

# Q1 Delårsrapport

Januari – mars 2024

# Q1 DELÅRSRAPPORT

Januari – mars 2024

## Q1 i sammandrag

- Årligen återkommande intäkter (ARR) minskade med 0,7 procent till 167,3 (168,6) Mkr jämfört med samma period föregående år.
- Nettoomsättningen minskade med 7,1 procent, eller 7,6 procent valutajusterat, till 67,5 (72,7) Mkr.
- Abonnemangsinntäkter minskade med 1,6 procent till 42,1 (42,8) Mkr och ad hoc-intäkter från abonnenter minskade med 17,8 procent till 13,9 (16,9) Mkr. Ad hoc-intäkter från övriga kunder minskade med 11,2 procent till 11,5 (13,0) Mkr.
- Bruttoresultatet uppgick till 50,7 (52,9) Mkr och bruttomarginalen till 75,1 (72,7) procent.
- Rörelseresultatet ökade till -1,5 (-3,9) Mkr och rörelsemarginalen uppgick till -2,2 (-5,3) procent.
- Exklusive jämförelsestörande poster om 1,3 (0,0) Mkr, hänförligt till eftersläpande omstrukturingskostnader, uppgick det justerade rörelseresultatet till -0,2 (-3,9) Mkr.
- Resultatet efter skatt uppgick till -0,6 (-4,5) Mkr och Resultat per aktie till -0,07 (-0,57) kronor.

## Affärshändelser

### UNDER PERIODEN

- Markant förbättring av bolagets kostnadsmassa. Nepa har nu en stabil grund att stå på och kan börja fokusera på lönsam organisk och förvärvsrelaterad tillväxt.
- Fortsatt svag efterfrågan från föregående år, med längre försäljningscykler och försiktigare köpbeteenden.
- En extra bolagsstämma beslutade om att utse Eric Gustavsson, Fredrik Lundqvist och Ashkan Senobari till nya styrelseledamöter, samt omval av Ulrich Boyer och Dan Foreman (ordförande).
- Styrelsen tillsatte den tillförordnade operativa chefen Anders Dahl till permanent VD.
- Ferry Wolswinkel, tidigare tillförordnad VD och Chief Revenue Officer, lämnade bolaget på egen begäran.

### EFTER PERIODEN

- Sara Davidsson Nyman tillsattes som ny Chief Revenue Officer.

## Koncernens nyckeltal

Siffror i Mkr om inte annat anges	Q1 2024	Q1 2023	Förändring	Rullande 12m	2023	Förändring
ARR	167,3	168,6	-0,7%	167,3	164,0	2,0%
Nettoomsättning	67,5	72,7	-7,1%	287,9	293,1	-1,8%
Varav abonnemangsinntäkter	42,1	42,8	-1,6%	176,3	177,0	-0,4%
Bruttoresultat	50,7	52,9	-4,1%	217,3	219,5	-1,0%
Bruttomarginal	75,1%	72,7%	2,3	75,5%	74,9%	0,6
Justerat rörelseresultat	-0,2	-3,9	3,7	2,7	-0,9	3,7
Justerad rörelsemarginal	-0,3%	-5,3%	5,0	1,0%	-0,3%	1,3
Rörelseresultat	-1,5	-3,9	2,4	-12,4	-14,8	2,4
Rörelsemarginal	-2,2%	-5,3%	3,1	-4,3%	-5,0%	0,7
Resultat efter skatt	-0,6	-4,5	3,9	-10,5	-14,4	3,9
Vinstmarginal	-0,8%	-6,2%	5,3	-3,6%	-4,9%	1,3
Operativt kassaflöde	7,8	5,6	2,3	8,3	6,1	2,3
Nettokassa	43,7	62,7	-19,0	43,7	38,4	5,3
Resultat per aktie, kronor	-0,07	-0,57	0,50	-1,33	-1,83	0,50
Genomsnittligt antal aktier	7 863 186	7 863 186	0,0%	7 863 186	7 863 186	0,0%



# VD har ordet

## EN STABIL GRUND FÖR TILLVÄXT

I min första rapport som VD för Nepa presenterar vi betydande förbättringar på kostnadssidan samt ett starkare kassaflöde. Vi har nu en stabil plattform från vilken vi kan börja fokusera på tillväxt, både organiskt samt genom förvärv.

Nettoomsättningen i det första kvartalet minskade med 7,1 procent eller 7,6 procent organiskt jämfört med samma period föregående år. Nedgången drevs främst av tidigare kommunicerade åtgärder såsom nedläggningen av Nepa APAC samt ett ökat kundbortfall under de senaste kvartalen. Abonnemangsinntäkterna sjönk med 1,6 procent och ad hoc-intäkter från abonnenter med 17,8 procent. Även om vi såg en sekventiell ökning i ARR om 2,0 procent, fortsätter en utmanande efterfrågan på ad hoc-projekt att påverka nettoomsättningen i sin helhet. Under kvartalet noterade vi ett avvaktande köpbeteende hos våra kunder, vilket var en följd av omorganiseringar och kostnadsbesparingar. Å andra sidan ser vi en fortsatt underliggande efterfrågan för våra produkter och marknadsinsikter, vilka vi förväntar oss ska realiseras under den senare delen av året. Minskningen i ad hoc-intäkter från våra övriga kunder med 11,2 procent berodde uteslutande på Nepa APAC.

De åtgärder vi vidtagit på kostnadssidan har varit framgångsrika. För det första har vi genom förbättrad intern kontroll lyckats stabilisera bruttomarginalen på en hälsosam nivå. Under kvartalet låg bruttomarginalen på 75,1 (72,7) procent. För det andra är effekten av våra kostnadsbesparingar nu synliga i resultatet. Efter betydande personalnedskärningar minskade personalkostnaderna med mer än 21 procent jämfört med föregående år (exklusive omstrukturingskostnader). Våra medarbetare har under de senaste månaderna samarbetat för att förbättra våra projektmarginaler, som nådde rekordnivåer mot slutet av kvartalet. Nu återstår det att kompensera för intäktsminskningen för att se den fullständiga effekten på den sista raden. Under kvartalet påverkade en lägre nettoomsättning och aktiveringar det justerade rörelseresultatet, vilket uppgick till -0,2 (-3,9) MSEK. Den justerade rörelsemarginalen uppgick till -0,3 (-5,3) procent.

## FOKUS PÅ LÖNSAM TILLVÄXT I NÄSTA FAS

Vi går nu över till nästa fas med ett tydligt fokus på lönsam tillväxt genom både organiska satsningar och

förvärv. Sedan jag tillträdde som VD i slutet av mars har vi arbetat med att optimera vår organisation. Vi har rekryterat en ny Chief Revenue Officer, Sara Davidsson Nyman, som börjar senare i maj. Hon besitter lång erfarenhet som säljchef och har en djup branschkunskap som kommer vara ovärderlig för våra organiska tillväxtinitiativ. Samtidigt ökar vi våra marknadsföringsinsatser för att öka vår marknadsnärvaro.

På produktsidan har vi stärkt samarbetet mellan produktteamet, försäljning och marknadsföring. Kommande produktlanseringar möter våra kunders växande behov och bidrar till att bevara vår konkurrensfördel.

Senare i år lanserar vi en ny abonnemangsprodukt som hjälper våra kunder att optimera sina medieutgifter. Den är nära kopplad till våra befintliga produkter och kommer att vara ett utmärkt erbjudande för de kunder som söker handlingsbara insikter baserade på både medie- och varumärkesdata. Dessutom planerar vi att uppgradera några av våra befintliga och mest efterfrågade konsultlösningar till en produktmiljö. Vi har gjort betydande framsteg på produktfronten och lyckats minska tiden från idé till färdig produkt.

## FRAMÅTBlick

Nepa befinner sig nu i en starkare position än för ett år sedan. Det primära fokuset har varit att förbättra den operationella lönsamheten. Nu riktar vi vår uppmärksamhet mot de långsiktiga tillväxtutsikterna inom branschen. Det kommer att innebära välgrundade investeringar för en framtida tillväxt och en hållbart lönsam verksamhet. Vi är optimistiska att marknaden kommer återhämta sig på längre sikt och fortsätta växa, men de nuvarande marknadsförhållandena är fortsatt utmanande.

Det grundarbete som utförts genom våra kostnadsbesparingar, strategiska omorganiseringar och förbättrade leverantörsrelationer positionerar oss väl för framtida lönsam tillväxt. Med en stabil grund, kompetenta medarbetare, en konkurrenskraftig och fokuserad produktportfölj samt en tydlig strategisk vision befinner vi oss i en utmärkt position att ta vara på kommande möjligheter.

**Anders Dahl**

VD



# Driving results for today – building brands for tomorrow

## NEPA I KORTHET

På senare tid placerar sig återigen varumärket högst upp på agendan för marknadsförare och varumärkesbyggande investeringar har ökat. Det finns en uppsjö av teknologi för att mäta och optimera kortsiktiga marknadskampanjer, men det saknas liknande lösningar för att vägleda långsiktiga varumärkessatsningar.

Nepas "dynamic marketing intelligence suite" erbjuder verktyg och lösningar för världens konsument-varumärken att både maximera kortsiktig försäljning och bygga varaktiga varumärken. Genom att kombinera kontinuerliga enkätdata, försäljningsdata och marknadsinvesteringar med sofistikerad analys och expertis inom marknadsföring skapar Nepa varumärkes- och marknadsrelaterade insikter.

Erbjudandet omfattar brand tracking, återkommande kampanjmätningar och kontinuerlig mediaoptimering tillsammans med värdeskapande rådgivning som genererar kundvärde till marknadschefer och marknadsavdelningar hos mer än 300 väletablerade varumärken. Med kontor i Norden, Storbritannien, USA och Indien, samlar koncernen in data och följer varumärken i mer än 60 länder över samtliga kontinenter.

## AFFÄRSMODELL

Nepa mäter och analyserar kontinuerligt effekten av marknadsaktiviteter och erbjuder varumärken de insikter som krävs för att fatta rätt beslut vid rätt tidpunkt, både från ett kort- och långsiktigt perspektiv. Produkterbjudandet omfattar abonnemangskontrakt, flerköpskontrakt och rådgivningstjänster på projektbasis.

## VÄRDESKAPANDEPROCESS



Nepa förvandlar data till tillväxtpotentialer genom att kombinera banbrytande teknologi med skarpsynta analytiker. Värdeskapandeprocessen börjar med datainsamling och kvalitetskontroll genom egenutvecklade system och produktionsverktyg och slutar med automatiserade visualiseringsverktyg i form av dashboards och rapporter kombinerat med teknikunderstödd konsultation och rådgivning.

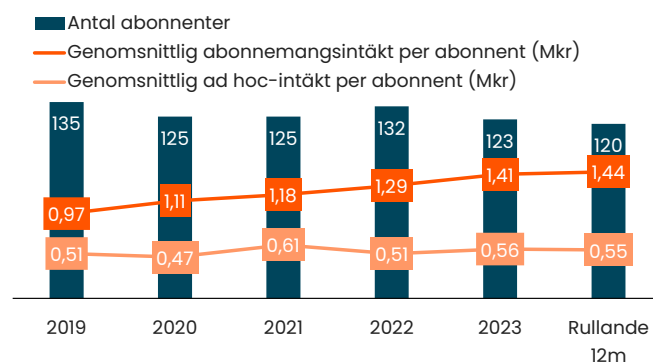
## FORSKNING OCH UTVECKLING

Nepas forskning och utveckling stödjer den långsiktiga strategin genom att utveckla och förbättra egenutvecklade system, produktionsverktyg och dataströmmar, integrera befintliga lösningar i en gemensam produktportfölj samt utveckla nya produkter för att stärka konkurrenskraften. Inom kort kommer erbjudandet utökas till att även innehålla innovativ varumärkesmodellering baserat på befintliga data.

## KUNDKONCENTRATION

Nepa har en diversifierad kundportfölj som sträcker sig över flertalet industrier. De fem största kunderna motsvarar cirka 29 procent av nettoomsättningen.

## ÖVERSIKT AV ABONNENTER



# Koncernens finansiella utveckling

## INTÄKTER, RESULTAT OCH KASSAFLÖDE

### Intäkter

Nettoomsättningen minskade med 7,1 procent i kvartalet till 67,5 (72,7) Mkr. I lokala valutor minskade nettoomsättningen med 7,6 procent. Abonnemangsintäkterna minskade med 1,6 procent till 42,1 (42,8) Mkr och ad hoc-intäkter från abonnenter minskade med 17,8 procent till 13,9 (16,9) Mkr. Ad hoc-intäkter från övriga kunder minskade med 11,2 procent till 11,5 (13,0) Mkr.

### Resultat

Bruttoresultatet uppgick till 50,7 (52,9) Mkr i kvartalet med en bruttomarginal på 75,1 (72,7) procent. Rörelseresultatet uppgick till -1,5 (-3,9) Mkr i kvartalet till en rörelsemarginal om -2,2 (-5,3) procent. Jämförelsestörande poster hänförliga till eftersläpande omstrukturingskostnader uppgick till 1,3 (0,0) Mkr. Det justerade rörelseresultatet uppgick till -0,2 (-3,9) Mkr

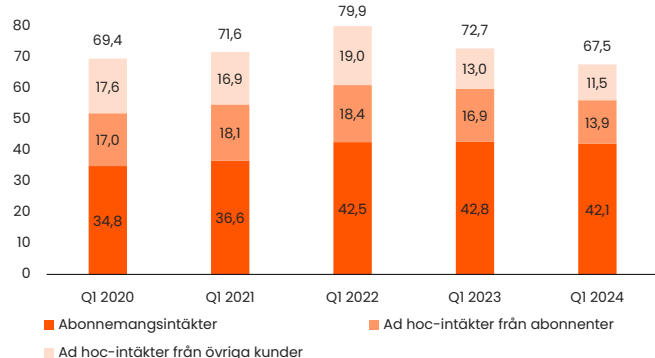
med en justerad rörelsemarginal om -0,3 (-5,3) procent. Resultatet efter skatt för kvartalet uppgick till -0,6 (-4,5) Mkr och resultatet per aktie uppgick till -0,07 (-0,57) kronor.

### Kassaflöde

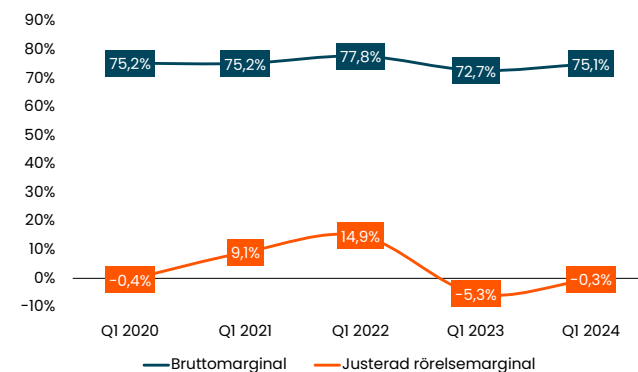
Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till 7,8 (5,6) Mkr varav förändring av rörelsekapitalet uppgick till 7,5 (6,7) Mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2,5 (-6,7) Mkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0,0 (0,0) Mkr. Totalt uppgick periodens kassaflöde till 5,3 (-1,1) Mkr.

I slutet av kvartalet uppgick nettokassan till 43,7 (62,7) Mkr.

OMSÄTTNING PER INTÄKTSMODELL (Mkr), Q1 2020 – Q1 2024



LÖNSAMHET, Q1 2020 – Q1 2024



## FINANSIELL FLERÅRSÖVERSIKT

	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021
ARR	167,3	164,0	172,4	174,3	168,6	170,9	168,4	162,5	170,9	169,2	141,5	145,5	147,2
ARR, tillväxt (%)	-0,7	-4,1	2,3	7,3	-1,3	1,0	19,1	11,7	16,1	15,8	2,0	5,8	4,8
Abonnemangsintäkter	42,1	44,8	44,7	44,8	42,8	42,0	40,8	44,5	42,5	38,5	36,0	36,9	36,6
Ad hoc-intäkter från abonnenter	13,9	16,6	15,3	20,3	16,9	19,2	9,6	20,1	18,4	20,4	13,8	24,0	18,1
Ad hoc-intäkter från övriga kunder	11,5	16,6	10,6	10,0	13,0	15,1	19,1	22,0	19,0	19,8	17,0	17,6	16,9
Nettoomsättning	67,5	74,6	70,6	75,2	72,7	76,3	69,5	86,5	79,9	78,7	66,7	78,5	71,6
Bruttoresultat	50,7	58,9	51,9	55,8	52,9	55,2	51,9	67,0	62,1	63,1	53,1	61,3	53,8
Bruttomarginal (%)	75,1	79,0	73,6	74,2	72,7	72,3	74,7	77,5	77,8	80,2	79,7	78,1	75,2
Justerat rörelseresultat	-0,2	5,2	0,6	-2,9	-3,9	0,7	4,9	11,8	11,9	10,7	11,1	11,7	6,5
Justerad rörelsemarginal (%)	-0,3	7,0	0,9	-3,8	-5,3	1,0	7,1	13,7	14,9	13,6	16,6	14,9	9,1
Rörelseresultat	-1,5	-0,7	-0,5	-9,7	-3,9	-3,8	4,9	9,6	8,9	10,7	11,1	11,7	6,5
Rörelsemarginal (%)	-2,2	-0,9	-0,7	-13,0	-5,3	-4,9	7,1	11,1	11,1	13,6	16,6	14,9	9,1
Resultat efter skatt	-0,6	-0,3	-0,7	-9,0	-4,5	-4,9	5,5	9,0	7,9	10,5	10,2	10,7	7,3
Vinstmarginal (%)	-0,8	-0,4	-0,9	-11,9	-6,2	-6,4	7,9	10,4	9,9	13,3	15,2	13,6	10,2
Operativt kassaflöde	7,8	1,8	6,3	-7,6	5,6	9,3	-11,4	7,4	10,7	11,0	3,3	13,3	-1,5
Nettokassa	43,7	38,4	41,8	45,1	62,7	63,8	62,5	79,6	88,7	85,1	78,5	79,2	67,0
Resultat per aktie (kronor)	-0,07	-0,04	-0,08	-1,14	-0,57	-0,62	0,70	1,14	1,00	1,33	1,29	1,35	0,93
Utdelning per aktie (kronor)	0,00	1,23	0,67	0,00	0,00	0,56	0,00	0,00	0,00	1,23	0,00	0,00	0,00
Medelantal anställda (st)	242	273	281	303	311	325	308	290	281	272	260	253	239
<b>Övriga nyckeltal</b>													
Net Revenue Retention (NRR) (%)	101,5	93,2	99,5	103,2	97,5	101,7	90,7	101,3	108,7	104,1	97,2	100,3	101,6
Kundbortfall (%)	0,2	6,1	1,0	1,1	1,6	0,6	1,5	1,0	1,7	0,8	0,1	0,4	3,0

## SEGMENTSRAPPORTERING

Verksamhetssegmenten representerar de produktområden och intäktsmodeller som koncernledningen kontinuerligt följer upp. Marketing Optimization är Nepas fokusområde och omfattar försäljning av produkter som Brand tracker, kampanjmätningar och Marketing Mix Modelling. Intäkterna delas upp efter intäktsmodell bestående av abonnemangsintäkter, ad hoc-intäkter från abonnenter och ad hoc-intäkter från övriga kunder. "Övrigt" omfattar Nepas produkter och konsulttjänster inom Customer Experience, Innovation Acceleration samt paneler.

Kvartalsöversikt	Marketing Optimization		Övrigt		Elimineringar		Koncernen	
	Q1	Q1	Q1	Q1	Q1	Q1	Q1	Q1
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Mkr								
Abonnemangsintäkter	38,2	38,4	3,9	4,3	-	-	42,1	42,8
Ad hoc-intäkter från abonnenter	11,5	13,6	2,4	3,3	-	-	13,9	17,0
Ad hoc-intäkter från övriga kunder	7,7	8,9	3,8	4,1	-	-	11,5	13,0
Elimineringar	-	-	-	-	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Nettoomsättning</b>	<b>57,5</b>	<b>60,9</b>	<b>10,1</b>	<b>11,8</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>67,5</b>	<b>72,7</b>
Direkta kostnader	-16,1	-17,5	-0,8	-2,0	0,1	-0,3	-16,8	-19,8
<b>Bruttoresultat</b>	<b>41,4</b>	<b>43,4</b>	<b>9,3</b>	<b>9,8</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,3</b>	<b>50,7</b>	<b>52,9</b>
<i>Nettoomsättningsstillväxt (%)</i>								
Abonnemangsintäkter	-0,7	8,5	-9,8	-39,2	-	-	-1,6	0,5
Ad hoc-intäkter från abonnenter	-15,2	14,4	-28,3	-48,3	-	-	-17,8	-7,7
Ad hoc-intäkter från övriga kunder	-13,0	-27,9	-7,3	-38,3	-	-	-11,2	-31,5
Nettoomsättning	-5,7	2,1	-14,2	-41,8	-	-	-7,1	-9,0
Bruttomarginal (%)	72,0	71,2	92,0	83,1	-	-	75,1	72,7



# Koncernens resultaträkning

KSEK	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	Jan-dec 2023
Nettoomsättning	67 521	72 690	293 082
Aktiverat arbete för egen räkning	2 496	6 733	21 831
Övriga rörelseintäkter	1 714	985	6 160
	<b>71 731</b>	<b>80 409</b>	<b>321 073</b>
Direkta kostnader	-16 839	-19 817	-73 556
Övriga externa kostnader	-10 542	-9 621	-44 760
Personalkostnader	-40 898	-50 379	-197 121
Avskrivningar	-3 954	-3 234	-14 165
Övriga rörelsekostnader	-996	-1 243	-6 244
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 499</b>	<b>-3 885</b>	<b>-14 773</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1 266	190	2 844
Räntekostnader och liknande resultatposter	-122	-604	-3 932
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-355</b>	<b>-4 299</b>	<b>-15 861</b>
Skatt	-210	-173	1 468
<b>Periodens resultat</b>	<b>-565</b>	<b>-4 472</b>	<b>-14 394</b>
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-565	-4 472	-14 394
Antal aktier vid periodens utgång (st)	7 863 186	7 863 186	7 863 186
Genomsnittligt antal aktier under perioden (st)	7 863 186	7 863 186	7 863 186
Resultat per aktie (kr)	-0,07	-0,57	-1,83



# Koncernens balansräkning

KSEK	31 mars 2024	31 mars 2023	31 december 2023
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	53 564	50 514	54 943
Materiella anläggningstillgångar	528	801	584
Finansiella anläggningstillgångar	1 109	1 059	1 041
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>55 200</b>	<b>52 373</b>	<b>56 568</b>
Kundfordringar	37 220	49 247	59 858
Skattefordringar	5 623	-	2 908
Övriga fordringar	3 302	3 215	2 900
Förutbetalda kostnader, upplupna intäkter	18 397	21 089	18 580
Likvida medel	43 707	62 694	38 378
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>108 249</b>	<b>136 245</b>	<b>122 624</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>163 449</b>	<b>188 618</b>	<b>179 192</b>
<b>EGET KAPITAL</b>			
Aktiekapital	1 573	1 573	1 573
Övrigt tillskjutet kapital	115 020	115 020	115 020
Omräkningsdifferens	421	179	676
Balanserat resultat inkl. periodens resultat	-31 354	-11 196	-30 790
<b>Summa eget kapital</b>	<b>85 660</b>	<b>105 576</b>	<b>86 479</b>
<b>SKULDER</b>			
Skuld till beställare	17 781	17 410	24 025
Skatteskuld	-	1 098	-
Leverantörsskulder	15 914	19 966	23 965
Övriga skulder	10 163	9 746	11 671
Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter	33 932	34 823	33 053
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>77 790</b>	<b>83 043</b>	<b>92 713</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>77 790</b>	<b>83 043</b>	<b>92 713</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>163 449</b>	<b>188 618</b>	<b>179 192</b>





## Koncernens förändring i eget kapital

Januari – mars (KSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings -reserv	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Summa eget kapital
<b>2023</b>					
<b>Ingående eget kapital 1 januari 2023</b>	<b>1 573</b>	<b>115 020</b>	<b>-180</b>	<b>-6 724</b>	<b>109 689</b>
Periodens resultat	-	-	-	-4 472	-4 472
Omräkningsdifferens	-	-	359	-	359
Utdelning	-	-	-	-	-
Teckningsoptioner	-	-	-	-	-
<b>Utgående eget kapital 31 mars 2023</b>	<b>1 573</b>	<b>115 020</b>	<b>179</b>	<b>-11 196</b>	<b>105 576</b>
<b>2024</b>					
<b>Ingående eget kapital 1 januari 2024</b>	<b>1 573</b>	<b>115 020</b>	<b>676</b>	<b>-30 790</b>	<b>86 479</b>
Periodens resultat	-	-	-	-565	-565
Omräkningsdifferens	-	-	-254	-	-254
Utdelning	-	-	-	-	-
Teckningsoptioner	-	-	-	-	-
<b>Utgående eget kapital 31 mars 2024</b>	<b>1 573</b>	<b>115 020</b>	<b>421</b>	<b>-31 354</b>	<b>85 660</b>



# Koncernens kassaflödesanalys

KSEK	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	Jan-dec 2023
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat före skatt	-355	-4 299	-15 861
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3 615	3 583	15 042
Betald inkomstskatt	-2 924	-417	-2 783
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>336</b>	<b>-1 133</b>	<b>-3 602</b>
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	22 419	24 855	17 068
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	-14 924	-18 145	-7 376
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>7 831</b>	<b>5 577</b>	<b>6 090</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv/avyttringar, materiella anläggningstillgångar	-	25	-25
Förvärv/avyttringar, immateriella anläggningstillgångar	-2 496	-6 733	-21 831
Förvärv/avyttringar, finansiella anläggningstillgångar	-13	-	-10
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-2 502</b>	<b>-6 708</b>	<b>-21 866</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Utbetald utdelning	-	-	-9 672
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-9 672</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>5 329</b>	<b>-1 131</b>	<b>-25 447</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>38 378</b>	<b>63 825</b>	<b>63 825</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>43 707</b>	<b>62 694</b>	<b>38 378</b>



# Moderbolagets resultaträkning

KSEK	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	Jan-dec 2023
Övriga rörelseintäkter	17	164	355
	<b>17</b>	<b>164</b>	<b>355</b>
Övriga externa kostnader	-869	-536	-4 316
Personalkostnader	-709	-1 437	-5 355
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 561</b>	<b>-1 809</b>	<b>-9 316</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	761	869	3 510
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-	-1
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-800</b>	<b>-940</b>	<b>-5 806</b>
Erhållna koncernbidrag	-	-	3 810
Skatt	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-800</b>	<b>-940</b>	<b>-1 996</b>



# Moderbolagets balansräkning

KSEK	31 mars 2024	31 mars 2023	31 december 2023
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Finansiella anläggningstillgångar	90 860	100 550	88 050
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>90 860</b>	<b>100 550</b>	<b>88 050</b>
Fordringar hos koncernföretag	724	1 039	7 435
Aktuell skattefordran	410	410	322
Övriga fordringar	26	19	233
Förutbetalda kostnader, upplupna intäkter	177	307	91
Likvida medel	3 118	4 536	1 130
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>4 455</b>	<b>6 312</b>	<b>9 211</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>95 315</b>	<b>106 862</b>	<b>97 261</b>
<b>EGET KAPITAL</b>			
Aktiekapital	1 573	1 573	1 573
Överkursfond	115 020	115 020	115 020
Balanserat resultat	-22 071	-10 403	-20 074
Periodens resultat	-800	-940	-1 996
<b>Summa eget kapital</b>	<b>93 722</b>	<b>105 250</b>	<b>94 522</b>
<b>SKULDER</b>			
Leverantörsskulder	88	294	1 345
Övriga skulder	60	226	309
Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter	1 445	1 093	1 084
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 593</b>	<b>1 612</b>	<b>2 739</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>1 593</b>	<b>1 612</b>	<b>2 739</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>95 315</b>	<b>106 862</b>	<b>97 261</b>



# Moderbolagets förändring i eget kapital

Januari – mars (KSEK)	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Summa eget
			inkl. periodens resultat	kapital
<b>2023</b>				
<b>Ingående eget kapital 1 januari 2023</b>	1 573	115 020	-10 403	106 190
Periodens resultat	-	-	-940	-940
Utdelning	-	-	-	-
<b>Utgående eget kapital 31 mars 2023</b>	1 573	115 020	-10 343	105 250
<b>2024</b>				
<b>Ingående eget kapital 1 januari 2024</b>	1 573	115 020	-22 071	94 522
Periodens resultat	-	-	-800	-800
Utdelning	-	-	-	-
<b>Utgående eget kapital 31 mars 2024</b>	1 573	115 020	-22 871	93 722



# Övriga upplysningar

## ALLMÄN INFORMATION

### REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokförings-nämndens allmänna råd 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Koncernen består av moderbolaget Nepa AB 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. Det makroekonomiska klimatet med räntehöjningar och inflationen samt det geopolitiska läget i omvärlden kan komma att påverka företags investeringsvilja under en kortare eller längre period.

### REVISORERNAS GRANSKNING

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

### KONTAKTINFORMATION

Edvard Hagman, Investor Relations  
ir@nepa.com

### AKTIEN OCH UTDELNING

Nepa AB hade per den 31 mars 2024 ett aktiekapital om 1 572 637,20 kronor fördelat på 7 863 186 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,20 kronor. 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.

### AKTIEÄGARE

De tio största aktieägarna per den 28 mars 2024	Antal aktier	Andel av röster och kapital
Hanover Investors	1,519,181	19.3%
Ulrich Boyer med familj	1,450,032	18.4%
Elementa Management	1,357,334	17.3%
Försäkringsbolaget Avanza Pension	489,412	6.2%
Alcur Select	437,744	5.6%
Aktia Nordic Microcap	373,312	4.7%
Schroders International Selection Fund	250,000	3.2%
SEB Life International Assurance	189,047	2.4%
Nordnet Pensionsförsäkring	157,567	2.0%
Björn Nordenborg	148,000	1.9%
<b>De 10 största aktieägarna</b>	<b>6,371,629</b>	<b>81.0%</b>
Övriga aktieägare	1,491,557	19.0%
<b>Totalt antal aktier</b>	<b>7,863,186</b>	<b>100.0%</b>

### FINANSIELL KALENDER

Händelse	Datum
Q1 Delårsrapport jan – mar 2024	7 maj 2024
Årsstämma 2024	31 maj 2024
Q2 Delårsrapport apr – jun 2024	16 augusti 2024
Q3 Delårsrapport jul – sep 2024	1 november 2024
Q4 Bokslutskommuniké okt – dec 2024	28 februari 2025
Årsredovisning 2024	25 april 2025

Samtliga finansiella rapporter publiceras på Nepas hemsida:  
[nepa.com/investor-relations](http://nepa.com/investor-relations)



## DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Nyckeltal	Definition
Årligen återkommande intäkter (ARR)	Summan av årsvärdet av samtliga återkommande kundavtal i slutet av perioden.
ARR-tillväxt	Tillväxt i årligen återkommande intäkter (ARR) jämfört med samma period föregående år.
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.
Justerat rörelseresultat	Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster.
Justerad rörelsemarginal	Justerat rörelseresultat i procent av nettoomsättning.
Jämförelsestörande poster	Kostnader av engångskaraktär under perioden.
Rörelseresultat	Resultat före finansiella poster och skatt.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.
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

Eric Gustavsson  
Styrelseledamot

Ashkan Senobari  
Styrelseledamot

Anders Dahl  
Verkställande direktör

Stockholm den 7 maj 2024  
Styrelsen i Nepa AB

