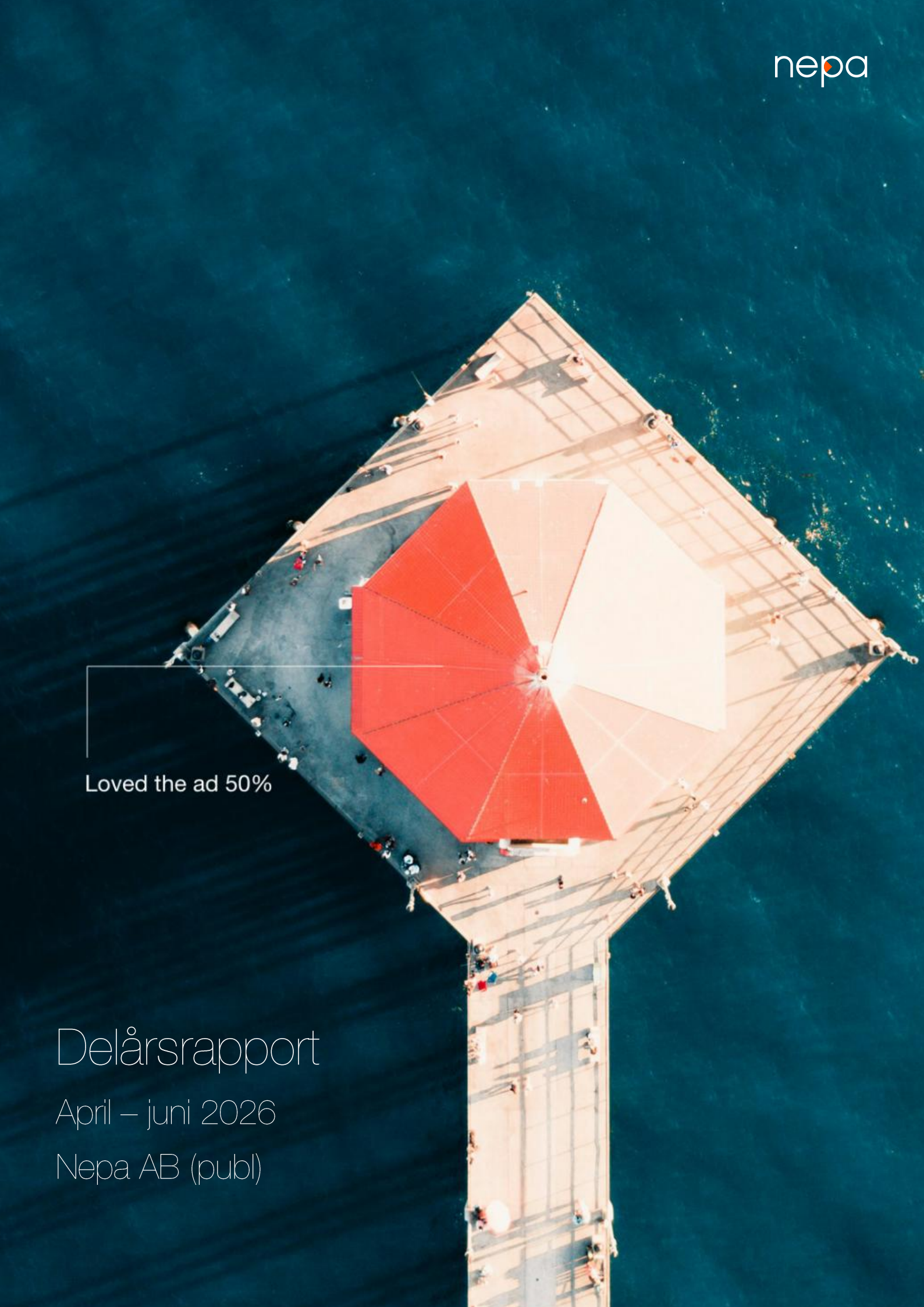




Loved the ad 50%

Delårsrapport

April – juni 2026

Nepa AB (publ)

”Nepas förändringsarbete ger resultat. ARR ökade med 16,4 % och underliggande abonnemangsintäkter ökade med 14,0 % - det andra kvartalet i rad med tvåsiffrig tillväxt. Justerad EBITDA-Capex förbättrades med 3,5 MSEK. Ad hoc-efterfrågan är fortsatt volatil, men med en växande bas av återkommande intäkter och en strukturellt lägre kostnadsbas förbättras resultatet. Vi fortsätter att stärka vårt Trinity-erbjudande och närmar oss nästa generations marknadsinsikter.” - Anders Dahl, VD

Q2 i sammandrag

- ARR ökade med 16,4 % jämfört med föregående år till 140,9 (121,1) MSEK vid kvartalets utgång.
- Orderingången (ARR) minskade med 37,3 % till 6,6 (10,5) MSEK, jämfört med ett starkt andra kvartal 2025 som inkluderade ett stort ARR-avtal. Total orderingång minskade med 12,5 %.
- Abonnemangsintäkterna ökade underliggande* med 14,0 % men minskade rapporterat med 4,2 % till 34,0 (35,5) MSEK. Ad hoc-intäkter från abonnenter ökade underliggande med 0,4 % men minskade rapporterat med 1,3 % till 12,0 (12,2) MSEK. Ad hoc-intäkter från övriga kunder minskade med 4,0 % till 6,8 (7,1) MSEK.
- Nettoomsättningen ökade underliggande med 7,8 % men minskade rapporterat med 3,8 %, eller med 2,7 % i lokala valutor, till 52,7 (54,8) MSEK.
- Justerad EBITDA-Capex förbättrades till -1,7 (-5,2) MSEK med en marginal på -3,2 % (-9,5 %).
- Periodens kassaflöde var positivt och uppgick till 1,1 (-18,9) MSEK.

H1 i sammandrag

- Orderingången (ARR) ökade med 0,5 % till 15,2 (15,1) MSEK. Total orderingång minskade med 14,0 %.
- Abonnemangsintäkterna ökade underliggande med 13,8 % men minskade 6,0 % rapporterat till 67,7 (72,1) MSEK. Ad hoc-intäkter från abonnenter ökade med 5,1 % underliggande och 3,8 % rapporterat till 24,9 (24,0) MSEK. Ad hoc-intäkter från övriga kunder minskade med 25,1 % till 13,3 (17,8) MSEK.
- Nettoomsättningen ökade underliggande med 5,0 % men minskade rapporterat med 6,9 %, eller med 5,9 % i lokala valutor, till 105,9 (113,8) MSEK.
- Justerad EBITDA-Capex förbättrades till -1,2 (-11,8) MSEK med en marginal om -1,1 % (-10,4 %).
- Periodens kassaflöde var positivt och uppgick till 2,8 (-15,9) MSEK.

Händelser under och efter kvartalets utgång

- Årsstämman 2026 omvalde Dan Foreman till styrelseordförande samt Ulrich Boyer, Fredrik Lundqvist, Ashkan Senobari och Ludvig Blomqvist till styrelseledamöter. Eric Gustavsson hade avböjt omval.
- Nepa meddelade att bolagets CTO Jakob Kofoed lämnade bolaget för nya möjligheter.

Finansiell sammanfattning

	Q2			H1			R12m		
Underliggande tillväxt	Rapporterad	Underliggande		Rapporterad	Underliggande		Rapporterad	Underliggande	
Abonnemangsintäkter	-4,2 %	14,0 %		-6,0 %	13,8 %		-3,2 %	8,9 %	
Ad hoc-intäkter från abonnenter	-1,3 %	0,4 %		3,8 %	5,1 %		1,9 %	3,6 %	
Ad hoc-intäkter från övriga kunder	-4,0 %	-4,0 %		-25,1 %	-25,1 %		-11,4 %	-19,8 %	
Nettoomsättning	-3,8 %	7,8 %		-6,9 %	5,0 %		-3,5 %	2,1 %	

*Underliggande siffror exkluderar utfasade avtal och extraordinärt kundbortfall som inföll under slutet av 2024 och början av 2025.

MSEK	Q2 2026	Q2 2025	Δ	H1 2026	H1 2025	Δ	R12m	2025	Δ
Orderingång (ARR)	6,6	10,5	-37,3 %	15,2	15,1	0,5 %	32,9	32,8	0,2 %
ARR	140,9	121,1	16,4 %	140,9	121,1	16,4 %	140,9	121,1	16,4 %
Nettoomsättning	52,7	54,8	-3,8 %	105,9	113,8	-6,9 %	214,7	222,6	-3,5 %
varav abonnemangsintäkter	34,0	35,5	-4,2 %	67,7	72,1	-6,0 %	131,2	135,5	-3,2 %
Bruttomarginal	75,9 %	72,7 %	3,2	76,1 %	74,5 %	1,6	76,1 %	75,2 %	0,8
Justerad EBITDA-Capex	-1,7	-5,2	3,5	-1,2	-11,8	10,7	5,8	-4,8	10,7
Justerad EBITDA-Capex, marginal	-3,2 %	-9,5 %	6,3	-1,1 %	-10,4 %	9,3	2,7 %	-2,2 %	4,9
Resultat efter skatt	-5,5	-16,0	10,5	-8,5	-30,9	22,4	-11,6	-34,0	22,4
Vinstmarginal	-10,4 %	-29,1 %	18,7	-8,0 %	-27,1 %	19,2	-5,4 %	-15,3 %	9,9
Periodens kassaflöde	1,1	-18,9	20,0	2,8	-15,9	18,6	-7,9	-26,6	18,6
Nettokassa	17,3	25,2	-7,9	17,3	25,2	-7,9	17,3	14,5	2,8
Resultat per aktie (kr)	-0,70	-2,03	1,33	-1,07	-3,93	2,85	-1,48	-4,33	2,85
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 %

VD har ordet

Nepas transformation syns nu allt tydligare i resultatet. ARR ökade med 16,4 % till 140,9 MSEK, NRR uppgick till 101,0 % och churn minskade till 0,7 %, vilket visar på en större och stabilare bas av återkommande intäkter. Bruttomarginalen ökade till 75,9 %, medan justerad EBITDA-Capex förbättrades till -1,7 MSEK från -5,2 MSEK. Efterfrågan på ad hoc-projekt var fortsatt volatil och tyngde den totala orderingången och nettoomsättningen, men förändrar inte den underliggande utvecklingen. Förbättrad konverteringsgrad är vår främsta prioritet när vi omsätter en växande bas av återkommande intäkter till högre lönsamhet.



Sedan 2024 har Nepas transformation fokuserat på fyra strukturella initiativ: skalbara återkommande intäkter, en lägre kostnadsbas och förenklad affärsmodell, ett starkare kommersiellt arbetssätt samt en förenklad och konsoliderad techplattform. Intäktsmixen och kostnadsbasen har förbättrats, medan det kommersiella arbetet och plattformsutvecklingen fortsätter.

Vid kvartalets slut hade det extraordinära kundbortfallet och utfasningen av avtal från slutet av 2024 och början av 2025 passerat jämförelsetalen. Rapporterad och underliggande ARR-tillväxt är därmed åter densamma, och Q2 blir det sista kvartalet då vi särredovisar underliggande intäkstillväxt.

Abonnemangsintäkterna följer ARR med viss fördröjning, men den positiva utvecklingen får ett allt tydligare genomslag. Nettoomsättningen minskade med 3,8 %, men ökade underliggande med 7,8 %, medan de underliggande abonnemangsintäkterna växte med 14,0 %, det andra kvartalet i rad med tvåsiffrig tillväxt.

Fokus på att förbättra konverteringsgraden i försäljningen

Orderingången för ARR-affärer uppgick till 6,6 MSEK, jämfört med 10,5 MSEK under ett starkt jämförelsekvartal som omfattade ett större avtal. Den totala orderingången minskade med 12,5 %, där merparten av bortfallet skedde i maj. Ad hoc-efterfrågan varierar fortsatt, där projektens tidpunkt och storlek påverkar de rapporterade intäkterna på kort sikt. Under det första halvåret var orderingången för ARR 15,2 MSEK, i nivå med samma period 2025.

Vi arbetar för att snabbare och mer konsekvent konvertera kunders intresse till tecknade ARR-avtal. Vi fokuserar på kunder där Nepa kan bli en integrerad del av viktiga marknadsförings- och affärsbeslut och där relationen över tid kan utvecklas genom en bredare kombination av produkter och rådgivning.

Samtidigt går vi från omstrukturering till att skala upp vår affärsmodell. Genom att standardisera leveransen, minska graden av manuellt arbete och styra mer specialistkapacitet till rådgivning, innovation och kundnära aktiviteter kan vi skapa operationell hävstång, samtidigt som vi fortsätter att investera i tillväxt.

Produktutveckling och utsikter

Vi fortsätter att utveckla Trinity, vår integrerade plattform för brand tracking, kampanjmätning och Marketing Mix Modeling. Under kvartalet lanserade vi nya AI-funktioner för analys av kreativt innehåll. I ett kunduppdrag identifierade de nya funktionerna potentialen att minska kundanskaffningskostnaden med 40 % på en ledande social medieplattform. Med vår nya brand tracking-plattform kan vi på ett bättre sätt hjälpa våra kunder att koppla marknadsinvesteringar till affärsresultat, samtidigt som vår leverans blir mer skalbar.

Vi går in i H2 2026 från en starkare position, efter tillväxt i återkommande intäkter och ett förbättrat resultat under H1, samtidigt som kostnadsbasen har utrymme för tillväxt. Efterfrågan på ad hoc-projekt är fortsatt känslig för kortsiktiga förändringar i kundernas investeringar, och den makroekonomiska osäkerheten skapar periodvis volatilitet. Vårt fokus är att förbättra den kommersiella konverteringsgraden och omsätta tillväxten i återkommande intäkter till hållbar lönsamhet. Jag är stolt över det arbete vi utfört och tacksam för våra medarbetares engagemang och våra kunders fortsatta förtroende.

Anders Dahl

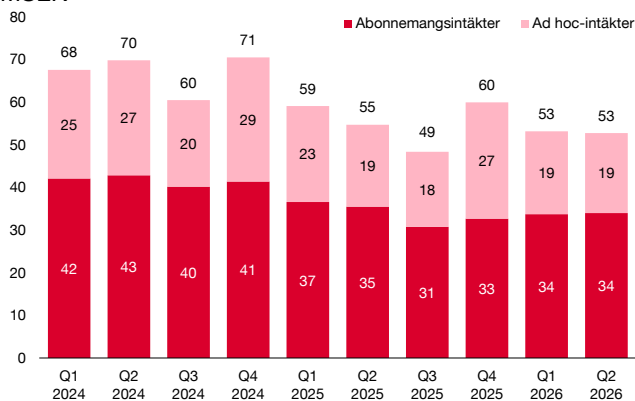
VD

3

Finansiell utveckling

Nettoomsättning per intäktsmodell

MSEK



Intäkter

Nettoomsättningen ökade med 7,8 % på underliggande basis i Q2 men minskade med 3,8 % rapporterat, eller med 2,7 % i lokala valutor, till 52,7 (54,8) MSEK. Under H1 ökade nettoomsättningen med 5,0 % på underliggande basis men minskade med 6,9 % rapporterat, eller med 5,9 % i lokala valutor, till 105,9 (113,8) MSEK.

Abonnementintäkterna ökade med 14,0 % på underliggande basis i Q2 men minskade med 4,2 % rapporterat till 34,0 (35,5) MSEK. Under H1 ökade abonnementsintäkterna med 13,8 % på underliggande basis men minskade med 6,0 % rapporterat till 67,7 (72,1) MSEK.

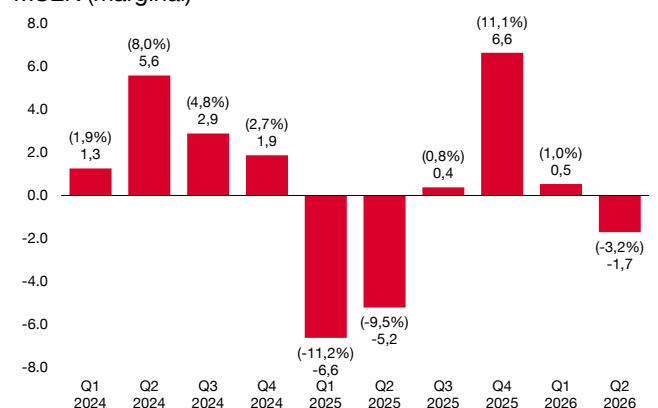
Ad hoc-intäkterna från abonnenter ökade med 0,4 % på underliggande basis i Q2 men minskade med 1,3 % rapporterat till 12,0 (12,2) MSEK. Under H1 ökade de med 5,1 % på underliggande basis och med 3,8 % rapporterat till 24,9 (24,0) MSEK. Ad hoc-intäkterna från övriga kunder minskade med 4,0 % till 6,8 (7,1) MSEK i Q2 och med 25,1 % till 13,3 (17,8) MSEK under H1.

Direkta kostnader och bruttomarginal

Bruttomarginalen uppgick till 75,9 % (72,7 %) i Q2, en förbättring med 3,2 procentenheter, och till 76,1 % (74,5 %) i H1, en förbättring med 1,6 procentenheter. På längre sikt har bruttomarginalen utvecklats positivt för jämförbara projekt och intäktsströmmar, med stöd av förbättrad projektlönsamhet, bättre hantering av datakvalitet och en förfinad leverantörsstrategi. Bruttomarginalen påverkas även av fördelningen mellan abonnements- och ad hoc-intäkter.

Justerad EBITDA-Capex

MSEK (marginal)



Rörelsekostnader

Personalkostnaderna uppgick till -32,2 (-37,0) MSEK i Q2 och till -63,9 (-77,6) MSEK i H1, vilket återspeglar effekten av de kostnadsbesparingsprogram som genomfördes under 2025. Övriga externa kostnader uppgick till -9,3 (-13,7) MSEK i Q2 och till -17,9 (-25,4) MSEK i H1. Jämförelsestörande poster uppgick till 0,0 (5,6) MSEK under kvartalet och till 0,0 (8,3) MSEK i H1.

Resultat

Justerad EBITDA-Capex förbättrades till -1,7 (-5,2) MSEK i Q2, motsvarande en marginal om -3,2 % (-9,5 %), och till -1,2 (-11,8) MSEK i H1, motsvarande en marginal om -1,1 % (-10,4 %).

Nettoresultatet förbättrades till -5,5 (-16,0) MSEK i Q2, eller -0,70 (-2,03) SEK per aktie, och till -8,5 (-30,9) MSEK i H1, eller -1,07 (-3,93) SEK per aktie.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1,2 (-6,0) MSEK i Q2 och till 2,8 (-3,0) MSEK i H1. Av detta uppgick förändringen i rörelsekapital till 3,6 (6,4) MSEK i Q2 och till 6,6 (18,9) MSEK i H1.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -0,0 (-3,2) MSEK i både Q2 och H1. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0,0 (-9,7) MSEK i både Q2 och H1.

Periodens kassaflöde uppgick till 1,1 (-18,9) MSEK i Q2 och till 2,8 (-15,9) MSEK i H1. Vid periodens slut uppgick nettokassan till 17,3 (25,2) MSEK. På balansdagen hade bolaget en kreditfacilitet om totalt 20 MSEK.

Finansiell översikt

	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
MSEK	2026	2026	2025	2025	2025	2025	2024	2024	2024
ARR	140,9	135,8	131,3	123,8	121,1	135,8	161,6	159,3	160,1
ARR-tillväxt (%)	16,4	0,0	-18,7	-22,2	-24,4	-18,8	-1,4	-7,6	-8,2
Abonnemangsintäkter	34,0	33,8	32,7	30,8	35,5	36,6	41,4	40,2	42,8
Ad hoc-intäkter från abonnenter	12,0	12,9	14,8	8,7	12,2	11,8	13,3	10,6	12,7
Ad hoc-intäkter från övriga kunder	6,8	6,5	12,5	8,9	7,1	10,7	15,8	9,7	14,3
Nettoomsättning	52,7	53,2	59,9	48,9	54,8	59,0	70,5	60,4	70,0
Bruttoresultat	40,0	40,6	46,5	36,3	39,8	44,9	52,2	44,5	53,8
Bruttomarginal (%)	75,9	76,3	77,5	74,2	72,7	76,1	74,0	73,7	76,9
Justerad EBITDA-Capex	-1,7	0,5	6,6	0,4	-5,2	-6,6	1,9	2,9	5,6
Just. EBITDA-Capex, marginal (%)	-3,2	1,0	11,1	0,8	-9,5	-11,2	2,7	4,8	8,0
Jämförelsestörande poster	0,0	0,0	0,0	1,7	5,6	2,6	0,0	0,0	0,0
Resultat efter skatt	-5,5	-2,9	2,2	-5,3	-16,0	-14,9	-0,6	-2,2	1,3
Vinstmarginal (%)	-10,4	-5,5	3,6	-10,9	-29,1	-25,3	-0,9	-3,6	1,8
Periodens kassaflöde	1,1	1,6	-8,1	-2,6	-18,9	3,0	11,2	4,9	-18,8
Nettokassa	17,3	16,1	14,5	12,4	25,2	44,1	41,1	29,8	24,9
Resultat per aktie (kr)	-0,70	-0,37	0,28	-0,68	-2,03	-1,90	-0,08	-0,28	0,16
Utdelning per aktie (kr)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,23	0,00	0,00
Medelantal anställda (st)	188	186	194	196	206	211	219	220	218
NRR (%)	101,0	100,8	103,5	99,8	84,0	82,9	101,2	98,5	95,4
Kundbortfall (%)	0,7	3,3	1,3	0,2	3,2	7,8	0,0	0,6	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	Q2 2026	Q2 2025	Δ	H1 2026	H1 2025	Δ	R12m	2025	Δ
Abonnemangsintäkter	34,0	35,5	-4,2%	67,7	72,1	-6,0%	131,2	135,5	-3,2%
Marketing Optimization	31,1	32,3	-3,8%	62,0	66,0	-6,2%	119,1	123,2	-3,3%
Övrigt	2,9	3,1	-8,5%	5,8	6,0	-4,3%	12,0	12,3	-2,1%
Ad hoc-intäkter från abonnenter	12,0	12,2	-1,3%	24,9	24,0	3,8%	48,4	47,5	1,9%
Marketing Optimization	9,7	10,1	-3,9%	20,3	19,6	3,8%	40,0	39,2	1,9%
Övrigt	2,3	2,0	11,8%	4,6	4,4	3,6%	8,4	8,2	1,9%
Ad hoc-intäkter från övriga kunder	6,8	7,1	-4,0%	13,3	17,8	-25,1%	34,7	39,2	-11,4%
Marketing Optimization	5,9	5,5	6,4%	11,2	13,1	-14,5%	30,6	32,5	-5,8%
Övrigt	0,9	1,5	-42,0%	2,1	4,7	-54,7%	4,1	6,7	-38,4%
Koncernen	52,7	54,8	-3,8%	105,9	113,8	-6,9%	214,7	222,6	-3,5%
Marketing Optimization	46,8	48,0	-2,6%	93,5	98,7	-5,3%	189,7	194,9	-2,7%
Övrigt	6,0	6,7	-10,0%	12,5	15,2	-17,6%	24,6	27,2	-9,8%
Elimineringar	-0,0	0,1	-138,9%	-0,0	-0,1	-40,5%	0,5	0,5	4,9%
Bruttomarginal	75,9%	72,7%	3,2	76,1%	74,5%	1,6	76,1%	75,2%	0,8
Marketing Optimization	75,1%	70,7%	4,4	74,8%	72,8%	2,0	74,7%	73,6%	1,0
Övrigt	82,4%	86,5%	-4,1	85,6%	85,4%	0,2	86,4%	86,2%	0,2

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 förbättra effekten av sin marknadsföring och fatta välgrundade beslut 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.

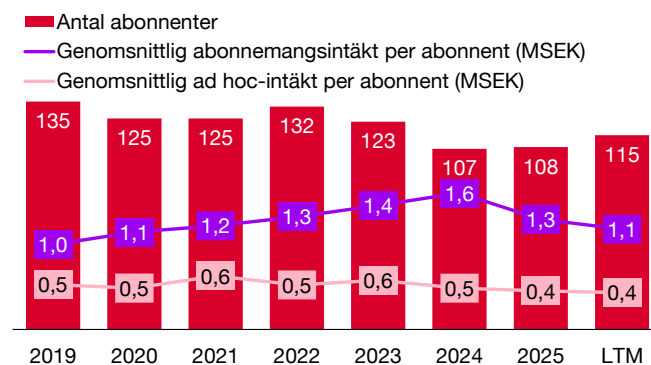
Produktutveckling är en central del av Nepas långsiktiga strategi. Genom att kombinera teknik, forskning och marknadsföringsexpertis utvecklar Nepa skalbara lösningar som möter kundernas föränderliga behov och skapar mätbara affärsresultat. Fortsatta investeringar i produktutveckling stärker Nepas erbjudande, 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 24 % 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	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Jul-jun R12m	Jan-dec 2025
Nettoomsättning	52 739	54 799	105 904	113 768	214 733	222 597
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	1 538	762	3 106	1 888	3 975	2 757
	54 277	55 560	109 010	115 656	218 708	225 354
Direkta kostnader	-12 715	-14 965	-25 313	-29 033	-51 400	-55 119
Övriga externa kostnader	-9 250	-13 655	-17 894	-25 440	-38 153	-45 699
Personalkostnader	-32 249	-36 983	-63 946	-77 598	-120 431	-134 082
Avskrivningar	-3 169	-3 602	-6 416	-7 357	-13 181	-14 121
Övriga rörelsekostnader	-1 736	-813	-2 994	-3 671	-4 535	-5 212
Rörelseresultat	-4 842	-14 458	-7 553	-27 443	-8 991	-28 880
Finansiella intäkter	969	9	2 300	74	2 846	620
Finansiella kostnader	-640	-1 049	-1 552	-2 952	-3 124	-4 524
Resultat före skatt	-4 513	-15 498	-6 805	-30 321	-9 268	-32 784
Skatt	-995	-460	-1 647	-555	-2 351	-1 259
Periodens resultat	-5 508	-15 959	-8 452	-30 876	-11 619	-34 043
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-5 508	-15 959	-8 452	-30 876	-11 619	-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)	-0,70	-2,03	-1,07	-3,93	-1,48	-4,33

Koncernens balansräkning

KSEK	30 juni 2026	30 juni 2025	31 december 2025
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	21 549	34 657	27 932
Materiella anläggningstillgångar	210	185	191
Finansiella anläggningstillgångar	4 219	4 252	4 196
Summa anläggningstillgångar	25 978	39 094	32 319
Kundfordringar	25 946	26 293	38 834
Skattefordringar	4 817	6 317	3 832
Övriga fordringar	3	1 954	364
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 982	16 539	8 596
Likvida medel	17 265	25 201	14 512
Summa omsättningstillgångar	55 014	76 304	66 138
SUMMA TILLGÅNGAR	80 992	115 397	98 457
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	1 573	1 573	1 573
Övrigt tillskjutet kapital	115 020	115 020	115 020
Omräkningsdifferens	2 212	2 349	2 930
Balanserat resultat	-94 363	-82 744	-85 911
Summa eget kapital	24 442	36 198	33 612
SKULDER			
Skuld till beställare	21 521	16 652	20 868
Leverantörsskulder	9 284	17 381	10 062
Övriga skulder	8 136	9 031	10 416
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17 609	36 135	23 500
Summa kortfristiga skulder	56 551	79 199	64 846
Summa skulder	56 551	79 199	64 846
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	80 992	115 397	98 457

Koncernens förändring i eget kapital

1 april - 30 juni KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- differens	Balanserat resultat	Summa eget kapital
---------------------------	--------------	-------------------------------	--------------------------	------------------------	-----------------------

2025					
Ingående balans	1 573	115 020	1 628	-57 113	61 107
Periodens resultat	-	-	-	-15 959	-15 959
Omräkningsdifferens	-	-	722	-	722
Utdelning	-	-	-	-9 672	-9 672
Utgående balans	1 573	115 020	2 349	-82 744	36 198

2026					
Ingående balans	1 573	115 020	2 484	-88 855	30 222
Periodens resultat	-	-	-	-5 508	-5 508
Omräkningsdifferens	-	-	-272	-	-272
Utdelning	-	-	-	-	-
Utgående balans	1 573	115 020	2 212	-94 363	24 442

1 januari - 30 juni 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	-	-	-	-30 876	-30 876
Omräkningsdifferens	-	-	2 098	-	2 098
Utdelning	-	-	-	-9 672	-9 672
Utgående balans	1 573	115 020	2 349	-82 744	36 198

2026					
Ingående balans	1 573	115 020	2 930	-85 911	33 612
Periodens resultat	-	-	-	-8 452	-8 452
Omräkningsdifferens	-	-	-717	-	-717
Utdelning	-	-	-	-	-
Utgående balans	1 573	115 020	2 212	-94 363	24 442

Koncernens kassaflödesanalys

KSEK	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Jul-jun R12m	Jan-dec 2025
Den löpande verksamheten						
Resultat före skatt	-4 513	-15 498	-6 805	-30 321	-9 268	-32 784
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2 869	4 346	5 657	9 595	13 016	16 954
Betald inkomstskatt	-766	-1 253	-2 632	-1 150	-852	631
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-2 410	-12 405	-3 780	-21 876	2 897	-15 199
Förändring av rörelsefordringar	8 493	-8 418	14 863	23 000	11 854	19 992
Förändring av rörelseskulder	-4 912	14 793	-8 295	-4 145	-22 649	-18 499
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 170	-6 030	2 787	-3 021	-7 898	-13 706
Investeringsverksamheten						
Förvärv/avyttringar, materiella anläggningstillgångar	-34	-	-34	-	-38	-4
Förvärv/avyttringar, immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-
Förvärv/avyttringar, finansiella anläggningstillgångar	-	-3 175	-	-3 177	0	-3 177
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-34	-3 175	-34	-3 177	-38	-3 181
Finansieringsverksamheten						
Upptagna och återbetalda lån (inkl. checkräkningskredit)	-	-	-	-	-	-
Utbetald utdelning	-	-9 672	-	-9 672	-	-9 672
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-9 672	-	-9 672	-	-9 672
Periodens kassaflöde	1 136	-18 876	2 753	-15 870	-7 936	-26 558
Likvida medel vid periodens början	16 129	44 077	14 512	41 071	25 201	41 071
Likvida medel vid periodens slut	17 265	25 201	17 265	25 201	17 265	14 512

Moderbolagets resultaträkning

KSEK	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Jul-jun R12m	Jan-dec 2025
Övriga rörelseintäkter	0	6	0	33	27	60
Totala intäkter	0	6	0	33	27	60
Övriga externa kostnader	-551	-681	-514	-1 821	-1 453	-2 759
Personalkostnader	-1 013	-1 008	-2 010	-1 906	-3 830	-3 725
Övriga rörelsekostnader	4	-	-7	-	-7	-
Rörelseresultat	-1 561	-1 683	-2 532	-3 694	-5 262	-6 425
Finansiella intäkter	143	125	253	311	399	457
Finansiella kostnader	-160	-	-246	-	-290	-44
Resultat efter finansiella poster	-1 578	-1 558	-2 525	-3 382	-5 154	-6 011
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	-	-
Skatt	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-1 578	-1 558	-2 525	-3 382	-5 154	-6 011

Moderbolagets balansräkning

KSEK	30 juni 2026	30 juni 2025	31 december 2025
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar	68 912	65 888	63 242
Summa anläggningstillgångar	68 912	65 888	63 242
Fordringar hos koncernföretag	192	8 636	13 674
Aktuell skattefordran	569	498	393
Övriga fordringar	14	15	303
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	92	48
Likvida medel	31	418	-
Summa omsättningstillgångar	806	9 659	14 418
SUMMA TILLGÅNGAR	69 719	75 548	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	-2 525	-3 382	-6 011
Summa eget kapital	68 632	73 785	71 156
SKULDER			
Leverantörsskulder	70	965	968
Övriga skulder	270	97	5 040
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	748	700	496
Summa kortfristiga skulder	1 087	1 762	6 504
Summa skulder	1 087	1 762	6 504
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	69 719	75 548	77 660

Moderbolagets förändring i eget kapital

1 april - 30 juni

KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Summa eget kapital
2025				
Ingående balans	1 573	115 020	-31 577	85 016
Periodens resultat	-	-	-1 558	-1 558
Utdelning	-	-	-9 672	-9 672
Utgående balans	1 573	115 020	-42 807	73 785
2026				
Ingående balans	1 573	115 020	-46 383	70 209
Periodens resultat	-	-	-1 578	-1 578
Utdelning	-	-	-	-
Utgående balans	1 573	115 020	-47 961	68 632

1 januari - 30 juni

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	-	-	-3 382	-3 382
Utdelning	-	-	-9 672	-9 672
Utgående balans	1 573	115 020	-42 807	73 785
2026				
Ingående balans	1 573	115 020	-45 436	71 156
Periodens resultat	-	-	-2 525	-2 525
Utdelning	-	-	-	-
Utgående balans	1 573	115 020	-47 961	68 632

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 juni 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	1 247 874	15,9 %
Olle Jakobsson	491 113	6,2 %
Aktia Asset Management	373 312	4,7 %
Göran Nordlund (Fore C Investments)	361 484	4,6 %
Avanza Pension	305 501	3,9 %
Nordnet Pensionsförsäkring	204 282	2,6 %
Björn Nordenborg	134 256	1,7 %
Jens Kristian Jepsen	96 648	1,2 %
De tio största aktieägarna	6 183 683	78,6 %
Övriga aktieägare	1 679 503	21,4 %
Totalt antal aktier	7 863 186	100,0 %

Verifierat mellan 2026-06-26 och 2026-06-30.

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 minskat med direkta kostnader.
Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.
Justerad EBITDA-Capex	Rörelseresultat före avskrivningar, minus investeringar i materiella och immateriella tillgångar, exklusive jämförelsestörande poster.
Justerad EBITDA-Capex, marginal	Justerad EBITDA-Capex i procent av nettoomsättning.
Jämförelsestörande poster	Kostnader av engångskaraktär under perioden.
Vinstmarginal	Resultat efter skatt i procent av nettoomsättning.
Nettokassa	Likvida medel minus räntebärande skulder vid periodens slut.
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 14 augusti 2026

Styrelsen i Nepa AB (publ)