

Neogrid em 2020: crescimento orgânico de 13,7% (ARR) e lucro líquido avança 42,8%, totalizando R\$12,4 milhões

Joinville, 29 de março de 2021 – A Neogrid Participações S.A. (“Neogrid” ou “Companhia”; B3: NGRD3), desenvolvedora de soluções para resolver os principais desafios da cadeia de suprimentos por meio de Software as a Service, dados e tecnologia, anuncia seus resultados do quarto trimestre de 2020 (“4T20”). As informações financeiras apresentadas a seguir, exceto onde indicado, estão de acordo com as normas contábeis IFRS (*International Financial Reporting Standards*) e em Reais (R\$).

Destaques Financeiros e Operacionais

- **Receita líquida:** R\$58,1 milhões no 4T20 (+11,7% vs. 4T19), e R\$212,6 milhões em 2020 (+2,6% vs. 2019), com 94,9% de recorrência de receita (+3,3 p.p. vs. 2019)
- **ARR:** Crescimento de 13,7%, totalizando R\$215,9 milhões em dez/20
- **EBITDA:** R\$16,0 milhões no 4T20 (-2,9% vs. 4T19), e R\$50,7 milhões em 2020 (+12,8% vs. 2019), acompanhado de margem EBITDA de 23,8% (+2,1 p.p.)
- **Lucro líquido:** R\$3,8 milhões no 4T20 (+12,2% vs. 4T19), e R\$12,4 milhões em 2020 (+42,8% vs. 2019), acompanhado de margem líquida de 5,8% (+1,6 p.p.)
- **Caixa e aplicações:** Posição de R\$365,6 milhões, com recursos do IPO e conversão operacional de caixa de 1,1x do EBITDA
- **Evento Subsequente:** Aquisição da Smarket marca o início da execução da estratégia de M&A pós IPO

Contatos de RI

Thiago Grechi
Diretor Financeiro e de RI

Thomas Black
Head de RI

APRESENTAÇÃO DOS RESULTADOS DO 4T20:

30 de março de 2021, terça-feira
11:00 AM BR | 09:00 AM US ET

Link para inscrição:

https://us02web.zoom.us/webinar/register/WN_MPIr5JyARPCgeB-bWDMGcg

e-mail: ri@neogrid.com | ri.neogrid.com

Sobre a Neogrid: Criada em 1999, a Neogrid é uma Companhia de Software as a Service (“SaaS”), data e tecnologia que resolve os principais desafios da cadeia de suprimentos. Com soluções que integram e sincronizam as operações de indústrias, distribuidores e varejistas, garante que os produtos sejam bem distribuídos, dimensionados e alocados, aumentando a eficiência de nossos clientes, reduzindo os altos custos com desperdícios e as faltas e excessos de estoque, liberando capital de giro. A rede Neogrid conecta milhares de empresas e outros participantes da cadeia de suprimentos em sua plataforma. Atualmente, são mais de 37 mil indústrias, 5 mil distribuidores e 230 grandes redes varejistas (que representam milhares de lojas físicas), distribuídos em todo o país e internacionalmente. Com tecnologia de ponta, a plataforma Neogrid captura, organiza e analisa volumes massivos de dados que são traduzidos em interfaces *user-friendly* que suportam e automatizam de forma inteligente as tomadas de decisão das empresas. Para isso, a plataforma utiliza as mais recentes ferramentas tecnológicas de armazenamento e consulta a grandes volumes de dados (“*big data*”) do mercado, sistemas de *Machine Learning*, Interfaces de Programação de Aplicativos (“APIs”) de integração, e uma infraestrutura 100% em nuvem agnóstica que atualmente utiliza os serviços da Microsoft Azure.

Mensagem da Administração

Senhores Acionistas,

O ano de 2020 certamente estará destacado nos livros de história como um período com mudanças inimagináveis e que aconteceram de maneira extremamente rápida. Todos nós tivemos que reinventar a forma como nos relacionamos, trabalhamos e até como consumimos, buscando sempre uma força adicional para superar os desafios. Além das adversidades das incertezas que encontramos em 2020, e que continuamos enfrentando em 2021, vimos também um ciclo de renovação nos negócios, em que governo, empresas e consumidores precisaram mudar a forma de alocar recursos para manter a sociedade em funcionamento. E nós sentimos orgulho em saber que as nossas soluções ajudaram muitos setores a crescer no período de crise, à medida que empregam mais inteligência e tecnologia em seus processos e tomada de decisões.

A cadeia de suprimentos foi particularmente importante para manter nosso estilo de vida, mas teve que se adaptar rapidamente às mudanças nos padrões de consumo e a resposta dos varejistas e indústrias, dentro de uma nova realidade. Entre as principais mudanças, observamos:

- (i) Soluções multiplataforma de *e-commerce* em crescimento acelerado;
- (ii) Categorias de produto com crescimentos ou quedas súbitas, e fora dos padrões de qualquer previsão estatística (ex.: Fashion, Farma, Produtos higiênicos);
- (iii) Categorias com crescimentos subjacentes que se mantêm de longo prazo (ex.: entretenimento e eletroeletrônicos);
- (iv) Indústrias conectando-se diretamente aos consumidores por meio de suas plataformas de contato e propondo modelos de promoção *ad-hoc*;
- (v) Novos formatos de lojas, e adaptação dos formatos existentes para manter contato com os clientes e facilitar a experiência de compra, tomando em conta as medidas preventivas.

A Neogrid procurou neste ano ímpar, propor soluções inteligentes para seus clientes fornecendo informação e análises para sustentar a cadeia de suprimentos ativa, focando em prioridades para evitar rupturas sem excessos de estoque. Utilizando, por exemplo, cada vez mais algoritmos de IA focados no real consumo, e aproveitando nossa malha de dados para determinar riscos e oportunidades prioritárias de sortimento.

Foi muito importante adaptar rapidamente nossos ativos, tecnologia, operações e nossas equipes às novas circunstâncias. A Neogrid ativou o sistema de Home Office de maneira praticamente imediata, e sem interrupção dos nossos serviços por causa da pandemia.

Uma prioridade absoluta foi cuidar do nosso maior ativo: as pessoas. E o time retribuiu de uma forma incrível! Nossos profissionais não apenas adaptaram-se ao novo normal de maneira harmônica e produtiva, como mostraram muita garra e engajamento, sempre comprometidos com a nossa missão principal, que é tornar a cadeia de suprimentos mais eficiente, sincronizando o fluxo de produtos ao ritmo dos consumidores e colocando o cliente no centro do nosso negócio. Buscamos a criação de um ambiente favorável para o desenvolvimento pessoal, e fomos reconhecidos com o selo Great Place to Work!

Entregamos resultados consistentes, com expansão da receita operacional, aumento dos níveis de recorrência e melhoria de margens e geração de caixa. Os bons números de 2020 são um reflexo do trabalho de casa que temos feito para entregarmos a cada dia uma plataforma mais inteligente e integrada, agregando valor e satisfação para nossos clientes, evidenciando que estaremos aqui amanhã e sempre para fazer essa rede de negócios fundamental para qualquer empresa do setor.

Seguimos engajados em nosso plano de crescimento e de geração de valor para nossos acionistas. Os desafios, além dos que já experimentamos em 2020, só aumentarão. O futuro está cheio de incertezas, haverá choques de oferta e demanda. Fabricantes, distribuidores e varejistas precisarão de ferramentas mais inteligentes, flexíveis e dinâmicas, e a Neogrid está aqui para fornecê-las.

Estamos felizes também pela entrega do primeiro passo da estratégia de M&A após nosso IPO. Com a aquisição da Smarket, reforçamos nosso compromisso contínuo no desenvolvimento de uma plataforma completa e integrada, oferecendo as melhores soluções para nossos clientes.

Agradecemos a todos aqueles que contribuíram para o sucesso da Neogrid neste ano, em especial aos nossos clientes, profissionais, parceiros e investidores que têm nós outorgado sua confiança após nosso IPO em dezembro do 2020.

Cordialmente,

Eduardo Ragasol

CEO

Principais Indicadores

Indicadores de Resultados

Valores em milhares de reais, exceto os percentuais. Resultados Consolidados.

Indicadores de Resultados	4T19	4T20	Δ %	2019	2020	Δ %
Receita líquida	51.958	58.056	11,7%	207.099	212.581	2,6%
Receita Líquida Recorrente	48.582	53.562	10,2%	189.623	201.650	6,3%
Receita Líquida Serviços	3.376	4.494	33,1%	17.476	10.931	-37,5%
% Receita Recorrente	93,5%	92,3%	(1,2 p.p.)	91,6%	94,9%	3,3 p.p.
Lucro líquido do exercício	3.370	3.780	12,2%	8.654	12.359	42,8%
Margem Líquida (%)	6,5%	6,5%	0,0 p.p.	4,2%	5,8%	1,6 p.p.
Ebitda	16.510	16.035	-2,9%	44.929	50.665	12,8%
Margem Ebitda (%)	31,8%	27,6%	(4,2 p.p.)	21,7%	23,8%	2,1 p.p.

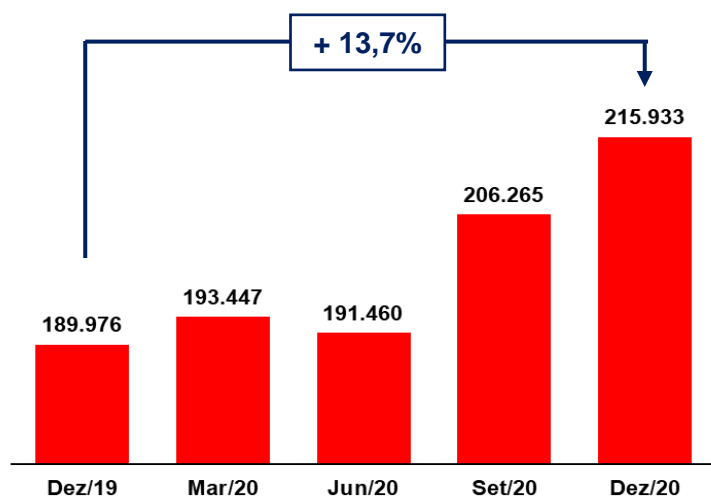
A receita líquida registrou R\$ 58,1 milhões no 4T20, um crescimento de 11,7%. No acumulado do ano a receita totalizou R\$ 212,6 milhões (+2,6% vs. 2019), contando com 94,9% de recorrência dos contratos SaaS, um avanço de 3,3 p.p. em relação a 2019. Os crescimentos de receita seguiram a dinâmica da Companhia, que mantém um elevado tempo médio de contratos ativos junto aos clientes, e explora oportunidades de expansão tanto com aquisição de novos clientes, como em operações de *cross* e *up-sell* entre a malha de empresas conectadas.

O Lucro Líquido foi de R\$ 3,8 milhões no 4T20 (+12,2% vs. 4T19), acompanhado de margem líquida de 6,5%. Em 2020 a Companhia apurou Lucro Líquido de R\$ 12,4 milhões (+42,8% vs. 2019) e margem líquida de 5,8% (+1,6 p.p. vs. 2019).

O EBITDA do 4T20 totalizou R\$ 16,0 milhões (-2,9% vs. 4T19), e a margem EBITDA foi de 27,6% (-4,2 p.p. vs. 4T19). No acumulado o EBITDA registrou R\$ 50,7 milhões (+12,8% vs. 2019) e a margem EBITDA foi de 23,8% (+2,1 p.p.).

Os avanços na rentabilidade da Companhia refletem o ganho de eficiência nas operações, a partir da sinergia e integração das soluções na plataforma SaaS da Neogrid na nuvem. No 4T20 houve um impacto pontual com antecipação de despesas do plano de *Stock Options*, em razão do IPO realizado em dezembro de 2020, o que resultou em uma redução das margens na visão trimestral.

Receita Anual Recorrente (ARR)



O ARR totalizou R\$ 215,9 milhões em dezembro de 2020, um crescimento de 13,7% em relação ao mesmo período do ano anterior.

O nível de receita recorrente da Companhia segue em trajetória de crescimento, mesmo com impactos pontuais observados no 2T20, com o congelamento de alguns contratos de clientes que tiveram suas operações paralisadas em razão das medidas de prevenção ao COVID-19. Contudo, não houve cancelamento de receita, e os contratos foram reativados após a retomada das operações.

Lucro Bruto

Valores em milhares de reais, exceto os percentuais. Resultados Consolidados.

Resultado Bruto	4T19	4T20	Δ %	2019	2020	Δ %
(+) Receita líquida de vendas	51.958	58.056	11,7%	207.099	212.581	2,6%
(-) Custo dos serviços prestados	(15.653)	(20.779)	32,7%	(61.956)	(73.638)	18,9%
(=) Lucro bruto	36.305	37.277	2,7%	145.143	138.943	-4,3%
Margem Bruta (%)	69,9%	64,2%	(5,7 p.p.)	70,1%	65,4%	(4,7 p.p.)

No 4T20 os Custos dos Serviços Prestados totalizaram R\$ 20,8 milhões (+32,7% vs. 4T19), e a margem bruta foi de 64,2% (-5,7 p.p.). No acumulado do ano, os custos totalizaram R\$ 73,6 milhões (+ 18,9% vs. 2019) e a margem bruta registrou 65,4% (-4,7 p.p.). A elevação dos custos no período é resultado do processo de migração para nuvem, promovido pela Companhia visando maior eficiência em médio e longo prazos, com aumento de engajamento e possibilidade de ganho de escala por meio de uma solução com maior flexibilidade de uso e menor atrito operacional, tanto para os clientes como para o ambiente tecnológico da Companhia.

Receitas e Despesas Operacionais

Valores em milhares de reais, exceto os percentuais. Resultados Consolidados.

	4T19	4T20	Δ %	2019	2020	Δ %
Receitas (despesas) operacionais	(25.783)	(26.116)	1,3%	(116.367)	(105.007)	-9,8%
Despesas com vendas	(8.089)	(6.807)	-15,8%	(29.796)	(25.275)	-15,2%
Despesas gerais e administrativas	(10.665)	(3.484)	-67,3%	(55.073)	(40.711)	-26,1%
Pesquisa e Desenvolvimento de Software	(7.796)	(13.108)	68,1%	(31.041)	(33.319)	7,3%
Opções outorgadas reconhecidas	-	(3.766)	100,0%	-	(5.159)	100,0%
Outras receitas/(despesas) líquidas	767	1.049	36,8%	(457)	(543)	18,8%
Lucro/(prejuízo) operacional	10.522	11.161	6,1%	28.776	33.936	17,9%

No 4T20 o lucro operacional foi de R\$ 11,2 milhões (+6,1% vs. 4T19), e em 2020 registrou R\$ 33,9 milhões (+17,9% vs. 2019). Este aumento ocorreu, principalmente, devido às variações mencionadas a seguir:

Despesas com Vendas

As despesas com vendas da Companhia totalizaram R\$ 6,8 milhões no 4T20 (-15,8% vs. 4T19), e em 2020 foram de R\$ 25,3 milhões (-15,2% vs. 2019). A redução deu-se principalmente em decorrência das novas dinâmicas e regime de trabalho alteradas pela pandemia, onde as relações comerciais começaram a ser mais eficientes e produtivas, realizadas principalmente por meios *online*, efeito que também se aplica às despesas de marketing, que com a tendência digital incorrem em menores despesas com eventos presenciais e outras práticas.

Despesas Gerais e Administrativas

As despesas gerais e administrativas registraram no 4T20 R\$ 3,5 milhões (-67,3 % vs. 4T19), e R\$ 40,7 milhões em 2020 (-26,1% vs. 2019). A redução ocorreu principalmente em razão das novas práticas de trabalho, com ferramentas e ambientes *online* que promovem *savings* em relação ao período anterior. A companhia registrou provisões ao longo do ano em razão da pandemia, para despesas que não se realizaram e foram revertidas, gerando um impacto pontual na visão trimestral. Adicionalmente, em 2020 a Companhia promoveu uma reestruturação das operações internacionais, o que resultou em redução das despesas em escritórios localizados no exterior, consolidando o centro de suas operações no Brasil.

Pesquisa e Desenvolvimento de software

As despesas com pesquisa e desenvolvimento de software totalizaram R\$ 13,1 milhões no 4T20 (+68,1% vs. 4T19) e R\$ 33,3 milhões em 2020 (+7,3% vs. 2019). O aumento é decorrente da aceleração de investimento com objetivo de melhorar arquitetura e requisitos de produto sob ótica tecnológica, a fim de otimizar ganhos com eficiência operacional.

Opções outorgadas reconhecidas

As despesas com planos de opções outorgadas foram antecipadas em função da abertura de capital da Companhia em dezembro de 2020, gerando impacto incremental no resultado de R\$ 3,8 milhões no 4T20 e R\$ 5,2 milhões em 2020.

Resultado Financeiro

Valores em milhares de reais, exceto os percentuais. Resultados Consolidados.

Resultado Financeiro	4T19	4T20	Δ %	2019	2020	Δ %
Lucro/(prejuízo) operacional	10.522	11.161	6,1%	28.776	33.936	17,9%
Receitas financeiras	-	484	100,0%	1.755	1.433	-18,4%
Despesas financeiras	(5.134)	(1.437)	-72,0%	(16.869)	(10.981)	-34,9%
Resultado Financeiro	(5.134)	(953)	-81,4%	(15.114)	(9.548)	-36,8%

O Resultado Financeiro totalizou uma despesa líquida no 4T20 de R\$ 1,0 milhão (-81,4% vs. 4T19), e de R\$ 9,5 milhões em 2020 (-36,8% vs. 2019). A redução é decorrente principalmente da redução de despesas financeiras com empréstimos, que acompanha a queda da taxa básica de juros do país no período.

Cumpra destacar que os recursos captados com o IPO tiveram sua liquidação ao fim de dezembro de 2020, portanto, a posição elevada de caixa não impactou de forma significativa no resultado do exercício.

Endividamento e Disponibilidades

Valores em milhares de reais, exceto os percentuais. Resultados Consolidados.

Endividamento e Disponibilidades	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20	Δ %
(+) Caixa e Equivalentes	24.908	36.874	36.378	36.198	114.417	359,4%
(+) Aplicações Financeiras de Curto Prazo	-	-	-	-	251.203	100,0%
(=) Disponibilidades	24.908	36.874	36.378	36.198	365.620	1367,9%
(-) Empréstimos e Financiamentos - Curto Prazo	(18.678)	(24.762)	(18.510)	(26.947)	(34.322)	83,8%
(-) Empréstimos e Financiamentos - Longo Prazo	(97.520)	(91.406)	(93.902)	(85.348)	(86.149)	-11,7%
(=) Caixa (dívida) Líquido	(91.290)	(79.294)	(76.034)	(76.097)	245.149	-368,5%

A posição de disponibilidades da Companhia é de R\$365,6 ao fim do 4T20, o aumento expressivo de disponibilidades se deu em razão da captação de recursos com o IPO e com a geração operacional de caixa.

Fluxo de Caixa

Valores em milhares de reais, exceto os percentuais. Resultados Consolidados.

	4T19	4T20	Δ %	2019	2020	Δ %
Lucro antes do imposto de renda	5.388	10.392	92,9%	13.662	24.572	79,9%
Itens que não afetam o caixa	4.354	12.753	192,9%	23.318	32.462	39,2%
Variações no capital de giro	363	(9.129)	(2.614,8%)	(2.669)	180	(106,8%)
Caixa gerado nas operações	10.105	14.016	38,7%	34.311	57.214	66,8%
Conversão de Caixa Operacional (FCFF / Ebitda)	0,6x	0,9x		0,8x	1,1x	
Pagamento de juros sobre empréstimos/financ., arrendamentos e contingências	(7.094)	(7.113)	0,3%	(7.094)	(7.958)	12,2%
Imposto de renda e contribuição social pagos	(1.005)	(1.533)	52,5%	(2.819)	(3.537)	25,5%
Caixa líquido (aplicado) gerado em atividades operacionais	2.006	5.370	167,7%	24.398	45.719	87,4%
Caixa líquido (aplicado) gerado em atividades de investimento	(87.267)	(251.298)	188,0%	(87.294)	(255.558)	192,8%
Emissão de ações	-	307.700	100,0%	-	307.700	100,0%
Outras atividades de financiamentos	71.291	16.447	(76,9%)	69.555	(8.352)	(112,0%)
Caixa líquido (aplicado) gerado em atividades de financiamento	71.291	324.147	354,7%	69.555	299.348	330,4%
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	38.878	36.198	-6,9%	18.249	24.908	36,5%
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	24.908	114.417	359,4%	24.908	114.417	359,4%

A geração de caixa operacional foi de R\$ 14,0 milhões no 4T20 (+38,7% vs. 4T19) e de R\$57,2 milhões em 2020 (+66,8% vs. 2019).

Além do evento de liquidez do IPO em 2020, a Companhia apresentou elevado nível de conversão operacional de caixa em 2020, com a relação de *Free Cash Flow* / EBITDA de 1,1x em 2020 (0,8x em 2019).

Social

A Neogrid compromete-se com a saúde e segurança de seus colaboradores e da sociedade, desde março de 2020 implantamos o modelo de trabalho remoto para toda nossa equipe. Pesquisas internas mostraram que 90% do time prefere o home office, com isso a flexibilidade tornou-se peça chave para alcançar o melhor de cada pessoa.

Adotamos o conceito de Employee Life Experience (EX), que coloca o colaborador como protagonista nas decisões do RH. A Companhia promove iniciativas focadas em saúde, bem-estar, ergonomia e desenvolvimento da equipe, além de disponibilizar um auxílio para ajudar nos custos inerentes ao teletrabalho.

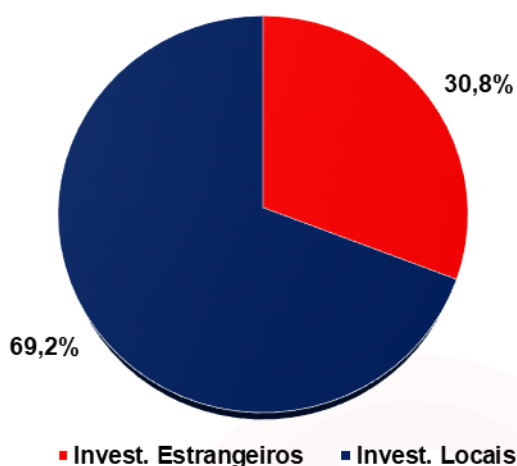
A atenção e cuidado com nosso pessoal nos ajudou a obter melhores resultados, por meio de uma cultura de confiança, alto desempenho e inovação. Somos felizes em anunciar que a Neogrid está entre as melhores empresas para se trabalhar, conquistando o selo Great Place to Work®.



Mercado de Capitais

A Neogrid realizou em 15 de dezembro de 2020 sua oferta pública de ações ordinárias, no valor de R\$4,50 por ação, resultando em uma emissão de 108,1 milhões ações, das quais 80% referem-se a emissão primária totalizando um aumento de capital bruto no montante de R\$337,5 milhões. O *Free Float* é de 45,8%.

A seguir demonstramos a abertura do *Free Float* em 31/12/2020:



Anexos

Balanço Patrimonial

Valores em milhares de reais, exceto os percentuais. Resultados Consolidados.

Ativo	31 de dezembro		Passivo	31 de dezembro	
	de 2020	de 2019		de 2020	de 2019
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	114.417	24.908	Fornecedores e outras contas a pagar	8.427	6.268
Aplicações financeiras de curto prazo	251.203	-	Empréstimos e financiamentos	34.322	18.678
Contas a receber de clientes	42.497	35.189	Obrigações sociais e trabalhistas	13.155	14.515
Tributos a recuperar	2.622	11.873	Impostos e contribuições a recolher	6.089	5.002
Adiantamentos	1.108	1.146	Outras contas a pagar	10.131	6.719
Despesas antecipadas	3.307	3.599	Obrigações por aquisição de investimentos	-	2.359
Outros créditos	3.826	3.547	Passivo de arrendamento	5.182	5.366
			Receitas diferidas	7.377	8.735
Total do ativo circulante	418.980	80.262	Total do passivo circulante	84.683	67.642
			Não circulante		
Não circulante			Empréstimos e financiamentos	86.149	97.520
Realizável a longo prazo			Imposto de renda e contribuição social diferidos	33.732	26.698
Despesas antecipadas	478	721	Provisão para contingências	370	173
Outros créditos	795	910	Passivo de arrendamento	2.330	4.460
Investimentos	242	-			
Ativos de Direito de Uso de Arrendamento	9.477	12.117	Total do passivo não circulante	122.581	128.851
Imobilizado	5.071	4.750			
Intangível	225.890	235.022	Patrimônio líquido		
			Capital social	469.908	132.408
Total do ativo não circulante	241.953	253.520	Gastos com emissões de Ações	(29.800)	-
			Ágio em transações de capital	(16.016)	(16.016)
TOTAL DO ATIVO	660.933	333.782	Ajustes acumulados de conversão	3.536	2.075
			Opções outorgadas	5.159	-
			Reservas de lucros	22.819	19.164
			Ações em Tesouraria	(1.937)	(342)
			Total do patrimônio líquido	453.669	137.289
			TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	660.933	333.782

Demonstração do Resultado do Exercício

Valores em milhares de reais, exceto os percentuais. Resultados Consolidados.

	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Receita líquida de vendas	212.581	207.099
Custo dos serviços prestados	(73.638)	(61.956)
Lucro bruto	138.943	145.143
Despesas com vendas	(25.275)	(29.796)
Despesas gerais e administrativas	(40.711)	(55.073)
Pesquisa e desenvolvimento	(33.319)	(31.041)
Opções outorgadas reconhecidas	(5.159)	-
Outros ganhos/(perdas) líquidos	(543)	(457)
Lucro/(prejuízo) operacional	33.936	28.776
Receitas financeiras	1.433	1.755
Despesas financeiras	(10.981)	(16.869)
Receitas (despesas) financeiras, líquidas	(9.548)	(15.114)
Resultado de equivalência patrimonial	184	-
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	24.572	13.662
Imposto de renda e contribuição social correntes	(3.537)	(2.819)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(8.676)	(2.189)
Lucro líquido do exercício	12.359	8.654

Demonstração do Fluxo de Caixa

Valores em milhares de reais, exceto os percentuais. Resultados Consolidados.

	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro antes do imposto de renda	24.572	13.662
Ajustes de		
Depreciação	1.345	1.407
Amortização	7.727	8.395
Depreciação e Amortização de Arrendamento	7.473	6.351
Alienação de Intangível	136	970
(Lucro) prejuízo da alienação de imobilizado	(101)	(22)
Outorga de ações	5.159	0
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	2.326	520
Provisão para contingências	374	51
Resultado de equivalência patrimonial	(184)	-
Investimentos - Ajustes acumulados de conversão	-	(36)
Variação cambial de investidas localizadas no exterior	1.461	(412)
Provisão de juros e variação cambial sobre empréstimos	6.015	5.046
Provisão de juros sobre arrendamentos	731	1.048
Variações no capital circulante		
Contas a receber	(9.634)	377
Tributos a recuperar	9.251	3.290
Adiantamentos	38	504
Despesas antecipadas	535	2.551
Serviços entregues a faturar	0	0
Outros créditos	(164)	96
Arrendamentos	(851)	(603)
Fornecedores e outras contas a pagar	(776)	(615)
Obrigações sociais e trabalhistas	(1.360)	(4.909)
Impostos e contribuições a recolher	1.087	548
Provisões de custos e despesas	3.412	(1.914)
Receitas diferidas	(1.358)	(1.994)
Caixa gerado nas operações	57.214	34.311
Pagamento de juros sobre empréstimos e financiamentos	(7.118)	(6.172)
Pagamento de juros sobre arrendamentos	(663)	(833)
Pagamento de contingências	(177)	(89)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(3.537)	(2.819)
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades operacionais	45.719	24.398
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Aquisição de imobilizado	(2.055)	(70)
Aquisição de intangível	(373)	(242)
Valor recebido pela venda de imobilizado	490	793
Aporte de capital em investida	(58)	-
Aplicações Financeiras de curto prazo	(251.203)	-
Obrigações por aquisição de investimentos	(2.359)	(87.775)
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades de investimento	(255.558)	(87.294)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Emissão de ações	337.500	-
Redução de capital	-	(931)
Gastos com emissão de ações	(29.800)	-
Captação de empréstimos	22.381	116.070
Pagamento de empréstimos	(17.005)	(37.697)
Pagamento de arrendamentos	(6.364)	(7.545)
Compra de ações	(7.364)	(342)
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades de financiamento	299.348	69.555
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	24.908	18.249
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	114.417	24.908

Neogrid in 2020: organic growth of 13.7% (ARR) and net income advances 42.8%, reaching R\$12.4 million

Joinville, March 29, 2021 – Neogrid Participações S.A. ("Neogrid" or "Company"; B3: NGRD3), developer of solutions to solve key supply chain challenges through Software as a Service, data and technology, announces its fourth quarter 2020 results ("4Q20"). The financial information presented below, except where indicated, is in accordance with IFRS (International *Financial Reporting Standards*) and reais (R\$).

Financial and Operational Highlights

- **Net revenue:** R\$ 58.1 million in 4Q20 (+11.7% vs. 4Q19), and R\$212.6 million in 2020 (+2.6% vs.2019), with 94.9% revenue recurrence (+3.3 p.p. vs. 2019)
- **ARR:** Growth of 13.7%, totaling R\$215.9 million in Dec/20
- **EBITDA:** R\$16.0 million in 4Q20 (-2.9% vs. 4Q19), and R\$50.7 million in 2020 (+12.8%vs. 2019), accompanied by EBITDA margin of 23.8% (+2.1 p.p.)
- **Net income:** R\$3.8 million in 4Q20 (+12.2% vs. 4Q19), and R\$12.4 million in 2020 (+42.8% vs. 2019), accompanied by net margin of 5.8% (+1.6 p.p.)
- **Cash:** Position of R\$365.6 million, with IPO resources and operating conversion of 1.1x of EBITDA
- **Subsequent Event:** Acquisition of Smarket marks the start of the execution of the post-IPO M&A strategy

RI Contacts

Thiago Grechi
Chief Financial and IR Officer

Thomas Black
Head of IR

PRESENTATION OF 4Q20 RESULTS:

March 30th, 2021 – Tuesday
11:00 AM BR | 09:00 AM US ET

Link for registration:

https://us02web.zoom.us/webinar/register/WN_MPIr5JyARPCgeB-bWDmGcg

e-mail: ri@neogrid.com | ri.neogrid.com

About Neogrid: Founded in 1999, Neogrid is a Software Company as a Service ("SaaS"), data and technology that solves the main challenges of the supply chain. With solutions that integrate and synchronize the operations of industries, distributors and retailers, ensures that products are well distributed, sized and allocated, increasing the efficiency of our customers, reducing high costs with waste and shortages and excesses of inventory, releasing working capital. The Neogrid network connects thousands of companies and other supply chain participants on its platform. Currently, there are more than 37,000 industries, 5,000 distributors and 230 large retail chains (representing thousands of physical stores), distributed throughout the country and internationally. With state-of-the-art technology, the Neogrid platform captures, organizes and analyzes massive volumes of data that are translated into user-friendly interfaces that intelligently support and automate business decision-making. To this end, the platform uses the latest technology tools for storing and querying large volumes of data ("bigdata") on the market, machine learning systems, application programming interfaces ("APIs") integration, and a 100% agnostic cloud infrastructure that currently uses Microsoft Azure services.

Message from the Administration

Dear all,

The year 2020 will certainly be highlighted in the history books as a period with unimaginable changes that happened extremely quickly. We all had to reinvent the way we relate, work and even consume, always seeking additional strength to overcome the challenges. In addition to the adversities of the uncertainties we encountered in 2020, and that we continue to face in 2021, we have also seen a cycle of business renewal, in which government, businesses and consumers needed to change the way to allocate resources to keep society running. And we are proud to know that our solutions have helped many industries grow in the crisis period as they employ more intelligence and technology in their processes and decision-making.

Supply chain management was particularly important in maintaining our lifestyle, but it had to quickly adapt to changes in consumption patterns and the response of retailers and industries, within a new reality. Among the main changes, we observed:

- (i) Fast-growing cross-platform e-commerce solutions.
- (ii) Product categories with sudden growths or falls, and out of the standards of any statistical forecast (ex.: Fashion, Pharma, Hygienic products).
- (iii) Categories with underlying growths that remain in the long term (ex.: entertainment and electronics).
- (iv) Industries connecting directly to consumers through their contact platforms and proposing ad-hoc promotion models.
- (v) New store formats, and adaptation of existing formats to keep in touch with customers and facilitate the shopping experience, considering preventive measures.

Neogrid sought in this unique year, proposing intelligent solutions to its customers by providing information and analysis to sustain the active supply chain management, focusing on priorities to avoid disruptions without excess inventory. Utilizing more AI algorithms focused on real consumption and leveraging our data network to determine risks and priority assortment opportunities.

It was very important to quickly adapt our assets, technology, operations and our teams to new circumstances. Neogrid activated the Work from Home measures virtually immediately, and without interruption of our services.

An absolute priority was to take care of our greatest asset: people. And the team repaid it in an amazing way! Our professionals have not only adapted to the new normal in a harmonious and productive way, but have shown a lot of grit and engagement, always committed to our main mission, which is to make the supply chain more efficient, synchronizing the flow of products to the rhythm of consumers and putting the customer at the center of our business. We seek to create a favorable environment for personal development, and we have been recognized with the Great Place to Work label!

We delivered consistent results, with increase in operating revenue, recurrence levels and improved margins and cash generation. The good numbers of 2020 are a reflection of the work we have done to deliver every day a smarter and more integrated platform, adding value and satisfaction to our customers, showing that we will be here tomorrow and always to make this business network fundamental to any company in the sector.

We remain engaged in our growth plan and value generation for our shareholders. The challenges, in addition to those we have experienced in 2020, will only increase. The future is full of uncertainties, there will be shocks of supply and demand. Manufacturers, distributors and retailers will need smarter, more flexible and dynamic tools, and Neogrid is here to provide them.

We are also happy to deliver the first step of the M&A strategy after our IPO. With the acquisition of Smarket, we reinforce our continued commitment to the development of a complete and integrated platform, offering the best solutions to our customers.

We thank all those who have contributed to Neogrid's success this year, especially our clients, professionals, partners and investors who have given us their trust after the IPO in December 2020.

Cordially,

Eduardo Ragasol

CEO

Key Indicators

Results Indicators

Amounts in thousands of reais, except percentages. Consolidated Results.

	4Q19	4Q20	Δ %	2019	2020	Δ %
Net Income	51,958	58,056	11.7%	207,099	212,581	2.6%
Recurring Net Revenue	48,582	53,562	10.2%	189,623	201,650	6.3%
Net Revenue from Services	3,376	4,494	33.1%	17,476	10,931	-37.5%
% Recurring Revenue	93.5%	92.3%	(1.2 p.p.)	91.6%	94.9%	3.3 p.p.
Net income for the year	3,370	3,780	12.2%	8,654	12,359	0.4 p.p.
Net Margin (%)	6.5%	6.5%	0 p.p.	4.2%	5.8%	1.6 p.p.
Ebitda	16,510	16,035	-2.9%	44,929	50,665	12.8%
Ebitda Margin (%)	31.8%	27.6%	(4.2 p.p.)	21.7%	23.8%	2.1 p.p.

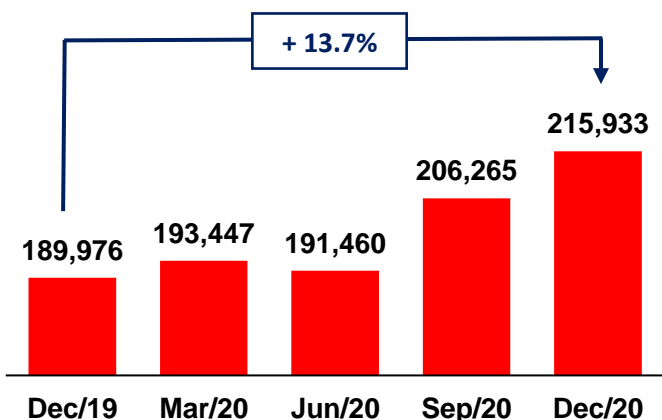
Net revenue recorded R\$ 58.1 million in 4Q20, an increase of 11.7%. In the year, revenue totaled R\$ 212.6 million (+2.6% vs. 2019), with 94.9% of recurrence from SaaS contracts, an increase of 3.3 p.p., compared to 2019. Revenue growth followed the Company's momentum, which maintains a high average time of active contracts with customers and explores expansion opportunities both with the acquisition of new customers, as well as in cross and up-sell operations between the network of connected companies.

Net Income was R\$ 3.8 million in 4Q20 (+12.2% vs. 4Q19), accompanied by a net margin of 6.5%. In 2020 the Company reported a Net Income of R\$ 12.4 million (+42.8% vs. 2019) and net margin of 5.8% (+1.6 p.p. vs. 2019).

EBITDA in 4Q20 totaled R\$16.0 million (-2,9% vs. 4Q19), and the EBITDA margin was 27.6% (-4.2 p.p. vs. 4Q19). In the year EBITDA recorded R\$ 50.7 million (+12,8%vs. 2019) and the EBITDA margin was 23.8% (+2,1 p.p.).

The company's advances in profitability reflect the gain of efficiency in operations, based on the synergy and integration of solutions in Neogrid's SaaS cloud platform. In 4Q20 there was a one-off impact with anticipation of expenses of the Stock Options plan, due to the IPO held on December 2020.

Annual Recurring Revenue (ARR)



ARR totaled R\$ 215.9 million in December 2020, an increase of 13.7% over the same period last year.

The company's level of recurring revenue continues a growth path, even with extraordinary impacts observed in 2Q20, due to the freezing of some client contracts that had operations halted due to covid-19 prevention measures. However, there was no revenue cancellation, and contracts were reactivated after the resumption of operations.

Gross Profit

Amounts in thousands of reais, except percentages. Consolidated Results.

	4Q19	4Q20	Δ %	2019	2020	Δ %
(+) Net sales revenue	51,958	58,056	11.7%	207,099	212,581	2.6%
(-) COGS	(15,653)	(20,779)	32.7%	(61,956)	(73,638)	18.9%
(=) Gross profit	36,305	37,277	2.7%	145,143	138,943	-4.3%
Gross Margin (%)	69.9%	64.2%	(5.7 p.p.)	70.1%	65.4%	(4.7 p.p.)

In 4Q20 the Costs of Services Provided totaled R\$ 20.8 million (+32.7% vs. 4Q19), and gross margin was 64.2% (-5.7 p.p.). In the year, the costs totaled R\$ 73.6 million (+18.9% vs. 2019) and the gross margin recorded 65.4% (-4.7 p.p.). The increase in costs in the period is a result of the migration to the cloud process, promoted by the Company aiming at greater efficiency in the medium and long term, with the increase of engagement and the possibility of gaining scale through a solution with greater flexibility of use and less operational friction, both for customers and for the company's technological environment.

Operating Income and Expenses

Amounts in thousands of reais, except percentages. Consolidated Results.

	4Q19	4Q20	Δ %	2019	2020	Δ %
Operating income (expenses)	(25,783)	(26,116)	1.3%	(116,367)	(105,007)	-9.8%
Sales expenses	(8,089)	(6,807)	-15.8%	(29,796)	(25,275)	-15.2%
G&A	(10,665)	(3,484)	-67.3%	(55,073)	(40,711)	-26.1%
R&D	(7,796)	(13,108)	68.1%	(31,041)	(33,319)	7.3%
Stock Options	-	(3,766)	100.0%	-	(5,159)	100.0%
Other operating net income / (expenses)	767	1,049	36.8%	(457)	(543)	18.8%
Operating profit / (loss)	10,522	11,161	6.1%	28,776	33,936	17.9%

In 4Q20 operating profit was R\$ 11.2 million (+6.1% vs. 4Q19), and in 2020 recorded R\$33.9 million (+17.9% vs. 2019). This increase occurred mainly due to the following variations:

Sales Expenses

The Company's sales expenses totaled R\$ 6.8 million in 4Q20 (-15.8% vs. 4Q19), and in 2020 were R\$ 25.3 million (-15.2% vs. 2019). The reduction occurred mainly due to the new dynamics and work regime altered by the pandemic, where commercial relations began to be more efficient and productive, carried out mainly by online ways, an effect that also applies to marketing expenses, which with the digital trend incur lower expenses with face-to-face events and other practices.

General and Administrative Expenses

General and administrative expenses recorded in 4Q20 R\$ 3.5 million (-67,3% vs. 4Q19) and R\$40.7 million in 2020 (-26,1% vs. 2019). The reduction occurred mainly due to new working practices, with online tools and environments that promote savings in relation to the previous period. The company recorded provisions throughout the year due to the pandemic, for expenses that did not take place and were reversed, generating a punctual impact on the quarterly analysis.

Software Research and Development

Software research and development expenses totaled R\$13.1 million in 4Q20 (+68.1% vs. 4Q19) and R\$33.3 million in 2020 (+7.3% vs. 2019). The increase is due to the acceleration of investment to improve architecture and product requirements from a technological perspective, in order to optimize gains with operational efficiency.

Stock Options Plan expenses

Expenses with stock options plans were anticipated due to the Company's IPO placed in December 2020, generating an incremental impact on the results of R\$ 3.8 million in 4Q20 and R\$ 5.2 million in 2020.

Financial Results

Amounts in thousands of reais, except percentages. Consolidated Results.

Financial Result	4Q19	4Q20	Δ %	2019	2020	Δ %
Operating profit / (loss)	10,522	11,161	6.1%	28,776	33,936	17.9%
Financial Income	0	484	100.0%	1,755	1,433	-18.4%
Financial expenses	(5,134)	(1,437)	-72.0%	(16,869)	(10,981)	-34.9%
Profit (loss) before income tax and social contribution	(5,134)	(953)	-81.4%	(15,114)	(9,548)	-36.8%

Financial Results totaled a net expense of R\$1.0 million (-81,4% vs. 4Q19) and R\$9.5 million in 2020 (36.8% vs. 2019). The reduction is mainly due to the reduction of financial expenses with loans, which accompanies the fall in the basic interest rate of the country in the period.

It should be noted that the funds raised from the IPO were liquidated at the end of December 2020, therefore, the higher cash position did not significantly impact the financial results of the year.

Indebtedness and Cash

Amounts in thousands of reais, except percentages. Consolidated Results.

Indebtedness and Liquidity	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	Δ %
(+) Cash and Equivalents	24,908	36,874	36,378	36,198	114,417	359.4%
(+) Short-term financial investments	-	-	-	-	251,203	100.0%
(=) Cash and cash equivalents	24,908	36,874	36,378	36,198	365,620	1367.9%
(-) Liabilities - Short Term	(18,678)	(24,762)	(18,510)	(26,947)	(34,322)	83.8%
(-) Liabilities - Long Term	(97,520)	(91,406)	(93,902)	(85,348)	(86,149)	-11.7%
(=) Cash (debt) net	(91,290)	(79,294)	(76,034)	(76,097)	245,149	-368.5%

The cash position was R\$365.6 at the end of 4Q20, the significant increase in cash is due to the capital raise with IPO, and Company's operating cash conversion.

Cash Flow

Amounts in thousands of reais, except percentages. Consolidated Results.

	4Q19	4Q20	Δ %	2019	2020	Δ %
Net income before taxes	5,388	10,392	92.9%	13,662	24,572	79.9%
Non-cash items	4,354	12,753	192.9%	23,318	32,462	39.2%
Change in working capital	363	(9,129)	(2,614.8%)	(2,669)	180	(106.8%)
Cash generated from operations	10,105	14,016	38.7%	34,311	57,214	66.8%
Operating Cash Conversion (FCFF / Ebitda)	0.6x	0.9x		0.8x	1.1x	
Payment of interest on loans / financ., leases and contingencies	(7,094)	(7,113)	0.3%	(7,094)	(7,958)	12.2%
Income tax and social contribution paid	(1,005)	(1,533)	52.5%	(2,819)	(3,537)	25.5%
Net cash provided by (used in) operating activities	2,006	5,370	167.7%	24,398	45,719	87.4%
Net cash provided by (used in) investing activities	(87,267)	(251,298)	188.0%	(87,294)	(255,558)	192.8%
Shares Issued	-	307,700	100.0%	-	307,700	100.0%
Others financing activities	71,291	16,447	(76.9%)	69,555	(8,352)	(112.0%)
Net cash provided by (used in) financing activities	71,291	324,147	354.7%	69,555	299,348	330.4%
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	38,878	36,198	(6.9%)	18,249	24,908	36.5%
Cash and cash equivalents at the end of the year	24,908	114,417	359.4%	24,908	114,417	359.4%

Operating cash generation was R\$ 14.0 million in 4Q20 (+38.7%vs. 4Q19) and R\$57.2 million in 2020 (+66.8% vs. 2019).

In addition to the cash increase with the IPO liquidity event in 2020, the Company showed a high level of operating cash conversion in 2020, with the multiple of Free Cash Flow / EBITDA of 1.1x in 2020 (0.8x in 2019).

Social

Neogrid is committed to the health and safety of its employees and society, since March 2020 adopted the remote work model for the entire team. Internal research has shown that 90% of the team prefers the home office, so flexibility has become a key piece to achieve the best of each person.

We adopted the concept of Employee Life Experience (EX), which places the employee as the protagonist in HR decisions. The Company promotes initiatives focused on health, well-being, ergonomics and team development, in addition to aiding the costs inherent to work from home.

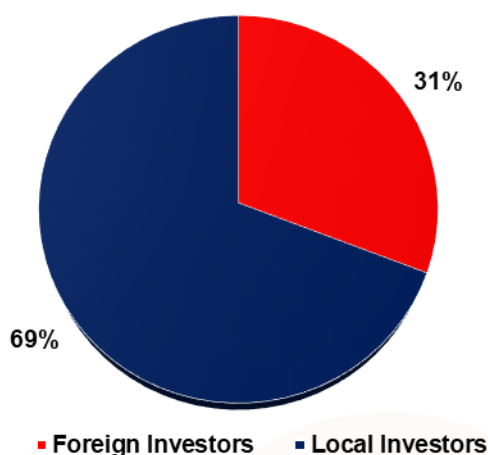
The attention and care of our people has helped us to achieve better results through a culture of trust, high performance and innovation. We are happy to announce that Neogrid is among the best companies to work for, winning the Great Place to Work®.



Capital Markets

Neogrid made its share offering on December 15, 2020, in the amount of R\$4.50 per share, resulting in an issue of 108.1 million shares, of which 80% refer to the primary issue totaling a gross capital increase of R\$337.5 million. The Free Float is 45.8%.

The following chart demonstrates the Free Float breakdown on 12/31/2020:



Annex

Balance Sheet

Amounts in thousands of reais, except percentages. Consolidated Results.

Assets	01.01.2020 to 12.31.2020	01.01.2019 to 12.31.2019	Liabilities	01.01.2020 to 12.31.2020	01.01.2019 to 12.31.2019
Current assets			Current liabilities		
Cash and cash equivalents	114,417	24,908	Trade and other payables	8,427	6,268
Short-term financial investments	251,203	-	Loans	34,322	18,678
Trade receivables	42,497	35,189	Social and labor obligations	13,155	14,515
Taxes recoverable	2,622	11,873	Taxes and contributions payable	6,089	5,002
Advances	1,108	1,146	Other Obligations	10,131	6,719
Prepaid expenses	3,307	3,599	Payables for acquisition of investments	-	2,359
Other receivables	3,826	3,547	Lease liabilities	5,182	5,366
			Deferred revenues	7,377	8,735
Total current assets	418,980	80,262	Total current liabilities	84,683	67,642
			Non-current liabilities		
Non-current assets			Loans	86,149	97,520
Long-term receivables			Deferred income tax and social contributor	33,732	26,698
Prepaid expenses	478	721	Provision for contingencies	370	173
Other receivables	795	910	Lease liabilities	2,330	4,460
Investments	242	-	Total non-current liabilities	122,581	128,851
Right-of-use assets	9,477	12,117	Equity		
Property and equipment	5,071	4,750	Share capital	469,908	132,408
Intangible assets	225,890	235,022	Expenses with share issued	(29,800)	-
			Goodwill on capital transactions	(16,016)	(16,016)
Total non-current assets	241,953	253,520	Carrying value adjustments	3,536	2,075
			Stock Options	5,159	-
TOTAL ASSETS	660,933	333,782	Revenue reserves	22,819	19,164
			Treasury shares	(1,937)	(342)
			Total equity	453,669	137,289
			TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	660,933	333,782

Statement of Income for the Year

Amounts in thousands of reais, except percentages. Consolidated Results.

	01.01.2020 to 12.31.2020	01.01.2019 to 12.31.2019
Net sales revenue	212,581	207,099
Cost of sales	(73,638)	(61,956)
Gross profit	138,943	145,143
Sales expenses	(25,275)	(29,796)
G&A	(40,711)	(55,073)
R&D	(33,319)	(31,041)
Stock Options	(5,159)	-
Other operating net income / (expenses)	(543)	(457)
Operating profit (loss)	33,936	28,776
Finance income	1,433	1,755
Finance costs	(10,981)	(16,869)
Finance result, net	(9,548)	(15,114)
Equity in earnings	184	-
Profit (loss) before income tax and social contribution	24,572	13,662
Current income tax and social contribution	(3,537)	(2,819)
Deferred income tax and social contribution	(8,676)	(2,189)
Profit for the year	12,359	8,654

Cash Flow Statement

Amounts in thousands of reais, except percentages. Consolidated Results.

	01.01.2020 to 12.31.2020	01.01.2019 to 12.31.2019
Cash flow from operating activities		
Net income before taxes	24,572	13,662
Adjustments for		
Depreciation	1,345	1,407
Amortization	7,727	8,395
Depreciation and amortization of right-of-use assets	7,473	6,351
Loss on intangible assets	136	970
Profit (loss) on disposal of property, plant and equipment	(101)	(22)
Stock Options	5,159	0
Provision for impairment of trade receivables	2,326	520
Provision for contingencies	374	51
Equity in earnings	(184)	-
Equity in the earnings of equity-accounted investees	-	(36)
Foreign exchange gains / losses of investees located abroad	1,461	(412)
Accrued interest and foreign exchange gains / losses on loans	6,015	5,046
Provision for interest on right-of-use assets	731	1,048
Changes in working capital		
Trade receivables	(9,634)	377
Taxes recoverable	9,251	3,290
Advances	38	504
Prepaid expenses	535	2,551
Unbilled services	0	0
Other receivables	(164)	96
Leases	(851)	(603)
Trade and other payables	(776)	(615)
Social and labor obligations	(1,360)	(4,909)
Taxes and contributions payable	1,087	548
Payable for acquisition of investments	3,412	(1,914)
Deferred revenues	(1,358)	(1,994)
Cash generated from operations	57,214	34,311
Payment of interest on loans	(7,118)	(6,172)
Payment of interest on leases	(663)	(833)
Payment of contingencies	(177)	(89)
Income tax and social contribution paid	(3,537)	(2,819)
Net cash provided by (used in) operating activities	45,719	24,398
Cash flow from investment activities		
Acquisition of fixed assets	(2,055)	(70)
Acquisition of intangible assets	(373)	(242)
Amount received for the sale of property, plant and equipment	490	793
Capital investment in investee	(58)	-
Short-term financial investments	251,203	-
Investment acquisition obligations	(2,359)	(87,775)
Net cash provided by (used in) investing activities	(255,558)	(87,294)
Cash flow from financing activities		
Shares Issued	337,500	-
Capital reduction	-	(931)
Shares Issued costs	(29,800)	-
Contracting of loans	22,381	116,070
Payment of loans	(17,005)	(37,697)
Payment of leases	(6,364)	(7,545)
Purchase of shares	(7,364)	(342)
Net cash provided by (used in) financing activities	299,348	69,555
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	24,908	18,249
Cash and cash equivalents at the end of the year	114,417	24,908