



Comintelli AB (publ)

Delårsrapport januari - september 2019

Finansiell sammanfattning

Sammandrag av koncernens finansiella utveckling	Juli - september		Januari - september		Helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Rörelsens intäkter, tkr	6 526	2 687	14 746	12 357	21 300
Rörelsens kostnader, tkr	5 614	4 235	16 913	13 014	18 063
Rörelseresultat efter avskrivningar, EBITA, tkr	912	-1 548	-2 167	-657	3 237
Resultat efter finansiella poster, EBT, tkr	1 175	-1 945	-1 654	-405	3 123
Räntebärande skulder vid periodens utgång	2 438	4 053	2 438	4 053	3 419
Soliditet 1)	68,2%	47,9%	68,2%	47,9%	69,0%
Vinst per aktie efter skatt 2)	0,16	-0,25	-0,22	-0,06	0,33

1) Eget kapital som andel av balansomslutningen.

2) Nyckeltalet har beräknats utifrån antalet aktier vid periodens utgång; 7 490 000 september 2019 och 6 490 000 september 2018.

Kommentarer till bolagets resultat och finansiella ställning för det tredje kvartalet

Rörelsens totala intäkter för det tredje kvartalet blev 6,5 mkr (2,7 mkr) och resultatet efter finansiella poster +1,2 mkr (-1,9 mkr), 18,0 % (neg.). Intäkterna under kvartalet har påverkats positivt av både förlängda kundavtal, merförsäljning till existerande kunder samt nykunds försäljning. Även årets tredje kvartal har präglats av tillväxtfrämjande satsningar i syfte att skapa långsiktig tillväxt och skalbarhet.

Periodens kassaflöde blev positivt, +0,4 mkr. Balansposten ”Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter” har under det tredje kvartalet ökat från 13,4 mkr till 16,4 mkr. Årets ackumulerade kassaflöde är -1,8 mkr inberäknat 1,0 mkr amortering av lån.

Vid eventuellt negativt resultat gör bolaget för kvartalen 1-3 ingen värdering av behovet för förändring av uppskjuten skattefordran. Översyn görs däremot i samband med helårsbokslutet.

Koncernredovisning har upprättats för samtliga kvartal och jämförelseperioder.

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

Väsentliga händelser under perioden juli - september 2019

- En nyrekryterad säljare, som kommer från branschen, har börjat.
- I samarbete med kunder har en ny programrelease av Intelligence2day[®] färdigställts med bl. a förbättrat användargränssnitt och fler AI-baserade funktioner såsom trendklusters.
- Vidareutveckling av mjukvaruplattformen Intelligence2day[®] till en ren SaaS-miljö.
- Styrelseledamot Mats Almgren lämnade styrelsen på egen begäran, till följd av tillträddandet av en ny tjänst.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Etablering av försäljningskontor i Chicago, USA, och Christian Bjersér utsedd som VD för det amerikanska dotterbolaget.
- Comintelli's Intelligence2day[®] blev utnämnd till en av de mest betydelsefulla plattformarna för omvärldsbevakning- och analys i en utvärdering genomförd av Forrester Research, ett av världens ledande IT-analysföretag.
- Roine Gabrielsson har föreslagits för inval som styrelseledamot på extra bolagsstämma den 2 december 2019.



VD har ordet

Koncernens nettoomsättning uppgick under det tredje kvartalet till 6,5 mkr att jämföra med 2,5 mkr under det tredje kvartalet 2018, **en ökning med 158 %**. Fler försäljningsavslut än vanligt realiserades under årets tredje kvartal. Det rörde sig både om förlängningar av licensavtal och utökning av antal användare för existerande kunder, samt nyförsäljning av licensavtal och SaaS prenumerationer.

För närvarande arbetar vi enligt en **hybridmodell** där vi både har en stor andel nuvarande kunder med traditionella licensavtal och samtidigt en växande andel kunder med prenumerationsavtal, s.k. SaaS. Det är troligt att licensförsäljningen kommer att fortleva en tid parallellt med övergången till SaaS-modellen. Intäktsmodellen för licensavtalen är att hela licensintäkten redovisas i resultaträkningen när avtal signeras med kund och leverans skett. Intäkterna periodiseras alltså inte över avtalstiden, utan istället har vi en balanspost med upplupna intäkter (för närvarande på 16,4 mkr) som kommer faktureras till kunderna gradvis under kommande licensperioder (dvs närmaste 2-3 åren). Kvartalssvängningarna till följd av licensförsäljningen kommer att minska i takt med högre andel prenumerationsförsäljning (SaaS).

En positiv nyhet under kvartalet var att Comintelli's mjukvara Intelligence2day® har utnämnts till en av de **mest betydelsefulla aktörerna** (s.k. "Strong Performer") i världen för omvärldsbevakning- och analys ("Market and Competitive Intelligence Platforms") av det inflytelserika IT analysföretaget **Forrester Research**. Bara det faktum att Forrester för första gången har identifierat denna typ av programvara som en marknad med växande efterfrågan är en milstolpe i sig. Att Intelligence2day® dessutom räknas som en av de mest betydelsefulla plattformarna på marknaden är en extra morot för oss.

Intelligence2day® har utvecklats under 20 år och våra kunder, såsom Bayer, AkzoNobel, Essity, Ericsson, SCA och Tetra Pak, bekräftar att plattformen fortsätter vara av världsklass. Andelen kunder som väljer att avsluta sina licenser (s.k. **Churn rate**) är **fortsatt låg**. Detta bidrar till en hög andel underliggande årliga intäkter (s.k. Annual Recurring Revenue).

Forrester noterar vidare i sin rapport att plattformar utvecklade med textanalys, Artificiell Intelligens, Machine Learning och integrationsmöjligheter kommer att vara viktiga för omvärldsanalytiker inom marknads-, strategi- och forskningsavdelningar. Det rimmar väl med vår framtidsvision och hittills i år har redan **flera viktiga innovationer** lanserats, såsom AI-baserade Trend Cluster och API-integration.

Utvecklingsarbetet med att skala upp verksamheten har påverkat bolagets **rörelsekostnader** jämfört med 2018. Kostnaderna innefattar framtagandet av en mer renodlad SaaS-lösning, utökade marknadsföringsinsatser, uppbyggnad av verksamheten i Nordamerika och att flera återförsäljare med rörlig ersättning har knutits till bolaget.

I oktober offentliggjordes att vårt **försäljningskontor etablerats i Chicago, USA**, och att Christian Bjersér utsetts till VD för Comintelli's amerikanska dotterbolag, Comintelli Inc. Christian har arbetat på Comintelli i över tio år och har varit medlem i ledningsgruppen med ansvar för försäljning. Han har en lång erfarenhet av internationella affärer och har ett stort nätverk i USA, vilket gör honom mycket väl lämpad för att öka våra marknadsandelar där. USA är en snabbväxande marknad och utgör redan c:a 1/3 av vår kundbas, så etableringen där är helt i linje med vår kommunicerade strategiska plan.



Vårt absoluta fokus fortsätter vara att **förbättra vår säljkapacitet**. Detta sker på bred front där interna resurser omallokerats och ledarskapet förstärkts för att stödja försäljningsprocessen. Försäljningsorganisationen har utökats med en ny säljare som kommer från branschen, vilket medför en kort startsträcka. Vi fortsätter också att genomföra våra populära webinarer och konferenser (såsom www.intelli-summit.com), där det märks att intresset för både omvärldsanalys och Intelligence2day® är starkt.

Med vänlig hälsning,
Jesper Martell

Om Bolaget

Comintelli AB (556593-4907) är ett svenskt mjukvaruföretag som grundades 1999 som en spin-off från Ericsson. Bolagets affärsidé är att utveckla och licensiera en molnbaserad tjänst (så kallad Software as a Service, SaaS) för omvärldsbevakning och -analys kallad Intelligence2day®.

Intelligence2day®

Intelligence2day® omvandlar stora mängder ostrukturerad information till organiserad och lättillgänglig information för beslutsfattande. Bolaget ser på Intelligence2day® som en insiktsmotor som hjälper professionella användare att på ett effektivt sätt nå nya insikter om det marknadslandskap de verkar i.

Kunder

Comintelli har idag drygt 50 företagskunder fördelat på tolv länder och inom olika branscher och storlekar. Andelen kunder utanför Sverige är cirka 80 procent. Gemensamma nämnare för flera av kunderna är att de är verksamma i branscher präglade av snabb förändring och stora volymer ostrukturerad information, såsom exempelvis Bayer, AkzoNobel, Essity, Ericsson, SCA och Tetra Pak. Dessa kunder använder Intelligence2day® för att lättare navigera i, och skapa mening och insikter ur, en allt snabbare växande informationsmängd.



Aktien

Bolaget är noterat på Spotlight Stock Market.

Kortnamn: COMINT
ISIN-kod: SE0011751569

Antal utestående aktier per rapportdatum: 7 490 000 (6 490 000).

Nästa rapport

Bokslutskommuniké för 2019 offentliggörs tisdagen den 25:e februari, 2020.

COMINTELLI AB
Adress: Kista Science Tower, Färögatan 33, 164 51 Kista
Telefon: 08-663 76 00
E-post: ir@comintelli.com
Hemsida: www.comintelli.com/ir



RESULTATRÄKNING - KONCERNEN

	2019-07-01	2018-07-01	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01
<i>(Belopp i kr)</i>	2019-09-30	2018-09-30	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
<i>Rörelsens intäkter</i>					
Nettoomsättning	6 509 160	2 519 559	14 523 782	12 019 586	20 895 144
Övriga rörelseintäkter	16 690	166 982	221 868	337 764	404 523
<i>Summa rörelsens intäkter</i>	6 525 850	2 686 541	14 745 650	12 357 349	21 299 667
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Råvaror och förnödenheter	-1 239 362	-121 353	-1 770 404	-425 255	-873 572
Övriga externa kostnader	-1 727 179	-990 798	-5 829 303	-3 478 052	-4 327 833
Personalkostnader	-2 626 200	-3 100 274	-9 227 664	-8 983 957	-12 585 630
Övriga rörelsekostnader	-20 781	-22 522	-85 430	-127 189	-275 748
<i>Summa rörelsens kostnader</i>	-5 613 522	-4 234 947	-16 912 801	-13 014 452	-18 062 783
<i>Rörelseresultat</i>	912 328	-1 548 406	-2 167 151	-657 103	3 236 884
<i>Resultat från finansiella poster</i>					
Ränteintäkter och liknande poster	358 796	355 580	877 122	1 671 220	1 845 987
Räntekostnader och liknande poster	-95 770	-752 540	-363 757	-1 419 482	-1 959 630
<i>Summa finansiella poster</i>	263 026	-396 960	513 366	251 738	-113 643
<i>Resultat efter finansiella poster</i>	1 175 354	-1 945 366	-1 653 786	-405 365	3 123 241
<i>Skatt på periodens resultat</i>	0	342 930	0	0	-675 548
<i>Periodens resultat</i>	1 175 354	-1 602 436	-1 653 786	-405 365	2 447 693

BALANSRÄKNING - KONCERNEN
(Belopp i kr)

	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Uppskjuten skattefordran	1 842 530	2 518 078	1 842 530
Summa finansiella anläggningstillgångar	1 842 530	2 518 078	1 842 530
Summa anläggningstillgångar	1 842 530	2 518 078	1 842 530
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	2 612 180	3 296 413	7 084 474
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16 386 149	11 023 173	12 108 040
Övriga kortfristiga fordringar	248 301	178 512	332 507
Summa kortfristiga fordringar	19 246 629	14 498 098	19 525 021
Kassa och bank	1 580 568	406 533	3 420 562
Summa omsättningstillgångar	20 827 197	14 904 632	22 945 583
SUMMA TILLGÅNGAR	22 669 727	17 422 710	24 788 113
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	674 100	524 500	674 100
Övrigt eget kapital	14 779 643	7 825 606	16 436 178
Summa eget kapital	15 453 743	8 350 106	17 110 278
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	2 062 500	0	2 250 000
Summa långfristiga skulder	2 062 500	0	2 250 000
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	375 000	4 053 414	1 168 647
Förskott från kunder	996 673	1 138 683	1 290 538
Leverantörsskulder	1 403 068	1 224 087	592 037
Övriga kortfristiga skulder	1 438 103	2 361 865	430 921
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	940 640	294 554	1 945 692
Summa kortfristiga skulder	5 153 484	9 072 603	5 427 835
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	22 669 727	17 422 710	24 788 113

KASSAFLÖDESANALYS - KONCERNEN

	2019-07-01	2018-07-01	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01
<i>(Belopp i kr)</i>	2019-09-30	2018-09-30	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	1 175 354	-1 945 366	-1 653 786	-405 365	3 123 241
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-302 000	188 223	-425 106	-793 365	-445 836
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	873 354	-1 757 143	-2 078 892	-1 198 730	2 677 405
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	-425 686	1 913 258	408 841	1 086 500	-4 394 288
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	134 632	670 174	810 441	534 567	-118 304
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-291 054	2 583 432	1 219 282	1 621 066	-4 512 592
Kassaflöde från den löpande verksamheten	582 300	826 289	-859 610	422 336	-1 835 187
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	0	0	0	0	6 900 000
Emissionskostnader	0	0	0	0	-993 787
Upptagande av lån	0	556 746	0	2 056 746	6 573 921
Amortering av låneskulder	-187 500	-1 579 324	-981 147	-2 696 971	-7 848 914
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-187 500	-1 022 579	-981 147	-640 225	4 631 220
Periodens kassaflöde	394 800	-196 290	-1 840 756	-217 889	2 796 033
Likvida medel vid periodens början	1 185 767	602 823	3 421 324	624 423	624 529
Likvida medel vid periodens slut	1 580 568	406 533	1 580 568	406 533	3 420 562

RESULTATRÄKNING - MODERFÖRETAGET

	2019-07-01	2018-07-01	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01
<i>(Belopp i kr)</i>	2019-09-30	2018-09-30	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	5 259 114	2 519 559	11 030 813	12 019 586	20 895 143
Övriga rörelseintäkter	16 690	166 982	221 868	337 764	404 523
Summa rörelsens intäkter	5 275 804	2 686 541	11 252 681	12 357 349	21 299 666
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-368 469	-121 353	-899 511	-425 255	-873 572
Övriga externa kostnader	-1 557 490	-986 480	-5 340 710	-3 429 188	-4 271 062
Personalkostnader	-2 626 200	-3 100 274	-9 227 664	-8 983 957	-12 585 630
Övriga rörelsekostnader	-20 781	-22 522	-85 430	-127 189	-275 748
Summa rörelsens kostnader	-4 572 940	-4 230 629	-15 553 315	-12 965 588	-18 006 012
Rörelseresultat	702 864	-1 544 088	-4 300 634	-608 239	3 293 654
Resultat från finansiella poster					
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	0	0	-30 526
Ränteintäkter och liknande poster	358 796	355 580	876 960	1 668 050	1 845 987
Räntekostnader och liknande poster	-95 770	-752 540	-363 744	-1 419 468	-1 959 578
Summa finansiella poster	263 026	-396 960	513 215	248 582	-144 117
Resultat efter finansiella poster	965 890	-1 941 048	-3 787 419	-359 657	3 149 537
Skatt på periodens resultat	0	342 930	0	0	-675 548
Periodens resultat	965 890	-1 598 118	-3 787 419	-359 657	2 473 989

BALANSRÄKNING - MODERFÖRETAGET

(Belopp i kr) 2019-09-30 2018-09-30 2018-12-31

TILLGÅNGAR
Anläggningstillgångar
Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i koncernföretag	91 808	50 000	91 808
Uppskjuten skattefordran	1 842 530	2 518 078	1 842 530
Summa finansiella anläggningstillgångar	1 934 338	2 568 078	1 934 338
Summa anläggningstillgångar	1 934 338	2 568 078	1 934 338

Omsättningstillgångar
Kortfristiga fordringar

Kundfordringar	2 230 229	3 296 413	7 084 474
Fordringar hos koncernföretag	409 042	113 915	104 516
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14 431 050	10 951 186	12 037 229
Övriga kortfristiga fordringar	246 757	177 132	329 826
Summa kortfristiga fordringar	17 317 077	14 538 646	19 556 045

Kassa och bank

Kassa och bank	581 928	401 154	3 411 594
Summa omsättningstillgångar	17 899 005	14 939 800	22 967 639

SUMMA TILLGÅNGAR

SUMMA TILLGÅNGAR	19 833 343	17 507 878	24 901 977
-------------------------	-------------------	-------------------	-------------------

EGET KAPITAL OCH SKULDER
Eget kapital

Aktiekapital	674 100	524 500	674 100
Övrigt eget kapital	12 697 131	7 894 291	16 484 550
Summa eget kapital	13 371 231	8 418 791	17 158 650

Långfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	2 062 500	0	2 250 000
Summa långfristiga skulder	2 062 500	0	2 250 000

Kortfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	375 000	4 053 414	1 168 647
Förskott från kunder	937 911	1 138 683	1 290 538
Leverantörsskulder	1 290 826	1 224 087	592 037
Skulder till koncernföretag	62 497	17 497	65 497
Övriga kortfristiga skulder	1 438 103	2 361 865	430 921
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	295 275	293 541	1 945 687
Summa kortfristiga skulder	4 399 612	9 089 087	5 493 327

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	19 833 343	17 507 878	24 901 977
---------------------------------------	-------------------	-------------------	-------------------

KASSAFLÖDESANALYS - MODERFÖRETAGET

	2019-07-01	2018-07-01	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01
<i>(Belopp i kr)</i>	2019-09-30	2018-09-30	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	965 890	-1 941 048	-3 787 419	-359 657	3 149 537
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-302 000	188 223	-424 944	-790 195	-476 362
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	663 890	-1 752 825	-4 212 363	-1 149 852	2 673 175
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	-381 453	1 906 929	2 663 912	1 065 171	0
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	-692 190	675 174	-300 068	806 356	0
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-1 073 643	2 582 103	2 363 844	1 871 527	-4 201 223
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-409 753	829 278	-1 848 519	721 675	-1 528 048
Investeringsverksamheten					
Förvärv av finansiella tillgångar	0	0	0	0	-11 282
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	0	0	-11 282
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	0	0	0	0	6 900 000
Emissionskostnader	0	0	0	0	-993 787
Upptagande av lån	0	556 746	0	2 056 746	6 573 921
Amortering av låneskulder	-187 500	-1 579 324	-981 147	-2 696 971	-7 848 914
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-187 500	-1 022 579	-981 147	-640 225	4 631 220
Periodens kassaflöde	-597 253	-193 301	-2 829 666	81 450	3 091 890
Likvida medel vid periodens början	1 179 181	594 455	3 411 594	319 704	319 704
Likvida medel vid periodens slut	581 928	401 154	581 928	401 154	3 411 594

Redovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och koncernredovisning, BFNAR 2012:1 (K3). Principerna är oförändrade sedan föregående årsredovisning.

Övriga tillgångar och skulder har upptagits anskaffningsvärden där inget annat anges.

Intäkter:

Licensintäkter redovisas som en intäkt när avtal signeras med kund och leverans skett. De periodiseras inte över avtalstiden, utan intäktsförs direkt som upplupna intäkter.

Följande villkor skall vara uppfyllda:

- De väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande har överförts till köparen.
- Bolaget behåller inte något engagemang i den löpande förvaltningen och utövar inte heller någon reell kontroll över de varor som sålts. Inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.
- Det är sannolikt att de ekonomiska fördelar som bolaget skall få av transaktionen kommer att tillfalla bolaget.
- De utgifter som uppkommit eller som förväntas uppkomma till följd av transaktionen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Detta är ett förfarande som har förordats av Bolagets revisor. Intäkter från övrig försäljning intäktsförs löpande i samband med leverans.