



Comintelli AB (publ)

**Delårsrapport januari – december 2020**

## Finansiell sammanfattning

Finansiell sammanfattning	Oktober - december		Januari - december	
	2020	2019	2020	2019
Rörelsens omsättning, tkr	3 641	5 946	18 255	20 301
Rörelsens intäkter, tkr	3 654	5 988	19 282	21 414
Rörelsens kostnader, tkr	-4 827	-5 754	-18 916	-22 833
Rörelseresultat efter avskrivningar, EBITA, tkr	-1 172	234	366	-1 420
Resultat efter finansiella poster, EBT, tkr	-1 536	103	-269	-1 655
Räntebärande skulder vid periodens utgång	4 188	2 438	4 188	2 438
Periodens kassaflöde	-965	-82	2 181	-1 970
Soliditet 1)	65,2%	69,9%	65,2%	69,9%
Vinst kr per aktie efter skatt 2)	-0,21	0,05	-0,04	-0,18

1) Eget kapital i relation till balansomslutningen.

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

## Kommentarer till bolagets resultat och finansiella ställning

Bolagets totala intäkter för det fjärde kvartalet uppgick till 3,7 mkr (6,0 mkr). För helåret 2020 uppgick de totala intäkterna till 19,3 mkr (21,4 mkr). Bland "Övriga rörelseintäkter" finns för helåret 2020 0,3 mkr (0,0 mkr) för erhållna bidrag för det statliga coronastödet "korttidsarbete". Vidare finns under "Övriga rörelseintäkter" för helåret 2020 0,7 mkr (1,1 mkr) hänfödda till valutakursvinster av rörelsekaraktär.

Rörelseresultatet efter avskrivningar, EBITA, uppgick i det fjärde kvartalet till -1,2 mkr (+0,2 mkr). Bland "Övriga rörelsekostnader" finns 0,9 mkr (0,5 mkr) hänfödda till valutakursförluster av rörelsekaraktär. Bolagets kostnadsnivå är fortsatt på en betydligt lägre nivå än motsvarande period föregående år.

Helåret 2020 visar ett positivt rörelseresultat efter avskrivningar, EBITA, med +0,4 mkr (-1,4 mkr). Trots lägre försäljning och högre negativa valutakursförluster av rörelsekaraktär än under 2019 (-1,5 mkr helåret 2020 och +0,3 mkr helåret 2019), så har resultatet förbättrats. Detta till följd av en effektivare operativ drift med väsentligt lägre kostnader. Under det första halvåret erhöles 0,2 mkr (kostnadsreduktioner) i sänkta arbetsgivaravgifter som del av de statliga coronastöden. Resultatet efter skatt för helåret 2020 blev -0,3 mkr.

Intelligence2day® erbjuds som renodlad prenumerationstjänst (SaaS). I syfte att nå effektiv uppskalning har en ny IT-infrastruktur för SaaS utvecklats. Balansering av utvecklingskostnader har i det fjärde kvartalet gjorts med 0,4 mkr (helåret 2020 1,2 mkr) och är att hänföra till anställda medarbetare.

Balansposten "Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter" har från det tredje kvartalet 2020 minskat från 15,7 mkr till 12,8 mkr. Balansposten består mestadels av resultatförda, men ännu inte fakturerade intäkter vilket är i enlighet med bolagets redovisningsprinciper för licensförsäljning.

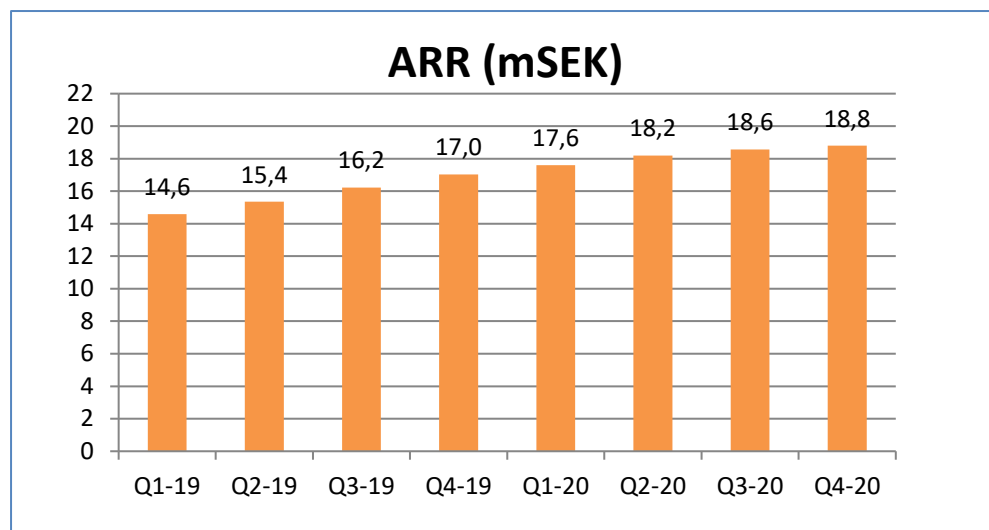
Kassaflödet under årets fjärde kvartal blev -1,0 mkr (-0,1 mkr), drivet av ett negativt resultat. För helåret 2020 blev kassaflödet positivt med +2,2 mkr (-2,0 mkr) där upptagande av Bryggån från Almi bidrog med 2,0 mkr.

Totala räntebärande skulder uppgick vid det fjärde kvartalets utgång till 4,2 mkr (2,4 mkr). Den checkkredit på 2,0 mkr som Bolaget erhöll under årets första kvartal är per 31 december 2020 outnyttjad.

Styrelsen föreslår att ingen utdelning görs för räkenskapsåret 2020.

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

Bolagets ARR (årligen återkommande intäkter) ökade i det fjärde kvartalet från 18,6 mkr till 18,8 mkr. För definition av ARR, se sid 13.



Comintelli ökar årligen återkommande intäkter (ARR) till 18,8 mkr.

## Väsentliga händelser under perioden oktober - december 2020

- Comintellis amerikanska dotterbolag har förstärkt sin försäljningsorganisation genom anställning av en senior säljare inom nyförsäljning, merförsäljning befintliga kunder samt med ansvar för stora kundkonton.
- Comintellis VD, Jesper Martell, invaldes i Council of Competitive Intelligence Fellows.
- Bolaget medverkade på branschens största event; SCIP Virtual IntelliCon 2020.
- Bolaget deltog på Aktiespararnas Stora Aktiedagen.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Kari Syrjö har rekryterats som Vice President Sales för Europa.
- Omställningen till ett digitalt och skalbart säljflöde som ger förutsägbar tillväxt har fortsatt.

## VD har ordet

Det gångna pandemiåret 2020 har karaktäriserats av stor osäkerhet och oförutsägbarhet. Vi har dock snabbt lyckats anpassa oss till de nya förutsättningarna. Den digitala transformationen har fungerat väl då vi redan innan coronapandemin till stora delar var digitaliserade och vana att arbeta på distans. Vi har genomfört ett antal kostnadsreduktioner och tagit del av relevanta statliga stödpaket. Även om nyförsäljningen drabbats, så har försäljningen till befintliga kunder varit fortsatt stabil. Detta har lett till både positivt rörelseresultat för helåret och bättre resultat än föregående år, samt ett positivt kassaflöde.

### Nettoomsättning och resultat

Under årets sista kvartal uppgick bolagets nettoomsättning till 3,6 mkr, vilket är 39 % lägre än motsvarande period föregående år (5,9 mkr). Rörelseresultatet efter avskrivningar, EBITA, uppgick i fjärde kvartalet till -1,2 mkr att jämföra med +0,2 mkr motsvarande period föregående år.

Helårsomsättningen landade på 18,3 mkr och därmed 10 % lägre än föregående års 20,3 mkr. Coronapandemin har haft en negativ påverkan på årets nykundsförsäljning där vi upplevt att många presumtiva kunder skjutit på sina beslutsprocesser. Försäljningen till befintliga kunder har däremot varit fortsatt stabil.

För helåret blev rörelseresultatet efter avskrivningar, EBITA, +0,4 mkr vilket är 1,8 mkr högre än föregående år (-1,4 mkr). Redan innan coronapandemin reducerade vi bolagets kostnadsnivå och detta omställningsarbete accelererade under året. Den signifikant reducerade kostnadsnivån genom bl. a. personalanpassningar, lägre lokalkostnader och förenklade arbetssätt, har medfört att vi kunde visa ett positivt rörelseresultat med 0,4 mkr för helåret.

Bolagets ARR (Annual Recurring Revenues; "årligen återkommande intäkter") ökar från 18,6 mkr vid utgången av årets tredje kvartal till 18,8 mkr vid utgången av årets fjärde kvartal. 2020 års lägre nivå för nykundsförsäljningen har för det fjärde kvartalet medfört en något lägre ökningstakt för ARR.

### Osäkerhet i omvärlden ökar behovet av Intelligence2day<sup>®</sup>

Det råder stor osäkerhet i omvärlden vilket på sikt ökar behovet av omvärldsanalys och den typ av lösningar som Intelligence2day<sup>®</sup> erbjuder. Intelligence2day<sup>®</sup> är en avancerad insiktsmotor som hanterar stora mängder ostrukturerad information från en mängd olika källor. Kunder kan upptäcka marknadssignaler på ett tidigt stadium, så att de hinner fatta avgörande beslut i tid.

På kort sikt har den ökade osäkerheten i omvärlden inneburit att företag blir försiktigare, vilket vi märkt i kunders beslutsprocesser. På längre sikt bedömer vi att efterfrågan på verktyg för omvärldsbevakning och -analys kommer att öka i takt med behovet av att vara bättre förberedda på omvärldsförändringar. Detta gynnar Comintelli på sikt och ger oss goda förutsättningar att öka försäljningen av Intelligence2day<sup>®</sup>.

### Fokuserad försäljning

Vi kraftsamlar och fokuserar våra insatser ännu tydligare mot de områden där vi redan är och kan bli starka. Vi fokuserar på ett färre antal kundsegment med syftet att skapa ytterligare kundvärden och affärer.

Ett flertal initiativ är redan levererade och jag tänker då bl. a. på nyutvecklade AI-baserade analysfunktioner och en ny plattform för prenumerationstjänster (SaaS). Den nya infrastrukturen medför en effektivare och mer skalbar leveransplattform med kostnadsfördelar.

### *Digital marknadsföring och leadsgenerering*

Vi har kommit långt med att bygga ett mätbart och skalbart säljflöde som ger förutsägbar tillväxt. En digital road map har tagits fram som stöd för en kontrollerad utveckling av antal leads och försäljning.

Produktion av kundrelevant content har prioriterats och utgör ett operativt redskap att marknadsföra Intelligence2day®. Ett flertal webinarer har genomförts och flera är inplanerade. Dessa webinarer är branschriktade och ger en betydligt bättre träffbild än tidigare fysiska och mer generellt hållna event. Samarbetet med vår tyska samarbetspartner SVP Deutschland har gått över förväntan där vi hållit ett antal webinarer tillsammans. Ett antal s.k. ambassadörer har knutits till bolaget där vi får access till relevanta nätverk och ingångar till företag.

Försäljningen till befintliga kunder har fungerat väl, men kan utvecklas ytterligare. Ett antal add-on paket till Intelligence2day är under framtagande för att kunna erbjudas till samtliga kunder.

### *Resursförstärkning*

I syfte att generera leads och försäljning genomför vi resurs- och kompetensförstärkning inom flera områden. Samarbetet med vår digitala marknadsföringsbyrå för generering av leads har både utökats och intensifierats. I höstas förstärkte Comintelli Inc., USA, sin försäljningsorganisation genom anställning av en erfaren säljare i Jeff Mansfield. Alldeles nyligen rekryterades Kari Syrjö i rollen som Sales Director för Europa. Vi ser fram emot deras bidrag till bolagets försäljning under 2021.

### **Sammanfattningsvis**

Den rådande osäkerheten i omvärlden leder till ett ökat behov av omvärldsanalys. När vi efter ett omtumlande år nu går in i 2021 med nödvändiga fundamenta på plats läggs ännu mer fokus på generering av leads och försäljning.

Comintelli har ett kompetent, erfaret team med en avancerad, välbeprövad, prisbelönt mjukvaruplattform. Vi har genomfört nödvändiga investeringar i AI/SaaS-plattform samt på USA-marknaden.

Med digitaliserad marknadsföring och nya säljresurser på plats är det min bedömning att Comintelli har goda möjligheter att flytta fram sina positioner på en växande marknad för omvärldsinsikter.

Med vänlig hälsning,  
Jesper Martell  
VD Comintelli AB

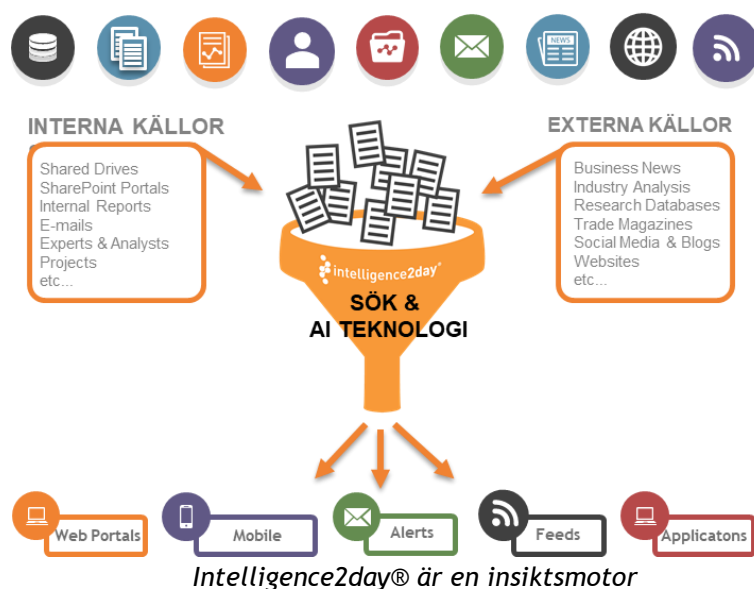


## Om Bolaget

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, DSM, Essity, Ericsson, GEA 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 2021 års första kvartal offentliggörs tisdagen den 18 maj 2021.

Årsredovisning och revisionsberättelse för räkenskapsåret 2020 kommer att offentliggöras senast tisdagen den 27 april 2021 och därmed senast tre veckor före årsstämman.

Årsstämma för räkenskapsåret 2020 hålles i Kista alternativt digitalt tisdagen den 18 maj 2021.

Delårsrapport för 2021 års andra kvartal offentliggörs torsdagen den 26 augusti 2021.

Delårsrapport för 2021 års tredje kvartal offentliggörs onsdagen den 17 november 2021.

Bokslutskommuniké för 2021 offentliggörs onsdagen den 23 februari 2022.

COMINTELLI AB

Adress: Kista Science Tower, Färögatan 33, 164 51 Kista

Telefon: 08-663 76 00

E-post: [ir@comintelli.com](mailto:ir@comintelli.com)

Hemsida: [www.comintelli.com/IR](http://www.comintelli.com/IR)



**RESULTATRÄKNING - KONCERNEN**

	2020-10-01	2019-10-01	2020-01-01	2019-01-01
<i>(Belopp i kr)</i>	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	3 641 320	5 945 825	18 255 140	20 300 707
Övriga rörelseintäkter	12 860	41 974	1 026 994	1 112 824
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>3 654 179</b>	<b>5 987 799</b>	<b>19 282 135</b>	<b>21 413 531</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Råvaror och förnödenheter	-432 030	-893 164	-1 270 992	-2 621 456
Övriga externa kostnader	-1 295 669	-1 850 440	-6 362 753	-7 656 190
Personalkostnader	-2 217 588	-2 510 565	-9 069 786	-11 738 230
Övriga rörelsekostnader	-881 252	-499 860	-2 212 855	-817 157
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-4 826 539</b>	<b>-5 754 029</b>	<b>-18 916 387</b>	<b>-22 833 033</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 172 359</b>	<b>233 770</b>	<b>365 748</b>	<b>-1 419 502</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Ränteintäkter och liknande poster	0	0	0	0
Räntekostnader och liknande poster	-363 186	-130 515	-634 334	-235 744
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-363 186</b>	<b>-130 515</b>	<b>-634 334</b>	<b>-235 744</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1 535 545</b>	<b>103 255</b>	<b>-268 586</b>	<b>-1 655 246</b>
<b>Skatt på periodens resultat</b>	<b>-37 363</b>	<b>308 580</b>	<b>-37 363</b>	<b>308 580</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1 572 908</b>	<b>411 835</b>	<b>-305 949</b>	<b>-1 346 666</b>



**BALANSRÄKNING - KONCERNEN**
*(Belopp i kr)*

2020-12-31    2019-12-31

**TILLGÅNGAR**
**Anläggningstillgångar**
**Immateriella anläggningstillgångar**

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	1 885 000	647 000
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>1 885 000</b>	<b>647 000</b>

**Finansiella anläggningstillgångar**

Uppskjuten skattefordran	2 157 765	2 185 717
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>2 157 765</b>	<b>2 185 717</b>

<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>4 042 765</b>	<b>2 832 717</b>
------------------------------------	------------------	------------------

**Omsättningstillgångar**
**Kortfristiga fordringar**

Kundfordringar	2 922 265	3 908 686
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12 774 623	14 029 471
Övriga kortfristiga fordringar	321 958	337 068
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>16 018 845</b>	<b>18 275 225</b>

<b>Kassa och bank</b>	<b>3 631 258</b>	<b>1 450 562</b>
-----------------------	------------------	------------------

<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>19 650 103</b>	<b>19 725 787</b>
------------------------------------	-------------------	-------------------

<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>23 692 868</b>	<b>22 558 504</b>
-------------------------	-------------------	-------------------

**EGET KAPITAL OCH SKULDER**
**Eget kapital**

Aktiekapital	674 100	674 100
Övrigt eget kapital	14 783 563	15 089 512
<b>Summa eget kapital</b>	<b>15 457 663</b>	<b>15 763 612</b>

**Långfristiga skulder**

Skulder till kreditinstitut	1 437 500	1 875 000
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 437 500</b>	<b>1 875 000</b>

**Kortfristiga skulder**

Skulder till kreditinstitut	2 750 000	562 500
Förskott från kunder	795 552	871 183
Leverantörsskulder	183 577	831 995
Övriga kortfristiga skulder	1 686 220	1 654 231
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 382 356	999 983
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>6 797 706</b>	<b>4 919 892</b>

<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>23 692 868</b>	<b>22 558 504</b>
---------------------------------------	-------------------	-------------------

**KASSAFLÖDESANALYS - KONCERNEN**

	2020-10-01	2019-10-01	2020-01-01	2019-01-01
(Belopp i kr)	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat efter finansiella poster	-1 535 545	103 255	-268 586	-1 655 246
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 076 955	578 493	1 635 937	154 867
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>-458 591</b>	<b>681 748</b>	<b>1 367 351</b>	<b>-1 500 379</b>
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	376 514	-3 681 717	620 443	-2 516 633
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	-313 100	2 918 177	-319 097	3 675 159
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>	<b>63 414</b>	<b>-763 540</b>	<b>301 345</b>	<b>1 158 526</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-395 177</b>	<b>-81 793</b>	<b>1 668 696</b>	<b>-341 853</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-382 000	0	-1 238 000	-647 000
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-382 000</b>	<b>0</b>	<b>-1 238 000</b>	<b>-647 000</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Upptagande av lån	0	0	2 000 000	0
Amortering av låneskulder	-187 500	0	-250 000	-981 147
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-187 500</b>	<b>0</b>	<b>1 750 000</b>	<b>-981 147</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-964 677</b>	<b>-81 793</b>	<b>2 180 696</b>	<b>-1 970 000</b>
Likvida medel vid periodens början	4 595 935	1 532 354	1 450 562	3 420 562
Likvida medel vid periodens slut	3 631 258	1 450 562	3 631 258	1 450 562

**RESULTATRÄKNING - MODERFÖRETAGET**

	2020-10-01	2019-10-01	2020-01-01	2019-01-01
<i>(Belopp i kr)</i>	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	7 257 076	7 440 571	20 724 816	18 471 384
Övriga rörelseintäkter	12 860	41 974	1 026 994	1 112 824
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>7 269 935</b>	<b>7 482 545</b>	<b>21 751 811</b>	<b>19 584 208</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Råvaror och förnödenheter	-5 500 138	-744 620	-5 634 406	-1 644 132
Övriga externa kostnader	-1 179 954	-1 690 763	-5 799 033	-7 031 472
Personalkostnader	-1 925 184	-2 391 615	-7 791 010	-11 619 279
Övriga rörelsekostnader	-881 252	-499 860	-2 212 855	-817 157
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-9 486 528</b>	<b>-5 326 858</b>	<b>-21 437 304</b>	<b>-21 112 040</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2 216 593</b>	<b>2 155 687</b>	<b>314 507</b>	<b>-1 527 832</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Ränteintäkter och liknande poster	0	0	0	0
Räntekostnader och liknande poster	-356 468	-130 515	-627 787	-234 415
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-356 468</b>	<b>-130 515</b>	<b>-627 787</b>	<b>-234 415</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-2 573 061</b>	<b>2 025 172</b>	<b>-313 281</b>	<b>-1 762 247</b>
<b>Skatt på periodens resultat</b>	<b>-27 952</b>	<b>343 187</b>	<b>-27 952</b>	<b>343 187</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-2 601 013</b>	<b>2 368 359</b>	<b>-341 233</b>	<b>-1 419 060</b>

**BALANSRÄKNING - MODERFÖRETAGET**
*(Belopp i kr)*

2020-12-31    2019-12-31

**TILLGÅNGAR**
**Anläggningstillgångar**
**Immateriella anläggningstillgångar**

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	1 885 000	647 000
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>1 885 000</b>	<b>647 000</b>

**Finansiella anläggningstillgångar**

Andelar i koncernföretag	91 808	91 808
Uppskjuten skattefordran	2 157 765	2 185 717
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>2 249 573</b>	<b>2 277 525</b>

<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>4 134 573</b>	<b>2 924 525</b>
------------------------------------	------------------	------------------

**Omsättningstillgångar**
**Kortfristiga fordringar**

Kundfordringar	1 496 037	2 882 050
Fordringar hos koncernföretag	1 378 195	3 725 664
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12 774 623	10 839 452
Övriga kortfristiga fordringar	320 415	335 361
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>15 969 269</b>	<b>17 782 527</b>

<b>Kassa och bank</b>	<b>3 229 036</b>	<b>1 155 032</b>
-----------------------	------------------	------------------

<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>19 198 305</b>	<b>18 937 559</b>
------------------------------------	-------------------	-------------------

<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>23 332 878</b>	<b>21 862 084</b>
-------------------------	-------------------	-------------------

**EGET KAPITAL OCH SKULDER**
**Eget kapital**

Aktiekapital	674 100	674 100
Övrigt eget kapital	14 724 257	15 065 490
<b>Summa eget kapital</b>	<b>15 398 357</b>	<b>15 739 590</b>

**Långfristiga skulder**

Skulder till kreditinstitut	1 437 500	1 875 000
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 437 500</b>	<b>1 875 000</b>

**Kortfristiga skulder**

Skulder till kreditinstitut	2 750 000	562 500
Förskott från kunder	795 552	832 039
Leverantörsskulder	184 150	753 523
Skulder till koncernföretag	53 497	60 497
Övriga kortfristiga skulder	1 665 581	1 619 624
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 048 241	419 311
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>6 497 021</b>	<b>4 247 494</b>

<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>23 332 878</b>	<b>21 862 084</b>
---------------------------------------	-------------------	-------------------

**KASSAFLÖDESANALYS - MODERFÖRETAGET**

	2020-10-01	2019-10-01	2020-01-01	2019-01-01
<i>(Belopp i kr)</i>	2020-12-30	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat efter finansiella poster	-2 573 061	2 025 172	-313 281	-1 762 247
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 070 237	578 493	1 629 390	153 548
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-1 502 824</b>	<b>2 603 665</b>	<b>1 316 110</b>	<b>-1 608 699</b>
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	1 571 403	-1 690 941	183 868	1 619 971
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	-33 040	-339 618	62 027	-639 687
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>	<b>1 538 363</b>	<b>-2 030 559</b>	<b>245 895</b>	<b>980 284</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>35 539</b>	<b>573 104</b>	<b>1 562 005</b>	<b>-628 415</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-382 000	0	-1 238 000	-647 000
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-382 000</b>	<b>0</b>	<b>-1 238 000</b>	<b>-647 000</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Upptagande av lån	0	0	2 000 000	0
Amortering av låneskulder	-187 500	0	-250 000	-981 147
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-187 500</b>	<b>0</b>	<b>1 750 000</b>	<b>-981 147</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-533 961</b>	<b>573 104</b>	<b>2 074 005</b>	<b>-2 256 562</b>
Likvida medel vid periodens början	3 762 997	581 928	1 155 032	3 411 594
Likvida medel vid periodens slut	3 229 036	1 155 032	3 229 036	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 till 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 att vid t ex ett tvåårigt licensavtal fördelas den totala licensintäkten med 1/24 per månad t ex i perioden juli 2020 till och med juni 2022. På motsvarande sätt har bolagets övriga återkommande intäkter (maintenance/underhåll) och SaaS-jämförbara intäkter) hanterats.