

Styrelsen och verkställande direktören för

Nepa AB (publ)

Org nr 556865-8883

får härmed avge

Årsredovisning och koncernredovisning

för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2016

<u>Innehåll:</u>	<u>sida</u>
Förvaltningsberättelse	1
Resultaträkning - koncernen	3
Balansräkning - koncernen	4
Rapport över förändringar i eget kapital - koncernen	5
Kassaflödesanalys - koncernen	6
Resultaträkning - moderföretaget	7
Balansräkning - moderföretaget	8
Rapport över förändringar i eget kapital - moderföretaget	9
Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	10
Underskrifter	21

Nepa AB (publ)
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 kundpassning.

Nepakoncernen bildades i oktober 2015 vilket innebär att 2016 är koncernens andra verksamhetsår. För att få en bättre jämförelsebild presenteras proformasiffror i not 25.

Bolaget är sedan den 26 april 2016 noterat på Nasdaq First North. Två aktieägare ägde vid räkenskapsårets slut mer än tio (10) procent av kapital och röster: styrelseordförande Ulrich Boyer (24,7%) och verkställande direktör Fredrik Östgren (13,3%).

Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

Koncernen	2016	2015*
Nettoomsättning	184,447,718	59,066,667
Rörelsemarginal %	0%	10%
Balansomslutning	110,589,193	42,041,276
Avkastning på sysselsatt kapital %	3%	54%
Avkastning på eget kapital %	-2%	225%
Soliditet %	63%	6%

Definitioner: se not 24

* För en mer rättvisande jämförelse, se not 25 för proforma resultaträkning.

Moderföretaget	2016	2015
Nettoomsättning	10,908,600	-
Rörelsemarginal %	-57%	-
Balansomslutning	82,895,792	19,148,306
Avkastning på sysselsatt kapital %	-11%	1%
Avkastning på eget kapital %	-9%	1%
Soliditet %	95%	72%

Definitioner: se not 24

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Extra bolagsstämma den 27 januari 2016 beslutade om ändring av verksamhetsföremålet, ändring av gränserna för antalet styrelseledamöter och revisorer i bolagsordningen. Vidare genomfördes en aktiesplit 5:1 som innebär att antalet aktier efter uppdelningen blev 5 500 000 stycken med ett kvotvärde om 0,2 kronor. Stämman beslutade också om byte av bolagskategori från privat aktiebolag till publikt aktiebolag samt ändring av sättet att kalla till bolagsstämma. Slutligen beslutades om införande av ett avstämningförbehåll i bolagsordningen för aktiernas anslutning till Euroclear Sweden AB.

På årsstämma den 17 mars 2016 valdes Bo Mattsson till ny styrelseledamot i Nepa. Mattssons bakgrund omfattar Senior Vice President på Swedbank, grundare av Eurotrade SA, Mangold Fondkommission AB och Cint AB. Mattsson var fram till 2015 VD för Cint.

Den 26 april 2016 noterades Nepa på Nasdaq First North under kortnamnet NEPA. I samband med noteringen genomfördes en nyemission som tillförde bolaget 75 MSEK före emissionskostnader om cirka 6 MSEK. Nyemissionen säkerställdes till huvuddel genom teckningsförbindelser från Handelsbanken Småbolagsfond, AMF Pension samt genom avsiktsförklaring från Öhman Fonder. Intresset att delta var mycket stort och nyemissionen tecknades till mer än 300 MSEK, vilket motsvarade en teckningsgrad om mer än 400 procent. Nepa har sedan emissionen ett aktiekapital om 1 429 670,20 kronor fördelat på 7 148 351 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,20 kronor.

Under året etablerade Nepa två nya helägda dotterbolag. Ett av bolagen i Norge, Nepa Norway AS, och ett i USA, Nepa USA, Inc. Bolaget förvärvade i oktober 2016 utestående 9,9 procent av det brittiska dotterbolaget Nepa UK Ltd, som därefter är ett helägt dotterbolag. Lindsay Parry (f.d. Cowan) tillträdde i november 2016 som VD för Nepa UK.

De 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) som förvärvades 2015 har under 2016 sålts för likvidation. Under året har även koncernbolaget People in Store (org.nr. 556804-0660) sålts för likvidation och Blue Carrot KB (org.nr 969661-7399) har avregistrerats.

Nepa AB (publ)
Org nr 556865-8883

Förväntad framtida utveckling

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
- Långsiktigt nå en rörelsemarginal överstigande 20 procent

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

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Nepa är utsatt för ett antal verksamhets- och marknadsrelaterade risker som inkluderar beroende av kvalificerad personal, förmåga att hantera tillväxt och teknisk utveckling.

Forskning och utveckling

ActionHub® är en vidareutveckling av en panel, en plattform för research som är trigger-baserad, dvs. undersökningar kan exempelvis bli utlösta av butiksbesök, surfhistorik eller annat kundbeteende. Det som gör ActionHub® unikt 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.

Arbetet med utvecklingen av ActionHub® har pågått sedan andra halvan av 2013 då vår första version av ActionHub® togs i bruk. Forskningsfasen inleddes och baserades på ett behov som identifierats i befintliga kundprojekt och gick under 2013 över till att påbörja utvecklingen av vår första version av ActionHub®. Under 2014 fortsatte utvecklingsarbetet som utfördes främst av vår avdelning System Development i samarbete med R&D. Under 2015 gick utvecklingsarbetet in i en intensivare fas då vi fick flera nya ActionHub® kunder. Det sammanlagda antalet utvecklingstimmar för ActionHub® under 2016 uppgick till mer än 17 000 timmar (10.000 fg år). Dessa kostnader aktiveras i balansräkningen för att framöver skrivas av med en avskrivningstid på 5 år från den dag modulen tas i fullt bruk.

Icke-finansiella upplysningar

Nepas utgångspunkt är att mångfald främjar innovation och kreativitet vilket är nyckelfaktorer för lönsamhet samt för att bibehålla Nepas attraktionskraft som arbetsgivare. Nepa arbetar således aktivt för att säkerställa mångfald utifrån kön, ålder, etnicitet, religion och andra mångfaldsindikatorer i personalstyrkan. Oavsett mångfaldsindikator ska alla på Nepa utvärderas likvärdigt vid rekrytering samt ha samma möjlighet till utveckling och befordran. Under 2016 har Nepakoncernen sysselsatt i medeltal 194 anställda (47,2 fg år). 42% av de anställda är kvinnor.

Nepas kärnverksamhet, datainsamling, dataanalys och distribution av agerbara insikter samt förslag till åtgärder, har en mycket begränsad miljöpåverkan. Nepas kanske största påverkan på miljön är genom resor. För att minimera resandet och därigenom minska miljöpåverkan använder sig Nepa i första hand av internetbaserad kommunikation så långt det är möjligt. Resor i närområdet ska ske med lokaltrafik i den utsträckning det är möjligt.

Förslag till disposition av företagets vinst eller förlust

Styrelsen föreslår att fritt eget kapital, kronor 76 972 888, disponeras enligt följande:

Balanseras i ny räkning		76,972,888
	Summa	<u>76,972,888</u>

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

Nepa AB (publ)
Org nr 556865-8883

Resultaträkning - koncernen

Belopp i kr	Not	2016	2015*
Nettoomsättning		184,447,718	59,066,667
Övriga rörelseintäkter		2,969,659	2,198,339
		<u>187,417,377</u>	<u>61,265,006</u>
Rörelsens kostnader			
Direkta kostnader		-47,702,068	-15,035,997
Övriga externa kostnader	3	-20,663,147	-9,936,039
Personalkostnader	4	-116,059,409	-30,282,516
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1,477,011	-58,848
Övriga rörelsekostnader		<u>-1,009,481</u>	<u>-126,014</u>
Rörelseresultat	5	506,261	5,825,592
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	7	896,202	29,240
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	<u>-363,303</u>	<u>-325,718</u>
Resultat efter finansiella poster		1,039,160	5,529,114
Resultat före skatt		<u>1,039,160</u>	<u>5,529,114</u>
Skatt på årets resultat	9	<u>-2,073,337</u>	<u>-1,866,820</u>
Årets resultat		-1,034,177	3,662,294
Hänförligt till			
Moderföretagets aktieägare		-852,214	3,723,182
Innehav utan bestämmande inflytande		<u>-181,963</u>	<u>-60,888</u>

* För en mer rättvisande jämförelse, se not 25 för proforma resultaträkning.

Nepa AB (publ)
Org nr 556865-8883

Balansräkning - koncernen

Belopp i kr	Not	31/12/2016	31/12/2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande	10	11,996,683	4,680,000
Varumärken	11	5,271	7,950
		<u>12,001,954</u>	<u>4,687,950</u>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	12	1,196,710	1,108,044
		<u>1,196,710</u>	<u>1,108,044</u>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga fordringar	16	1,559,934	3,049,710
		<u>1,559,934</u>	<u>3,049,710</u>
Summa anläggningstillgångar		14,758,598	8,845,704
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		32,710,881	25,413,995
Aktuell skattefordran		–	1,169,935
Övriga fordringar		2,452,220	720,349
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		<u>6,153,329</u>	<u>2,278,833</u>
		41,316,430	29,583,112
<i>Kassa och bank</i>			
Kassa och bank	21	54,514,165	3,612,460
		<u>54,514,165</u>	<u>3,612,460</u>
Summa omsättningstillgångar		95,830,595	33,195,572
SUMMA TILLGÅNGAR		110,589,193	42,041,276
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	17	1,429,670	1,100,000
Utvecklingsfond		8,252,683	–
Övrigt tillskjutet kapital		77,750,107	7,939,936
Omräkningsreserv		140,187	-178,521
Balanserat resultat inkl årets resultat		<u>-16,798,590</u>	<u>-5,869,252</u>
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		70,774,057	2,992,163
Innehav utan bestämmande inflytande		<u>-714,384</u>	<u>-537,136</u>
Summa eget kapital		70,059,673	2,455,027
<i>Långfristiga skulder</i>			
Uppskjuten skatteskuld	15	654,082	322,333
		<u>654,082</u>	<u>322,333</u>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Checkräkningskredit		–	8,294,444
Skuld till beställare	18	6,696,507	6,268,649
Leverantörsskulder		14,634,539	8,670,666
Aktuell skatteskuld		137,310	–
Övriga skulder		6,226,572	11,226,867
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		<u>12,180,510</u>	<u>4,803,290</u>
		39,875,438	39,263,916
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		110,589,193	42,041,276

Nepa AB (publ)

Org nr 556865-8883

Rapport över förändringar i eget kapital - koncernen

2015							
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Utvecklingsfond	Omräknings-reserv	Bal.res. inkl årets resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 2015	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 2015	1,100,000	7,939,936	-	-178,521	-5,869,252	-537,136	2,455,027

2016							
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Utvecklingsfond	Omräknings-reserv	Bal.res. inkl årets resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 2016	1,100,000	7,939,936	-	-178,521	-5,869,252	-537,136	2,455,027
Årets resultat	-	-	-	-	-852,213	-181,963	-1,034,176
Omräkningsdiff	-	-	-	318,708	-764,378	4,715	-440,955
Utvecklingsfond	-	-	8,252,683	-	-8,252,683	-	-
Övrigt tillskjutet kapital	-	1,060,064	-	-	-1,060,064	-	-
Nyemission	329,670	68,750,107	-	-	-	-	69,079,777
Vid årets utgång 2016	1,429,670	77,750,107	8,252,683	140,187	-16,798,590	-714,384	70,059,673

Nepa AB (publ)
Org nr 556865-8883

Kassaflödesanalys - koncernen

Belopp i kr	Not	2016	2015
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	20	1,039,159	5,529,114
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		<u>2,724,936</u>	<u>-1,375,472</u>
		3,764,095	4,153,642
Betald inkomstskatt		<u>-434,343</u>	<u>-2,299,196</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital			
		3,329,752	1,854,446
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		-12,903,254	-24,593,509
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		<u>8,768,658</u>	<u>23,382,970</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten		<u>-804,844</u>	<u>643,907</u>
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-592,317	-1,116,270
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-8,397,000	-3,908,397
Förvärv av dotterföretag/rörelse, netto likvidpåverkan		-46,365	1,060,064
Förvärv av finansiella tillgångar		<u>-43,102</u>	<u>-3,049,710</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten		<u>-9,078,784</u>	<u>-7,014,313</u>
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		69,079,777	-
Upptagna lån		-	6,301,601
Amortering av lån		<u>-8,294,444</u>	<u>-</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		<u>60,785,333</u>	<u>6,301,601</u>
Årets kassaflöde		50,901,705	-68,805
Likvida medel vid årets början		3,612,460	3,681,265
Likvida medel vid årets slut	21	54,514,165	3,612,460

Nepa AB (publ)
Org nr 556865-8883

Resultaträkning - moderföretaget

Belopp i kr	Not	2016	2015
Nettoomsättning		10,908,600	–
Övriga rörelseintäkter		957,143	3,081,634
		<u>11,865,743</u>	<u>3,081,634</u>
Rörelsens kostnader			
Direkta kostnader		-2,397,772	–
Övriga externa kostnader	3	-2,255,021	-1,776,538
Personalkostnader	4	-13,419,730	-6,028,991
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-15,842	-15,842
Övriga rörelsekostnader		<u>-2,900</u>	<u>–</u>
Rörelseresultat	5	<u>-6,225,522</u>	<u>-4,739,737</u>
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	6	817,602	4,927,501
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	7	49,789	740
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	<u>-65,101</u>	<u>-43,840</u>
Resultat efter finansiella poster		<u>-5,423,232</u>	<u>144,664</u>
Bokslutsdispositioner			
Koncernbidrag, erhållna		<u>1,224,253</u>	<u>–</u>
Resultat före skatt		<u>-4,198,979</u>	<u>144,664</u>
Skatt på årets resultat	9	<u>-20,184</u>	<u>-42,587</u>
Årets resultat		<u>-4,219,163</u>	<u>102,077</u>

Nepa AB (publ)
Org nr 556865-8883

Balansräkning - moderföretaget

Belopp i kr	Not	31/12/2016	31/12/2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	12	18,937	34,780
		18,937	34,780
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	13	10,000,000	16,792,401
Fordringar hos koncernföretag	14	29,559,375	686,332
		39,559,375	17,478,733
Summa anläggningstillgångar		39,578,312	17,513,513
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		89,513	
Fordringar hos koncernföretag		4,864,514	915,294
Aktuell skattefordran		669,812	636,601
Övriga fordringar		216,812	13,361
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		192,258	68,477
		6,032,909	1,633,733
<i>Kassa och bank</i>			
Kassa och bank	21	37,284,571	1,060
		37,284,571	1,060
Summa omsättningstillgångar		43,317,480	1,634,793
SUMMA TILLGÅNGAR		82,895,792	19,148,306
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (1 100 000 aktier)	17	1,429,670	1,100,000
		1,429,670	1,100,000
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		77,750,107	9,000,000
Balanserat resultat		3,441,944	3,339,867
Årets resultat		-4,219,163	102,077
		76,972,888	12,441,944
		78,402,558	13,541,944
<i>Obeskattade reserver</i>			
Periodiseringsfonder		200,000	200,000
		200,000	200,000
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut		-	136,000
Checkräkningskredit		-	1,173,240
Skuld till beställare	18	-	113,275
Leverantörsskulder		740,029	66,562
Skulder till koncernföretag		1,416,141	285,951
Aktuell skatteskuld		-	79,078
Övriga skulder		288,860	2,511,492
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1,848,204	1,040,764
		4,293,234	5,406,362
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		82,895,792	19,148,306

Nepa AB (publ)
Org nr 556865-8883

Rapport över förändringar i eget kapital - moderföretaget

2015	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reservfond	Över-kursfond	Fond för verkligt värde	Bal.res. inkl årets resultat	
Ingående balans 2015	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 2015	1,100,000	-	-	9,000,000	-	3,441,944	13,541,944

2016	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reservfond	Över-kursfond	Fond för verkligt värde	Bal.res. inkl årets resultat	
Ingående balans 2016	1,100,000	-	-	9,000,000	-	3,441,944	13,541,944
Årets resultat	-	-	-	-	-	-4,219,163	-4,219,163
Nyemission	329,670	-	-	68,750,107	-	-	69,079,777
Vid årets utgång 2016	1,429,670	-	-	77,750,107	-	-777,219	78,402,558

Nepa AB (publ)
Org nr 556865-8883

Noter

Belopp i kr om inget annat anges

Not 1 Redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och enligt Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

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

Immateriella tillgångar

Utgifter för forskning och utveckling

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

Nyttjandeperiod

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 (publ)
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 delägda 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 tilläggsköpeskilling. 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 uppkommen 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.

MA

Nepa AB (publ)
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 obeskattade reserver.

Not 2 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Sedan starten av Nepa Finland har dotterbolagets VD haft option att förvärva sju procent av aktierna i Nepa Finland. Nepa har efter periodens utgång förvärvat denna option och det lönsamma bolaget förblir helägt. Nepa har även förvärvat utestående 20 procent av aktierna i det indiska dotterbolaget Nepa India.

Not 3 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2016	2015
<i>Koncern</i>		
<i>KPMG AB</i>		
Revisionsuppdrag	387,882	–
Andra uppdrag	88,168	–
<i>Hummelkläppen i Stockholm AB</i>		
Revisionsuppdrag	102,193	52,075
Andra uppdrag	44,855	–
<i>Övriga revisorer</i>		
Revisionsuppdrag	112,897	13,607
<i>Moderföretag</i>		
<i>KPMG AB</i>		
Revisionsuppdrag	125,000	–
<i>Hummelkläppen i Stockholm AB</i>		
Revisionsuppdrag	76,898	52,075
Andra uppdrag	41,355	–

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på företagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föränsleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

Not 4 Anställda, personalkostnader och arvoden till styrelse

Medelantalet anställda	2016		2015	
		varav män		varav män
<i>Moderföretaget</i>				
Sverige	6.6	76%	4.0	50%
Totalt i moderföretaget	6.6	76%	4.0	50%
<i>Dotterföretag</i>				
Sverige	118.0	56%	33.7	44%
Danmark	3.1	71%	0.3	100%
Finland	6.0	17%	0.7	25%
Storbritannien	6.1	40%	1.0	42%
Singapore	–	–	0.2	100%
Indien	52.7	67%	7.3	64%
Kina	–	–	–	0%
USA	0.2	100%	–	0%
Norge	1.3	75%	–	0%
Totalt i dotterföretag	187.4	58%	43.2	48%
Koncernen totalt	194.0	58%	47.2	48%

Nepa AB (publ)
Org nr 556865-8883

Redovisning av könsfördelning i företagsledningar

	31/12/2016 Andel kvinnor	31/12/2015 Andel kvinnor
Moderföretaget		
Styrelsen	0%	0%
Övriga ledande befattningshavare	0%	33%
Koncernen totalt		
Styrelsen	0%	0%
Övriga ledande befattningshavare	29%	29%

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, inklusive pensionskostnader

	2016		2015	
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader
Moderföretaget (varav pensionskostnad)	8,964,904	4,382,790 (1,114,432)	4,104,735	1,919,919 (325,966)
Dotterföretag (varav pensionskostnad)	75,293,986	23,829,663 (3,975,789)	16,499,006	6,129,666 (1,372,906)
Koncernen totalt (varav pensionskostnad)	84,165,098	28,212,453 (5,090,221)	20,603,741	8,049,585 (1,698,872)

1) Av moderföretagets pensionskostnader avser 760 080 kr (f.å. 310 094 kr) företagets VD och styrelse.

2) Av koncernens pensionskostnader avser 760 080 kr (f.å. 310 094 kr) företagets VD och styrelse.

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

	2016		2015	
	Styrelse och VD	Övriga anställda	Styrelse och VD	Övriga anställda
Moderföretaget	6,896,610	2,068,294	3,152,640	952,095
Dotterföretag	–	75,293,986	–	14,962,346
Koncernen totalt	6,896,610	77,268,488	3,152,640	15,914,441

Not 5 Operationell leasing

Leasingavtal där företaget är leasetagare

Koncern

Framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal

Inom ett år

Mellan ett och fem år

31/12/2016

5,995,121

14,296,268

20,291,389

31/12/2015

5,334,116

17,971,749

23,305,865

Räkenskapsårets kostnadsförda leasingavgifter

2016

6,410,085

2015

1,884,301

Moderföretaget

Framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal

Inom ett år

Mellan ett och fem år

31/12/2016

322,476

216,226

538,702

31/12/2015

230,832

–

230,832

Räkenskapsårets kostnadsförda leasingavgifter

2016

745,220

2015

1,376,711

Not 6 Resultat från andelar i koncernföretag

	2016	2015
Realisationsresultat vid avyttring av andelar	-4,049,491	–
Resultat i BlueCarrot KB 2015		4,927,501
Resultat i BlueCarrot KB 2016	4,867,093	
	817,602	4,927,501

Not 7 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2016	2015
Koncernen		
Ränteintäkter, övriga	78,600	29,240
Resultat från andelar i koncernföretag	817,602	–
	896,202	29,240
Moderföretaget		
Ränteintäkter, övriga	49,789	740
	49,789	740

Nepa AB (publ)
Org nr 556865-8883

Not 8 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2016	2015
<i>Koncernen</i>		
Räntekostnader, övriga	-363,303	-325,718
	<u>-363,303</u>	<u>-325,718</u>
<i>Moderföretaget</i>		
Räntekostnader, övriga	-65,101	-43,840
	<u>-65,101</u>	<u>-43,840</u>

Not 9 Skatt på årets resultat

	2016	2015
<i>Koncernen</i>		
Aktuell skattekostnad	-1,706,548	-1,835,360
Uppskjuten skatt	-366,789	-31,460
	<u>-2,073,337</u>	<u>-1,866,820</u>
<i>Moderföretaget</i>		
Aktuell skattekostnad	-20,184	-42,587
	<u>-20,184</u>	<u>-42,587</u>

Avstämning av effektiv skatt

	2016		2015	
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
<i>Koncernen</i>				
Resultat före skatt		1,039,160		5,529,114
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget	22.0%	-228,615	22.0%	-1,784,925
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterföretag	3.8%	-39,520	0.0%	2,238
Andra icke-avdragsgilla kostnader	114.3%	-1,187,546	0.8%	-43,498
Ej skattepliktiga intäkter	-28.5%	296,632	0.0%	201
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	94.5%	-981,794	0.0%	-
Skatt hänförlig till tidigare år	-6.6%	68,854	0.2%	-9,376
Schablonränta på periodiseringsfond	0.1%	-1,348	0.0%	-
Skatt hänförlig till periodiseringsfond	0.0%	-	0.6%	-31,460
Redovisad effektiv skatt	199.5%	-2,073,337	23.5%	-1,866,820

	2016		2015	
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
<i>Moderföretaget</i>				
Resultat före skatt		-4,198,979		144,664
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget	22.0%	923,775	22.0%	-31,826
Ej avdragsgilla kostnader	-23.4%	-982,450	0.9%	-1,262
Ej skattepliktiga intäkter	1.4%	58,882	-0.1%	163
Skatt hänförlig till tidigare år	-0.5%	-20,184	6.5%	-9,376
Schablonränta på periodiseringsfond	0.0%	-207	0.2%	-286
Redovisad effektiv skatt	-0.5%	-20,184	29.4%	-42,587

Not 10 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande

	31/12/2016	31/12/2015
<i>Koncernen</i>		
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	4,680,000	-
Rörelseförvärv	-	3,900,000
Internt utvecklade tillgångar	8,397,000	780,000
Vid årets slut	<u>13,077,000</u>	<u>4,680,000</u>
<i>Ackumulerade avskrivningar</i>		
Årets avskrivning	-1,080,317	-
Vid årets slut	<u>-1,080,317</u>	<u>-</u>
Redovisat värde vid årets slut	<u>11,996,683</u>	<u>4,680,000</u>

Nepa AB (publ)
Org nr 556865-8883

Not 11	Varumärke	31/12/2016	31/12/2015
<i>Koncernen</i>			
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>			
	Vid årets början	13,397	–
	Rörelseförvärv	–	5,000
	Internt utvecklade tillgångar	–	8,397
	Vid årets slut	<u>13,397</u>	<u>13,397</u>
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>			
	Vid årets början	-5,447	–
	Rörelseförvärv	–	-5,000
	Årets avskrivning	-2,679	-447
	Vid årets slut	<u>-8,126</u>	<u>-5,447</u>
	Redovisat värde vid årets slut	<u>5,271</u>	<u>7,950</u>

Not 12	Inventarier, verktyg och installationer	31/12/2016	31/12/2015
<i>Koncernen</i>			
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>			
	Vid årets början	1,840,622	79,212
	Nyanskaffningar	592,317	–
	Rörelseförvärv	–	1,761,410
	Avyttringar och utrangeringar	-382,993	–
	Omklassificeringar	-17,695	–
	Årets omräkningsdifferenser	89,586	–
	Vid årets slut	<u>2,121,837</u>	<u>1,840,622</u>
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>			
	Vid årets början	-732,578	-28,590
	Rörelseförvärv	–	-645,140
	Återförda avskrivningar på avyttringar och utrangeringar	269,203	–
	Årets avskrivning	-430,276	-58,848
	Årets omräkningsdifferenser	-31,476	–
	Vid årets slut	<u>-925,127</u>	<u>-732,578</u>
	Redovisat värde vid årets slut	<u>1,196,710</u>	<u>1,108,044</u>

		31/12/2016	31/12/2015
<i>Moderföretaget</i>			
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>			
	Vid årets början	79,212	79,212
	Vid årets slut	<u>79,212</u>	<u>79,212</u>
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>			
	Vid årets början	-44,432	-28,590
	Årets avskrivning på anskaffningsvärden	-15,842	-15,842
	Vid årets slut	<u>-60,274</u>	<u>-44,432</u>
	Redovisat värde vid årets slut	<u>18,937</u>	<u>34,780</u>

Nepa AB (publ)
Org nr 556865-8883

Not 13 Andelar i koncernföretag

	31/12/2016	31/12/2015
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	14,387,000	4,239,430
Förvärv	–	10,147,570
Avyttring	-4,387,000	–
Vid årets slut	<u>10,000,000</u>	<u>14,387,000</u>
<i>Akkumulerade uppskrivningar</i>		
Vid årets början	16,575,268	10,186,838
Avyttring	-16,575,268	–
Årets uppskrivningar	–	6,388,430
Vid årets slut	<u>–</u>	<u>16,575,268</u>
<i>Akkumulerade nedskrivningar</i>		
Vid årets början	-14,169,867	-7,138,758
Avyttring	14,169,867	–
Under året återförda nedskrivningar	–	-7,031,109
Vid årets slut	<u>–</u>	<u>-14,169,867</u>
Redovisat värde vid årets slut	<u>10,000,000</u>	<u>16,792,401</u>

Spec av moderföretagets och koncernens innehav av andelar i koncernföretag

Dotterföretag / Org nr / Säte	31/12/2016		31/12/2015	
	Antal andelar	Andel i % (j)	Redovisat värde	Redovisat värde
Nepa Sweden AB, 556671-5826, Stockholm	1,000	100.00%	10,000,000	10,000,000
<i>Nepa HK Limited, 1706145, Hong Kong</i>	10,000	100.00%		
<i>Nepa China, 310000400685258, Shanghai</i>	5,000	100.00%		
<i>Nepa Production India Pvt Ltd, U7499MH2012FTC230594, Mumbai</i>	9,999	99.99%		
<i>Nepa Danmark Aps, 35394192, Köpenhamn</i>	80	100.00%		
<i>Nepa Singapore Pte Ltd, 201333727C, Singapore</i>	50,000	100.00%		
<i>Nepa Insight Oy, 26165663, Helsingfors</i>	10,000	100.00%		
<i>Nepa Norway AS, 916 941 358, Oslo</i>	30	100.00%		
<i>Nepa USA Inc, 61-1796431, New York</i>	2,000	100.00%		
<i>Archiblad International Holding AB, 556804-0884, Stockholm</i>	500	100.00%		
<i>Nepa India Private Ltd, U74999DL2010FTC205405, Delhi</i>	8,000	80.00%		
<i>Nepa UK Ltd, 7294200, Surrey</i>	10,000	100.00%		
Nedanstående bolag har sålts eller avvecklats under verksamhetsåret				
People In Store Sweden AB, 556804-0660, Stockholm	500	100.00%	–	13,668
BlueCarrot KB, 969661-7399, Stockholm	8,942	89.40%	–	6,631,163
nDR Invest AB, 559027-3867, Stockholm	50,000	100.00%	–	37,900
Redirrid Invest AB, 559024-8406, Stockholm	50,000	100.00%	–	37,450
Mariaberget Invest AB, 559024-8414, Stockholm	50,000	100.00%	–	36,920
Två Timba AB, 559027-0798, Nyköping	50,000	100.00%	–	35,300
			<u>10,000,000</u>	<u>16,792,401</u>

Not 14 Fordringar hos koncernföretag

	31/12/2016	31/12/2015
<i>Moderföretaget</i>		
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	686,332	686,332
Tillkommande fordringar	28,873,043	–
Vid årets slut	<u>29,559,375</u>	<u>686,332</u>
Redovisat värde vid årets slut	<u>29,559,375</u>	<u>686,332</u>

Nepa AB (publ)
Org nr 556865-8883

Not 15 Uppskjuten skatt

Koncernen	Redovisat värde	31/12/2016	
		Skattemässigt värde	Temporär skillnad
Väsentliga temporära skillnader hänförliga till uppskjuten skatteskuld			
Periodiseringsfond	2,973,100	—	2,973,100
	2,973,100	—	2,973,100

Koncernen	Uppskjuten skattefordran	31/12/2016	
		Uppskjuten skatteskuld	Netto
Väsentliga temporära skillnader			
Periodiseringsfond	—	654,082	-654,082
Uppskjuten skattefordran/skuld (netto)	—	654,082	-654,082

Koncernen	Redovisat värde	31/12/2015	
		Skattemässigt värde	Temporär skillnad
Väsentliga temporära skillnader hänförliga till uppskjuten skattefordran			
Skattemässiga underavskrivningar	755,061	767,380	12,319
	755,061	767,380	12,319
Väsentliga temporära skillnader hänförliga till uppskjuten skatteskuld			
Periodiseringsfond	1,479,100	—	1,479,100
Skattemässiga överavskrivningar	118,393	115,249	3,144
	1,597,493	115,249	1,482,244

Koncernen	Uppskjuten skattefordran	31/12/2015	
		Uppskjuten skatteskuld	Netto
Väsentliga temporära skillnader			
Periodiseringsfond	—	325,402	-325,402
Skattemässiga överavskrivningar	—	971	-971
Skattemässiga underavskrivningar	4,040	—	4,040
Uppskjuten skattefordran/skuld	4,040	326,373	-322,333
Uppskjuten skattefordran/skuld (netto)	4,040	326,373	-322,333

Not 16 Andra långfristiga fordringar

Koncernen	31/12/2016		31/12/2015	
	Redovisat värde	Skattemässigt värde	Redovisat värde	Skattemässigt värde
Akkumulerade anskaffningsvärden				
Vid årets början		3,049,710		—
Tillkommande fordringar		59,934		3,049,710
Omklassificeringar		-1,549,710		—
Vid årets slut		1,559,934		3,049,710
Redovisat värde vid årets slut		1,559,934		3,049,710

Nepa AB (publ)
Org nr 556865-8883

Not 17 Eget kapital

Styrelsen föreslår att fritt eget kapital, kronor 76 972 889, disponeras enligt följande:

Balanseras i ny räkning		<u>76,972,889</u>
	Summa	<u>76,972,889</u>

Aktiekapitalet består av 7 148 351 st A-aktier med kvotvärde 0,20 kr.

Not 18 Skuld till beställare

	31/12/2016	31/12/2015
<i>Koncernen</i>		
Fakturerat belopp	<u>6,696,507</u>	<u>6,268,649</u>
Summa	6,696,507	6,268,649
<i>Moderföretaget</i>		
Fakturerat belopp	-	<u>113,275</u>
Summa	-	113,275

Not 19 Ställda säkerheter och Eventualförpliktelser

	31/12/2016	31/12/2015
<i>Koncernen</i>		
Ställda säkerheter		
Företagsinteckningar	12,000,000	14,500,000
Bankgaranti	<u>3,109,644</u>	<u>3,049,710</u>
Summa ställda säkerheter	<u>15,109,644</u>	<u>17,549,710</u>
Eventualförpliktelser	Inga	Inga
<i>Moderföretag</i>		
Ställda säkerheter		
	Inga	Inga
Eventualförpliktelser		
Komplementär för skulder i BlueCarrot KB	<u>-</u>	<u>6,358,561</u>
	-	6,358,561

Not 20 Betalda och erhållna räntor

	2016	2015
<i>Koncernen</i>		
Erhållen ränta	78,600	29,240
Erlagd ränta	-363,303	-318,368

Not 21 Likvida medel

	31/12/2016	31/12/2015
<i>Koncernen</i>		
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</i>		
Banktillgodohavanden	<u>54,514,165</u>	<u>3,297,258</u>
	54,514,165	3,297,258

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 (publ)
Org nr 556865-8883

Not 22 Aktien

Nepa AB (publ) hade per den 31 december 2016 ett aktiekapital om 1 429 670,20 kronor fördelat på 7 148 351 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,20 kronor. Nepa AB (publ) är sedan den 26 april 2016 noterat på Nasdaq First North under kortnamnet NEPA. En handelspost i Nepa omfattar etthundratio (110) aktier. Samtliga aktier utgörs av samma serie och äger samma rätt till röst och utdelning i bolaget.

Not 23 Förslag till disposition av företagets vinst eller förlust

Styrelsen föreslår att fritt eget kapital, kronor 76 972 889, disponeras enligt följande:

Balanseras i ny räkning		76,972,889
	Summa	<u>76,972,889</u>

Not 24 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. Pensionsskulder 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 25 Proforma

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

Proformasiffrorna 2015 är hämtade ur prospektet och är inte reviderade.

Resultaträkning proforma koncern Nepa AB

Belopp i kr	2016	2015
Nettoomsättning	184,447,718	154,499,483
Övriga rörelseintäkter	<u>2,969,659</u>	<u>1,745,799</u>
	187,417,377	156,245,282
Rörelsens kostnader		
Direkta kostnader	-47,702,068	-37,229,327
Övriga externa kostnader	-20,663,147	-21,545,605
Personalkostnader	-116,059,409	-93,817,157
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,477,011	-467,516
Övriga rörelsekostnader	<u>-1,009,481</u>	<u>-507,363</u>
Rörelseresultat	506,261	2,678,314
Resultat från finansiella poster		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	896,202	95,347
Räntekostnader och liknande resultatposter	<u>-363,303</u>	<u>-403,358</u>
Resultat efter finansiella poster	1,039,160	2,370,303
Resultat före skatt	1,039,160	2,370,303
Skatt på årets resultat	<u>-2,073,337</u>	<u>-285,719</u>
Årets resultat	-1,034,177	2,084,584
Hänförligt till		
Moderföretagets aktieägare	-852,214	2,120,723
Minoritetsintresse	<u>-181,963</u>	<u>-36,139</u>

Nepa AB (publ)
Org nr 556865-8883

Balansräkning proforma koncern Nepa AB

Belopp i kr	31/12/2016	31/12/2015
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande	11,996,683	4,680,000
Varumärken	5,271	7,950
	<u>12,001,954</u>	<u>4,687,950</u>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	1,196,710	1,108,044
	<u>1,196,710</u>	<u>1,108,044</u>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andra långfristiga fordringar	1,559,934	3,049,710
	<u>1,559,934</u>	<u>3,049,710</u>
Summa anläggningstillgångar	14,758,598	8,845,704
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	32,710,881	25,413,995
Aktuell skattefordran	–	847,602
Övriga fordringar	2,452,220	720,349
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6,153,329	2,278,833
	<u>41,316,430</u>	<u>29,260,779</u>
<i>Kortfristiga placeringar</i>		
<i>Kassa och bank</i>		
Kassa och bank	54,514,165	3,612,460
	<u>54,514,165</u>	<u>3,612,460</u>
Summa omsättningstillgångar	95,830,595	32,873,239
SUMMA TILLGÅNGAR	110,589,193	41,718,943

EGET KAPITAL OCH SKULDER

<i>Eget kapital</i>		
Aktiekapital	1,429,670	1,100,000
Utvecklingsfond	8,252,683	–
Övrigt tillskjutet kapital	77,750,107	–
Omräkningsreserv	140,187	-178,521
Balanserat resultat inkl årets resultat	-16,798,590	2,070,685
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	<u>70,774,057</u>	<u>2,992,164</u>
Minoritetsintresse	-714,384	-537,136
Summa eget kapital	70,059,673	2,455,028
<i>Långfristiga skulder</i>		
Uppskjuten skatteskuld	654,082	–
	<u>654,082</u>	<u>–</u>
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Skulder till kreditinstitut	–	–
Checkräkningskredit	–	8,294,444
Skuld till beställare	6,696,507	6,268,649
Leverantörsskulder	14,634,539	8,670,666
Aktuell skatteskuld	137,310	–
Övriga skulder	6,226,572	11,226,867
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12,180,510	4,803,290
	<u>39,875,438</u>	<u>39,263,916</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	110,589,193	41,718,943

Nepa AB (publ)
Org nr 556865-8883

Kassaflödesanalys proforma koncern Nepa AB

Belopp i kr	Not	2016	2015
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		1,039,159	2,370,303
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		2,724,936	259,207
		<u>3,764,095</u>	<u>2,629,510</u>
Betald inkomstskatt		-434,343	-366,978
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		<u>3,329,752</u>	<u>2,262,532</u>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		-12,903,254	-10,032,265
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		8,768,658	1,519,596
Kassaflöde från den löpande verksamheten		<u>-804,844</u>	<u>-6,250,137</u>
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-592,317	-695,993
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-8,397,000	-4,688,397
Förvärv av dotterföretag/rörelse, netto likvidpåverkan		-46,365	-
Förvärv av finansiella tillgångar		-43,102	-3,049,710
Kassaflöde från investeringsverksamheten		<u>-9,078,784</u>	<u>-8,434,100</u>
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		69,079,777	-
Upptagna lån		-	5,580,225
Amortering av lån		-8,294,444	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		<u>60,785,333</u>	<u>5,580,225</u>
Årets kassaflöde		50,901,705	-9,104,012
Likvida medel vid årets början		3,612,460	12,716,472
Likvida medel vid årets slut		<u>54,514,165</u>	<u>3,612,460</u>

Stockholm den 8 maj 2017


Ulrich Boyer
Ordförande


Bo Mattsson
Styrelseledamot


P-O Westerlund
Styrelseledamot


Niclas Öhman
Styrelseledamot


Fredrik Östgren
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats 2017-05-09
KPMG AB


Stefan Älgne
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Nepa AB (publ), org. nr 556865-8883

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Nepa AB (publ) för år 2016.

Enligt vår 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 31 december 2016 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisions sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för år 2015 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 14 mars 2016 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisions sed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande

direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Nepa AB (publ) för år 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorsred i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsred i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionsred i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 9 maj 2017

KPMG AB



Stefan Algne

Auktoriserad revisor