

Comintelli AB (publ)

Bokslutskommuniké 2019

Finansiell sammanfattning

Finansiell sammanfattning	Oktober - december		Januari - december	
	2019	2018	2019	2018
Rörelsens intäkter, tkr	5 988	8 942	21 414	21 300
Rörelsens kostnader, tkr	-5 754	-5 048	-22 833	-18 063
Rörelseresultat efter avskrivningar, EBITA, tkr	234	3 894	-1 420	3 237
Resultat efter finansiella poster, EBT, tkr	103	3 532	-1 654	3 123
Räntebärande skulder vid periodens utgång	-2 438	-3 419	-2 438	-3 419
Soliditet 1)	69,9%	69,0%	69,9%	69,0%
Vinst kr per aktie efter skatt 2)	0,05	0,38	-0,18	0,33

1) Eget kapital i relation till balansomslutningen.

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

Kommentarer till bolagets resultat och finansiella ställning

Bolagets intäkter för det fjärde kvartalet blev **6,0 mkr** (8,9 mkr) och rörelseresultatet efter avskrivningar, EBITA, +0,2 mkr (+3,9 mkr), +3,9 % (+43,5 %). Även årets sista kvartal har präglats av tillväxtfrämjande satsningar i syfte att skapa långsiktig tillväxt och skalbarhet. Intäkterna för helåret 2019 blev **21,4 mkr** (21,3 mkr) och rörelseresultatet efter avskrivningar, EBITA, -1,4 mkr (+3,2 mkr).

Kassaflödet under det fjärde kvartalet blev -0,1 mkr och -2,0 mkr för helåret varav 1,0 mkr amortering av räntebärande skulder. Totala räntebärande skulder uppgick vid årets slut till 2,4 mkr (3,4 mkr).

Balansposten "Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter" minskade i kvartalet från 16,4 mkr till 14,0 mkr.

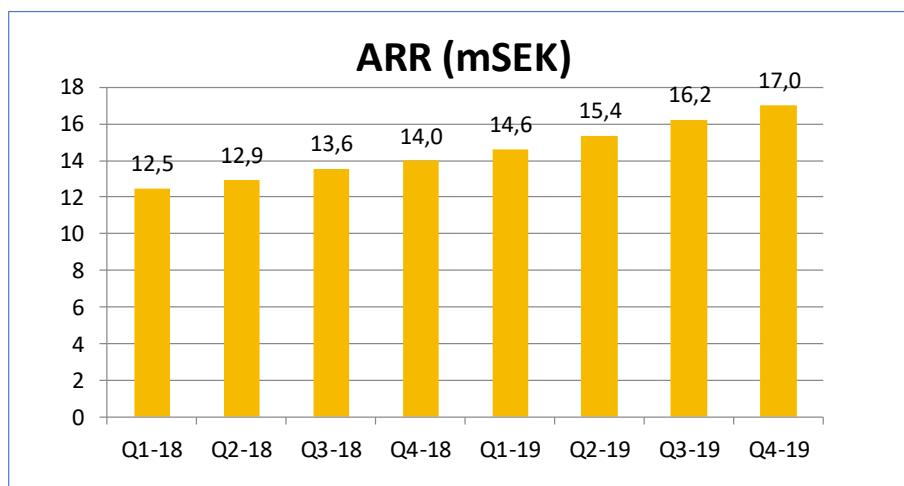
Bolaget avser att erbjuda Intelligence2day® som renodlad prenumerationstjänst (SaaS). I syfte att nå effektiv uppskalning har en IT-infrastruktur för SaaS utvecklats. I linje med Bolagets redovisningsprinciper har balansering av utvecklingskostnaden för detta avgränsade projekt gjorts. Balanseringen, 647 tkr, är gjord under det fjärde kvartalet och är till största delen att hänföra till anställd personal.

Redovisningsmetoden för balansposten "Upplupna intäkter" avseende valutaeffekter har förändrats. Valutaeffekterna för de upplupna intäkterna hanteras från och med det fjärde kvartalet 2019 som operativa poster mot tidigare finansiella poster. Valutaeffekterna för de upplupna intäkterna har för det fjärde kvartalet 2019 belastat det operativa resultatet med 454 tkr (ökade intäkter 10 tkr och ökade övriga rörelsekostnader 464 tkr). För helåret 2019 har det operativa resultatet påverkats positivt med 163 tkr (ökade intäkter 859 tkr och ökade övriga rörelsekostnader 696 tkr) till följd av valutaeffekter för de upplupna intäkterna. Motsvarande omräkningar har inte gjorts för räkenskapsåret 2018.

Styrelsen föreslår att ingen utdelning görs för räkenskapsåret 2019.

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

Bolagets ARR (Årligen återkommande intäkter) ökade i det fjärde kvartalet från 16,2 mkr till **17,0 mkr**. För definition av ARR, se sid 13.



Comintelli ökar årligen återkommande intäkter (ARR) till 17,0 mkr.

Väsentliga händelser under perioden oktober - december 2019

- 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 invaldes som styrelseledamot på extra bolagsstämma den 2 december 2019.
- En standardiserad säljprocess, internt kallad "säljmotor", har tagits fram och implementerats.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- 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).

VD har ordet

Resan mot SaaS

Bolaget tillfördes 6,0 mkr vid noteringsemissionen i november 2018. Emissionslikviden har bidragit till genomförandet av flera initiativ under 2019;

- (i) etablering av försäljningskontor i Chicago, USA,
- (ii) utvecklat SaaS-infrastruktur för att effektivt kunna skala upp till betydligt fler kunder
- (iii) lanserat nya versioner av Intelligence2day[®] som innehåller fler funktioner baserade på Artificiell Intelligens (AI) och Machine Learning-teknologi,
- (iv) förstärkt marknadsföring genom kontakter med oberoende analytiker och rådgivare t ex Forrester Research
- (v) byggt en intern standardiserad "försäljningsmotor" för generering av betydligt fler kunder.

Även om några av initiativen har tagit något längre tid än planerat känner jag att denna omställning har varit helt nödvändig och är nu ett fundament för att kunna ta höjd för en skalbar tillväxt inom prenumerationstjänster (SaaS).

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick under årets fjärde kvartal till 5,9 mkr. Motsvarande kvartal föregående år var bolagsgruppens hittills starkaste kvartal med en nettoomsättning på 8,9 mkr. Nettoomsättningen för helåret blev 20,3 mkr vilket inte riktigt nådde upp till de 20,9 mkr för året innan. Resultatmässigt skiljde sig de två halvåren åt där det första halvåret visade ett negativt rörelseresultat efter avskrivningar, EBITA, -3,2 mkr medans det andra halvåret visade ett positivt resultat med +1,8 mkr.

Som ett ytterligare steg in i prenumerationsekonomin har vi haft för avsikt att förtydliga den underliggande tillväxten och rapportera både finansiella såväl som kommersiella nyckeltal. Vi har bedömt det kommersiella nyckeltalet ARR (Annual Recurring Revenues; "årligen återkommande intäkter") som det mest lämpade för att tydliggöra den underliggande tillväxten. Bolagets ARR för det fjärde kvartalet är 17,0 mkr att jämföra med 16,2 mkr för det tredje kvartalet. 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.

Marknad & Kunder

Vi lever alla i en tid av digital transformation med accelererande förändringstakt och en exponentiell ökning av data. Den spelplan där Comintelli verkar har för första gången definierats genom det globalt erkända IT-analysföretaget Forrester Research och benämns "Market and Competitive Intelligence Platforms" (M&CI). Vi på Comintelli uppskattar detta tydliggörande av spelplan för avancerad omvärldsbevakning- och analys. I en utvärdering genomförd av Forrester Research blev Comintelli's Intelligence2day[®] utnämnd till en av de mest betydelsefulla plattformarna för omvärldsbevakning- och analys. Makrotrenden talar för ökad användning av M&CI-teknologi. Comintelli's lösning erbjuder automatiskt processande med hjälp av avancerad sökteknologi och Artificiell Intelligens. Informationsflödet analyseras, visualiseras och distribueras på ett kundvänligt sätt.

Under året tecknades avtal med betydligt fler nya kunder än under de senaste åren och då framför allt under årets sista fyra månader. De nya kundavtalen är i snitt mindre än tidigare år vilket är i linje med strategin att öka volymerna inom en prenumerationbaserad intäktsmodell.

Försäljning

Med ett flertal genomförda initiativ och fundamenta på plats är mitt absoluta fokus att generera försäljning. Bolagets nya säljmotor (säljprocess) blir mitt viktigaste instrument för att strukturerat och långsiktigt säkerställa utväxling av intäkterna.

För att snabbare generera intäkter har flera återförsäljare knutits till bolaget. Dessa återförsäljare har rörlig ersättning vilket också reducerar bolagets realiserade bruttomarginal. Genom en standardiserad SaaS-plattform kommer skalbarhet i affärsmodellen nås genom förkortade leverans- och uppgraderingstider samt reducerade support- och driftskostnader.

Övrigt

Comintelli deltog i februari på två aktiekvällar med Aktiespararna på temat Software as a Service (SaaS); "vad särskiljer dessa IT-bolag från andra branscher och hur kan dessa bolag analyseras". Min presentation finns att se på vår nyligen uppdaterade IR sida www.comintelli.com/IR.

Med vänlig hälsning,
Jesper Martell



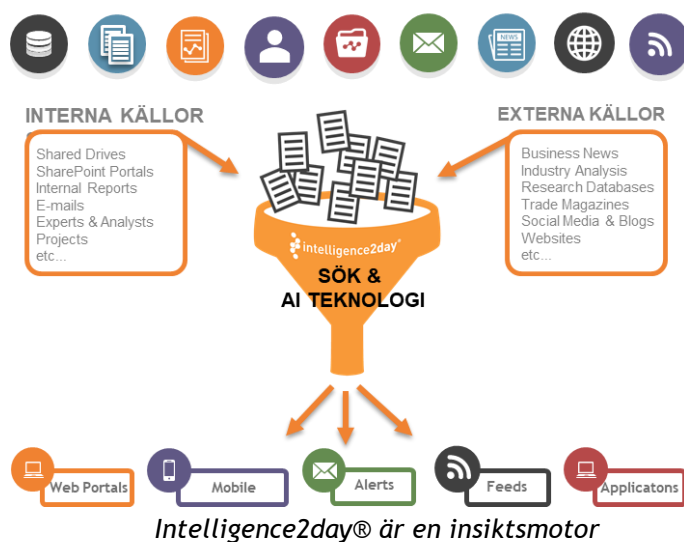
Comintelli presenterar på Aktiespararnas SaaS kväll.

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 hade 61 (48) kunder vid utgången av 2019. 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 (7 490 000).

Finansiell kalender

Delårsrapport för 2020 års första kvartal offentliggörs onsdagen den 20 maj 2020.

Årsredovisning och revisionsberättelse för räkenskapsåret 2019 kommer att offentliggöras senast onsdagen den 15 april 2020 och därmed senast tre veckor före årsstämman.

Årsstämma för räkenskapsåret 2019 hålles i Kista onsdagen den 6 maj 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

	2019-10-01	2018-10-01	2019-01-01	2018-01-01
<i>(Belopp i kr)</i>	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	5 945 825	8 875 557	20 300 707	20 895 144
Övriga rörelseintäkter	41 974	66 759	1 112 824	404 523
Summa rörelsens intäkter	5 987 799	8 942 317	21 413 531	21 299 667
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-893 164	-448 117	-2 621 456	-873 572
Övriga externa kostnader	-1 850 440	-849 695	-7 656 190	-4 327 833
Personalkostnader	-2 510 565	-3 601 673	-11 738 230	-12 585 630
Övriga rörelsekostnader	-499 860	-148 559	-817 157	-275 748
Summa rörelsens kostnader	-5 754 029	-5 048 044	-22 833 033	-18 062 783
Rörelseresultat	233 770	3 894 272	-1 419 502	3 236 884
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande poster	0	177 937	0	1 845 987
Räntekostnader och liknande poster	-130 515	-540 110	-234 426	-1 959 630
Summa finansiella poster	-130 515	-362 173	-234 426	-113 643
Resultat efter finansiella poster	103 255	3 532 099	-1 653 928	3 123 241
Skatt på periodens resultat	308 580	-675 548	308 580	-675 548
Periodens resultat	411 835	2 856 551	-1 345 348	2 447 693

BALANSRÄKNING - KONCERNEN

<i>(Belopp i kr)</i>	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Uppskjuten skattefordran	2 185 717	1 842 530
Summa finansiella anläggningstillgångar	2 185 717	1 842 530
Summa anläggningstillgångar	2 832 717	1 842 530
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	3 908 686	7 084 474
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14 029 471	12 108 040
Övriga kortfristiga fordringar	337 068	332 507
Summa kortfristiga fordringar	18 275 225	19 525 021
Kassa och bank	1 450 562	3 420 562
Summa omsättningstillgångar	19 725 787	22 945 583
SUMMA TILLGÅNGAR	22 558 504	24 788 113
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Eget kapital</i>		
Aktiekapital	674 100	674 100
Övrigt eget kapital	15 089 512	16 436 178
Summa eget kapital	15 763 612	17 110 278
<i>Långfristiga skulder</i>		
Skulder till kreditinstitut	1 875 000	2 250 000
Summa långfristiga skulder	1 875 000	2 250 000
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Skulder till kreditinstitut	562 500	1 168 647
Förskott från kunder	871 183	1 290 538
Leverantörsskulder	831 995	592 037
Övriga kortfristiga skulder	1 654 231	430 921
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	999 982	1 945 692
Summa kortfristiga skulder	4 919 892	5 427 835
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	22 558 504	24 788 113

KASSAFLÖDESANALYS - KONCERNEN

	2019-10-01	2018-10-01	2019-01-01	2018-01-01
(Belopp i kr)	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	103 255	3 532 099	-1 653 928	3 123 241
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	578 493	283 307	153 548	-445 836
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	681 747	3 815 406	-1 500 380	2 677 405
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	-3 681 717	-5 369 820	-3 163 633	-4 394 288
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	2 918 177	-703 035	3 675 159	-118 304
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-763 540	-6 072 855	511 526	-4 512 592
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-81 793	-2 257 448	-988 854	-1 835 187
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	0	6 900 000	0	6 900 000
Emissionskostnader	0	-993 787	0	-993 787
Upptagande av lån	0	3 467 500	0	6 573 921
Amortering av låneskulder	0	-4 102 267	-981 147	-7 848 914
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	5 271 446	-981 147	4 631 220
Periodens kassaflöde	-81 793	3 013 997	-1 970 000	2 796 033
Likvida medel vid periodens början	1 532 354	406 565	3 420 562	624 529
Likvida medel vid periodens slut	1 450 562	3 420 562	1 450 562	3 420 562

RESULTATRÄKNING - MODERFÖRETAGET

	2019-10-01	2018-10-01	2019-01-01	2018-01-01
<i>(Belopp i kr)</i>	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	7 440 571	8 942 317	18 471 384	20 895 143
Övriga rörelseintäkter	41 974	0	1 112 824	404 523
Summa rörelsens intäkter	7 482 545	8 942 317	19 584 208	21 299 666
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-744 620	-448 117	-1 644 131	-873 572
Övriga externa kostnader	-1 690 763	-842 074	-7 031 473	-4 271 062
Personalkostnader	-2 391 615	-3 601 673	-11 619 279	-12 585 630
Övriga rörelsekostnader	-499 860	-148 559	-817 157	-275 748
Summa rörelsens kostnader	-5 326 859	-5 040 424	-21 112 041	-18 006 012
Rörelseresultat	2 155 687	3 901 893	-1 527 833	3 293 654
Resultat från finansiella poster				
Resultat från andelar i koncernföretag	0	-30 526	0	-30 526
Ränteintäkter och liknande poster	0	177 937	0	1 845 987
Räntekostnader och liknande poster	-130 515	-540 110	-234 415	-1 959 578
Summa finansiella poster	-130 515	-392 699	-234 415	-144 117
Resultat efter finansiella poster	2 025 172	3 509 194	-1 762 247	3 149 537
Skatt på periodens resultat	343 187	-675 548	343 187	-675 548
Periodens resultat	2 368 359	2 833 646	-1 419 060	2 473 989

BALANSRÄKNING - MODERFÖRETAGET

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

TILLGÅNGAR
Anläggningstillgångar
Finansiella anläggningstillgångar

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

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

Omsättningstillgångar
Kortfristiga fordringar

Kundfordringar	2 882 050	7 084 474
Fordringar hos koncernföretag	3 725 664	104 516
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 839 451	12 037 229
Övriga kortfristiga fordringar	335 361	329 826
Summa kortfristiga fordringar	17 782 526	19 556 045

Kassa och bank	1 155 032	3 411 594
-----------------------	------------------	------------------

Summa omsättningstillgångar	18 937 559	22 967 639
------------------------------------	-------------------	-------------------

SUMMA TILLGÅNGAR	21 862 084	24 901 977
-------------------------	-------------------	-------------------

EGET KAPITAL OCH SKULDER
Eget kapital

Aktiekapital	674 100	674 100
Övrigt eget kapital	17 766 664	16 484 550
Summa eget kapital	15 739 590	17 158 650

Långfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	1 875 000	2 250 000
Summa långfristiga skulder	1 875 000	2 250 000

Kortfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	562 500	1 168 647
Förskott från kunder	832 039	1 290 538
Leverantörsskulder	753 523	592 037
Skulder till koncernföretag	60 497	65 497
Övriga kortfristiga skulder	1 619 624	430 921
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	419 311	1 945 687
Summa kortfristiga skulder	4 247 494	5 493 327

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	21 862 084	24 901 977
---------------------------------------	-------------------	-------------------

KASSAFLÖDESANALYS - MODERFÖRETAGET

	2019-10-01	2018-10-01	2019-01-01	2018-01-01
<i>(Belopp i kr)</i>	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	2 025 172	3 509 194	-1 762 247	3 149 537
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	578 493	313 833	153 548	-476 362
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	2 603 664	3 823 027	-1 608 699	2 673 175
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	-1 690 941	-5 373 041	972 971	-4 296 587
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	-339 618	-710 992	-639 687	95 364
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-2 030 560	-6 084 033	333 284	-4 201 223
Kassaflöde från den löpande verksamheten	573 104	-2 261 006	-1 275 415	-1 528 048
Investeringsverksamheten				
Förvärv av finansiella tillgångar	0	0	0	-11 282
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	0	-11 282
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	0	6 900 000	0	6 900 000
Emissionskostnader	0	-993 787	0	-993 787
Upptagande av lån	0	3 467 500	0	6 573 921
Amortering av låneskulder	0	-4 102 267	-981 147	-7 848 914
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	5 271 446	-981 147	4 631 220
Periodens kassaflöde	573 104	3 010 440	-2 256 561	3 091 890
Likvida medel vid periodens början	581 928	401 154	3 411 594	319 704
Likvida medel vid periodens slut	1 155 032	3 411 594	1 155 032	3 411 594

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 licensintäkten 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.