

Q3 Delårsrapport

Juli – september 2024

Q3 DELÅRSRAPPORT

Juli – september 2024

Q3 i sammandrag

- Årligen återkommande intäkter (ARR) minskade med 7,6% till 159,3 (172,4) Mkr.
- Nettoomsättningen minskade med 14,4%, eller 14,2% organiskt, till 60,4 (70,6) Mkr.
- Abonnemangsintäkter minskade med 10,2% till 40,2 (44,7) Mkr. Ad hoc-intäkter från abonnenter minskade med 30,9% till 10,6 (15,3) Mkr. Ad hoc-intäkter från övriga kunder minskade med 8,0% till 9,7 (10,6) Mkr.
- Bruttoresultatet uppgick till 44,5 (51,9) Mkr och bruttomarginalen till 73,7% (73,6%).
- Justerad EBITDA-Capex uppgick till 2,9 (0,0) Mkr, motsvarande en marginal om 4,8% (0,0%).
- Justerad EBIT uppgick till -1,1 (0,6) Mkr motsvarande en marginal om 1,9% (0,9%).
- Jämförelsestörande poster uppgick till 0,0 (1,1) Mkr.
- EBIT uppgick till -1,1 (-0,5) Mkr motsvarande en marginal om -1,9% (-0,7%).
- Resultatet efter skatt uppgick till -2,2 (-0,7) Mkr och Resultat per aktie ökade till -0,28 (-0,08) kronor.

9 månader i sammandrag

- Nettoomsättningen minskade med 9,4%, eller 9,2% organiskt, till 198,0 (218,5) Mkr.
- Abonnemangsintäkter minskade med 5,4% till 125,1 (132,3) Mkr. Ad hoc-intäkter från abonnenter minskade med 29,3% till 37,2 (52,6) Mkr. Ad hoc-intäkter från övriga kunder ökade med 5,9% till 35,6 (33,6) Mkr.
- Bruttoresultatet uppgick till 149,0 (160,6) Mkr och bruttomarginalen till 75,3% (73,5%). Förbättrad projektlönsamhet, datakvalitetshantering och leverantörsstrategi påverkar marginalen positivt.
- Justerad EBITDA-Capex uppgick till 9,7 (-12,4) Mkr, motsvarande en marginal om 4,9% (-5,7%).
- Justerad EBIT uppgick till 0,3 (-6,1) Mkr motsvarande en marginal om 0,2% (-2,8%).
- Jämförelsestörande poster uppgick till 1,3 (8,0) Mkr.
- EBIT uppgick till -1,0 (-14,1) Mkr motsvarande en marginal om -0,5% (-6,5%).
- Resultatet efter skatt uppgick till -1,5 (-14,1) Mkr och Resultat per aktie uppgick till -0,19 (-1,79) kronor.

Affärshändelser

UNDER PERIODEN

- Fortsatt stark underliggande lönsamhetstrend. Justerad EBITDA-Capex ökade till 4,8% (0,0%).
- Förlust av ett stort globalt tracking-kontrakt som löper ut under mitten av Q1 2025. Kontraktet är värt cirka 16,5 Mkr i ARR och har en bruttomarginal efter datakostnader på cirka 55%. I jämförelse har koncernen en bruttomarginal YTD om 75,3%.

EFTER PERIODEN

- Nepa lanserade en ny abonnemangsprodukt, Continuous Marketing Mix Modeling (cMMM).
- Nepa utsåg Jakob Kofoed till CTO.
- Kallelse till extra bolagsstämma den 19 november: Elementa föreslår val av Ludvig Blomqvist till styrelseledamot, med stöd av de tre största aktieägarna som kontrollerar 56,2% av bolaget.
- Sonja Thorngren avgår som CFO.

Koncernens nyckeltal

| Siffror i Mkr om inte annat anges | Q3 2024 | Q3 2023 | förändring | YTD 2024 | YTD 2023 | förändring | R12 mån | 2023 |
|-----------------------------------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|
| ARR | 159,3 | 172,4 | -7,6 % | 159,3 | 172,4 | -7,6 % | 159,3 | 164,0 |
| Nettoomsättning | 60,4 | 70,6 | -14,4 % | 198,0 | 218,5 | -9,4 % | 272,6 | 293,1 |
| Varav abonnemangsintäkter | 40,2 | 44,7 | -10,2 % | 125,1 | 132,3 | -5,4 % | 169,9 | 177,0 |
| Bruttoresultat | 44,5 | 51,9 | -14,3 % | 149,0 | 160,6 | -7,2 % | 207,9 | 219,5 |
| Bruttomarginal | 73,7 % | 73,6 % | 0,1 | 75,3 % | 73,5 % | 1,8 | 76,3 % | 74,9 % |
| Justerad EBITDA-Capex | 2,9 | 0,0 | 2,9 | 9,7 | -12,4 | 22,1 | 13,5 | -8,7 |
| Justerad EBITDA-Capex, marginal | 4,8 % | 0,0 % | 4,8 | 4,9 % | -5,7 % | 10,6 | 4,9 % | -3,0 % |
| Justerad EBIT | -1,1 | 0,6 | -1,8 | 0,3 | -6,1 | 6,5 | 5,5 | -0,9 |
| Justerad EBIT-marginal | -1,9 % | 0,9 % | -2,8 | 0,2 % | -2,8 % | 3,0 | 2,0 % | -0,3 % |
| EBIT | -1,1 | -0,5 | -0,7 | -1,0 | -14,1 | 13,1 | -1,6 | -14,8 |
| EBIT-marginal | -1,9 % | -0,7 % | -1,2 | -0,5 % | -6,5 % | 6,0 | -0,6 % | -5,0 % |
| Resultat efter skatt | -2,2 | -0,7 | -1,5 | -1,5 | -14,1 | 12,6 | -1,8 | -14,4 |
| Vinstmarginal | -3,6 % | -0,9 % | -2,7 | -0,7 % | -6,4 % | 5,7 | -0,6 % | -4,9 % |
| Operativt kassaflöde | 5,0 | 6,3 | -1,3 | 3,9 | 4,3 | -0,4 | 5,7 | 6,1 |
| Nettokassa | 29,8 | 41,8 | -12,0 | 29,8 | 41,8 | -12,0 | 29,8 | 38,4 |
| Resultat per aktie, kronor | -0,28 | -0,08 | -0,19 | -0,19 | -1,79 | 1,61 | -0,22 | -1,83 |
| 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 |



VD har ordet

Nepas underliggande lönsamhet förbättrades under det tredje kvartalet. Trots en utmanande marknad med ovanligt hög churn och lägre ad hoc-försäljning är det det starkaste tredje kvartalet sedan 2021 sett till justerad EBITDA-Capex, med en marginal på 4,8%.

Den organiska tillväxten i Q3 var -14,2%, eller -12,0% exklusive det nu nedstängda APAC-kontoret. Det tredje kvartalet har vanligtvis lägre aktivitet än övriga kvartal på grund av semestern i juli och början av augusti. I år var starten i augusti senare än vanligt. Intäkterna påverkades också negativt av lägre abonnemang-intäkter från det senaste årets churn och en svag marknad för nyförsäljning. Våra kunder fortsatte att uppvisa ett försiktigt beteende och säljcyklerna var fortsatt långa. Positivt är att vårt sälj- och marknadsteam höll hög aktivitet under hela kvartalet. Vi har investerat i starka säljkandidater och har ökat våra marknadsföringsaktiviteter successivt, hittills med lovande resultat. På längre sikt ser vi stor potential och har höga förhoppningar på våra expansionsplaner.

ÖKAD EFFEKTIVITET HAR FÖRBÄTTRAT LÖNSAMHETEN

Under det senaste året har vi blivit betydligt effektivare, vilket lett till högre projektmarginaler och en förbättrad underliggande lönsamhet. Justerad EBIT uppgick till -1,1 (0,6) Mkr men påverkades av högre avskrivningar av immateriella tillgångar och lägre aktiverad produktutveckling. Vi har minskat time-to-market i vår produktutveckling, vilket minskar behovet av aktiveringar. Den underliggande lönsamheten, justerad EBITDA-Capex, ökade till 2,9 (0,0) Mkr motsvarande en marginal om 4,8% (0,0%).

Vi ser stor potential för ytterligare framsteg genom att utnyttja våra globala resurser mer effektivt samt att använda AI-verktyg för att förbättra våra produkter och effektivisera leveranser. I september pilottestade vi ett AI-verktyg för att automatisera uppgifter och förbättra tillgången till bolagets samlade kunskap. Vi använder redan Open-Text AI för mer effektiva analyser, och förra året lanserade vi AI Trend Boost, vår egen maskin-inlärningsmodell. Den används idag av ledande varumärken för att förstärka urvalsdata. Dessutom använder vi AI för att dynamiskt utvärdera respondent-engagemang och validera enkätsvar i realtid, vilket förbättrar den övergripande kvaliteten på vår data. Dessa innovationer stärker vår position och vårt fokus på agerbara insikter till kunderna.

LANSERING AV CONTINUOUS MARKETING MIX MODELING

Idag lanserar vi vår nya abonnemangsprodukt, Continuous Marketing Mix Modeling (cMMM). Det är en ny lösning som möjliggör realtidsoptimering av marknadsföringsinsatser för maximerad försäljningseffekt och förbättrade affärsresultat. cMMM kompletterar Nepas befintliga produktportfölj av strategiska verktyg och erbjuder marknadschefer att ta ett unikt helhetsgrepp för att säkerställa långsiktig varumärkesutveckling med tydlig koppling till affären. Våra pilotkunder har rapporterat ledande KPI:er som påvisar en tydlig avkastning på investeringen och flera områden där de kan förbättra sin medieeffektivitet och övergripande marknadsföring. Baserat på denna positiva kundfeedback är vi övertygade om att cMMM kommer att revolutionera marknadsföringsstrategier och bidra till våra kunders framgång. cMMM är integrerat i Marketing Intelligence Suite, vilket för Nepa markant närmare målet att möjliggöra för varumärken att enkelt följa utvecklingen, optimera sina medieinvesteringar samt utvärdera sina kampanjer inom en enda plattform.

Vi är övertygade om att våra produkter möter marknadens behov och ser stora möjligheter att accelerera tillväxten med nya kunder med mer fördelaktiga kontraktsvillkor och lönsamhet jämfört med tidigare. För att bibehålla vår konkurrensfördel har vi ökat vår techsatsning genom att tillsätta Jakob Kofoed som Chief Technology Officer. Han tillför en omfattande expertis från branschen, i synnerhet inom Marketing Mix Modeling. Han kommer spela en avgörande roll i att driva vår produktplattform framåt på ett effektivt och skalbart sätt.

UTSIKTER

Efterfrågan är fortsatt försiktig, men vi har börjat se ett positivt trendskifte i pipeline och försäljning. Vi står inför kortsiktiga utmaningar, särskilt med den senaste förlusten av ett stort kontrakt från vår största kund, som löper ut i mitten av Q1 2025. Trots det fokuserar vi på vårt långsiktiga mål: att driva lönsam tillväxt genom att leverera kundvärde på ett kostnadseffektivt sätt. På kort sikt implementerar vi åtgärder för att förbättra lönsamheten och kompensera för intäktsbortfall. Vi gör betydande framsteg inom sälj och marknad, effektiviserar verksamheten och utvecklar marknadsledande produkter. Jag är övertygad om att dessa insatser tar oss närmare vårt mål.

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 konsumentvarumärken 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 tillväxtmöjligheter 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.

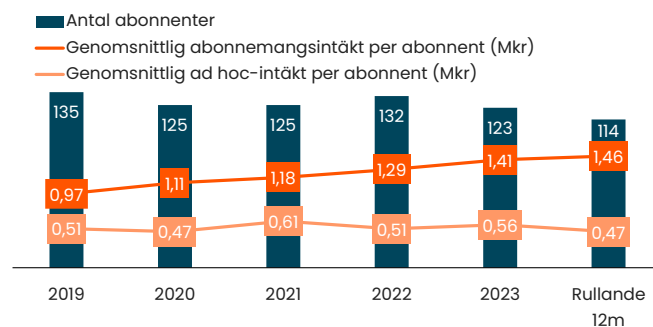
FORSKNING OCH UTVECKLING

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 30% av nettoomsättningen.

ÖVERSIKT AV ABONNENTER



Koncernens finansiella utveckling

INTÄKTER, RESULTAT OCH KASSAFLÖDE

Intäkter

Nettoomsättningen i det tredje kvartalet minskade med 14,4%, eller 14,2% organiskt, till 60,4 (70,6) Mkr. Abonnemangsintäkterna minskade med 10,2% till 40,2 (44,7) Mkr och ad hoc-intäkter från abonnenter minskade med 30,9% till 10,6 (15,3) Mkr. Ad hoc-intäkter från övriga kunder minskade med 8,0% till 9,7 (10,6) Mkr. Under de första 9 månaderna minskade nettoomsättningen med 9,4%, eller 9,2% organiskt, till 198,0 (218,5) Mkr.

Resultat

Bruttoresultatet i det tredje kvartalet uppgick till 44,5 (51,9) Mkr motsvarande en bruttomarginal om 73,7% (73,6%). Bruttomarginalen i det tredje kvartalet är generellt lägre än övriga året på grund av en produktmixeffekt med lägre ad hoc-intäkter. Under de första 9 månaderna minskade bruttoresultatet till 149,0 (160,6) Mkr, medan bruttomarginalen förbättrades till 75,3% (73,5%). Den långsiktigt positiva utvecklingen av bruttomarginalen drivs av förbättrad projektlönsamhet, datakvalitetshantering och leverantörsstrategi.

De kostnadsbesparingsåtgärder och effektivitetsförbättringar som har genomförts under det senaste året har bidragit till en förbättrad underliggande lönsamhet. Justerad EBITDA-Capex ökade till 2,9 (0,0) Mkr motsvarande en marginal om 4,8% (0,0%). Justerad EBIT minskade till -1,1 (0,6) Mkr i kvartalet, motsvarande en marginal om -1,9% (0,9%). Jämförelsestörande poster uppgick till 0,0 (1,1) Mkr. EBIT minskade till -1,1 (-0,5) Mkr motsvarande en EBIT-marginal om -1,9% (-0,7%).

Under de första 9 månaderna ökade justerad EBITDA-Capex till 9,7 (-12,4) Mkr, motsvarande en marginal om 4,9% (-5,7%). Justerad EBIT, exklusive jämförelsestörande poster om 1,3 (8,0) Mkr, ökade till 0,3 (-6,1) Mkr motsvarande en marginal om 0,2% (-2,8%). EBIT ökade till -1,0 (-14,1) Mkr motsvarande en marginal om -0,5% (-6,5%).

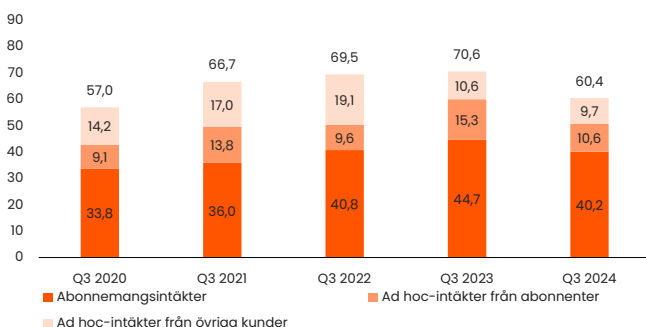
Resultatet efter skatt för det tredje kvartalet minskade till -2,2 (-0,7) Mkr och resultatet per aktie minskade till -0,28 (-0,08) kronor. Resultatet efter skatt för de första 9 månaderna ökade till -1,5 (-14,1) Mkr och resultatet per aktie ökade till -0,19 (-1,79) kronor.

Kassaflöde

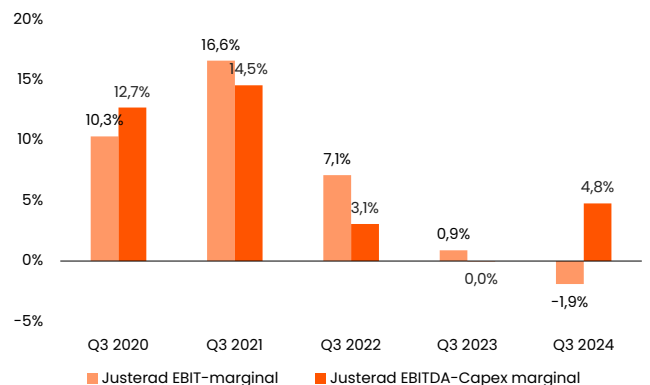
Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till 5,0 (6,3) Mkr varav förändring av rörelsekapitalet uppgick till 4,3 (4,4) Mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -0,1 (-4,3) Mkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0,0 (-5,3) Mkr. Totalt uppgick kassaflödet i kvartalet till 4,9 (-3,3) Mkr. I slutet av kvartalet uppgick nettokassan till 29,9 (41,8) Mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under de första 9 månaderna uppgick till 3,9 (4,3) Mkr varav förändring av rörelsekapitalet uppgick till -1,4 (10,1) Mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2,8 (-16,6) Mkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -9,7 (-9,7) Mkr. Totalt uppgick kassaflödet de första 9 månaderna till -8,5 (-22,0) Mkr.

OMSÄTTNING PER INTÄKTSMODELL (Mkr), Q3 2020 – Q3 2024



LÖNSAMHET, Q3 2020 – Q3 2024



FINANSIELL FLERÅRSÖVERSIKT

| | Q3 2024 | Q2 2024 | Q1 2024 | Q4 2023 | Q3 2023 | Q2 2023 | Q1 2023 | Q4 2022 | Q3 2022 | Q2 2022 | Q1 2022 | Q4 2021 | Q3 2021 |
|-------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| ARR | 159,3 | 160,1 | 167,3 | 164,0 | 172,4 | 174,3 | 168,6 | 170,9 | 168,4 | 162,5 | 170,9 | 169,2 | 141,5 |
| ARR, tillväxt (%) | -7,6 | -8,2 | -0,7 | -4,1 | 2,3 | 7,3 | -1,3 | 1,0 | 19,1 | 11,7 | 16,1 | 15,8 | 2,0 |
| Abonnemangsintäkter | 40,2 | 42,8 | 42,1 | 44,8 | 44,7 | 44,8 | 42,8 | 42,0 | 40,8 | 44,5 | 42,5 | 38,5 | 36,0 |
| Ad hoc-intäkter från abonnenter | 10,6 | 12,7 | 13,9 | 16,6 | 15,3 | 20,3 | 16,9 | 19,2 | 9,6 | 20,1 | 18,4 | 20,4 | 13,8 |
| Ad hoc-intäkter från övriga kunder | 9,7 | 14,3 | 11,5 | 16,6 | 10,6 | 10,0 | 13,0 | 15,1 | 19,1 | 22,0 | 19,0 | 19,8 | 17,0 |
| Nettoomsättning | 60,4 | 70,0 | 67,5 | 74,6 | 70,6 | 75,2 | 72,7 | 76,3 | 69,5 | 86,5 | 79,9 | 78,7 | 66,7 |
| Bruttoresultat | 44,5 | 53,8 | 50,7 | 58,9 | 51,9 | 55,8 | 52,9 | 55,2 | 51,9 | 67,0 | 62,1 | 63,1 | 53,1 |
| Bruttomarginal (%) | 73,7 | 76,9 | 75,1 | 79,0 | 73,6 | 74,2 | 72,7 | 72,3 | 74,7 | 77,5 | 77,8 | 80,2 | 79,7 |
| Justerad EBITDA-Capex | 2,9 | 5,6 | 1,3 | 3,7 | 0,0 | -5,0 | -7,4 | -4,0 | 2,1 | 7,6 | 7,5 | 8,8 | 9,7 |
| Justerad EBITDA-Capex, marginal (%) | 4,8 | 8,0 | 1,9 | 5,0 | 0,0 | -6,7 | -10,1 | -5,3 | 3,1 | 8,8 | 9,3 | 11,2 | 14,5 |
| Justerad EBIT | -1,1 | 1,7 | -0,2 | 5,2 | 0,6 | -2,9 | -3,9 | 0,7 | 4,9 | 11,8 | 11,9 | 10,7 | 11,1 |
| Justerad EBIT-marginal (%) | -1,9 | 2,4 | -0,3 | 7,0 | 0,9 | -3,8 | -5,3 | 1,0 | 7,1 | 13,7 | 14,9 | 13,6 | 16,6 |
| Jämförelsestörande poster | 0,0 | 0,0 | 1,3 | 5,9 | 1,1 | 6,9 | 0,0 | 4,5 | 0,0 | 2,2 | 3,0 | 0,0 | 0,0 |
| EBIT | -1,1 | 1,7 | -1,5 | -0,7 | -0,5 | -9,7 | -3,9 | -3,8 | 4,9 | 9,6 | 8,9 | 10,7 | 11,1 |
| EBIT-marginal (%) | -1,9 | 2,4 | -2,2 | -0,9 | -0,7 | -13,0 | -5,3 | -4,9 | 7,1 | 11,1 | 11,1 | 13,6 | 16,6 |
| Resultat efter skatt | -2,2 | 1,3 | -0,6 | -0,3 | -0,7 | -9,0 | -4,5 | -4,9 | 5,5 | 9,0 | 7,9 | 10,5 | 10,2 |
| Vinstmarginal (%) | -3,6 | 1,8 | -0,8 | -0,4 | -0,9 | -11,9 | -6,2 | -6,4 | 7,9 | 10,4 | 9,9 | 13,3 | 15,2 |
| Operativt kassaflöde | 5,0 | -8,9 | 7,8 | 1,8 | 6,3 | -7,6 | 5,6 | 9,3 | -11,4 | 7,4 | 10,7 | 11,0 | 3,3 |
| Nettokassa | 29,8 | 24,9 | 43,7 | 38,4 | 41,8 | 45,1 | 62,7 | 63,8 | 62,5 | 79,6 | 88,7 | 85,1 | 78,5 |
| Resultat per aktie (kronor) | -0,28 | 0,16 | -0,07 | -0,04 | -0,08 | -1,14 | -0,57 | -0,62 | 0,70 | 1,14 | 1,00 | 1,33 | 1,29 |
| Utdelning per aktie (kronor) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1,23 | 0,67 | 0,00 | 0,00 | 0,56 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1,23 | 0,00 |
| Medelantal anställda (st) | 220 | 218 | 242 | 273 | 281 | 303 | 311 | 325 | 308 | 290 | 281 | 272 | 260 |
| Övriga nyckeltal | | | | | | | | | | | | | |
| Net Revenue Retention (NRR) (%) | 98,5 | 95,4 | 101,5 | 93,2 | 99,5 | 103,2 | 97,5 | 101,7 | 90,7 | 101,3 | 108,7 | 104,1 | 97,2 |
| Kundbortfall (%) | 0,6 | 0,6 | 0,2 | 6,1 | 1,0 | 1,1 | 1,6 | 0,6 | 1,5 | 1,0 | 1,7 | 0,8 | 0,1 |

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 | |
|--------------------------------------|------------------------|-------------|------------|-------------|---------------|----------|-------------|-------------|
| | Q3 | Q3 | Q3 | Q3 | Q3 | Q3 | Q3 | Q3 |
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Mkr | | | | | | | | |
| Abonnemangsintäkter | 36,4 | 40,4 | 3,8 | 4,4 | - | - | 40,2 | 44,7 |
| Ad hoc-intäkter från abonnenter | 9,7 | 11,6 | 0,9 | 3,8 | - | - | 10,6 | 15,3 |
| Ad hoc-intäkter från övriga kunder | 7,1 | 7,6 | 2,6 | 3,0 | - | - | 9,7 | 10,6 |
| Elimineringar | - | - | - | - | -0,1 | - | -0,1 | - |
| Nettoomsättning | 53,2 | 59,5 | 7,3 | 11,1 | -0,1 | - | 60,4 | 70,6 |
| Direkta kostnader | -15,2 | -17,7 | -0,7 | -1,0 | - | - | -15,9 | -18,7 |
| Bruttoresultat | 38,0 | 41,8 | 6,6 | 10,1 | -0,1 | - | 44,5 | 51,9 |
| <i>Nettoomsättningsstillväxt (%)</i> | | | | | | | | |
| Abonnemangsintäkter | -9,8 | 12,2 | -13,6 | -9,5 | - | - | -10,2 | 9,6 |
| Ad hoc-intäkter från abonnenter | -16,3 | 34,9 | -76,2 | 273,7 | - | - | -30,9 | 59,7 |
| Ad hoc-intäkter från övriga kunder | -5,9 | -45,8 | -13,3 | -40,9 | - | - | -8,0 | -44,5 |
| Nettoomsättning | -10,6 | 1,7 | -34,6 | 1,7 | - | - | -14,4 | 1,6 |
| Bruttomarginal (%) | 71,4 | 70,3 | 90,4 | 90,9 | - | - | 73,7 | 73,6 |



Koncernens resultaträkning

| KSEK | Jul-sep 2024 | Jul-sep 2023 | Jan-sep 2024 | Jan-sep 2023 | Jan-dec 2023 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 60 442 | 70 621 | 197 972 | 218 492 | 293 082 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | 45 | 4 262 | 2 710 | 16 576 | 21 831 |
| Övriga rörelseintäkter | 1 516 | 1 614 | 4 580 | 4 280 | 6 160 |
| | 62 004 | 76 497 | 205 263 | 239 348 | 321 073 |
| Direkta kostnader | -15 916 | -18 675 | -48 943 | -57 881 | -73 556 |
| Övriga externa kostnader | -9 370 | -10 899 | -30 624 | -31 664 | -44 760 |
| Personalkostnader | -32 736 | -42 002 | -110 883 | -149 716 | -197 121 |
| Avskrivningar | -4 094 | -3 664 | -12 105 | -10 327 | -14 165 |
| Övriga rörelsekostnader | -1 037 | -1 731 | -3 669 | -3 869 | -6 244 |
| Rörelseresultat | -1 150 | -475 | -961 | -14 108 | -14 773 |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | 179 | 753 | 2 257 | 2 172 | 2 844 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -1 180 | -806 | -2 444 | -1 786 | -3 932 |
| Resultat före skatt | -2 150 | -528 | -1 148 | -13 722 | -15 861 |
| Skatt | -21 | -135 | -316 | -370 | 1 468 |
| Periodens resultat | -2 171 | -663 | -1 463 | -14 092 | -14 394 |
| Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare | -2 171 | -663 | -1 463 | -14 092 | -14 394 |
| Antal aktier vid periodens utgång (st) | 7 863 186 | 7 863 186 | 7 863 186 | 7 863 186 | 7 863 186 |
| Genomsnittligt antal aktier under perioden (st) | 7 863 186 | 7 863 186 | 7 863 186 | 7 863 186 | 7 863 186 |
| Resultat per aktie (kr) | -0.28 | -0.08 | -0.19 | -1.79 | -1.83 |



Koncernens balansräkning

| KSEK | 30 september 2024 | 30 september 2023 | 31 december 2023 |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 45 759 | 53 440 | 54 943 |
| Materiella anläggningstillgångar | 303 | 698 | 584 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 1 130 | 1 079 | 1 041 |
| Summa anläggningstillgångar | 47 191 | 55 217 | 56 568 |
| Kundfordringar | 30 520 | 57 088 | 59 858 |
| Skattefordringar | 8 839 | 823 | 2 908 |
| Övriga fordringar | 3 224 | 3 069 | 2 900 |
| Förutbetalda kostnader, upplupna intäkter | 21 769 | 14 653 | 18 580 |
| Likvida medel | 29 834 | 41 849 | 38 378 |
| Summa omsättningstillgångar | 94 187 | 117 482 | 122 624 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 141 378 | 172 699 | 179 192 |
| EGET KAPITAL | | | |
| Aktiekapital | 1 573 | 1 573 | 1 573 |
| Övrigt tillskjutet kapital | 115 020 | 115 020 | 115 020 |
| Omräkningsdifferens | 1 219 | -34 | 676 |
| Balanserat resultat inkl. periodens resultat | -41 925 | -30 489 | -30 790 |
| Summa eget kapital | 75 887 | 86 070 | 86 479 |
| SKULDER | | | |
| Skuld till beställare | 16 322 | 14 436 | 24 025 |
| Leverantörsskulder | 12 047 | 21 666 | 23 965 |
| Övriga skulder | 9 818 | 13 143 | 11 671 |
| Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter | 27 304 | 37 384 | 33 053 |
| Summa kortfristiga skulder | 65 491 | 86 629 | 92 713 |
| Summa skulder | 65 491 | 86 629 | 92 713 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 141 378 | 172 699 | 179 192 |



Koncernens förändring i eget kapital

| Juli – september (KSEK) | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Omräknings -reserv | Balanserat | Summa eget kapital |
|--|--------------|----------------------------------|-----------------------|---|-----------------------|
| | | | | resultat inkl. periodens resultat | |
| 2023 | | | | | |
| Ingående eget kapital 1 juli 2023 | 1 573 | 115 020 | 276 | -24 557 | 92 311 |
| Periodens resultat | - | - | - | -663 | -663 |
| Omräkningsdifferens | - | - | -310 | - | -310 |
| Utdelning | - | - | - | -5 268 | -5 268 |
| Utgående eget kapital 30 september 2023 | 1 573 | 115 020 | -34 | -30 489 | 86 070 |

| | | | | | |
|--|-------|---------|-------|---------|--------|
| 2024 | | | | | |
| Ingående eget kapital 1 juli 2024 | 1 573 | 115 020 | 393 | -39 753 | 77 232 |
| Periodens resultat | - | - | - | -2 171 | -2 171 |
| Omräkningsdifferens | - | - | 826 | - | 826 |
| Utdelning | - | - | - | - | - |
| Utgående eget kapital 30 september 2024 | 1 573 | 115 020 | 1 219 | -41 925 | 75 887 |

| Januari – september (KSEK) | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Omräknings -reserv | Balanserat | Summa eget kapital |
|--|--------------|----------------------------------|-----------------------|---|-----------------------|
| | | | | resultat inkl. periodens resultat | |
| 2023 | | | | | |
| Ingående eget kapital 1 januari 2023 | 1 573 | 115 020 | -180 | -6 724 | 109 689 |
| Periodens resultat | - | - | - | -14 092 | -14 092 |
| Omräkningsdifferens | - | - | 146 | - | 146 |
| Utdelning | - | - | - | -9 672 | -9 672 |
| Utgående eget kapital 30 september 2023 | 1 573 | 115 020 | -34 | -30 489 | 86 070 |

| | | | | | |
|--|-------|---------|-------|---------|--------|
| 2024 | | | | | |
| Ingående eget kapital 1 januari 2024 | 1 573 | 115 020 | 676 | -30 790 | 86 479 |
| Periodens resultat | - | - | - | -1 463 | -1 463 |
| Omräkningsdifferens | - | - | 543 | - | 543 |
| Utdelning | - | - | - | -9 672 | -9 672 |
| Utgående eget kapital 30 september 2024 | 1 573 | 115 020 | 1 219 | -41 925 | 75 887 |



Koncernens kassaflödesanalys

| KSEK | Jul-sep 2024 | Jul-sep 2023 | Jan-sep 2024 | Jan-sep 2023 | Jan-dec 2023 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Den löpande verksamheten | | | | | |
| Resultat före skatt | -2 150 | -528 | -1 148 | -13 722 | -15 861 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | 5 050 | 3 412 | 12 703 | 10 404 | 15 042 |
| Betald inkomstskatt | -2 228 | -1 024 | -6 247 | -2 536 | -2 783 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | 671 | 1 860 | 5 309 | -5 854 | -3 602 |
| Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar | 1 647 | 7 109 | 25 824 | 23 596 | 17 068 |
| Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder | 2 673 | -2 665 | -27 223 | -13 461 | -7 376 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 4 991 | 6 304 | 3 911 | 4 281 | 6 090 |
| Investeringsverksamheten | | | | | |
| Förvärv/avyttringar, materiella anläggningstillgångar | -15 | -42 | -4 | -24 | -25 |
| Förvärv/avyttringar, immateriella anläggningstillgångar | -45 | -4 262 | -2 710 | -16 576 | -21 831 |
| Förvärv/avyttringar, finansiella anläggningstillgångar | - | - | -68 | 13 | -10 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -60 | -4 304 | -2 783 | -16 586 | -21 866 |
| Finansieringsverksamheten | | | | | |
| Utbetald utdelning | - | -5 268 | -9 672 | -9 672 | -9 672 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | - | -5 268 | -9 672 | -9 672 | -9 672 |
| Periodens kassaflöde | 4 932 | -3 269 | -8 544 | -21 977 | -25 447 |
| Likvida medel vid periodens början | 24 902 | 45 117 | 38 378 | 63 825 | 63 825 |
| Likvida medel vid periodens slut | 29 834 | 41 849 | 29 834 | 41 849 | 38 378 |



Moderbolagets resultaträkning

| KSEK | Jul-sep 2024 | Jul-sep 2023 | Jan-sep 2024 | Jan-sep 2023 | Jan-dec 2023 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Övriga rörelseintäkter | 13 | 20 | 299 | 226 | 355 |
| | 13 | 20 | 299 | 226 | 355 |
| Övriga externa kostnader | -436 | -940 | -1 997 | -2 511 | -4 316 |
| Personalkostnader | -1 025 | -592 | -2 680 | -4 660 | -5 355 |
| Rörelseresultat | -1 448 | -1 512 | -4 378 | -6 945 | -9 316 |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | 367 | 622 | 1 729 | 2 481 | 3 510 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | - | - | - | -1 | -1 |
| Resultat efter finansiella poster | -1 081 | -890 | -2 649 | -4 466 | -5 806 |
| Erhållna koncernbidrag | - | - | - | - | 3 810 |
| Skatt | - | - | - | - | - |
| Periodens resultat | -1 081 | -890 | -2 649 | -4 466 | -1 996 |



Moderbolagets balansräkning

| KSEK | 30 september 2024 | 30 september 2023 | 31 december 2023 |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Finansiella anläggningstillgångar | 79 860 | 90 550 | 88 050 |
| Summa anläggningstillgångar | 79 860 | 90 550 | 88 050 |
| Fordringar hos koncernföretag | 1 728 | 2 490 | 7 435 |
| Aktuell skattefordran | 586 | 586 | 322 |
| Övriga fordringar | 16 | 119 | 233 |
| Förutbetalda kostnader, upplupna intäkter | 123 | 185 | 91 |
| Likvida medel | 789 | 1 087 | 1 130 |
| Summa omsättningstillgångar | 3 243 | 4 468 | 9 211 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 83 103 | 95 018 | 97 261 |
| EGET KAPITAL | | | |
| Aktiekapital | 1 573 | 1 573 | 1 573 |
| Överkursfond | 115 020 | 115 020 | 115 020 |
| Balanserat resultat | -31 743 | -20 074 | -20 074 |
| Periodens resultat | -2 649 | -4 466 | -1 996 |
| Summa eget kapital | 82 201 | 92 053 | 94 522 |
| SKULDER | | | |
| Leverantörsskulder | 50 | 650 | 1 345 |
| Övriga skulder | 80 | 133 | 309 |
| Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter | 772 | 2 182 | 1 084 |
| Summa kortfristiga skulder | 901 | 2 965 | 2 739 |
| Summa skulder | 901 | 2 965 | 2 739 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 83 103 | 95 018 | 97 261 |



Moderbolagets förändring i eget kapital

| Juli – september (KSEK) | Aktiekapital | Överkursfond | Balanserat resultat | |
|--|--------------|----------------|--------------------------|--------------------|
| | | | inkl. periodens resultat | Summa eget kapital |
| 2023 | | | | |
| Ingående eget kapital 1 juli 2023 | 1 573 | 115 020 | -18 382 | 98 211 |
| Periodens resultat | - | - | -890 | -890 |
| Utdelning | - | - | -5 268 | -5 268 |
| Utgående eget kapital 30 september 2023 | 1 573 | 115 020 | -24 540 | 92 053 |

| | | | | |
|--|--------------|----------------|----------------|---------------|
| 2024 | | | | |
| Ingående eget kapital 1 juli 2024 | 1 573 | 115 020 | -33 310 | 83 282 |
| Periodens resultat | - | - | -1 081 | -1 081 |
| Utdelning | - | - | - | - |
| Utgående eget kapital 30 september 2024 | 1 573 | 115 020 | -34 392 | 82 201 |

| Januari – september (KSEK) | Aktiekapital | Överkursfond | Balanserat resultat | |
|--|--------------|----------------|--------------------------|--------------------|
| | | | inkl. periodens resultat | Summa eget kapital |
| 2023 | | | | |
| Ingående eget kapital 1 januari 2023 | 1 573 | 115 020 | -10 403 | 106 190 |
| Periodens resultat | - | - | -4 466 | -4 466 |
| Utdelning | - | - | -9 672 | -9 672 |
| Utgående eget kapital 30 september 2023 | 1 573 | 115 020 | -24 540 | 92 053 |

| | | | | |
|--|--------------|----------------|----------------|---------------|
| 2024 | | | | |
| Ingående eget kapital 1 januari 2024 | 1 573 | 115 020 | -22 071 | 94 522 |
| Periodens resultat | - | - | -2 649 | -2 649 |
| Utdelning | - | - | -9 672 | -9 672 |
| Utgående eget kapital 30 september 2024 | 1 573 | 115 020 | -34 392 | 82 201 |



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

Anders Dahl, CEO
anders.dahl@nepa.com
+46 702 75 84 45

Edvard Hagman, Investor Relations
ir@nepa.com

AKTIEN OCH UTDELNING

Nepa AB hade per den 30 september 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 30 september 2024 | Antal aktier | Andel av röster och kapital |
|--|------------------|-----------------------------|
| Hanover Investors | 1 519 181 | 19,3% |
| Elementa Management | 1 454 133 | 18,5% |
| Ulrich Boyer and close relatives | 1 450 032 | 18,4% |
| Försäkringsbolaget Avanza Pension | 409 526 | 5,2% |
| Aktia Nordic Microcap | 373 312 | 4,7% |
| Olle Jakobsson | 234 056 | 3,0% |
| Alcur Select | 220 542 | 2,8% |
| Schroders International Selection Fund | 217 504 | 2,8% |
| Nordnet Pensionsförsäkring | 146 427 | 1,9% |
| SEB Life International Assurance | 138 317 | 1,8% |
| De 10 största aktieägarna | 6 163 030 | 78,4% |
| Övriga aktieägare | 1 700 156 | 21,6% |
| Totalt antal aktier | 7 863 186 | 100,0% |

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 | 25 oktober 2024 |
| Q4 Bokslutskommuniké okt – dec 2024 | 21 februari 2025 |
| Årsredovisning 2024 | 25 april 2025 |

Samtliga finansiella rapporter publiceras på Nepas hemsida:
nepa.com/investor-relations



DEFINITIONER AV NYCKELTAL

| Nyckeltal | Definition |
|-------------------------------------|---|
| Årligen återkommande intäkter (ARR) | Summan av årsvärdet av samtliga återkommande kundavtal i slutet av perioden. Avtal anses vara aktiva från och med startdatumet, och uppsagda avtal förblir giltiga fram till det angivna slutdatumet. |
| ARR-tillväxt | Tillväxt i årligen återkommande intäkter (ARR) jämfört med samma period föregående år. |
| Abonnemangsinträder | 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. |
| Justerad EBIT | Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster. |
| Justerad EBIT-marginal | Justerad EBIT i procent av nettoomsättning. |
| Jämförelsestörande poster | Kostnader av engångskaraktär under perioden. |
| EBIT | Resultat före finansiella poster och skatt. |
| EBIT-marginal | EBIT 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. Kundbortfall registreras under den period då det angivna slutdatumet i avtalet infaller. |



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 25 oktober 2024

Styrelsen i Nepa AB

