



Comintelli AB (publ)

Delårsrapport januari – mars 2020

Finansiell sammanfattning

Finansiell sammanfattning	Januari - mars		Helår
	2020	2019	2019
Rörelsens intäkter, tkr	4 086	4 170	21 414
Rörelsens kostnader, tkr	-5 005	-5 404	-22 833
Rörelseresultat efter avskrivningar, EBITA, tkr	-920	-1 234	-1 420
Resultat efter finansiella poster, EBT, tkr	-668	-987	-1 655
Räntebärande skulder vid periodens utgång	2 438	3 022	2 438
Soliditet 1)	69,6%	67,4%	69,9%
Vinst kr per aktie efter skatt 2)	-0,09	-0,13	-0,18

1) Eget kapital i relation till balansslutningen.

2) Nyckeltalet har beräknats utifrån antalet aktier vid periodens utgång; 7 490 000 både mars 2020 och mars 2019.

Kommentarer till bolagets resultat och finansiella ställning

Bolagets totala intäkter för det första kvartalet blev 4,1 mkr (4,2 mkr). Bland intäkterna finns ”övriga rörelseintäkter” med 0,3 mkr som hänförs till valutaomräkningar för upplupna intäkter till följd av den svenska kronans försvagning mot både dollarn och euron.

Rörelseresultatet efter avskrivningar, EBITA, uppgick till -0,9 mkr (-1,2 mkr). Bolagets kostnadsnivå har reducerats, både gällande organisation, utveckling och drift, vilket har medfört ett förbättrat kvartalsresultat.

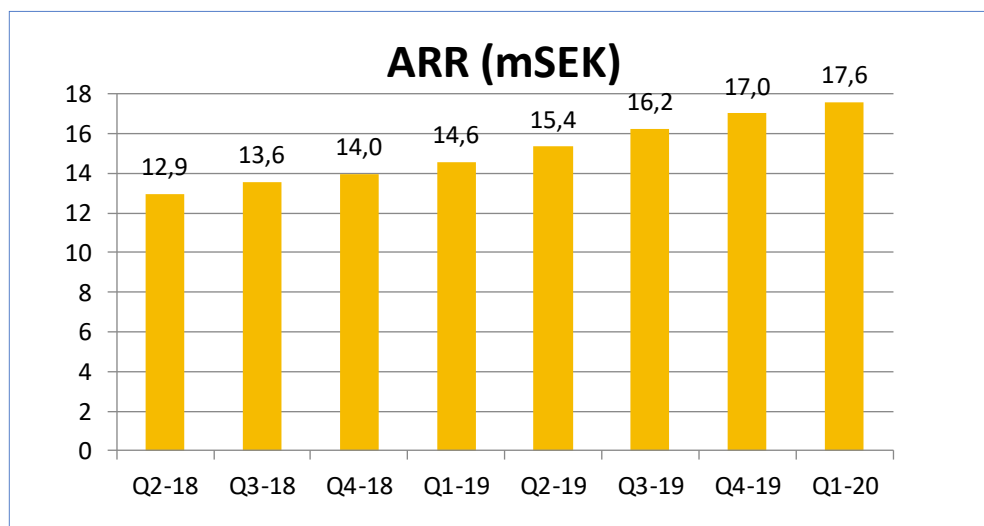
Balansposten ”Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter” är oförändrad jämfört med helårsskiftet 2019, 13,9 mkr ställt mot 14,0 mkr. Balansposten består mestadels av resultatförda men ännu inte fakturerade intäkter vilket är i linje med bolagets redovisningsprinciper för licensförsäljning.

Bolaget har under kvartalet erhållit möjlighet till finansiering genom en checkkredit uppgående till 2,0 mkr. Checkkrediten är per 31 mars 2020 outnyttjad.

Kassaflödet under årets första kvartal blev -0,9 mkr (+0,5 mkr). Totala räntebärande skulder uppgick vid det första kvartalets slut till 2,4 mkr (3,0 mkr).

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

Bolagets ARR (årligen återkommande intäkter) ökade i det första kvartalet från 17,0 mkr till 17,6 mkr. För definition av ARR, se sid 13.



Comintelli ökar årligen återkommande intäkter (ARR) till 17,6 mkr.

Väsentliga händelser under perioden januari - mars 2020

- För att tydliggöra den underliggande tillväxten har bolaget börjat rapportera det kommersiella nyckeltalet ARR (Annual Recurring Revenues; "årligen återkommande intäkter").
- Comintelli deltog i februari på två aktiekvällar med Aktiespararna på temat Software as a Service (SaaS).
- Implementering av ett omställningsprogram för att möta en ökad allmän omvärldsosäkerhet pga coronapandemin.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Eventet IntelliSummit™ 2020 ställdes om till att bli helt digitalt och därmed det första helt digitala eventet, Virtual IntelliSummit™ 2020, inom Market & Competitive Intelligence

VD har ordet

Nettoomsättning och resultat

Bolagets nettoomsättning uppgick under årets första kvartal till 3,8 mkr, vilket är 6,2 % lägre än motsvarande period föregående år (4,0 mkr.) Under den senare delen av mars började vi märka av en viss återhållsamhet i kunders beslutsprocesser och då framför allt för nykundsförsäljningen.

Vårt rörelseresultat efter avskrivningar, EBITA, uppgick i kvartalet till -0,9 mkr att jämföra med -1,2 mkr motsvarande period 2019. Under 2019 genomfördes flera utvecklingsprojekt i syfte att bygga ett fundament för att kunna nå en skalbar tillväxt inom prenumerationstjänster (SaaS). Bolagets kostnadsstruktur har gått igenom och anpassats både gällande organisation, utveckling och drift. Dessa kostnadsanpassningar har medfört ett förbättrat rörelseresultat jämfört med föregående år.

Bolagets ARR (Annual Recurring Revenues; ”årligen återkommande intäkter”) för årets första kvartal ökar från 17,0 mkr vid utgången av 2019 till nu 17,6 mkr. ARR är ett ytterligare steg in i prenumerationsekonomin och ett lämpligt nyckeltal för att tydliggöra den underliggande tillväxten. Denna bas av återkommande intäkter skapar för oss en ökad framtidssäkerhet. Andelen kunder som väljer att avsluta sina licenser, s.k. churn rate, är fortsatt låg.

Ökad osäkerhet och förändringstakt i omvärlden

Bara under de senaste månaderna har det blivit uppenbart hur ofattbart snabbt omvärlden kan förändras. Comintelli erbjuder avancerad omvärldsbevakning- och analys i en sektor som brukar benämnas ”Market and Competitive Intelligence Platforms” (M&CI). Makrotrenden för efterfrågan av avancerad omvärldsbevakning- och analys är fortsatt stark och kan till och med förstärkas av rådande situation i omvärlden. Comintellis kunder finns huvudsakligen inte i de värst drabbade branscherna, även om knappt någon bransch eller företag är opåverkade av coronapandemin.

Trots en bedömd fortsatt långsiktigt positiv makrotrend känner vi i det korta perspektivet av en viss återhållsamhet i våra kunders beslutsprocesser. Detta gäller framför allt nykundsförsäljningen och började märkas under senare delen av kvartalet. Det är ännu för tidigt att göra en bedömning för hur bolagets försäljning kan tänkas påverkas av coronapandemin i ett något längre perspektiv.

Omställningsarbete

Den allmänna omvärldsosäkerheten belyser också vikten av att vara förberedd och agera proaktivt för att kunna ställa om sin verksamhet. För att skydda både ägare, kunder och medarbetare har bolaget tagit det säkra före det osäkra och inlett ett omfattande omställningsarbete inom fyra områden;

- 1) Påskynda omställningen till ett helt digitalt bolag på alla plan
- 2) Kostnadsminimering och likviditetssäkring bl. a. genom att ta del av relevanta delar av de stödpaket som erbjuds
- 3) Ge befintliga kunder och partners extra omtanke och uppmärksamhet för att skapa möjligheter till merförsäljning
- 4) Inventera tidigare kontakter för nyförsäljning

Försäljning

Comintelli är redan sedan tidigare i hög grad ett digitaliserat bolag med ett digitaliserat kunderbjudande. Den ökade allmänna omvärldsosäkerheten påskyndar behovet av digitaliserade processer, framförallt inom marknadsföring eftersom bolaget inte kommer delta på några fysiska events.

Den allmänna rådande omvärldsoron medför särskilda utmaningar på kort sikt, men samtidigt också nya möjligheter på längre sikt. Min bedömning är att Comintelli har goda förutsättningar att förstärka sin position i en sektor som bedöms ha en långsiktigt positiv makrotrend.



Vi fortsätter på den inslagna resan mot SaaS med utvecklad infrastruktur för att effektivt kunna skala upp till betydligt fler kunder och nå en skalbar tillväxt inom prenumerationstjänster. Mitt absoluta fokus är att driva försäljning genom vår implementerade nya säljprocess och digitala omställningsprocess.

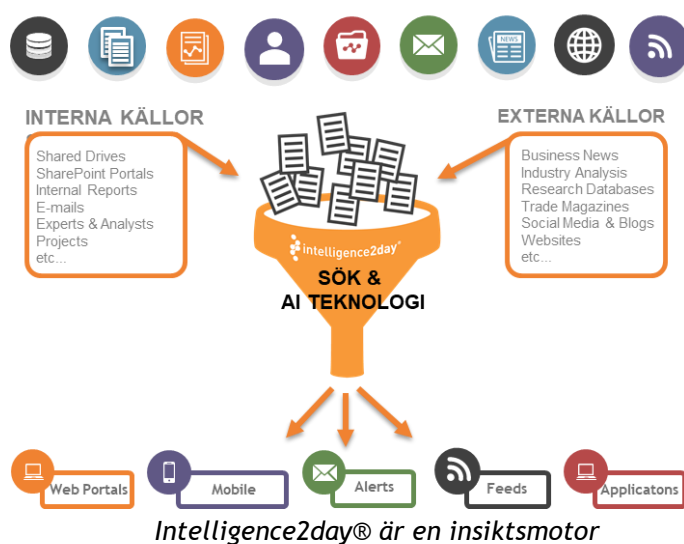
Med vänlig hälsning,
Jesper Martell
VD Comintelli AB

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

Många av bolagets kunder 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 (7 490 000).

Finansiell kalender

Årsstämma för räkenskapsåret 2019 hålles i Kista onsdagen den 10 juni 2020.

Delårsrapport för 2020 års andra kvartal offentliggörs tisdagen den 25 augusti 2020.

Delårsrapport för 2020 års tredje kvartal offentliggörs tisdagen den 17 november 2020.

Bokslutskommuniké för 2020 offentliggörs tisdagen den 23 februari 2021.

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

	2020-01-01 2020-03-31	2019-01-01 2019-03-31	2019-01-01 2019-12-31
<i>(Belopp i kr)</i>			
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	3 752 431	4 001 143	20 300 707
Övriga rörelseintäkter	333 263	168 988	1 112 824
Summa rörelsens intäkter	4 085 694	4 170 131	21 413 531
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-206 090	-167 571	-2 621 456
Övriga externa kostnader	-1 641 233	-1 703 886	-7 656 190
Personalkostnader	-3 035 385	-3 508 841	-11 738 230
Övriga rörelsekostnader	-122 547	-23 732	-817 157
Summa rörelsens kostnader	-5 005 254	-5 404 030	-22 833 033
Rörelseresultat	-919 561	-1 233 899	-1 419 502
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande poster	329 648	342 799	0
Räntekostnader och liknande poster	-78 295	-96 248	-235 744
Summa finansiella poster	251 353	246 551	-235 744
Resultat efter finansiella poster	-668 208	-987 348	-1 655 246
Skatt på periodens resultat	0	0	308 580
Periodens resultat	-668 208	-987 348	-1 346 666

BALANSRÄKNING - KONCERNEN
(Belopp i kr)
TILLGÅNGAR
Anläggningstillgångar
Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	647 000	0	647 000
Summa immateriella anläggningstillgångar	647 000	0	0

Finansiella anläggningstillgångar

Uppskjuten skattefordran	2 185 717	1 842 530	2 185 717
Summa finansiella anläggningstillgångar	2 185 717	1 842 530	2 185 717

Summa anläggningstillgångar	2 832 717	1 842 530	2 832 717
------------------------------------	------------------	------------------	------------------

Omsättningstillgångar
Kortfristiga fordringar

Kundfordringar	4 068 627	3 044 034	3 908 686
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13 916 027	14 875 549	14 029 471
Övriga kortfristiga fordringar	288 759	204 584	337 068
Summa kortfristiga fordringar	18 273 413	18 124 167	18 275 225

Kassa och bank	589 237	3 938 396	1 450 562
-----------------------	----------------	------------------	------------------

Summa omsättningstillgångar	18 862 650	22 062 563	19 725 787
------------------------------------	-------------------	-------------------	-------------------

SUMMA TILLGÅNGAR	21 695 367	23 905 093	22 558 504
-------------------------	-------------------	-------------------	-------------------

EGET KAPITAL OCH SKULDER
Eget kapital

Aktiekapital	674 100	674 100	674 100
Övrigt eget kapital	14 422 487	15 447 768	15 089 512
Summa eget kapital	15 096 587	16 121 868	15 763 612

Långfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	1 687 500	2 062 500	1 875 000
Summa långfristiga skulder	1 687 500	2 062 500	1 875 000

Kortfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	750 000	959 322	562 500
Förskott från kunder	979 087	1 259 494	871 183
Leverantörsskulder	490 922	907 990	831 995
Övriga kortfristiga skulder	1 810 274	1 832 174	1 654 231
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	880 998	761 745	999 983
Summa kortfristiga skulder	4 911 280	5 720 725	4 919 892

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	21 695 367	23 905 093	22 558 504
---------------------------------------	-------------------	-------------------	-------------------

KASSAFLÖDESANALYS - KONCERNEN

<i>(Belopp i kr)</i>	2020-01-01 2020-03-31	2019-01-01 2019-03-31	2019-01-01 2019-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-668 208	-987 349	-1 655 246
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-506 610	-295 555	154 867
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-1 174 818	-1 282 904	-1 500 379
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	360 014	1 695 342	-2 516 633
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	-46 520	502 220	3 675 159
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	313 494	2 197 562	1 158 526
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-861 325	914 658	-341 853
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	0	-647 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	-647 000
Finansieringsverksamheten			
Amortering av låneskulder	0	-396 824	-981 147
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-396 824	-981 147
Periodens kassaflöde	-861 325	517 834	-1 970 000
Likvida medel vid periodens början	1 450 562	3 420 562	3 420 562
Likvida medel vid periodens slut	589 237	3 938 396	1 450 562

RESULTATRÄKNING - MODERFÖRETAGET

	2020-01-01	2019-01-01	2019-01-01
<i>(Belopp i kr)</i>	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	3 329 316	2 063 411	18 471 384
Övriga rörelseintäkter	333 263	168 988	1 112 824
Summa rörelsens intäkter	3 662 579	2 232 399	19 584 208
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-74 047	-167 571	-1 644 132
Övriga externa kostnader	-1 522 775	-1 671 187	-7 031 472
Personalkostnader	-2 667 483	-3 508 841	-11 619 279
Övriga rörelsekostnader	-122 547	-23 732	-817 157
Summa rörelsens kostnader	-4 386 852	-5 371 331	-21 112 040
Rörelseresultat	-724 274	-3 138 932	-1 527 832
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande poster	326 974	342 799	0
Räntekostnader och liknande poster	-78 295	-96 248	-234 415
Summa finansiella poster	248 679	246 551	-234 415
Resultat efter finansiella poster	-475 595	-2 892 381	-1 762 247
Skatt på periodens resultat	0	0	343 187
Periodens resultat	-475 595	-2 892 381	-1 419 060

BALANSRÄKNING - MODERFÖRETAGET
(Belopp i kr)

2020-03-31 2019-03-31 2019-12-31

TILLGÅNGAR
Anläggningstillgångar
Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	647 000	0	647 000
Summa immateriella anläggningstillgångar	647 000	0	647 000

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i koncernföretag	91 808	91 808	91 808
Uppskjuten skattefordran	2 185 717	1 842 530	2 185 717
Summa finansiella anläggningstillgångar	2 277 525	1 934 338	2 277 525

Summa anläggningstillgångar	2 924 525	1 934 338	2 924 525
------------------------------------	------------------	------------------	------------------

Omsättningstillgångar
Kortfristiga fordringar

Kundfordringar	2 291 691	3 044 034	2 882 050
Fordringar hos koncernföretag	4 197 653	178 393	3 725 664
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11 207 035	12 864 125	10 839 452
Övriga kortfristiga fordringar	287 052	201 903	335 361
Summa kortfristiga fordringar	17 983 431	16 288 455	17 782 527

Kassa och bank	213 317	3 892 199	1 155 032
-----------------------	----------------	------------------	------------------

Summa omsättningstillgångar	18 196 749	20 180 654	18 937 559
------------------------------------	-------------------	-------------------	-------------------

SUMMA TILLGÅNGAR	21 121 274	22 114 991	21 862 084
-------------------------	-------------------	-------------------	-------------------

EGET KAPITAL OCH SKULDER
Eget kapital

Aktiekapital	674 100	674 100	674 100
Övrigt eget kapital	14 589 895	13 592 169	15 065 490
Summa eget kapital	15 263 995	14 266 269	15 739 590

Långfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	1 687 500	2 062 500	1 875 000
Summa långfristiga skulder	1 687 500	2 062 500	1 875 000

Kortfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	750 000	959 322	562 500
Förskott från kunder	883 165	1 259 494	832 039
Leverantörsskulder	445 477	907 990	753 523
Skulder till koncernföretag	59 497	65 497	60 497
Övriga kortfristiga skulder	1 773 172	1 832 174	1 619 624
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	258 469	761 745	419 311
Summa kortfristiga skulder	4 169 779	5 786 222	4 247 494

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	21 121 274	22 114 991	21 862 084
---------------------------------------	-------------------	-------------------	-------------------

KASSAFLÖDESANALYS - MODERFÖRETAGET

	2020-01-01	2019-01-01	2019-01-01
<i>(Belopp i kr)</i>	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-475 595	-2 892 381	-1 762 247
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-525 231	-295 555	153 548
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 000 826	-3 187 936	-1 608 699
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	324 326	3 563 146	1 619 971
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	-265 215	502 220	-639 687
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	59 111	4 065 366	980 284
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-941 715	877 430	-628 415
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	0	-647 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	-647 000
Finansieringsverksamheten			
Amortering av låneskulder	0	-396 824	-981 147
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-396 824	-981 147
Periodens kassaflöde	-941 715	480 606	-2 256 562
Likvida medel vid periodens början	1 155 032	3 411 594	3 411 594
Likvida medel vid periodens slut	213 317	3 892 199	1 155 032

Redovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och koncernredovisning, BFNAR 2012:1 (K3).

Koncernredovisning har upprättats för samtliga kvartal och jämförelseperioder.

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.
- Normalt sker äganderättsövergång av mjukvara i samband med att köparen får tillgång till nyttjanderätt av licensnyckel.

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

Immateriella anläggningstillgångar:

Utgifter för forskning, dvs. planerat och systematiskt sökande i syfte att erhålla ny vetenskaplig eller teknisk kunskap och insikt, redovisas som kostnad när de uppkommer. Bolagets forskningskostnader kostnadsförs i den period de uppkommer. I Bolaget redovisas utgifter för utveckling som immateriell tillgång endast under förutsättning att det är tekniskt och finansiellt möjligt att färdigställa tillgången, avsikten är och förutsättning finns att tillgången kan användas i verksamheten eller säljas samt kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. I Bolagets balansräkning är utvecklingskostnaderna upptagna till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

ARR (Årligen återkommande intäkter):

Bolaget definierar ARR som den årliga tillväxten av återkommande och avtalade intäkter där varje angivet värde avser den senaste tolv månadersperioden. De återkommande intäkter som medtagits är (i) licensavtal, (ii) maintenance (underhåll) samt (iii) SaaS-jämförbara prenumerationsintäkter. De intäkter som inte är återkommande och därmed exkluderats är (i) engångsintäkter för tjänster samt (ii) kunders engångsutköp av licensen.

I ARR-beräkningarna fördelas licensintäkterna under hela avtalets livslängd. Detta innebär t ex att licensintäkterna fördelas med 1/24 per månad i perioden juli 2018 till och med juni 2020. På motsvarande sätt har bolagets övriga återkommande intäkter (maintenance/underhåll) och SaaS-jämförbara intäkter hanterats.