

STARK TILLVÄXT I OMSÄTTNING OCH BRUTTORESULTAT I TREDJE KVARTALET

TREDJE KVARTALET, JULI – SEPTEMBER 2017

- Nettoomsättningen ökade 18,8% till 45,6 (38,4) MSEK
- Bruttoresultatet ökade 21,6% till 33,1 (27,2) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -8,6 (-3,5) MSEK
- Periodens resultat uppgick till -8,3 (-2,7) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till, före utspädning -1,16 (-0,38) SEK, efter utspädning -1,14 (-0,38) SEK

NIO MÅNADER, JANUARI – SEPTEMBER 2017

- Nettoomsättningen ökade 17,3% till 151,7 (129,3) MSEK
- Bruttoresultatet ökade 14,3% till 110,3 (96,5) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -20,7 (0,1) MSEK
- Periodens resultat uppgick till -21,3 (-1,6) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till, före utspädning -2,98 (-0,20) SEK, efter utspädning -2,93 (-0,20) SEK

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

UNDER PERIODEN

- En ny version av ActionHub® med ytterligare funktionalitet lanserades i augusti. Det första kontraktet i USA, för ett globalt detaljhandelsföretag, skrevs på samma månad.
- Breddad försäljningsrepresentation i USA, där vi nu täcker in både Miami och Denver, i tillägg till kontoret i New York.

EFTER PERIODEN

- För sjätte gången sedan 2011 utsågs Nepa Sverige till Gasellföretag av Sveriges största affärstidning Dagens Industri. Nepa är fortsatt ett av endast 0,5 procent av Sveriges snabbast växande bolag.
- Nepa Finland utsågs till "Achiever 2017" av Finlands största affärstidning Kauppalehti. Nepa Finland är ett av 1 procent av Finlands snabbast växande bolag. Endast 4 procent av finska företag klarar samtliga kriterier för att uppnå Achiever-status.

VD HAR ORDET

Under det tredje kvartalet 2016 började vi genomföra de fyra tillväxtinitiativ som lanserades i samband med börsintroduktionen våren 2016. Så här ett år senare kan vi konstatera följande:

1. **Tillväxt för Nepa UK** - investera ytterligare i Storbritannien i syfte att öka tillväxten på Europas största och världens näst största marknad. Tillväxten i Storbritannien har sedan VD-bytet för ett år sedan varit god. Vi har under tredje kvartalet i år inlett ett globalt samarbete med ett av världens största företag inom snabbrikliga konsumtionsvaror, med huvudkontor i Storbritannien. Vi ser det som ett bevis på att vår strategi i Storbritannien är rätt och att Nepas produkter står starka i en global konkurrens.
2. **Etablering i USA** - världens största marknad för våra produkter och tjänster. I maj 2017 anställdes Ken Peterson för driva Nepa i USA och under det tredje kvartalet påbörjades implementeringen av ActionHub® för den första stora amerikanska kunden. Försäljning och marknadsföring prioriteras och försäljningsorganisationen har förstärkts med representation i Denver och Miami. Parallellt arbetar vi med att etablera varumärket Nepa i USA bland annat genom att presentera ett kundcase på konferensen TMRE i oktober, ett av världens största årliga event inom vår industri.
3. **Fortsatt tillväxt på etablerade marknader** – fortsatt tillväxt i Sverige och på existerande marknader Norge, Finland, Danmark och Indien. Under det tredje kvartalet 2017 ökade Nepas nettoomsättning med 18,8% jämfört med samma kvartal föregående år samtidigt

som bruttovinsten ökade med 21,6%. Samtliga marknader växte och i Sverige blev Nepa för sjätte gången utsedd till *Gasellbolag* av tidningen Dagens industri, medan Nepa Finland förärades *Achievers Award 2017* av affärstidningen Kauppalehti. Båda priserna belönar företaget med exceptionellt god tillväxt.

4. **Investering i skalbara produkter** - öka investeringarna i Nepas egenutvecklade produktplattform ActionHub® i syfte att möjliggöra en högre skalbarhet och därmed förutsättningar för ökad tillväxttakt. Flera applikationer har lanserats samtidigt som det i våras offentliggjorda partnerskapet med Facebook bidrar till att driva försäljning. Nepas produkter har valts av flera internationella bolag för att optimera medieinvesteringar och simulera framtida försäljningseffekter.

Vi har investerat i våra initiativ med personal inom produktutveckling och expansion för att realisera våra mål. Det tredje kvartalet 2017 har personalkostnaderna vuxit betydligt i förhållande till motsvarande kvartal föregående år, dock med en lägre procentuell ökning än tidigare kvartal under det senaste året. Rörelseresultatet uppgick under det tredje kvartalet 2017 till -8,6 MSEK.

Vi fortsätter att uppvisa allt starkare nettomarginaler på vår hemmamarknad Sverige. Tillsammans med en stärkt produktportfölj och växande internationella verksamheter har vi rätt förutsättningar för fortsatt utveckling av våra fyra tillväxtinitiativ när vi nu beger oss in på år två.

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 18,8 procent till 45 628 (38 411) kSEK och bruttoresultatet ökade med 21,6 procent till 33 117 (27 235) kSEK.

Årets första nio månader ökade koncernens nettoomsättning med 17,3 procent till 151 707 (129 290) kSEK och bruttoresultatet ökade med 14,3 procent till 110 303 (96 485) kSEK.

RESULTAT

Koncernens rörelseresultat uppgick under det tredje kvartalet till -8 606 (-3 466) kSEK medan periodens resultat uppgick till -8 302 (-2 732) kSEK.

Första nio månaderna uppgick koncernens rörelseresultat till -20 673 (94) kSEK medan periodens resultat uppgick till -21 328 (-1 597) kSEK.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

kSEK	Q3 2017	Q3 2016	Jan-Sep 2017	Jan-Sep 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	45 628	38 411	151 707	129 290	184 448
Övriga rörelseintäkter	389	707	2 231	1 280	2 970
	46 017	39 119	153 938	130 570	187 417
Direkta kostnader	-12 511	-11 176	-41 404	-32 805	-47 702
Övriga externa kostnader	-6 677	-4 269	-18 698	-15 013	-20 663
Personalkostnader	-34 301	-26 415	-110 786	-81 041	-116 059
Avskrivningar	-906	-357	-2 348	-981	-1 477
Övriga rörelsekostnader	-228	-368	-1 375	-636	-1 009
Rörelseresultat	-8 606	-3 466	-20 673	94	506
Finansiella intäkter	863	62	938	93	896
Finansiella kostnader	-1 029	50	-1 589	-181	-363
Resultat före skatt	-8 772	-3 354	-21 325	7	1 039
Skatt	471	622	-3	-1 603	-2 073
Periodens resultat	-8 302	-2 732	-21 328	-1 597	-1 034
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-8 302	-2 747	-21 328	-1 359	-852
Varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	15	-	-238	-182
Antal aktier vid periodens utgång (st)	7 148 351	7 148 351	7 148 351	7 148 351	7 148 351
Genomsnittligt antal aktier under perioden (st)	7 148 351	7 148 351	7 148 351	6 665 482	6 313 355
Resultat per aktie, före utspädning (kr)	-1,16	-0,38	-2,98	-0,20	-0,13
Resultat per aktie, efter utspädning (kr)	-1,14	-0,38	-2,93	-0,20	-0,13

KONCERNENS BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR (kSEK)	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	17 688	9 520	12 002
Materiella anläggningstillgångar	1 009	998	1 197
Finansiella anläggningstillgångar	1 713	3 099	1 560
Summa anläggningstillgångar	20 409	13 617	14 759
Kundfordringar	29 745	24 665	32 711
Skattefordringar	1 367	181	-
Övriga fordringar	1 834	807	2 452
Förutbetalda kostnader, upplupna intäkter	6 531	3 117	6 153
Likvida medel	26 907	56 223	54 514
Summa omsättningstillgångar	66 384	84 994	95 831
SUMMA TILLGÅNGAR	86 794	98 611	110 590
EGET KAPITAL (kSEK)			
Aktiekapital	1 430	1 430	1 430
Utvecklingsfond	14 643	-	8 253
Övrigt tillskjutet kapital	78 539	76 445	77 750
Omräkningsdifferens	-326	-21	140
Balanserat resultat inkl. periodens resultat	-45 231	-7 390	-16 799
Eget kapital, moderföretagets aktieägare	49 055	70 464	70 774
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-791	-714
Summa eget kapital	49 055	69 672	70 060
SKULDER (kSEK)			
Uppskjuten skatteskuld	654	-	654
Summa långfristiga skulder	654	-	654
Skuld till beställare	3 837	4 769	6 697
Leverantörsskulder	10 671	8 749	14 635
Aktuell skatteskuld	-	-	137
Övriga skulder	6 262	8 454	6 227
Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter	16 315	6 967	12 181
Summa kortfristiga skulder	37 085	28 939	39 875
Summa skulder	37 739	28 939	40 529
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	86 794	98 611	110 590
Ställda säkerheter (kSEK)			
Företagsinteckningar	12 000	14 500	12 000
Bankgaranti	1 713	3 099	3 110
Summa ställda säkerheter	13 713	17 599	15 110

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

kSEK	Jan-Sep 2017	Jan-Sep 2016	Helår 2016
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Resultat före skatt	-21 325	7	1 039
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2 987	952	2 725
Betald inkomstskatt	-1 211	-937	-434
Kassaflöde från löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-19 549	22	3 330
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	2 911	-176	-12 903
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	-2 653	-2 031	8 769
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-19 292	-2 185	-805
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Förvärv/avyttringar, materiella anläggningstillgångar	-313	-146	-592
Förvärv/avyttringar, immateriella anläggningstillgångar	-7 498	-5 569	-8 397
Förvärv/avyttringar, dotterföretag	-714	-	-46
Förvärv/avyttringar, finansiella tillgångar	-153	-30	-43
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 678	-5 745	-9 079
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Utgivande av teckningsoption	363	-	-
Nyemission	-	68 835	69 080
Amortering av lån	-	-8 294	-8 294
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	363	60 541	60 785
Periodens kassaflöde	-27 607	52 611	50 902
Likvida medel vid periodens början	54 514	3 612	3 612
Likvida medel vid periodens slut	26 907	56 223	54 514

KONCERNENS NYCKELTAL

	Q3 2017	Q3 2016	Jan-Sep 2017	Jan-Sep 2016	Helår 2016
Omsättningstillväxt (%)	18,8	16,3	17,3	17,0	19,4
EBITDA (kSEK)	-7 700	-3 109	-18 325	1 075	1 983
EBITDA-marginal (%)	Neg	Neg	Neg	0,8	1,1
Rörelsemarginal (%)	Neg	Neg	Neg	0,1	0,3
Vinstmarginal (%)	Neg	Neg	Neg	0,0	0,6
Balansomslutning (kSEK)	86 794	98 611	86 794	98 611	110 590
Soliditet (%)	56,5	70,7	56,5	70,7	63,4
Antal aktier vid periodens slut (st)	7 148 351	7 148 351	7 148 351	7 148 351	7 148 351
Genomsnittligt antal aktier under perioden (st)	7 148 351	7 148 351	7 148 351	6 665 482	6 313 355
Resultat per aktie, före utspädning (kr)	-1,16	-0,38	-2,98	-0,20	-0,13
Resultat per aktie, efter utspädning (kr)	-1,14	-0,38	-2,93	-0,20	-0,13
Eget kapital per aktie (kr)	6,86	9,86	6,86	9,86	9,90
Utdelning per aktie (kr)	n/a	n/a	n/a	n/a	0,00
Medelantal anställda (st)	243	197	232	179	187

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>

MODERBOLAGET

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

KSEK	Q3 2017	Q3 2016	Jan-Sep 2017	Jan-Sep 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	1 984	3 151	6 949	8 550	10 909
Övriga rörelseintäkter	454	-	1 676	106	957
	2 438	3 151	8 625	8 657	11 866
Direkta kostnader	-143	-611	-584	-1 255	-2 398
Övriga externa kostnader	-783	-261	-1 971	-1 244	-2 255
Personalkostnader	-3 724	-2 172	-11 540	-10 765	-13 420
Avskrivningar	-4	-4	-12	-12	-16
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-3
Rörelseresultat	-2 215	103	-5 482	-4 619	-6 226
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	818
Ränteintäkter och liknande resultatposter	153	-	153	-	50
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	-	-2	-66	-65
Resultat efter finansiella poster	-2 062	103	-5 331	-4 685	-5 423
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	1 224
Resultat före skatt	-2 062	103	-5 331	-4 685	-4 199
Skatt	-	-24	-	-24	-20
Periodens resultat	-2 062	79	-5 331	-4 709	-4 219

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR (kSEK)	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
Materiella anläggningstillgångar	7	23	19
Finansiella anläggningstillgångar	53 047	17 479	39 559
Summa anläggningstillgångar	53 054	17 502	39 578
Kundfordringar	2 336	867	90
Fordringar hos koncernföretag	4 044	26 597	4 865
Aktuell skattefordran	1 218	1 185	670
Övriga fordringar	226	21	217
Förutbetalda kostnader, upplupna intäkter	131	100	192
Likvida medel	17 152	36 515	37 285
Summa omsättningstillgångar	25 108	65 284	43 317
SUMMA TILLGÅNGAR	78 162	82 786	82 896
EGET KAPITAL (kSEK)			
Aktiekapital	1 430	1 430	1 430
Överkursfond	78 539	77 506	77 750
Balanserat resultat	-777	3 442	3 442
Periodens resultat	-5 331	-4 685	-4 219
Summa eget kapital	73 860	77 692	78 403
Periodiseringsfonder	200	200	200
Summa obeskattade reserver	200	200	200
SKULDER (kSEK)			
Leverantörsskulder	122	220	740
Skulder till koncernföretag	169	2 368	1 416
Övriga skulder	295	1 094	289
Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter	3 516	1 211	1 848
Summa skulder	4 101	4 893	4 293
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	78 162	82 786	82 896
<i>Ställda säkerheter (kSEK)</i>			
Komplementär för skulder i BlueCarrot KB	-	317	-
Summa ställda säkerheter	-	317	-

NOT: Förändring i eget kapital i sammandrag

KONCERNEN, kSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Utveck- lingsfond	Omräk- nings- reserv	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Summa eget kapital
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
KONCERNEN 2017							
Ingående eget kapital 2017-01-01	1 430	77 750	8 253	140	-16 799	-714	70 060
Förändring av andel i dotterbolag	-	-	-	-	-714	714	-
Periodens resultat	-	-	-	-	-21 328	-	-21 328
Omräkningsdifferens	-	-	-	-466	-	-	-466
Utvecklingsfond	-	-	6 390	-	-6 390	-	-
Utgivande av teckningsoptioner	-	789	-	-	-	-	789
Utgående eget kapital 2017-09-30	1 430	78 539	14 643	-326	-45 231	-	49 095
MODERBOLAGET, kSEK							
	Aktiekapital		Överkursfond		Balanserat resultat inkl. periodens resultat		Summa eget kapital
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
MODERBOLAGET 2017							
Ingående eget kapital 2017-01-01		1 430		77 750		-777	78 403
Periodens resultat		-		-		-5 331	-5 331
Utgivande av teckningsoptioner		-		789		-	789
Utgående eget kapital 2017-09-30		1 430		78 539		-6 108	73 860

AKTIEN

Nepa AB (publ) hade per den 30 september 2017 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 Stockholm 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 tio största aktieägarna per den 30 september 2017

	Antal aktier	Innehav & röster
Ulrich Boyer	1 492 624	20,9%
Swedbank Robur Fonder	818 352	11,4%
Fredrik Östgren	696 178	9,7%
Didner & Gerge Small and Microcap	430 000	6,0%
AMF Aktiefond Småbolag	428 736	6,0%
P-O Westerlund	416 169	5,8%
Handelsbanken Fonder AB	388 292	5,4%
JP MEL – Stockholm Branch	245 000	3,4%
Hans Skruvfors	225 000	3,1%
Öhman Global Growth	219 780	3,1%
De tio största ägarna	5 360 131	75,0%
Övriga aktieägare	1 788 220	25,0%
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 2017	28 mars 2018
Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2018	24 maj 2018
Delårsrapport 1 april – 30 juni 2018	24 augusti 2018
Delårsrapport 1 juli – 30 september 2018	23 november 2018
Bokslutskommuniké 2018	22 mars 2019

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.

Stockholm den 30 november 2017
Styrelsen i Nepa AB (publ)

Ulrich Boyer
Ordförande

Bo Mattsson
Ledamot

Anne Roggeveen
Ledamot

Simon Hay
Ledamot

P-O Westerlund
Ledamot

Niclas Öhman
Ledamot

Fredrik Östgren
Ledamot, VD

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

Denna information är sådan information som Nepa AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 30 november 2017 kl. 08:00 CET.
