

FORTSATT TILLVÄXT SAMT INVESTERINGAR SOM LÄGGER GRUNDEN FÖR ÖKAD TILLVÄXT

KVARTAL 3, JULI – SEPTEMBER 2016

- Nettoomsättningen ökade 16,3% till 38,4 (33,0) MSEK
- Bruttoresultatet ökade 17,2% till 27,2 (23,2) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -3,5 (-1,1) MSEK
- Periodens resultat uppgick till -2,7 (-1,2) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till -0,38 (-0,95) kronor

NIO MÅNADER, JANUARI – SEPTEMBER 2016

- Nettoomsättningen ökade 17,0% till 129,3 (110,5) MSEK
- Bruttoresultatet ökade 17,4% till 96,5 (82,2) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 0,1 (-0,1) MSEK
- Periodens resultat uppgick till -1,6 (-1,0) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till -0,20 (-0,77) kronor

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

UNDER PERIODEN

- Nepas helägda amerikanska dotterbolag, Nepa USA, Inc. påbörjade sin verksamhet enligt plan. Kontoret i New York drivs av personal överflyttad från huvudkontoret i Stockholm. Processen för att rekrytera lokala nyckelpersoner har påbörjats.

EFTER PERIODEN

- Nepa förvärvade den 31 oktober 2016 utestående 9,9 procent av det brittiska dotterbolaget Nepa UK Ltd, som därefter är ett helägt dotterbolag.
- Lindsay Parry (f.d. Cowan) tillträdde idag som VD för Nepa UK.

VD HAR ORDET

Med en stärkt kassa till följd av emissionen vid börsintroduktionen under andra kvartalet och ett överlag starkt finansiellt första halvår påbörjade vi, med stort engagemang och beslutsamhet, under tredje kvartalet realiseringen av våra tillväxtplaner:

- Fortsätta växa på hemmamarknaden Sverige och driva på tillväxten i våra existerande internationella marknader Norge, Finland, Danmark och Indien.
- Investera ytterligare i den snabbväxande verksamheten i Storbritannien i syfte att öka tillväxten ytterligare på Europas största och världens näst största marknad.
- Etablera Nepas första kontor i USA, drivet av befintliga kunders krav på närvaro på världens största marknad.
- Öka investeringarna i Nepas egenutvecklade produktplattform ActionHub® för att möjliggöra en högre skalbarhet och samtidigt skapa förutsättningar för ökad tillväxttakt.

Jag kan med stolthet presentera de första initiativen i denna tillväxtresa:

- I Storbritannien har vi under inledningen av hösten arbetat med att skapa rätt förutsättningar för driva på den snabba tillväxten ytterligare. Som ett första steg i det arbetet tillträder Lindsay Parry (f.d. Cowan) idag som VD för Nepa UK. I samband med ledningsbytet förvärvade Nepa utestående 9,9 procent av Nepa UK som nu är ett helägt dotterbolag. Med Lindsay som VD och med rätt ägarstruktur i dotterbolaget har vi goda förutsättningar till att göra Nepa UK till en av Nepas starkaste marknader.
- Den 1 november bemannade Nepa vårt första kontor i USA, i New York under ledning av Ali Piltan. Ali har arbetat på Nepa sedan 2010 som globalt ansvarig för produktutveckling inom detaljhandel och snabbbrörliga konsumtionsvaror samt som kundansvarig för flera av våra globala kunder. För Nepa väntar nu ett intensivt arbete med att bygga en lokal organisation som kan serva våra befintliga kunder direkt på plats, samt attrahera lokala kunder.
- För att på ett effektivt sätt kunna realisera våra expensionsplaner har Nepa under tredje kvartalet

investerat i ett stärkt expansionsteam som skapar förutsättningar för att driva Nepas internationalisering med effektiva strukturer, processer och skalbarhet.

- Under årets tredje kvartal har vi ökat investeringarna i ett utökat systemutvecklings- och data science-team i syfte att fortsätta utvecklingsarbetet med ActionHub®, den produkt som inom Nepa växer allra snabbast. Vi ser redan nu att de nya resurserna möjliggör en ytterligare förbättring av utvecklingen av ActionHub®, vilket möjliggör att vi kan fortsätta att driva utvecklingen på världsmarknaden inom vårt område.

Trots att fokus legat på att skapa förutsättningar för framtida tillväxt växer Nepa planenligt i tredje kvartalet, vilket historiskt är ett av årets svagare. Under kvartalet uppvisar Nepa en tillväxt i omsättning och bruttovinst om 16,3% respektive 17,2%, vilket innebär att vi nu vuxit i 42 kvartal i rad. Särskilt god har tillväxten varit i länderna Finland, Storbritannien och Indien. Därmed vill jag även passa på att välkomna alla nya kunder.

Rörelseresultatet uppgår under kvartalet till -3,5 miljoner kronor, vilket förklaras av en säsongsmässigt svagare försäljningsperiod samt investeringar i vår tillväxt och skalbarhet, dvs. vår planenliga expansion i USA och Storbritannien samt investeringar i produktutvecklingen av ActionHub®. Vid en jämförelse mellan tredje kvartalet 2016 med samma period 2015 har Nepa väsentligt högre personalkostnader, vilket förklaras av investeringar i personal för expansionen till USA och Storbritannien samt personal för systemutvecklingen av Actionhub®.

Avslutningsvis kan jag konstatera att Nepa på vår största marknad, hemmamarknaden Sverige, uppvisar fortsatt god tillväxt och dessutom succesivt starkare nettomarginaler, vilket ger oss en god bas att stå på inför den fortsatta internationaliseringen av Nepa.

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.

KONCERNENS UTVECKLING

INTÄKTER

Koncernens nettoomsättning ökade under det tredje kvartalet med 16,3 procent till 38 411 (33 028) TSEK och bruttoresultatet ökade med 17,2 procent till 27 236 (23 248) TSEK.

Årets första nio månader ökade nettoomsättningen med 17,0 procent till 129 290 (110 485) TSEK och bruttoresultatet ökade med 17,4 procent till 96 485 (82 192) TSEK.

RESULTAT

Koncernens rörelseresultat uppgick under tredje kvartalet till -3 466 (-1 054) TSEK medan periodens resultat uppgick till -2 732 (-1 204) TSEK.

Årets första nio månader uppgick rörelseresultatet till 94 (-93) TSEK medan periodens resultat uppgick till -1 597 (-1 028) TSEK.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

TSEK	Q3 2016	Q3 2015	Jan-Sep 2016	Jan-Sep 2015	Helår 2015 ¹
Nettoomsättning	38 411	33 028	129 290	110 485	154 499
Övriga rörelseintäkter	707	333	1 280	673	1 746
	39 119	33 361	130 570	111 158	156 245
Direkta kostnader	-11 176	-9 781	-32 805	-28 293	-37 229
Övriga externa kostnader	-4 269	-4 715	-15 013	-14 318	-21 546
Personalkostnader	-26 415	-19 715	-81 041	-67 946	-93 817
Avskrivningar	-357	-78	-981	-351	-468
Övriga rörelsekostnader	-368	-128	-636	-344	-507
Rörelseresultat	-3 466	-1 054	94	-93	2 678
Finansiella intäkter	62	70	93	126	95
Finansiella kostnader	50	-4	-181	-109	-403
Resultat före skatt	-3 354	-988	7	-76	2 370
Skatt	622	-216	-1 603	-951	-286
Periodens resultat	-2 732	-1 204	-1 597	-1 028	2 085
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-2 747	-1 042	-1 359	-847	2 121
Varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	15	-162	-238	-180	-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)	7 148 351	1 100 000	6 665 482	1 100 000	1 100 000
Resultat per aktie, före och efter utspädning (kr)	-0,38	-0,95	-0,20	-0,77	1,93

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

KONCERNENS BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR (TSEK)	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	9 520	3 372	4 688
Materiella anläggningstillgångar	998	993	1 108
Finansiella anläggningstillgångar	3 099	3 050	3 050
Summa anläggningstillgångar	13 617	7 415	8 846
Skattefordringar	181	282	848
Kundfordringar	24 665	16 617	25 414
Förutbetalda kostnader, upplupna intäkter	3 117	2 512	2 279
Övriga fordringar	807	879	720
Likvida medel	56 223	6 767	3 612
Summa omsättningstillgångar	84 994	27 058	32 873
SUMMA TILLGÅNGAR	98 611	34 472	41 719
EGET KAPITAL (TSEK)			
Aktiekapital	1 430	100	1 100
Övrigt tillskjutet kapital	76 445	-	7 940
Omräkningsdifferens	-21	-211	-179
Balanserat resultat inkl. periodens resultat	-7 390	102	-5 869
Eget kapital, moderföretagets aktieägare	70 464	-9	2 992
Minoritetsintresse	-791	-687	-537
Summa eget kapital	69 672	-696	2 455
SKULDER (TSEK)			
Kortfristiga räntebärande skulder	-	8 220	8 294
Leverantörsskulder	8 749	10 006	8 671
Skatteskulder	-	-	-
Övriga skulder	8 454	8 165	11 227
Skuld till beställare	4 769	2 585	6 269
Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter	6 967	6 192	4 803
Summa skulder	28 939	35 168	39 264
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	98 611	34 472	41 719
Ställda säkerheter			
Företagsinteckningar	14 500	14 500	14 500
Bankgaranti	3 099	3 050	3 050
Summa ställda säkerheter	17 599	17 550	17 550

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	Jan-Sep 2016	Jan-Sep 2015 ²	Helår 2015 ³
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Resultat före skatt	7	-76	2 370
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	952	77	259
Betald inkomstskatt	-937	-467	-367
Kassaflöde från löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	22	-466	2 263
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-) / Minskning(+) av rörelsefordringar	-176	-1 070	-10 032
Ökning(+) / Minskning(-) av rörelseskulder	-2 031	-3 780	1 520
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 185	-5 316	-6 250
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Förvärv/avyttringar, materiella anläggningstillgångar	-146	-439	-696
Förvärv/avyttringar, immateriella anläggningstillgångar	-5 569	-3 372	-4 688
Förvärv/avyttringar, finansiella tillgångar	-30	-3 050	-3 050
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 745	-6 860	-8 434
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission	68 835	-	-
Upptagna lån	-	6 227	5 580
Amortering av lån	-8 294	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	60 541	6 227	5 580
Periodens kassaflöde	52 611	-5 950	-9 104
Likvida medel vid periodens början	3 612	12 716	12 716
Likvida medel vid periodens slut	56 223	6 767	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

	Q3 2016	Q3 2015	Jan-Sep 2016	Jan-Sep 2015	Helår 2015 ⁴
Omsättningstillväxt (%)	16,3	n/a	17,0	n/a	24,5
EBITDA (TSEK)	-3 109	-977	1 075	258	3 146
EBITDA-marginal (%)	-8,1	-3,0	0,8	0,2	2,0
Rörelsemarginal (%)	-9,0	-3,2	0,1	-0,1	1,7
Vinstmarginal (%)	-8,7	-3,0	0,0	-0,1	1,5
Balansomslutning (TSEK)	98 611	34 472	98 611	34 472	41 719
Soliditet (%)	70,7	-2,0	70,7	-2,0	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)	7 148 351	1 100 000	6 665 482	1 100 000	1 100 000
Resultat per aktie, före/efter utspädning (kr)	-0,38	-0,95	-0,20	-0,77	1,93
Eget kapital per aktie (kr)	9,86	0,01	9,86	0,01	2,72
Utdelning per aktie (kr)	n/a	n/a	n/a	n/a	0,00
Medelantal anställda (st)	197	145	179	157	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	Q3 2016	Q3 2015	Jan-Sep 2016	Jan-Sep 2015	Helår 2015 ⁵
Nettoomsättning	3 151	-292	8 550	-	-
Övriga rörelseintäkter	-	1 519	106	2 591	3 082
	3 151	1 227	8 657	2 591	3 082
Direkta kostnader	-611	-	-1 255	-	-
Övriga externa kostnader	-261	-500	-1 244	-1 465	-1 777
Personalkostnader	-2 172	-509	-10 765	-1 910	-6 029
Avskrivningar	-4	-4	-12	-12	-16
Rörelseresultat	103	214	-4 619	-795	-4 740
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	4 928
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	-	-	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-3	-66	-39	-44
Resultat före skatt	103	211	-4 685	-834	145
Skatt	-24	-43	-24	-43	-43
Periodens resultat	79	168	-4 709	-877	102

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR (TSEK)	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Materiella anläggningstillgångar	23	39	35
Finansiella anläggningstillgångar	17 479	4 603	17 479
Summa anläggningstillgångar	17 502	4 642	17 514
Skattefordringar	1 185	676	637
Kundfordringar	867	439	-
Fordringar hos koncernföretag	26 597	-	915
Förutbetalda kostnader, upplupna intäkter	100	92	68
Övriga fordringar	21	-	13
Likvida medel	36 515	279	1
Summa omsättningstillgångar	65 284	1 485	1 635
SUMMA TILLGÅNGAR	82 786	6 128	19 148
EGET KAPITAL (TSEK)			
Aktiekapital	1 430	100	1 100
Överkursfond	77 506	-	9 000
Balanserat resultat	3 442	3 340	3 340
Periodens resultat	-4 685	-834	102
Summa eget kapital	77 692	2 606	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	220	86	67
Skulder till koncernföretag	2 368	626	286
Aktuell skatteskuld	-	-	79
Övriga skulder	1 094	1 235	2 511
Skuld till beställare	-	-	113
Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter	1 211	1 231	1 041
Summa skulder	4 893	3 322	5 406
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	82 786	6 128	19 148
<i>Ställda säkerheter</i>			
Komplementär för skulder i BlueCarrot KB	317	3 490	6 359
Summa ställda säkerheter	317	3 490	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	-	-	-	-847	-180	-1 028
Omräkningsdifferens	-	-	-204	8	-15	-211
Utgående eget kapital 2015-09-30	100	-	-211	102	-687	-696
KONCERNEN 2016						
Ingående eget kapital 2016-01-01	1 100	7 940	-179	-5 870	-537	2 455
Periodens resultat	-	-	-	-1 359	-238	-1 597
Omräkningsdifferens	-	-	158	-163	-16	-21
Nyemission	330	68 506	-	-	-	68 835
Utgående eget kapital 2016-09-30	1 430	76 445	-21	-7 390	-791	69 672
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	-	-	-	-	-834	-834
Utgående eget kapital 2015-09-30	100	-	-	-	2 506	2 606
MODERBOLAGET 2016						
Ingående eget kapital 2016-01-01	1 100	-	9 000	-	3 442	13 542
Periodens resultat	-	-	-	-	-4 685	-4 685
Nyemission	330	-	68 506	-	-	68 835
Utgående eget kapital 2016-09-30	1 430	-	77 506	-	-1 243	77 692

AKTIEN

Nepa AB (publ) hade per den 30 september 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 september 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%
Didner & Gerge Small and Microcap	236 978	3,3%
Hans Skruvfors	225 000	3,1%
Öhman Global Growth	219 780	3,1%
Bo Mattsson, via bolag	204 366	2,9%
Övriga aktieägare	1 902 655	26,6%
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

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 november 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 november 2016 klockan 08:00.
