



Delårsrapport januari – september 2017 för

Pepins Group AB (publ)

siffror inom parantes avser samma tidpunkt föregående år

- Koncernens intäkter för perioden januari-september var 17.131 (11.583) TSEK vilket är en ökning med 48 % jämfört med förra året. Moderbolagets intäkter för samma period var 17.133 (11.629) TSEK. Ökningen beror främst på tillväxten i aktiebaserad crowdfunding, men också tack vare ökad handel på Alternativa Listan.
- Koncernens resultat för perioden januari-september var -5.428 (-4.226) TSEK. Moderbolagets resultat för samma period var -4.943 (-3.878) TSEK. Intäkter och resultat per kvartal påverkas i hög grad av antalet crowdfundingemissioner som avslutas och storleken på dessa.
- Koncernens intäkter för andra kvartalet var 3.656 (5.059) och resultatet var -3.412 (-131) TSEK.
- Aktiehandeln har under perioden januari-september omsatt aktier för 139,6 MSEK (105,7), vilket är en ökning med 32 %.
- Alternativa Listans index AltX uppgick till 269,1 den 30 september 2017, vilket motsvarar en uppgång med ca 7 % under året.
- Koncernens likvida medel var den 30 september till 19,1 (22,1) MSEK och i moderbolaget 10,5 (14,8) MSEK.



Verksamheten

Under kvartalet som gått har mycket arbete lagts på att ta fram en ny teknisk plattform med ny visuell identitet och förbättrad funktionalitet. Det dagliga arbetet med att bygga världens bästa crowdfundingbolag fortgår, med målet att hjälpa så många goda affärsidéer som möjligt att nå sin fulla potential och att erbjuda alla att bli delägare i dessa bolag.

Under kvartal 3 har en crowdfundingemission avslutats framgångsrikt och arbetet med flera kommande emissionsprojekt påbörjats.

Aktiehandeln bedrivs som tidigare via de olika listorna Alternativa Listan, Pepins Market, Mäklarlistan och Interna Listan och har utvecklats positivt under 2017. Handelsvolymen ökade med 32 % till 139,6 MSEK (105,7). Antalet bolag upptagna för handel var 34 st (34).

Verksamheten bedrivs i moderbolaget Pepins Group AB med kontor i Sickla. Per den 30 september arbetade 16 (8) anställda och 4 (6) konsulter.

Ekonomisk utveckling

Koncern

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget Pepins Group AB och dess helägda dotterbolag Pepins Nordic AB, vars verksamhet består i utveckling av teknisk plattform för crowdfunding.

Nettointäkterna under perioden januari-juni uppgick till 17.131 (11.583) TSEK vilket motsvarar en ökning om 48 % jämfört med föregående år. Intäkterna utgörs av moderbolagets intäkter, varav 3.656 (5.059) TSEK avser kvartal 3. Rörelsens kostnader uppgick till 22.559 (15.809) TSEK, varav 7.069 (5.190) TSEK avser kvartal 3. Ökningen av intäkter och kostnader beror till största del på utvidgningen av crowdfundingverksamheten, men även den ökade aktiehandeln. Resultatet för perioden januari-september uppgick till -5.428 (-4.226) TSEK, med ett resultat tredje kvartalet uppgående till -3.412 (-131) TSEK. Intäkter hänförlig till crowdfunding-verksamheten (och därmed redovisat resultat) varierar mellan kvartalen, beroende på när emissionerna avslutas och storleken på dessa.

Koncernens likvida medel den 30 september uppgick till 19.102 (22.051) TSEK. För mer finansiell information, se bifogade resultat- och balansräkningar samt kassaflödesanalys för koncernen.

Moderbolag

Nettointäkterna under perioden januari-september uppgick till 17.133 (11.629) TSEK. I posten ingår intäkter från crowdfundingverksamheten, nettointäkter från aktiehandel och årsavgifter från bolagen i relation till denna. De stigande intäkterna kommer i första hand från crowdfundingverksamheten, men också från ökningen i aktiehandeln.

Rörelsens kostnader uppgick till 22.076 (15.507) TSEK. Ökningen av kostnader beror till största del på utvidgningen av verksamheten hänförlig till crowdfunding. Resultatet för perioden uppgick till -4.943 (-3.878) TSEK, varav -3.559 (-405) TSEK tredje kvartalet.

Likvida medel uppgick per 30 september till 10.452 TSEK jämfört med 14.766 TSEK samma tid i fjol. För mer finansiell information, se bifogade resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys.



Händelser efter periodens utgång

På extra bolagsstämma 1 november 2017, fattades beslut om att genomföra en aktiesplit på 100:1 samt att genomföra två nyemissioner om totalt 100 MSEK varvid totalt 5.555.555 aktier kan komma att emitteras.

Pepins har sedan i februari 2017 en diskussion med Finansinspektionen om hur EU:s nya regelverk kan påverka Pepins handelsplats. Finansinspektionen har i november 2017 i ett preliminärt ställningstagande ansett att Pepins handelsplats är ett arrangemang för handel med onoterade aktier som motsvarar definitionen av ett multilateralt system i kommande 1 kap. 5 § i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden och att verksamheten därmed skulle behöva drivas i form av en MTF-plattform, i enlighet med kommande 2 kap. 1 b § samma lag. Finansinspektionen understryker att frågan är både svår och viktig samt att den behöver beredas ytterligare. Med bakgrund av det preliminära ställningstagandet råder det stor osäkerhet om handeln i dess nuvarande form kan fortsätta efter 3 januari 2018 eller om justeringar i handeln behöver göras. Pepins delar inte uppfattningen i det preliminära ställningstagandet men det kan inte uteslutas att Pepins handelsplats framöver ska bedrivas som en MTF-plattform. Detta skulle kräva att verksamheten omorganiseras vilket är förenat med kostnader, men det ger nya fördelar som att aktierna som handlas kan ingå i ISK (investeringssparkonto) och att handeln kan ske mer frekvent.

Övrigt

Under perioden januari-september har totalt 2.829 aktier omsatts i Pepins Group AB (publ) till kurser mellan 1.500 och 1.700 kr, varav senast betalt var 1.600 kr.

Alternativa Listans index AltX uppgick den 30 september 2017 till 269,1 vilket motsvarar en ökning under året på ca 7 %. För motsvarande period visar Stockholmbörsen (OMXSPI) en uppgång på ca 9,6 %.

Nästa finansiella information avser perioden januari-december 2017 och kommer att publiceras måndagen den 12 mars 2018.

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Stockholm den 8 november 2017

Julia Reuszner
VD, Pepins Group AB (publ)



RESULTATRÄKNING, koncern
(TSEK)

	Jan-Sep 2017	Jan-Sep 2016	Juli-Sep 2017	Juli-sep 2016	Jan-dec 2016
RÖRELSENS INTÄKTER					
Ränteintäkter	4	4	0	3	5
Räntekostnader	-5	-48	-1	0	-121
Räntenetto	-1	-44	-1	3	-116
Provisionsintäkter	17 489	12 108	3 743	5 173	19 921
Provisionskostnader	-357	-481	-85	-117	-611
Provisionsnetto	17 132	11 627	3 658	5 056	19 310
Summa rörelsens intäkter	17 131	11 583	3 656	5 059	19 194
RÖRELSENS KOSTNADER					
Allmänna administrationskostnader	-21 643	-15 163	-6 763	-4 886	-21 980
- varav personalkostnader	-11 768	-7 147	-3 848	-2 475	-10 283
Avskrivningar, anläggningstillgångar	-916	-646	-306	-304	-949
Summa rörelsens kostnader	-22 559	-15 809	-7 069	-5 190	-22 929
Nedskrivning finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	-370
PERIODENS RESULTAT	-5 428	-4 226	-3 412	-131	-4 105

NYCKELTAL	Jan-Sep 2017	Jan-Sep 2016	Jan-dec 2016
Rörelseintäkter, TSEK	17 131	11 583	19 194
Rörelsekostnader, TSEK	-22 559	-15 808	-21 980
Periodens resultat, TSEK	-5 428	-4 226	-4 105
Resultat per aktie, SEK	-46	-36	-35
Eget kapital, TSEK	27 568	32 558	32 669
Eget kapital per aktie, SEK	235	277	278
Soliditet, %	80%	82%	82%
Antal utestående aktier, st	117 516	117 516	117 516



BALANSRÄKNING, koncern	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
(TSEK)			
Utlåning till kreditinstitut	19 102	22 051	19 889
Utlåning till allmänheten	1 797	710	4 390
Goodwill	6 021	6 021	6 021
Aktier i övriga företag	50	509	50
Immateriella anläggningstillgångar	4 294	5 284	4 989
Materiella anläggningstillgångar	81	91	83
Övriga fordringar	197	216	86
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	2 892	4 940	4 099
SUMMA TILLGÅNGAR	34 434	39 822	39 607
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Övriga skulder	2 876	3 412	3 856
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 991	3 853	3 081
Summa skulder	6 866	7 265	6 937
Minoritetsintresse	-	-	-
Aktiekapital	11 752	11 752	11 752
Fond för utvecklingsutgifter	0	0	412
Överkursfond	26 845	26 519	26 599
Fond för verkligt värde	0	89	0
Balanserat resultat	-5 601	-1 576	-1 988
Periodens resultat	-5 428	-4 226	-4 105
Summa eget kapital	27 568	32 558	32 670
Summa skulder och eget kapital	34 434	39 822	39 607



KASSAFLÖDESANALYS, koncern (TSEK)	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jan-dec 2016
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-5 428	-4 226	-4 105
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	916	646	1 385
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-4 512	-3 580	-2 720
<u>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</u>			
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	3 690	-4 060	-6 769
Minskning (-) / ökning (+) av rörelseskulder	-71	2 357	2 030
	3 619	-1 703	-4 739
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-894	-5 283	-7 459
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-220	-839	-815
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	327	15 467	15 458
PERIODENS KASSAFLÖDE	-787	9 345	7 184
Likvida medel vid periodens början	19 889	12 706	12 706
Likvida medel vid periodens slut	19 102	22 051	19 889



**RESULTATRÄKNING, moderbolag
(TSEK)**

	Jan-Sep 2017	Jan-Sep 2016	Juli-Sep 2017	Juli-Sep 2016	Jan-dec 2016
RÖRELSENS INTÄKTER					
Ränteintäkter	4	3	0	3	3
Räntekostnader	-3	-1	0	-1	-2
Räntenetto	1	2	0	2	1
Provisionsintäkter	17 489	12 108	3 743	5 173	19 921
Provisionskostnader	-357	-481	-85	-117	-611
Provisionsnetto	17 132	11 627	3 658	5 056	19 310
Summa rörelsens intäkter	17 133	11 629	3 657	5 058	19 311
RÖRELSENS KOSTNADER					
Allmänna administrationskostnader	-21 825	-15 308	-7 132	-5 381	-21 934
- varav personalkostnader	-11 768	-6 577	-3 848	-2 475	-9 623
Avskrivningar, anläggningstillgångar	-251	-200	-84	-83	-282
Summa rörelsens kostnader	-22 076	-15 507	-7 217	-5 463	-22 216
Nedskrivning finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-370
PERIODENS RESULTAT	-4 943	-3 878	-3 559	-405	-3 274

NYCKELTAL, moderbolag

	Jan-Sep 2017	Jan-Sep 2016	Jan-dec 2016
Rörelseintäkter, TSEK	17 133	11 629	19 311
Rörelsekostnader, TSEK	-22 076	-15 507	-22 216
Periodens resultat, TSEK	-4 943	-3 878	-3 274
Resultat per aktie, SEK	-42	-33	-28
Eget kapital, TSEK	33 940	38 042	38 557
Eget kapital per aktie, SEK	289	324	328
Soliditet, %	86%	89%	96%
Antal utestående aktier, st	117 516	117 516	117 516



BALANSRÄKNING, moderbolag (TSEK)	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
Utlåning till kreditinstitut	10 452	14 766	13 519
Utlåning till allmänheten	1 797	710	4 390
Aktier i dotterbolag	20 411	20 911	20 411
Aktier i övriga företag	2 550	459	50
Immateriella anläggningstillgångar	1 131	1 347	1 270
Materiella anläggningstillgångar	56	54	49
Övriga fordringar	176	77	43
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	2 866	4 938	4 064
SUMMA TILLGÅNGAR	39 439	43 263	43 796
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Övriga skulder	2 620	2 215	3 429
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 879	3 005	1 810
Summa skulder	5 499	5 221	5 239
Aktiekapital	11 752	11 752	11 752
Reservfond	1 056	1 056	1 056
Överkursfond	41 016	40 689	40 689
Fond för verkligt värde	0	89	0
Balanserat resultat	-14 940	-11 666	-11 666
Periodens resultat	-4 943	-3 878	-3 274
Summa eget kapital	33 940	38 042	38 557
Summa skulder och eget kapital	39 439	43 263	43 796



KASSAFLÖDESANALYS, moderbolag (TSEK)	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jan-dec 2016
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-4 943	-3 878	-3 274
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	251	200	718
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-4 692	-3 679	-2 556
<u>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</u>			
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	3 658	-4 377	-7 148
Minskning (-) / ökning (+) av rörelseskulder	260	4 207	4 225
	3 917	-170	-2 923
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-775	-3 849	-5 480
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 619	-804	-331
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	327	15 470	15 381
PERIODENS KASSAFLÖDE	-3 067	10 817	9 570
Likvida medel vid periodens början	13 519	3 949	3 949
Likvida medel vid periodens slut	10 452	14 766	13 519