 072	-28 880
Finansiella intäkter	782	377	3 082	452	3 251	620
Finansiella kostnader	-486	-800	-2 044	-3 752	-2 817	-4 524
Resultat före skatt	-497	-5 127	-7 302	-35 448	-4 638	-32 784
Skatt	-534	-208	-2 181	-763	-2 677	-1 259
Periodens resultat	-1 031	-5 335	-9 483	-36 211	-7 315	-34 043
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-1 031	-5 335	-9 483	-36 211	-7 315	-34 043
Antal aktier vid periodens utgång	7 863 186	7 863 186	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	7 863 186	7 863 186
Resultat per aktie (kr)	-0,13	-0,68	-1,21	-4,61	-0,93	-4,33

Koncernens balansräkning

KSEK	30 september 2026	30 september 2025	31 december 2025
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	18 479	31 231	27 932
Materiella anläggningstillgångar	227	212	191
Finansiella anläggningstillgångar	3 969	4 223	4 196
Summa anläggningstillgångar	22 675	35 665	32 319
Kundfordringar	25 040	25 090	38 834
Skattefordringar	3 742	7 410	3 832
Övriga fordringar	4 886	147	364
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13 362	10 233	8 596
Likvida medel	8 118	22 636	14 512
Summa omsättningstillgångar	55 148	65 516	66 138
SUMMA TILLGÅNGAR	77 823	101 181	98 457
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	1 573	1 573	1 573
Övrigt tillskjutet kapital	115 020	115 020	115 020
Omräkningsdifferens	4 791	2 470	2 930
Balanserat resultat	-95 394	-88 079	-85 911
Summa eget kapital	25 990	30 985	33 612
SKULDER			
Skuld till beställare	14 623	10 340	20 868
Leverantörsskulder	6 155	14 581	10 062
Övriga skulder	9 331	18 064	10 416
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21 724	27 211	23 500
Summa kortfristiga skulder	51 833	70 196	64 846
Summa skulder	51 833	70 196	64 846
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	77 823	101 181	98 457

Koncernens förändring i eget kapital

1 juli - 30 september KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- differens	Balanserat resultat	Summa eget kapital
-------------------------------	--------------	-------------------------------	--------------------------	------------------------	-----------------------

2025					
Ingående balans	1 573	115 020	2 349	-82 744	36 198
Periodens resultat	-	-	-	-5 335	-5 335
Omräkningsdifferens	-	-	121	-	121
Utdelning	-	-	-	-	-
Utgående balans	1 573	115 020	2 470	-88 079	30 985

2026					
Ingående balans	1 573	115 020	2 212	-94 363	24 442
Periodens resultat	-	-	-	-1 031	-1 031
Omräkningsdifferens	-	-	2 579	-	2 579
Utdelning	-	-	-	-	-
Utgående balans	1 573	115 020	4 791	-95 394	25 990

1 januari - 30 september KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- differens	Balanserat resultat	Summa eget kapital
----------------------------------	--------------	-------------------------------	--------------------------	------------------------	-----------------------

2025					
Ingående balans	1 573	115 020	252	-42 196	74 648
Periodens resultat	-	-	-	-36 211	-36 211
Omräkningsdifferens	-	-	2 219	-	2 219
Utdelning	-	-	-	-9 672	-9 672
Utgående balans	1 573	115 020	2 470	-88 079	30 985

2026					
Ingående balans	1 573	115 020	2 930	-85 911	33 612
Periodens resultat	-	-	-	-9 483	-9 483
Omräkningsdifferens	-	-	1 862	-	1 862
Utdelning	-	-	-	-	-
Utgående balans	1 573	115 020	4 791	-95 394	25 990

Koncernens kassaflödesanalys

KSEK	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Okt-sep R12m	Jan-dec 2025
Den löpande verksamheten						
Resultat före skatt	-497	-5 127	-7 302	-35 448	-4 638	-32 784
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	5 929	3 605	11 586	13 200	15 341	16 954
Betald inkomstskatt	541	-1 301	-2 091	-2 452	991	631
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	5 974	-2 823	2 193	-24 699	11 693	-15 199
Förändring av rörelsefordringar	-10 356	9 316	4 506	32 316	-7 817	19 992
Förändring av rörelseskulder	-4 717	-19 250	-13 012	-23 395	-8 116	-18 499
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 100	-12 757	-6 312	-15 778	-4 240	-13 706
Investeringsverksamheten						
Förvärv/avyttringar, materiella anläggningstillgångar	-44	-55	-78	-55	-27	-4
Förvärv/avyttringar, immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-
Förvärv/avyttringar, finansiella anläggningstillgångar	-4	-	-4	-3 177	-3	-3 177
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-47	-55	-81	-3 232	-30	-3 181
Finansieringsverksamheten						
Upptagna och återbetalda lån (inkl. checkräkningskredit)	-	10 247	-	10 247	-10 247	-
Utbetald utdelning	-	-	-	-9 672	0	-9 672
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	10 247	-	575	-10 247	-9 672
Periodens kassaflöde	-9 147	-2 565	-6 394	-18 435	-14 517	-26 558
Likvida medel vid periodens början	17 265	25 201	14 512	41 071	22 636	41 071
Likvida medel vid periodens slut	8 118	22 636	8 118	22 636	8 118	14 512

Moderbolagets resultaträkning

KSEK	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Okt-sep R12m	Jan-dec 2025
Övriga rörelseintäkter	-0	-27	0	6	54	60
Totala intäkter	-0	-27	0	6	54	60
Övriga externa kostnader	-386	-383	-901	-2 204	-1 456	-2 759
Personalkostnader	-847	-850	-2 857	-2 756	-3 826	-3 725
Rörelseresultat	-1 233	-1 260	-3 758	-4 954	-5 228	-6 425
Finansiella intäkter	169	-86	422	226	653	457
Finansiella kostnader	-183	-	-436	-	-480	-44
Resultat efter finansiella poster	-1 247	-1 346	-3 771	-4 728	-5 055	-6 011
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	-	-
Skatt	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-1 247	-1 346	-3 771	-4 728	-5 055	-6 011

Moderbolagets balansräkning

KSEK	30 september 2026	30 september 2025	31 december 2025
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar	69 005	64 788	63 242
Summa anläggningstillgångar	69 005	64 788	63 242
Fordringar hos koncernföretag	0	8 550	13 674
Aktuell skattefordran	531	586	393
Övriga fordringar	27	21	303
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	66	51	48
Likvida medel	31	186	-
Summa omsättningstillgångar	655	9 394	14 418
SUMMA TILLGÅNGAR	69 660	74 182	77 660
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	1 573	1 573	1 573
Överkursfond	115 020	115 020	115 020
Balanserat resultat	-45 436	-39 425	-39 425
Periodens resultat	-3 771	-4 728	-6 011
Summa eget kapital	67 385	72 440	71 156
SKULDER			
Leverantörsskulder	136	812	968
Övriga skulder	1 625	98	5 040
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	514	832	496
Summa kortfristiga skulder	2 275	1 742	6 504
Summa skulder	2 275	1 742	6 504
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	69 660	74 182	77 660

Moderbolagets förändring i eget kapital

1 juli - 30 september

KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Summa eget kapital
2025				
Ingående balans	1 573	115 020	-42 807	73 785
Periodens resultat	-	-	-1 346	-1 346
Utdelning	-	-	-	-
Utgående balans	1 573	115 020	-44 153	72 440
2026				
Ingående balans	1 573	115 020	-47 961	68 632
Periodens resultat	-	-	-1 247	-1 247
Utdelning	-	-	-	-
Utgående balans	1 573	115 020	-49 208	67 385

1 januari - 30 september

KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Summa eget kapital
2025				
Ingående balans	1 573	115 020	-29 753	86 839
Periodens resultat	-	-	-4 728	-4 728
Utdelning	-	-	-9 672	-9 672
Utgående balans	1 573	115 020	-44 153	72 440
2026				
Ingående balans	1 573	115 020	-45 436	71 156
Periodens resultat	-	-	-3 771	-3 771
Utdelning	-	-	-	-
Utgående balans	1 573	115 020	-49 208	67 385

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 dotterbolag, varav sju utländska. Redovisningsprinciper och värderingsprinciper överensstämmer med de som tillämpats i den senaste årsredovisningen. Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

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. Förändringar i ränteläget, inflationen och det geopolitiska omvärldsläget kan påverka kundernas investeringsvilja.

Aktien

Nepa AB hade per den 30 september 2026 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	1 078 886	13,7 %
Olle Jakobsson	506 063	6,4 %
Göran Nordlund (Fore C Investments) *	361 484	4,6 %
Avanza Pension	339 504	4,3 %
Aktia Asset Management	300 000	3,8 %
Nordnet Pensionsförsäkring	254 723	3,2 %
Björn Nordenborg	134 256	1,7 %
Demijan Panic	108 920	1,4 %
De tio största aktieägarna	6 053 049	77,0 %
Övriga aktieägare	1 810 137	23,0 %
Totalt antal aktier	7 863 186	100,0 %

Ägarförteckningen är verifierad per den 28 september 2026, med undantag för innehavet markerat med (*), som är verifierat per den 30 juni 2026.

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, VD
+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 minskad 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.
Resultat 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

Ashkan Senobari
Styrelseledamot

Ludvig Blomqvist
Styrelseledamot

Anders Dahl
Verkställande direktör

Stockholm den 23 oktober 2026

Styrelsen i Nepa AB (publ)