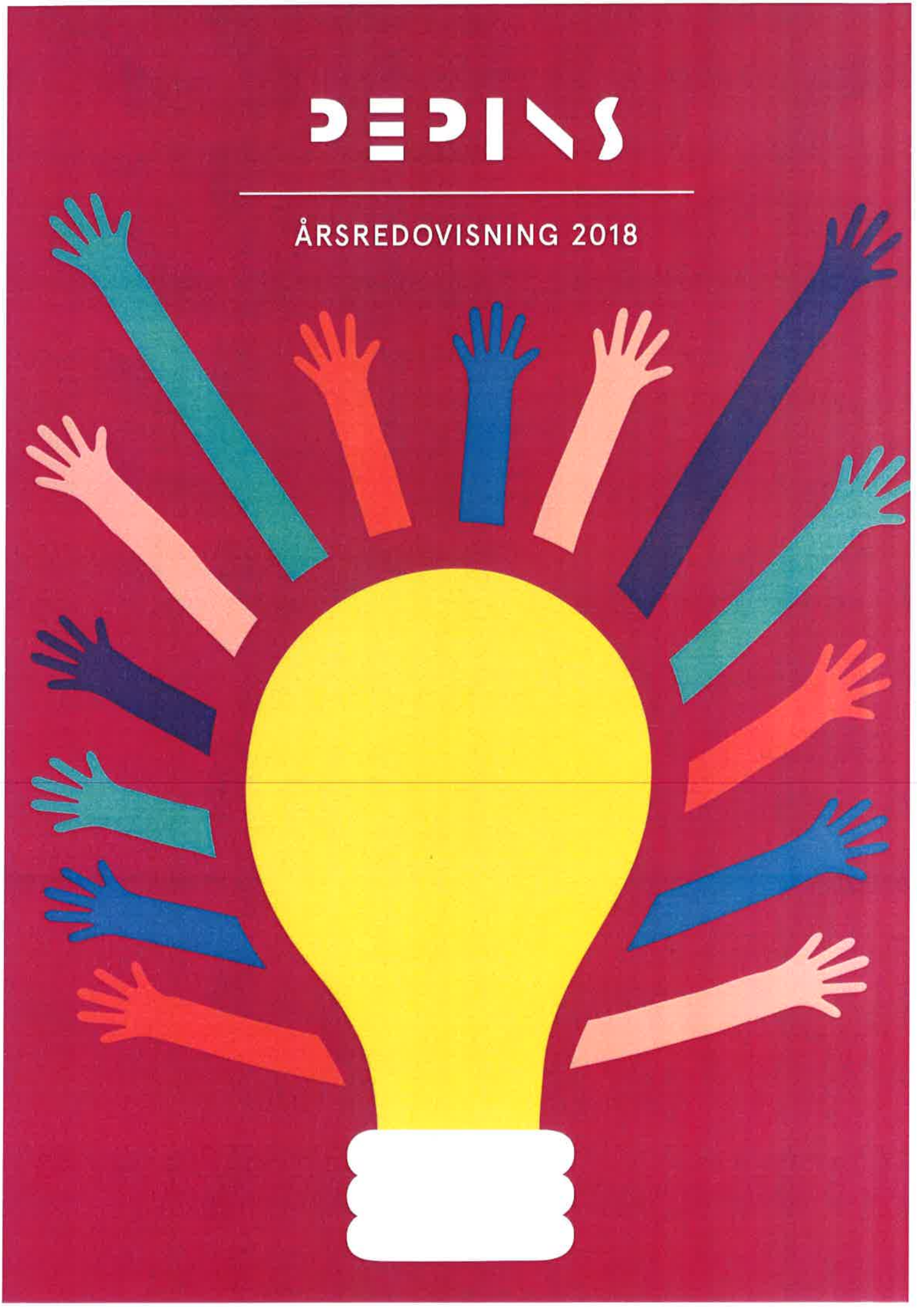
PEPINS

ÅRSREDOVISNING 2018



ÅRSREDOVISNING 2018

Styrelsen och verkställande direktören för Pepins Group AB (publ) avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2018-01-01—2018-12-31.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Pepins Group AB ("Pepins") erbjuder ett finansiellt ekosystem för tillväxtbolag med aktiebaserad crowdfunding på professionella villkor, aktiehandel och finansiella tjänster till företag. Pepins är ett värdepappersbolag under tillsyn av Finansinspektionen sedan 2003 då tillstånd erhölls att bedriva värdepappersrörelse enligt lagen (2007:528) om värdepappersrörelse. Pepins har följande tillstånd:

- Förvara finansiella instrument och ta emot medel med redovisningsskyldighet
- Lämna råd till företag om kapitalstruktur, företagsstrategi och liknande frågor samt lämna råd och utföra tjänster vid fusion och företagsköp
- Mottagande och vidarebefordran av order avseende finansiella instrument
- Utförande av order avseende finansiella instrument på kunders uppdrag
- Placering av finansiella instrument utan fast åtagande

Ägar- och koncernförhållanden

Pepins Group AB koncernen består av moderbolaget Pepins Group AB och de helägda dotterföretagen Pepins Nordic AB och Pepins Nacka AB. Koncernens verksamhet bedrivs i allt väsentligt i moderbolaget, Pepins Nordic AB tillhandahåller den tekniska plattformen för crowdfunding. Pepins Nacka AB bedriver för närvarande ingen verksamhet.

Verksamheten

Bolaget erbjuder en helhetslösning för investeringar och kapitalanskaffning i tillväxtbolag;

- En plattform för aktiebaserad crowdfunding som tillhandahåller professionellt paketerade investeringar i tillväxtbolag
- En marknadsplats för att erbjuda likviditet i onoterade aktier
- En community där bolag kan kommunicera med sina delägare och deras nätverk
- Finansiell företagsrådgivning i samband med kapitalanskaffning

Investering sker på professionella villkor där alla som vill får chansen att bli delägare i bolag man tror på. Bolagets första crowdfunding emission genomfördes i april 2016 och har t om december 2018 genomfört ett 30-tal emissioner i storleksordningen 6-160 mkr. Under 2018 har 14 (11) fått hjälp på sin tillväxtresa med 175 mkr med 10.000 nya delägare. Flera emissioner påbörjades under 2018 och stängde framgångsrikt i början av 2019.

Aktiehandeln bedrivs via de olika listorna Alternativa Listan, Pepins Market, Mäklarlistan och Interna Listan och Pepins Fans. Totalt omsattes aktier för 132,9 MSEK (172,2), handelsvolymen har minskat till följd av färre mäklade affärer och har präglats av stort säljöverskott. Per den sista december handlades totalt 37 bolag på Pepins listor, under året har handel inletts i fyra nya crowdfundade bolag.

I slutet av året lämnades en ansökan in till Finansinspektionen om tillstånd för drift av en MTF-platform.

EKONOMISK UTVECKLING

Koncern

Koncernens nettointäkter under 2018 uppgick till 21 772 (22 922) TSEK vilket innebär en minskning med 5 % och utgörs i huvudsak av moderbolagets intäkter. Intäkterna från crowdfundingverksamheten har minskat främst till följd av lägre emissionsvolymer. Intäkterna från aktiehandeln har minskat marginellt, trots lägre handelsvolym. Pepins har under 2018 genomfört 14 emissioner som bidragit till intäkterna för året. Genom införandet av IFRS 15, Intäkter från avtal med kunder, har värdet av erhållna teckningsoptioner i genomförda emissioner tagits upp i resultat- och balansräkning. Optionsportföljen omvärderas kvartalsvis och har haft en positiv värdeökning under året som uppgår till 4,6 mkr jämfört med 1,6 mkr året innan.

Rörelsens kostnader uppgick till 41 920 (30 675) TSEK. Ökningen av kostnader beror på satsning på teknik och personal för att skala upp verksamheten. Marknadsföringsinsatser för att öka Pepins varumärkeskänndeom och strategiska projekt, bl a MTF-ansökan, har också bidragit till att kostnaderna ökat. Koncernensresultat uppgick till – 20 148 (-7 753) TSEK.

Redovisade intäkter och därmed redovisat resultat, påverkas i hög grad av i vilket kvartal som emissionerna genomförs och storleken på dessa. Emissionerna som genomförts under 2018 har haft en ojämn fördelning mellan kvartalen och flera projekt som planerats under senare delen av året har förskjutits till 2019.

Likvida medel i koncernen uppgick den 31 december till 92,1 MSEK (110,1).

Moderbolag

Moderbolagets intäkter uppgår till 21,8 (22,9) MSEK och rörelsens kostnader uppgår till 43,3 (30,8) MSEK. Verksamheten i moderbolaget utgör majoriteten av koncernens verksamhet.

ORGANISATON OCH STYRNING

Bolagets styrelse har det övergripande ansvaret för bolagets strategiska mål, riskstrategi samt interna styrning och kontroll. Styrelsen övervakar och utvärderar regelbundet Bolagets styrningssystem. Till sitt stöd har styrelsen bl a oberoende funktioner för riskkontroll, regelefterlevnad (compliance) och internrevision.

Bolagets VD ansvarar för den dagliga löpande verksamheten i bolaget och rapporterar till styrelsen. Bolagets styrelse och VD består av personer som tillsammans utgör en lämplig sammansättning när det gäller kunskap och erfarenhet. Bolaget arbetar med kontinuerlig kompetensutveckling av styrelse och ledning, likväl som övrig personal i bolaget, när det gäller relevanta regel- och marknadsfrågor. Samtliga styrelsens ledamöter och VD har prövats och godkänts av Finansinspektionen.

Antal anställda uppgick vid årets utgång till 18 (17). Dessutom köps tjänster in på konsultbasis, bland annat inom IT, compliance, risk management, internrevision och clearing av aktietjänster.

STYRELSEARBETET

På ordinarie bolagsstämma i maj 2018 omvaldes Peter Norman (ordf), Anders Sjunnesson, Ulf Wisén, Per Håkan Börjesson, Lars Klingstedt och Stefan Öström, därtill invaldes Jenny Rosberg. Till revisor omvaldes BDO Mälardalen AB med auktoriserade revisorn Johan Pharmanson som huvudansvarig revisor. Under verksamhetsåret höll styrelsen 7 protokollförda sammanträden. Styrelsen har fastställt en skriftlig arbetsordning för sitt arbete, en instruktion till verkställande direktören samt ett antal policies och riktlinjer för verksamheten. Dessa grunddokument revideras årligen. Under året har revisor, compliance officer och risk manager deltagit på vissa styrelsemöten för att redovisa sina respektive ansvarsområden.

REGELEFTERLEVNAD

Funktionen för regelefterlevnad har outsourcats till Harvest Advokatbyrå med Björn Wendleby som ansvarig Compliance officer. Funktionen är oberoende och deltar inte i den verksamhet som kontrolleras. Funktionen utgör ett stöd till företagsledningen i regelfrågor och ska arbeta med rådgivning, uppföljning/kontroll samt utvärdering av åtgärder som vidtagits för att avhjälpa eventuella brister i bolagets regelefterlevnad. Funktionen är direkt underställd styrelsen och rapporterar till denna.

RISKHANTERING

Funktionen för riskhantering är outsourcad till Zeb Consulting AB. Funktionen är oberoende och deltar inte i den verksamhet som kontrolleras. Funktionen utgör ett stöd till företagsledningen i frågor rörande riskhantering och riskkontroll. Funktionen är direkt underställd styrelsen och rapporterar till denna.

INFORMATION OM KAPITALTÄCKNING OCH LIKVIDITETSRISKER

I enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om offentliggörande av kapitaltäckning samt Finansinspektionens föreskrifter om hantering av likviditetsrisker för kreditinstitut och värdepappersbolag med tillhörande ändringsföreskrifter FFFS 2014:21, offentliggör bolaget periodisk information på sin webplats under Investor relations och rapporter/kapitaltäckning.

FINANSIELLA RISKER

Riskerna hanteras i enlighet med Pepins riktlinjer och instruktion för riskhantering. Se not 21 och 22 för information rörande kapitaltäckning och riskhantering.

AKTIEN

Under perioden januari-december har totalt 221 705 aktier omsatts i Pepins Group AB (publ) till kurser mellan 9 och 20 kronor, varav senast betalt i december var 9 kronor. I december tecknades 436.000 aktier med stöd av teckningsoptionsprogram 2016/2018 till kursen 6,08 kr. Likvid erlades i december och aktierna registrerades hos Bolagsverket i januari 2019.

De större aktieägarna per 2018-12-31 utgörs av;

Aktieägare	Antal (st.)	Ägande (%)
Investment AB Spiltan	3 506 367	20,26%
Sjunnesson Grid AB	2 172 356	12,55%
Vokerot Ventures AB	2 151 180	12,43%
Lednil AB	1 163 178	6,72%
Westerinvest AB	1 138 456	6,58%
Silfverlok Invest AB	857 778	4,96%
Övriga 1.376 aktieägare	6 317 375	36,50%
	17 306 690	100

Aktiekapitalet har sedan bolagsbildningen 2003 utvecklats enligt följande (SEK):

År	Händelse	Kvotvärde	Emissionskurs	Nya aktier	Tot antal	Aktiekapital
2003	Bolagsbildning	100	100	1 000	1 000	100 000
2004	Nyemission	100	2 000	750	1 750	175 000
2005	Nyemission	100	2 500	1 050	2 800	280 000
2005	Fondemission	100	-	2 800	5 600	560 000
2009	Nyemission	100	1 600	2 800	8 400	840 000
2011	Nyemission	100	300	8 400	16 800	1 680 000
2014	Nyemission	100	300	8 400	25 200	2 520 000
2015	Nyemission	100	396,83	55 440	80 640	8 064 000
2016	Nyemission	100	400	3 300	83 940	8 394 000
2016	Nyemission	100	460	33 576	117 516	11 751 600
2017	Split 100:1	1	-	11 634 084	11 751 600	11 751 600
2017	Nyemission	1	18	5 555 090	17 306 690	17 306 690

FLERÅRSÖVERSIKT (TSEK) *)

per år/sista december	2018	2017	2016	2015	2014
Rörelseintäkter, TSEK	21 772	22 922	19 194	5 315	4 058
Rörelseresultat, TSEK	-20 149	-7 753	-3 736	-404	-1 680
Årets Resultat TSEK	-20 149	-7 753	-4 105	-404	-1 680
Resultat per aktie, SEK	-1,16	-0,45	-0,35	-0,05	-0,66
Eget kapital, TSEK	105 706	123 193	32 669	25 130	4 317
Eget kapital per aktie, SEK	6,11	7,12	2,78	3,12	1,71
Balansomslutning, TSEK	117 814	135 609	39 607	26 144	5 007
Soliditet, %	90	91	82	96	86
Antal utestående aktier	17 306 690	17 306 690	11 751 600	8 064 000	2 520 000

*) 2016-2018 avser koncern och övriga år moderbolag
Antal aktier är justerat för split 100:1 som genomfördes i slutet av 2017, för att siffrorna ska vara jämförbara

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämmans förfogande står:

Balanserat resultat	-22 859 078
Överkursfond	135 697 929
Årets resultat	-21 558 754
	91 280 097

Styrelsen föreslår att vinsten disponeras:

Balanseras i ny räkning	91 280 097

För mer information hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar samt kassaflödesanalyser.

RESULTATRÄKNINGAR KONCERN

RESULTATRÄKNING, koncern
(TSEK)

	2018	2017
RÖRELSENS INTÄKTER		
Ränteintäkter	6	4
Räntekostnader	-10	-6
Räntenetto	-4	-2
Provisionsintäkter (not 2)	17 778	21 804
Provisionskostnader (not 2)	-610	-516
Provisionsnetto	17 168	21 288
Nettoresultat finansiella transaktioner (not 3)	4 608	1 636
Summa rörelsens intäkter	21 772	22 922
RÖRELSENS KOSTNADER		
Allmänna administrationskostnader (not 4, 5)	-40 453	-29 454
Avskrivningar anläggningstillgångar (not 11, 12)	-1 468	-1 221
Summa rörelsens kostnader	-41 921	-30 675
Rörelseresultat	-20 149	-7 753
Skatt (not 6)	-	-
ÅRETS RESULTAT	-20 149	-7 753

BALANSRÄKNINGAR KONCERN

BALANSRÄKNING, koncern
(TSEK)

	2018	2017
Utlåning till kreditinstitut (not 8)	92 147	110 141
Utlåning till allmänheten (not 9)	2 611	5 333
Goodwill (not 10)	6 021	6 021
Andra immateriella anläggningstillgångar (not 11)	3 463	4 670
Materiella anläggningstillgångar (not 12)	478	71
Finansiella anläggningstillgångar (not 13)	58	-
Optioner (not 14)	11 208	5 380
Aktier i övriga företag (not15)	52	50
Övriga fordringar (not 17)	229	2 230
Avtalstillgångar (18)	862	750
Upplupna intäkter och föutbetalda kostnader (not 19)	685	963
SUMMA TILLGÅNGAR	**117 814**	**135 609**
Övriga skulder (not 20)	3 362	4 898
Avtalsskulder (not 21)	6 825	4 775
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (not 21)	1 921	2 743
Summa skulder	**12 108**	**12 416**
Aktiekapital	17 307	17 307
Inbetalt aktiekapital, ej registrerat	436	-
Fond för utvecklingsutgifter	1 032	1 177
Övrigt tillskjutet kapital	121 607	119 381
Balanserat resultat	-14 527	-6 919
Årets resultat	-20 149	-7 753
Summa eget kapital	**105 706**	**123 193**
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	**117 814**	**135 609**

Rapport över förändringar i eget kapital, koncern 2018

	Aktiekapital	Inbet ej reg aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Fond för utvecklings-utgifter	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa
Ingående balans 2018-01-01	17 307	0	119 381	1 177	-6 919	-7 753	123 193
Överföring föregående års resultat					-7 753	7 753	0
Nyemission		436	2 101				2 537
Premier teckningsoptioner			125				125
Förändring fond för verkligt värde				-145	145		0
Förändring fond för utvecklingskostnader							0
Effekt ändring av redovisningsprinciper							
Årets resultat						-20 149	-20 149
Utgående balans 2018-12-31	17 307	436	121 607	1 032	-14 527	-20 149	105 706

Rapport över förändringar i eget kapital, koncern 2017

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Fond för utvecklings-utgifter	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa
Ingående balans 2017-01-01	11 752	26 599	412	-1 988	-4 105	32 670
Överföring föregående års resultat				-4 105	4 105	0
Nyemission	5 555	92 455				98 010
Premier teckningsoptioner		327				327
Förändring fond för utvecklingskostnader			765	-765		0
Effekt ändring av redovisningsprinciper				-61		-61
Årets resultat					-7 753	-7 753
Utgående balans 2017-12-31	17 307	119 381	1 177	-6 919	-7 753	123 193

KASSAFLÖDESANALYS KONCERN

KASSAFLÖDESANALYS, koncern (TSEK)	2018	2017
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	-20 149	-7 753
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-4 360	555
Betald skatt	0	0
Kassaflöde från löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-24 509	-7 198
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-)/minskning (+) rörelsefordringar	4 888	-700
Minskning (-)/ökning (+) av rörelseskulder	-309	704
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	**-19 930**	**-7 194**
Investeringsverksamheten		
Förvärv immateriella anläggningstillgångar	-147	-863
Förvärv materiella anläggningstillgångar	-523	-28
Förvärv finansiella anläggningstillgångar	-57	-
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	**-727**	**-891**
Finansieringsverksamheten		
Nyemission *)	2 662	98 337
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	**2 662**	**98 337**
ÅRETS KASSAFLÖDE	**-17 995**	**90 252**
Likvida medel vid årets början	110 141	19 889
Likvida medel vid årets slut	92 147	110 141

	2018	2017
*) Nyemission, teckningslikvid	2 651	99 992
Emissionskostnader	-114	-1 982
Erhållna premier teckningsoptioner	125	327
	2 662	98 337

RESULTATRÄKNINGAR MODERBOLAG

RESULTATRÄKNING, moderbolag
(TSEK)

	2018	2017
RÖRELSENS INTÄKTER		
Ränteintäkter	6	4
Räntekostnader	-8	-3
Räntenetto	-2	1
Provisionsintäkter (not 2)	17 777	21 804
Provisionskostnader (not 2)	-610	-516
Provisionsnetto	17 167	21 288
Nettoresultat finansiella transaktioner (not 3)	4 608	1 636
Summa rörelsens intäkter	21 773	22 924
RÖRELSENS KOSTNADER		
Allmänna administrationskostnader (not 4, 5)	-42 923	-30 448
Avskrivningar anläggningstillgångar (not 11,12)	-409	-335
Summa rörelsens kostnader	-43 332	-30 783
Resultat före skatt	-21 559	-7 859
Skatt (not 6)	-	-
ÅRETS RESULTAT	-21 559	-7 859

BALANSRÄKNINGAR MODERBOLAG

BALANSRÄKNING, moderbolag
(TSEK)

	2018	2017
Utlåning till kreditinstitut (not 8)	85 022	104 114
Utlåning till allmänheten (not 9)	2 760	5 333
Aktier i dotterbolag (not 16)	20 461	20 411
Aktier i övriga företag (not15)	52	50
Immateriella anläggningstillgångar (not 11)	657	963
Materiella anläggningstillgångar (not 12)	466	48
Finansiella anläggningstillgångar (not 13)	58	-
Optioner (not 14)	11 208	5 380
Övriga fordringar (not 17)	229	1 994
Avtalstillgångar (not 18)	862	750
Upplupna intäkter och förutbetalda intäkter (not 19)	686	932
SUMMA TILLGÅNGAR	**122 461**	**139 975**
Övriga skulder (not 20)	3 636	3 501
Avtalsskulder (not 21)	6 825	4 775
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (not 22)	1 921	2 725
Summa skulder	**12 382**	**11 001**
Aktiekapital	17 307	17 307
Inbetalt aktiekapital, ej registerat	436	-
Reservfond	1 056	1 056
Övrigt tillskjutet kapital	135 698	133 471
Balanserat resultat	-22 859	-15 001
Årets resultat	-21 559	-7 859
Summa eget kapital	**110 079**	**128 974**
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	**122 461**	**139 975**

Rapport över förändringar i eget kapital, moderbolag 2018

	Aktiekapital	Inbet ej reg aktiekapital	Reservfond	Balanserat resultat	Övrigt tillskjutet kapital	Årets resultat	Totalt
Ingående balans 2018-01-01	17 307	0	1 056	-15 001	133 471	-7 859	128 974
Resultatbehandling bolagsstämma				-7 859		7 859	0
Nyemission		436			2 102		2 538
Premier teckningsoptioner					125		125
Årets resultat						-21 559	-21 559
Utgående balans 2018-12-31	17 307	436	1 056	-22 859	135 698	-21 559	110 079

Rapport över förändringar i eget kapital, moderbolag 2017

	Aktiekapital	Reservfond	Balanserat resultat	Övrigt tillskjutet kapital	Årets resultat	Totalt
Ingående balans 2017-01-01	11 752	1 056	-11 666	40 689	-3 274	38 557
Resultatbehandling bolagsstämma			-3 274		3 274	0
Nyemission	5 555			92 455		98 010
Premier teckningsoptioner				327		327
Effekt ändrade redovisingsprinciper			-61			-61
Årets resultat					-7 859	-7 859
Utgående balans 2017-12-31	17 307	1 056	-15 001	133 471	-7 859	128 974

KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAG

KASSAFLÖDESANALYS, moderbolag (TSEK)	2018	2017
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	-21 559	-7 859
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-5 418	-331
Betald skatt	0	0
Kassaflöde från löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-26 977	-8 190
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-)/minskning (+) rörelsefordringar	4 471	-512
Minskning (-)/ökning (+) av rörelseskulder	1 382	987
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	**-21 123**	**-7 714**
Investeringsverksamheten		
Förvärv immateriella anläggningstillgångar	-	-
Förvärv materiella anläggningstillgångar	-523	-28
Förvärv finansiella anläggningstillgångar	-108	-
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	**-631**	**-28**
Finansieringsverksamheten		
Nyemission *)	2 663	98 337
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	**2 663**	**98 337**
ÅRETS KASSAFLÖDE	**-19 091**	**90 595**
Likvida medel vid årets början	104 114	13 519
Likvida medel vid årets slut	85 022	104 114

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER

Not 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Allmänna redovisningsprinciper

Bolaget upprättar finansiella rapporter enligt lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens redovisningsföreskrifter (FFFS 2008:25) samt föreskrifterna om ändringar av dessa (FFFS 2013:2). Bolaget tillämpar sedan 1 januari 2007 s. k lagbegränsad IFRS, vilket innebär att International Financial Reporting Standards (IFRS) är tillämpliga med de begränsningar som följer av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 för juridiska personer.

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna årsredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med lagbegränsad IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen för vissa bedömningar vid tillämpningen av redovisningsprinciper

1.1 Nya IFRS som har börjat tillämpas från och med räkenskapsåret 2018

Följande nya eller ändrade standarder tillämpas av Bolaget för första gången för räkenskapsåret som börjar den 1 januari 2018;

- IFRS 15, Intäkter från avtal med kunder
- IFRS 9, Finansiella instument

IFRS 15, Intäkter från avtal med kunder, är den nya intäktsredovisningsstandarden som ersätter IAS 18 och IAS 18. Standarden etablerar en principbaserad modell för intäktsföring av kundavtal och bygger på en femtegsmodell som kräver att intäktsföring sker då kontroll över produkter och tjänster överförs till kunden. Standarden ger detaljerad vägledning kring redovisning av bl a avtal som innehåller flera komponenter, rörliga ersättningar, allokering av rabatter, licenser, agent och principal förhållanden och kontraktsutgifter,

IFRS 9, Finansiella instrument, hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Standarden innehåller tre huvudsakliga värderingskategorier för finansiella tillgångar: upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde över övrigt totalresultat och verkligt värde över resultaträkningen. Standarden innebär inte några betydande förändringar för klassificering och värdering av finansiella skulder.

Effekter av ändrade redovisningsprinciper 2018, med retroaktiv tillämpning 2017:

IFRS 15	2018	2017
Resultaträkning		
Provisionsintäkter	-830	-970
Balansräkning		
Optioner	1 220	3 745
Summa tillgångar	**1 220**	**3 745**
Avtalsskulder	2 050	4 775
Eget kapital	-	-60
Årets resultat	-830	-970
Summa skulder och eget kapital	**1 220**	**3 745**

IFRS 9	2018	2017
Resultaträkning		
Nettoresultat finansiella transaktioner	4 608	1 636
Balansräkning		
Optioner	4 608	1 636
Summa tillgångar	**4 608**	**1 636**
Årets resultat	4 608	1 636
Summa skulder och eget kapital	**4 608**	**1 636**

1.2 Ny IFRS som börjar tillämpas från och med räkenskapsåret 2019

IFRS 16, Leasing. Standarden medför förändringar framför allt för leasetagare medan för leasegivare i allt väsentligt är oförändrad. För leasetagare innebär IFRS 16 att begreppen finansiell och operationell leasing försvinner och istället ska samtliga leasingavtal hanteras på motsvarande sätt som finansiella leasingavtal hanterats enligt IFRS 17. Redovisningen baseras på synsättet att leasetagare har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet varför leasetagaren ska redovisa en right-of-use asset samt en leasingskuld i balansräkningen. Right-of-use tillgången per 20190101 har beräknats till 4.120 tkr och leasingskulden till 4.171 tkr.

1.3 Koncernredovisning

I koncernredovisningen ingår dotterbolag där moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än 50% av rösterna. Koncernredovisning är upprättad enligt förvärvsmetoden och omfattar moderbolag och dotterbolag enligt not 4.

Förvärvet av Pepins Nordic AB har upprättats i enlighet med IFRS 3 "Business combinations" metod om "omvänt förvärv". Det innebär att den legala förvärvaren betraktas som det förvärvade företaget,

d v s redovisningsmässigt som ett dotterföretag och det förvärvade bolaget som det redovisningsmässiga moderföretaget. Omvänt förvärv är tillämpligt då ägarmajoriteten efter förvärvet består av ägare från det förvärvade bolaget.

1.4 Intäktsredovisning

Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas för sålda tjänster. Intäkter redovisas när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla bolaget och särskilda kriterier har uppfyllts. Intäkter redovisas i den period som de intjänas.

Prestationsåtaganden och tidpunkt för intäktsredovisning

Intäkter hänförliga till crowdfundingverksamheten regleras i ett Uppdragsavtal, där bolagets och kundens åtaganden specificeras i uppdragets olika faser. Intäkten redovisas tidigast när miniminivån har uppnåtts i emissionen och intäkten består i kontant ersättning samt i förekommande fall av teckningsoptioner i målbolaget. Värdet av erhållna teckningsoptioner redovisas i resultat- och balansräkning till ett värde motsvarande s k Black & Scholes värdering. Då Pepins har ett prestationsåtagande kopplat till administration av Holdingbolag, handel och tillhandahållande av Stakeholders club, allokeras en del av intäkten till detta prestationsåtagande och intäkten periodiseras över 5 år.

Intäkter hänförliga till aktiehandel regleras i Avtal om aktiehandel. Intäkter i form av årsavgift från bolag vars aktier handlas samt courtageintäkter. Intäkterna redovisas i den period de avser.

Fastställande av transaktionspriset

Bolagets intäkter basers till stor del på procentuell andel av rest kapital och volym in aktiehandeln och kan beräknas först när miniminivån har uppnåtts i emisisonen respektive handelsperioden avslutats.

Provisionsintäkter

Intäkterna består i arvoden i samband med kapitalanskaffning via aktiebaserad crowdfunding samt courtage- och årsavgifter i anslutning till aktiehandel på Alternativa Listan, Mäklarlistan, Interna Listan, Pepins Market och Pepins Fans. Provisionsintäkterna intäktsredovisas i den period som de intjänas.

Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter redovisas när dessa intjänats.

1.5 Aktuell och uppskjuten skatt

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade i det land som bolaget är verksamt och genererar skattepliktiga intäkter, det vill säga Sverige.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning som det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

1.6 Ersättning till anställda

Bolaget har enbart avgiftsbestämda pensionsplaner och har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när den anställde utför sina tjänster.

Bolaget har inga rörliga ersättningar

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp av bolaget före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot ersättning.

1.7 Finansiella instrument

Finansiella instrument utgörs på tillgångssidan av utlåning till kreditinstitut och utlåning till allmänheten samt övriga fordringar och på skuldsidan av övriga kortfristiga skulder. En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när företaget blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor. Finansiella instrument upptas i balansräkningen till upplupet anskaffningsvärde minskat med eventuella nedskrivningar.

Verkligt värde över resultaträkningen

Bolagets finansiella tillgångar i form av erhållna teckningsoptioner värderas till verkligt värde över resultaträkningen och redovisas på separat rad, Nettoresultat från finansiella transaktioner

Upplupet anskaffningsvärde

Utlåning till allmänhet består av kundfordringar och upptas till upplupet anskaffningsvärde minskat med reserv för osäkra fordringar.

Reserv för osäkra fodringar, beaktande av kreditrisk, beräknas enligt förenklad modell i en reserveringsmatris som är baserad på kundfordringarnas förfallostruktur.

Leverantörsskulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter klassificeras som finansiella skulder.

1.8 Immateriella anläggningstillgångar

Separat förvärvade immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Utgifter för utveckling redovisas som tillgång i balansräkningen om tillgången är tekniskt och kommersiellt användbar samt tillför bolaget framtida ekonomiska fördelar

1.9 Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärdet efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/kostnad

Avskrivningstider

Avskrivning sker linjärt över tillgångens nyttjandeperiod;

Maskiner och inventarier	3- 5 år
Balanserade utvecklingskostnader	5 år
Övriga immateriella anläggningstillgångar	5 år

1.10 Goodwill

Goodwill representerar skillnaden mellan anskaffningsvärdet för rörelseförvärvet och det verkliga värdet av förvärvade tillgångar, övertagna skulder samt eventuella förpliktelser. Goodwill värderas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill skrivs inte av utan testas årligen för nedskrivningsbehov.

1.11 Operationell leasing

Leasingavgifter kostnadsförs linjärt över leasingperioden. Leasingkostnader för tillgång som innehas via operationell leasing, i bolagets fall förhyrda lokaler, redovisas bland allmänna administrationskostnader.

NOT 2 PROVISIONSINTÄKTER OCH PROVISIONSKOSTNADER PER VERKSAMHETSOMRÅDE

	2018	2017
Provisionsintäkter, crowdfundingverksamheten	12 471	16 142
Provisionsintäkter, aktiehandel	5 307	5 662
Summa provisionsintäkter	**17 778**	**21 804**
Provisionskostnader, crowdfundingverksamheten	-332	-301
Provisionskostnder, aktiehandel	-278	-215
Summa provisionskostnader	-610	**-516**

NOT 3 NETTORESULTAT FINANSIELLA TRANSAKTIONER

	2018 Koncern	2017 Koncern	2018 Moderbolag	2017 Moderbolag
Orealsierade värdeförändringar på optioner	4 608	1 636	468	1 636

NOT 4 ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER

Medelantal anställda har varit	2018 Koncern	2017 Koncern	2018 Moderbolag	2017 Moderbolag
Män	11	12	11	12
Kvinnor	7	5	7	5

	2018	2017	2018	2017
Personalkostnader				
Löner och arvoden	12 131	10 612	12 131	10 701
Sociala avgifter	4 271	3 622	4 271	3 622
Pensionskostnader	1 296	1 173	1 296	1 173
Övriga personalkostnader	882	414	882	414
Totala personalkostnader	**18 580**	**15 821**	**18 580**	**15 910**
Varav lön och ersättning till VD och styrelse	*1 608*	*1 393*	*1 393*	*1 393*
Varav ersättning till styrelse	*396*	*209*	*209*	*209*
Varav pensionskostnad VD	*315*	*288*	*288*	*288*
Varav sociala avgifter VD och styrelse	*581*	*452*	*452*	*452*

Övriga administrationskostnader	2018	2017	2018	2017
Lokalkostnader	1 374	770	1 374	770
Konsulter och köpta tjänster	8 115	7 113	7 414	7 113
Marknadsföring och PR	6 995	1 965	6 995	1 965
Övriga kostnader	5 389	3 785	8 560	4 690
Totalt övriga administrationskostnader	**21 873**	**13 633**	**24 343**	**14 538**
Totala allmänna administrationskostnader	**40 453**	**29 454**	**42 923**	**30 448**

Villkor för styrelse och ledning

Styrelsearvode har utgått med 200.000 till styrelsens ordförande Peter Norman och med 100.000 vardera till ledamöterna Ulf Wissén, Stefan Öström och Jenny Rosberg.

För verkställande direktören, Julia Reuszner gäller tolv månaders uppsägningstid från företagets sida, vid egen uppsägning gäller sex månader. Utöver uppsägningslön utgår avgångsvederlag motsvarande 12 månadslöner vid uppsägning från bolagets sida. Övriga anställda har villkor enligt lagen om anställningsskydd.

Revisorers arvode och ersättningar

	2018 Koncern	2017 Koncern	2018 Moderbolag	2017 Moderbolag
BDO				
Revisionsuppdrag	150	56	150	56
Övriga uppdrag	56	0	56	0
	206	**56**	**206**	**56**

NOT 5 OPERATIONELL LEASING

	Inom 1 år	2-5 år	> 5 år
Lokalhyra, tkr	826	1 859	0
Övrigt	121	241	

NOT 6 SKATT

Skatt på årets resultat	2018 Koncern	2017 Koncern	2018 Moderbolag	2017 Moderbolag
Justering aktuell skatt på tidigare års resultat	0	0	0	0
Aktuell skatt på årets resultat	0	0	0	0
Summa skatt	**0**	**0**	**0**	**0**

Skillnad mellan redovisad skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats

Resultat före skatt	-20 149	-7 753	-21 559	-7 859
Skatt 22% enligt gällande skattesats för moderbolaget	4 433	1706	4 743	1729
Skatteeffekt av:				
Ej avdragsgilla kostnader	-110	-40	-110	-39
Ej skattepliktiga intäkter	-	-	-	-
Avdragsillga kostnader som inte belastat årets resultat	0	436	0	436
Underskott för vilka skattefodran ej redovisas	-4 323	-2 102	-4 633	-2 126
Aktuell skattekostnad	**0**	**0**	**0**	**0**

Moderbolagets och dotterbolagets outnyttjade skattemässiga underskottsavdrag beräknas uppgå till 47 504 respektive 25 TSEK efter beskattningsåret 2018. Underskotten har ej åsatts något värde i balansräkningen.

NOT 8 UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT

	2018 Koncern	2017 Koncern	2018 Moderbolag	2017 Moderbolag
Utlåning till kreditinstitiut	92 147	110 141	85 022	104 114
Klientmedel	15 350	2 786	15 350	2 786

Pepins håller klientmedel som är skilda från Pepins egna medel genom separata bankkonton. Då Pepins inte förfogar över dessa medel är de inte upptagna i balansräkningen.

NOT 9 UTLÅNING TILL ALLMÄNHET

	2018 Koncern	2017 Koncern	2018 Moderbolag	2017 Moderbolag
Kundfordringar	3 015	5 367	3 164	5 367
Reserv osäkra kundfordringar	-404	-34	-404	-34
Utlåning till allmänheten	2 611	5 333	2 760	5 333

NOT 10 GOODWILL

Goodwill	2018 Koncern	2017 Koncern
Ingående anskaffningsvärde	6 021	6 021
Årets anskaffning	0	0
Utgående anskaffningsvärde	6 021	6 021
Ingående ackumulerade avskrivningar	0	0
Årets avskrivning	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	0	0
Netto bokfört värde	6 021	6 021

NOT 11 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Balanserade utvecklingskostnader	2018 Koncern	2017 Koncern	2018 Moderbolag	2017 Moderbolag
Ingående anskaffningsvärde	5 238	4 376	0	0
Årets anskaffning	147	862	0	0
Utgående anskaffningsvärde	5 385	5 238	0	0
Ingående ackumulerade avskrivningar	-1 532	-656	0	0
Årets avskrivning	-1 047	-876	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-2 579	-1 532	0	0
Netto bokfört värde	2 806	3 706	0	0

Övriga immateriella anläggningstillgångar	2018 Koncern	2017 Koncern	2018 Moderbolag	2017 Moderbolag
Ingående anskaffningsvärde	1 533	1 533	1 533	1 533
Årets anskaffning	0	0	0	0
Utgående anskaffningsvärde	1 533	1 533	1 533	1 533
Ingående ackumulerade avskrivningar	-570	-263	-570	-263
Årets avskrivning	-306	-307	-306	-307
Utgående ackumulerade avskrivningar	-876	-570	-876	-570
Netto bokfört värde	657	963	657	963
Totalt immateriella anläggningstillgångar	3 463	4 669	657	963

NOT 12 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Maskiner och inventarier	2018 Koncern	2017 Koncern	2018 Moderbolag	2017 Moderbolag
Ingående anskaffningsvärde	152	124	96	68
Utrangering	0	0	0	0
Årets anskaffning	520	28	520	28
Utgående anskaffningsvärde	672	152	616	96
Ingående ackumulerade avskrivningar	-82	-30	-48	-19
Utrangering/försäljning	0	0	0	0
Årets avskrivning	-113	-52	-102	-29
Utgående ackumulerade avskrivningar	-195	-82	-150	-48
Netto bokfört värde	477	70	466	48

NOT 13 FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Depositioner	2018 Koncern	2017 Koncern	2018 Moderbolag	2017 Moderbolag
Ingående anskaffningsvärde	0	0	0	0
Årets anskaffning	58	0	58	0
Utgående anskaffningsvärde	58	0	58	0

NOT 14 OPTIONER

Bolag	Löptid	Antal	Bokfört värde
Alvestaglass AB	2016-2021	68 000	7 628
Domaine Escapat Sverige AB	2017-2021	733	446
XTZ Group AB	2016-2021	78 343	2
Train Alliance Sweden AB	2016-2021	228 856	109
Naava OY	2017-2022	957 823	124
Pensiono Holding AB	2017-2022	2 205 828	310
Superfruit Scandinavia AB	2017-2022	8 464	95
Dynamic Code AB	2017-2022	186 670	1 292
Urban Green AB	2017-2022	114 285	1
Invoicery Int AB	2017-2022	348 736	186
Golfstar Nordic AB	2017-2022	89 552	140
AIK Ishockey AB	2018-2023	263 158	118
Yogayama AB	2018-2023	10 617	99
United Spaces Noetwork Officies AB	2018-2023	74 800	239
Taku Taku huvudkontor AB	2018-2023	22 500	156
Smartgroup AB	2018-2023	1 374	149
Healthy Heroes AB	2018-2023	704	32
Skymap Innovation AB	2018-2023	98	82
Summa			**11 208**

NOT 15 AKTIER I ÖVRIGA FÖRETAG

Aktier i övriga företag	2018 Koncern	2017 Koncern	2018 Moderbolag	2017 Moderbolag
Ingående anskaffningsvärde	420	420	420	420
Årets anskaffning	2	0	0	0
Utgående anskaffningsvärde	422	420	420	420
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-370	-370	-370	-370
Årets nedskrivning	0	0	0	0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-370	-370	-370	-370
Netto bokfört värde	52	50	50	50

Övriga aktier

Bolagsnamn	Antal aktier	Ägarandel	Anskaffnings-värde	Bokfört värde
AM France SAS	23 820	1,46%	370	0
WTSC Partners Sweden AB	50 000	10,00%	50	50
Alvestaglass Partners Sweden AB	1	0,00%	-	-
XTZ Partners Sweden AB	1	0,00%	-	-
Kronfönster Partners Sweden AB	1	0,00%	-	-
Escapat Partners Sweden AB	1	0,00%	-	-
Barista Partners Sweden AB	1	0,00%	-	-
Naturvention Partners Nordic AB	1	0,00%	-	-
Pensiono Partners Sweden AB	1	0,00%	-	-
Superfruit Partners Sweden AB	1	0,00%	-	-
DC Partners Sweden AB	1	0,00%	-	-
UG Partners Sweden AB	1	0,00%	-	-
DIF Hockey Partners Sweden AB	1	0,00%	-	-
Invoicery Partners Sweden AB	1	0,00%	-	-
United Spaces Partners AB	1	0,00%	-	-
Taku Taku Parters AB	1	0,00%	-	-
Yogayama Partners AB	1	0,00%	-	-
Färsking Partners AB	1	0,00%	-	-
Skymap Partners AB	1	0,00%	2	2
Summa			**422**	**52**

NOT 16 AKTIER I DOTTERBOLAG

Bolagsnamn	Org nr	Ägarandel	Antal aktier	Anskaffnings-värde	Bokfört värde	Eget kapital dotterbolag
Pepins Nordic AB	559010-5317	100%	100 000	20 411	20 411	10 017
Pepins Nacka AB	559138-3400	100%	500	50	50	50
				20 461	**20 461**	**10 067**

NOT 17 ÖVRIGA FODRINGAR

	2018 Koncern	2017 Koncern	2018 Moderbolag	2017 Moderbolag
Moms och skattefordringar	228	695	228	459
Övriga fordringar	-	1 535	-	1 535
Summa	**228**	**2 230**	**228**	**1 994**

NOT 18 AVTALSTILLGÅNGAR

Avtalstillgångar	2018 Koncern	2017 Koncern	2018 Moderbolag	2017 Moderbolag
Ingående avtalstillgång	750	3 336	750	3 336
Fakturerat i perioden	-750	-3 336	-750	-3 336
Intjänade intäkter, ej faktuerat	862	750	862	750
Utgående avtalstillgång	862	750	862	750

NOT 19 UPPLUPNA INTÄKTER OCH FÖRUTBETALDA KOSTNADER

	2018 Koncern	2017 Koncern	2018 Moderbolag	2017 Moderbolag
Upplupna intäkter	190	234	190	234
Förutbetald hyra	249	216	249	216
Övriga förutbetalda kostnader	246	513	246	482
Summa	**685**	**963**	**685**	**932**

NOT 20 ÖVRIGA SKULDER

	2018 Koncern	2017 Koncern	2018 Moderbolag	2017 Moderbolag
Leverantörsskulder	1 649	3 342	2 024	2 035
Personalskatter	1 439	1 440	1 439	1 440
Momsskuld	170	-	132	-
Övriga skulder	104	116	41	26
Summa	**3 362**	**4 898**	**3 636**	**3 501**

NOT 21 AVTALSSKULDER

	2018 Koncern	2017 Koncern	2018 Moderbolag	2017 Moderbolag
Ingående avtalsskuld	4 775	2 000	4 775	2 000
Tillkommande avtalsskulder	3 000	3 000	3 000	3 000
Intäkter i perioden	-950	-225	-950	-225
Utgående avtalsskuld	6 825	4 775	6 825	4 775

Återstående prestationsåtaganden förväntas intäktsföras enligt nedan

År	2019	2020	2021-2023	Summa
Framtida tjänster	1 000	1 500	4 325	6 825

NOT 22 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	2018 Koncern	2017 Koncern	2018 Moderbolag	2017 Moderbolag
Upplupna lönekostnader	551	545	551	545
Förutbetalda intäkter	476	588	476	588
Övriga upplupna kostnader	894	1 610	894	1 592
Summa	**1 921**	**2 743**	**1 921**	**2 725**

NOT 23 LÖPTIDSINFORMATION

Koncern	På anfordran	Högst 3 mån	Längre än 3 mån men högst 1 år	Längre än 1 år men högst 5 år	Längre än 5 år	Summa nominella kassaflöden
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	92 147	0	0	0	0	92 147
Utlåning till allmänheten	0	2 611	0	0	0	2 611
Optioner	0	0	2 540	8 668	0	11 208
Avtalstillgångar	0	862				862
Övriga fordringar	0		230	0	0	230
Summa	**92 147**	**3 473**	**2 770**	**8 668**	**0**	**107 058**
Skulder						
Övriga skulder		3 362	0	0	0	3 362
Avtalsskulder		200	800	5 825		6 825
Upplupna kostnader och förutbetalada intäkter		1 921			0	1 921
Summa	**0**	**5 483**	**800**	**5 825**	**0**	**12 108**

Moderbolag	På anfordran	Högst 3 mån	Längre än 3 mån men högst 1 år	Längre än 1 år men högst 5 år	Längre än 5 år	Summa nominella kassaflöden
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	85 011	0	0	0	0	85 011
Utlåning till allmänheten	0	2 760	0	0	0	2 760
Optioner			2 540	8 668		11 208
Avtalstillgångar		862				862
Övriga fordringar	0		228	0	0	228
Summa	**85 011**	**3 622**	**2 768**	**8 668**	**0**	**100 069**
Skulder						
Övriga skulder	0	3 636	0	0	0	3 636
Avtalsskulder		200	800	5 825		6 825
Upplupna kostnader och förutbetalada intäkter	0	1 921			0	1 921
Summa	**0**	**5 757**	**800**	**5 825**	**0**	**12 382**

NOT 24 KLASSIFICERING AV FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncern	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
Tillgångar 2018-12-31			
Utlåning till kreditinstitut		92 147	92 147
Utlåning till allmänheten		2 611	2 611
Optioner	11 208		11 208
Övriga fordringar		229	229
Avtalstillgångar		862	862
Upplupna intäker och förutbetalda kostander		685	685
Summa	**11 208**	**96 534**	107 742

	Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
Skulder 2018-12-31		
Övriga skulder	3 362	3 362
Avtalsskulder	6 825	6 825
Upplupna kostnader och förutbetalda kostander	1 921	1 921
	12 108	12 108

Moderbolag	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
Tillgångar 2018-12-31			
Utlåning till kreditinstitut		85 022	85 022
Utlåning till allmänheten		2 760	2 760
Optioner	11 208		11 208
Övriga fordringar		229	229
Avtalstillgångar		862	862
Upplupna intäker och förutbetalda kostander		686	686
Summa	**11 208**	**89 559**	100 767

	Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	
Skulder 2018-12-31		
Övriga skulder	3 636	3 636
Avtalsskulder	6 825	6 825
Upplupna kostnader och förutbetalda kostander	1 921	1 921
Summa	12 382	12 382

NOT 25 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSER

	2018 Koncern	2017 Koncern	2018 Moderbolag	2017 Moderbolag
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga	Inga
Eventualförpliktelser	Inga	Inga	Inga	Inga

NOT 26 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGENS UTGÅNG

I januari 2019 såldes United Spaces till det börsnoterade fastighetsbolaget Castellum för 200 mkr. United Spaces var det första crowdfundade bolaget från Pepins som gjort en exit. Alla de 728 delägarna som sju månader tidigare investerade i bolaget gjorde därmed en avkastning på cirka 100%. För Pepins del innebar detta att den option som Pepins ägde i United Spaces såldes till en nettoavkastning på ca 2 mkr.

NOT 27 Viktiga uppskattningar och bedömningar

För att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS gör styrelsen och koncernledningen bedömningar och antaganden som påverkar företagets resultat och ställning samt lämnad information i övrigt. Bedömningarna och antagandena baseras på historiska erfarenheter och ses över regelbundet. För bolaget bedömd väsentlig bedömningspost utgörs av fastställande av parametrar vid beräkning av verkligt värde enligt Black & Scholes värdering av optionsportfölj.

NOT 28 KAPITALTÄCKNINGSANALYS

Kapitalbas Belopp i TSEK	December 2018	December 2017
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	153 441	150 778
Ej utdelade vinstmedel	-18 980	-14 940
Ackumulerat annat totalresultat (och andra reserver)	1 056	1 056
Förluster för innevarande räkenskapsår	-21 909	-8 524
Immateriella anläggningstillgångar	-657	-962
Avdrag för innehav av kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn		
Kvalificerade innehav utanför den finansiella sektorn	-3 469	-1 300
Övriga justeringar av kapitalbasen		
Summa kärnprimärkapital	**109 482**	**126 106**
Primärkapitaltillskott	-	-
Avdrag primärkapitaltillskott	-	-
Summa primärkapitaltillskott	0	0
Supplementärt kapitaltillskott	-	-
Avdrag för primärkapitaltillskott	-	-
Summa supplementärt kapitaltillskott	0	0
SUMMA KAPITALBAS	**109 482**	**126 106**

Riskvägda exponeringsbelopp

Belopp i TSEK	December 2018	December 2017
Riskvägt exponeringsbelopp för kreditrisk (schablonmetoden)		
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	-	-
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	-	-
Exponeringar mot offentliga organ	-	-
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	-	-
Exponeringar mot internationella organisationer	-	-
Exponeringar mot institut	-	-
Exponeringar mot företag	4 678	7 049
Exponeringar mot hushåll	-	-
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	-	-
Fallerande exponeringar.	-	-
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	-	-
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	-	-
Poster som avser positioner i värdepapperisering	-	-
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg	17 010	20 823
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)	-	-
Aktieexponeringar	16 942	19 111
Övriga poster	467	48
Summa riskvägt exponeringsbelopp kreditrisker	**39 097**	**47 031**
Summa riskvägt exponeringsbelopp marknadsrisk	-	-
Summa riskvägt exponeringsbelopp operativ risk (kostnadsriskmetoden)	**96 198**	**69 423**
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	**96 198**	**69 423**
Summa kapitalkrev pelare 1	**7 696**	**5 554**
Kapitalrelationer		
Kärnkapital	114%	182%
Primärkapital	114%	182%
Supplementärkapital		
Institutsspecifika buffertkrav		
Kapitalkonserveringsbuffert (2,5%)	2 405	1 735
Kontracyklisk buffert	-	-
Summa kapitalbuffertkrav	**2 405**	**1 735**

Sammanfattning av metod för bedömning av internt kapital

I syfte att säkerställa en tillräcklig kapitalisering och likviditet genomför bolaget årligen en intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU). Bolagets riskfunktion ansvarar för att tillsammans med den verkställande ledningen minst årligen sammanfatta resultaten av IKLU:n i en rapport till styrelsen. I detta arbete har riskfunktionen dessutom stöd av en särskild IKLU-arbetsgrupp. Processen för arbetet med IKLU:n utgår från bolagets interna instruktion samt relevanta föreskrifter från Finansinspektionen.

IKLU-processen syftar närmare till att:

- identifiera riskerna;
- uppskatta (mäta) riskernas storlek;
- bedöma förmågan att aktivt styra och kontrollera bolagets identifierade risker;
- bedöma att kontrollfunktionen fungerar tillfredsställande
- bedöma att det finns fungerande informationsvägar för att kontinuerligt rapportera riskernas storlek och utveckling

Förutom kredit-, marknads-, och operativa risker har bolaget identifierat följande risker som bör omfattas av kapitalkravet inom ramen för Pelare II.

- Affärsrisk
- Intjäningsrisk
- Ryktesrisk
- Koncentrationsrisk

NOT 29 VÄSENTLIGA RISKER OCH RISKHANTERING

Syftet med denna not är att sammanställa all den information om risker som skall offentliggöras i enlighet med Finansinspektionens föreskrift FFFS 2008:25 och Årsredovisningslagen.

Pepins bedriver sin verksamhet inom aktiebaserad crowdfunding, aktiehandel och företagstjänster. Inom aktiehandeln är Pepins exponerad för begränsad risk i sin verksamhet eftersom bolaget organiserar handel genom att sammanföra köpare och säljare av aktier. Pepins är således inte motpart i transaktionerna. Det innebär att Pepins framförallt är exponerad för operativa risker. Omfattningen på dessa risker regleras så långt det är möjligt i avtal mellan Pepins och handelsdeltagarna. Inom området företagstjänster bistår Pepins företagen med finansiell rådgivning och kapitalanskaffning. De risker som uppstår inom området företagstjänster hanteras genom väl utarbetade arbetsmetoder samt att respektive parts ansvar regleras i avtal mellan kunden och Pepins. Pepins har dessutom en ansvarsförsäkring som till vissa limiter täcker nämnda risker.

Löpande riskhantering
En effektiv riskhantering är av betydelse för alla Pepins intressenter, till exempel handelsdeltagare och aktieägare. Pepins riskhantering, inklusive riskrapportering och riskmätning, leds av företagets Risk Manager enligt de riktlinjer och instruktioner som fastställts av styrelsen och VD. Pepins har anlitat en extern leverantör för riskhanteringsfunktionen. Funktionen är oberoende i förhållande till affärsverksamheten och rapporterar direkt till styrelse och VD. Pepins styrelse är ytterst ansvarig för att begränsa och följa upp bolagets risker.

Beskrivning av verksamhetens risker
Pepins risker består huvudsakligen av operativa risker. Utöver dessa finns även kreditrisk och ett antal övriga" risker identifierade.

Kreditrisk	Operativ risk	Marknadsrisk	Övriga risker (Pelare II risker)
Kreditrisk	Systemrisk	Reducerat marknadsvärde	Affärsrisk
	Mänskliga fel	-	Ryktesrisk
	Legala risker		Koncentra-tionsrisk
	Compliance risker		

Kreditrisk
Pepins är exponerad för kreditrisker genom framförallt placering av likviditet hos bankerna. Kreditrisker hanteras i enlighet med Pepins riktlinjer och instruktioner. På balansdagen fanns inga förfallna kundfordringarna eller några nedskrivna fordringar.

Operativa risker, kvalitetsarbete och regelefterlevnad
Operativa risker består av ett antal riskkategorier som kan resultera i finansiell skada orsakad av felaktiga interna rutiner, mänskliga fel, systemfel eller externa händelser. Följande operativa risker har identifierats inom Pepins:

- Systemrisk: Risken att ett system slutar att fungera
- Mänskliga fel: Risk för fel orsakade av fysisk person.
- Legala och compliancerisker: Legala risker kan uppstå i samband med upprättande av avtal mellan banker, kunder och underleverantörer. Compliancerisker är risken för att Pepins inte agerar i enlighet med externa och interna regelverk.

En god hantering av operativa risker kräver bra intern kontroll och kvalitetsmedvetande. Detta uppnås bäst genom att anställa kompetent personal samt att regelbundet se till så att personalen får adekvat utbildning. Pepins hanterar operativa risker genom att kontinuerligt förbättra interna riktlinjer, instruktioner och rutiner. Funktionen för regelefterlevnad (Compliance Officer) tillförsäkrar att Pepins följer de lagar och regler som berör Pepins. Pepins har anlitat en extern leverantör för compliancefunktionen.

Marknadsrisk
Marknadsrisk är risken för förluster pga. reducerat marknadsvärde, vilket är ett resultat av prisförändringar relaterade till aktier, valutor och räntor. Pepins har inget eget handelslager för den verksamhet som bedrivs. Pepins erhåller teckningsoptioner som en del av betalningen för sina tjänster och tas upp i resultat- och balansräkning i samband med erhållandet. Teckningsoptionerna värderas till verkligt värde enligt Black % Scholes värdering och exponeras därmed för marknadsrisk. Pepins har så gott som obefintlig valuta- och ränterisk.

Övriga risker
Affärsrisk
Affärsrisk består i Pepins sårbarhet för en negativ påverkan på lönsamheten till följd av externa faktorer som kan förekomma på kort och lång risk.

Ryktesrisk
Ryktesrisk refererar till risken att inkomster och kapital påverkas negativt pga. ett skadat varumärke. Ryktesrisk är en av Pepins mest väsentliga risker. Detta beror på att Pepins är ett litet bolag vilket innebär att ett dåligt rykte kan komma att skada hela bolaget. Pepins är beroende av att leverera professionella och pålitliga tjänster till finansmarknaden. Detta betyder att Pepins anseende är en högt värderad tillgång och ett försämrat anseende kommer att ha en stor negativ inverkan på Pepins. Pepins hanterar ryktesrisk genom att bl.a. ha en tydlig policy för krishantering på plats.

Koncentrationsrisk
Koncentrationsrisk avser Pepins sårbarhet som är inbyggd i koncentrationen av exponeringar mot (kassa) bank.

Stockholm den 25 april 2019

Peter Norman
Ordförande

Lars Klingstedt

Anders Sjunnesson

Ulf Wissén

Per H Börjesson

Stefan Öström

Jenny Rosberg

Julia Reuszner
VD

Vår revisionsberättelse har avgivits den 25/4 april 2019

BDO Mälardalen

Johan Pharmanson
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Pepins Group AB (publ)
Org.nr. 556634-8222

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Pepins Group AB (publ) för år 2018.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. 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 revisorssed 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 och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS såsom de antagits av EU. 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 misstag.

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 beslut har fattats om att avveckla verksamheten.

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 misstag, 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 revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag 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 misstag, 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 misstag, 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 i 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 Pepins Group AB (publ) för år 2018 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 revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed 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 bolagets 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, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag 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 revisionssed 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 revisionssed 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 25 april 2019

BDO Mälardalen AB

Johan Pharmanson

Johan Pharmanson
Auktoriserad revisor