# BRUTTORESULTATET ÖKADE MED 19 PROCENT, FÖRBÄTTRAT RÖRELSERESULTAT

## FÖRSTA KVARTALET, JANUARI – MARS 2019

- Nettoomsättningen ökade 15,1% till 66,3 (57,6) MSEK
- Bruttoresultatet ökade 19,1% till 50,9 (42,7) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -3,3 (-5,1) MSEK
- Periodens resultat uppgick till -3,6 (-5,7) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till, före utspädning -0,49 (-0,79) kronor, efter utspädning -0,49 (-0,78) kronor

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER

### UNDER PERIODEN

- Nepa US inleder samarbete med Louisville City Football Club och Forward Madison F.C.

### EFTER PERIODEN

- Nepa Sverige inleder samarbete med NENT och Storytel avseende abonnemangsprodukter inom Customer Experience.
- Nepa ingår partnerskap med Touch-A-Prize, vilket resulterar i en starkare försäljningsorganisation och förstärkt marknadserbjudande då Nepa får tillgång till teknologi som identifierar verkliga besökare på t. ex. event eller idrottsarenor, oavsett vem som köpt biljetten

# VD HAR ORDET

När vi ser tillbaka på första kvartalet 2019 kan vi glädjas åt Nepas 52:a kvartal i rad med ökad omsättning och bruttoresultat. Bruttoresultatet, definierat som försäljning minskat med kostnader för data som köps för kunders räkning, ökade med 19 procent. Samtidigt förbättrades rörelseresultatet med 1,7 MSEK till -3,3 MSEK, även efter ökade investeringar i produktutveckling och USA-expansion. Personalkostnaderna ökade 13 procent, av vilket huvuddelen var investeringar i personal för R&D och marknadsföring. Syftet med dessa investeringar är att stärka vårt produkterbjudande och vår försäljningsorganisation. En ökning av bruttoresultatet som överstiger personalkostnadsökningen visar vår ökade skalbarhet.

Utvecklingen för våra största marknadssegment:

1) Sverige
   Sverige uppvisade ett starkt första kvartal, med god tillväxt och stärkt lönsamhet. Nepa fortsätter att leda marknaden för insikter kring optimering av marknadskommunikation och kundupplevelser vilket fortsätter att skapa hög efterfrågan på våra produkter och tjänster. Våra egna löpande kundundersökningar bekräftar i tillägg styrkan i våra kundrelationer. Vi är stolta över att välkomna ett flertal nya kunder för våra abonnemangsprodukter inom Customer Experience, bland andra NENT och Storytel, vilket visar värdet av våra produkter inom olika branscher.

2) Storbritannien och Finland
   De etablerade utlandsmarknaderna Storbritannien och Finland visade båda fortsatt lönsam tillväxt under första kvartalet. Nepa UK fortsatte att övertyga, med 88 procent tillväxt bruttoresultat under stigande lönsamhet, genom en kombination av att attrahera nya kunder och att växa befintliga. Osäkerheten kring Brexit har inte påverkat Nepa i någon väsentlig utsträckning och vår bedömning är att det inte kommer att göra det, oavsett resultat av de pågående förhandlingarna.

3) USA
   Nepa US har attraherat flera nya kunder under första kvartalet – inklusive fleråriga avtal med både ett globalt detaljhandelsföretag och ett bolag inom reseindustrin. Antalet pågående försäljningsprocesser ökade markant i första kvartalet som ett resultat av fokuserade marknadsföringsinsatser, ökade marknadsinvesteringar och förstärkt försäljningsorganisation. Vi ser detta som en indikator på att vi är på väg att etablera ett starkt fundament för Nepa på den amerikanska marknaden.

Fredrik Östgren
VD

# KONCERNEN

## VERKSAMHETEN

### VISION

*”We change the way decisions are made”.*

Samhällets stora digitala omställning driver företag till att bli mer kundcentriska. Aldrig förr har behovet av att lyssna på och förstå sina kunder varit viktigare för ett framgångsrikt företagande. Genom innovativa lösningar och mjukvara möjliggör Nepa kundorienterat beslutsfattande i hela organisationen hos sina uppdragsgivare.

### AFFÄRSIDÉ

Nepas affärsidé är att hjälpa företag att bli mer kundorienterade genom att föra in konsumentens röst i företags affärsutveckling och dagliga beslutsfattande. Nepa kombinerar konsumenternas åsikter med faktisk beteendedata för att omvandla traditionella insikter till agerbara och finansiellt kvantifierbara åtgärder.

### AFFÄRSMODELL

Nepa är ett banbrytande tillväxtbolag inom research-branschen som erbjuder innovativa lösningar och mjukvara för att leverera agerbara insikter till sina uppdragsgivare. Nepa har utvecklat automatiserade processer för kontinuerlig datainsamling, dataanalys och distribution av agerbara insikter samt förslag till åtgärder.

Drygt 65 procent av Nepas intäkter härstammar från abonnemangstjänster för vilka avtalen sträcker sig minst 12 månader fram i tiden. Övriga intäkter kommer från uppdrag baserat på kundspecifika affärsutmaningar, alltid med ambitionen att skapa en långsiktig abonnemangsaffär alternativt att bygga skalbara produkter som kan appliceras på fler kunder och i fler industrier.

Den egenutvecklade plattformen Consumer Science Platform® säljs som en kombination av:

1. En plattformslicens för hantering av kundfeedback och interface för att automatiskt berika uppdragsgivarnas övriga IT-system med beteendedata.
2. Standardiserade produkter – Consumer Science Platform® Applications Suite.
3. Lösning på kundspecifika affärsutmaningar.

Nepas försäljningsmodell fokuserar alltid på uppdragsgivarens affärsutmaningar och bygger på sammansättningen av färdiga analysmoduler vilket resulterar i en hög grad av kostnadseffektiv kundanpassning.

## KONCERNENS UTVECKLING

### INTÄKTER

Koncernens nettoomsättning ökade under det första kvartalet med 15,1 procent till 66 275 (57 562) kSEK och bruttoresultatet ökade med 19,1 procent till 50 859 (42 719) kSEK.

### RESULTAT

Koncernens rörelseresultat uppgick under det första kvartalet till -3 334 (-5 066) kSEK medan periodens resultat uppgick till -3 592 (-5 658) kSEK.

# KONCERNENS RESULTATRÄKNING

| kSEK | Jan-mar 2019 | Jan-mar 2018 | Helår 2018 |
|---|---|---|---|
| Nettoomsättning | 66 275 | 57 562 | 241 485 |
| Övriga rörelseintäkter | 1 650 | 814 | 3 788 |
| | **67 925** | **58 376** | **245 273** |
| Direkta kostnader | -15 416 | -14 844 | -58 604 |
| Övriga externa kostnader | -7 462 | -6 453 | -27 761 |
| Personalkostnader | -45 739 | -40 417 | -162 784 |
| Avskrivningar | -1 651 | -1 055 | -5 314 |
| Övriga rörelsekostnader | -992 | -673 | -4 061 |
| **Rörelseresultat** | **-3 334** | **-5 066** | **-13 251** |
| Finansiella intäkter | 445 | 315 | 1 571 |
| Finansiella kostnader | -130 | -206 | -1 273 |
| **Resultat före skatt** | **-3 020** | **-4 957** | **-12 953** |
| Skatt | -572 | -701 | -988 |
| **Periodens resultat** | **-3 592** | **-5 658** | **-13 941** |
| Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare | - 3 592 | -5 658 | -13 941 |
| Antal aktier vid periodens utgång (st) | 7 863 186 | 7 148 351 | 7 863 186 |
| Genomsnittligt antal aktier under perioden (st) | 7 863 186 | 7 148 351 | 7 187 520 |
| Resultat per aktie, före utspädning (kr) | -0,49 | -0,79 | -1,94 |
| Resultat per aktie, efter utspädning (kr) | -0,49 | -0,78 | -1,94 |

# KONCERNENS BALANSRÄKNING

| TILLGÅNGAR (kSEK) | 2019-03-31 | 2018-03-31 | 2018-12-31 |
|---|---|---|---|
| Immateriella anläggningstillgångar | 27 039 | 22 244 | 25 939 |
| Materiella anläggningstillgångar | 921 | 759 | 742 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 1 053 | 463 | 855 |
| **Summa anläggningstillgångar** | **29 013** | **23 466** | **27 536** |
| | | | |
| Kundfordringar | 32 920 | 34 539 | 49 559 |
| Skattefordringar | 3 483 | 1 402 | 2 349 |
| Övriga fordringar | 2 443 | 4 169 | 2 638 |
| Förutbetalda kostnader, upplupna intäkter | 18 458 | 10 549 | 10 848 |
| Likvida medel | 41 788 | 20 105 | 45 210 |
| **Summa omsättningstillgångar** | **99 092** | **70 765** | **110 605** |
| | | | |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 128 105 | 94 231 | 138 141 |
| | | | |
| EGET KAPITAL (kSEK) | | | |
| Aktiekapital | 1 573 | 1 430 | 1 573 |
| Utvecklingsfond | 25 592 | 19 821 | 24 253 |
| Övrigt tillskjutet kapital | 117 746 | 79 390 | 117 534 |
| Omräkningsdifferens | -1 068 | -532 | -597 |
| Balanserat resultat inkl. periodens resultat | -72 918 | -55 273 | -67 987 |
| **Summa eget kapital** | **70 924** | **44 835** | **74 776** |
| | | | |
| SKULDER (kSEK) | | | |
| Uppskjuten skatteskuld | 540 | 550 | 540 |
| **Summa långfristiga skulder** | **540** | **550** | **540** |
| | | | |
| Skuld till beställare | 13 299 | 8 731 | 18 044 |
| Leverantörsskulder | 15 035 | 15 036 | 15 961 |
| Övriga skulder | 6 449 | 7 123 | 9 579 |
| Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter | 21 858 | 17 956 | 19 241 |
| **Summa kortfristiga skulder** | **56 641** | **48 846** | **62 825** |
| **Summa skulder** | **57 181** | **49 396** | **63 365** |
| | | | |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 128 105 | 94 231 | 138 141 |
| | | | |
| *Ställda säkerheter (kSEK)* | | | |
| Företagsinteckningar | 14 000 | 12 000 | 14 000 |
| Bankgaranti | - | 1 500 | - |
| Summa ställda säkerheter | 14 000 | 13 500 | 14 000 |

# KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

| kSEK | Jan-mar 2019 | Jan-mar 2018 | Helår 2018 |
|---|---|---|---|
| *Den löpande verksamheten* | | | |
| Resultat före skatt | -3 020 | -4 957 | -12 953 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | 1 384 | 1 497 | 6 433 |
| Betald inkomstskatt | -1 705 | -974 | -2 219 |
| **Kassaflöde från löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital** | **-3 340** | **-4 434** | **-8 738** |
| *Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital* | | | |
| Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar | 9 180 | 5 951 | -7 829 |
| Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder | -6 184 | -1 966 | 12 013 |
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten** | **-345** | **-450** | **-4 554** |
| *Investeringsverksamheten* | | | |
| Förvärv/avyttringar, materiella anläggningstillgångar | -292 | -34 | -228 |
| Förvärv/avyttringar, immateriella anläggningstillgångar | -2 622 | -2 203 | -9 828 |
| Förvärv/avyttringar, finansiella tillgångar | -153 | -27 | -427 |
| **Kassaflöde från investeringsverksamheten** | **-3 067** | **-2 272** | **-10 482** |
| *Finansieringsverksamheten* | | | |
| Nyemission | -9 | - | 37 419 |
| **Kassaflöde från finansieringsverksamheten** | **-9** | **-** | **37 419** |
| Periodens kassaflöde | -3 422 | -2 722 | 22 383 |
| Likvida medel vid periodens början | 45 210 | 22 827 | 22 827 |
| **Likvida medel vid periodens slut** | **41 788** | **20 105** | **45 210** |

# KONCERNENS NYCKELTAL

| | Jan-mar 2019 | Jan-mar 2018 | Helår 2018 |
|---|---|---|---|
| Omsättningstillväxt (%) | 15,1 | 12,7 | 13,3 |
| EBITDA (kSEK) | -1 683 | -4 011 | -7 937 |
| EBITDA-marginal (%) | Neg | Neg | Neg |
| Rörelsemarginal (%) | Neg | Neg | Neg |
| Vinstmarginal (%) | Neg | Neg | Neg |
| Balansomslutning (kSEK) | 128 105 | 94 231 | 138 141 |
| Soliditet (%) | 55,4 | 47,6 | 54,1 |
| Antal aktier vid periodens slut (st) | 7 863 186 | 7 148 351 | 7 863 186 |
| Genomsnittligt antal aktier under perioden (st) | 7 863 186 | 7 148 351 | 7 187 520 |
| Resultat per aktie, före utspädning (kr) | -0,49 | -0,79 | -1,94 |
| Resultat per aktie, efter utspädning (kr) | -0,49 | -0,78 | -1,94 |
| Eget kapital per aktie (kr) | 9,02 | 6,27 | 9,51 |
| Utdelning per aktie (kr) | n/a | n/a | 0,00[1] |
| Medelantal anställda (st) | 263 | 248 | 253 |

*Definitioner*

| | |
|---|---|
| *Omsättningstillväxt* | *Den procentuella nettoomsättningsökningen jämfört med en tidigare period.* |
| *EBITDA* | *Rörelseresultat före räntor, skatter, nedskrivningar och avskrivningar.* |
| *EBITDA-marginal* | *EBITDA i procent av periodens nettoomsättning.* |
| *Rörelsemarginal* | *Rörelseresultat i procent av periodens nettoomsättning.* |
| *Vinstmarginal* | *Resultat efter finansiella poster i procent av periodens nettoomsättning.* |
| *Soliditet* | *Eget kapital i procent av balansomslutningen.* |
| *Resultat per aktie* | *Moderbolagets andel av periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.* |
| *Eget kapital per aktie* | *Redovisat eget kapital dividerat med 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.* |

[1] Av styrelsen föreslagen utdelning.

# MODERBOLAGET

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

| kSEK | Jan-mar 2019 | Jan-mar 2018 | Helår 2018 |
|---|---|---|---|
| Nettoomsättning | - | 73 | 73 |
| Övriga rörelseintäkter | 454 | 452 | 2 018 |
| | **454** | **525** | **2 090** |
| Övriga externa kostnader | -446 | -444 | -2 053 |
| Personalkostnader | -2 701 | -2 711 | -10 552 |
| Avskrivningar | - | -3 | -3 |
| Övriga rörelsekostnader | - | - | -3 |
| **Rörelseresultat** | **-2 694** | **-2 633** | **-10 521** |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | 172 | 84 | 492 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | - | -0 | -0 |
| **Resultat före skatt** | **-2 522** | **-2 549** | **-10 029** |
| Skatt | - | - | - |
| **Periodens resultat** | **-2 522** | **-2 549** | **-10 029** |

# MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

| TILLGÅNGAR (kSEK) | 2019-03-31 | 2018-03-31 | 2018-12-31 |
|---|---|---|---|
| Finansiella anläggningstillgångar | 74 059 | 57 547 | 63 137 |
| **Summa anläggningstillgångar** | **74 059** | **57 547** | **63 137** |
| | | | |
| Kundfordringar | - | 401 | 2 |
| Fordringar hos koncernföretag | 1 877 | 3 997 | 4 095 |
| Aktuell skattefordran | 217 | 852 | 184 |
| Övriga fordringar | 5 | 99 | - |
| Förutbetalda kostnader, upplupna intäkter | 231 | 347 | 78 |
| Likvida medel | 24 238 | 9 021 | 35 570 |
| **Summa omsättningstillgångar** | **26 568** | **14 717** | **39 929** |
| | | | |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 100 627 | 72 265 | 103 065 |
| | | | |
| EGET KAPITAL (kSEK) | | | |
| Aktiekapital | 1 573 | 1 430 | 1 573 |
| Överkursfond | 115 017 | 79 390 | 115 026 |
| Balanserat resultat | -15 777 | -8 477 | -5 969 |
| Periodens resultat | -2 522 | -2 549 | -10 029 |
| **Summa eget kapital** | **98 291** | **69 793** | **100 601** |
| | | | |
| SKULDER (kSEK) | | | |
| Leverantörsskulder | 105 | 341 | 421 |
| Övriga skulder | 221 | 261 | 359 |
| Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter | 2 010 | 1 870 | 1 685 |
| **Summa skulder** | **2 336** | **2 472** | **2 465** |
| | | | |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 100 627 | 72 265 | 103 065 |

# NOT: Förändring i eget kapital i sammandrag

| KONCERNEN, kSEK | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Utveck-lingsfond | Omräknings-reserv | Balanserat resultat inkl. periodens resultat | Summa eget kapital |
|---|---|---|---|---|---|---|
| KONCERNEN 2018 | | | | | | |
| Ingående eget kapital 2018-01-01 | 1 430 | 78 964 | 18 093 | -545 | -47 886 | 50 055 |
| Periodens resultat | - | - | - | - | -5 658 | -5 658 |
| Omräkningsdifferens | - | - | - | 13 | - | 13 |
| Utvecklingsfond | - | - | 1 728 | - | -1 728 | - |
| Utgivande av teckningsoptioner | - | 426 | - | - | - | 426 |
| **Utgående eget kapital 2018-03-31** | **1 430** | **79 390** | **19 821** | **-532** | **-55 273** | **44 835** |
| KONCERNEN 2019 | | | | | | |
| Ingående eget kapital 2019-01-01 | 1 573 | 117 534 | 24 253 | -597 | -67 987 | 74 776 |
| Periodens resultat | - | - | - | - | -3 592 | -3 592 |
| Omräkningsdifferens | - | - | - | -471 | - | -471 |
| Utvecklingsfond | - | - | 1 340 | - | -1 340 | - |
| Utgivande av teckningsoptioner | - | 221 | - | - | - | 221 |
| Nyemission | - | -9 | - | - | - | -9 |
| **Utgående eget kapital 2019-03-31** | **1 573** | **117 746** | **25 592** | **-1 068** | **-72 918** | **70 924** |

| MODERBOLAGET, kSEK | Aktiekapital | Överkursfond | Balanserat resultat inkl. periodens resultat | Summa eget kapital |
|---|---|---|---|---|
| MODERBOLAGET 2018 | | | | |
| Ingående eget kapital 2018-01-01 | 1 430 | 78 964 | -8 477 | 71 917 |
| Periodens resultat | - | - | -2 549 | -2 549 |
| Utgivande av teckningsoptioner | - | 426 | - | 426 |
| **Utgående eget kapital 2018-03-31** | **1 430** | **79 390** | **-11 026** | **69 793** |
| MODERBOLAGET 2019 | | | | |
| Ingående eget kapital 2019-01-01 | 1 573 | 115 026 | -15 998 | 100 601 |
| Periodens resultat | - | - | -2 522 | -2 522 |
| Utgivande av teckningsoptioner | - | - | 221 | 221 |
| Nyemission | - | -9 | - | -9 |
| **Utgående eget kapital 2019-03-31** | **1 573** | **115 017** | **-18 299** | **98 291** |

## AKTIEN

Nepa AB (publ) hade per den 31 mars 2019 ett aktiekapital om 1 572 637,20 kronor fördelat på 7 863 186 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,20 kronor.

Nepa AB (publ) är sedan den 26 april 2016 noterat på Nasdaq First North Stockholm under kortnamnet NEPA.

En handelspost i Nepa omfattar etthundratio (110) aktier. Samtliga aktier utgörs av samma serie och äger samma rätt till röst och utdelning i bolaget.

| De tio största aktieägarna per den 31 mars 2019 | Antal aktier | Innehav & röster |
|---|---|---|
| Ulrich Boyer | 1 492 624 | 19,0% |
| Swedbank Robur Microcap | 873 352 | 11,1% |
| Fredrik Östgren | 696 178 | 8,9% |
| Handelsbanken Fonder AB | 606 296 | 7,7% |
| Humle Småbolagsfond | 603 329 | 7,7% |
| AMF Aktiefond Småbolag | 471 610 | 6,0% |
| P-O Westerlund | 416 169 | 5,3% |
| Elementa | 320 178 | 4,1% |
| Hans Skruvfors | 225 000 | 2,9% |
| Niclas Öhman | 177 481 | 2,3% |
| | | |
| De tio största ägarna | 5 882 217 | 74,8% |
| Övriga aktieägare | 1 980 969 | 25,2% |
| Summa aktier | 7 863 186 | 100,0% |

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Koncernen består av moderbolaget Nepa AB (publ) samt nio rörelsedrivande dotterbolag, varav sju utländska. Redovisningsprinciper och värderingsprinciper överensstämmer med de som tillämpats i den senaste årsredovisningen.

## RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Nepa är utsatt för ett antal verksamhets- och marknadsrelaterade risker som inkluderar beroende av kvalificerad personal, förmåga att hantera tillväxt och teknisk utveckling.

## REVISORERNAS GRANSKNING

Delårsrapporten har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

## CERTIFIED ADVISER

Erik Penser Bank är Nepas Certified Adviser.
Telefonnummer: +46 8-463 83 00

E-post: certifiedadviser@penser.se

## FINANSIELL KALENDER

| | |
|---|---|
| Årsstämma 2019 | 29 maj 2019 |
| Delårsrapport 1 april – 30 juni 2019 | 21 augusti 2019 |
| Delårsrapport 1 juli – 30 september 2019 | 21 november 2019 |
| Bokslutskommuniké 2019 | 20 mars 2020 |

## ÅRSSTÄMMA OCH UTDELNING

Årstämman för räkenskapsår 2018 kommer att hållas på Nepas huvudkontor i Stockholm den 29 maj 2019 klockan 11:00. Årsredovisningen finns tillgänglig på huvudkontoret samt på nepa.com.

Styrelsen har beslutat att föreslå årsstämman att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2018.

## 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.

*Stockholm den 21 maj 2019*
*Styrelsen i Nepa AB (publ)*

| | | | |
|---|---|---|---|
| *Ulrich Boyer*<br>Ordförande | *Bo Mattsson*<br>Ledamot | *Annika Steiber*<br>Ledamot | *Simon Hay*<br>Ledamot |
| *Jan Carlzon*<br>Ledamot | *P-O Westerlund*<br>Ledamot | *Niclas Öhman*<br>Ledamot | *Fredrik Östgren*<br>Ledamot, VD |

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Fredrik Östgren, VD
+46 733 345 069
fredrik.ostgren@nepa.com

P-O Westerlund, Vice VD och CFO
+46 706 404 824
p-o.westerlund@nepa.com

*Denna information är sådan information som Nepa AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 21 maj 2019 kl. 08:00 CET.*