

LÖNSAM TILLVÄXT OCH UPPSTART I USA

KVARTAL 2, APRIL – JUNI 2016

- Nettoomsättningen ökade 19,8% till 50,3 (42,0) MSEK
- Bruttoresultatet ökade 21,5% till 38,8 (31,9) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 5,6 (2,0) MSEK
- Periodens resultat uppgick till 4,3 (1,6) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till 0,65 (1,41) kronor

FÖRSTA HALVÅRET, JANUARI – JUNI 2016

- Nettoomsättningen ökade 17,3% till 90,9 (77,5) MSEK
- Bruttoresultatet ökade 17,5% till 69,3 (58,9) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 3,6 (1,0) MSEK
- Periodens resultat uppgick till 1,1 (0,2) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till 0,22 (0,18) kronor

VÄSENTLIGA HÄNDELSE

UNDER PERIODEN

- Nepa noterades den 26 april på Nasdaq First North under kortnamnet NEPA.
- I samband med noteringen genomfördes en nyemission som tillförde bolaget 75 MSEK före emissionskostnader om cirka 6 MSEK. Intresset att delta var mycket stort och nyemissionen tecknades till mer än 300 MSEK, vilket motsvarar en teckningsgrad om mer än 400 procent.

EFTER PERIODEN

- Drivet av befintliga kunders krav på lokal närvaro etablerade Nepa sitt första amerikanska kontor i New York under namnet Nepa USA, Inc. Det helägda dotterbolaget kommer att etableras under Q3 2016 med personal både från huvudkontoret i Stockholm och genom lokala rekryteringar.

VD HAR ORDET

Nästan på dagen tio år efter starten av Nepa stod vi den 26:e april i år på Stockholmsbörsen och ringde i klockan för att introducera Nepa för handel på Nasdaq First North. Jag tackade alla som hårt och förtjänstfullt arbetat med introduktionen och välkomnade både nya ägare och nytt kapital till Nepa. Ett stolt ögonblick och framförallt ett första steg på ett nytt 10-års äventyr där vi ska ta bolaget vidare mot vår globala ambition.

Årets andra kvartal påverkades av det omfattande arbetet med börsintroduktionen. Trots det fortsatte Nepa att växa starkt, för det 41:a kvartalet i rad. Nettoomsättningen ökade med 19,8 % och bruttoresultatet ökade med 21,5%. Samtidigt visar vi ett positivt rörelseresultat om 5,6 MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 11,1%. Prestationen under det andra kvartalet 2016 är bättre än förväntat på samtliga poster, vilket förklaras av högre försäljning, starkare bruttomarginal och god kostnadskontroll. Särskilt stark har tillväxten varit i Danmark, England, Indien och Finland, men samtliga marknader uppvisar god tillväxt. Jag vill passa på att välkomna alla nya kunder hoppas på att kunna presentera flera av dem inom kort. Att vi lyckats genomföra en introduktion på Nasdaq First North, hålla en god internationell tillväxt samtidigt som vi på Sverigemarknaden fortsätter att växa är ett bevis på vår organisations fantastiska prestationsförmåga.

Med ett starkt Q2, en lyckad börsintroduktion och nyemission bakom oss samt med en stark produkt i en världsmarknad som växer kraftigt är bolaget nu i en starkare position än någonsin. Våra målsättningar under 2016 är därför att:

- Fortsätta växa på vår hemmamarknad Sverige och samtidigt driva på vår tillväxt i våra snabbväxande marknader Norge, Finland, Danmark och Indien.

- Investera ytterligare i vår snabbväxande verksamhet i London. Storbritannien är Europas största marknad för Nepas produkter och tjänster och en centralplats för många företags Europeiska huvudkontor. Nepa UK har haft en försäljningsökning om över 45 procent under första halvåret 2016 och en god orderingång efter rapportperiodens utgång.
- Etablera Nepas första kontor i USA, drivet av befintliga kunders krav på vår närvaro på plats. USA är världens största marknad och står för mer än 40 % av världsmarknaden. Drivet av våra kunders önskemål om att vi ska kunna möta dem direkt på plats har Nepa startat ett helägt dotterbolag i New York under namnet Nepa USA, Inc. Bolaget kommer att etableras under Q3 med både personal från huvudkontoret i Stockholm och rekryteringar lokalt.
- Öka investeringarna i ActionHub®. "Big Data", dvs. analys av de stora datamängder som konsumenter skapar genom sina köp- och webbeteenden, är den del av IT-industrin som växer allra snabbast. ActionHub® är Nepas mest innovativa och snabbast växande produkt och ger våra kunder möjligheten att effektivt kombinera passiv beteendedata med konsumentfeedback för att skapa ett datadrivet och kundorienterat beslutsfattande. Under hösten 2016 kommer vi att öka investeringarna i utvecklingen av produkten för att möjliggöra en ännu större skalbarhet och driva på vår framtida tillväxt ytterligare.

Fredrik Östgren
VD

KONCERNEN

VERKSAMHETEN

VISION

"We change the way decisions are made".

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

AFFÄRSIDÉ

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

AFFÄRSMODELL

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

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

Den egenutvecklade plattformen ActionHub® säljs som en kombination av:

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

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

Nepa verkar på en global marknad och har sedan starten år 2006 attraherat fler än 350 kunder i fler än 50 länder.

KONCERNENS UTVECKLING

INTÄKTER

Koncernens nettoomsättning ökade under det andra kvartalet med 19,8 procent till 50 336 (42 014) TSEK och bruttoresultatet ökade med 21,5 procent till 38 798 (31 943) TSEK.

Första halvåret ökade nettoomsättningen med 17,3 procent till 90 879 (77 457) TSEK och bruttoresultatet ökade med 17,5 procent till 69 250 (58 945) TSEK.

RESULTAT

Koncernens rörelseresultat uppgick under andra kvartalet till 5 573 (2 037) TSEK medan periodens resultat uppgick till 4 303 (1 570) MSEK.

Första halvåret uppgick rörelseresultatet till 3 360 (912) TSEK medan periodens resultat uppgick till 1 135 (177) TSEK.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

TSEK	Q2 2016	Q2 2015	Jan-Jun 2016	Jan-Jun 2015	Helår 2015 ¹
Nettoomsättning	50 336	42 014	90 879	77 457	154 499
Övriga rörelseintäkter	369	82	573	340	1 746
	50 705	42 095	91 452	77 797	156 245
Direkta kostnader	-11 538	-10 071	-21 629	-18 512	-37 229
Övriga externa kostnader	-4 795	-5 070	-10 744	-9 603	-21 546
Personalkostnader	-28 324	-24 800	-54 625	-48 230	-93 817
Avskrivningar	-301	-79	-625	-274	-468
Övriga rörelsekostnader	-175	-39	-268	-216	-507
Rörelseresultat	5 573	2 037	3 560	961	2 678
Finansiella intäkter	21	38	32	56	95
Finansiella kostnader	-98	-22	-231	-105	-403
Resultat före skatt	5 496	2 052	3 360	912	2 370
Skatt	-1 193	-482	-2 225	-735	-286
Periodens resultat	4 303	1 570	1 135	177	2 085
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 332	1 546	1 388	194	2 121
Varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-29	24	-253	-18	-36
Antal aktier vid periodens utgång (st)	7 148 351	1 100 000	7 148 351	1 100 000	1 100 000
Genomsnittligt antal aktier under perioden (st)	6 695 507	1 100 000	6 380 713	1 100 000	1 100 000
Resultat per aktie, före och efter utspädning (kr)	0,65	1,41	0,22	0,18	1,93

¹ Proforma efter förvärvet av Nepa Sweden AB i enlighet med årsredovisningens not 17.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR (TSEK)	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	7 704	2 193	4 688
Materiella anläggningstillgångar	951	1 063	1 108
Finansiella anläggningstillgångar	3 087	3 152	3 050
Summa anläggningstillgångar	11 742	6 408	8 846
Skattefordringar	-	147	848
Kundfordringar	22 209	19 262	25 414
Förutbetalda kostnader, upplupna intäkter	3 200	2 539	2 279
Övriga fordringar	596	841	720
Likvida medel	70 679	9 211	3 612
Summa omsättningstillgångar	96 685	32 000	32 873
SUMMA TILLGÅNGAR	108 427	38 408	41 719
EGET KAPITAL (TSEK)			
Aktiekapital	1 430	100	1 100
Övrigt tillskjutet kapital	76 560	-	7 940
Omräkningsdifferens	-121	-413	-179
Balanserat resultat inkl. periodens resultat	-4 668	1 152	-5 869
Eget kapital, moderföretagets aktieägare	73 201	839	2 992
Minoritetsintresse	-782	-533	-537
Summa eget kapital	72 419	306	2 455
SKULDER (TSEK)			
Kortfristiga räntebärande skulder	-	7 771	8 294
Leverantörsskulder	9 081	9 242	8 671
Skatteskulder	676	-	-
Övriga skulder	9 862	9 826	11 227
Skuld till beställare	5 171	2 011	6 269
Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter	11 218	9 251	4 803
Summa skulder	36 008	38 102	39 264
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	108 427	38 408	41 719
Ställda säkerheter			
Företagsinteckningar	14 500	14 500	14 500
Bankgaranti	3 087	3 152	3 050
Summa ställda säkerheter	17 587	17 652	17 550

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	Jan-Jun 2016	Jan-Jun 2015 ²	Helår 2015 ³
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Resultat före skatt	3 360	912	2 370
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	517	-210	259
Betald inkomstskatt	-751	-115	-367
Kassaflöde från löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	3 127	587	2 263
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-) / Minskning(+) av rörelsefordringar	2 407	-3 704	-10 032
Ökning(+)/ Minskning(-) av rörelseskulder	4 412	-398	1 520
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9 946	-3 515	-6 250
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Förvärv/avyttringar, materiella anläggningstillgångar	-32	-424	-696
Förvärv/avyttringar, immateriella anläggningstillgångar	-3 485	-2 193	-4 688
Förvärv/avyttringar, finansiella tillgångar	-17	-3 152	-3 050
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 534	-5 768	-8 434
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission	68 950	-	-
Upptagna lån	-	5 778	5 580
Amortering av lån	-8 294	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	60 655	5 778	5 580
Periodens kassaflöde	67 067	-3 505	-9 104
Likvida medel vid periodens början	3 612	12 716	12 716
Likvida medel vid periodens slut	70 679	9 211	3 612

² Proforma efter förvärvet av Nepa Sweden AB i enlighet med årsredovisningens not 17.

³ Proforma efter förvärvet av Nepa Sweden AB i enlighet med årsredovisningens not 17.

KONCERNENS NYCKELTAL

	Q2 2016	Q2 2015	Jan-Jun 2016	Jan-Jun 2015	Helår 2015 ⁴
Omsättningstillväxt (%)	19,8	n/a	17,3	n/a	24,5
EBITDA (TSEK)	5 874	2 116	4 184	1 235	3 146
EBITDA-marginal (%)	11,7	5,0	4,6	1,6	2,0
Rörelsemarginal (%)	11,1	4,9	3,9	1,2	1,7
Vinstmarginal (%)	10,9	4,9	3,7	1,2	1,5
Balansomslutning (TSEK)	108 427	38 408	108 427	38 408	41 719
Soliditet (%)	66,8	0,8	66,8	0,8	5,9
Antal aktier vid periodens slut (st)	7 148 351	1 100 000	7 148 351	1 100 000	1 100 000
Genomsnittligt antal aktier under perioden (st)	6 695 507	1 100 000	6 380 713	1 100 000	1 100 000
Resultat per aktie, före/efter utspädning (kr)	0,65	1,41	0,22	0,18	1,93
Eget kapital per aktie (kr)	10,24	0,12	10,24	0,12	2,72
Utdelning per aktie (kr)	n/a	n/a	n/a	n/a	0,00
Medelantal anställda (st)	175	160	170	163	161

Definitioner

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

⁴ Proforma efter förvärvet av Nepa Sweden AB i enlighet med årsredovisningens not 17.

MODERBOLAGET

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

TSEK	Q2 2016	Q2 2015	Jan-Jun 2016	Jan-Jun 2015	Helår 2015 ⁵
Nettoomsättning	3 325	292	5 399	292	-
Övriga rörelseintäkter	-0	920	106	1 072	3 082
	3 325	1 211	5 506	1 364	3 082
Direkta kostnader	-639	-	-644	-	-
Övriga externa kostnader	-525	-854	-983	-964	-1 777
Personalkostnader	-4 265	-738	-8 593	-1 401	-6 029
Avskrivningar	-4	-4	-8	-8	-16
Rörelseresultat	-2 109	-385	-4 722	-1 009	-4 740
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	4 928
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	-	-	0	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-16	-4	-66	-36	-44
Resultat före skatt	-2 125	-389	-4 788	-1 045	145
Skatt	472	-	-	-	-43
Periodens resultat	-1 653	-389	-4 788	-1 045	102

⁵ Proforma efter förvärvet av Nepa Sweden AB i enlighet med årsredovisningens not 17.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR (TSEK)	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
Materiella anläggningstillgångar	27	43	35
Finansiella anläggningstillgångar	17 479	4 603	17 479
Summa anläggningstillgångar	17 506	4 646	17 514
Skattefordringar	1 002	493	637
Kundfordringar	779	110	-
Fordringar hos koncernföretag	820	-	915
Förutbetalda kostnader, upplupna intäkter	165	477	68
Övriga fordringar	121	61	13
Likvida medel	64 874	8	1
Summa omsättningstillgångar	67 762	1 148	1 635
SUMMA TILLGÅNGAR	85 267	5 794	19 148
EGET KAPITAL (TSEK)			
Aktiekapital	1 430	100	1 100
Överkursfond	77 620	-	9 000
Balanserat resultat	3 442	3 340	3 340
Periodens resultat	-4 788	-1 045	102
Summa eget kapital	77 704	2 394	13 542
Periodiseringsfonder	200	200	200
Summa obeskattade reserver	200	200	200
SKULDER (TSEK)			
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	1 173
Skulder till kreditinstitut	-	144	136
Leverantörsskulder	1 183	42	67
Skulder till koncernföretag	2 168	736	286
Aktuell skatteskuld	-	-	79
Övriga skulder	1 998	1 700	2 511
Skuld till beställare	-	-	113
Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter	2 015	578	1 041
Summa skulder	7 363	3 200	5 406
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	85 267	5 794	19 148
<i>Ställda säkerheter</i>			
Komplementär för skulder i BlueCarrot KB	320	3 948	6 359
Summa ställda säkerheter	320	3 948	6 359

NOT: Förändring i eget kapital i sammandrag

KONCERNEN, TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserv	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Minoritet	Summa eget kapital
KONCERNEN 2015						
Ingående eget kapital 2015-01-01	100	-	-7	941	-492	542
Periodens resultat	-	-	-	194	-18	177
Omräkningsdifferens	-	-	-406	17	-23	-413
Utgående eget kapital 2015-06-30	100	-	-413	1 152	-533	306
KONCERNEN 2016						
Ingående eget kapital 2016-01-01	1 100	7 940	-179	-5 869	-537	2 455
Periodens resultat	-	-	-	1 388	-253	1 135
Omräkningsdifferens	-	-	57	-187	8	-121
Nyemission	330	68 620	-	-	-	68 950
Utgående eget kapital 2016-06-30	1 430	76 560	-121	-4 668	-782	72 419
MODERBOLAGET, TSEK						
	Aktiekapital	Uppskrivningsfond	Överkursfond	Fond för verkligt värde	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Summa eget kapital
MODERBOLAGET 2015						
Ingående eget kapital 2015-01-01	100	-	-	-	3 340	3 440
Periodens resultat	-	-	-	-	-1 045	-1 045
Utgående eget kapital 2015-06-30	100	-	-	-	2 294	2 394
MODERBOLAGET 2016						
Ingående eget kapital 2016-01-01	1 100	-	9 000	-	3 442	13 542
Periodens resultat	-	-	-	-	-4 788	-4 788
Nyemission	330	-	68 620	-	-	68 950
Utgående eget kapital 2016-06-30	1 430	-	77 620	-	-1 346	77 704

AKTIEN

Nepa AB (publ) hade per den 30 juni 2016 ett aktiekapital om 1 429 670,20 kronor fördelat på 7 148 351 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,20 kronor.

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

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

De 10 största aktieägarna per den 30 juni 2016

	Antal aktier	Innehav & röster
Ulrich Boyer	1 764 204	24,7%
Fredrik Östgren	950 895	13,3%
P-O Westerlund	675 765	9,5%
Niclas Öhman	441 236	6,2%
AMF Aktiefond Småbolag	263 736	3,7%
Handelsbanken Fonder AB	263 736	3,7%
Hans Skruvfors	225 000	3,1%
Öhman Global Growth	219 780	3,1%
Didner & Gerge Small and Microcap	211 978	3,0%
Björn Nordenborg	165 000	2,3%
Övriga aktieägare	1 967 021	27,5%
Summa aktier	7 148 351	100,0%

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Nepa AB (publ) samt åtta rörelsedrivande dotterbolag, varav sex utländska. Redovisningsprinciper och värderingsprinciper överensstämmer med de som tillämpats i den senaste årsredovisningen.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Nepa är utsatt för ett antal verksamhets- och marknadsrelaterade risker som inkluderar beroende av

kvalificerad personal, förmåga att hantera tillväxt och teknisk utveckling.

REVISORERNAS GRANSKNING

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

CERTIFIED ADVISER

Erik Penser Bank är Nepas Certified Adviser.

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport 1 juli – 30 september 2016	30 november 2016
Bokslutskommuniké 2016	31 mars 2017
Årsstämma 2017	18 maj 2017

INTYGGANDE

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

*Stockholm den 30 augusti 2016
Styrelsen i Nepa AB (publ)*

Ulrich Boyer
Styrelseordförande

Bo Mattsson
Styrelseledamot

P-O Westerlund
Styrelseledamot

Niclas Öhman
Styrelseledamot

Fredrik Östgren
Verkställande direktör

För ytterligare information, vänligen kontakta:

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

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

*Informationen i denna kvartalsrapport är sådan som Nepa AB (publ) ska offentliggöra enligt lag om värdepappersmarknaden.
Informationen lämnades för offentliggörande den 30 augusti 2016 klockan 08:00.*
