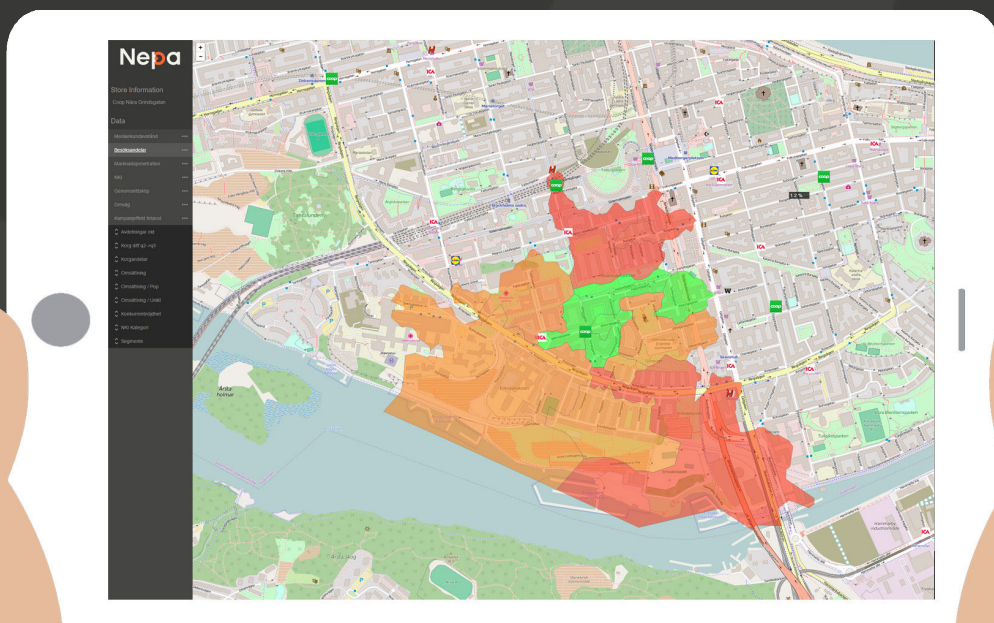


Nepa

Inbjudan till teckning av aktier i
Nepa AB (publ) inför listning på
Nasdaq First North



ERIK PENSER BANK

Viktig Information

Vissa definitioner

Med "Nepa" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, Nepa AB (publ), org. nr 556865-8883, den koncern som Nepa AB (publ) ingår i eller ett dotterbolag till Nepa AB (publ). Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt. Med "Erbjudandet" avses erbjudandet till allmänheten och institutionella investerare i Sverige att teckna aktier i Nepa inför förestående listning av Bolagets aktie på Nasdaq First North. Med "Erik Penser Bank" eller "EPB" avses Erik Penser Bank AB, org. nr 556031-2570. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Upprättande och registrering av Prospektet

Detta Prospekt har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 ("Prospektförordningen"). Twist med anledning av detta Prospekt, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk materiell rätt och av svensk domstol exklusivt. Förutom vad som uttryckligen anges häri, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Finansinspektionens godkännande och registrering innebär inte någon garanti från Finansinspektionens sida för att sakuppgifterna i detta Prospekt är korrekta eller fullständiga.

Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle strida mot lagar eller regleringar i det landet. De aktier som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte heller personer i Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Erik Penser Bank och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Marknadsinformation och vissa framtidsinriktade uttalanden

Detta Prospekt innehåller framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Bolagets syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Framtidsinriktade uttalanden kan urskiljas genom att de inte utslutande avser historiska eller aktuella sakförhållanden och genom att de kan innefatta ord som "kan", "ska", "förväntas", "tros", "uppskattas", "planeras", "avses", "beräknas", "förutses", "har som målsättning att", "prognostiseras", "försöker", "skulle kunna" eller negationer av sådana ord och andra variationer därav eller jämförbar terminologi. Framtidsinriktade uttalanden är till sin natur förenade med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom de är avhängiga framtida händelser och omständigheter. De framtidsinriktade uttalanden som återges i detta Prospekt gäller endast vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande och Bolaget gör ingen utfästelse om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt, utöver vad som följer av tillämpliga lagar och regler. Även om Bolaget anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden förverkligas eller visar sig vara korrekta. I avsnittet "Riskfaktorer" finns en beskrivning, dock inte uttömmande, av faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller faktisk utveckling kan komma att skilja sig avsevärt från framtidsinriktade uttalanden i detta Prospekt.

Prospektet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten av informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan förvissa sig om genom jämförelser med annan information som offentliggjorts av de parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Nasdaq First North

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq Stockholm. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North regleras av Nasdaq First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Nasdaq Stockholm godkänner ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North. Erik Penser Bank är utsedd till Certified Adviser för Nepa vid kommande listning på Nasdaq First North (förutsatt att kraven för listning uppfylls).

Finansiell rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bank som biträdd Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Innehållsförteckning

4	Sammanfattning
14	Risikfaktorer
17	Inbjudan till teckning av aktier i Nepa AB (publ)
18	Bakgrund och motiv
19	VD har ordet
20	Villkor och anvisningar
22	Marknadsöversikt
24	Verksamhetsbeskrivning
28	Historik
30	Utvald finansiell information
34	Kommentarer till den finansiella utvecklingen
35	Proformaredovisning avseende apportemissionen i Nepa AB
37	Revisorns utlåtande om proformaredovisningen
38	Eget kapital, skulder och annan finansiell information
40	Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden
43	Styrelse, ledande befattningshavare och revisor
46	Bolagsstyrning
49	Legala frågor och kompletterande information
52	Bolagsordning
53	Vissa skattefrågor i Sverige
54	Koncernredovisning för räkenskapsåren 2014 och 2015
75	Adresser

Villkor för Erbjudandet i sammandrag

Erbjudandet

Erbjudandet riktar sig till allmänheten och institutionella investerare i Sverige och omfattar högst 1 648 351 nyemitterade aktier i Nepa. Vid fullteckning av nyemitterade aktier tillförs Bolaget cirka 75 MSEK före emissionskostnader.

Pris

45,50 SEK per aktie. Minsta teckning ska uppgå till 110 aktier motsvarande 5 005 SEK.

Anmälningstid

14-22 april 2016 för allmänheten
14-25 april 2016 för institutionella investerare

ISIN-koder

Aktien SE0008066302

Finansiell kalender

Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2016	31 maj 2016
Delårsrapport 1 april – 30 juni 2016	30 augusti 2016
Delårsrapport 1 juli – 30 september 2016	30 november 2016
Bokslutskommuniké 2016	31 mars 2017
Årsstämma 2017	18 maj 2017

Handelsplats

Bolagets aktier ska listas på Nasdaq First North. Första dag för handel beräknas bli omkring den 26 april 2016¹.

1. Preliminärt datum. Listningen förutsätter att Nasdaq First Norths spridningskrav är uppfyllt senast den dag då handelns inleds

Sammanfattning

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det finnas luckor i Punkternas numrering. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av Punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar		
A.1	Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol kan den investerare som är känd i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övertagandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	Samtycke	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.

Avsnitt B – Information om emittenten		
B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma och handelsbeteckning är Nepa AB (publ), org. nr 556865-8883.
B.2	Säte och bolagsform	Nepa bildades i Sverige och har sitt säte i Stockholms län. Bolaget är ett publikt aktiebolag och Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Verksamhet	<p>Nepa är ett banbrytande tillväxtbolag inom researchbranschen 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.</p> <p>Drygt 65 procent av Nepas intäkter härstammar från abonnemangstjänster för vilka avtalen sträcker sig minst tolv 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.</p> <p>Plattformen ActionHub® säljs som en kombination av:</p> <ol style="list-style-type: none">1. En plattformslicens för hantering av kundfeedback och interface för att automatiskt berika uppdragsgivarens övriga IT-system med beteendedata2. Standardiserade produkter: ActionHub® Application Suite3. Lösning på kundspecifika affärsutmaningar <p>Nepas försäljningsmodell fokuserar alltid på uppdragsgivarens affärsutmaningar och bygger på sammansättningen av färdiga analysmoduler som ger en hög grad av kostnadseffektiv kundanpassning.</p> <p>Nepa verkar på en global marknad och Bolaget har sedan start byggt en kundrelation med fler än 350 kunder i mer än 50 länder.</p>
B.4a	Trender	<p>Marknaden påverkas främst av trenderna inom Big Data, Data Science samt customer engagement, vilka blivit alltmer viktiga fokusområden för bolag inom researchbranschen. Vikten av kundcentriskt beslutsfattande hos uppdragsgivarna har ökat vilket ställer helt nya krav på leverantörerna.</p> <p>Nepa möter dessa krav genom sin ActionHub® plattform. ActionHub® möjliggör kombinationen av undersökningsdata med kunders beteendedata vilket innebär att man kan sätta finansiella värden på insikter och åtgärder. Exempelvis kan en procentuell förbättring av kundnöjdheten med en viss produkt, tjänst eller avdelning översättas till faktiska kronor och ören.</p> <p>I övrigt känner Bolaget inte till några andra tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser, offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.</p>

B.5	Koncernstruktur	<p>Bolaget är för närvarande moderbolag till 17 (direkt och indirekt) ägda dotterbolag i enlighet med nedan koncernstruktur.</p> <p>Det finns för närvarande en utestående optionsrätt för verkställande direktören i Nepa Danmark ApS att förvärva 9,99 procent av aktierna i Nepa Danmark ApS. Om denna optionsrätt nyttjas kommer Nepas indirekta ägande av Nepa Danmark ApS minska till 90,01 procent. Det finns också en utestående optionsrätt för verkställande direktören i Nepa Insight Oy att förvärva 7 procent av aktierna i Nepa Insight Oy. Om denna optionsrätt nyttjas kommer Nepas indirekta ägande i Nepa Insight Oy minska till 93 procent.</p>																					
B.6	Ägarstruktur	<p>Bolaget hade per den 31 mars 2016 40 aktieägare. Aktieägare i Bolaget vars innehav översteg fem (5) procent av kapital och röster per den 31 mars 2016 framgår av tabellen nedan.</p> <table border="1" data-bbox="437 1052 1490 1456"> <thead> <tr> <th>Ägare</th> <th>Antal Aktier</th> <th>Kapital och röster</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ulrich Boyer¹</td> <td>1 899 500</td> <td>34,5 %</td> </tr> <tr> <td>Fredrik Östgren²</td> <td>1 007 500</td> <td>18,3 %</td> </tr> <tr> <td>P-O Westerlund³</td> <td>716 000</td> <td>13,0 %</td> </tr> <tr> <td>Niclas Öhman⁴</td> <td>467 500</td> <td>8,5 %</td> </tr> <tr> <td>Övriga</td> <td>1 409 500</td> <td>25,6 %</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>5 500 000</td> <td>100,0 %</td> </tr> </tbody> </table> <ol style="list-style-type: none"> Ulrich Boyer äger även 23 217 aktier, vilket motsvarar cirka 46,4 procent av aktierna, i Abmit Kivelmuh AB som i sin tur äger 99 850 aktier i Bolaget. Ulrich Boyer har vidare ingått ett avtal om att sälja 181 660 aktier i Bolaget utanför Erbjudandet. Överlåtelsen kommer att ske omkring den 25 april 2016. Fredrik Östgren äger även 12 315 aktier, vilket motsvarar cirka 24,6 procent av aktierna, i Abmit Kivelmuh AB som i sin tur äger 99 850 aktier i Bolaget. Fredrik Östgren har vidare ingått ett avtal om att sälja 81 198 aktier i Bolaget utanför Erbjudandet. Överlåtelsen kommer att ske omkring den 25 april 2016. P-O Westerlund äger även 8 748 aktier, vilket motsvarar cirka 17,5 procent av aktierna, i Abmit Kivelmuh AB som i sin tur äger 99 850 aktier i Bolaget. P-O Westerlund har vidare ingått ett avtal om att sälja 57 705 aktier i Bolaget utanför Erbjudandet. Överlåtelsen kommer att ske omkring den 25 april 2016. Niclas Öhman äger även 5 720 aktier, vilket motsvarar cirka 11,4 procent av aktierna, i Abmit Kivelmuh AB som i sin tur äger 99 850 aktier i Bolaget. Niclas Öhman har vidare ingått ett avtal om att sälja 37 678 aktier i Bolaget utanför Erbjudandet. Överlåtelsen kommer att ske omkring den 25 april 2016. <p>Ett aktieägaravtal avseende Bolaget har ingåtts av Bolagets samtliga aktieägare. De delar av avtalet som reglerar aktieägandet i Nepa kommer automatiskt att upphöra i samband med listningen på Nasdaq First North. Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga andra aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.</p>	Ägare	Antal Aktier	Kapital och röster	Ulrich Boyer ¹	1 899 500	34,5 %	Fredrik Östgren ²	1 007 500	18,3 %	P-O Westerlund ³	716 000	13,0 %	Niclas Öhman ⁴	467 500	8,5 %	Övriga	1 409 500	25,6 %	Totalt	5 500 000	100,0 %
Ägare	Antal Aktier	Kapital och röster																					
Ulrich Boyer ¹	1 899 500	34,5 %																					
Fredrik Östgren ²	1 007 500	18,3 %																					
P-O Westerlund ³	716 000	13,0 %																					
Niclas Öhman ⁴	467 500	8,5 %																					
Övriga	1 409 500	25,6 %																					
Totalt	5 500 000	100,0 %																					

B.7	Utvald finansiell information	<p>Under 2015 beslutades att de två verksamheterna BC Holding AB (nuvarande Nepa AB) och Nepa Sweden AB skulle gå samman. Detta skedde genom att BC Holding AB genomförde en apportemission i vilken hela Nepa Sweden AB apportionerades in som ett helägt dotterbolag, vilket bildade den nuvarande koncernen. Efter genomförd apportemission har Bolaget övergått till att redovisa i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd Årsredovisning och koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen för årsredovisningen för år 2015.</p> <p>Nedan presenteras utvald finansiell information för emittenten Nepa AB för räkenskapsåren 2015 och 2014. De historiska siffrorna för bägge räkenskapsår har hämtats ur Bolagets årsredovisning 2015 som offentliggjordes i mars 2016. Av den utvalda finansiella informationen är resultaträkningarna samt balansräkningarna reviderade i sin helhet för räkenskapsåren 2015 och 2014. Kassaflödesanalysen för räkenskapsåret 2015 är reviderad, vilket inte är fallet för räkenskapsåret 2014. Koncernräkenskaperna är upprättade i enlighet med redovisningsprinciperna ovan.</p> <p>Utöver den reviderade koncernårsredovisningen med tillhörande revisorsrapporter samt den reviderade proformaredovisningen har ingen annan information varit föremål för revisorns granskning.</p> <p>Koncernens resultaträkning i sammandrag</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>SEK</th> <th>2015-01-01 2015-12-31</th> <th>2014-01-01 2014-12-31</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>59 066 667</td> <td>33 833 000</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelseintäkter</td> <td>2 198 339</td> <td>2 662 000</td> </tr> <tr> <td>Summa rörelsens intäkter</td> <td>61 265 006</td> <td>36 495 000</td> </tr> <tr> <td>Rörelsens kostnader</td> <td>-55 439 414</td> <td>-33 965 730</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>5 825 592</td> <td>2 529 270</td> </tr> <tr> <td>Resultat från finansiella poster</td> <td>-296 478</td> <td>-113 487</td> </tr> <tr> <td>Skatt på årets resultat</td> <td>-1 866 820</td> <td>-539 858</td> </tr> <tr> <td>Årets resultat</td> <td>3 662 294</td> <td>1 875 924</td> </tr> </tbody> </table> <p>Koncernens balansräkning i sammandrag</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>SEK</th> <th>2015-12-31</th> <th>2014-12-31</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Summa anläggningstillgångar</td> <td>8 845 704</td> <td>50 622</td> </tr> <tr> <td>Summa omsättningstillgångar</td> <td>32 873 239</td> <td>7 916 170</td> </tr> <tr> <td>SUMMA TILLGÅNGAR</td> <td>41 718 943</td> <td>7 966 792</td> </tr> <tr> <td>Summa eget kapital</td> <td>2 455 028</td> <td>-1 612 563</td> </tr> <tr> <td>Summa långfristiga skulder</td> <td>-</td> <td>721 375</td> </tr> <tr> <td>Summa kortfristiga skulder</td> <td>39 263 916</td> <td>8 857 980</td> </tr> <tr> <td>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</td> <td>41 718 943</td> <td>7 966 792</td> </tr> </tbody> </table> <p>Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>SEK</th> <th>2015-01-01 2015-12-31</th> <th>2014-01-01 2014-12-31</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kassaflöde från den löpande verksamheten</td> <td>643 907</td> <td>1 035 317</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från investeringsverksamheten</td> <td>-7 014 313</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</td> <td>6 301 601</td> <td>342 843</td> </tr> <tr> <td>Årets kassaflöde</td> <td>-68 805</td> <td>1 378 160</td> </tr> </tbody> </table>	SEK	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31	Nettoomsättning	59 066 667	33 833 000	Övriga rörelseintäkter	2 198 339	2 662 000	Summa rörelsens intäkter	61 265 006	36 495 000	Rörelsens kostnader	-55 439 414	-33 965 730	Rörelseresultat	5 825 592	2 529 270	Resultat från finansiella poster	-296 478	-113 487	Skatt på årets resultat	-1 866 820	-539 858	Årets resultat	3 662 294	1 875 924	SEK	2015-12-31	2014-12-31	Summa anläggningstillgångar	8 845 704	50 622	Summa omsättningstillgångar	32 873 239	7 916 170	SUMMA TILLGÅNGAR	41 718 943	7 966 792	Summa eget kapital	2 455 028	-1 612 563	Summa långfristiga skulder	-	721 375	Summa kortfristiga skulder	39 263 916	8 857 980	SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	41 718 943	7 966 792	SEK	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31	Kassaflöde från den löpande verksamheten	643 907	1 035 317	Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 014 313	-	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 301 601	342 843	Årets kassaflöde	-68 805	1 378 160
SEK	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31																																																																		
Nettoomsättning	59 066 667	33 833 000																																																																		
Övriga rörelseintäkter	2 198 339	2 662 000																																																																		
Summa rörelsens intäkter	61 265 006	36 495 000																																																																		
Rörelsens kostnader	-55 439 414	-33 965 730																																																																		
Rörelseresultat	5 825 592	2 529 270																																																																		
Resultat från finansiella poster	-296 478	-113 487																																																																		
Skatt på årets resultat	-1 866 820	-539 858																																																																		
Årets resultat	3 662 294	1 875 924																																																																		
SEK	2015-12-31	2014-12-31																																																																		
Summa anläggningstillgångar	8 845 704	50 622																																																																		
Summa omsättningstillgångar	32 873 239	7 916 170																																																																		
SUMMA TILLGÅNGAR	41 718 943	7 966 792																																																																		
Summa eget kapital	2 455 028	-1 612 563																																																																		
Summa långfristiga skulder	-	721 375																																																																		
Summa kortfristiga skulder	39 263 916	8 857 980																																																																		
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	41 718 943	7 966 792																																																																		
SEK	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31																																																																		
Kassaflöde från den löpande verksamheten	643 907	1 035 317																																																																		
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 014 313	-																																																																		
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 301 601	342 843																																																																		
Årets kassaflöde	-68 805	1 378 160																																																																		

Koncernens nyckeltal

	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31
Omsättningstillväxt, % ³	74,6	N/A
EBITDA, KSEK ³	5 884	2 548
EBITDA-marginal, % ³	10,0	7,5
Rörelsemarginal, % ²	9,9	7,5
Vinstmarginal, % ³	9,4	7,1
Soliditet, % ²	5,9	neg ¹
Balansomslutning, KSEK ²	41 719	33 264
Antal aktier vid periodens slut, antal ²	1 100 000	100 000
Resultat per aktie, SEK ³	3,33	18,76
Eget kapital per aktie, SEK ³	2,23	neg ¹
Utdelning per aktie, SEK ²	0,00	0,00
Medelantal anställda, antal ²	47,2	25

1. Negativt på grund av eliminering av anskaffningsvärde.

2. Reviderade siffror

3. Oreviderade siffror

Omsättningstillväxt

Den procentuella nettoomsättningsökningen jämfört med en tidigare period.

EBITDA

Rörelseresultat före räntor, skatter, nedskrivningar och avskrivningar (inklusive goodwillavskrivningar).

EBITDA-marginal

EBITDA i procent av periodens nettoomsättning.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av periodens nettoomsättning.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av periodens nettoomsättning.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

Eget kapital per aktie

Redovisat eget kapital i Bolaget dividerat med antal utestående aktier.

Utdelning per aktie

Periodens utdelning dividerat med antal utestående aktier vid utdelningstillfället.

Medelantal anställda

Antalet anställda omräknat till heltidstjänster och räknat som ett medeltal under perioden.

Väsentliga förändringar under den period som den historiska finansiella informationen omfattar

Under 2015 beslutades att de två verksamheterna BC Holding AB (nuvarande Nepa AB) och Nepa Sweden AB skulle gå samman. Detta skedde genom att BC Holding AB genomförde en apportemission i vilken hela Nepa Sweden AB apportionerades in som ett helägt dotterbolag, vilket bildade den nuvarande koncernen. Nepa AB utgör efter transaktionen koncernens moderbolag. Nettoomsättningen uppgick till 59 067 KSEK (33 833) för helåret 2015, en ökning om cirka 74,6 procent jämfört med föregående år och förklaras främst av sammanslagningen av Nepa AB och Nepa Sweden AB. Rörelsens kostnader uppgick till -55 439 KSEK (-33 966) och avsåg huvudsakligen personalkostnader och direkta kostnader. Den stora ökningen av rörelsekostnaderna jämfört med föregående år berodde främst på ökade personalkostnader, vilka ökade med cirka 13 739 KSEK.

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick därmed till 644 KSEK (1 035). Kassaflöde använt till investeringar uppgick till 7 014 KSEK (0) under samma period. Ökningen beror främst på investeringar i immateriella tillgångar samt finansiella tillgångar, vilka uppgick till 3 908 KSEK respektive 3 050 KSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 6 302 KSEK (343). Denna ökning beror på att Bolaget ökade sina lån samtidigt som inga amorteringar genomfördes.

Nepas balansomslutning per den 31 december 2015 uppgick till 41 719 KSEK (7 967). Totala anläggningstillgångar uppgick till 8 846 KSEK (51) den 31 december 2015. Ökningen berodde främst på de immateriella anläggningstillgångar som ökade med 4 688 KSEK på grund av rörelseförvärv samt ökningen av de finansiella anläggningstillgångarna om 3 050 KSEK som

		<p>berodde på en ökning av fordringar i samband med förvärv. Totala omsättningstillgångar uppgick 32 873 KSEK (7 916) den 31 december 2015. Den stora ökningen beror på apportemissionen av Nepa Sweden AB och främst på posten kundfordringar, som ökade med 22 161 KSEK. Kortfristiga skulder uppgick till 39 264 KSEK (8 858) den 31 december 2015. Ökningen beror på apportemissionen. Eget kapital uppgick 2 455 KSEK (-1613) den 31 december 2015. Bolaget hade inga långfristiga skulder den 31 december 2015 medan de uppgick till 721 KSEK den 31 december 2014.</p> <p>Väsentliga händelser efter den 31 december 2015. Efter balansdagen den 31 december 2015 har Nepa lanserat en ny rapporteringsplattform i ActionHub™ samt registrerat varumärket ActionHub. Inför listningen på Nasdaq First North har det skett vissa omorganiseringar i styrelsen innebärande att Bolagets verkställande direktör Fredrik Östgren samt styrelseledamot Matthew Costello har utträtt ur styrelsen. Bolaget har däremot valt in Bo Mattsson (före detta VD Cint), främst för att fokusera på affärsutveckling.</p> <p>På extra bolagsstämma den 27 januari 2016 beslutades om byte av bolagskategori från privat aktiebolag till publikt aktiebolag, med bland annat ändring av kallelseförfarande till bolagsstämma, samt om en uppdelning av aktier 5:1 (så kallad split), varvid varje aktie delades upp i fem aktier, vilket ökade antalet aktier i Bolaget till 5 500 000. På årsstämman den 17 mars 2016 beslutades att genomföra förestående riktade nyemission av högst 1 648 351 aktier till allmänheten och institutionella investerare i Sverige till en teckningskurs om 45,50 SEK.</p> <p>Utöver ovanstående har det inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden.</p>
B.8	Utvald proforma-redovisning	<p>Bakgrund till apportemissionen</p> <p>Styrelserna i Nepa och Nepa Sweden AB såg tidigt en möjlighet till konsolidering inom researchbranschen i första hand i Norden, men även globalt. Styrelserna såg stora synergier i form av skalfördelar och operativa synergier, således klara kostnadsbesparingar. Därtill skulle den nya koncernen kunna erbjuda ett bredare kunderbudande, vilket ökar konkurrenskraften.</p> <p>Apportemissionen</p> <p>Den 16 oktober 2015 hölls en extra bolagsstämma i Nepa där det beslutades att genomföra en apportemission. Genom apportemissionen emitterade Nepa sammanlagt 1 000 000 aktier, vilket ökade aktiekapitalet med 1 000 000 kronor. Teckningskursen i apportemissionen uppgick till 10 kronor per aktie. Som betalning för de nyemitterade aktierna i Nepa erhöll Nepa, direkt och indirekt, samtliga aktier i Nepa Sweden AB. Värdet på de aktier i Nepa Sweden AB som tillfördes Nepa genom apportemissionen bedömdes vid tidpunkten för emissionen motsvara ett tiofaldigt större värde än aktierna i Nepa. Apportemissionen genomfördes i två steg som beskrivs närmare nedan.</p> <p>I det första steget av apportemissionen emitterades 743 000 aktier i Nepa, vilket ökade aktiekapitalet i Nepa med 743 000 kronor. Apportemissionen riktades till Ulrich Boyer, Fredrik Östgren, P-O Westerlund respektive Niclas Öhman, tillika styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare i Nepa Sweden AB, som ägde aktier i Nepa Sweden AB genom sina respektive bolag, Två Timba AB (org.nr. 559027-0798) , Mar iaberget Invest AB (org.nr. 559024-8414), Redirtrid Holding AB (org.nr. 559024-8406) respektive nDR Invest AB (org.nr. 559027-3867). De fyra tilldelades aktier i Nepa baserat på hur stort ägande deras respektive bolag hade i Nepa Sweden AB. Därutöver utgavs även ett mindre kontant vederlag. Apportegendomen utgjordes av aktierna i respektive av de fyra ovan nämnda bolagen som därigenom blev helägda dotterbolag till Nepa. Genom detta första steg i apportemissionen erhöll Nepa indirekt ägande över de fyra bolagens 743 aktier i Nepa Sweden AB.</p> <p>I det andra steget av apportemissionen emitterades 257 000 aktier i Nepa AB, vilket ökade aktiekapitalet i Nepa med 257 000 kronor. Apportemissionen riktades till de bolag och personer som ägde resterande aktier i Nepa Sweden AB, varvid en aktie i Nepa Sweden AB gav innehavaren rätt att teckna 1 000 aktier i Nepa. Genom detta andra steg i apportemissionen erhöll Nepa direkt ägande över resterande 257 aktier i Nepa Sweden AB.</p> <p>Genom det första steget av apportemissionen kom Nepa således att förvärva fyra dotterbolag; Två Timba AB, Mariaberget Invest AB, Redirtrid Holding AB samt nDR Invest AB och ägde genom dessa dotterbolag indirekt 743 aktier i Nepa Sweden AB. Därutöver förvärvade Nepa resterande 257 aktier i Nepa Sweden AB från de bolag och personer som ägde dessa. Nepa kontrollerade således efter apportemissionen, direkt och indirekt, samtliga aktier i Nepa Sweden AB. De fyra dotterbolagen (Två Timba AB, Mariaberget Invest AB, Redirtrid Holding AB samt nDR Invest AB) har efter apportemissionen överlätit aktierna i Nepa Sweden AB till Nepa.</p> <p>Det är Nepas bedömning att dessa transaktioner skett på marknadsmässiga villkor. Värdet på apportegendomen baserades på en värdering som skett med beaktande av Nepa Sweden AB:s ställning, resultat och framtida intjäningsförmåga samt en jämförande värdering. Nepa gjorde bedömningen att värdet på apportegendomen som kom att tillföras Nepa minst motsvarade värdet av det vederlag som utgavs.</p>

Apportemissionen som Nepa genomförde är vidare att betrakta som en transaktion med närstående. Se vidare rubriken "Transaktioner med närstående" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Ändamål för proformaredovisningen

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att illustrera hur apportemissionen mellan Nepa och Nepa Sweden AB skulle ha kunnat påverka koncernresultaträkningen för perioden 1 januari – 31 december 2015 för Nepa om apportemissionen skett den 31 december 2014.

Proformaredovisningen är endast tänkt att beskriva en hypotetisk situation och har framtagits endast i illustrativt syfte för att informera och belysa fakta samt är inte avsedd att visa bolagets faktiska resultat om ovanstående händelser inträffat vid ovan angivna tidpunkter. Proformaredovisningen visar inte heller verksamhetens resultat vid en framtida tidpunkt.

Utformning av proformaredovisning

Proformaresultaträkning

Proformaresultaträkningen för perioden 1 januari - 31 december 2015 baseras på Nepas översiktligt granskade årsredovisning för samma period.

Information avseende Nepa Sweden AB bygger på oreviderad finansiell information från Nepa Sweden AB-koncernens affärssystem.

Proformaresultaträkningen är upprättad som om förvärvet ägt rum den 31 december 2014.

Redovisningsprinciper

Från och med räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2015 tillämpar Nepa Bokföringsnämndens allmänna råd Årsredovisning och koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen. Tidigare tillämpades årsredovisningslagen och BFNAR 2008:1 Årsredovisning i mindre aktiebolag.

Proformaredovisningen har framtagits i enlighet med Nepas nu gällande redovisningsprinciper.

I samband med upprättandet av proformaredovisningen har Nepa genomfört en analys av huruvida det föreligger skillnader mellan de redovisningsprinciper som Nepa tillämpar och som Nepa Sweden AB-koncernen tillämpar. Inga skillnader har identifierats och inga justeringar avseende detta har därför varit nödvändigt.

Det har inte skett några justeringar för synergier eller integrationskostnader i proformaresultaträkningen.

Proformajusteringar

Proformajusteringarna beskrivs mer i detalj nedan i noter till proformaresultaträkningen.

		Nepa AB 2015 Koncernens årsredovisning	Nepa Sweden AB Delårsrapport koncernen 10 månader	Förvärvs- relaterade justeringar och elimineringar		Nepa AB 2015 Proforma koncern 2015
	Brygga resultaträkning årsredovisning till proforma					
SEK		2015-01-01 2015-12-31	2015-01-01 2015-10-31	2015-01-01 2015-10-31	Not	2015-01-01 2015-12-31
	Nettoomsättning	59 066 667	103 482 496	-8 049 680	a	154 499 483
	Övriga rörelseintäkter	2 198 339	2 266 129	-2 718 669	a	1 745 799
	Rörelsens intäkter	61 265 006	105 748 625			156 245 282
	Direkta kostnader	-15 035 997	-30 380 109	8 186 779	a,b	-37 229 327
	Personalkostnader	-30 282 516	-63 534 641			-93 817 157
	Avskrivningar	-58 848	-408 668			-467 516
	Övriga externa kostnader	-9 936 039	-14 191 136	2 581 570	a,b	-21 545 605
	Övriga rörelsekostnader	-126 014	-381 349		a	-507 363
	Rörelsens kostnader	-55 439 414	-108 895 902			-153 566 968
	Rörelseresultat	5 825 592	-3 147 277			2 678 314
	Ränteintäkter och liknande resultatposter	29 240	66 107			95 347
	Räntekostnader och liknande resultatposter	-325 718	-77 640			-403 358
	Resultat efter finansiella poster	5 529 114	-3 158 810			2 370 303
	Resultat före skatt	5 529 114	-3 158 810			2 370 303
	Skatt på årets resultat	-1 866 820	1 581 101			-285 719
	Årets resultat	3 662 294	-1 577 709			2 084 584
	Hänförligt till					
	Moderföretagets aktieägare	3 723 182	-1 602 459			2 120 723
	Minoritetsintresse	-60 888	24 749			-36 139
	<u>Noter</u>					
	a) Avser eliminering av försäljning/inköp mellan Nepa AB / Blue Carrot KB och Nepa Sweden AB					
	b) Omklassificering från årsredovisning till proforma av aktiverade utvecklingskostnader					
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.				
B.10	Anmärkningar från bolagets revisor	Ej tillämplig. Inga anmärkningar förekommer i revisionsberättelsen avseende den historiska finansiella informationen som presenteras i Prospektet.				
B.11	Rörelsekapital	Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna.				

Avsnitt C – Information om de värdepapper som erbjuds		
C.1	Aktieslag	Aktier i Nepa med ISIN-kod SE0008066302.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Antal aktier och nominellt värde	Antalet aktier i Bolaget uppgår till 5 500 000, envar med ett kvotvärde om 0,20 SEK. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.
C.4	Rättigheter avseende aktierna	<p>Aktierna i Nepa har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.</p> <p>Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädna aktier. Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.</p> <p>Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.</p>
C.5	Aktiernas överlåtbarhet	Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.
C.6	Upptagande till handel på reglerad marknad	Ej tillämplig. Nepa har ansökt om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North som är en MTF (Multilateral Trading Facility). Nasdaq First North har den 11 april 2016 beviljat Bolagets ansökan under förutsättning att sedvanliga villkor uppfylls per dagen för listningen. Beräknad första dag för handel är 26 april 2016. Bolagets aktier kommer att handlas på Nasdaq First North under kortnamnet (ticker) Nepa.
C.7	Utdelningspolitik	Nepa är ett tillväxtbolag och någon aktieutdelning är inte planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell.

Avsnitt D – Risker		
D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen	<p>Nepas verksamhet är förenad med risker som kan ha väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Nedan sammanfattas Nepas mest väsentliga risker:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Beroende av kvalificerad personal: Förmågan att behålla nuvarande personal liksom möjligheten att rekrytera ny personal är avgörande för Bolagets framtida utveckling. Om nyckelpersonal lämnar Nepa eller om Bolaget inte kan attrahera kvalificerad personal kan detta inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. • Teknisk utveckling och förändring: De marknader där Nepa verkar påverkas i hög grad av den snabba teknikutvecklingen inom IT-området. Förseningar i Bolagets utvecklingsarbete eller oförmåga att följa med i den tekniska utvecklingen kan medföra minskad eller förlorad konkurrenskraft för Bolaget. Detta kan leda till att Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning påverkas negativt. • Förmåga att hantera tillväxt: Nepas verksamhet kan komma att växa betydligt genom en plötslig och oväntad ökning i efterfrågan på Bolagets tjänster, vilket ställer stora krav på ledning och Bolagets operativa och finansiella kapacitet. I takt med att Bolagets personalstyrka och verksamhet växer, behöver Bolaget säkerställa effektiva planerings- och ledningsprocesser för att på ett framgångsrikt sätt kunna genomföra affärsplanen. Om inte Bolaget lyckas hantera sådana kapacitetsbelastningar kan det få negativ inverkan på Nepas verksamhet, resultat och finansiella ställning. • Beroende av kunder: Nepas kundbas är bred och under 2015 stod ingen enskild kund för mer än tio procent av Bolagets intäkter eller bruttoresultat. Under 2015 svarade Bolagets tio största kunder för cirka 40 procent av nettoomsättningen och Bolagets tre största kunder stod för ungefär 15 procent av Nepas nettoomsättning. En övervägande del av Nepas kundavtal löper ett år i taget med två-tre månaders uppsägningstid, men även kundavtal med kortare löptid förekommer. För att Nepa ska kunna behålla eller förbättra sitt rörelseresultat är det viktigt att Bolagets kunder fortsätter förnya sina avtal med Bolaget. Om Bolaget inte kan leva upp till ställda krav från sina kunder samt om kunder inte fullgör sina betalningsåtaganden eller om Bolagets kunder väljer att inte förnya sina avtal, eller om de förnyar sina avtal på för Bolaget mindre fördelaktiga villkor, kan Bolagets intäkter komma att minska, vilket kan medföra väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

		<ul style="list-style-type: none"> • Beroende av leverantörer: Nepa är för sin verksamhet beroende av leverans av undersökningsdata. För närvarande anlitar Nepa tre huvudsakliga leverantörer av undersökningsdata, varav Bolaget har ett löpande leverantörsavtal med en av dessa leverantörer. Bolaget avropar köp av undersökningsdata från de andra två leverantörerna vid behov. Det finns dock en risk att Bolagets leverantörer inte är villiga att fortsätta samarbetet med Bolaget eller fortsätta samarbeta på likvärdiga villkor, och att Bolaget i det läget inte kan ersätta denna leverantör på ett tidsmässigt, kvalitativt eller ekonomiskt fullgott sätt. Detta skulle i sådana fall kunna medföra negativa effekter på Bolagets kundrelationer, resultat och finansiella ställning. • IT-system och tekniska risker: Bolaget är beroende av en effektiv och oavbruten drift hos olika IT-system för sin verksamhet. Ett omfattande haveri eller annan störning i IT-systemen kan påverka förmågan att bedriva verksamhet och leverera tjänster till kunder. För det fall Bolaget brister i leverans av tjänster till kund kan Bolaget komma att ådra sig ansvar. Bolagets verksamhet innefattar användning och lagring av data från kunder och information om arbetstagare. Trots Bolagets åtgärder för att upprätthålla säkerhet och integritet för personuppgifter och skyddad information är det möjligt att Bolagets säkerhetsåtgärder avseende sina system samt andra säkerhetsrutiner, inte förhindrar olovligt intrång, att personuppgifter eller skyddad information röjs, eller annars kan anses vara förenade med brister. Detta skulle kunna skada Bolagets anseende och medföra att Bolaget blir skadeståndsansvarigt, och därmed resultera i ökade kostnader och/eller förlorade intäkter. Om någon av dessa händelser skulle inträffa skulle det kunna få negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.
D.3	Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds	<p>De huvudsakliga riskerna relaterade till Bolagets aktie och Erbjudandet inkluderar:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Osäkerhet kring framtida utdelning: Bolaget är i utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att återinvesteras i Bolagets utveckling och försäljning. Så länge inga utdelningar lämnas kommer en investerares avkastning enbart att vara beroende av aktiens framtida kursutveckling. • Ägare med betydande inflytande: Bolagets huvudägare skulle kunna ha möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över Bolaget. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än huvudägarna. Även andra ägare kan komma att inneha eller senare uppnå innehav av sådan storlek att det kan ha betydelse för inflytandet över Nepa. • Osäkerhet kring aktiens utveckling: Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Det är omöjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla de faktorer som kan komma att påverka dess aktiekurs.

Avsnitt E – Information om erbjudandet

E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	Vid fullteckning av Erbjudandet tillförs Bolaget cirka 75 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 5 MSEK, vilket innebär att Bolaget tillförs en nettolikvid om totalt cirka 70 MSEK vid fullteckning.
E.2a	Bakgrund och motiv	<p>Nepakoncernen grundades 2006 och har sedan dess haft en tillväxttakt med i genomsnitt cirka 25 procent per år. Den snabba tillväxten har belönats med hela fem DI Gasell-utmärkelser mellan åren 2011-2015. Per idag finns Bolagets kunder i över 50 länder på fem kontinenter och kontor finns i Stockholm, Köpenhamn, Helsingfors, London, Oslo, Mumbai, samt representationskontor i Shanghai och Singapore.</p> <p>Nepa har utvecklat en plattform som använder teknik för innovativa researchlösningar med verklig affärspåverkan för Bolagets uppdragsgivare. ActionHub® möjliggör trigger-baserad research, det vill säga undersökningar kan exempelvis bli utlösta av butiksbesök, surfhistorik eller annat kundbeteende i samtliga kanaler ett företag har kontakt med sina kunder. Det som utmärker ActionHub® är möjligheten att kombinera undersökningsdata med kundens beteendedata vilket innebär att man kan sätta finansiella värden på insikter och åtgärder. Exempelvis kan en procentuell förbättring av kundnöjdheten med en viss produkt, tjänst eller avdelning översättas till faktiska kronor och ören. ActionHub® brygger därmed gapet mellan insikt och handling och underlättar prioriteringen av åtgärdsförslag från kunder.</p> <p>Nepa har redan ingått avtal med några av världens största företag för att implementera ActionHub®, vilket visar på stort intresse för Bolagets nya produkt. För att ta tillvara på det fantastiska mottagandet och Bolagets marknadsställning har styrelsen i Nepa beslutat att stärka Bolagets finansiella ställning genom det förestående Erbjudandet. Hela emissionslikviden skall investeras i affärs-, produkt- och systemutveckling på global nivå för Bolagets plattform ActionHub®, vilket även innefattar en förstärkning av organisationen i Storbritannien samt en etablering i USA. Ifall Erbjudandet fulltecknas tillförs Nepa cirka 75 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 5 MSEK. Således tillförs Bolaget en nettolikvid om cirka 70 MSEK.</p>

		<p>Genom Erbjudandet och den efterföljande listningen på Nasdaq First North skapas en likviditet i Bolagets aktie. Listningen av Nepas aktie ger också Bolaget tillgång till aktiemarknaden, vilket underlättar framtida kapitalanskaffningar som kan bli aktuella. Listningen möjliggör också att Nepa, över tiden, tillförs nya aktieägare som stärker Bolagets utveckling. En listning av Bolaget bedöms dessutom ha en positiv effekt på Bolagets relationer med samarbetspartners, anställda och, inte minst, potentiella kunder.</p> <p>Sammantaget gör styrelsen i Nepa bedömningen att Bolaget lämpar sig väl för en breddning av ägandet och listning av aktien.</p>
E.3	Villkor i sammandrag	<p>Erbjudandet</p> <p>Allmänheten i Sverige inbjuds härmed anmäla intresse för att teckna aktier i Nepa under perioden den 14-22 april 2016 medan institutionella investerare inbjuds att anmäla intresse för att teckna aktier i Nepa under perioden 14-25 april 2016 till en teckningskurs om 45,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.</p> <p>Tilldelning</p> <p>Tilldelning av aktier i Nepa beslutas av styrelsen för Bolaget i samråd med Erik Penser Bank, varvid målet är att uppnå en god spridning av aktien för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel i aktien på Nasdaq First North, samt att uppnå en önskad institutionell ägarbas. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. De som ingått teckningsförbindelser samt institutionella investerare kommer att prioriteras i tilldelningshänseende. Vidare kan anmälningar från affärskontakter, medarbetare och andra till Nepa närstående parter samt kunder till Erik Penser Bank komma att särskilt beaktas.</p> <p>Besked om tilldelning</p> <p>Besked om tilldelning erhålls i form av en avräkningsnota vilken beräknas skickas ut omkring den 26 april 2016. Information kommer ej att skickas till dem som ej tilldelats aktier.</p> <p>Betalning</p> <p>Betalning ska ske i enlighet med utsänd avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast två (2) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan.</p> <p>Leverans av aktier</p> <p>Så snart betalning av tilldelade aktier har skett levereras aktier till det VP-konto eller den depå som angivits på anmälningssedel. I samband med detta erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av aktier har skett på dennes VP-konto. Aktieägare vilka har sitt aktieinnehav registrerat på en depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare. Observera att leverans av aktier kan ske efter att handel i Bolagets aktie inletts.</p>
E.4	Intressen och eventuella intressekonflikter	<p>Ett antal externa investerare har lämnat teckningsförbindelser i samband med Erbjudandet. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.</p> <p>Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till Bolaget samt agerar emissionsinstitut i Sverige i samband med Erbjudandet. Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare till Nepa i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Advokatfirman Lindahl KB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har Erik Penser Bank och Advokatfirman Lindahl KB inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.</p> <p>Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med det ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.</p>
E.5	Säljare av värdepapper och avtal om lock-up	<p>Erbjudandet omfattar nyemitterade aktier. Ulrich Boyer, Fredrik Östgren, P-O Westerlund och Niclas Öhman har genom avtal om så kallat lock-up förbundit sig gentemot Erik Penser Bank att inom en period om tolv månader från första dag för handel på Nasdaq First North, inte direkt eller indirekt avyttra aktier i Bolaget utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt godkännande från Erik Penser Bank. Första dag för handel på Nasdaq First North beräknas till den 26 april 2016. Sammantaget omfattas 3 832 109 aktier av lock-up, vilket utgör 69,7 procent av samtliga aktier före Erbjudandet och 53,6 procent av aktierna efter Erbjudandet vid fullteckning.</p>
E.6	Utspädningseffekt	<p>Antalet aktier kommer att öka från 5 500 000 till 7 148 351, vid fullteckning, och innebära en utspädningseffekt som uppgår till högst 23,1 procent motsvarande 1 648 351 aktier.</p>
E.7	Kostnader som åläggs investerare	<p>Ej tillämplig. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med Bolagets aktie på Nasdaq First North utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.</p>

Riskfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. Nepas verksamhet påverkas, och kan komma att påverkas, av ett antal faktorer som inte helt kan kontrolleras av Bolaget. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Nepa och sådana som inte har något specifikt samband med Nepa.

Nedan beskrivs, utan någon särskild ordning och utan anspråk på att vara uttömmande, några av de riskfaktorer och omständigheter som anses vara väsentliga för Nepas verksamhet och framtida utveckling. De risker som beskrivs nedan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som Bolaget för närvarande inte anser är väsentliga, kan också komma att få väsentlig betydelse för Nepas verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sådana risker kan även leda till att Bolagets aktiekurs faller kraftigt, och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering. Utöver detta avsnitt bör investerare även beakta den övriga informationen i Prospektet i dess helhet samt genomföra en allmän omvärldsbedömning.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Beroende av kvalificerad personal

Bolaget är beroende av kvalificerad personal i olika befattningar. Förmågan att behålla nuvarande personal liksom möjligheten att rekrytera ny personal är avgörande för Bolagets framtida utveckling. Det finns en risk att Nepa inte kommer att kunna lyckas behålla eller rekrytera personer som har eller skulle kunna ha betydelse för Bolaget. Om nyckelpersonal lämnar Nepa eller om Bolaget inte kan attrahera kvalificerad personal kan detta inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Tvister

Bolaget kan från tid till annan vara inblandad i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten och riskerar, likt andra aktörer på Nepas marknad, att bli föremål för rättsliga krav från kunder, leverantörer, konkurrenter eller andra marknadsaktörer. Sådana tvister och krav kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, avse betydande ekonomiska belopp och medföra väsentliga kostnader, även om det slutliga utfallet i tvisten är positivt för Nepa. Vidare kan utgången av komplicerade tvister vara svår att förutse. Tvister skulle därför kunna inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Konkurrenter

Bolaget verkar på en konkurrensutsatt marknad. Vissa av Bolagets konkurrenter kan ha större resurser än Bolaget och det finns därför en risk att dessa konkurrenter kan komma att reagera snabbare på nya krav och kundbehov i jämförelse med Nepa eller i övrigt komma att öka sina marknadsandelar. Om Bolaget utsätts för ökad konkurrens eller förlorar marknadsandelar kan detta få negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Verksamhet i utlandet

Nepa marknadsför och säljer sina tjänster på ett flertal marknader utanför Sverige. Marknadsföring och försäljning utomlands är föremål för annan reglering än sådan verksamhet i Sverige och kan vara utsatt för andra affärsmässiga och operationella risker än i Sverige. Det finns en risk att Bolaget inte uppfyller de särskilda krav som ställs på Bolagets verksamhet i utlandet, vilket skulle kunna inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Teknisk utveckling och förändring

De marknader där Nepa verkar påverkas i hög grad av den snabba teknikutvecklingen inom IT-området. Förseningar i Bolagets utvecklingsarbete eller oförmåga att följa med i den tekniska utvecklingen kan medföra minskad eller

förlorad konkurrenskraft för Bolaget. Detta kan leda till att Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning påverkas negativt.

IT-system och tekniska risker

Bolaget är beroende av en effektiv och oavbruten drift hos olika IT-system för sin verksamhet. Ett omfattande haveri eller annan störning i IT-systemen kan påverka förmågan att bedriva verksamhet och leverera tjänster till kunder. För det fall Bolaget brister i leverans av tjänster till kund kan Bolaget komma att ådra sig ansvar.

Bolagets verksamhet innefattar användning och lagring av data från kunder och information om arbetstagare. Trots Bolagets åtgärder för att upprätthålla säkerhet och integritet för personuppgifter och skyddad information är det möjligt att Bolagets säkerhetsåtgärder avseende sina system samt andra säkerhetsrutiner, inte förhindrar olovligt intrång, att personuppgifter eller skyddad information röjs, eller annars kan anses vara förenade med brister. Detta skulle kunna skada Bolagets anseende och medföra att Bolaget blir skadeståndsansvarigt, och därmed resultera i ökade kostnader och/eller förlorade intäkter. Om någon av dessa händelser skulle inträffa skulle det kunna få negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Skatterisker

Bolaget bedriver verksamhet i Sverige och utomlands, bland annat i Danmark, Finland, Indien, Kina, Singapore och Storbritannien. Verksamheten bedrivs i enlighet med Bolagets tolkning av gällande skattelagar, skatteavtal och bestämmelser i de aktuella länderna samt berörda skattemyndigheters krav. Om det skulle visa sig att Bolagets tolkning av tillämpliga lagar, skatteavtal och bestämmelser, eller berörda myndigheters tolkning av dessa eller deras administrativa praxis, inte är helt korrekt, eller att sådana regler, tolkningar och praxis ändras, eventuellt med retroaktiv verkan, skulle det kunna förändra Bolagets nuvarande och tidigare skattesituation vilket riskerar att inverka negativt på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Förmåga att hantera tillväxt

Nepas verksamhet kan komma att växa betydligt genom en plötslig och oväntad ökning i efterfrågan på Bolagets tjänster, vilket ställer stora krav på ledning och Bolagets operativa och finansiella kapacitet. I takt med att Bolagets personalstyrka och verksamhet växer, behöver Bolaget säkerställa effektiva planerings- och ledningsprocesser för att på ett framgångsrikt sätt kunna genomföra affärsplanen. Om inte Bolaget lyckas hantera sådana kapacitetsbelastningar kan det få negativ inverkan på Nepas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroende av kunder

Nepas kundbas är bred och under 2015 stod ingen enskild kund för mer än tio procent av Bolagets intäkter eller bruttoreultat. Under 2015 svarade Bolagets tio största kunder för cirka 40 procent av nettoomsättningen och Bolagets tre största kunder stod för ungefär 15 procent av Nepas nettoomsättning. En övervägande del av Nepas kundavtal löper ett år i taget med två-tre månaders uppsägningstid, men även kundavtal med kortare löptid förekommer. För att Nepa ska kunna behålla eller förbättra sitt rörelseresultat är det viktigt att Bolagets kunder fortsätter förnya sina avtal med Bolaget.

Om Bolaget inte kan leva upp till ställda krav från sina kunder samt om kunder inte fullgör sina betalningsåtaganden eller om Bolagets kunder väljer att inte förnya sina avtal, eller om de förnyar sina avtal på för Bolaget mindre fördelaktiga villkor, kan Bolagets intäkter komma att minska, vilket kan medföra väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroende av leverantörer

Nepa är för sin verksamhet beroende av leverans av undersökningsdata. För närvarande anlitar Nepa tre huvudsakliga leverantörer av undersökningsdata, varav Bolaget har ett löpande leverantörsavtal med en av dessa leverantörer. Bolaget avropar köp av undersökningsdata från de andra två leverantörerna vid behov.

Det finns en risk att Bolagets leverantörer inte är villiga att fortsätta samarbetet med Bolaget eller fortsätta samarbeta på likvärdiga villkor, och att Bolaget i det läget inte kan ersätta denna leverantör på ett tidsmässigt, kvalitativt eller ekonomiskt fullgott sätt. Detta skulle i sådana fall kunna medföra negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Immateriella rättigheter

Nepa skyddar sina aktuella immateriella rättigheter i form av upphovsrätter, varumärken, firmanamn och domännamn med stöd av immaterialrättslig lagstiftning och avtal. Bolaget löper risk för intrång i såväl immateriella rättigheter som kan erhålla skydd genom registrering som rättigheter som inte kan registreras. Därtill kan ett intrång i en eller flera av Bolagets immateriella rättigheter skada Bolagets marknadsrenommé. Om intrång skulle inträffa riskerar Bolaget behöva väcka talan eller vidta andra legala åtgärder, vilket kan medföra kostnader för Bolaget. Nepa kan förlora en sådan talan vilket kan medföra att Bolagets rätt till den immateriella rättigheten upphör. Dessa samtliga faktorer kan ha väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Äganderätten till de immateriella rättigheter som genereras av anställda inom ramen för Bolagets verksamhet, tillfaller som huvudregel Bolaget i enlighet med tillämplig lagstiftning och befintliga avtal. För det fall Bolaget framgent misslyckas med att ta sina immateriella rättigheter i anspråk kan det få negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolaget är även beroende av know-how och det finns en risk att konkurrenter utvecklar motsvarande know-how eller att Bolaget inte lyckas skydda sitt kunnande på ett effektivt sätt, vilket skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Finansiering

Per den 31 mars 2016 har Nepa, och dess dotterbolag, kreditavtal med Svenska Handelsbanken AB med ett totalt kreditutrymme om 12 500 000 SEK. Kreditavtalen löper under en tolv månadersperiod med förfall den 31 december 2016 och kan förlängas ytterligare en tolv månadersperiod. Kreditavtalen innefattar sedvanliga finansiella åtaganden

för liknande typer av krediter. Kreditgivaren har säkerhet i Bolagets dotterbolag i form av företagsinteckningar i dotterbolagens verksamhet om sammanlagt 14 500 000 SEK.

Om Nepa (i) skulle bryta mot något eller några av dess åtaganden under kreditavtalen som kan leda till att krediten sägs upp till förtida betalning eller att säkerheter ianspråk tas; eller (ii) ytterligare finansiering behöver sökas, vilket då kan komma att ske på ofördelaktiga villkor eller inte alls, kan det få en väsentligt negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Kreditrisk

Kreditrisk definieras som risken att Nepas motparter inte kan uppfylla sina finansiella åtaganden gentemot Bolaget. Om Bolaget skulle misslyckas med att erhålla betalning för sina fordringar skulle det kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Valutarisk

Valutarisker finns både i form av transaktions- och omräkningsrisker. Transaktionsrisk uppstår vid köp och försäljning av varor och tjänster i andra valutor än respektive koncernbolags lokala valuta. Omräkningsrisk uppstår vid omräkning av de utländska dotterföretagens resultaträkningar och balansräkningar till SEK. Nepas försäljning och inköp sker, förutom i SEK, även huvudsakligen i EUR. Nepa är således exponerad mot förändringar i värdet på SEK i förhållande till EUR och vidtar i dagsläget inga åtgärder för valutasäkring. Om det skulle ske växelkursförändringar kan Nepas verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt.

Risker relaterade till aktien och Erbjudandet

Aktierelaterade risker

Risk och risktagande är en oundviklig del av aktieäggande. Eftersom en investering i aktier både kan komma att stiga och sjunka är värde är det inte säkert att en investerare kommer att få tillbaka det satsade kapitalet. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Det är omöjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla de faktorer som kan komma att påverka dess aktiekurs.

Ingen offentlig handel har förekommit med Bolagets aktier

Det har inte förekommit någon offentlig handel i Nepas aktier före Erbjudandet, men styrelsen för Nepa har ansökt om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Nasdaq Stockholm har den 11 april 2016 godkänt Bolagets ansökan om upptagande till handel, under förutsättning att bland annat spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast den dag då handeln inleds. En placering i ett bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North kan vidare vara mer riskfylld än en placering i ett bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad. Det är inte möjligt att förutse i vilken utsträckning investerarnas intresse i Nepa leder till en aktiv handel i aktien eller hur handeln med aktien kommer att fungera framgent. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas, eller inte är varaktig, kan det innebära svårigheter för innehavarna att avyttra aktier, snabbt eller överhuvudtaget. Härutöver kan marknadskursen efter Erbjudandets genomförande komma att skilja sig avsevärt från försäljningspriset i Erbjudandet.

Aktieförsäljning från befintliga aktieägare

Kursen på Nepas aktier kan komma att minska till följd av att befintliga aktieägare avyttrar aktier på aktiemarknaden

efter Erbjudandets genomförande och utgången av de så kallade lock-up perioderna under vilka Bolagets huvudaktieägare förbundit sig att inte avyttra aktier i Bolaget, eller att marknaden uppfattar att sådan försäljning kan bli aktuell. Sådana försäljningar kan även försvåra för Bolaget att ge ut aktier eller andra finansiella instrument i framtiden till det pris och vid den tidpunkt som Bolaget bedömer som lämpligt.

Utspädning genom framtida nyemissioner

Bolaget kan i framtiden komma att genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa kapital. Alla sådana emissioner kan minska det proportionella ägandet och röstandel samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Bolaget. Vidare kan eventuella nyemissioner få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

Framtida utdelning

Bolaget är i utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att återinvesteras i Bolagets utveckling och försäljning. Så länge inga utdelningar lämnas kommer en investerares avkastning enbart att vara beroende av aktiens framtida kursutveckling.

Ökade kostnader till följd av listningen

Som listat bolag måste Nepa följa regler som kan innebära en påfrestning på Bolagets resurser och öka dess kostnader. Dessa kostnader kan komma att påverka Nepas verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt jämfört med historiskt redovisade kostnader.

Teckningsförbindelser ej säkerställda

Vissa investerare har åtagit sig att gemensamt teckna aktier i Erbjudandet motsvarande 46,5 MSEK. Dessa förbindelser är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller liknande arrangemang, vilket skulle kunna innebära en risk att någon eller några av dem som har

avgivit teckningsförbindelser inte kan uppfylla sina respektive åtaganden. Om samtliga eller delar av teckningsförbindelserna inte infrias kan det medföra att hela Erbjudandet inte fulltecknas och således får Bolaget in mindre kapital än beräknat.

Ägare med betydande inflytande

Ulrich Boyer, Fredrik Östgren, P-O Westerlund och Niclas Öhman, innehar tillsammans direkt och indirekt, före Erbjudandet, cirka 76,6 procent av aktierna och rösterna i Nepa och beräknas även efter Erbjudandet att inneha en majoritet av aktierna och rösterna i Bolaget. Dessa aktieägare har därmed möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över Bolaget. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än majoritetsaktieägarna. Även andra ägare kan komma att inneha eller senare uppnå innehav av sådan storlek att det kan ha betydelse för inflytandet över Nepa.

Nasdaq First North

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq Stockholm. Bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North är inte skyldiga att följa samma regler som bolag vars aktie handlas på en reglerad marknad, utan ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En placering i ett bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett bolag vars aktie handlas på en reglerad marknad.

Inbjudan till teckning av aktier i Nepa AB (publ)

Nepa beslutade på årsstämma den 17 mars 2016 att genomföra en ägarspridning genom att erbjuda allmänheten och institutionella investerare i Sverige att teckna högst 1 648 351 nyemitterade aktier till en teckningskurs om 45,50 SEK per aktie¹. Erbjudandet genomförs för att tillföra Bolaget kapital för expansion och affärsutveckling samt för att uppnå bred spridning i ägandet av Bolagets aktie inför listningen av Bolagets aktie på Nasdaq First North.

Anmälningssperioden kommer att löpa under perioden 14-22 april 2016 för allmänheten i Sverige och 14-25 april 2016 för institutionella investerare i Sverige. Vid fullteckning i Erbjudandet kommer Bolaget att tillföras cirka 75 MSEK före emissionskostnader². Minsta teckningspost uppgår till 110 aktier motsvarande 5 005 SEK. Vid full anslutning i Erbjudandet kommer antalet aktier i Bolaget att öka från 5 500 000 aktier till 7 148 351 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med 329 670,20 SEK från 1 100 000 SEK till 1 429 670,20 SEK, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 23,1 procent.

Tilldelning av aktier i Nepa beslutas av styrelsen för Bolaget i samråd med Erik Penser Bank, varvid målet är att uppnå en god spridning av aktien för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel i aktien på Nasdaq First North, samt att uppnå en önskad institutionell ägarbas. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningss-

perioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. De som ingått teckningsförbindelser samt institutionella investerare kommer att prioriteras i tilldelningshänseende. Vidare kan anmälningar från affärskontakter, medarbetare och andra till Nepa närstående parter samt kunder till Erik Penser Bank komma att särskilt beaktas.

Styrelsen för Nepa har ansökt om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Nasdaq Stockholm har den 11 april 2016 godkänt Bolagets ansökan om upptagande till handel, under förutsättning att bland annat spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast den dag då handeln inleds. Första dag för handel med Nepas aktier är planerad till den 26 april 2016.

I Erbjudandet har ett antal institutioner och privata investerare ingått teckningsförbindelser där de förbinder sig att teckna aktier i Erbjudandet om totalt 46,5 MSEK. De som ingått teckningsförbindelser kommer att prioriteras i tilldelningshänseende. Ytterligare information om dessa investerares åtaganden återfinns i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information". Därtill har Öhman Fonder avgett en icke bindande avsiktsförklaring att teckna 219 780 aktier i Erbjudandet motsvarande cirka 10 MSEK.

Härmed inbjuds allmänheten och institutionella investerare i Sverige att teckna aktier i Erbjudandet i enlighet med villkoren i Prospektet.

Stockholm den 13 april 2016

Nepa AB (publ)

Styrelsen

1. Emissionskursen och bolagsvärdet har fastställts av styrelsen i samråd med Erik Penser Bank. Emissionskursen har fastställts utifrån en bedömning av det allmänna marknadsläget, en Discounted Cash Flow-värdering samt en jämförelsevärdering baserat på multiplar, diskussioner med vissa större investerare bland annat AMF Fonder och Svenska Handelsbanken Fonder, historiska investeringar som gjorts i Bolaget samt Bolagets framtida affärsutsikter. Diskussioner med vissa större investerare har gjorts för att bedöma efterfrågan på att investera i Bolagets aktie. Antaganden om Nepas framtida affärsutsikter innefattar bland annat Bolagets bedömning att det finns goda förutsättningar att under de kommande åren utveckla sitt erbjudande och kunna följa tillväxtplanen.

2. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 5 MSEK

Bakgrund och motiv

Nepakoncernen grundades 2006 och har sedan dess haft en tillväxttakt med i genomsnitt cirka 25 procent per år. Den snabba tillväxten har belönats med hela fem DI Gasell utmärkelser mellan åren 2011-2015. Per idag finns Bolagets kunder i över 50 länder på fem kontinenter och kontor finns i Stockholm, Köpenhamn, Helsingfors, London, Oslo, Mumbai samt representationskontor i Shanghai och Singapore.

Nepa har utvecklat en plattform som använder teknik för innovativa researchlösningar med verklig affärspåverkan för Bolagets uppdragsgivare. ActionHub® möjliggör triggerbaserad research, det vill säga under-sökningar kan exempelvis bli utlösta av butiksbesök, surfhistorik eller annat kundbeteende i samtliga kanaler ett företag har kontakt med sina kunder. Det som utmärker ActionHub® är möjligheten att kombinera undersöknings-data med kundens beteendedata, vilket innebär att man kan sätta finansiella värden på insikter och åtgärder. Exempelvis kan en procentuell förbättring av kund-nöjdheten med en viss produkt, tjänst eller avdelning översättas till faktiska kronor och ören. ActionHub® brygger därmed gapet mellan insikt och handling och underlättar prioriteringen av åtgärdsförslag från kunder.

Nepa har redan ingått avtal med några av världens största företag för att implementera ActionHub®, vilket visar på stort intresse för Bolagets nya produkt. För att ta tillvara på

det fantastiska mottagandet och Bolagets marknadsställning har styrelsen i Nepa beslutat att stärka Bolagets finansiella ställning genom det förestående Erbjudandet. Hela emissionslikviden skall investeras i affärs-, produkt- och systemutveckling på global nivå för Bolagets plattform ActionHub®, vilket även innefattar en förstärkning av organisationen i Storbritannien samt en etablering i USA. Ifall Erbjudandet fulltecknas tillförs Nepa cirka 75 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 5 MSEK. Således tillförs Bolaget en nettolikvid om cirka 70 MSEK.

Genom Erbjudandet och den efterföljande listningen på Nasdaq First North skapas en likviditet i Bolagets aktie. Listningen av Nepas aktie ger också Bolaget tillgång till aktiemarknaden, vilket underlättar framtida kapitalanskaffningar som kan bli aktuella. Listningen möjliggör också att Nepa, över tiden, tillförs nya aktieägare som stärker Bolagets utveckling. En listning av Bolaget bedöms dessutom ha en positiv effekt på Bolagets relationer med samarbetspartners, anställda och, inte minst, potentiella kunder.

Sammantaget gör styrelsen i Nepa bedömningen att Bolaget lämpar sig väl för en breddning av ägandet och listning av aktien.

Styrelsen för Nepa är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen för Nepa har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 13 april 2016

Nepa AB (publ)

Styrelsen

VD har ordet

Vi grundade Nepa med målet att förändra en traditionell industri och bygga ett globalt företag. Vi var övertygade om att det gick att effektivisera undersökningsindustrin genom ett skifte från analoga metoder till digitala teknologier. Vi såg bortom postala utskick och telefonintervjuer som andra traditionella researchbolag använde och blev pionjärer när vi erbjöd en fullt automatiserad och onlinebaserad varumärkesuppföljning. Detta höjde researchkvaliteten samtidigt som det sänkte kostnaderna för våra kunder. Efter att Nepa blivit uppmärksammas på en global researchkonferens i Florida var framgången ett faktum och tillväxten tog fart.

Sedan starten i maj 2006 har Nepa varit ett av Sveriges mest innovativa och snabbast växande företag. Hösten 2015 blev Bolaget för femte året i rad utnämnda till Gasellföretag i Dagens Industris tävling för snabbväxande och lönsamma företag, vilket endast 86 verksamheter någonsin lyckats med. Jag kan även stolt berätta att vi, efter föregående räkenskapsår, nu är klara för vår sjätte utnämning till Gasell.

Idag har Nepa fler än 350 kunder som vi jobbar med i över 50 länder från våra kontor i Stockholm, Helsingfors, Köpenhamn, London, Mumbai och Oslo. Vi är således på god väg att uppnå vårt mål!

Precis som researchbranschen skakas nu samhället i stort av en våg av digitalisering. Den förändrar spelreglerna för företagen och vänder upp och ner på beprövade affärsmodeller. Vår övertygelse är att framtidens affärsutveckling kommer att drivas i nära dialog och med ett stort engagemang från företagets kunder. Några av världens idag mest framgångsrika bolag, exempelvis Uber och

AirBnB, bygger hela sina verksamheter på direkt kundfeedback. För att vara verkligt kunddriven måste man även på ett effektivt sätt omvandla kundens röst till faktiska åtgärder som når relevanta beslutsfattare i alla delar av organisationen.

För att hjälpa företag med detta, och skapa framtidens researchbolag, har vi utvecklat och lanserat ActionHub®, den mest snabbväxande produkten vi någonsin tagit fram. ActionHub® är en plattform för research som är triggerbaserad, det vill säga undersökningar kan exempelvis bli utlösta av butiksbesök, surfhistorik eller annat kundbeteende. Det som utmärker ActionHub® är möjligheten att kombinera olika datakällor, vilket innebär att man kan sätta finansiella värden på insikter och åtgärder. Exempelvis kan en procentuell förbättring av kundnöjdheten avseende en viss produkt, tjänst eller avdelning översättas till faktiska kronor och ören. Vi brygger därmed gapet mellan insikt och handling och det blir lättare att prioritera åtgärdsförslag från kunder. Våra system utgår från affärsfrågorna som ska besvaras istället för att addera överflödiga datastrukturer - Big Data, utan krångel. Dessutom är plattformen tillgänglig online och förser alla delar av organisationen med information i realtid.

Vi har fått en fantastisk respons från marknaden gällande ActionHub® och några av Sveriges största och mest välrenommerade företag finns redan på kundlistan. Vi beger oss nu ut på en ännu snabbare tillväxtresa där vi ska etablera ActionHub® på en global marknad.

Jag välkomnar dig som aktieägare i Nepa och som resesällskap!

Fredrik Östgren

Verkställande direktör

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Allmänheten och institutionella investerare i Sverige inbjuds härmed att anmäla intresse att teckna högst 1 648 351 nyemitterade aktier i Nepa under perioden 14-22 april 2016 för allmänheten och 14-25 april 2016 för institutionella investerare till en teckningskurs om 45,50 SEK per aktie. Courtaget utgår ej.

Anmälan om teckning av aktier

Anmälan om teckning av aktier ska ske genom ifyllande och undertecknande av anmälningsedel som under anmälningsperioden ska inges till Erik Penser Bank på nedanstående adress.

Erik Penser Bank
Emissionsavdelningen/Nepa
Box 7405
103 91 Stockholm

Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Webbplats: www.penser.se

Minsta teckningspost är 110 aktier, vilket motsvarar 5 005 SEK och därefter ska teckning ske i jämna poster om 10 aktier.

Ifyllt anmälningsedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 15:00 den 22 april 2016 för allmänheten och kl 15:00 den 25 april 2016 för institutionella investerare. Anmälningsedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen av anmälningsperioden. Styrelsen i Nepa förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden. För det fall beslut om förlängning av anmälningsperioden fattas ska Bolaget genom pressmeddelande informera marknaden om detta senast den 25 april 2016.

Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningsedel per tecknare. För det fall flera anmälningsedlar insändes kommer endast den först inkomna att beaktas. Tidigare anmälningsedlar från samma part kommer således att lämnas utan avseende. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Inga tillägg och ändringar får göras i den på anmälningssedeln tryckta texten.

Observera att anmälan är bindande.

Den som anmäler sig för teckning av aktier måste ha ett VP-konto eller en depå hos bank eller annan förvaltare till vilken leverans av aktier kan ske. Personer som saknar VP-konto eller depå måste öppna ett VP-konto eller en depå hos en bank eller ett värdepappersinstitut innan anmälningsedel inlämnas till Erik Penser Bank. Observera att detta kan ta viss tid. Anmälningsedlar och Prospekt finns tillgängliga på Bolagets hemsida www.nepa.com/se samt på Erik Penser Banks hemsida, www.penser.se.

Tilldelning

Tilldelning av aktier i Nepa beslutas av styrelsen för Bolaget i samråd med Erik Penser Bank, varvid målet är att uppnå en god spridning av aktien för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel i aktien på Nasdaq First North, samt att uppnå en önskad institutionell ägarbas. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälnings-

perioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. De som ingått teckningsförbindelser samt institutionella investerare kommer att prioriteras i tilldelningshänseende. Vidare kan anmälningar från affärskontakter, medarbetare och andra till Nepa närstående parter samt kunder till Erik Penser Bank komma att särskilt beaktas.

Besked om tilldelning

Besked om tilldelning erhålls i form av en avräkningsnota vilken beräknas skickas ut omkring den 26 april 2016. Information kommer ej att skickas till dem som ej tilldelats aktier.

Betalning

Betalning ska ske i enlighet med utsänd avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast två (2) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Om likvid ej läggs i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta Erbjudande, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Leverans av aktier

Så snart betalning av tilldelade aktier har skett levereras aktier till det VP-konto eller den depå som angivits på anmälningssedeln. I samband med detta erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av aktier har skett på dennes VP-konto. Aktieägare vilka har sitt aktieinnehav registrerat på en depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare. Observera att leverans av aktier kan ske efter att handel i Bolagets aktie inletts.

Upptagande till handel

Styrelsen för Nepa har ansökt om listning av Nepas aktier på Nasdaq First North. Nasdaq Stockholm har den 11 april 2016 beslutat att uppta Nepas aktier till handel på Nasdaq First North under förutsättning att bland annat spridningskravet för Bolagets aktie uppfylls senast den dag då handeln inleds. Spridningskravet innebär att Nepa måste ha tillräckligt stort antal aktieägare med ett innehav värt minst 500 EUR samt att minst tio procent av aktierna i Bolaget ska anses vara i allmän ägo. Preliminär första dag för handel i Nepas aktie är den 26 april 2016.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att anmälningsperioden avslutats och omkring den 26 april 2016 kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Erbjudandet har registrerats av Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear. Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjes av Euroclear eller för förvaltarregistrerat innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet, enligt styrelsens bedömning och efter samråd med Erik Penser Bank, är tillräckligt stort för att skapa nödvändiga förutsättningar för en ändamålsenlig handel med aktierna i Nepa, samt att Nasdaq First Norths spridningskrav uppfylls genom Erbjudandet. Erbjudandet är vidare villkorat av att inga händelser inträffar som bedöms kunna ha så väsentligt negativ inverkan på Bolaget, dess verksamhet eller affärsutsikter, att Erbjudandet är olämpligt att genomföra. Om ovanstående villkor inte uppfylls kan Erbjudandet komma att avbrytas. Ett eventuellt avbrytande av Erbjudandet kommer att meddelas genom pressmeddelande så snart som möjligt och senast den 25 april 2016. För det fall Erbjudandet avbryts kommer varken leverans av eller betalning för aktier inom Erbjudandet att genomföras.

Priset i Erbjudandet

Priset per aktie uppgår till 45,50 SEK, vilket motsvarar ett bolagsvärde på cirka 250,3 MSEK före Erbjudandet.

Emissionskursen och bolagsvärdet har fastställts av styrelsen i samråd med Erik Penser Bank. Emissionskursen har fastställts utifrån en bedömning av det allmänna marknadsläget, en Discounted Cash Flow-värdering samt en jämförelsevärdering baserat på multiplar, diskussioner med vissa större investerare bland annat AMF Fonder och Svenska Handelsbanken Fonder, historiska investeringar som gjorts i Bolaget samt Bolagets framtida affärsutsikter.

Diskussioner med vissa större investerare har gjorts för att bedöma efterfrågan på att investera i Bolagets aktie. Antaganden om Nepas framtida affärsutsikter innefattar bland annat Bolagets bedömning att det finns goda förutsättningar att under de kommande åren utveckla sitt erbjudande och kunna följa tillväxtplanen. Sammantaget gör styrelsen bedömningen att priset på 45,50 SEK per aktie utgör en rimlig värdering av Bolaget.

Marknadsöversikt

En del av informationen som återges nedan har hämtats från externa källor samt allmänt tillgängliga branschpublikationer och rapporter. I branschpublikationer och rapporter anges vanligen att informationen som återges däri har erhållits från källor som bedöms vara pålitliga, men att riktigheten och fullständigheten i sådan information inte kan garanteras. Nepa anser att dessa branschpublikationer, rapporter och prognoser är tillförlitliga men Bolaget har inte självständigt verifierat dem och kan således inte garantera riktigheten eller fullständigheten däri. Såvitt Nepa känner till och enligt de slutsatser Bolaget kan dra från annan information som publicerats från dessa källor har inga omständigheter utelämnats som skulle leda till att den återgivna informationen är oriktig eller missvisande. De prognoser och de framåtriktade uttalanden som anges i detta avsnitt utgör inte garantier för framtida utfall och faktiska händelser och omständigheter kan komma att avvika väsentligt från nuvarande förväntningar. Ett antal faktorer kan orsaka eller bidra till sådana avvikelser.

Marknadstrender och drivkrafter

Research omfattar insamling och analys av data som syftar till att ge insikter i en specifik affärsfråga och underlätta beslutsfattande. De allra flesta har erfarenhet av research genom att de tagit del av olika undersökningar via postala utskick eller telefon.

Under de senaste tio åren har researchbranschen påverkats av två fenomen som ändrat spelreglerna för branschens aktörer. Det handlar först om digitaliseringen av undersökningsbranschen i sig och sedan den ökande digitaliseringen av samhället i stort som givit upphov till så kallad Big Data. Dessa båda fenomen ger upphov till helt nya möjligheter inom research.

Researchbranschen har, likt många andra branscher, drivits av kraven på ökad snabbhet i leverans i kombination med en lägre kostnad. Nepas stora framgång och tillväxt har byggt på att man var innovatörer och pionjärer inom den digitala förflyttningen av undersökningsmetodik från postala utskick och telefon till automatiserad datainsamling och bearbetning med digital teknik.

Ett exempel är paneler som består av representativa individer som är intresserade av att påverka och tycka till i olika frågor. Dessa paneler byggs av Nepa i samarbete med stora mediebolag vars kunder efter en genomförd undersökning premieras med rabatter eller produkter från mediebolaget. Tidiga exempel på detta i Nepas fall är större paneler som byggdes med TV4 och Nordic Cinema Group. Denna nya metodik med paneler och onlineundersökningar kapade radikalt både ledtider och kostnader för genomförda undersökningar åt Nepas uppdragsgivare. Efter Nepas framgångar började övriga branschen röra sig åt samma håll och idag är det tämligen ovanligt med undersökningar via postala utskick och telefon.

På senare år har en mycket viktigare drivkraft än snabbhet och pris börjat etablera sig hos researchbranschens kunder – nämligen behovet av lösningar där de resulterande insikterna är agerbara.

En svaghet inom research har länge varit att de insikter som undersökningar genererat inte lett till faktiska beslut och förbättringar hos uppdragsgivarna. Det har berott både på att insikterna varit av en generell karaktär utan koppling till affärs mål eller finansiella nyckeltal samt att rapporterna samlats centralt i organisationen istället för att nå en relevant beslutsfattare ute i verksamheten.

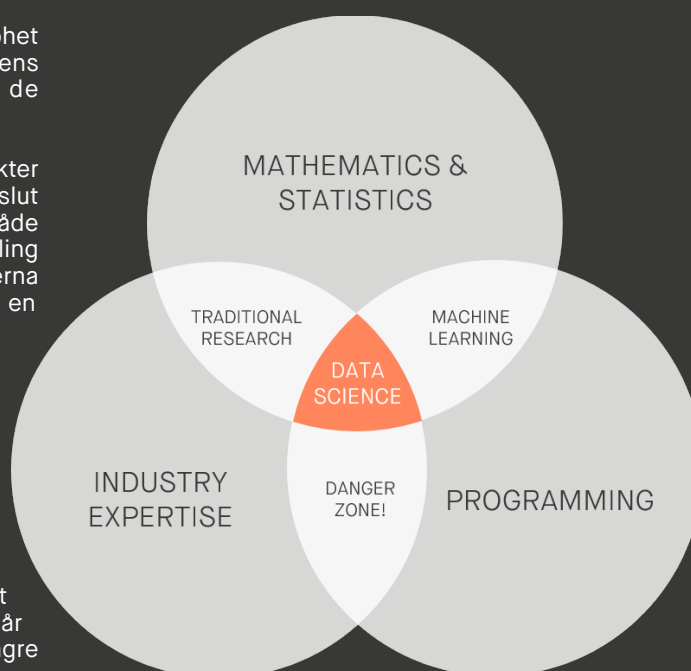
Nepa leder nu nästa revolution inom researchbranschen – nämligen att kombinera undersökningsdata med beteende- och affärsdata. Denna beteende- och affärsdata kallas ofta Big Data och kan exempelvis bestå av kunddatabaser, kvittodata eller mobilanvändning dvs. alla olika kanaler som kunder interagerar med ett företag i. Fram tills idag har fokus inom Big Data varit på att skapa och lagra stora mängder data. Den stora trenden just nu ligger i att filtrera ut relevanta insikter ur den stora mängd dataspår som genereras på företagen. Nepa tar detta ett steg längre

och driver utvecklingen mot kundcentrisk data, det vill säga att man klär dataspåren som beskriver konsumenters beteende med en kontext som beskriver varför de har agerat eller betett sig som de gör.

Data Science möjliggör kundorienterat beslutsfattande

Nepas uppdragsgivare drivs av kravet att bli allt mer kundcentrisk i sin verksamhetsutveckling snarare än att luta sig på en traditionell produkt eller traditionellt marknadstänk. Genom att, i samarbete med uppdragsgivare, bygga paneler bestående av deras kunder kan undersökningsinsikter till exempel kopplas till identifierade kunders köpmönster eller onlinebeteende. Därmed kan Nepa förvandla undersökningsinsikter till finansiella nyckeltal som verkligen är agerbara. Till exempel kan en ökning av kundnöjdhet inom ett visst område kvantifieras i dess påverkan på omsättning eller marginal och förändringar inom området kan prioriteras därefter.

Detta område inom branschen kallas för Data Science och omfattar processer och system för att extrahera agerbara insikter från data i olika former, antingen strukturerad eller ostrukturerad data. Data Science bygger på att kombinera matematik/statistik, industriexpertis och systemteknik. Traditionella researchbolag kombinerar matematik med industriexpertis men saknar den tekniska kompetensen avseende Big Data och dataintegration. Rena Big Data-aktörer kombinerar matematik med teknik, men saknar en djup industriexpertis som krävs för att göra insikter agerbara. Nepa kombinerar samtliga tre områden och har paketerat sitt Data Science-erbjudande mot kund i Bolagets plattform - ActionHub®.



Målgrupp

Sedan Nepa grundades har Bolaget byggt en kundrelation med fler än 350 kunder i mer än 50 länder. I takt med att branschen och marknaden förändrats i enlighet med beskrivningen ovan har Nepa börjat fokusera på större uppdragsgivare som behöver extrahera agerbara insikter om sina kunder. Exempel på sådana kunder inkluderar, Coop, Telenor, 3, Tele2, Spotify, AEG och BBC för att nämna några.

Bolaget fokuserar i nuläget primärt på fem industrier. Dessa industrier är detaljhandel, media och underhållning, telekom, FMCG (snabbrörliga konsumtionsvaror) samt Brand & Communication (uppföljning och utvärdering av kommunikation).

Marknadsstorlek

Den traditionella researchindustrins storlek under 2014 uppgick till omkring 43 miljarder USD, en ökning om cirka 0,1 procent jämfört med året innan. Även om den globala tillväxten var låg så växer vissa geografiska delar av världen kraftigt. De kraftigast växande områdena under 2014 var Mellanöstern och Afrika som växte 9,1 respektive 2,6 procent. Den största marknaden Nordamerika växte 0,3 procent och uppgick under 2014 till totalt cirka 19 miljarder USD, omkring 44 procent av den globala marknaden. Tillväxten i Europa, den näst största marknaden på omkring 16,2 miljarder USD, sjönk med 0,9 procent¹. Denna tillväxt speglar den digitala och kundcentriska omställning som den traditionella researchbranschen nu går genom.

Denna omställning syns även på tillväxten i marknaden för Big Data då företag påskyndar sin omvandling till att bli mer datadrivna bolag. International Data Corporation (IDC) prognostiserar att Big Data-tekniken och tjänster kring denna växer med en årlig tillväxttakt om 23,1 procent mellan åren 2014 till och med 2019, då de totala årliga utgifterna uppgår till cirka 48,6 miljarder USD².

Konkurrenter och Nepas position

Nepas konkurrenter kan indelas i tre huvudkategorier. Dessa är:

1. Traditionella researchbolag
2. Digitaliserade researchbolag
3. Analysbolag

De traditionella researchbolagen innefattar bolag såsom Nielsen, Ipsos, TNS och GfK. Dessa bolag karaktäriseras av att inte vara fullt digitaliserade utan erbjuder mer

standardiserade researchmodeller och/eller metoder som är under pågående anpassning till den digitala världen. Slutprodukterna och tjänsterna uppfattas därmed erbjuda en lägre nivå av researchteknologi.

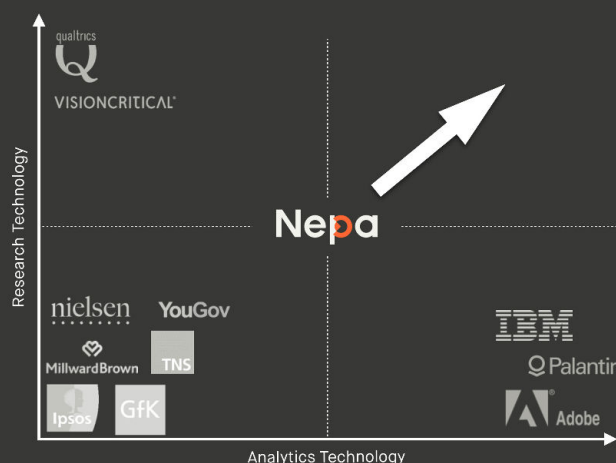
De digitaliserade researchbolagen, såsom Vision Critical, Research Now och Qualtrics, som är födda i den digitala världen, erbjuder högre grad av researchteknologi vid undersökningar jämfört med bolagen ovan. Dessa bolag använder sig av lösningar och mjukvara som hjälper till att engagera slutkonsumenter och därmed nå nya målgrupper. De saknar dock ofta de tekniska förutsättningarna för att implementera Big Data fullt ut – och därmed kombinera undersökningsresultat med beteende- och affärsdata. Slutprodukterna och tjänsterna uppfattas därmed erbjuda en lägre nivå av agerbarhet.

Den sista gruppen, de rena Big Data och analysbolagen såsom Adobe, IBM och Palantir, erbjuder däremot mer ingående dataanalyser jämfört med de digitaliserade researchbolagen. Dessa företag fokuserar dock främst på CRM (Customer Relationship Management), vilket i perspektivet av dataanalys innefattar modellering kring historisk data. De har lägre expertis inom research och konsumentbeteende.

Nepa behärskar båda delarna av research- och analysteknikerna, vilket utmärker Bolaget. Nepa kan axla stora projekt från ax till limpa och hjälpa sina kunder att utveckla innovativa researchlösningar med verklig affärspåverkan kopplad till vilka finansiella resultat förändringsåtgärder resulterar i. Med hjälp av Nepas plattform ActionHub[®] förvandlas konsumentens röst till ett konkret verktyg som kan användas för att styra verksamheter och fatta kundcentriska och databaserade beslut.

Välpositionerad i en tillväxtmarknad

Researchbranschen är under omvandling och utmanas av makrotrenderna digitalisering och Big Data. Uppdragsgivarna kräver lösningar som genererar agerbara insikter istället för traditionella rapporter. Efterfrågan på agerbar research med användningen av Big Data och Data Science växer explosionsartat. Detta eftersom samhällets digitalisering driver företag att bli allt mer kundcentriska i sin verksamhet. Detta gynnar Nepas position i gränslandet mellan research och teknologi med en djup förståelse för uppdragsgivarnas vardag genom gedigen industriexpertis. Nepas lösningar är dessutom modulbaserade, vilket ger mycket kostnadseffektiv kundanpassning.



1. ESOMARs rapport "Global Market Research 2015– An ESOMAR Industry Report"

2. IDC Research, Inc. Worldwide Big Data Technology and Services Forecast, 2015-2019

Verksamhetsbeskrivning

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 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 företagets affärsutveckling och dagliga beslutsfattande. Bolaget 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 tolv månader fram i tiden. Övriga intäkter kommer från uppdrag baserat på kundspecifika affärsutmaningar, alltid med ambitionen att skapa en långsiktig abonnemangssaffär alternativt att bygga skalbara produkter som kan appliceras på fler kunder och i fler industrier.

Plattformen ActionHub® säljs som en kombination av:

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

Nepas försäljningsmodell fokuserar alltid på uppdragsgivarens affärsutmaningar och bygger på sammansätt-

ningen av färdiga analysmoduler som ger en hög grad av kostnadseffektiv kund Anpassning.

Produkter - Varumärkestracking

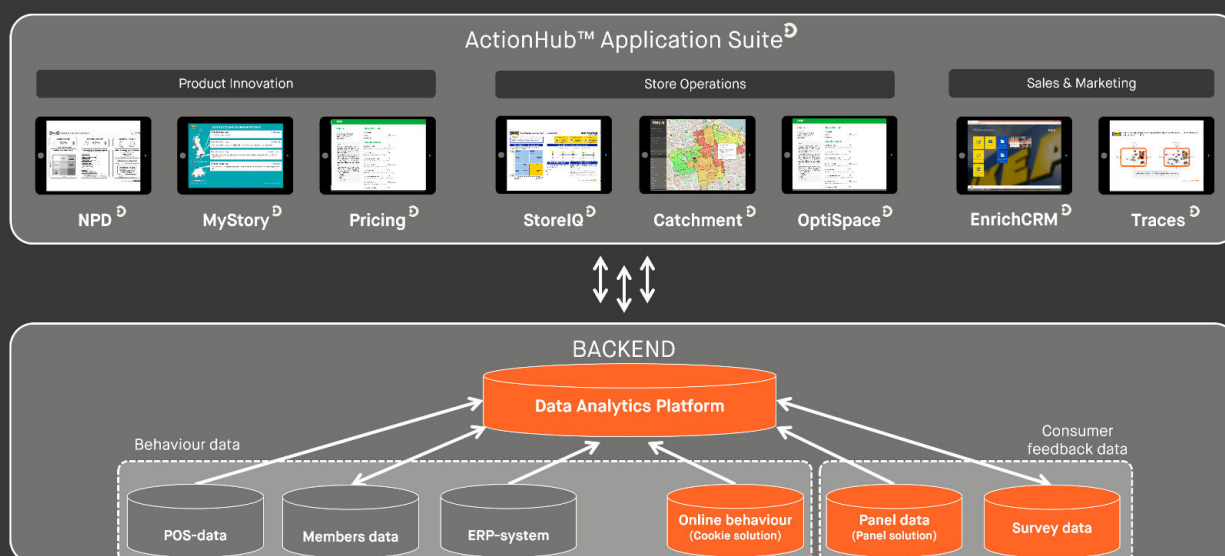
Tracking är en löpande undersökning av konsumenters uppfattning och attityder till olika varumärken, vilket används för att styra företags marknadsföring och varumärkesarbete. Traditionellt genomfördes sådana med telefonintervjuer vilket var dyrt och långsamt. Nepa grundades 2006 genom att erbjuda en helt digital och automatiserad varumärkestracking vilket både höjt kvaliteten och sänkt kostnaderna för Bolagets kunder. Nepas erbjudande inom tracking hjälper Bolagets kunder att optimera sin marknadsföring genom att kontinuerligt utvärdera dess kommunikation och varumärke i Nepas visualiseringsverktyg N-visualize™. Idag genomför Nepa varje vecka löpande varumärkestracking i fler än 50 länder och är den ledande leverantören i Norden.

Produkter - Paneler

Paneler ger Nepas uppdragsgivare möjligheten att skapa en nära och löpande dialog med sina kunder i syfte att ta in konsumentens röst i sin verksamhetsutveckling. Utöver själva panelen, en databas med konsumenter som vill vara med och påverka, utför Nepa löpande kostnadseffektiva undersökningar som förser Bolagets uppdragsgivare med feedback. Exempel på dessa undersökningar är förtester, kampanjmätningar samt tester av program och innehåll. För att uppnå en så hög engagemangsnivå som möjligt bygger Nepa paneler med företag som konsumenter tycker om. Tycker man om musik kan man till exempel gå med i Spotifys panel. Föredrar man film eller TV går man med i någon av Nordic Cinema Groups eller TV4s paneler. Fram till idag har Nepa etablerat fler än 100 paneler med några av världens största företag, till exempel Spotify, TV4, MTG, Sony, ZeeTV, StarTV, YoukuTodou, MTV och Sanoma.

Produkter - ActionHub®

ActionHub® är en vidareutveckling av en panel - en plattform för research som är trigger-baserad, det vill säga undersökningar kan exempelvis bli utlösta av butiksbesök, surfhistorik eller annat kundbeteende.



Det som utmärker ActionHub® är möjligheten att kombinera undersökningsdata med kundens beteendedata, vilket innebär att man kan sätta finansiella värden på insikter och åtgärder. Exempelvis kan en procentuell förbättring av kundnöjdheten avseende en viss produkt, tjänst eller avdelning översättas till faktiska kronor och ören. ActionHub® brygger därmed gapet mellan insikt och handling och underlättar prioriteringen av åtgärdsförslag från kunder.

Plattformen ActionHub® utgörs av två lager, *back-end* och *front-end*. Back-end är datalagret där olika typer av datakällor inom kundbeteende och kundfeedback aggregeras och kombineras i en analysmotor. Slut-användaren tar del av front-end, ett digitalt lager där analysmotorn genererar ActionHub® Application Suite – olika applikationer beroende på vilken industri de verkar inom. Bilden ovan exemplifierar detaljhandeln där det finns många olika applikationer – lösningar inom allt från produktutveckling till butiksoptimering och försäljning och marknadsföring.

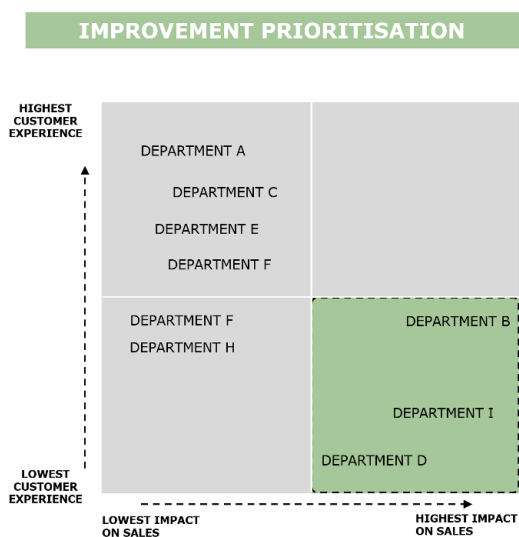
StoreIQ är ett exempel på en applikation inom butiksoptimering. Genom att kontinuerligt mäta kundnöjdhet inom en rad parametrar i en butik genereras en lista på potentiella förbättringar.

Det som utmärker StoreIQ är att kundens feedback kombineras med deras faktiska beteende i form av kvittodata. Detta möjliggör att förbättringar kan kvantifieras i deras påverkan på företagets utveckling i faktiska kronor och ören. Förbättringsförslagen blir mycket mer agerbara då de faktiska beslutsfattarna, butikschefen i första led och sedan avdelningschefer får reda på vad de bör fokusera på för att bidra till företagets övergripande mål. Det som var ostrukturerade kundförslag förvandlas till konkreta åtgärder som kvantifieras finansiellt och därmed kan prioriteras på ett affärsmässigt sätt.

Varje industri som Nepa jobbar mot har sin egen industrianpassade ActionHub® Application Suite som kombinerar kundens röst med beteende för att erbjuda agerbar research och maximal affärsnytta.

CUSTOMER EXPERIENCE SALES IMPACT - STORE

Prioritisation for improvement of customer experience based on importance for **sales improvement**



RANK	DEPARTMENT	CUSTOMER EXPERIENCE		FINANCIAL IMPACT IF LIFTED TO REGIONAL AVERAGE**
		Performance	Region Average	
1	DEPARTMENT A	77	77	-
2	DEPARTMENT B	77	82	2 320 728
3	DEPARTMENT C	78	77	-
4	DEPARTMENT D	71	72	322 398
5	DEPARTMENT E	78	76	-
6	DEPARTMENT F	73	71	-
7	DEPARTMENT G	76	72	-
8	DEPARTMENT H	73	73	-
9	DEPARTMENT I	72	77	1 240 675
TOTAL SALES INCREASE IF LIFTED TO REGIONAL AVERAGE (USD):				3 883 801

Finansiella mål

Bolagets finansiella mål innefattar:

- Uppvisa den snabbaste tillväxten av alla bolag inom researchindustrin
- Bibehålla återkommande abonnemangsinträder om minst 65 procent av de totala intäkterna
- Långsiktigt öka produkten ActionHub®s andel av de totala intäkterna från dagens 20 procent till 80 procent
- Långsiktigt nå en rörelsemarginal överstigande 20 procent

Verksamhetsrelaterade mål

Bolagets verksamhetsrelaterade mål innefattar:

- Världsledande inom kundorienterat beslutsfattande
- Från svenskt till globalt företag

- Den mest attraktiva arbetsplatsen för talangfulla individer inom matematik/statistik, affärskonsultation och systemteknik

Kunder

Nepa arbetar idag med fler än 350 kunder inom en rad olika industrier. De största industrierna är idag: retail (detaljhandel), media, telekom, FMCG (snabbrikliga konsumtionsvaror) samt Brand & Communication (uppföljning och utvärdering av kommunikation).

Exempel på Nepas större kunder inom dessa industrier inkluderar Coop, Telenor, MTG, Unibet, SAS med flera.

Drygt 65 procent av Nepas intäkter är återkommande och härstammar från abonnemangstjänster med avtal som sträcker sig över minst tolv månader. Kundtappen har historiskt sett varit mycket låga, endast ett fåtal kunder har

någonsin lämnat Nepa. Ofta har de lämnat motvilligt då skälen varit globala beslut och upphandlingar som de, som lokal enhet, tvingats följa.

Bolaget är mån om att bygga långsiktiga relationer med sina uppdragsgivare. Nepa är inte beroende av någon enskild kund och ingen kund utgjorde mer än tio procent av Nepas omsättning under 2015. Bolaget är därför inte särskilt sårbart för enskilda kundavhopp.

Försäljnings och expansionsstrategi

Nepas försäljning bedrivs genom en matrisorganisation. På den globala nivån finns kommersiellt ansvariga industrichefer för var och en av Nepas största kundsegment, retail (detaljhandel), media, telekom, FMCG (snabbbrörliga konsumtionsvaror) samt Brand & Comms (uppföljning och utvärdering av kommunikation). Dessa kommersiella chefer driver försäljningsutvecklingen i sin vertikala globalt och stödjer de olika lokala försäljningskårenerna. Nepa har även en större lokal försäljningsorganisation i varje land där Nepa är verksam. Denna organisation leds av en landschef och består av nysäljs- och kundansvariga individer.

De befintliga lokala kontoren i Sverige, Storbritannien, Finland, Danmark, Norge och Indien har etablerats och vuxit uteslutande organiskt. För att växla upp expansions-takten har Nepa för avsikt att växa på befintliga och nya marknader genom en kombination av strategiska rekryteringar och förvärv. Två prioriterade marknader är Storbritannien och USA.

Storbritannien är världens näst största marknad för de tjänster som Nepa erbjuder. London är dessutom navet för många multinationella företags europeiska investeringar. Nepa har sedan i juni 2010 ett dotterbolag i London, vilket idag har sju anställda. Nepa ser en stor potential på denna marknad och ambitionen under 2016 är att genomföra ett antal strategiska rekryteringar för att skala upp den brittiska verksamheten substantiellt.

USA i sin tur är världens största och mest konkurrensutsatta marknad inom research. Nepa bedriver idag ett flertal projekt i USA från Bolagets kontor i London och Stockholm. För att växa på den amerikanska marknaden behövs dock lokal närvaro och ambitionen är att på sikt etablera Nepa i USA. Genom att förvärva ett mindre bolag, specialiserat inom ett av Nepas största kundsegment, skulle Bolaget snabbt kunna skaffa fotfäste på marknaden. Målet är att finna ett kompletterande bolag med

välrenommerade konsulter och upparbetade kundrelationer. Nepa skulle sedan implementera Nepas ActionHub® på befintlig kundstock för att väsentligen höja såväl bruttovinst som andelen abonnemangsinntäkter i det förvärvade bolaget.

Produktutvecklingsstrategi

ActionHub® är Nepas absolut snabbast växande produkt och har visat sig mycket efterfrågad av stora företag som önskar bli kunddrivna. En trend som är tydlig i en allt mer konkurrensutsatt och digitaliserad värld. De framgångsrika implementeringarna på storföretag som Coop, Telenor och MTG visar att produktapplikationerna fungerar väl och driver lönsamhet för både kunder och Nepa. Bolagets produktutvecklingsstrategi bygger på att utveckla fler applikationer inom ActionHub® Application Suite, samt att göra plattformen än mer automatiserad och skalbar. Investeringarna inom produktutveckling och systemutveckling kommer framöver fokuseras på fyra områden:

1. Front-end: Front-end-lagret i ActionHub® plattformen distribuerar våra insikter digitalt, via desktop, läsplatta eller mobil - direkt till de nyckelpersoner inom organisationen som kan agera på informationen. Nyckelfunktioner är dashboards, rapportering, scenarioanalys och realtids-feedback från konsumenter. Systemet har utvecklats sedan 2008 och har idag en god skalbarhet, men nya applikationer kommer kräva ytterligare utveckling.

2. Analysmotor: Analysmotorn inom ActionHub® kombinerar konsumentens röst med data om deras faktiska beteende. Dessutom innehåller motorn det bibliotek av analysmoduler och styrkort som gör att Nepa kan bygga lösningar för kunder som upplevs vara kundspecifika, men egentligen består av kopplade standardiserade analysmoduler. Utvecklingen inom denna motor har pågått i drygt två år och har således en bra skalbarhet, men behöver ytterligare utveckling allt eftersom datamängderna ökar från våra uppdragsgivare.

3. API-kopplingar viktiga för skalbarhet: För att kunna koppla ihop beteende- och feedbackdata behöver Nepa integrera sina system med uppdragsgivarnas - något som sker via API:er (application programming interface). Allt eftersom Nepa adderar till nya API:er underlättar Nepa framtida implementeringar för nya kunder. Därför är det viktigt att Nepa ständigt arbetar med att addera till nya API:er till Bolagets bibliotek. Idag har Nepa ett tiotal API:er, men behöver fler för att öka skalbarheten.



4. Panelplattformen: För att engagera och hantera konsumenterna i en panel krävs en panelplattform med ett engagerande gränssnitt, möjlighet till feedback-loopar samt kopplingar till olika externa insamlingssystem. Den panelplattform som Nepa använder idag kräver en löpande vidareutveckling och investeringar för att fortsätta vara konkurrenskraftig.

Organisation och ledarskap

Nepa har en modern, platt matrisorganisation där kunden sätts i centrum via branschspecifika vertikaler som globalt arbetar med försäljning och produktutveckling. Idag arbetar Nepa med följande vertikaler; retail (detaljhandel), media, telekom, FMCG (snabbbrörliga konsumtionsvaror) samt Brand & Communication (uppföljning och utvärdering av kommunikation). Inom Nepas lokala landsfunktioner ligger det operativa organisationsansvaret och där arbetar Bolaget med lokal försäljning, implementeringen och lokal anpassning av produkter.

Nepa har idag kontor i Sverige (huvudkontor), Norge, Finland, Danmark, England, Indien, Kina (representationskontor) och Singapore (representationskontor). Centrala funktioner inom företaget är produkt- och systemutveckling, HR, marknadsföring och ekonomi.

Nepa sätter individen och dess kompetensutveckling i fokus via ett coachande ledarskap. Individens frihet är extremt viktig för dess kreativitet och därför ligger ett stort fokus inom ledarskapet på att sätta rätt kontext och förutsättningar för att medarbetaren ska känna sig delaktig i utvecklingen av Nepa. Nepa hade under 2015 i medeltal 47,2 anställda inom koncernen, jämfört med 25 anställda under 2014.

För att säkerställa tillgången på kvalificerad personal har Nepa startat samarbeten med en rad högprofilerade högskolor och universitet i Sverige. Bolaget samarbetar med, bland andra, Handelshögskolan i Stockholm, KTH och Linköpings Universitet.

Operativ Modell

Nepa arbetar utefter en operativ modell som kallas för "Hub and Spoke". Det innebär att Bolaget, centralt via "Hubs" i Sverige och Indien, arbetar med stödfunktioner samt utvecklar globala organisatoriska verktyg såsom:

- Centrala analysresurser
- IT och systemutveckling
- Data Science-resurser
- Ekonomi & Finans
- Marknadsföring
- HR

I Nepas "Spokes", det vill säga landskontoren, sker den operativa driften, mötet med uppdragsgivaren och implementeringen av produkter. Inom "Spokes" sker således:

- Försäljning
- Implementering
- Avancerad analys

Kultur

Nepas kultur är förmodligen den allra viktigaste framgångsfaktorn för den snabba tillväxten under de senaste tio åren. Bolaget värdesätter särskilt följande beteenden:

- **Passionerad**, vilket innebär att individen har en "can do" attityd - en förmåga att bidra med positiv energi i såväl den interna organisationen som hos uppdragsgivarna.
- **Lagspelare**, vilket innebär att individen är prestigelös, hjälpsam och sätter Nepas bästa före sitt eget eller teamets.
- **Innovativ**, att varje dag utmana befintliga antaganden och föreslå bättre lösningar och minimera komplexitet.

Historik

2006

Nepa grundas och blir pionjärer inom digital varumärkesuppföljning genom en helt egen urvalsmetod för kostnadseffektiv och högkvalitativ tracking i realtid.

Omsättning: 20,0 MSEK

2007

Nepa skapar norra Europas första mediepanel tillsammans med en stor svensk kommersiell TV-kanal. Efter sex månader har Nepa minskat TV-bolagets datainsamlingskostnader med 90 procent och etablerat en fortlöpande dialog med deras tittare. Konceptet används nu av flera av världens största medieföretag och engagerar fler än 500 000 TV-tittare globalt.

Omsättning: 27,2 MSEK

Tillväxt: 36 procent

2008

Nepa introducerar BrandTouch™, en prisbelönt metod för mätning och positionering av varumärken. Kundstocken ökar markant.

Omsättning: 37,5 MSEK

Tillväxt: 38 procent

2009

Nepa öppnar sitt första internationella kontor i Mumbai i Indien. Bolaget lanserar även den första versionen av det egenutvecklade datavisualiseringsverktyget N-visualize. Året kröns av att man vinner Spotify som kund.

Omsättning: 37,0 MSEK

Tillväxt: -1 procent

2010

Nepa öppnar kontor i London för att ge service åt stora medie- och underhållningskunder som har sin bas i Storbritannien. Nyckelkunder som tillströmmar under 2010 inkluderar ett globalt och världskänt svensk detaljhandelsföretag och Asiens största TV-kanal – StarTV.

Omsättning: 45,6 MSEK

Tillväxt: 23 procent

2011

Ett år som fokuserade på systemutveckling och Nepa lanserar andra versionen av N-visualize. Detta möjliggör för kunder att visualisera data på nya innovativa sätt och skapa skräddarsydda analysrapporter. Trots fokus på systemutveckling bidrar flera nya internationella kunder inom media och underhållning till en hög tillväxt.

Omsättning: 57,9 MSEK

Tillväxt: 27 procent

2012

Ett asiatiskt år då Nepa öppnar ett representationskontor i Shanghai för att hantera lokala kinesiska kunder, såsom onlinevideoföretaget YoukuTudou. I Indien öppnas en backoffice-enhet för att stötta globala analyser. Dessutom väljer ZeeTV, Indiens största TV-kanal, Nepa som strategisk partner.

Omsättning: 83,3 MSEK

Tillväxt: 44 procent

2013

Ett nyckelår i Nepas utveckling då Bolaget lanserar ActionHub® med Coop i Sverige som första kund. Utlandsexpansionen fortsätter och Nepa öppnar ett kontor i Köpenhamn, Danmark. N-visualize utvecklas med en effektiv distributionsplattform för analyser via desktop, läsplatta och mobil.

Omsättning: 98,2 MSEK

Tillväxt: 18 procent

2014

Plattformen ActionHub® är en stor succé och skräddarsys för branscherna detaljhandel, telekom och media, med Telenor och MTG som tongivande kunder. Utöver detta blir även Disney en kund till Nepa och man öppnar ett snabbväxande kontor i Helsingfors, Finland.

Omsättning: 126,0 MSEK
Tillväxt: 28,3 procent

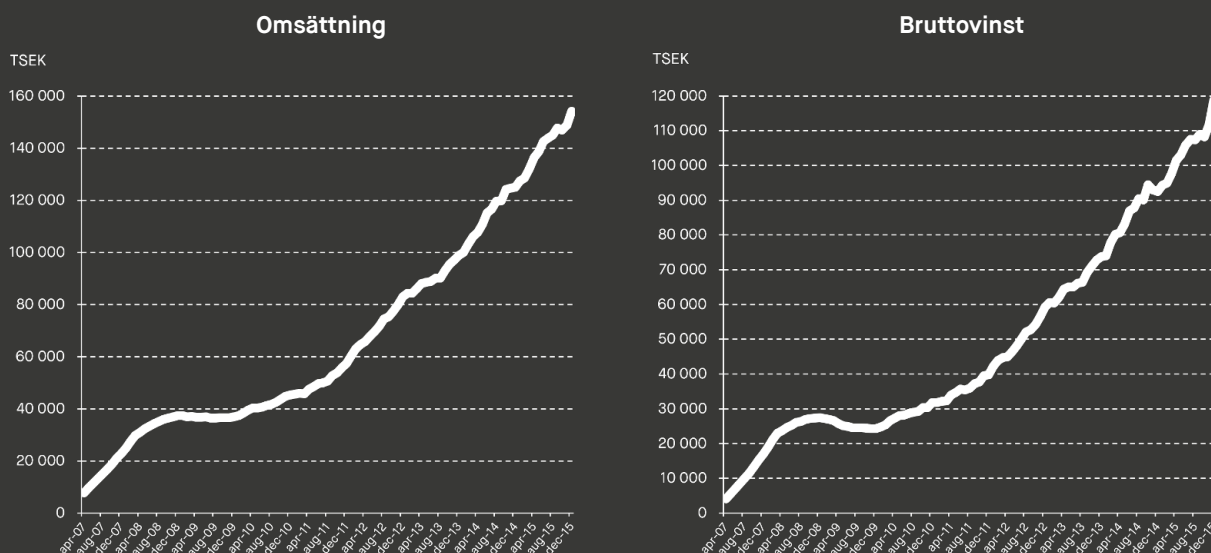
2015

Splay, Nordic Cinema Group, Sanoma och Finska MTV väljer alla Nepas ActionHub® för agerbara insikter. Nepa utses till Gasellföretag av Dagens Industri för femte året i rad. BC Holding AB (nuvarande Nepa AB), som bland annat innefattade varumärkeskonsultföretaget BlueCarrot, apportionerar in hela Nepa Sweden AB.

Omsättning: 156,2 MSEK
Tillväxt: 24,5 procent

2016

Tillväxtresan fortsätter och under början av året öppnar Nepa ett nytt internationellt kontor i Oslo. Bolaget väljer även in Bo Mattsson (före detta VD och styrelseledamot i Cint AB) i styrelsen inför en börsintroduktion på Nasdaq First North.



Graferna ovan visar Nepas tillväxt avseende omsättning och bruttovinst i rullande tolv-månaders perioder sedan Bolaget grundades. Mellan 2011 och 2015 utnämndes Nepa som Gasellföretag av Dagens industri fem år i rad.



Utvald finansiell information

Under 2015 beslutades att de två verksamheterna BC Holding AB (nuvarande Nepa AB) och Nepa Sweden AB skulle gå samman. Detta skedde genom att BC Holding AB genomförde en apportemission i vilken hela Nepa Sweden AB apportionerades in som ett helägt dotterbolag, vilket bildade den nuvarande koncernen. Efter genomförd apportemission har Bolaget övergått till att redovisa i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd Årsredovisning och koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen för årsredovisningen för år 2015.

Nedan presenteras utvald finansiell information för emittenten Nepa AB för räkenskapsåren 2015 och 2014. De historiska siffrorna för bägge räkenskapsår har hämtats ur Bolagets årsredovisning 2015 som offentliggjordes i mars 2016. Av den utvalda finansiella informationen är resultaträkningarna samt balansräkningarna reviderade i sin helhet för räkenskapsåren 2015 och 2014. Kassaflödesanalysen för räkenskapsåret 2015 är reviderad, vilket inte är fallet för räkenskapsåret 2014. Koncernräkenskaperna är upprättade i enlighet med redovisningsprinciperna ovan.

Utöver den reviderade koncernårsredovisningen med tillhörande revisorsrapporter samt den reviderade proforma-redovisningen har ingen annan information varit föremål för revisorns granskning.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

SEK	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31
Nettoomsättning	59 066 667	33 833 000
Övriga rörelseintäkter	2 198 339	2 662 000
Summa rörelsens intäkter	61 265 006	36 495 000
Direkta kostnader	-15 035 997	-12 315 000
Övriga externa kostnader	-9 936 039	-5 088 444
Personalkostnader	-30 282 516	-16 544 000
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-58 848	-18 286
Övriga rörelsekostnader	-126 014	-
Summa rörelsens kostnader	-55 439 414	-33 965 730
Rörelseresultat	5 825 592	2 529 270
Ränteintäkter och liknande resultatposter	29 240	4 683
Räntekostnader och liknande resultatposter	-325 718	-118 170
Resultat från finansiella poster	-296 478	-113 487
Resultat före skatt	5 529 114	2 415 783
Skatt på årets resultat	-1 866 820	-539 858
Årets resultat	3 662 294	1 875 924
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 723 182	1 875 924
Minoritetsintresse	-60 888	-

Koncernens balansräkning i sammandrag

SEK	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	4 687 950	-
Materiella anläggningstillgångar	1 108 044	50 622
Finansiella anläggningstillgångar	3 049 710	-
Summa anläggningstillgångar	8 845 704	50 622
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Kundfordringar	25 413 995	3 252 853
Skattefordran	847 612	415 236
Övriga fordringar	720 349	1 185
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 278 833	565 631
Kassa och bank	3 612 460	3 681 265
Summa omsättningstillgångar	32 873 239	7 916 170
SUMMA TILLGÅNGAR	41 718 943	7 966 792
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Eget kapital</i>		
Aktiekapital	1 100 000	100 000
Övrigt tillskjutet kapital	7 939 936	-
Omräkningsreserv	-178 521	-
Balanserat resultat inkl årets resultat	-5 869 252	-1 712 563
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 992 164	-1 612 563
Minoritetsintresse	-537 136	-
Summa eget kapital	2 455 028	-1 612 563
<i>Långfristiga skulder</i>		
Övriga skulder	-	721 375
Summa långfristiga skulder	-	721 375
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Checkräkningskredit	8 294 444	1 992 843
Skulder till kreditinstitut	-	1 241 589
Skuld till beställare	6 268 649	-
Leverantörsskulder	8 670 666	-
Övriga skulder	11 226 876	3 142 271
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 803 290	2 481 277
Summa kortfristiga skulder	39 263 916	8 857 980
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	41 718 943	7 966 792
<i>Ställda säkerheter</i>		
Företaasinteckningar	14 500 000	2 500 000
Bankgaranti	3 049 710	-
Ansvarsförbindelser	-	100 000
Totalt	17 549 710	2 600 000

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

SEK	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Resultat efter finansiella poster	5 529 114	2 415 783
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-1 375 472	15 842
	4 153 642	2 431 625
Betald inkomstskatt	-2 299 196	-1 124 107
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1 854 446	1 307 518
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-24 593 509	2 292 120
Ökning/minskning av rörelseskulder	23 382 970	-2 564 321
Kassaflöde från den löpande verksamheten	643 907	1 035 317
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv/avyttring av materiella anläggningstillgångar	-1 116 270	-
Förvärv/avyttring av immateriella anläggningstillgångar	-3 908 397	-
Förvärv av dotterföretag/rörelse, netto likvidpåverkan	1 060 064	-
Förvärv/avyttring av finansiella anläggningstillgångar	-3 049 710	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 014 313	-
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Upptagna lån	6 301 601	1 992 843
Amortering av lån	-	-1 650 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 301 601	342 843
Årets kassaflöde	-68 805	1 378 160
Likvida medel vid periodens början	3 681 265	2 303 105
Likvida medel vid periodens slut	3 612 460	3 681 265

Nyckeltal

	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31
Omsättningstillväxt, % ³	74,6	N/A
EBITDA, KSEK ³	5 884	2 548
EBITDA-marginal, % ³	10,0	7,5
Rörelsemarginal, % ²	9,9	7,5
Vinstmarginal, % ³	9,4	7,1
Soliditet, % ²	5,9	neg ¹
Balansomslutning, KSEK ²	41 719	33 264
Antal aktier vid periodens slut, antal ²	1 100 000	100 000
Resultat per aktie, SEK ³	3,33	18,76
Eget kapital per aktie, SEK ³	2,23	neg ¹
Utdelning per aktie, SEK ²	0,00	0,00
Medelantal anställda, antal ²	47,2	25

1. Negativt på grund av eliminering av anskaffningsvärde.
2. Reviderade siffror
3. Oreviderade siffror

Definitioner av nyckeltal

Omsättningstillväxt

Den procentuella nettoomsättningsökningen jämfört med en tidigare period.

EBITDA

Rörelseresultat före räntor, skatter, nedskrivningar och avskrivningar (inklusive goodwillavskrivningar)

EBITDA-marginal

EBITDA i procent av periodens nettoomsättning

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av periodens nettoomsättning

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av periodens nettoomsättning

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen

Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier

Eget kapital per aktie

Redovisat eget kapital i Bolaget dividerat med antal utestående aktier

Utdelning per aktie

Periodens utdelning dividerat med antal utestående aktier vid utdelningstillfället.

Medelantal anställda

Antalet anställda omräknat till heltidstjänster och räknat som ett medeltal under perioden

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Intäkter och resultat

Jämförelse mellan perioderna 1 januari till 31 december 2014 och 1 januari till 31 december 2015.

Under perioden 1 januari 2015 till den 31 december 2015 uppgick nettoomsättningen till 59 067 KSEK (33 833), en ökning om cirka 74,6 procent jämfört med föregående år och förklaras främst av sammanslagningen av Nepa AB och Nepa Sweden AB. Rörelsens kostnader uppgick till -55 439 KSEK (-33 966) och avsåg huvudsakligen personalkostnader och direkta kostnader. Den stora ökningen av rörelsekostnaderna jämfört med föregående år berodde främst på ökade personalkostnader, vilka ökade med cirka 13 739 KSEK. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 5 826 KSEK (2 529). Periodens resultat uppgick till 3 662 KSEK (1 876).

Kassaflöde

Jämförelse mellan perioderna 1 januari till 31 december 2014 och 1 januari till 31 december 2015.

Under perioden 1 januari 2015 till den 31 december 2015 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital till 1 854 KSEK (1 308). Kassaflödeseffekten från förändringar av rörelsekapital uppgick till -1 211 KSEK (-272). Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick därmed till 644 KSEK (1 035). Kassaflöde använt till investeringar uppgick till 7 014 KSEK (0) under samma period. Ökningen beror främst på investeringar i immateriella tillgångar samt finansiella tillgångar, vilka uppgick till 3 908 KSEK respektive 3 050

KSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 6 302 KSEK (343). Denna ökning beror på att Bolaget ökade sina lån samtidigt som inga amorteringar genomfördes. Kassaflödet för året uppgick därmed till -69 KSEK (1 378).

Finansiell ställning

Jämförelse mellan perioderna 31 december 2014 och 31 december 2015.

Nepas balansomslutning per den 31 december 2015 uppgick till 41 719 KSEK (7 967). Totala anläggningstillgångar uppgick till 8 846 KSEK (51) den 31 december 2015. Ökningen berodde främst på de immateriella anläggningstillgångar som ökade med 4 688 KSEK på grund av rörelseförvärv samt ökningen av de finansiella anläggningstillgångarna om 3 050 KSEK som berodde på en ökning av fordringar i samband med förvärv. Totala omsättningstillgångar uppgick 32 873 KSEK (7 916) den 31 december 2015. Den stora ökningen beror på apportemissionen av Nepa Sweden AB och främst på posten kundfordringar, som ökade med 22 161 KSEK.

Kortfristiga skulder uppgick till 39 264 KSEK (8 858) den 31 december 2015. Ökningen beror på apportemissionen av Nepa Sweden AB. Eget kapital uppgick 2 455 KSEK (-1613) den 31 december 2015. Bolaget hade inga långfristiga skulder den 31 december 2015 medan de uppgick till 721 KSEK den 31 december 2014.

Proformaredovisning avseende apportemissionen i Nepa AB

Bakgrund till apportemissionen

Styrelserna i Nepa och Nepa Sweden AB såg tidigt en möjlighet till konsolidering inom researchbranschen i första hand i Norden, men även globalt. Styrelserna såg stora synergier i form av skalfördelar och operativa synergier, således klara kostnadsbesparingar. Därtill skulle den nya koncernen kunna erbjuda ett bredare kunderbudande, vilket ökar konkurrenskraften.

Apportemissionen

Den 16 oktober 2015 hölls en extra bolagsstämma i Nepa där det beslutades att genomföra en apportemission. Genom apportemissionen emitterade Nepa sammanlagt 1 000 000 aktier, vilket ökade aktiekapitalet med 1 000 000 kronor. Teckningskursen i apportemissionen uppgick till 10 kronor per aktie. Som betalning för de nyemitterade aktierna i Nepa erhöll Nepa, direkt och indirekt, samtliga aktier i Nepa Sweden AB. Värdet på de aktier i Nepa Sweden AB som tillfördes Nepa genom apportemissionen bedömdes vid tidpunkten för emissionen motsvara ett tiofaldigt större värde än aktierna i Nepa. Apportemissionen genomfördes i två steg som beskrivs närmare nedan.

I det första steget av apportemissionen emitterades 743 000 aktier i Nepa, vilket ökade aktiekapitalet i Nepa med 743 000 kronor. Apportemissionen riktades till Ulrich Boyer, Fredrik Östgren, P-O Westerlund respektive Niclas Öhman, tillika styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare i Nepa Sweden AB, som ägde aktier i Nepa Sweden AB genom sina respektive bolag, Två Timba AB (org.nr. 559027-0798), Mariaberget Invest AB (org.nr. 559024-8414), Redirtrid Holding AB (org.nr. 559024-8406) respektive nDR Invest AB (org.nr. 559027-3867). De fyra tilldelades aktier i Nepa baserat på hur stort ägandet deras respektive bolag hade i Nepa Sweden AB. Därutöver utgavs även ett mindre kontant vederlag. Apportegendomen utgjordes av aktierna i respektive av de fyra ovan nämnda bolagen som därigenom blev helägda dotterbolag till Nepa. Genom detta första steg i apportemissionen erhöll Nepa indirekt ägande över de fyra bolagens 743 aktier i Nepa Sweden AB.

I det andra steget av apportemissionen emitterades 257 000 aktier i Nepa AB, vilket ökade aktiekapitalet i Nepa med 257 000 kronor. Apportemissionen riktades till de bolag och personer som ägde resterande aktier i Nepa Sweden AB, varvid en aktie i Nepa Sweden AB gav innehavaren rätt att teckna 1 000 aktier i Nepa. Genom detta andra steg i apportemissionen erhöll Nepa direkt ägande över resterande 257 aktier i Nepa Sweden AB.

Genom det första steget av apportemissionen kom Nepa således att förvärva fyra dotterbolag; Två Timba AB, Mariaberget Invest AB, Redirtrid Holding AB samt nDR Invest AB och ägde genom dessa dotterbolag indirekt 743 aktier i Nepa Sweden AB. Därutöver förvärvade Nepa resterande 257 aktier i Nepa Sweden AB från de bolag och personer som ägde dessa. Nepa kontrollerade således efter apportemissionen, direkt och indirekt, samtliga aktier i Nepa Sweden AB. De fyra dotterbolagen (Två Timba AB, Mariaberget Invest AB, Redirtrid Holding AB samt nDR Invest AB) har efter apportemissionen överlätit aktierna i Nepa Sweden AB till Nepa.

Det är Nepas bedömning att dessa transaktioner skett på marknadsmässiga villkor. Värdet på apportegendomen baserades på en värdering som skett med beaktande av

Nepa Sweden AB:s ställning, resultat och framtida intjäningsförmåga samt en jämförande värdering. Nepa gjorde bedömningen att värdet på apportegendomen som kom att tillföras Nepa minst motsvarade värdet av det vederlag som utgavs. Apportemissionen som Nepa genomförde är vidare att betrakta som en transaktion med närstående. Se vidare rubriken "Transaktioner med närstående" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Ändamål för proformaredovisningen

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att illustrera hur apportemissionen mellan Nepa och Nepa Sweden AB skulle ha kunnat påverka koncernresultaträkningen för perioden 1 januari – 31 december 2015 för Nepa om apportemissionen skett den 31 december 2014.

Proformaredovisningen är endast tänkt att beskriva en hypotetisk situation och har framtagits endast i illustrativt syfte för att informera och belysa fakta samt är inte avsedd att visa bolagets faktiska resultat om ovanstående händelser inträffat vid ovan angivna tidpunkter. Proformaredovisningen visar inte heller verksamhetens resultat vid en framtida tidpunkt.

Utformning av proformaredovisning

Proformaresultaträkning

Proformaresultaträkningen för perioden 1 januari - 31 december 2015 baseras på Nepas översiktligt granskade årsredovisning för samma period.

Information avseende Nepa Sweden AB bygger på oreviderad finansiell information från Nepa Sweden AB-koncernens affärssystem.

Proformaresultaträkningen är upprättad som om förvärvet ägt rum den 31 december 2014.

Redovisningsprinciper

Från och med räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2015 tillämpar Nepa Bokföringsnämndens allmänna råd Årsredovisning och koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen. Tidigare tillämpades årsredovisningslagen och BFNAR 2008:1 Års-redovisning i mindre aktiebolag.

Proformaredovisningen har framtagits i enlighet med Nepas nu gällande redovisningsprinciper.

I samband med upprättandet av proformaredovisningen har Nepa genomfört en analys av huruvida det föreligger skillnader mellan de redovisningsprinciper som Nepa tillämpar och som Nepa Sweden AB-koncernen tillämpar. Inga skillnader har identifierats och inga justeringar avseende detta har därför varit nödvändigt.

Det har inte skett några justeringar för synergier eller integrationskostnader i proformaresultaträkningen.

Proformajusteringar

Proformajusteringsarna beskrivs mer i detalj nedan i noter till proforma resultaträkningen.

	Nepa AB 2015 Koncernens årsredovisning	Nepa Sweden AB Delårsrapport koncernen 10 månader	Förvärvs- relaterade justeringar och elimineringar		Nepa AB 2015 Proforma koncern 2015
	2015-01-01 2015-12-31	2015-01-01 2015-10-31	2015-01-01 2015-10-31	Not	2015-01-01 2015-12-31
Brygga resultaträkning årsredovisning till proforma					
SEK					
Nettoomsättning	59 066 667	103 482 496	-8 049 680	a	154 499 483
Övriga rörelseintäkter	2 198 339	2 266 129	-2 718 669	a	1 745 799
Rörelsens intäkter	61 265 006	105 748 625			156 245 282
Direkta kostnader	-15 035 997	-30 380 109	8 186 779	a,b	-37 229 327
Personalkostnader	-30 282 516	-63 534 641			-93 817 157
Avskrivningar	-58 848	-408 668			-467 516
Övriga externa kostnader	-9 936 039	-14 191 136	2 581 570	a,b	-21 545 605
Övriga rörelsekostnader	-126 014	-381 349		a	-507 363
Rörelsens kostnader	-55 439 414	-108 895 902			-153 566 968
Rörelseresultat	5 825 592	-3 147 277			2 678 314
Ränteintäkter och liknande resultatposter	29 240	66 107			95 347
Räntekostnader och liknande resultatposter	-325 718	-77 640			-403 358
Resultat efter finansiella poster	5 529 114	-3 158 810			2 370 303
Resultat före skatt	5 529 114	-3 158 810			2 370 303
Skatt på årets resultat	-1 866 820	1 581 101			-285 719
Årets resultat	3 662 294	-1 577 709			2 084 584
Hänförligt till					
Moderföretagets aktieägare	3 723 182	-1 602 459			2 120 723
Minoritetsintresse	-60 888	24 749			-36 139

Noter

- a) Avser eliminering av försäljning/inköp mellan Nepa AB / Blue Carrot KB och Nepa Sweden AB
b) Omklassificering från årsredovisning till proforma av aktiverade utvecklingskostnader

Revisorns utlåtande om proformaredovisningen

Till styrelsen i Nepa AB, org nr 556865-8883

Revisorsrapport avseende proformaredovisning

Jag har utfört en revision av proformaredovisning som framgår på sidorna 35-36 i Nepa AB:s prospekt daterat den 8 april 2016.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur apportemissionen mellan Nepa AB och Nepa Sweden AB skulle ha kunnat påverka koncernresultaträkningen för perioden 1 januari – 31 december 2015 om apportemissionen skett den 31 december 2014.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsens ansvar att upprätta en proformaredovisning i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Det är mitt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga II p. 7 i prospektförordningen 809/2004/EG. Jag har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Jag tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen utöver det ansvar som jag har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som jag lämnat tidigare.

Utfört arbete

Jag har utfört mitt arbete i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 *Granskning av finansiell information i prospekt*. Mitt arbete, vilket inte har innefattat en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen.

Jag har planerat och utfört mitt arbete för att få den information och de förklaringar jag bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra mig om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på sidorna 35-36 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Uttalande

Enligt min bedömning har proformaredovisningen sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på sidorna 35-36 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Stockholm den 8 april 2016

Ingrid Svedin
Auktoriserad revisor

Eget kapital, skulder och annan finansiell information

Tabellerna nedan återger information om Bolagets eget kapital och skuldsättning per den 31 januari 2016. Bolagets eget kapital uppgick till -371 KSEK, medan Bolagets aktiekapital uppgick till 1 100 KSEK. Bolagets räntebärande skulder per den 31 januari 2016 uppgick till 1 533 KSEK. Koncernen har ingått kreditavtal med Svenska Handelsbanken AB enligt vilka Bolaget har möjlighet att nyttja ett maximalt kreditutrymme om 12 500 KSEK.

Utöver detta finns inga begränsningar i användningen av kapital som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Eget kapital och skulder

KSEK	2016-01-31
<i>Kortfristiga räntebärande skulder</i>	
Mot borgen	-
Mot säkerhet ¹	1 533
Blancokrediter	-
Summa kortfristiga räntebärande skulder	1 533
<i>Långfristiga räntebärande skulder</i>	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Blancokrediter	-
Summa långfristiga räntebärande skulder	-
<i>Eget kapital</i>	
Aktiekapital	1 100
Övrigt tillskjutet kapital	-
Reserver	-
Omräkningsdifferens	449
Balanserat resultat inkl. årets resultat	-1 288
Minoritetsintresse	-632
Summa eget kapital	-371
Summa eget kapital och räntebärande skulder	1 162

Nettoskuldsättning²

KSEK	2016-01-31
A. Kassa	-
B. Likvida medel	2 876
C. Lätt realiserbara värdepapper	-
D. Summa likviditet (A+B+C)	2 876
E. Kortfristiga räntebärande fordringar	-
F. Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-1 533
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	-
H. Andra kortfristiga skulder	-
I. Kortfristig skuldsättning (F+G+H)	-1 533
J. Netto kortfristig skuldsättning (I-E-D)	1 342
K. Långfristiga skulder till kreditinstitut	-
L. Emitterade obligationer	-
M. Andra långfristiga skulder	-
N. Långfristig skuldsättning (K+L+M)	-
O. Nettoskuldsättning (J+N)	1 342

1. Kreditgivaren har säkerhet i Bolagets dotterbolag i form av företagsinteckningar i dotterbolagens verksamhet om tillsammans 14 500 000 SEK

2. Notera att enbart räntebärande skulder redovisas i tabellen

Uttalande angående rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för Nepas aktuella behov under de kommande tolv månaderna.

Tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Bolagets immateriella anläggningstillgångar består av utvecklingskostnader för Bolagets produktserie ActionHub™ samt varumärken. Immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2015 till 4 688 KSEK (0).

Materiella anläggningstillgångar

Bolagets materiella anläggningstillgångar består av inventarier. Materiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2015 till 1 108 KSEK (51).

Finansiella anläggningstillgångar

Bolagets finansiella anläggningstillgångar innefattar långfristiga fordringar. De finansiella anläggningstillgångarna uppgick per den 31 december 2015 till 3 050 KSEK (0).

Investeringar

Uppgift om huvudsakliga investeringar, inklusive belopp, för vart och ett av de räkenskaper som omfattas av den historiska finansiella informationen.

KSEK	2015	2014
Materiella anläggningstillgångar	-1 116	0
Immateriella anläggningstillgångar	-3 908	0
Förvärv av dotterföretag/rörelse	1 060	0
Finansiella anläggningstillgångar	-3 050	0
Summa	-7 014	0

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolagets styrelse har inte gjort några klara åtaganden om investeringar, men har för avsikt att fortsätta utveckla Bolagets plattform ActionHub™, förstärka säljstyrkan i Storbritannien och penetrera den Nordamerikanska marknaden genom befintliga likvida medel samt medel som tillförs genom Erbjudandet.

Tendenser och framtidsutsikter

Den traditionella researchbranschen karaktäriseras av fortlöpande teknikutveckling. Nepas utvecklade plattform kombinerar mer traditionell market research med analys av data, vilket är en av Bolagets styrkor med tanke på den kunskap man har av att utnyttja specifik kund- och produktinformation. Denna marknad påverkas främst av trenderna inom Big Data, Data Science samt customer engagement, vilka blivit alltmer viktiga fokusområden för bolag inom researchbranschen.

I övrigt känner Bolaget inte till några andra kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser, offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Väsentliga händelser efter den 31 december 2015

Efter balansdagen den 31 december 2015 har Nepa lanserat en ny rapporteringsplattform i ActionHub™ samt registrerat varumärket ActionHub. Inför listningen på Nasdaq First North har det skett vissa omorganiseringar i styrelsen innebärande att Bolagets verkställande direktör Fredrik Östgren samt styrelseledamot Matthew Costello har utträtt ur styrelsen. Bolaget har däremot valt in Bo Mattsson (före detta VD Cint), främst för att fokusera på affärsutveckling.

På extra bolagsstämma den 27 januari 2016 beslutades om byte av bolagskategori från privat aktiebolag till publikt aktiebolag, med bland annat ändring av kallelseförfarande till bolagsstämma, samt om en uppdelning av aktier 5:1 (så kallad split), varvid varje aktie delades upp i fem aktier, vilket ökade antalet aktier i Bolaget till 5 500 000. På årsstämman den 17 mars 2016 beslutades att genomföra förestående riktade nyemission av högst 1 648 351 aktier till allmänheten och institutionella investerare i Sverige till en teckningskurs om 45,50 SEK.

Utöver ovanstående har det inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 1 100 000 SEK och högst 4 400 000 SEK fördelat på lägst 5 500 000 och högst 22 000 000 aktier. Per dagen för Prospektet uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 1 100 000 SEK fördelat på totalt 5 500 000 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,20 SEK. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag och är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i svenska kronor (SEK). Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Förestående nyemission kommer, vid full anslutning till Erbjudandet, medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar från 1 100 000 SEK till 1 429 670,20 SEK och att antalet aktier ökar från 5 500 000 aktier till 7 148 351 aktier genom nyemission av högst 1 648 351 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i nyemissionen innebär detta en utspädning om cirka 23,1 procent.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Aktierna i Nepa har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.

Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation

av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Central värdepappersföring

Nepa är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Aktiens ISIN-kod är SE0008066302.

Övrigt

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköps-erbjudanden beträffande Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. Det finns för närvarande inga utestående teckningsoptionsprogram eller konvertibler i Bolaget.

Aktiekapitalets utveckling

Bolagets aktiekapital har sedan bildandet förändrats enligt tabellen nedan.

År	Händelse	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)	Kvotvärde (SEK)
2011	Nybildning	100 000	100 000	100 000	100 000	1,00
2015	Nyemission	1 000 000	1 100 000	1 000 000	1 100 000	1,00
2016	Split 5:1	4 400 000	5 500 000	-	1 100 000	0,20
2016	Nyemission ¹	1 648 351	7 148 351	329 670,20	1 429 670,20	0,20

1. Förutsätter att Erbjudandet blir fulltecknat

Bemyndigande

Årsstämman den 17 mars 2016 beslutade att bemyndiga styrelsen att, för perioden intill nästkommande årsstämma, fatta beslut om ökning av Bolagets aktiekapital, vid ett eller flera tillfällen, genom emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Det totala antalet aktier, teckningsoptioner och konvertibler som omfattas av sådana nyemissioner får motsvara sammanlagt högst tio procent av aktierna i Bolaget, baserat på det sammanlagda antalet aktier i Bolaget vid tidpunkten då styrelsen först utnyttjar bemyndigandet. Styrelsen är bemyndigad att besluta om

emissioner av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning eller andra villkor. Skälen till en eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att emissioner ska kunna ske för att öka Bolagets finansiella flexibilitet och styrelsens handlingsutrymme samt för att kunna erlagga betalning med egna finansiella instrument i samband med eventuella företagsförvärv och förvärv av verksamheter som Bolaget kan komma att genomföra.

Ägarförhållanden

Per den 31 mars 2016 uppgick antalet aktieägare till 40 stycken. Av nedanstående tabell framgår information avseende ägarförhållandena i Bolaget per den 31 mars

2016 med därefter kända förändringar. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster
Ulrich Boyer ¹	1 899 500	34,5 %
Fredrik Östgren ²	1 007 500	18,3 %
P-O Westerlund ³	716 000	13,0 %
Niclas Öhman ⁴	467 500	8,5 %
Hans Skruvfors	225 000	4,1 %
Björn Nordenborg	165 000	3,0 %
Bjerregard Jorgensen Holding Aps	100 000	1,8 %
Abmit Kivelmuh AB ⁵	99 850	1,8 %
Fredrik Aminoff	80 000	1,5 %
Olle Råghall	75 000	1,4 %
Övriga	664 650	12,1 %
Totalt	5 500 000	100 %

1. Ulrich Boyer har ingått ett avtal om att sälja 181 660 aktier i Bolaget utanför Erbjudandet. Överlåtelsen kommer att ske omkring den 25 april 2016
2. Fredrik Östgren har ingått ett avtal om att sälja 81 198 aktier i Bolaget utanför Erbjudandet. Överlåtelsen kommer att ske omkring den 25 april 2016
3. P-O Westerlund har ingått ett avtal om att sälja 57 705 aktier i Bolaget utanför Erbjudandet. Överlåtelsen kommer att ske omkring den 25 april 2016
4. Niclas Öhman har ingått ett avtal om att sälja 37 678 aktier i Bolaget utanför Erbjudandet. Överlåtelsen kommer att ske omkring den 25 april 2016
5. Abmit Kivelmuh AB ägs till cirka 46,4 procent av Ulrich Boyer; cirka 24,6 procent av Fredrik Östgren; cirka 17,5 procent av P-O Westerlund; och cirka 11,4 procent av Niclas Öhman.

Aktieägaravtal med mera

Ett aktieägaravtal avseende Bolaget har ingåtts av Bolagets samtliga befintliga aktieägare. De delar av avtalet som reglerar aktieägandet i Nepa kommer automatiskt att upphöra i samband med listningen på Nasdaq First North. Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga andra aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Lock-up avtal

Ulrich Boyer, Fredrik Östgren, P-O Westerlund och Niclas Öhman har genom avtal förbundit sig gentemot Erik Penser Bank att inom en period om tolv månader från första dag för handel på Nasdaq First North, inte direkt eller indirekt avyttra aktier i Bolaget utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt godkännande från Erik Penser Bank. Undantag från lock-up får göras enligt villkoren i (och som en accept av) ett offentligt uppköpserbjudande enligt lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden. Sammantaget omfattas 3 832 109 aktier av lock-up, vilket utgör 69,7 procent av samtliga aktier före Erbjudandet och 53,6 procent av aktierna efter Erbjudandet.

Utdelningspolicy och utdelning

Nepa är ett tillväxtbolag och någon aktieutdelning är inte planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell.

Beslut om vinstutdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare ej kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller

särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

Aktiebaserade incitamentsprogram

Per dagen för Prospektet har Bolaget inga utestående incitamentsprogram.

I Bolagets dotterbolag finns dock för närvarande två utestående incitamentsprogram där två anställda erhållit en optionsrätt att förvärva aktier i respektive dotterbolag. Den ena optionsrätten innehas av verkställande direktören i Nepa Insight Oy och berättigar innehavaren att, om Nepa Insight Oy under en tolv månadersperiod levererat ett positivt EBIT samt under en treårsperiod erhållit intäkter motsvarande ett visst angivet belopp, förvärva 7 procent av aktierna i Nepa Insight Oy till ett pris motsvarande aktiernas nominella värde. Villkoren för optionen har uppfyllts och innehavaren har rätt att nyttja optionen, vilket skulle innebära att Bolagets indirekta ägande i Nepa

Insight Oy minskar till 93 procent. Den andra optionsrätten innehas av verkställande direktören i Nepa Denmark ApS och berättigar innehavaren att, om Nepa Denmark ApS under en tolv månadersperiod levererat ett positivt EBIT, förvärva 9,99 procent av aktierna i Nepa Denmark ApS till ett pris motsvarande aktiernas nominella värde. Villkoren för optionen har per dagen för Prospektet inte uppfyllts. Om villkoren uppfylls och optionen nyttjas skulle Bolagets indirekta ägande i Nepa Denmark ApS minska till 90,01 procent.

Handel med aktien

Styrelsen för Nepa har ansökt om listning av Nepas aktier på Nasdaq First North. Nasdaq Stockholm har den 11 april 2016 beslutat att uppta Nepas aktier till handel på Nasdaq First North under förutsättning att bland annat spridningskravet för Bolagets aktie uppfylls senast den dag då handeln inleds. Spridningskravet innebär att Bolaget måste ha tillräckligt stort antal aktieägare med ett innehav värt minst 500 EUR samt att minst tio procent av aktierna i Bolaget ska anses vara i allmän ägo. Ett av huvudsyftena med det förestående Erbjudandet är att bredda aktieägandet i Nepa. Preliminär första dag för handel är den 26 april 2016. Nepas aktie kommer att handlas under kortnamnet Nepa.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Enligt Nepas bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter, med högst fem suppleanter. Nepas styrelse består av fyra styrelseledamöter, inklusive styrelseordförande, vilka valts för tiden intill årsstämman 2017.

Ulrich Boyer Ordförande

Född 1963. Grundare. Styrelseordförande i Bolaget sedan 2015 och styrelseledamot i Bolaget sedan 2011, Styrelseordförande i Nepa Sweden AB sedan 2011 och styrelseledamot i Nepa Sweden AB sedan 2005

Utbildning: Masterexamen i nationalekonomi, CAU Kiel, Tyskland

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i ECI East AB, Abmit Kivelmuh AB och Timba Holding AB samt styrelsesuppleant i ECI Media Management AB

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Continuous Communication Scandinavia AB och People in Store AB

Aktieinnehav i Nepa: 1 899 500 aktier. Äger vidare 23 217 aktier, vilket motsvarar cirka 46,4 procent av aktierna, i Abmit Kivelmuh AB som i sin tur äger 99 850 aktier i Nepa

Oberoende i förhållande till Bolagets ledning: Ja

Bo Mattsson Ledamot

Född 1960. Styrelseledamot sedan 2016

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Sticky AB och Tech Troopers AB, styrelseledamot i Bemit AB och Nordnet AB samt styrelsesuppleant i Sturegatan 22 Kapitalförvaltning AB

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot och VD i Cint AB samt dotterbolag, styrelseordförande i Jibréus & Ölvestad Kapitalförvaltning AB samt styrelseledamot i Room 328 AB

Aktieinnehav i Nepa: -

Oberoende i förhållande till Bolagets ledning: Ja

P-O Westerlund Ledamot

Född 1970. Styrelseledamot i Bolaget sedan 2015, styrelseledamot i Nepa Sweden AB sedan 2011

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Humlevik Invest AB och styrelsesuppleant i Abmit Kivelmuh AB

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i IC Quality AB

Aktieinnehav i Nepa: 716 000 aktier. Äger vidare 8 748 aktier, vilket motsvarar cirka 17,5 procent av aktierna, i Abmit Kivelmuh AB som i sin tur äger 99 850 aktier i Nepa

Oberoende i förhållande till Bolagets ledning: Nej

Niclas Öhman Ledamot

Född 1972. Styrelseledamot i Bolaget sedan 2015, styrelseledamot i Nepa Sweden AB sedan 2011

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i RnD Invest AB

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Bolagsman i Nifty HB och styrelseordförande i People in Store AB

Aktieinnehav i Nepa: 467 500 aktier. Äger vidare 5 720 aktier, vilket motsvarar cirka 11,4 procent av aktierna, i Abmit Kivelmuh AB som i sin tur äger 99 850 aktier i Nepa

Oberoende i förhållande till Bolagets ledning: Nej

Ledande befattningshavare

Fredrik Östgren VD

Född 1981. Grundare och anställd i koncernen sedan 2006.

Utbildning: Civilekonomexamen, Handelshögskolan i Stockholm

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Kvarnsjön Invest AB och styrelsesuppleant i RnD Invest AB

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i People in Store AB

Aktieinnehav i Nepa: 1 007 500 aktier. Äger vidare 12 315 aktier, vilket motsvarar cirka 24,6 procent av aktierna, i Abmit Kivelmuh AB som i sin tur äger 99 850 aktier i Nepa

P-O Westerlund Vice VD samt CFO

Anställd i koncernen sedan 2009
Se ovan under "Styrelse"

Niclas Öhman Head of R&D

Anställd i koncernen sedan 2010
Se ovan under "Styrelse"

Hans Skruvfors MD Europe & Asia

Född 1980. Anställd i koncernen sedan 2012

Utbildning: Magisterexamen i management, Handelshögskolan i Stockholm samt kandidatexamen i marketing, Handelshögskolan i Göteborg

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Aktieinnehav i Nepa: 225 000 aktier

Torbjörn Gyllebring CTO

Född 1981. Anställd i koncernen sedan 2015

Utbildning: Civilingenjör i teoretisk datalogi/systemutveckling, KTH

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i drunkod AB & Agile People ek. förening

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Aktieinnehav i Nepa: 25 000 aktier

Fredrik Aminoff CIO

Född 1977. Anställd i koncernen sedan 2012

Utbildning: Civilingenjör i industriell ekonomi, Linköpings universitet

Andra pågående uppdrag: innehavare av den enskilda firman Firebit

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Aktieinnehav i Nepa: 80 000 aktier

Lars Pahlman MD Sweden

Född 1971. Anställd i koncernen sedan 2014

Utbildning: Ekonomie kandidatexamen, Stockholms universitet samt fil.kand. i psykologi, Stockholms universitet

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Aktieinnehav i Nepa: 51 500 aktier

Karolina Roslund COO

Född 1971. Anställd i koncernen sedan 2015

Utbildning: Filosofie Magister i företagsekonomi, Stockholms universitet

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Tipser AB och Transformind AB

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i BASUNERA AB (före detta Animer AB), styrelsesuppleant i Tidsam AB och Allt om Mat på Nätet AB, förlagschef på LRF Media AB och styrelsesuppleant i LRF Media Hearst AB samt innehavare av den enskilda firman KH Media & Affärsutveckling & Affärsutveckling

Aktieinnehav i Nepa: 25 000 aktier

Jenny Åkerström Head of Group Control

Född 1982. Anställd i koncernen sedan 2014

Utbildning: Civilekonom, Uppsala universitet

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Svenska landhockeyförbundet

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Revisorer

KPMG AB, med den auktoriserade revisorn Stefan Älgne som huvudansvarig för revisionen, är sedan årsstämman den 17 mars 2016 Bolagets revisor. Älgne är medlem i FAR (branschorganisation för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare). Adressen till revisorn är Box 16106, 103 23.

För den period som täcks av den historiska finansiella informationen i Prospektet har auktoriserade revisorn Ingrid Svedin varit revisor. Ingrid Svedin är medlem i FAR (branschorganisation för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare). Adressen till tidigare revisor är Box 56093, 102 17 Stockholm.

Övriga upplysningar avseende styrelsen och ledande befattningshavare

Det föreligger inga familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna.

Under de senaste fem åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare (i) dömts i något bedrägeri-relaterat mål, (ii) varit inblandade i någon konkurs, likvidation eller konkursförvaltning, (iii) varit föremål för sanktioner eller anklagats av myndigheter eller organ som

agerar för vissa offentliga yrkesgruppen under offentlig rätt, eller (iv) meddelats domstolsföreläggande om näringsförbud.

Det råder inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan förpliktelseerna för styrelseledamöterna och ledande befattningshavarna för Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Att vissa av styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna har ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav framgår av uppräkningsdelen ovan. För information om vissa närståendetransaktioner mellan Nepa och styrelseledamöter eller ledande befattningshavare, se rubriken "Transaktioner med närstående" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Ingen av ovan nämnda styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har ingått avtal med Bolaget eller med något av dess dotterbolag om förmåner efter uppdragets avslutande, utöver vad som annars framgår i Prospektet.

Styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna kan nås via Bolagets adress Maria Skolgata 83, 118 53 Stockholm.

Bolagsstyrning

Lagstiftning och bolagsordning

Nepa bildades i Sverige och är ett publikt aktiebolag som regleras av svensk lagstiftning, främst genom den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget kommer därtill att tillämpa de regler och rekommendationer som följer av listningen av Bolagets aktie på Nasdaq First North. Förutom lagstiftning samt regler och rekommendationer är det bolagsordningen som ligger till grund för styrningen av Bolagets verksamhet. Bolagsordningen anger bland annat var styrelsen har sitt säte, verksamhetsinriktning, gränser avseende aktiekapital och antal aktier och förutsättningar för att få delta vid bolagsstämma. Den senaste registrerade bolagsordningen antogs vid extra bolagsstämma den 27 januari 2016. Bolagsordningen framgår i sin helhet i avsnittet "Bolagsordning".

Svensk kod för bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") ska tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Koden behöver i dagsläget inte tillämpas av bolag vars aktier är noterade på Nasdaq First North. Den är således inte bindande för Nepa, men utgör en viktig del av Bolagets riktlinjer för bolagsstyrning. För det fall Koden blir bindande för Nepa kommer Bolaget att tillämpa den.

Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämma utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, exempelvis fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Årsstämma måste hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan kallelse även ske till extra bolagsstämma. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet.

Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i en bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear förda aktieboken fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämman personligen eller genom befullmäktigat ombud och får åtföljas av högst två biträden. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Valberedning

Vid årsstämma den 17 mars 2016 fattades beslut om följande principer för utseende av valberedning. Valberedningen ska inför årsstämman 2017 bestå av representanter för de fyra största aktieägarna enligt den av Euroclear förda aktieboken per den 30 november 2016, tillsammans med styrelsens ordförande. Om någon av dessa aktieägare väljer att avstå från rätten att utse en representant övergår rätten till den aktieägare som, efter dessa aktieägare, har det största aktieinnehavet. Om en eller flera aktieägare som utsett representanter till valberedningen inte längre tillhör de fyra största ägarna i Bolaget vid en tidpunkt mer än två månader före

årsstämman ska representanterna för dessa aktieägare fråntråda sitt uppdrag och nya ledamöter utses av de nya aktieägare som då tillhör de fyra största aktieägarna. Om en ledamot i valberedningen avsäger sig uppdraget innan valberedningens arbete är avslutat ska samma aktieägare som utsåg den avgående ledamoten, om det anses nödvändigt, äga rätt att utse en ny ledamot, eller om aktieägaren inte längre är bland de fyra största aktieägarna, den största aktieägaren på tur. Förändringar i valberedningens sammansättning ska omedelbart offentliggöras.

Valberedningen ska ha till syfte att lämna förslag beträffande ordföranden på bolagsstämmor, kandidater till styrelseledamöter, inklusive styrelseordförande, arvode och övrig ersättning till varje styrelseledamot samt ersättning för utskottsarbete, val av och ersättning till revisorer samt förslag till valberedning, eller principer för utseende av valberedning, för den nästföljande årsstämman.

Ingen ersättning ska utgå till ledamöterna i valberedningen. Mandattiden för valberedningen avslutas när den där påföljande valberedningen har offentliggjorts.

Styrelsen

Styrelsen är det näst högsta beslutsfattande organet efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen (2005:551) ansvarar styrelsen för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter, vilket innebär att styrelsen bland annat har ansvar för att fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av uppsatta mål, kontinuerligt utvärdera den finansiella ställningen och resultatet samt att utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningar och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen verkställande direktör.

Styrelseledamöter utses vanligen av årsstämman för den period som avslutas vid nästkommande årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska de styrelseledamöter som väljs av bolagsstämman vara lägst 3 och högst 10 stycken med högst 5 suppleanter.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och antas av det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen styr bland annat styrelsens praxis, funktioner och arbetsfördelningen mellan styrelseledamöterna och den verkställande direktören. Vid det konstituerande styrelsemötet antar styrelsen även instruktioner för den verkställande direktören, inklusive instruktioner för finansiell rapportering.

För närvarande består Bolagets styrelse av fyra ordinarie ledamöter, utan suppleanter, som presenteras under rubriken "Styrelse" i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Revisions- och ersättningsutskott

Bestämmelser om inrättande av revisionsutskott återfinns i aktiebolagslagen (2005:551) och omfattar i detta avseende endast bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Bestämmelserna om inrättande av ersättningsutskott återfinns i Koden, vilken, som konstaterats ovan, inte är obligatorisk för Nepa. Styrelsen har i förevarande fall gjort bedömningen att det mot bakgrund av verksamhetens omfattning och Bolagets

storlek i dagsläget inte är motiverat att inrätta särskilda utskott avseende revisions- och ersättningsfrågor utan att dessa frågor behandlas inom styrelsen.

Intern kontroll och revision

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) har styrelsen det övergripande ansvaret för att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Nepas interna kontrollstrukturer har som utgångspunkt arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören. En regelbunden rapportering och granskning av ekonomiskt utfall sker i såväl de operativa enheternas ledningsorgan som i styrelsen.

Enligt Nepas bolagsordning ska en eller två godkända eller auktoriserade revisorer med högst två revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag utses av bolagsstämman. Revisorn och revisorssuppleanter, i förekommande fall, väljs årligen på årsstämma för tiden intill dess nästa årsstämma har hållits.

Revisorn granskar Nepas årsredovisning, koncernredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Nuvarande revisor presenteras under rubriken "Revisorer" i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Den verkställande direktören

Verkställande direktören ansvarar för den löpande förvaltningen. Åtgärder som med hänsyn till omfattningen och arten av Bolagets verksamhet är av osedvanligt slag eller stor betydelse faller utanför den löpande förvaltningen och ska därför beredas och föredras styrelsen för beslut. Verkställande direktörens arbete och roll samt arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören framgår av en av styrelsen fastställd skriftlig instruktion (så kallad VD-instruktion). Styrelsen utvärderar löpande verkställande direktörens arbete.

Den verkställande direktören och de övriga ledande befattningshavarna presenteras under rubriken "Ledande befattningshavare" i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Ersättning till styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Ersättning till styrelseledamöter

Arvoden och övrig ersättning till styrelseledamöter, inklusive ordföranden, fastställs på bolagsstämma. Vid årsstämman den 17 mars 2016 beslutades att styrelsearvode ska utgå med 100 KSEK till varje styrelseledamot som inte är anställd i Bolaget. Styrelseledamöter har inte rätt till några förmåner efter att deras styrelseuppdrag har upphört.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Vid årsstämman den 17 mars 2016 beslutades om följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i Nepa.

Riktlinjerna ska tillämpas på ersättning och andra anställningsvillkor för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare i Nepa. För närvarande finns det nio ledande befattningshavare i Nepa, inklusive den verkställande direktören.

Riktlinjerna ska tillämpas på anställningsavtal ingångna efter stämman och för ändringar i anställningsavtal gjorda därefter.

Styrelsen äger rätt att avvika från nedanstående riktlinjer till ledande befattningshavare om det finns särskilda skäl.

Ersättning

Ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare ska spegla Nepas behov av att rekrytera och motivera kvalificerade medarbetare genom ersättningspaket som upplevs som rättvisa och på en konkurrenskraftig nivå. Ersättningen ska bestå av följande komponenter:

- fast grundlön
- kortsiktig rörlig ersättning
- långsiktig rörlig ersättning
- pensionsförmåner
- övriga förmåner och avgångsvederlag

Grundlön och rörlig ersättning

Den fasta lönen ska återspegla befattning, kvalifikationer, erfarenhet och individuell prestation. Den ska vara marknadsmässig. Rörlig lön ska mätas mot fördefinierade finansiella prestationsmål. Icke-finansiella mål kan också användas för att stärka fokus på att uppnå koncernens strategiska planer. Målen ska vara specifika, tydliga, mätbara och tidsbundna och ska fastställas av styrelsen. Långsiktig rörlig ersättning kan innefatta aktierelaterade incitamentsprogram, se nedan.

Pensioner

Pensionsförmåner för verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare ska återspegla vanliga marknadsmässiga villkor, jämfört med vad som generellt gäller för motsvarande befattningshavare i andra företag och ska i normalfallet grundas på avgiftsbestämda pensionsplaner.

Övriga ersättningar

Övriga förmåner ska i första hand bestå av sjukförsäkring och friskvård. Övriga förmåner kan också innehålla allmänt accepterade ersättningar i samband med anställning eller flytt utomlands av en ledande befattningshavare.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Varje år kommer styrelsen att utvärdera huruvida ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram ska föreslås bolagsstämman. Syftet med att erbjuda ett aktierelaterat incitamentsprogram är att säkerställa att ledande befattningshavares intressen överensstämmer med Bolagets aktieägares. Individuellt, långsiktigt ägande bland nyckelpersoner kan förväntas stimulera till ett ökat intresse för verksamheten och dess lönsamhet, öka motivationen och samhörighetskänslan med Bolaget.

Anställningens upphörande

Mellan Bolaget och ledande befattningshavare ska gälla en ömsesidig uppsägningstid om tre-sex månader.

Ersättning till revisor

Revisorns arvode fastställs på bolagsstämma. Vid årsstämman den 17 mars 2016 beslutades att arvode ska utgå enligt godkänd räkning.

Ersättning under räkenskapsåret 2015

För räkenskapsåret 2015 har inget arvode utgått till styrelsen. För revisionsarbete under räkenskapsåret 2015 har 223 KSEK utbetalats till revisorn.

I tabellen nedan presenteras en översikt över ersättningen till den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2015.

Befattning	Grundlön	Bonus	Pension ¹	Övriga förmåner ²	Summa
VD	1 475 520	-	208 380	55 596	1 739 496
Övriga ledande befattningshavare ³	7 957 782	-	849 526	335 917	9 143 225
Totalt	9 433 302	-	1 057 906	391 513	10 882 721

1. Totala avsatta eller upplupna belopp för pensioner och liknande förmåner efter avträdnade av tjänst till nuvarande koncernledningen uppgick till 0 MSEK per den 31 december 2015
2. Avser huvudsakligen bilförmån
3. Under räkenskapsåret 2015 har följande ledande befattningshavare varit verksamma i Bolaget: Fredrik Östgren, P-O Westerlund, Karolina Roslund, Niclas Öhman, Hans Skrufors, Fredrik Aminoff, Torjörn Gyllebring, Lars Pahlman samt Jenny Åkerström

Anställningens upphörande och avtal om ersättningar efter avslutat uppdrag

Den verkställande direktörens anställningsavtal innefattar en ömsesidig uppsägningstid på sex månader. Övriga ledande befattningshavare har anställningsavtal med en

ömsesidig uppsägningstid på två till sex månader eller i enlighet med gällande lagstiftning.

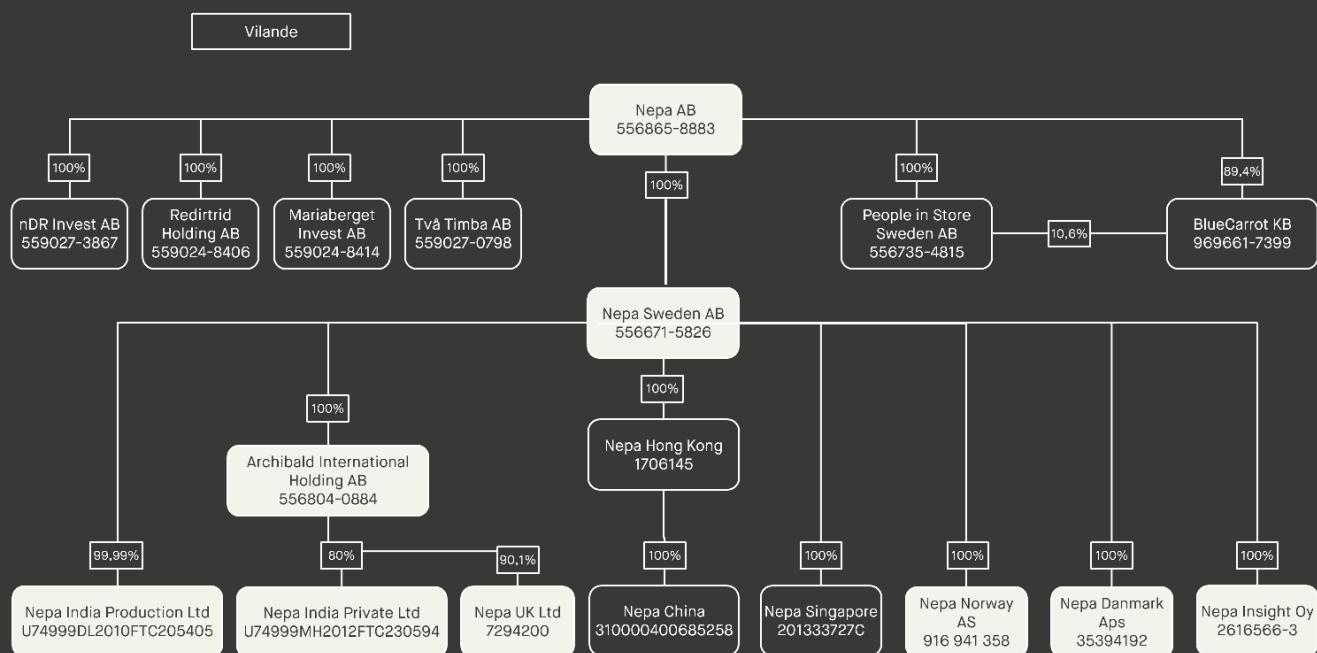
Legala frågor och kompletterande information

Allmän bolagsinformation

Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Moderbolaget Nepa AB (publ), org. nr 556865-8883, är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 22 september 2011 och registrerades hos Bolagsverket den 28 september 2011. Bolaget bildades i Sverige och har sitt säte i Stockholms län, Stockholms

kommun. Bolagets firma och handelsbeteckning är Nepa AB (publ).

Bolaget är för närvarande moderbolag till 17 (direkt och indirekt) ägda dotterbolag i enlighet med nedan koncernstruktur.



Det finns för närvarande en utestående optionsrätt för verkställande direktören i Nepa Danmark ApS att förvärva 9,99 procent av aktierna i Nepa Danmark ApS. Om denna optionsrätt nyttjas kommer Nepas indirekta ägande av Nepa Danmark ApS minska till 90,01 procent. Det finns också en utestående optionsrätt för verkställande direktören i Nepa Insight Oy att förvärva 7 procent av aktierna i Nepa Insight Oy. Om denna optionsrätt nyttjas kommer Nepas indirekta ägande i Nepa Insight Oy minska till 93 procent. Se vidare under rubriken "Aktiebaserade incitamentsprogram" i avsnittet "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden".

Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som Nepa har ingått under de senaste två åren samt andra avtal som ingåtts vilka innehåller rättigheter eller förpliktelser som är av väsentlig betydelse för Nepa (i båda fallen med undantag för avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten).

Kundavtal

Nepas kundbas är bred och ingen enskild kund stod för mer än tio procent av Bolagets intäkter eller bruttoreultat under räkenskapsåret 2015. Sammanlagt stod Bolagets tre största kunder för ungefär 15 procent av Bolagets nettoomsättning under räkenskapsåret 2015.

Merparten av Bolagets kundavtal löper ett år i taget med automatisk förlängning om de inte sägs upp inom föreskriven tid, vilket normalt är två-tre månader före utgången av avtalsperioden. Ett fåtal av Bolagets kundavtal

innehåller konkurrensklausuler innebärande att Bolaget inte får arbeta med någon konkurrent till kunden.

Leverantörsavtal

Bolaget har ingått ett leverantörsavtal med Cint AB, som är Bolagets främsta leverantör av undersökningsdata. Avtalet löper tillsvidare i tolv månadersperioder om det inte sägs upp minst tre månader före periodens utgång. Cint AB tillhandahåller Bolaget med undersökningsdata samt tillgång till en internetbaserad tjänst för hantering av olika typer av webbaserade undersökningspaneler.

Leverantörsavtalet bedöms som väsentligt för Nepas verksamhet, men Bolaget kan, för det fall avtalet skulle sägas upp, erhålla motsvarande tjänster från andra leverantörer.

Finansieringsavtal

Bolaget, och dess dotterbolag, har ingått kreditavtal med Svenska Handelsbanken AB med ett totalt kreditutrymme om 12 500 000 SEK. Kreditavtalen löper under en tolv månadersperiod med förfall den 31 december 2016 och kan förlängas ytterligare en tolv månadersperiod. Kreditavtalen innefattar sedvanliga finansiella åtaganden för liknande typer av krediter. Kreditgivaren har säkerhet i Bolagets dotterbolag i form av företagsinteckningar i dotterbolagens verksamhet om sammanlagt 14 500 000 SEK.

Immateriella rättigheter

Bolagets immateriella rättigheter består främst av den upphovsrätt och know-how som genereras i Bolagets verksamhet av anställda. Bolaget är innehavare av de

registrerade varumärkena ActionHub och HEAT MAP inom EU samt ett flertal domännamn. Nepa är inte innehavare av något patent och inte heller beroende av något enskilt patent för sin verksamhet.

Äganderätten till de immateriella rättigheter och den know-how som genereras inom ramen för Bolagets verksamhet av anställda tillfaller som huvudregel Bolaget i enlighet med tillämplig lagstiftning och befintliga avtal.

Bolaget licensierar viss mjukvara från tredje part som används av Bolaget inom dess verksamhet. Ingen av dessa licenser är väsentliga för Bolagets verksamhet. De licensavtal som ingåtts av Bolaget innebär inte att några immateriella rättigheter övergår från Bolaget.

Försäkringar

Styrelsen bedömer att Bolaget har ett tillfredsställande försäkringsskydd med hänsyn till den verksamhet som koncernen bedriver.

Teckningsförbindelser i Erbjudandet

Erbjudandet omfattas till cirka 46,5 MSEK av teckningsförbindelser från institutionella och privata investerare. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. De som ingått teckningsförbindelser kommer att prioriteras i tilldelningshänseende.

Förteckning över parter som har lämnat teckningsförbindelser i Erbjudandet

Namn ¹	Antal aktier	Andel av Erbjudandet
AMF Fonder	263 736	16,00 %
Svenska Handelsbanken Fonder	263 736	16,00 %
Erik Penser Bank för investerares räkning	493 407	29,93 %
Totalt	1 020 879	61,93 %

Utöver teckningsförbindelserna ovan har även Öhman Fonder avgett en icke bindande avsiktsförklaring att teckna 219 780 aktier i Erbjudandet motsvarande cirka 10 MSEK i Erbjudandet.

1. Investerarna som ingått teckningsförbindelser kan nås genom EPB på följande adress: Erik Penser Bank, Apelbergsgatan 27, Box 7405, 103 91 Stockholm.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget är inte, och har inte varit, part i några rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden under de senaste tolv månaderna som skulle kunna ha, eller som har haft, betydande effekter på Bolagets eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Transaktioner med närstående

Bolaget hyr för närvarande ut delar av Bolagets lokaler på Maria Skolgata 83 i Stockholm till ECI Media Management AB, som till 37,5 procent ägs av Ulrich Boyer, styrelseordförande i Nepa, varigenom Bolaget erhåller en månatlig hyra om 19 000 SEK vilket av Bolaget bedöms som marknadsmässigt.

I oktober 2015 genomförde Bolaget en apportemission där aktier i Nepa Sweden AB tillfördes Bolaget. Värdet på de aktier i Nepa Sweden AB som tillfördes Bolaget genom apportemissionen bedömdes motsvara ett tiofaldigt större värde än aktierna i Bolaget. Ulrich Boyer, Fredrik Östgren, P-O Westerlund respektive Niclas Öhman, styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare i Nepa, ägde aktier i Nepa genom, i samma ordning, bolagen Två Timba AB (org.nr. 559027-0798), Mariaberget Invest AB (org.nr. 559024-8414), Redirtrid Invest AB (org.nr. 559024-8406) respektive nDR Invest AB (org.nr. 559027-3867). I anledning härav kom nyss nämnda individer att tilldelas aktier i Bolaget baserat på nämnda bolags ägande i Nepa Sweden AB samt ett mindre kontant vederlag. I apportemissionen kom även Hans Skrufors, Jenny Åkerström, Karolina Roslund, Fredrik Aminoff, Drunkcod AB (ägt av Torbjörn Gyllebring) och Lars

Pahlman att tilldelades aktier i Bolaget baserat av dem ägda och till Bolaget tillförda aktier i Nepa Sweden AB. Det är Bolagets bedömning att dessa transaktioner skett på marknadsmässiga villkor.

Den 1 december 2014 överlät P-O Westerlund aktier i Nepa Singapore Pte. Ltd. till Bolaget. P-O Westerlund erhöll 5 000 SGD (motsvarande ungefär 30 000 SEK) som vederlag för aktierna vilket motsvarade aktiernas nominella belopp. Det är Bolagets bedömning att denna transaktion skett på marknadsmässiga villkor.

När Nepa levererar tjänster till andra bolag inom koncernen sker detta på marknadsmässiga villkor. Koncerninterna transaktioner elimineras i sin helhet i samband med konsolidering av koncernens räkenskaper.

Med undantag för de närståendetransaktioner som beskrivits ovan har Bolaget inte varit part i några transaktioner med närstående under de senaste två räkenskapsåren. Se vidare avsnittet "Bolagsstyrning" för information om ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare.

Rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bank som biträtt Nepa i upprättandet av Prospektet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet samt Certified Adviser till Bolaget. Advokatfirman Lindahl KB är Bolagets legala rådgivare i samband med Erbjudandet.

Intressen och intressekonflikter

Ett antal externa investerare har lämnat teckningsförbindelser i samband med Erbjudandet. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till Bolaget samt agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare till Nepa i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Advokatfirman Lindahl KB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har Erik Penser Bank och Advokatfirman Lindahl KB inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med det ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Tillgängliga handlingar

Prospektet, bolagsordningar och årsredovisningar för Nepa och dess dotterbolag för räkenskapsåren 2015 och 2014, inklusive revisionsberättelse, hålls tillgängliga för granskning under hela Prospektets giltighetstid på Bolagets kontor Maria Skolgata 83 2tr, 118 53 Stockholm (ordinarie kontorstid). Nepas bolagsordning och årsredovisning för räkenskapsåren 2015 och 2014 finns även tillgängliga i elektronisk form på Nepas webbplats, www.nepa.com/se.

Bolagsordning

Organisationsnummer: 556865-8883

§ 1. Företagsnamn

Aktiebolagets företagsnamn är Nepa AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2. Säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholms (län), Stockholms (kommun).

§ 3. Verksamhet

Aktiebolaget ska, direkt eller genom del- eller helägda bolag, bedriva verksamhet inom tjänster och lösningar för web- och internetintervjuer, samt äga och förvalta värdepapper och fastigheter samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4. Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 1 100 000 kronor och högst 4 400 000 kronor.

§ 5. Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 5 500 000 stycken och högst 22 000 000 stycken.

§ 6. Styrelse och revisorer

Styrelsen ska bestå av lägst 3 och högst 10 ledamöter med högst 5 suppleanter. Styrelseledamöterna väljs varje år på en årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Bolaget ska ha 1-2 godkända eller auktoriserade revisorer med högst 2 revisorssuppleanter eller 1 registrerat revisionsbolag.

§ 7. Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

Aktieägare, som vill delta på bolagsstämman, ska dels vara upptagen i utskrift av aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 8. Ärenden på årsstämman

På årsstämman ska följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän.
4. Prövande av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordning.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen, samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
 - a. om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen.
 - b. om disposition av aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
 - c. om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
8. Fastställande av arvoden till styrelse och revisor.
9. Val av styrelse och revisor.
10. Annat ärende, som ska tas upp på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 9. Räkenskapsår

Aktiebolagets räkenskapsår ska vara 1 januari-31 december.

§ 10. Avstämningsförbehåll

Aktiebolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Antagen vid extra bolagsstämma den 27 januari 2016

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som kan aktualiseras i anledning av Erbjudandet att förvärva aktier i Bolaget och att aktierna i samband med detta tas upp till handel på Nasdaq First North. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges.

Sammanfattningen behandlar inte situationer då värdepapper innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet eller av handelsbolag, situationer då värdepapper innehas av utländska investerare som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige eller av utländska företag som har varit svenska företag, eller de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier i Bolaget som anses näringsbetingade.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare rekommenderas därför att rådfråga skatterådgivare om de särskilda skattekonsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal. Bolaget tar ej på sig ansvaret att innehålla källskatt.

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i Bolaget, får alternativt schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är förlusten fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (s k räntefonder). Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skatte-reduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av eventuell resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Investeringsparkonton

Fysiska personer och dödsbon från fysiska personer som äger aktier via s k investeringsparkonton är inte skattskyldiga för kapitalvinster vid försäljning av sådana aktier. Kapitalförluster på sådana aktier är inte avdragsgilla. Utdelningar på aktier som ägs genom investeringsparkonton är inte heller skattepliktiga. På denna typ av innehav utgår istället en skattepliktig schablonintäkt som baseras på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan. Detta gäller oavsett om utfallet blir en vinst eller förlust på aktieinnehavet. Schablonintäkten utgör inkomst av kapital för vilken skatt beslutas och betalas årligen. Schablonskatten uppgår 2016 till cirka 0,42 procent av kapitalunderlaget.

Juridiska personer

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

Utländska aktieägare

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvs erbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent, men är i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med vissa andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället, om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehålls vid utdelningstillfället till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats, eller kupongskatt annars innehållits med för högt belopp, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavaren kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av vissa svenska värdepapper om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

Nepa AB

Org nr 556865-8883

Förvaltningsberättelse

Allmänt om verksamheten

Nepa AB ska, direkt eller genom del- eller helägda bolag, bedriva verksamhet inom tjänster och lösningar för web- och internetintervjuer, samt äga och förvalta värdepapper och fastigheter samt därmed förenlig verksamhet.

Nepa erbjuder automatiserad och 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 tolv månader fram i tiden. Övriga intäkter kommer från uppdrag baserat på kundspecifika affärsutmaningar, alltid med ambitionen att skapa en långsiktig abonnemangssaffär alternativt att bygga skalbara produkter som kan appliceras på fler kunder och i fler industrier.

Plattformen ActionHub™ säljs som en kombination av tre lager:

1. En plattformslicens för hantering av kundfeedback och interface för att automatiskt berika uppdragsgivarens övriga IT-system med beteendedata.
2. Standardiserade produkter: ActionHub™ Application Suite.
3. Lösning på kundspecifika affärsutmaningar.

Nepas försäljningsmodell fokuserar alltid på uppdragsgivarens affärsutmaningar och bygger på sammansättningen av färdiga analysmoduler som ger en hög grad av kostnadseffektiv kundanpassning.

Bolaget har 40 aktieägare varav tre äger mer än tio (10) procent av kapital och röster: Ulrich Boyer (35,6%), Fredrik Östgren (18,9%) och P-O Westerlund (13,4%).

Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

Koncernen	2015	2014
Nettoomsättning	59,066,667	33,833,000
Rörelsemarginal %	10%	7%
Balansomslutning	41,718,943	7,966,792
Avkastning på sysselsatt kapital %	54%	156%
Avkastning på eget kapital %	225%	-150%
Soliditet %	6%	-20%

Definitioner: se not

Moderföretaget	2015	2014
Nettoomsättning	-	2,347,301
Rörelsemarginal %	-	122%
Balansomslutning	19,148,306	9,428,981
Avkastning på sysselsatt kapital %	1%	46%
Avkastning på eget kapital %	1%	67%
Soliditet %	72%	38%

Definitioner: se not

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Bolagets tidigare firma var BC Holding AB. Under oktober månad 2015 förvärvades Nepa AB, orgnr 556671-5826, genom en apportionering som ökade Bolagets aktiekapital från 100 000 kronor till 1 100 000 kronor. Efter förvärvet ändrades Bolagets firma till Nepa AB medan tidigare Nepa AB namnändrades till Nepa Sweden AB.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Extra bolagsstämma den 27 januari 2016 beslutade om:

- a) Ändring av verksamhetsföremålet, ändring av gränserna för antalet styrelseledamöter och revisorer i bolagsordningen
- b) Aktiesplit 5:1. Antalet aktier är efter uppdelningen 5 500 000 stycken med ett kvotvärde om 0,2 kronor
- c) Byte av bolagskategori från privat aktiebolag till publikt aktiebolag
- d) Ändring av sättet att kalla till bolagsstämma
- e) Införande av ett avstämningsförbehåll i bolagsordningen för aktiernas anslutning till Euroclear Sweden AB

Nepa AB

Org nr 556865-8883

Förslag till disposition av företagets vinst eller förlust


Styrelsen föreslår att fritt eget kapital, kronor 12 441 994, disponeras enligt följande:

Balanseras i ny räkning

Summa

12,441,94412,441,944

Vad beträffar koncernens och moderföretagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande noter.

 7

Nepa AB
Org nr 556865-8883

Resultaträkning - koncernen

Belopp i kr	Not	2015	2014
Nettoomsättning		59,066,667	33,833,000
Övriga rörelseintäkter		2,198,339	2,662,000
		61,265,006	36,495,000
Rörelsens kostnader			
Direkta kostnader		-15,035,997	-12,315,000
Övriga externa kostnader		-9,936,039	-5,088,444
Personalkostnader	2	-30,282,516	-16,544,000
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-58,848	-18,286
Övriga rörelsekostnader		-126,014	-
Rörelseresultat	3	5,825,592	2,529,270
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	5, 16	29,240	4,683
Räntekostnader och liknande resultatposter	6, 16	-325,718	-118,170
Resultat efter finansiella poster		5,529,114	2,415,783
Resultat före skatt		5,529,114	2,415,783
Skatt på årets resultat	7	-1,866,820	-539,859
Årets resultat		3,662,294	1,875,924
Hänförligt till			
Moderföretagets aktieägare		3,723,182	1,875,924
Minoritetsintresse		-60,888	-

Nepa AB
Org nr 556865-8883

Balansräkning - koncernen

Belopp i kr	Not	31/12/2015	31/12/2014
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande	8	4,680,000	-
Varumärken	9	7,950	-
		4,687,950	-
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	10	1,108,044	50,622
		1,108,044	50,622
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga fordringar		3,049,710	-
		3,049,710	-
Summa anläggningstillgångar		8,845,704	50,622
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		25,413,995	3,252,853
Aktuell skattefordran	13	847,602	415,236
Övriga fordringar		720,349	1,185
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2,278,833	565,631
		29,260,779	4,234,905
<i>Kassa och bank</i>			
Kassa och bank	17	3,612,460	3,681,265
		3,612,460	3,681,265
Summa omsättningstillgångar		32,873,239	7,916,170
SUMMA TILLGÅNGAR		41,718,943	7,966,792
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	14	1,100,000	100,000
Övrigt tillskjutet kapital		7,939,936	-
Omräkningsreserv		-178,521	-
Balanserat resultat inkl årets resultat		-5,869,252	-1,712,563
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		2,992,163	-1,612,563
Minoritetsintresse		-537,136	-
Summa eget kapital		2,455,027	-1,612,563
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga skulder		-	721,375
		-	721,375
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut		-	1,241,589
Checkräkningskredit		8,294,444	1,992,843
Skuld till beställare	15	6,268,649	-
Leverantörsskulder		8,670,666	-
Övriga skulder		11,226,867	3,142,271
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4,803,290	2,481,277
		39,263,916	8,857,980
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		41,718,943	7,966,792

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser - koncernen

Belopp i kr	31/12/2015	31/12/2014
Ställda säkerheter		
Företagsinteckningar	14,500,000	2,500,000
Bankgaranti	3,049,710	-
	17,549,710	2,500,000
Summa ställda säkerheter	17,549,710	2,500,000
Ansvarsförbindelser		
Övriga ansvarsförbindelser	Inga	100,000
	-	100,000

Nepa AB
Org nr 556865-8883

Kassaflödesanalys - koncernen

Belopp i kr	Not	2015	2014
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	16	5,529,114	2,415,783
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		-1,375,472	15,842
		4,153,642	2,431,625
Betald inkomstskatt		-2,299,196	-1,124,107
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital			
		1,854,446	1,307,518
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		-24,593,509	2,292,120
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelsekulder		23,382,970	-2,564,321
Kassaflöde från den löpande verksamheten		643,907	1,035,317
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-1,116,270	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-3,908,397	-
Förvärv av dotterföretag/rörelse, netto likvidpåverkan		1,060,064	-
Förvärv av finansiella tillgångar		-3,049,710	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-7,014,313	-
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån		6,301,601	1,992,843
Amortering av lån		-	-1,650,000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		6,301,601	342,843
Årets kassaflöde		-68,805	1,378,160
Likvida medel vid årets början		3,681,265	2,303,105
Likvida medel vid årets slut	17	3,612,460	3,681,265

Nepa AB
Org nr 556865-8883

Resultaträkning - moderföretaget

Belopp i kr	Not	2015	2014
Nettoomsättning		–	2,347,301
Övriga rörelseintäkter		3,081,634	5,018,245
		<u>3,081,634</u>	<u>7,365,546</u>
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader		-1,776,538	-2,100,813
Personalkostnader	2	-6,028,991	-2,386,940
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-15,842	-15,842
Rörelseresultat	3	<u>-4,739,737</u>	<u>2,861,951</u>
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	4	4,927,501	-322,269
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	5, 16	740	972
Räntekostnader och liknande resultatposter	6, 16	-43,840	-115,707
Resultat efter finansiella poster		<u>144,664</u>	<u>2,424,947</u>
Resultat före skatt		<u>144,664</u>	<u>2,424,947</u>
Skatt på årets resultat	7	-42,587	-542,058
Årets resultat		<u>102,077</u>	<u>1,882,889</u>

Nepa AB
Org nr 556865-8883

Balansräkning - moderföretaget

Belopp i kr	Not	31/12/2015	31/12/2014
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	10	34,780	50,622
		<u>34,780</u>	<u>50,622</u>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	11	16,792,401	7,287,510
Fordringar hos koncernföretag	12	686,332	686,332
		<u>17,478,733</u>	<u>7,973,842</u>
Summa anläggningstillgångar		17,513,513	8,024,464
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag		915,294	242,478
Aktuell skattefordran	13	636,601	669,812
Övriga fordringar		13,361	1,159
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		68,477	490,008
		<u>1,633,733</u>	<u>1,403,457</u>
<i>Kassa och bank</i>			
Kassa och bank	17	1,060	1,060
		<u>1,060</u>	<u>1,060</u>
Summa omsättningstillgångar		1,634,793	1,404,517
SUMMA TILLGÅNGAR		19,148,306	9,428,981

EGET KAPITAL OCH SKULDER

<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (1 100 000 aktier)	14	1,100,000	100,000
		<u>1,100,000</u>	<u>100,000</u>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		9,000,000	–
Balanserat resultat		3,339,867	1,456,977
Årets resultat		102,077	1,882,889
		<u>12,441,944</u>	<u>3,339,866</u>
		13,541,944	3,439,866
<i>Obeskattade reserver</i>			
Periodiseringsfonder		200,000	200,000
		<u>200,000</u>	<u>200,000</u>
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga skulder till kreditinstitut		–	136,000
		<u>–</u>	<u>136,000</u>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut		136,000	144,000
Checkräkningskredit		1,173,240	1,992,843
Skuld till beställare	15	113,275	–
Leverantörsskulder		66,562	152,565
Skulder till koncernföretag		285,951	–
Aktuell skatteskuld		79,078	586,054
Övriga skulder		2,511,492	2,290,403
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1,040,764	487,250
		<u>5,406,362</u>	<u>5,653,115</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		19,148,306	9,428,981

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser - moderföretaget

Belopp i kr	31/12/2015	31/12/2014
Ansvarsförbindelser		
Komplementär för skulder i BlueCarrot KB	6,358,561	4,370,110
	<u>6,358,561</u>	<u>4,370,110</u>

Nepa AB
Org nr 556865-8883

Noter

Belopp i kr om inget annat anges

Not 1 Redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och för första året också enligt Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Övergången till K3 har inte inneburit någon förändring av redovisningsprinciperna.

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Immateriella tillgångar

Utgifter för forskning och utveckling

Utgifter för forskning, dvs. planerat och systematiskt sökande i syfte att erhålla ny vetenskaplig eller teknisk kunskap och insikt, redovisas som kostnad när de uppkommer.

Vid redovisning av utgifter för utveckling tillämpas aktiveringsmodellen. Det innebär att utgifter som uppkommit under utvecklingsfasen redovisas som tillgång när samtliga nedanstående förutsättningar är uppfyllda:

- Det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella anläggningstillgången så att den kan användas eller säljas.
- Avsikten är att färdigställa den immateriella anläggningstillgången och att använda eller sälja den.
- Förutsättningar finns för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången.
- Det är sannolikt att den immateriella anläggningstillgången kommer att generera framtida ekonomiska fördelar.
- Det finns erforderliga och adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången.
- De utgifter som är hänförliga till den immateriella anläggningstillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Anskaffningsvärdet för en internt upparbetad immateriell anläggningstillgång utgörs av samtliga direkt hänförliga utgifter (t.ex. material och löner).

Övriga immateriella anläggningstillgångar

Övriga immateriella anläggningstillgångar som förvärvats är redovisade till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Avskrivningar

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen.

Internt upparbetade immateriella tillgångar

Balanserade utgifter för utveckling och liknande arbeten	Nyttjandeperiod
Varumärken	5 år
	5 år

Förvärvade immateriella tillgångar

Balanserade utgifter för utveckling och liknande arbeten	5 år
Varumärken	5 år

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår förutom inköpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet.

Avskrivningar

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod eftersom det återspeglar den förväntade förbrukningen av tillgångens framtida ekonomiska fördelar. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen.

Inventarier, verktyg och installationer

2-15 år

Nedskrivningar - materiella och immateriella anläggningstillgångar samt andelar i koncernföretag

Vid varje balansdag bedöms om det finns någon indikation på att en tillgångs värde är lägre än dess redovisade värde. Om en sådan indikation finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde.

Leasing

Leasetagare

Alla leasingavtal har klassificerats som finansiella eller operationella leasingavtal. Ett finansiellt leasingavtal är ett leasingavtal enligt vilka de risker och fördelar som är förknippade med att äga en tillgång i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren. Ett operationellt leasingavtal är ett leasingavtal som inte är ett finansiellt leasingavtal.

Operationella leasingavtal

Leasingavgifterna enligt operationella leasingavtal, inklusive förhöjd förstagångshyra men exklusive utgifter för tjänster som försäkring och underhåll, redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

Nepa AB

Org nr 556865-8883

Utländsk valuta*Poster i utländsk valuta*

Monetära poster i utländsk valuta räknas om till balansdagens kurs. Icke-monetära poster räknas inte om utan redovisas till kursen vid anskaffningstillfället.

Valutakursdifferenser som uppkommer vid reglering eller omräkning av monetära poster redovisas i resultaträkningen det räkenskapsår de uppkommer.

Nettoinvesteringar i utlandsverksamhet

En valutakursdifferens som avser en monetär post som utgör en del av en nettoinvestering i en utlandsverksamhet och som är värderad utifrån anskaffningsvärde redovisas i koncernredovisningen som en separat komponent direkt i eget kapital.

Omräkning av utlandsverksamheter

Tillgångar och skulder, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, räknas om till redovisningsvalutan till balansdagskurs. Intäkter och kostnader räknas om till avstakursen per varje dag för affärshändelserna om inte en kurs som utgör en approximation av den faktiska kursen används (t.ex. genomsnittlig kurs). Valutakursdifferenser som uppkommer vid omräkningen redovisas direkt mot eget kapital. De ackumulerade kursdifferenserna som uppkommit vid omräkningen av en icke helägd verksamhet fördelas och redovisas som en del av minoritetsintresset.

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder redovisas i enlighet med kapitel 11 (Finansiella instrument värderade utifrån anskaffningsvärdet) i BFNAR 2012:1.

Värdering av finansiella tillgångar

Kundfordringar och övriga fordringar som utgör omsättningstillgångar värderas individuellt till det belopp som beräknas inflyta.

Skatt

Skatt på årets resultat i resultaträkningen består av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte har redovisats. Uppskjuten skatt är inkomstskatt för skattepliktigt resultat avseende framtida räkenskapsår till följd av tidigare transaktioner eller händelser.

Uppskjuten skatteskuld redovisas för alla skattepliktiga temporära skillnader, dock inte för temporära skillnader som härrör från första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skattefordran redovisas för avdragsgilla temporära skillnader och för möjligheten att i framtiden använda skattemässiga underskottsavdrag. Värderingen baseras på hur det redovisade värdet för motsvarande tillgång eller skuld förväntas återvinnas respektive regleras. Beloppen baseras på de skattesatser och skatteregler som är beslutade per balansdagen och har inte nuvärdeberäknats.

I koncernbalansräkningen delas obeskattade reserver upp på uppskjuten skatt och eget kapital.

Intäkter

Det inflöde av ekonomiska fördelar som företaget erhållit eller kommer att erhålla för egen räkning redovisas som intäkt. Intäkter värderas till verkliga värdet av det som erhållits eller kommer att erhållas, med avdrag för rabatter.

Tjänsteuppdrag och entreprenadavtal – löpande räkning

Inkomst från uppdrag på löpande räkning redovisas som intäkt i takt med att arbete utförs och material levereras eller förbrukas.

Tjänsteuppdrag och entreprenadavtal – fast pris

Uppdragsinkomster och uppdragsutgifter för uppdrag till fast pris redovisas som intäkt och kostnad med utgångspunkt från färdigställandegraden på balansdagen.

Färdigställandegraden beräknas som nedlagda uppdragsutgifter för utfört arbete på balansdagen i förhållande till beräknade totala uppdragsutgifter.

Koncernredovisning*Dotterföretag*

Dotterföretag är företag i vilka moderföretaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 % av röstetalet eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande innebär en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Redovisningen av rörelseförvärv bygger på enhetssynen. Det innebär att förvärvsanalysen upprättas per den tidpunkt då förvärvaren får bestämmande inflytande. Från och med denna tidpunkt ses förvärvaren och den förvärvade enheten som en redovisningsenhet. Tillämpningen av enhetssynen innebär vidare att alla tillgångar (inklusive goodwill) och skulder samt intäkter och kostnader medräknas i sin helhet även för delända dotterföretag.

Anskaffningsvärdet för dotterföretag beräknas till summan av verkligt värde vid förvärvstidpunkten för erlagda tillgångar med tillägg av uppkomna och övertagna skulder samt emitterade eget kapitalinstrument, utgifter som är direkt hänförliga till rörelseförvärvet samt eventuell tilläggsköpeskillning. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet, med några undantag, vid förvärvstidpunkten av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt minoritetsintresse. Minoritetsintresse värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Från och med förvärvstidpunkten inkluderas i koncernredovisningen det förvärvade företags intäkter och kostnader, identifierbara tillgångar och skulder liksom eventuell inkommen goodwill eller negativ goodwill.

Eliminering av transaktioner mellan koncernföretag

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter och kostnader och realiserade vinster eller förluster som uppkommer vid transaktioner mellan koncernföretag elimineras i sin helhet. Realiserade förluster elimineras på samma sätt som realiserade vinster, men endast i den utsträckning det inte finns någon indikation på något nedskrivningsbehov.

Nepa AB
Org nr 556865-8883

Redovisningsprinciper i moderföretaget

Redovisningsprinciperna i moderföretaget överensstämmer med de ovan angivna redovisningsprinciperna i koncernredovisningen utom i nedanstående fall.

Leasing

Finansiella leasingavtal redovisas som operationella leasingavtal i moderföretaget.

Utländsk valuta

En valutakursdifferens som avser en monetär post som utgör en del av moderföretagets nettoinvestering i en utlandsverksamhet och som är värderad utifrån anskaffningsvärde redovisas i resultaträkningen om differensen uppstått i moderföretaget.

Andelar i dotterföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar med tillägg för uppskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår förutom inköpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet.

Skatt

I moderföretaget särredovisas inte uppskjuten skatt som är hänförlig till beskattade reserver.

Not 2 Anställda, personalkostnader och arvoden till styrelse

Medelantalet anställda	2015		2014	
		varav män		varav män
Moderföretaget				
Sverige	4.0	50%	2.0	50%
Totalt i moderföretaget	4.0	50%	2.0	50%
Dotterföretag				
Sverige	33.7	44%	23.0	43%
Danmark	0.3	100%		
Finland	0.7	25%		
Storbritannien	1.0	42%		
Singapore	0.2	100%		
Indien	7.3	64%		
Kina	-	0%		
Totalt i dotterföretag	43.2	48%	23.0	43%
Koncernen totalt	47.2	48%	25.0	44%

Redovisning av könsfördelning i företagsledningar	31/12/2015	31/12/2014
	Andel kvinnor	Andel kvinnor
Moderföretaget		
Styrelsen	0%	0%
Övriga ledande befattningshavare	33%	0%
Koncernen totalt		
Styrelsen	0%	0%
Övriga ledande befattningshavare	29%	50%

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, inklusive pensionskostnader

	2015		2014	
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader
Moderföretaget (varav pensionskostnad)	4,104,735 1)	1,919,919 (325,966)	1,627,422	750,402 (181,403)
Dotterföretag (varav pensionskostnad)	16,499,006	6,129,666 (1,372,906)	12,143,578	1,133,598 (944,789)
Koncernen totalt (varav pensionskostnad)	20,603,741 2)	8,049,585 (1,698,872)	13,771,000	1,884,000 (1,126,192)

1) Av moderföretagets pensionskostnader avser 310 094 kr (f.å. 167 257 kr) företagets VD och styrelse.

2) Av koncernens pensionskostnader avser 310 094 kr (f.å. 167 257 kr) företagets VD och styrelse.

Löner och andra ersättningar fördelade mellan styrelseledamöter m.fl. och övriga anställda

	2015		2014	
	Styrelse och VD	Övriga anställda	Styrelse och VD	Övriga anställda
Moderföretaget (varav tantiem o.d.)	3,152,640 (-)	952,095	1,319,237 (-)	308,185
Dotterföretag (varav tantiem o.d.)	-	14,962,346	-	9,041,065
Koncernen totalt (varav tantiem o.d.)	3,152,640 (-)	15,914,441	1,319,237 (-)	9,349,250

Nepa AB
Org nr 556865-8883

Not 3 Operationell leasing

Leasingavtal där företaget är leasetagare

Koncern

*Framtida minimileaseavgifter avseende icke
uppsägningsbara operationella leasingavtal*
Inom ett år
Mellan ett och fem år

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
	5,334,116	1,187,082
	17,971,749	230,832
	<u>23,305,865</u>	<u>1,417,914</u>

Räkenskapsårets kostnadsförda leasingavgifter

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	1,884,301	1,531,285

Moderföretaget

*Framtida minimileaseavgifter avseende icke
uppsägningsbara operationella leasingavtal*
Inom ett år
Mellan ett och fem år

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
	230,832	1,187,082
	-	230,832
	<u>230,832</u>	<u>1,417,914</u>

Räkenskapsårets kostnadsförda leasingavgifter

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	1,376,711	1,531,285

Not 4 Resultat från andelar i koncernföretag

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Resultat i BlueCarrot KB 2014	-	-322,269
Resultat i BlueCarrot KB 2014	4,927,501	-
	<u>4,927,501</u>	<u>-322,269</u>

Not 5 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i>Koncernen</i>		
Ränteintäkter, övriga	29,240	4,683
	<u>29,240</u>	<u>4,683</u>
<i>Moderföretaget</i>		
Ränteintäkter, övriga	740	972
	<u>740</u>	<u>972</u>

Not 6 Räntekostnader och liknande resultatposter

<i>Koncernen</i>		
Räntekostnader, övriga	-325,718	-118,170
	<u>-325,718</u>	<u>-118,170</u>
<i>Moderföretaget</i>		
Räntekostnader, övriga	-43,840	-115,707
	<u>-43,840</u>	<u>-115,707</u>

Not 7 Skatt på årets resultat

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i>Koncernen</i>		
Aktuell skattekostnad	-1,835,360	-542,058
Uppskjuten skatt	-31,460	2,199
	<u>-1,866,820</u>	<u>-539,859</u>
<i>Moderföretaget</i>		
Aktuell skattekostnad [/skatteintäkt]	-42,587	-542,058
	<u>-42,587</u>	<u>-542,058</u>

Nepa AB
Org nr 556865-8883

Avstämning av effektiv skatt

Koncernen	2015		2014	
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Resultat före skatt		5,529,114		2,415,783
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget	22.0%	-1,784,925	22.0%	-534,148
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterföretag	0.0%	2,238	0.0%	-
Ej avdragsgilla kostnader		-43,498		-8,125
Ej skattepliktiga intäkter	0.0%	201	0.0%	214
Skatt hänförlig till tidigare år	0.2%	-9,376	0.0%	-
Skatt hänförlig till periodiseringsfond	0.6%	-31,460	-0.1%	2,200
Redovisad effektiv skatt	22.7%	-1,866,820	21.9%	-539,859

Moderföretaget	2015		2014	
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Resultat före skatt		144,664		2,424,947
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget	22.0%	-31,826	22.0%	-533,488
Ej avdragsgilla kostnader	0.9%	-1,262	0.3%	-8,124
Ej skattepliktiga intäkter	-0.1%	163	0.0%	214
Skatt hänförlig till tidigare år	6.5%	-9,376	0.0%	-
Schablonränta på periodiseringsfond	0.2%	-286	0.0%	-660
Redovisad effektiv skatt	29.4%	-42,587	22.4%	-542,058

Not 8 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande

Koncernen	31/12/2015	31/12/2014
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	-	-
Rörelseförvärv	3,900,000	-
Internt utvecklade tillgångar	780,000	-
Vid årets slut	4,680,000	-
Redovisat värde vid årets slut	4,680,000	-

Not 9 Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter

Koncernen	31/12/2015	31/12/2014
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	-	-
Rörelseförvärv	5,000	-
Internt utvecklade tillgångar	8,397	-
Vid årets slut	13,397	-
Akkumulerade avskrivningar		
Vid årets början	-	-
Rörelseförvärv	-5,000	-
Årets avskrivning	-447	-
Vid årets slut	-5,447	-
Redovisat värde vid årets slut	7,950	-

Not 10 Inventarier, verktyg och installationer

Koncernen	31/12/2015	31/12/2014
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	79,212	79,212
Rörelseförvärv	1,761,410	-
Vid årets slut	1,840,622	79,212
Akkumulerade avskrivningar		
Vid årets början	-28,590	-12,748
Rörelseförvärv	-645,140	-
Årets avskrivning	-58,848	-15,842
Vid årets slut	-732,578	-28,590
Redovisat värde vid årets slut	1,108,044	50,622

Nepa AB
Org nr 556865-8883

	31/12/2015	31/12/2014
<i>Moderföretaget</i>		
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	79,212	79,212
Vid årets slut	79,212	79,212
<i>Ackumulerade avskrivningar</i>		
Vid årets början	-28,590	-12,748
Årets avskrivning på anskaffningsvärden	-15,842	-15,842
Vid årets slut	-44,432	-28,590
Redovisat värde vid årets slut	34,780	50,622

Not 11 Andelar i koncernföretag

	31/12/2015	31/12/2014
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	4,239,430	2,796,681
Förvärv	10,147,570	1,442,749
Vid årets slut	14,387,000	4,239,430
<i>Ackumulerade uppskrivningar</i>		
Vid årets början	10,186,838	-
Årets uppskrivningar	6,388,430	10,186,838
Vid årets slut	16,575,268	10,186,838
<i>Ackumulerade nedskrivningar</i>		
Vid årets början	-7,138,758	-
Under året återförda nedskrivningar	-7,031,109	-7,138,758
Vid årets slut	-14,169,867	-7,138,758
Redovisat värde vid årets slut	16,792,401	7,287,510

Spec av moderföretagets och koncernens innehav av andelar i koncernföretag

Dotterföretag / Org nr / Säte	31/12/2015		31/12/2014	
	Antal andelar	Andel i % (j)	Redovisat värde	Redovisat värde
People In Store Sweden AB, 556804-0660, Stockholm	500	100.00%	13,668	13,668
BlueCarrot KB, 969661-7399, Stockholm	8,942	89.40%	6,631,163	7,273,842
Nepa Sweden AB, 556671-5826, Stockholm	1,000	100.00%	10,147,570	
Nepa HK Limited, 1706145, Hong Kong	10,000	100.00%		
Nepa China, 310000400685258, Shanghai	5,000	100.00%		
Nepa Production India Pvt Ltd, U7499MH2012FTC230594, Mumbai	9,999	99.99%		
Nepa Danmark Aps, 35394192, Köpenhamn	80	100.00%		
Nepa Singapore Pte Ltd, 201333727C, Singapore	50,000	100.00%		
Nepa Insight Oy, 26165663, Helsingfors	10,000	100.00%		
Archiblad International Holding AB, 556804-0884, Stockholm	500	100.00%		
Nepa India Private Ltd, U74999DL2010FTC205405, Delhi	8,000	80.00%		
Nepa UK Ltd, 7294200, Surrey	9,010	90.10%		
nDR Invest AB, 559027-3867, Stockholm	50,000	100.00%		
Redirtrid Invest AB, 559024-8406, Stockholm	50,000	100.00%		
Mariaberget Invest AB, 559024-8414, Stockholm	50,000	100.00%		
Två Timba AB, 559027-0798, Nyköping	50,000	100.00%		
			16,792,401	7,287,510

Rörelseförvärv under räkenskapsåret

Under oktober 2015 förvärvades 100% av aktierna i Nepa AB, orgnr 556671-5826, genom en apportionering som ökade Bolagets aktiekapital från 100 000 kronor till 1 100 000 kronor. Förutom aktierna i Nepa AB förvärvades fyra ägarbolag (Två Timba AB, orgnr 559027-0798; Mariaberget Invest AB, orgnr 559024-8414; Redirtrid Invest AB, orgnr 559024-8406, nDR Invest AB, orgnr 559027-3867). Bolaget avser att sälja av de fyra ägarbolagen för likvidation. Minoritetens andel har beaktats i förvärvsanalysen avseende förvärvade tillgångar och skulder.

Not 12 Fordringar hos koncernföretag

	31/12/2015	31/12/2014
<i>Moderföretaget</i>		
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	686,332	686,332
Vid årets slut	686,332	686,332
Redovisat värde vid årets slut	686,332	686,332

Nepa AB
Org nr 556865-8883

Not 13 Uppskjuten skatt

		31/12/2015		
<i>Koncernen</i>	Redovisat värde	Skattemässigt värde	Temporär skillnad	
<i>Väsentliga temporära skillnader hänförliga till uppskjuten skattefordran</i>				
Skattemässiga underavskrivningar	755,061	767,380	12,319	
	755,061	767,380	12,319	
<i>Väsentliga temporära skillnader hänförliga till uppskjuten skatteskuld</i>				
Periodiseringsfond	1,479,100	–	1,479,100	
Skattemässiga överavskrivningar	118,393	115,249	3,144	
	1,597,493	115,249	1,482,244	
		31/12/2015		
<i>Koncernen</i>	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto	
<i>Väsentliga temporära skillnader</i>				
Periodiseringsfond	–	325,402	-325,402	
Skattemässiga överavskrivningar	–	971	-971	
Skattemässiga underavskrivningar	4,040	–	4,040	
Uppskjuten skattefordran/skuld	4,040	326,373	-322,333	
		31/12/2014		
<i>Koncernen</i>	Redovisat värde	Skattemässigt värde	Temporär skillnad	
<i>Väsentliga temporära skillnader hänförliga till uppskjuten skattefordran</i>				
Periodiseringsfond	232,000	–	-232,000	
	232,000	–	-232,000	
		31/12/2014		
<i>Koncernen</i>	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto	
<i>Väsentliga temporära skillnader</i>				
Periodiseringsfond	–	51,040	-51,040	
Uppskjuten skattefordran/skuld	–	51,040	-51,040	
		31/12/2015		
<i>Moderföretaget</i>	Redovisat värde	Skattemässigt värde	Temporär skillnad	
<i>Väsentliga temporära skillnader hänförliga till uppskjuten skattefordran</i>				
Periodiseringsfond	200,000	–	-200,000	
	200,000	–	-200,000	
		31/12/2015		
<i>Moderföretaget</i>	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto	
<i>Väsentliga temporära skillnader</i>				
Periodiseringsfond	–	44,000	-44,000	
Uppskjuten skattefordran/skuld	–	44,000	-44,000	
		31/12/2014		
<i>Moderföretaget</i>	Redovisat värde	Skattemässigt värde	Temporär skillnad	
<i>Väsentliga temporära skillnader hänförliga till uppskjuten skattefordran</i>				
Periodiseringsfond	200,000	–	-200,000	
	200,000	–	-200,000	
		31/12/2014		
<i>Moderföretaget</i>	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto	
<i>Väsentliga temporära skillnader</i>				
Periodiseringsfond	–	44,000	-44,000	
Uppskjuten skattefordran/skuld	–	44,000	-44,000	

Nepa AB
Org nr 556865-8883

Not 14 Eget kapital

31/12/2015						
Koncernen	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserv	Bal.res. Inkl. årets resultat	Minoritet	Summa eget kapital
Ingående balans	100,000	-	-	-1,712,563	-	-1,612,563
Årets resultat				3,723,182	-60,888	3,662,294
Omräkningsdiff			-178,521			-178,521
Övrigt tillskjutet kapital		7,939,936		-7,879,871	-476,248	-416,183
Nyemission	1,000,000	-				1,000,000
Vid årets utgång	1,100,000	7,939,936	-178,521	-5,869,252	-537,136	2,455,027

31/12/2015							
Moderföretaget	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital				Summa eget kapital
	Aktiekapital	Uppskrivningsfond	Reservfond	Över-kursfond	Fond för verkligt värde	Bal.res. Inkl. årets resultat	
Ingående balans	100,000	-	-	-	-	3,339,867	3,439,867
Årets resultat						102,077	102,077
Nyemission	1,000,000	-		9,000,000			10,000,000
Vid årets utgång	1,100,000	-	-	9,000,000	-	3,441,944	13,541,944

Not 15 Skuld till beställare

	31/12/2015	31/12/2014
<i>Koncernen</i>		
Fakturerat belopp	6,268,649	-
Summa	6,268,649	-
<i>Moderföretaget</i>		
Fakturerat belopp	113,275	-
Summa	113,275	-

Not 16 Betalda och erhållna räntor

	2015	2014
<i>Koncernen</i>		
Erhållen ränta	29,240	1,310
Erlagd ränta	-318,368	-118,170
<i>Moderföretaget</i>		
Erhållen ränta	740	972
Erlagd ränta	-43,840	-115,707

Not 17 Likvida medel

	31/12/2015	31/12/2014
<i>Koncernen</i>		
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</i>		
Banktillgodohavanden	3,297,258	3,579,400
Kortfristiga placeringar, jämställda med likvida medel	-	101,865
	3,297,258	3,681,265

Ovanstående poster har klassificerats som likvida medel med utgångspunkten att:

- De har en obetydlig risk för värdefluktuationer.
- De kan lätt omvandlas till kassamedel.
- De har en löptid om högst 3 månader från anskaffningstidpunkten.

	31/12/2015	31/12/2014
<i>Moderföretaget</i>		
Banktillgodohavanden	1,060	1,060
	1,060	1,060

Ovanstående poster har klassificerats som likvida medel med utgångspunkten att:

- De har en obetydlig risk för värdefluktuationer.
- De kan lätt omvandlas till kassamedel.
- De har en löptid om högst 3 månader från anskaffningstidpunkten.

Nepa AB
Org nr 556865-8883

Not 18	Nyckeltalsdefinitioner
Rörelsemarginal:	Rörelseresultat / Nettoomsättning
Balansomslutning:	Totala tillgångar
Avkastning på sysselsatt kapital:	(Rörelseresultat + finansiella intäkter) / Genomsnittligt sysselsatt kapital
Finansiella intäkter:	Poster i finansnettot som är hänförliga till tillgångar (som ingår i sysselsatt kapital)
Sysselsatt kapital:	Totala tillgångar - räntefria skulder
Räntefria skulder:	Skulder som inte är räntebärande. Pensionskulder ses som räntebärande.
Avkastning på eget kapital:	Årets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare / Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare
Soliditet:	(Totalt eget kapital + 78 % av obeskattade reserver) / Totala tillgångar

Not 19 Proforma

Resultaträkning proforma koncern Nepa AB

<i>Belopp i kr</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>
Nettoomsättning	154,499,483	124,070,424
Övriga rörelseintäkter	1,745,799	2,228,335
	<u>156,245,282</u>	<u>126,298,759</u>
Rörelsens kostnader		
Direkta kostnader	-37,229,327	-33,053,099
Övriga externa kostnader	-21,545,605	-24,672,196
Personalkostnader	-93,817,157	-66,710,790
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-467,516	-85,629
Övriga rörelsekostnader	-507,363	-61,695
	<u>-200,567,068</u>	<u>-190,682,409</u>
Rörelseresultat	2,678,314	1,715,350
Resultat från finansiella poster		
Resultat från värdepapper och fordringar	95,347	57,393
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-403,358	-197,228
Räntekostnader och liknande resultatposter		
	<u>-308,011</u>	<u>-139,835</u>
Resultat före skatt	2,370,303	1,575,515
Skatt på årets resultat	-285,719	-673,662
	<u>-285,719</u>	<u>-673,662</u>
Årets resultat	2,084,584	901,853
Hänförligt till		
Moderföretagets aktieägare	2,120,723	1,068,993
Minoritetsintresse	-36,139	-167,140
	<u>-36,139</u>	<u>-167,140</u>

Nepa AB
Org nr 556865-8883

Balansräkning proforma koncern Nepa AB

<i>Belopp i kr</i>	31/12/2015	31/12/2014
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande	4,680,000	-
Varumärken	7,950	-
	<u>4,687,950</u>	-
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	1,108,044	842,792
	<u>1,108,044</u>	<u>842,792</u>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andra långfristiga fordringar	3,049,710	-
	<u>3,049,710</u>	-
Summa anläggningstillgångar	8,845,704	842,792
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	25,413,995	16,096,852
Aktuell skattefordran	847,602	766,353
Övriga fordringar	720,349	589,872
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2,278,833	2,251,219
	<u>29,260,779</u>	<u>19,704,296</u>
<i>Kortfristiga placeringar</i>		
<i>Kassa och bank</i>		
Kassa och bank	3,612,460	12,716,472
	<u>3,612,460</u>	<u>12,716,472</u>
Summa omsättningstillgångar	32,873,239	32,420,768
SUMMA TILLGÅNGAR	41,718,943	33,263,560

EGET KAPITAL OCH SKULDER

<i>Eget kapital</i>		
Aktiekapital	1,100,000	100,000
Omräkningsreserv	-178,521	-6,538
Balanserat resultat inkl årets resultat	2,070,685	940,765
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	2,992,164	1,034,227
Minoritetsintresse	-537,136	-491,802
Summa eget kapital	2,455,028	542,425
<i>Långfristiga skulder</i>		
Övriga skulder	-	721,375
	-	<u>721,375</u>
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Skulder till kreditinstitut	-	136,000
Checkräkningskredit	8,294,444	1,992,843
Skuld till beställare	6,268,649	-
Leverantörsskulder	8,670,666	11,636,108
Övriga skulder	11,226,867	9,079,902
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4,803,290	9,154,907
	<u>39,263,916</u>	<u>31,999,760</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	41,718,943	33,263,560

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

<i>Belopp i kr</i>	31/12/2015	31/12/2014
Ställda säkerheter		
Företagsinteckningar	14,500,000	9,000,000
Bankgaranti	3,049,710	-
	<u>17,549,710</u>	<u>9,000,000</u>
Summa ställda säkerheter	17,549,710	9,000,000
Ansvarsförbindelser		
Övriga ansvarsförbindelser	Inga	-
	-	100,000
	-	<u>100,000</u>

Nepa AB
Org nr 556865-8883

Kassaflödesanalys proforma koncern Nepa AB

Belopp i kr	Not	2015	2014
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		2,370,303	1,575,515
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		259,207	79,089
		<u>2,629,510</u>	<u>1,654,604</u>
Betald inkomstskatt		-366,978	-1,927,836
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		<u>2,262,532</u>	<u>-273,232</u>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		-10,032,265	-1,068,248
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		1,519,596	8,080,166
Kassaflöde från den löpande verksamheten		<u>-6,250,137</u>	<u>6,738,686</u>
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-695,993	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-4,688,397	-573,538
Förvärv av finansiella tillgångar		-3,049,710	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		<u>-8,434,100</u>	<u>-573,538</u>
Finansieringsverksamheten			
Uptagna lån		5,580,225	1,992,843
Amortering av lån		-	-1,650,000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		<u>5,580,225</u>	<u>342,843</u>
Årets kassaflöde		-9,104,012	6,507,991
Likvida medel vid årets början		12,716,472	6,208,481
Likvida medel vid årets slut		<u>3,612,460</u>	<u>12,716,472</u>

Stockholm den 14 mars 2016


Ulrich Boyer
Ordförande


P-O Westerlund


Niclas Öhman


Fredrik Östgren
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats 2016-03-17


Ingrid Svedin
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Nepa AB (fd BC Holding AB)
Org.nr 556865-8883

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Jag har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Nepa AB för räkenskapsåret 2015.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att jag följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

Enligt min uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 2015-12-31 och av dessas finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har jag även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Nepa AB för räkenskapsåret 2015.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala mig om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

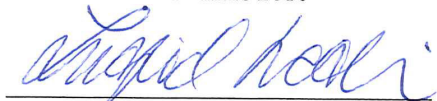
Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

Jag tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 14 mars 2016



Ingrid Svedin
Auktoriserad revisor

Till styrelsen i Nepa AB, org nr 556865-8883

Revisorsrapport avseende proformaredovisning

Jag har utfört en revision av proformaredovisning som framgår på sidorna 35-36 i Nepa AB:s prospekt daterat den 8 april 2016.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur apportemissionen mellan Nepa AB och Nepa Sweden AB skulle ha kunnat påverka koncernresultaträkningen för perioden 1 januari – 31 december 2015 om apportemissionen skett den 31 december 2014.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsens ansvar att upprätta en proformaredovisning i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Det är mitt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga II p. 7 i prospektförordningen 809/2004/EG. Jag har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Jag tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen utöver det ansvar som jag har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som jag lämnat tidigare.

Utfört arbete

Jag har utfört mitt arbete i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 *Granskning av finansiell information i prospekt*. Mitt arbete, vilket inte har innefattat en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen.

Jag har planerat och utfört mitt arbete för att få den information och de förklaringar jag bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra mig om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på sidorna 35-36 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Uttalande

Enligt min bedömning har proformaredovisningen sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på sidorna 35-36 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Stockholm den 8 april 2016

Ingrid Svedin
Auktoriserad revisor

Adresser

Emittent

Nepa AB (publ)
Besöksadress: Maria Skolgata 83
118 53 Stockholm

Telefon: +46 8 40 026 800
E-post: reception@nepa.com
Hemsida: www.nepa.com/se

Finansiell rådgivare

Erik Penser Bank
Box 7405
103 91 Stockholm
Besöksadress: Apelbergsgatan 27

Telefon: +46 8 463 80 00
E-post: info@penser.se
Hemsida: www.penser.se

Legal rådgivare

Advokatfirman Lindahl KB
Box 1065
101 39 Stockholm
Besöksadress: Mäster Samuelsgatan 20

Telefon: +46 8 527 70 800
Hemsida: www.lindahl.se

Revisorer

KPMG
Box 16 106
103 23 Stockholm
Besöksadress: Tegelbacken 4 A

Telefon: +46 8 723 9100
Hemsida: www.kpmg.se

Central värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 Stockholm
Besöksadress: Klarabergsviadukten 63

Telefon: +46 8 402 90 00
Hemsida: www.euroclear.com