

FORTSATT TILLVÄXT OCH FÖRBÄTTRAT RESULTAT UNDER 2018

FJÄRDE KVARTALET, OKTOBER – DECEMBER 2018

- Nettoomsättningen ökade 2,5% till 63,0 (61,4) MSEK
- Bruttoresultatet ökade 5,5% till 50,2 (47,6) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -3,6 (0,9) MSEK
- Periodens resultat uppgick till -2,9 (0,8) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till, före utspädning -0,40 (0,11) kronor, efter utspädning -0,40 (0,11) kronor

HELÅRET, JANUARI – DECEMBER 2018

- Nettoomsättningen ökade 13,3% till 241,5 (213,1) MSEK
- Bruttoresultatet ökade 15,9% till 182,9 (157,9) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -13,3 (-19,8) MSEK
- Periodens resultat uppgick till -13,9 (-20,5) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till, före utspädning -1,94 (-2,87) kronor, efter utspädning -1,94 (-2,87) kronor

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

UNDER PERIODEN

- Den nordiska modekedjan Dressman valde Nepas CX Tracker för att stärka kundupplevelsen i butik.
- Den 12 december genomfördes en riktad nyemission om 714 835 aktier och Nepa tillfördes härigenom cirka 39,3 MSEK.

EFTER PERIODEN

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

VD HAR ORDET

Under 2018 fortsatte Nepa framgångsrikt med strategin mot ökad skalbarhet, resultat och expansion vilket resulterade i en ökad bruttovinst om 16 procent (jämfört med 15 procent under 2017). Samtidigt förbättrades vårt rörelseresultat med 7 MSEK jämfört med 2017 (till -13 MSEK).

Vi har tagit flera viktiga steg som tar oss i önskad riktning mot förbättrat resultat:

- 1) **Hemmamarknad Sverige – lönsam tillväxt**
Nepa har fortsatt stärka vår marknadsledande position i Sverige tack vare god försäljning av abonnemangsprodukter inom Customer Experience och Marketing Optimization. I en värld där konsumentens köp bara är ett klick bort, blir våra kunders varumärken allt viktigare för att driva försäljning. Detta har resulterat i ökad efterfrågan för våra abonnemangsprodukter inom Marketing Optimization och Customer Experience, vilket har stärkt våra redan tidigare starka nettomarginaler ytterligare.
- 2) **Etablerade marknader Storbritannien och Finland - kraftig och lönsam tillväxt**
2018 innebar ett genombrott för Nepa i Storbritannien – då vi uppnådde lönsamhet för första gången och ökade bruttovinsten med 127 procent jämfört med 2017. Investeringen i Storbritannien har omfattat att utveckla produkten Path-to-Purchase som skapat globalt intresse. Även i Finland fortsatte vi att växa och förbättrade vår lönsamhet markant tack vare försäljning av våra abonnemangsprodukter inom särskilt Marketing Optimization. Vi förväntar oss att tillväxt kommer att fortsätta och nettomarginalerna fortsätta att öka under 2019.
- 3) **Investeringsmarknad USA - kraftig tillväxt på etableringsmarknad i investeringsfas**
Under 2018 har vi investerat kraftigt i vår amerikanska expansion genom att etablera både försäljning- och marknadsavdelningen i USA. Vi har

byggt upp ett starkt team och skapat rätt förutsättningar för att slå igenom på den amerikanska marknaden. Vårt fokus på spelbolag och sport har resulterat i kunder som Psyonix, Louisville City Football Club och Forward Madison F.C.. Vi har idag amerikanska kunder inom samtliga produktområden.

Den generella marknadsoron under det fjärde kvartalet påverkade våra kunders investeringsvilja negativt, vilket i sin tur påverkade vår projektbaserade försäljning, vilken säsongsmässigt brukar vara starkast under årets sista kvartal. Koncernens bruttovinstökning uppgick i fjärde kvartalet till 5,4 procent samtidigt som bruttovinsten från vår projektbaserade försäljning minskade med 20 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Vi har efter periodens utgång sett att efterfrågan har återgått till historiska nivåer även för denna del av vår affär.

Vår resultatförbättring under 2018 är en effekt av ett långsiktigt fokus på ökad skalbarhet. Under 2018 har förhållandet mellan personalkostnader och bruttovinsttillväxt förbättrats kraftigt. Personalkostnaderna ökade med 8%, samtidigt som bruttovinsten ökade med 16 procent. Det kan jämföras med 2017 då personalkostnaderna ökade med 31 procent medan bruttovinsten växte med 15 procent.

Slutligen vill jag välkomna alla som deltog i den riktade nyemission som slutfördes den 12 december 2018. Vi har inlett 2019 med en stark finansiell position som tillåter oss att fortsätta vårt fokus på tillväxt, skalbarhet och lönsamhet. Jag ser fram emot att arbeta mot att ta Nepa till nästa nivå under 2019.

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 fjärde kvartalet med 2,5 procent till 62 972 (61 441) kSEK och bruttoresultatet ökade med 5,5 procent till 50 155 (47 556) kSEK.

Helåret 2018 ökade koncernens nettoomsättning med 13,3 procent till 241 485 (213 148) kSEK och bruttoresultatet ökade med 15,9 procent till 182 880 (157 859) kSEK.

RESULTAT

Koncernens rörelseresultat uppgick under det fjärde kvartalet till -3 605 (912) kSEK medan periodens resultat uppgick till -2 949 (794) kSEK.

Helåret 2018 uppgick koncernens rörelseresultat till -13 251 (-19 761) kSEK medan periodens resultat uppgick till -13 941 (-20 533) kSEK.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

kSEK	Okt-Dec 2018	Okt-Dec 2017	Helår 2018	Helår 2017
Nettoomsättning	62 972	61 441	241 485	213 148
Övriga rörelseintäkter	926	1 109	3 788	3 340
	63 898	62 550	245 273	216 488
Direkta kostnader	-12 817	-13 885	-58 604	-55 289
Övriga externa kostnader	-7 502	-5 417	-27 761	-24 114
Personalkostnader	-44 885	-40 618	-162 784	-151 404
Avskrivningar	-1 530	-977	-5 314	-3 326
Övriga rörelsekostnader	-769	-741	-4 061	-2 116
Rörelseresultat	-3 605	912	-13 251	-19 761
Finansiella intäkter	475	230	1 571	1 168
Finansiella kostnader	-308	-337	-1 273	-1 926
Resultat före skatt	-3 439	806	-12 953	-20 519
Skatt	490	-12	-988	-15
Periodens resultat	-2 949	794	-13 941	-20 533
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-2 949	794	-13 941	-20 533
Antal aktier vid periodens utgång (st)	7 863 186	7 148 351	7 863 186	7 148 351
Genomsnittligt antal aktier under perioden (st)	7 303 750	7 148 351	7 187 520	7 148 351
Resultat per aktie, före utspädning (kr)	-0,40	0,11	-1,94	-2,87
Resultat per aktie, efter utspädning (kr)	-0,40	0,11	-1,94	-2,87

KONCERNENS BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR (kSEK)	2018-12-31	2017-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	25 939	21 006
Materiella anläggningstillgångar	742	811
Finansiella anläggningstillgångar	855	415
Summa anläggningstillgångar	27 536	22 232
Kundfordringar	49 559	46 610
Skattefordringar	2 349	1 129
Övriga fordringar	2 638	3 339
Förutbetalda kostnader, upplupna intäkter	10 848	5 281
Likvida medel	45 210	22 827
Summa omsättningstillgångar	110 605	79 186
SUMMA TILLGÅNGAR	138 141	101 417
EGET KAPITAL (kSEK)		
Aktiekapital	1 573	1 430
Utvecklingsfond	24 253	18 093
Övrigt tillskjutet kapital	117 534	78 964
Omräkningsdifferens	-597	-545
Balanserat resultat inkl. periodens resultat	-67 987	-47 886
Summa eget kapital	74 776	50 055
SKULDER (kSEK)		
Uppskjuten skatteskuld	540	550
Summa långfristiga skulder	540	550
Skuld till beställare	18 044	13 804
Leverantörsskulder	15 961	10 325
Övriga skulder	9 579	9 539
Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter	19 241	17 144
Summa kortfristiga skulder	62 825	50 812
Summa skulder	63 365	51 362
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	138 141	101 417
Ställda säkerheter (kSEK)		
Företagsinteckningar	14 000	12 000
Bankgaranti	-	1 500
Summa ställda säkerheter	14 000	13 500

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

kSEK	Helår 2018	Helår 2017
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Resultat före skatt	-12 953	-20 519
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	6 433	3 511
Betald inkomstskatt	-2 219	-1 385
Kassaflöde från löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-8 738	-18 392
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	-7 829	-12 413
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	12 013	11 074
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 554	-19 731
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv/avyttringar, materiella anläggningstillgångar	-228	-288
Förvärv/avyttringar, immateriella anläggningstillgångar	-9 828	-11 676
Förvärv/avyttringar, finansiella tillgångar	-427	-356
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 482	-12 320
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Utgivande av teckningsoption	-	363
Nyemission	37 419	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	37 419	363
Periodens kassaflöde	22 383	-31 687
Likvida medel vid periodens början	22 827	54 514
Likvida medel vid periodens slut	45 210	22 827

KONCERNENS NYCKELTAL

	Okt-Dec 2018	Okt-Dec 2017	Helår 2018	Helår 2017
Omsättningstillväxt (%)	2,5	11,4	13,3	15,6
EBITDA (kSEK)	-2 075	1 890	-7 937	-16 435
EBITDA-marginal (%)	Neg	3,1	Neg	Neg
Rörelsemarginal (%)	Neg	1,5	Neg	Neg
Vinstmarginal (%)	Neg	1,3	Neg	Neg
Balansomslutning (kSEK)	138 141	101 417	138 141	101 417
Soliditet (%)	54,1	49,4	54,1	49,4
Antal aktier vid periodens slut (st)	7 863 186	7 148 351	7 863 186	7 148 351
Genomsnittligt antal aktier under perioden (st)	7 303 750	7 148 351	7 187 520	7 148 351
Resultat per aktie, före utspädning (kr)	-0,40	0,11	-1,94	-2,87
Resultat per aktie, efter utspädning (kr)	-0,40	0,11	-1,94	-2,87
Eget kapital per aktie (kr)	9,51	7,00	9,51	7,00
Utdelning per aktie (kr)	n/a	n/a	0,00 ¹	0,00
Medelantal anställda (st)	263	254	253	238

Definitioner

<i>Omsättningstillväxt</i>	<i>Den procentuella nettoomsättningsökningen jämfört med en tidigare period.</i>
<i>EBITDA</i>	<i>Rörelseresultat före räntor, skatter, nedskrivningar och avskrivningar.</i>
<i>EBITDA-marginal</i>	<i>EBITDA i procent av periodens nettoomsättning.</i>
<i>Rörelsemarginal</i>	<i>Rörelseresultat i procent av periodens nettoomsättning.</i>
<i>Vinstmarginal</i>	<i>Resultat efter finansiella poster i procent av periodens nettoomsättning.</i>
<i>Soliditet</i>	<i>Eget kapital i procent av balansomslutningen.</i>
<i>Resultat per aktie</i>	<i>Moderbolagets andel av periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.</i>
<i>Eget kapital per aktie</i>	<i>Redovisat eget kapital dividerat med antal utestående aktier.</i>
<i>Utdelning per aktie</i>	<i>Periodens utdelning dividerat med antal utestående aktier vid utdelningstillfället.</i>
<i>Medelantal anställda</i>	<i>Antal anställda omräknat till heltidstjänster och räknat som medeltal under perioden.</i>

¹ Av styrelsen föreslagen utdelning.

MODERBOLAGET

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

KSEK		Okt-Dec 2018	Okt-Dec 2017	Helår 2018	Helår 2017
Nettoomsättning		-	1 930	73	8 879
Övriga rörelseintäkter		556	582	2 018	2 258
		556	2 512	2 090	11 137
Direkta kostnader		-	-100	-	-684
Övriga externa kostnader		-491	-651	-2 053	-2 622
Personalkostnader		-2 735	-4 291	-10 552	-15 831
Avskrivningar		-	-4	-3	-16
Övriga rörelsekostnader		-	-	-3	-
Rörelseresultat		-2 669	-2 533	-10 521	-8 015
Resultat från andelar i koncernföretag		-	-162	-	-162
Ränteintäkter och liknande resultatposter		244	92	492	245
Räntekostnader och liknande resultatposter		-	35	-0	33
Resultat efter finansiella poster		-2 425	-2 569	-10 029	-7 900
Återföring av bokslutsdispositioner		-	200	-	200
Resultat före skatt		-2 425	-2 369	-10 029	-7 700
Skatt		-	-	-	-
Periodens resultat		-2 425	-2 369	-10 029	-7 700

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR (kSEK)	2018-12-31	2017-12-31
Materiella anläggningstillgångar	-	3
Finansiella anläggningstillgångar	63 137	57 547
Summa anläggningstillgångar	63 137	57 550
Kundfordringar	2	626
Fordringar hos koncernföretag	4 095	4 568
Aktuell skattefordran	184	670
Övriga fordringar	-	50
Förutbetalda kostnader, upplupna intäkter	78	117
Likvida medel	35 570	11 056
Summa omsättningstillgångar	39 929	17 087
SUMMA TILLGÅNGAR	103 065	74 637
EGET KAPITAL (kSEK)		
Aktiekapital	1 573	1 430
Överkursfond	115 026	77 750
Balanserat resultat	-5 969	437
Periodens resultat	-10 029	-7 700
Summa eget kapital	100 601	71 917
SKULDER (kSEK)		
Leverantörsskulder	421	192
Skulder till koncernföretag	-	80
Övriga skulder	359	450
Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter	1 685	1 999
Summa skulder	2 465	2 721
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	103 065	74 637

NOT: Förändring i eget kapital i sammandrag

KONCERNEN, KSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Utveck- lingsfond	Omräk- nings- reserv	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Summa eget kapital
KONCERNEN 2017							
Ingående eget kapital 2017-01-01	1 430	77 750	8 253	140	-16 799	-714	70 060
Förändring av andel i dotterbolag	-	-	-	-	-714	714	-
Periodens resultat	-	-	-	-	-20 533	-	-20 533
Omräkningsdifferens	-	-	-	-685	-	-	-685
Utvecklingsfond	-	-	9 840	-	-9 840	-	-
Utgivande av teckningsoptioner	-	1 214	-	-	-	-	1 214
Utgående eget kapital 2017-12-31	1 430	78 964	18 093	-545	-47 886	-	50 055
KONCERNEN 2018							
Ingående eget kapital 2018-01-01	1 430	78 964	18 093	-545	-47 886	-	50 055
Periodens resultat	-	-	-	-	-13 941	-	-13 941
Omräkningsdifferens	-	-	-	-52	-	-	-52
Utvecklingsfond	-	-	6 160	-	-6 160	-	-
Utgivande av teckningsoptioner	-	1 294	-	-	-	-	1 294
Nyemission	143	37 276	-	-	-	-	37 419
Utgående eget kapital 2018-12-31	1 573	117 534	24 253	-597	-67 987	-	74 776
MODERBOLAGET, KSEK							
	Aktiekapital		Överkursfond		Balanserat resultat inkl. periodens resultat		Summa eget kapital
MODERBOLAGET 2017							
Ingående eget kapital 2017-01-01	1 430		77 750		-777		78 403
Periodens resultat	-		-		-7 700		-7 700
Utgivande av teckningsoptioner	-		-		1 214		1 214
Utgående eget kapital 2017-12-31	1 430		77 750		-7 263		71 917
MODERBOLAGET 2018							
Ingående eget kapital 2018-01-01	1 430		77 750		-7 263		71 917
Periodens resultat	-		-		-10 029		-10 029
Utgivande av teckningsoptioner	-		-		1 294		1 294
Nyemission	143		37 276		-		37 419
Utgående eget kapital 2018-12-31	1 573		115 026		-15 998		100 601

AKTIEN

Nepa AB (publ) hade per den 31 december 2018 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 december 2018

	Antal aktier	Innehav & röster
Ulrich Boyer	1 492 624	19,0%
Swedbank Robur Fonder	873 352	11,1%
Fredrik Östgren	696 178	8,9%
Handelsbankens Fonder AB	622 744	7,9%
Humble Småbolagsfond	603 329	7,7%
AMF Aktiefond Småbolag	471 610	6,0%
P-O Westerlund	416 169	5,3%
Elementa Fonder	285 946	3,6%
Acervo AB	250 000	3,2%
Hans Skruvfors	225 000	2,9%
De tio största ägarna	5 936 952	75,5%
Övriga aktieägare	1 926 234	24,5%
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

Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2019	21 maj 2019
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

Årsstämman kommer att hållas i Stockholm den 29 maj 2019. Årsredovisningen kommer att publiceras och finnas tillgänglig på huvudkontoret den 10 maj 2019.

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

INTYGGANDE

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 22 mars 2019
Styrelsen i Nepa AB (publ)

Ulrich Boyer
Ordförande

Bo Mattsson
Ledamot

Annika Steiber
Ledamot

Simon Hay
Ledamot

Jan Carlzon
Ledamot

P-O Westerlund
Ledamot

Niclas Öhman
Ledamot

Fredrik Östgren
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 22 mars 2019 kl. 08:00 CET.
