



Inbjudan till teckning av aktier i Comintelli AB inför planerad notering på Spotlight Stock Market

HÖSTEN 2018

Innehåll

En introduktion till Comintelli	3
Erbjudandet i sammandrag	4
Viktig information om detta memorandum	5
Inbjudan till teckning av aktier	7
Bakgrund och motiv till nyemissionen	8
Villkor och anvisningar	9
Välkommen som aktieägare i Comintelli	11
Marknadsöversikt	12
Bolagets verksamhet	15
Bolagets historik	24
Styrelse och ledande befattningshavare	26
Utvald finansiell information	29
Kommentarer till den finansiella informationen	42
Aktiekapitalets utveckling och aktieägare	45
Information om de aktier som erbjuds	47
Legala frågor och kompletterande information	51
Riskfaktorer	53
Bolagsordning för Comintelli AB	56
Skatteaspekter i Sverige	58
Komplett förteckning av styrelsens och VD:s samtliga uppdrag under de senaste fem åren enligt Bolagsverket	60

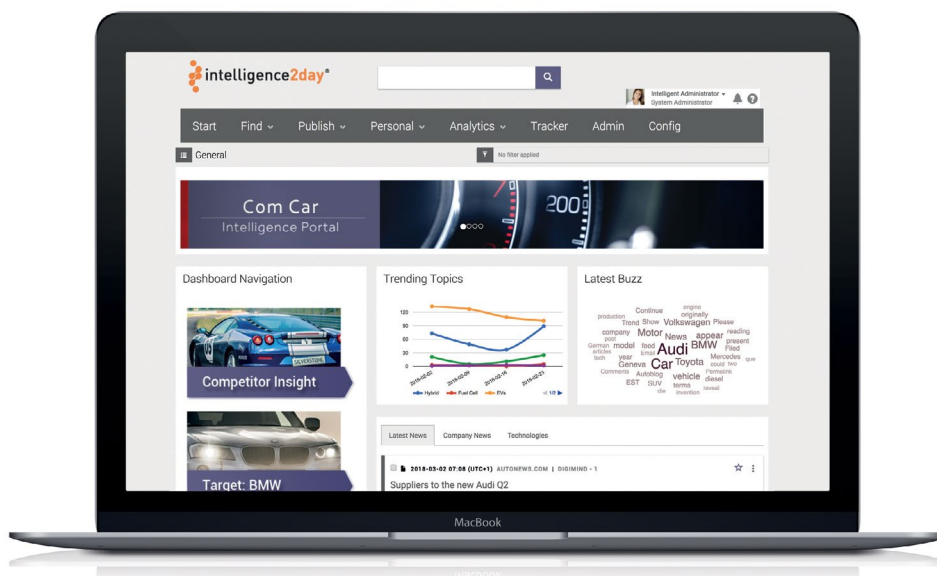
COMINTELLI AB

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

Telefon: 08-663 76 00

E-post: ir@comintelli.com

Hemsida: www.comintelli.com



En introduktion till Comintelli

Comintelli är ett svenskt mjukvaruföretag som grundades 1999 som en spin-off från Ericsson. Bolaget har utvecklat och licensierar ut en molnbaserad tjänst för omvärldsbevakning- och analys kallad Intelligence2day®. Tjänsten används idag av såväl mindre företag som större globala organisationer såsom till exempel AkzoNobel, Exxon och Interpol. Dessa kunder använder Intelligence2day® för att lättare navigera i, och skapa mening och insikter ur, en allt snabbare växande informationsmängd. Information som ofta är ostrukturerad och härleds från ett stort antal källor.

Intelligence2day® är synnerligen lämpad för företag som är verksamma inom branscher präglade av hög förändringstakt och omfattande volymer av ostrukturerad information. För dessa företag är det av stor vikt att tidigt identifiera till exempel trender, hot och möjligheter, och att anpassa den egna affärsstrategin därefter. Comintellis kunder återfinns särskilt inom branscher som kemi/energi, läkemedel/sjukvård och IT/telekom.

Under 2015 genomförde Comintelli en större strategiförändring vilket resulterat i en molnbaserad affärsmodell med mer standardiserade och skalbara lösningar. Bolagets kunder kommer numera igång snabbare och enklare, vilket lagt grunden för en god tillväxt under de senaste åren. Under 2017 omsatte Comintelli cirka 20,6 MSEK med ett rörelseresultat på 3,5 MSEK och styrelsen ser en fortsatt god trend under 2018.

Bolaget har hittills investerat sparsamt i marknadsföring men bedömer att det finns en god potential till betydande tillväxt, inte minst mot bakgrund av en mer skalbar plattform. Bolagets ambition är att öka marknadsinsatserna under kommande år och etablera sig som en ledande internationell aktör inom en snabbt växande bransch.

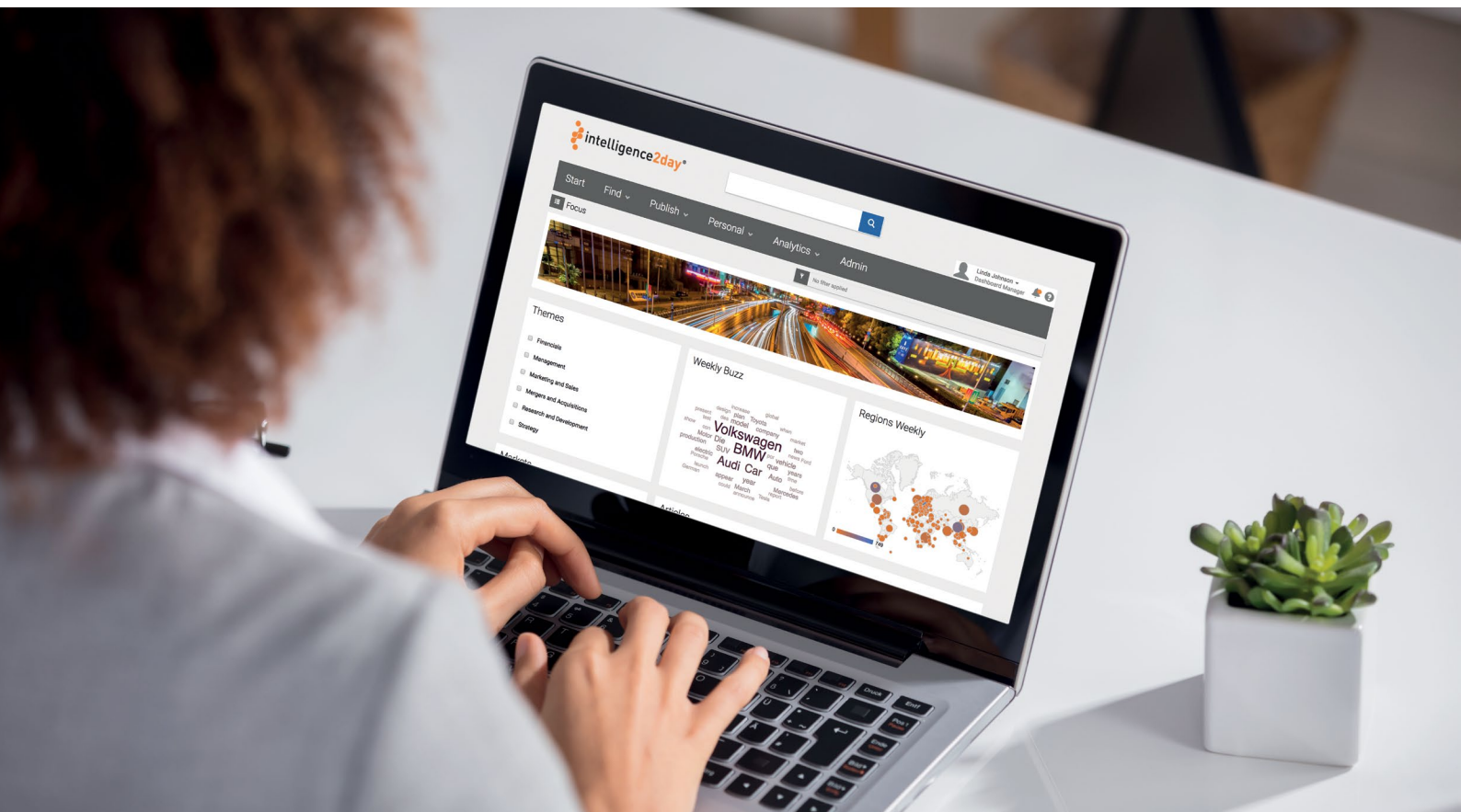
Bolaget genomför nu en publik spridningsemission på 6,9 MSEK inför planerad notering på Spotlight Stock Market. Bolagets värdering i samband med nyemissionen är 44,8 MSEK pre-money.

“More than 30 % of an average knowledge worker’s day is spent searching for and consolidating information across a variety of data sources. These knowledge workers only find the information they need 56 % of the time.”

Unlocking the Hidden Value, IDC, 2014

Erbjudandet i sammandrag

TECKNINGSTID	15 oktober - 1 november 2018
TECKNINGSKURS FÖR AKTIE	6,90 SEK
TECKNINGSPOST	Minsta teckningspost är 1 000 aktier motsvarande 6 900 SEK.
EMISSIONSVOLYM	Erbjudandet omfattar högst 1 000 000 aktier. Vid fulltecknad emission tillförs Comintelli 6,9 MSEK före noterings- och emissionskostnader om cirka 0,9 MSEK.
VILLKOR FÖR EMISSIONEN	Lägsta belopp för att fullfölja Nyemissionen är cirka 4,1 MSEK (motsvarande 60 procent av emissionsvolymen).
ANTAL AKTIER FÖRE EMISSION	6 490 000 aktier
COMINTELLIS VÄRDERING	Cirka 44,8 MSEK (pre-money)
NOTERING PÅ SPOTLIGHT	Comintellis aktie är planerad att anslutas till Spotlight Stock Market. Första dag för handel i Bolagets aktie beräknas bli den 19 november 2018.
TECKNINGSFÖRBINDELSER	Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om totalt 3,5 MSEK, motsvarande cirka 50 procent av emissionslikviden vid full teckning.
ISIN-KOD FÖR COMINTELLIS AKTIE	SE0011751569
TICKER	COMINT



Viktig information om detta memorandum

DEFINITIONER

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges. Med "Comintelli" eller "Bolaget" avses Comintelli AB med organisationsnummer 556593-4907. Med Spotlight avses ATS Finans AB med organisationsnummer 556736-8195 med bifirma Spotlight Stock Market, och vissa sammanhang avses specifikt den handelsplattform som ATS Finans bedriver under namnet Spotlight Stock Market. Med "Aktieinvest" avses Aktieinvest FK AB med organisationsnummer 556072-2596. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB med organisationsnummer 556112-8074. Med InWest avses InWest Corporate Finance AB med organisationsnummer 556978-2492.

Med "Memorandum" avses föreliggande informationsmemorandum. Med "Erbjudandet" eller "Nyemissionen" avses förestående nyemission i Comintelli AB och som riktas till allmänheten. Med "TSEK" avses tusen svenska kronor. Med "MSEK" avses miljoner svenska kronor.

UNDANTAG FRÅN PROSPEKTSKYLDIGHET

Bolagets erbjudande omfattas inte av Finansinspektionens prospektkrav och har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Memorandum avseende nyemission riktad till allmänheten är undantaget från prospektskyldighet enligt lagen om handel med finansiella instrument. Enligt 2 kap 4§ i lagen om handel med finansiella instrument behöver ett prospekt inte upprättas om "det belopp som sammanlagt inom EES ska betalas av investerarna under en tid av tolv månader motsvarar högst 2,5 miljoner euro". Bolagets nyemission omfattas inte av lagstiftarens prospektkrav och har därför inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

MEMORANDUMETS DISTRIBUTIONSOMRÅDE

De aktier som nyemissionen omfattar är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan att teckna aktier i nyemissionen vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Dokumentet får inte distribueras i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, USA, Sydafrika eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan att teckna aktier kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses som ogiltig.

MEMORANDUMETS TILLGÄNGLIGHET

Memorandumet finns tillgängligt på Comintellis kontor på adress Kista Science Tower, Färögatan 33 i Kista samt på Bolagets hemsida (www.comintelli.com). Memorandumet kan även laddas ner på Spotlights hemsida (www.spotlight-stockmarket.com).

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Memorandumet har upprättats av styrelsen för Comintelli AB med anledning av förestående publika nyemission och upptagande till handel av Bolagets aktie på Spotlight Stock Market. Styrelsen ansvarar för detta dokument och har vidtagit rimliga åtgärder för att säkerställa att den information som lämnas är korrekt, fullständig och att ingenting utelämnats som kan påverka bedömningen av Bolaget. Bolagets revisorer har inte granskat informationen som lämnas i detta dokument, förutom Bolagets årsredovisningar för 2015 - 2017 samt delårsrapporten per 31 augusti 2018, vilka har införlivats genom hänvisning. Det innebär att dessa handlingar finns att ladda ner från Bolagets hemsida.

FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION

Memorandumet innehåller information som rör framtida förhållanden, såsom bedömningar och antaganden avseende Comintellis framtida utveckling och marknadsförutsättningar. Sådant framtidsinriktad information baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av detta memorandum.

Framtidsinriktad information är till sin natur förenad med osäkerhet eftersom den beror på omständigheter som kan ligga helt eller delvis utanför Bolagets kontroll.

Memorandumet innehåller viss framtidsinriktad information som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser, samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra liknande uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framtidsinriktad information.

Faktorer som kan medföra att Comintellis framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framtidsinriktad information innefattar, men är inte begränsad till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framtidsinriktad

information i detta memorandum gäller endast per dagen för memorandumets offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Någon försäkran att bedömningar och antaganden som görs i detta memorandum avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. En investering i aktier är alltid förenad med risk, vilket kan innebära möjligheter till god värdetillväxt vid en positiv utveckling, men också, vid negativ utveckling, att värdet på aktierna minskar och att en aktieägare därmed kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Mot bakgrund av detta rekommenderas såväl befintliga som presumtiva aktieägare att, utöver den information som lämnas i detta memorandum, göra en självständig bedömning av Comintelli och Bolagets framtidsutsikter, inklusive effekten av eventuella omvärldsfaktorer.

MARKNADSFÖRETAGNING OCH INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Memorandumet innehåller information om Bolagets bransch inklusive marknadsdata och prognoser som har hämtats från ett flertal källor såsom branschpublikationer och andra aktörer. Bolaget bedömer att de externa källorna är tillförlitliga men kan inte garantera att de är korrekta och fullständiga. Utöver information från externa källor innehåller memorandumet uppskattningar och bedömningar som är bolagets egna. Dessa har inte verifierats av oberoende experter och Bolaget kan inte garantera att en extern aktör skulle göra motsvarande bedömningar. Såvitt Bolaget känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjort av dessa källor, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

SPOTLIGHT STOCK MARKET

Dokumentet har granskats av Spotlight i enlighet med Spotlights noteringsavtal och godkänts under förutsättning att spridningskravet är uppfyllt senast den dag då handeln inleds. Godkännandet innebär inte någon garanti från Spotlight om att sakuppgifterna i memorandumet är korrekta eller fullständiga. Idag förekommer ingen handel i Comintellis aktie. Första dag för handel i Bolagets aktie beräknas bli den 19 november.

Spotlight är en bifirma till ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en så kallad MTF-plattform. Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights noteringsavtal. Avtalet syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs.

Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär.

Noteringsavtalet och aktiekurser återfinns på Spotlights hemsida (www.spotlightstockmarket.com).

Inbjudan till teckning av aktier

Styrelsen i Comintelli fattade den 17 september 2018 beslut om att genomföra en publik spridningsemission på 6,9 MSEK, införa notering av Bolagets aktie på Spotlight Stock Market. Beslutet fattades med stöd av det bemyndigande som bolagsstämman lämnade den 12 mars 2018. Teckning av aktier ska ske under perioden från och med den 15 oktober 2018 till och med den 1 november 2018. Genom emissionen emitteras högst 1 000 000 aktier till en teckningskurs på 6,90 SEK.

Rätten att teckna aktier ska, med avvikelse från befintliga aktieägares företrädesrätt, tillkomma allmänheten i Sverige och institutionella investerare. Skälet för avvikelsen från befintliga aktieägares företrädesrätt är att bredda ägarbasen för att säkerställa att Spotlights spridningskrav om minst 300 aktieägare nås.

Vid full teckning i Nyemissionen tillförs Bolaget 6,9 MSEK före noterings- och emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 0,9 MSEK.

Aktiekapitalet kommer vid full teckning att öka med 90 000 SEK för att därefter uppgå till totalt 674 100 SEK. Antalet aktier i Bolaget kommer vid full teckning att öka med 1 000 000 aktier för att därefter uppgå till 7 490 000 aktier.

Härmed inbjuds ni, i enlighet med villkoren i detta memorandum, att teckna aktier i Comintelli till en kurs om 6,90 SEK.

Styrelsen ansvarar för detta dokument och har vidtagit rimliga åtgärder för att säkerställa att den information som lämnas är korrekt, fullständig och att ingenting utelämnats som kan påverka bedömningen av Bolaget.

Kista den 3 oktober 2018

COMINTELLI AB
Styrelsen



Bakgrund och motiv till nyemission

Comintelli har sedan millennieskiftet utvecklat flera avancerade system för omvärldsanalys i nära samarbete med stora internationella företag som är verksamma inom mycket konkurrensutsatta branscher. Dagens system, och som erbjuds i form av tjänsten Intelligence2day®, är en sofistikerad och prisbelönt programvara med tiotusentals användare världen över.

Bolaget har idag påvisat en tydlig affärsnytta och marknadsacceptans av Intelligence2day®. Inte minst genom att Bolaget har cirka 50 kunder fördelat på tolv länder och där flera kunder använt tjänsten i mer än tio år. Många av Bolagets kunder är stora multinationella varumärken med höga kvalitetskrav.

Comintelli erfar ett ökande intresse för mjukvara för omvärldsbevakning- och analys, vilket torde ligga i linje med en snabbt ökande informations-mängd generellt sett. Det blir helt enkelt svårare för innovativa företag att behålla sina konkurrensfördelar utan stöd av mjukvara liknande Intelligence2day®. I synnerhet gäller det för företag verksamma inom snabbt skiftande branscher.

Sedan grundandet har Bolaget kontinuerligt utvecklat och förfinat såväl mjukvara som affärsmodell med begränsade finansiella resurser. Utvecklingen är i huvudsak finansierad genom det operativa kassaflöde som genererats i verksamheten. Den senaste nyemissionen i Bolaget genomfördes för tio år sedan. Bolaget har dessutom inga aktiverade utvecklingskostnader som belastar framtida resultat.

Styrelsen bedömer att Bolaget idag nått en punkt där externt tillskjutet kapital kan möjliggöra en ökad tillväxttakt och en god värdeutveckling av Bolaget till en relativt begränsad risk för aktieägarna jämfört med tidigare. Styrelsen har därför fattat beslut om att genomföra en publik spridningsemission på 6,9 MSEK inför notering på Spotlight Stock Market. Vid fulltecknad emission tillförs Bolaget cirka 6 MSEK efter avdrag för uppskattade noterings- och emissionskostnader om 0,9 MSEK.

Med det kapital som emissionen inbringar kommer Bolaget att intensifiera marknadsbearbetningen genom att anställa fler säljare, stärka sin positionering samt delta på fler relevanta mässor och evenemang. Bolagets målsättning är att nå ut i fler länder och att göra en särskild satsning på den amerikanska marknaden. Användningen av de medel som inflyter kan grovt sett delas in i följande delar:

- 50 procent beräknas gå till att förstärka Bolagets sälj- och marknadsavdelning. Bolaget kommer utöka marknadsföring via sociala medier (content marketing), delta på fler branschmässor och skapa en egen användarkonferens för att bygga upp en gemenskap kring Intelligence2day®.
- 30 procent beräknas gå till att etablera fler marknadskanaler och stödja återförsäljare utomlands (företäresvis i USA).
- Resterande 20 procent uppskattas gå till förstärkning av likviditeten för att finansiera kundavtal med längre avtalstider (mer information om Bolagets kundavtal finns på sidan 42).

Vid en situation där emissionen endast tecknas till minimigränsen 60 procent kommer Bolaget att behöva dra ner på sina målsättningar kring expansion framförallt inom marknadsföring. Därmed kan de planer och målsättningar som detta memorandum förespeglar ta längre tid än planerat.

Styrelsen gör även bedömningen att en notering av Comintellis aktie kan medföra fördelar såsom ökad trovärdighet och en bättre förmåga att finansiera framtida satsningar.

Villkor och anvisningar

EMISSIONSVOLYM

Emissionen uppgår till maximalt 6 900 000 SEK fördelat på 1 000 000 aktier. Kvotvärdet är 0,09 SEK per aktie. Antalet aktier i Bolaget inför Nyemissionen uppgår till 6 490 000 stycken.

EMISSIONSKOSTNADER

Bolagets kostnader för Nyemissionen och noteringen på Spotlight Stock Market uppskattas till cirka 0,9 MSEK.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 6,90 SEK per aktie. Courtage utgår ej. Värderingen av Bolaget är cirka 44,8 MSEK pre-money.

TECKNINGSFÖRBINDELSER

Bolaget har inhämtat teckningsförbindelser från befintliga och nya aktieägare uppgående till cirka 3,5 MSEK motsvarande cirka 50 procent av emissionen.

FÖRETRÄDESRÄTT

Emissionen genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare i syfte att möjliggöra en bred spridning av Bolagets aktie. Rätt att teckna aktier tillkommer befintliga aktieägare, allmänheten och institutionella investerare.

TECKNINGSTID

Anmälan om teckning kan göras från och med den 15 oktober 2018 till och med den 1 november 2018. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning.

VILLKOR FÖR GENOMFÖRANDE AV NYEMISSIONEN

Som förutsättning för notering och bindande villkor för emissionens genomförande ska minst 60 procent av emissionen tecknas. Detta motsvarar cirka 4,1 MSEK. Noteringen är därtill villkorad av att Bolaget uppfyller Spotlights spridningskrav om minst 300 aktieägare. Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för att genomföra emissionen av Bolaget bedöms som oläglig. Sådana omständigheter kan till exempel vara av finansiell eller politisk art och avse såväl händelser i Sverige som utomlands. Erbjudandet kan sålunda komma att helt eller delvis återkallas. Beslut om att inte fullfölja emissionen kan senast fattas före utskick av avräkningsnotor, vilket förväntas ske under vecka 45, 2018.

ANMÄLAN

Teckning sker på särskild anmälningsedel i minst en post om 1 000 aktier, därefter i valfritt antal aktier. Ofullständiga eller felaktiga anmälningsedlar kan komma att lämnas utan avseende. Vid flera inlämnade anmälningsedlar gäller den senast lämnade. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningsedeln tryckta texten. Ifylld anmälningsedel ska vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast kl. 17:00 den 1 november 2018.

Anmälan, som är bindande efter ångertiden (anges nedan), ska sändas till:

AKTIEINVEST FK AB

Ärende: Comintelli

Emittentservice

113 89 Stockholm

Telefon: 08-5065 1795

E-post: emittentservice@aktieinvest.se (inskannad anmälningsedel)

Teckning kan även ske elektroniskt med BankID. Gå in på www.aktieinvest.se/comintelli2018 och följ instruktionerna.

Den som anmäler sig för teckning av aktier måste ha ett VP-konto eller den depå hos Bank eller annan förvaltare till vilken leverans av aktier kan ske. Personer som saknar VP-konto eller depå måste öppna ett VP-konto eller en depå hos en bank eller ett värdepappersinstitut innan anmälningsedel inlämnas till Aktieinvest. Observera att detta kan ta viss tid.

Observera att den som har en depå eller konto med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som för kontot, om, och i så fall hur, förvärv av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

ÅNGERTID

De tecknare som skickar sin teckningsanmälan direkt till Aktieinvest har rätt att dra tillbaka anmälan fram till och med kl. 17:00 den 1 november 2018. För de som tecknade via bank, fondkommissionär eller annan förvaltare gäller förvaltarens regler för när anmälan senast får återtas.

OFFENTLIGGÖRANDE AV EMISSIONENS UTFALL

Bolaget planerar att kommunicera utfallet av emissionen via ett pressmeddelande i början av vecka 45, 2018. Pressmeddelandet kommer offentliggöras på Bolagets och Spotlights hemsidor.

TILLDELNING

Tilldelningen förväntas fastställas i början av vecka 45, 2018. Snarast därefter kommer avräkningsnotor skickas ut till de som tilldelats aktier. De som eventuellt inte tilldelas aktier får inget meddelande.

Beslut om tilldelning fattas av styrelsen, där följande principer kommer att gälla:

1. Att full tilldelning ska ske till de parter som lämnat teckningsförbindelser.
2. Att prioritera ägarspridning samt att i den mån det är möjligt tillse att varje tecknare erhåller minst 1 000 aktier.
3. I det fall det inte går att tillgodose samtliga tecknare en post om 1 000 aktier ska istället lottning ske.
4. Att skapa ett investeringsutrymme för eventuella tecknare som, enligt styrelsens bedömning, särskilt kan bidra med strategiska värden till Bolaget. Vid övertäckning kan dock maximalt tio procent av det totala emissionsbeloppet användas i detta syfte. I förekommande fall ska Bolaget även redovisa till Spotlight vilka så kallade strategiska investerare som erhåller tilldelning.
5. Tilldelningen är inte beroende av när under teckningsperioden som anmälningsedelns lämnas in.

BETALNING

Betalning ska ske i enlighet med instruktioner på avräkningsnota. Avräkningsnotor förväntas skickas ut under vecka 45, 2018 och betalning ska ske senast tre bankdagar därefter. Observera att tecknare själva måste ombesörja betalning och att pengar inte kommer dras automatiskt från anmälda depåer. Aktier som inte betalas i tid kan komma att överlåtas på annan tecknare. Ersättning kan krävas av den som inte betalat tecknade aktier.

LEVERANS AV AKTIER

Bolaget är anslutet till Euroclear Sweden AB:s kontobaserade värdepapperssystem. När betalning erlagts och registrerats samt aktier levererats skriver Euroclear ut en VP-avi som visar antalet aktier som registrerats på det VP-konto som angivits på anmälningsedelns. För att säkerställa snabb leverans av aktier har Bolagets största aktieägare lånat ut aktier som används för leverans till tecknare. De aktier som betalats senast på likviddagen enligt avräkningsnotans instruktion beräknas finnas tillgängliga på respektive VP-konto i slutet av vecka 46, 2018.

Vid registrering av aktier i depå kan tillgängligheten senareläggas beroende på bankens eller förvaltarens rutiner för registrering.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear. Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjes av Euroclear eller för förvaltarregistrerat innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen var registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken.

TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

AKTIEÄGARES RÄTTIGHETER

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid deltagande i nyemissioner med mera regleras dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida och i detta memorandum, dels även av aktiebolagslagen (2005:551).

RESTRIKTIONER AVSEENDE DELTAGANDE I ERBJUDANDET

På grund av restriktioner i värdepappers-lagstiftningen i Australien, Hongkong, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Japan och USA riktas inte Erbjudandet att teckna aktier till personer eller andra med registrerad adress i något av dessa länder.

HANDEL PÅ SPOTLIGHT

Bolaget har godkänts av Spotlight Stock Market under förutsättning att emissionen tecknas till minst 60 procent samt att spridningskravet om minst 300 aktieägare uppfylls. Första handelsdag är beräknad till den 19 november 2018.

Aktiens handelsbeteckning kommer att vara COMINT. ISIN-kod för aktien är SE0011751569.

Välkommen som aktieägare till Comintelli

Det har knappast undgått någon att information av olika slag ökar i mycket snabb takt. Faktum är att 90 procent av all digital information som existerar idag har skapats under de senaste två åren.¹ En stor mängd undersökningar pekar på att utvecklingen kommer att vara fortsatt dramatisk under överskådlig tid framöver.

För företag är det en diger uppgift att navigera i denna ocean av information. För vissa företag är det särskilt viktigt att navigera rätt då förutsättningarna på deras marknad är kärva och ett felsteg kan få ödesdigra konsekvenser. Till exempel kan ett teknikbolag som satsar på fel typ av teknik snabbt se sig omsprungna av mer förutseende konkurrenter. Företaget kanske aldrig mer får en andra chans att reparera sitt misstag.

Allt fler företag inser vikten av att ta hjälp av intelligent mjukvara för omvärldsbevakning och -analys för att vara så konkurrenskraftiga som möjligt. Comintelli har sedan millennieskiftet utvecklat mjukvara för detta ändamål. Mjukvaran har förfinats under många år genom nära samarbete med stora globala företag som till exempel AkzoNobel, Ericsson och Exxon. Vår mjukvara - Intelligence2day® - används idag av tiotusentals användare världen över, vilket vi är stolta över.

Sedan 2015 har Comintelli vuxit snabbt, vilket har sin förklaring i den omfattande strategiomläggning vi genomförde samma år. Vi har en ny molnbaserad affärsmodell och mer standardiserade och skalbara lösningar vilket gör att vi kan växa på ett mer effektivt sätt än tidigare. Så här långt in i 2018 ser trenden ut att fortsätta lika starkt.

Om du, likt oss, tror att mängden digital information kommer att fortsätta öka och att allt fler företag kommer behöva hjälp med att skapa ordning i all denna information, kan det vara ett bra tillfälle att investera i oss i samband med vår pågående nyemission. Nyemissionen uppgår till 6,9 MSEK och sker i anslutning till notering på Spotlight Stock Market i november 2018. De medel som inflyter från nyemissionen kommer användas till att expandera ytterligare, i synnerhet på den amerikanska marknaden.

Det finns fortfarande väldigt mycket ny mark att bryta och vi hoppas att just du vill vara med på vår spännande resa!

Jesper Martell
VD för Comintelli AB



¹ <https://betanews.com/2018/02/28/growth-of-digital-data/>, hämtad den 19 september 2018.

Marknadsöversikt

MARKNADSBEGREPP

Den marknad som Comintelli verkar på använder en stor mängd begrepp såsom till exempel "Knowledge Management", "Enterprise Search", "Content Discovery", "Enterprise Information Access", "Competitive/Market Intelligence" och "Insight Engines". Oavsett vilken benämning som används är normalt syftet detsamma, dvs. att möjliggöra för enskilda individer i företag att hitta, filtrera, strukturera och förstå den del av den stora informationsmängd som finns där ute och som har bäring på just den uppgift de har att utföra eller beslut de har att fatta.

Comintelli har valt att använda begreppet "Insight Engine" (och som översatts till "insiktsmotor" i detta memorandum) för att beskriva sin verksamhet och fokus med tjänsten Intelligence2day®.

MARKNADSTRENDER

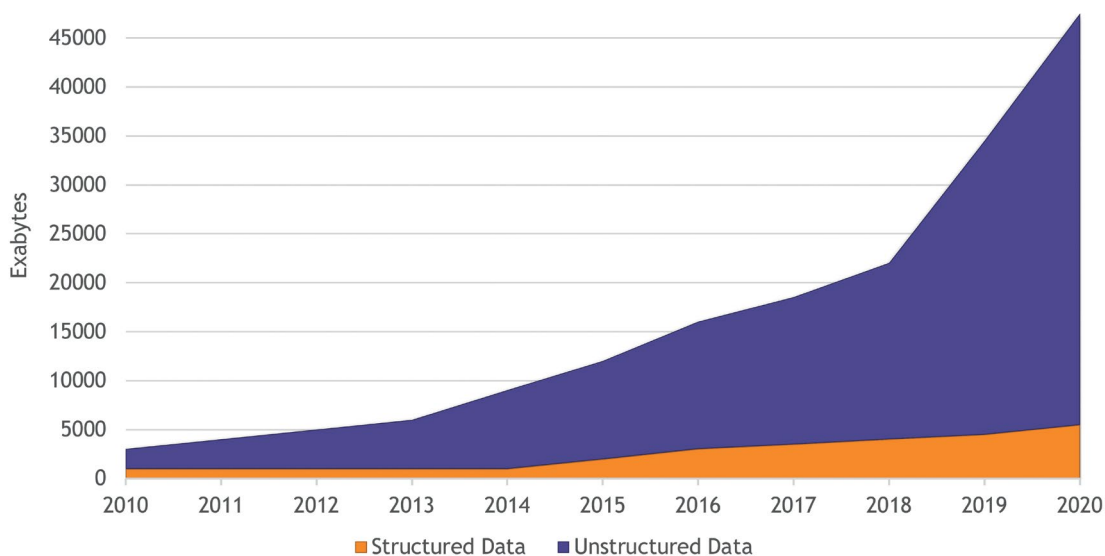
Bolagets marknad växer i snabb takt då dels mängden ostrukturerad information överlag växer i snabb takt, dels även för att allt fler företag inser behovet av att använda intelligent mjukvara för att navigera i informationsflödet. Intelligence2day® används för ostrukturerad, ofta text-baserad information på samma sätt som olika *Business Intelligence*-verktyg (till exempel Microsoft Dynamics och Qliktech) används för numerisk strukturerad information. Företag behöver med andra ord olika typer av intelligent mjukvara för att hantera olika typer av information så effektivt som möjligt.

I takt med att den teknologi som populärt kallas för *Artificial Intelligence* (AI) utvecklas kommer sådan teknologi att inkorporeras i olika former av verktyg för analys av information. Augmented Intelligence innebär att människor och maskiner samverkar för att kunna fatta bättre beslut. Rent praktiskt kan detta ske genom att dataalgoritmer bistår en mänsklig användare med att ge information som sätter användaren i en bättre kontext och ett bättre perspektiv för beslutsfattande. Algoritmer kan läsa in mycket stora mängder information och på egen hand avgöra parametrar som rör frågorna "vem", "vad", "när", och "var". En person adderar det mänskliga intellektet för att analysera frågan "varför" och med svaret gå vidare till beslut. Denna process ger en snabbare beslutsprocess och en bättre besluts kvalitet.

Inom begreppet Artificial Intelligence ligger även konceptet som populärt kallas *Machine Learning*. *Machine Learning* innebär att automatiskt utvinna "maskinlärda" semantisk kontext ur stora mängder information och ur denna identifiera teman, ämnen och gradvis ökande frågeställningar och områden från datakollektioner.

Förmågan att med Machine Learning snabbt kategorisera information på en extrem detaljnivå i kombination med den kontext-analys det medger sätter användaren i en kraftfull position för effektivt beslutsfattande.

Ovan beskrivna informationsteknologi kommer i allt högre grad bäddas in i Intelligence2day®. Bolaget bevakar ständigt utvecklingen på detta område.



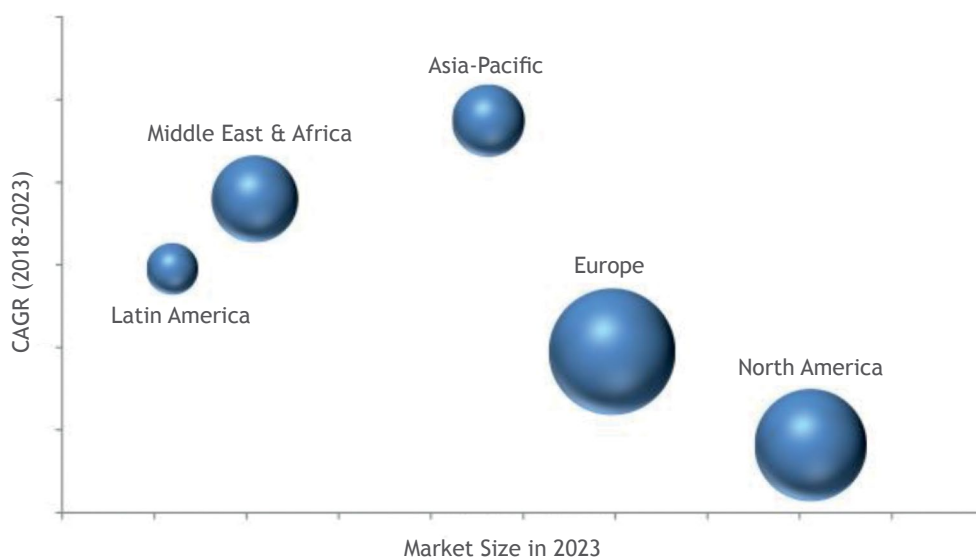
Worldwide Corporate Data Growth. Source: IDC; The Digital Universe.

MARKNADENS STORLEK OCH TILLVÄXT

Enligt analysföretaget Markets & Markets förväntas den globala marknaden för "Insight Engines" växa från 640,2 MUSD år 2017 till 2 197,4 MUSD år 2023, med en genomsnittlig årlig tillväxttakt på cirka 24,5 procent.²

Markets & Markets anger att de främsta drivkrafterna till denna höga tillväxt är ökat behov av strategisk riskhantering, nya regleringar och behov av datasäkerhet samt behov av söklösningar för djupare marknadsanalyser. Andra faktorer, som ökad betydelse av artificiell intelligens för dataanalyser och förutsägelser, förväntas även driva marknaden framöver.

Vidare förväntas molnbaserade lösningar växa stadigt tack vare fördelar som kostnadskontroll och kortare implementationstider. Nordamerika förväntas vara den största marknaden år 2023, till stor del beroende på att de flesta leverantörer (av Insight Engines) finns där.



Insight Engines Market, by Region, 2023 (USD Million). Source: Markets & Markets Analysis.

“Competitive Intelligence is a systematic and ongoing process for gathering information to derive actionable insights about competitors, the competitive environment, and trends in order to further the organization’s business goals.”

Arm Your Digital Business With Competitive Intelligence, Forrester, 2016

² <https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/insight-engines-market-231500741.html>, hämtad den 18 september 2018.



Bolagets verksamhet

AFFÄRSIDÉ

Comintellis affärsidé är att utveckla och licensiera en molnbaserad tjänst för omvärldsbevakning och -analys kallad Intelligence2day®.

PASSION

Bolagets passion är att förbättra företags möjligheter att skapa värde i verksamheten genom att ta tillvara på dess ostrukturerade information.

VISION

Bolagets vision är att vara en ledande global mjukvaru-tillverkare på marknaden för omvärldsbevakning och analys.

MISSION

Bolagets mission är att se till att Bolagets kunder kan fatta välgrundade beslut genom att ge dem filtrerad och strukturerad tillgång till relevant information.

BOLAGETS TJÄNST - INTELLIGENCE2DAY®

Bolaget har utvecklat en molnbaserad mjukvara, Intelligence2day®, som 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. Insikter som till exempel kan beröra kunder, konkurrenter, produkter, marknader, teknologier och trender.

Intelligence2day® används ofta av enheter inom företag som arbetar med marknad, affärsutveckling, innovation, strategi eller omvärldsanalys. Där stödjer Intelligence2day® användarna i deras beslutsfattande kring:

- marknadsprocessen, genom att bevaka konkurrenters, kunders och andra marknadsaktörers initiativ och förändringar i marknaden ur ett taktiskt perspektiv för att kunna positionera sig på bästa sätt.
- strategiprocessen, genom att tidigt upptäcka framtida trender och bli varse om varningssignaler innan det är för sent, men även för att hitta möjliga företagsförvärv och fusioner.
- innovationsprocessen, genom utveckling av nya produkter och tjänster som marknaden efterfrågar och göra strategiska vägval kring exempelvis teknik för framtida produkter och tjänster.

Intelligence2day® sammanställer automatiskt information från såväl interna som externa källor i en enda portal. Denna portal anpassas utifrån användarens behov och önskemål,

vilket kan skilja sig avsevärt mellan olika användare inom samma företag. Användarens sökande efter omvärlds-information förenklas i hög utsträckning när denne slipper att manuellt växla mellan olika källor och applikationer. Källor som ofta är i olika format såsom exempelvis webbplatser, branschanalyser, finansiella rapporter, mail, interna analyser och dokument. För dessa professionella yrkesgrupper räcker det inte med att ”googla fram” information på ett sådant sätt som gemene man ofta gör.

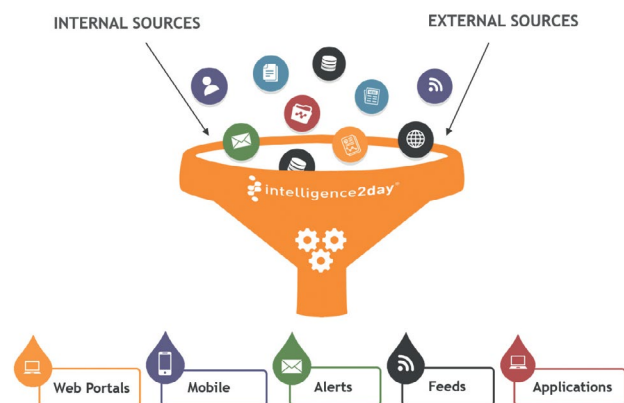
Många gånger har användaren redan tillgång till den information de söker men på grund av den stora informationsmängden och brist på struktur är det ändå svårt att nå den på ett effektivt sätt. Intelligence2day® kopplar inte bara samman användare med information utan även med andra insatta och kunniga användare, så kallade ämnesområdesexperter.

SÅ FUNGERAR INTELLIGENCE2DAY®

Intelligence2day® kan liknas vid en tratt som kopplar ihop informationskällor med användare. Det är en sökbaserad applikation som automatiserar följande moment:

- Insamling av information från en stor mängd olika källor.
- Klassificering av såväl dokument som personer med hjälp av ämneskartor.
- Sökning i fulltextdokument.
- Analys av trender och mönster med stöd av sofistikerade algoritmer (artificiell intelligens).
- Leverans av innehåll i rätt format till rätt användare.

Kärnan i Intelligence2day® är den klassificeringsmotor som automatiskt kategoriserar inhämtad information och utformar skräddarsydda ämneskartor. Intelligence2day® har även en kraftfull fritextsökmotor som stödjer ett stort antal språk. Intelligence2day® uppfyller tillämpliga krav enligt GDPR. Datalagring sker inom EU när så begärs och mjukvaran har stöd för GDPR-mässig slutanvändarhantering av persondata.



KUNDCASE: AKZONOBEL

AkzoNobel är en internationell kemikoncern med huvudkontor i Amsterdam och med verksamhet i mer än 80 länder. Bolagets verksamhet utgörs av färg och olika specialkemikalier.

AkzoNobel hade ett behov av att förbättra inhämtning och spridning av marknadsanalyser och affärsinformation till alla medarbetare globalt och valde Intelligence2day® för dess flexibilitet och säkerhet.



“Since the implementation of the new intelligence system, people at AkzoNobel have discovered that there is information important to them, that they didn’t even know existed. Now we can make use of synergies in the information and analysis that are in the system. As some information is relevant to more than just one business unit, AkzoNobel can make better use of the information and better use of the money that they spend on e.g. market research report, and that’s something that we see happening already.”

Robert Jan Alting von Geusau, Senior Business Analyst and Project Manager of AkzoNobel’s market intelligence system



FUNKTIONER I INTELLIGENCE2DAY®

Intelligence2day® är en prisbelönt³ teknisk plattform med ett stort antal funktioner. Nedan ges en kort beskrivning av de mest frekvent använda funktionerna:

- Som tidigare nämnts kan Intelligence2day®, både automatiskt och manuellt, inhämta mycket stora volymer information från många olika källor. Intelligence2day® har ett mycket flexibelt gränssnitt och kan kopplas mot alla källor med standardiserade protokoll.
- När Intelligence2day® inhämtat informationen kan användaren med enkelhet publicera, redigera, omklassificera och sammanställa denna till rapporter och analyser av olika slag. Användaren kan ställa in notifieringar (*alerts*) för att vara säkra på att inte missa något nytt.
- Startsidor som är anpassade för olika användare och där relevant information presenteras beroende på vilken roll man har.
- Intelligence2day® har en omfattande och avancerad förmåga att indexera och klassificera den information som inhämtas. Bolagets ambition är att i allt högre grad tillämpa vad som populärt kallas för *machine learning*⁴ för att fortsätta ligga i den tekniska framkanten.
- En grundfunktion i Intelligence2day® är naturligtvis att på en mängd olika sätt kunna söka och hitta relevant information, såsom fritextsökning och assisterad sökning.
- Intelligence2day® innehåller funktionalitet för att stödja samverkan mellan användare. En användare kan till exempel följa sina "favoritexperter" i företaget eller hitta användare baserat på deras aktivitet i systemet.

- Intelligence2day® har flera kraftfulla analysverktyg för att hjälpa användare upptäcka trender och mönster på ett tidigt stadium, till exempel *Matrix Heat Maps*, *Signal Spotter* och *Trending Themes*.
- I Intelligence2day® läggs stor vikt vid användargränssnittet och presentation av tilltalande visuella grafer för att stödja användarnas beslutsprocesser, både via webben och via mobilen.

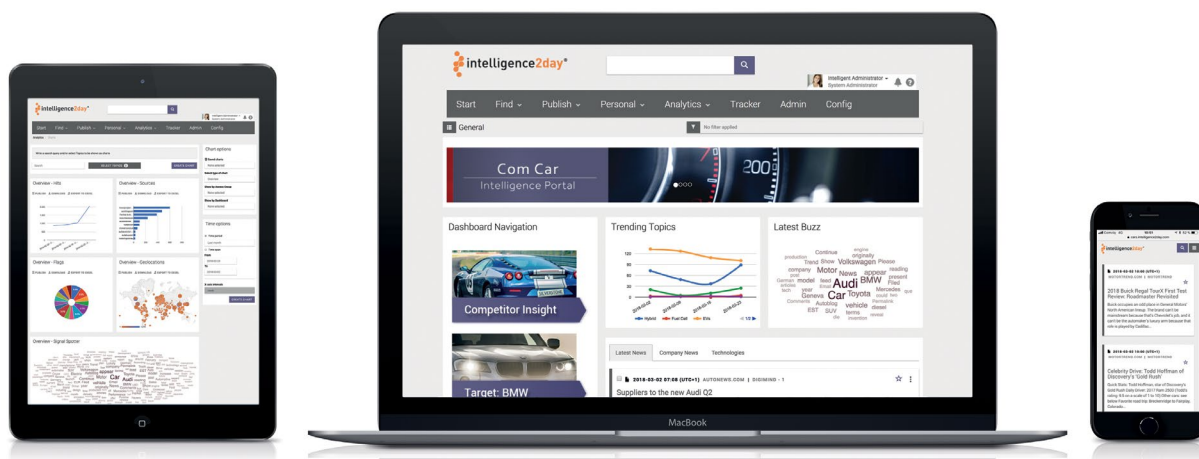


Prisbelönt mjukvara.

TRE VERSIONER AV INTELLIGENCE2DAY®

Bolaget erbjuder tre versioner av Intelligence2day® beroende på kundens storlek och behov:

- I. **Intelligence2day® Professional**, för mindre företag och grupper.
- II. **Intelligence2day® Elite**, för mellanstora företag.
- III. **Intelligence2day® Enterprise**, för större företag och organisationer.



³ <https://comintelli.com/company/awards-and-recognition/>, hämtad den 1 oktober 2018.

⁴ Med machine learning menas att automatiskt utvinna semantisk kontext ur stora mängder information och ur det identifiera teman, ämnen och gradvis ökande frågeställningar. Förmågan att på detta sätt kategorisera data på en extrem detaljnivå i kombination med den kontextanalys det medger sätter användaren i en kraftfull position vad gäller att skapa affärsvärde av informationen.

AFFÄRS- OCH INTÄKTSMODELL

Comintelli är ett så kallat SaaS-bolag (*Software as a Service*) som utvecklar och tillhandahåller molnbaserade mjukvarutjänster för omvärldsbevakning och -analys.

I princip all utveckling sker med Bolagets egna resurser, med vissa delar som kontrakteras till externa utvecklare.

Bolaget säljer licenser till programvaran Intelligence2day[®] genom en kombination av direktförsäljning och återförsäljare. Såväl försäljning och distribution sker globalt och en betydande del av Bolagets försäljnings- och supportprocess sker online i form av till exempel webbkonferenser, webinarier och telefonkonferenser.

Idag står direktförsäljning för huvuddelen av försäljningen. För år 2017 uppgick denna till cirka 16 MSEK, eller 80 procent av den totala omsättningen. Bolaget tillämpar en klassisk försäljningsprocess där tiden från initial kontakt till avslut ligger på i genomsnitt fyra till åtta månader för större kunder och något snabbare för mindre kunder.

Comintelli har även ett återförsäljarnätverk vilket ger en ökad flexibilitet, ökad lokal marknadskännedom och en mer effektiv försäljningsorganisation. Återförsäljare arbetar med att identifiera potentiella kunder och bistår vid avtalsförhandling. Alla slutliga affärsavtal gällande licenser, kringtjänster och support ingås direkt med slutkund. Återförsäljare får en provision på licensförsäljningen.

Vissa kunder använder Comintellis mjukvaruplattform under eget varumärke för att leverera sitt innehåll.

Bolagets prismodell för licenser baseras på antal användare, där volymrabatter lämnas för fler antal användare. En majoritet av kunderna ingår avtal med längre löptider, ofta mellan 12 - 36 månader, vilket innebär att de flesta kundrelationer är långsiktiga till sin karaktär.

För närvarande uppgår en genomsnittlig försäljningstransaktion till cirka 50 000 euro per år och består av följande tre delar:

- I. *Licensavgift*, där prissättningen baseras på antal användare. Bolaget tillämpar en prenumerationsbaserad prismodell, som innebär att kunderna betalar en årsavgift som innefattar licensen.
- II. *Serviceavgift*, som utgör en timkostnad baserad på mängden tjänster (antal timmar) som efterfrågas.
- III. *Support- och underhållsavgift*, som är en årlig avgift vars prissättning utgörs av en procentuell andel av licensavgiften (10 - 18 procent) och som även innefattar alla uppgraderingar.

OPERATIVA OCH FINANSIELLA MÅLSÄTTNINGAR

Bolagets operativa målsättning är att nå totalt över 100 kunder inom två år varav minst en tredjedel ska finnas i USA. Ambitionen är att över 90 procent av kunderna då finns i molnet med icke anpassade lösningar.

Bolaget avser att lansera nya versioner av Intelligence2day[®] som innehåller fler funktioner baserade på Artificiell Intelligens och *Machine Learning*-teknologi. Bolaget kommer försöka utöka antalet återförsäljare i prioriterade marknader inom Nordeuropa och Nordamerika. Målet är att minst en tredjedel av omsättningen ska genereras av återförsäljare.

Bolagets finansiella målsättning är att öka omsättningen med minst 20 % per år med positivt resultat de närmaste två åren. Bolaget siktar på att nå en omsättning över 50 MSEK till år 2021.

KUNDCASE: TELIA

Telia är Sveriges största teleoperatör med verksamheter i Norden och Baltikum. Verksamma på en marknad i snabb förändring behövde Telia en mer effektiv hantering av marknadsinformation i form av nyheter, rapporter och

analyser. Telia valde Intelligence2day® för tjänstens förmåga att integrera många olika källor i ett enda gränssnitt. Därmed kunde rätt person få tag på rätt information snabbare. Dessutom har tjänsten möjliggjort kostnadsbesparingar genom en mer central samordning av informationsinköp.



KUNDER

Comintelli har idag cirka 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. Branscherna kemi/energi, läkemedel/sjukvård och IT/telekom är särskilt vanligt förekommande. Flera av Bolagets kunder har varit kunder i mer än tio år. Nedan visas ett urval av kunder som idag använder Intelligence2day®.

TABELL: KUNDER SOM ANVÄNDER INTELLIGENCE2DAY®

Kund	Land	Bransch	Kund sedan år
AkzoNobel	Nederländerna	Kemi	2010
Bayer	Tyskland	Läkemedel	2014
DSM	Nederländerna	Kemi	2015
Ericsson	Sverige	Telekom	2017
Essity	Sverige	Hygien och hälsa	2007
Exxon Mobil	USA	Energi	2016
Honeywell	USA	Teknologi	2015
Interpol	Frankrike	Polisorganisation	2017
Olympus	USA	Medicinteknik	2016
Schott	Tyskland	Tillverkning	2018
SCA	Sverige	Skog	2008
TeliaSonera	Sverige	Telekom	2000
TetraPak	Sverige	Förpackning	2001
TUV Nord	Tyskland	Certifieringstjänster	2016
UPM Kymmene	Finland	Skog och energi	2010

Den primära kundnytta som Intelligence2day® ger Bolagets kunder, och som ofta påtalas från kunder, kan delas in i fyra områden:

I. Förbättrad kvalitet i beslutsfattande

Kunder upplever ofta ett minskat informationsöverflöd genom att de kan återanvända tidigare gjorda erfarenheter och insikter. Beslutsfattare kan spendera mer tid på analyser snarare än att leta efter information.

II. Snabbare beslutsfattande

All relevant information finns strukturerad och lättillgänglig på ett enda ställe vilket ger användaren bättre möjligheter att snabbt reagera på förändringar i affärsmiljön.

III. Kostnadsreduktion

Intelligence2day® kan spara tid och öka de anställdas produktivitet. Genom att aggregera extern information och forskning på ett enda ställe minskar risken för till exempel dubblerade inköp av information.

IV. Förbättrad innovationsförmåga

Intelligence2day® underlättar ”korspollinering” av nya idéer för hela produktdesign- och utvecklingsorganisationen. Något som samtliga anställda får nytta av och inte enbart beslutsfattare.

KUNDCASE: ESSITY

Essity är ett globalt hygien- och hälsobolag med huvudkontor i Stockholm. Bolaget var fram till 2017 en del av SCA.

Bolaget beskriver på sin hemsida sin strategi till framgång på följande sätt:

”What makes Essity successful is the understanding, knowledge and insight about the needs of customers and

consumers and the ability to transform this into innovative offerings that increase quality of life and make everyday life easier for people.”

Essity är en långvarig kund till Comintelli och deras omvärldsportal skapades för att få ett gemensamt och automatiserat sätt att hantera omvärldsinformation som stöd för deras strategiprocesser.



KUNDRESAN - FRÅN FÖRSTA KONTAKT TILL EFTERSUPPORT

Bolaget strävar efter långsiktiga relationer till sina kunder och det är få kunder som avslutar sitt avtal när de väl kommit igång. Under senare år har Bolaget aktivt arbetat med att få igång nya kunder på kortare tid, från månader till veckor, och ibland på ännu kortare tid.

En dialog med en potentiell ny kund tar såklart olika lång tid innan kunden accepterar Bolagets erbjudande. Tidsåtgången är i hög grad beroende av komplexiteten i kundens behov, varvid stora dialoger med större kunder tenderar att ta längre tid än för mindre kunder. För Intelligence2day® Professional tar det i snitt mellan två till fyra veckor från första kontakt till att avtal signeras. För Intelligence2day® Elite är motsvarande tid cirka tre till tio veckor. För Intelligence2day® Enterprise är förhandlingstiden alltifrån fyra veckor till sex månader. När ett nytt kundavtal väl är signerat sker följande steg:

STEG 1 - BEHOVSANALYS (CIRKA EN MÅNAD)

En ny kundrelation inleds ofta med leverans av ett pilotsystem och en förstudie där kundens behov av omvärldsinformation kartläggs genom till exempel följande frågor:

- Vem ska ha tillgång till information?
- Vilka ämnesområden ska bevakas?
- Vilka källor ska kopplas in?
- Hur ska informationen presenteras?
- Vilka är användarna och vilka roller ska de ha?

STEG 2 - IMPLEMENTERING (CIRKA 1-3 MÅNADER)

Efter genomförd behovsanalys implementeras en kundanpassad version av Intelligence2day® via molnet. Ett mindre antal användare utvärderar tjänsten och säkerställer att det levererar relevant information till rätt mottagare.

STEG 3 - UTRULLNING (CIRKA 3 TILL 12 MÅNADER)

Det är i detta skede som Intelligence2day® börjar leverera värde till kunden genom en mer strukturerad och tydlig bild av sin omvärld. Fler användare adderas till tjänsten allteftersom behov uppstår och tjänstens analysfunktion börjar användas i allt högre utsträckning.

STEG 4 - KUNDSUPPORT OCH -UTVECKLING (LÖPANDE)

Genom att vara starkt delaktig i kundernas omvärldskartor kan Bolaget löpande erbjuda licensförlängningar, nya versioner med förbättrad funktionalitet, utökning av antal användare samt olika tilläggstjänster.

KONKURRENTER

Det finns många företag som på olika sätt samlar in och bevakar omvärldsinformation, vilket kan göra det svårt att särskilja dem åt. De flesta av dessa företag scannar endast av internetsidor och samlar information därifrån, såsom till exempel Google och Meltwater. Ofta är syftet att finna information om det egna bolaget ur ett PR-syfte, dvs. bolag vill veta hur de uppfattas av sin omvärld.

Comintelli verkar inom den del av omvärldsbevakning och -analys som ofta beskrivs under begrepp som *Competitive Intelligence (CI)* eller *Market Intelligence (MI)*. Detta är en bred ansats till vilken typ av information som samlas in och analyseras och berör inte enbart exempelvis konkurrenter och kunder.

För att nå meningsfulla insikter krävs normalt mer än att bara samla information från en enda typ av källa såsom till exempel från internet. Intelligence2day® har stöd för insamling från många olika källor på ett sätt som skiljer sig från de flesta konkurrenter:

- Intelligence2day® kan, utöver internet, koppla sig mot en mängd andra relevanta källor som till exempel branschanalyser, marknadsundersökningar, fackpress, finansiella rapporter, kundernas egna analyser, filmappar på kundens intranät, patent data och noteringar från säljare på fältet.
- Intelligence2day® sorterar och märker automatiskt upp all information i olika ämneskategorier så att det blir enkelt att hitta.
- Intelligence2day® erbjuder flera analysverktyg som baseras på artificiell intelligens och som hjälper användaren att upptäcka nya mönster och trender som annars kan vara svåra att identifiera.
- Intelligence2day® presenterar information som är anpassad till relevanta målgrupper genom visuellt tilltalande gränssnitt för både dator och mobil.
- Intelligence2day® erbjuder säkra skalbara lösningar där ett stort antal användare kan samverka och dela insikter med varandra på ett strukturerat sätt.

De direkta konkurrenter som Bolaget möter på marknaden är oftast relativt små och marknaden är fragmenterad. Några exempel på direkta konkurrenter är:

- Aurora WDC (USA) med produkten "First Light" (www.aurorawdc.com)
- Cipher Systems (USA) med produkten "Knowledge 360" (www.cipher-sys.com)
- Digimind (Frankrike) med en produkt med samma namn (www.digimind.com)
- InfoDesk (USA) med produkten InfoWatch (www.infodesk.com)
- M-Brain (Finland) med produkten "Intelligence Plaza" (www.m-brain.com)
- Northern Light (USA) med produkten "Singlepoint" (www.northernlight.com)

Det händer även att Intelligence2day® ställs emot Microsoft SharePoint som är det vanligaste verktyget för informationslagring på företag. SharePoint är dock mer fokuserad på informationspublicering, fildelning och gruppkommunikation och Intelligence2day® kan i många fall vara ett relevant komplement.



Bolagets historik

1999 - 2000

- Verksamheten startade redan januari 1999 som en spin-off från Ericsson och dagens Bolag grundas 2000 under namnet Comintell Holding AB. Verksamheten ägnar sig inledningsvis åt konsulttjänster inom området Knowledge Management.
- Bolaget har under de första åren kontor i Stockholm, Boston och London.
- Den första versionen av mjukvaran Knowledge XChanger™ 1.0 utvecklas. De första kunderna innefattar stora välkända bolag som Birka Energi, Telia, Tetra Pak och IKEA.

2001 - 2003

- IT-kraschen leder till ett kärvare marknadsklimat och Bolaget ändrar fokus till att huvudsakligen bearbeta den nordiska marknaden.
- Bolaget påbörjar under 2001 uppbyggnaden av distributionskanaler genom återförsäljare och affärspartner.
- Bolaget byter namn till Comintell AB under 2002.
- 2002 präglas av kostnadsanpassningar till följd av kärva marknadsförhållanden. Bolaget lägger ner tjänsteförsäljningen för att bli ett mer renodlat mjukvaruföretag.
- Under andra halvan av 2003 återhämtar sig marknaden något och Bolaget knyter avtal med flera nya kunder.
- Under 2003 erhåller Bolaget flera internationella utmärkelser, och Bolaget erfar ett ökande intresse från marknaden.

2004 - 2007

- Under 2004 stabiliseras verksamheten efter IT-kraschen. De kostnadsanpassningar Bolaget genomfört under tidigare år ger full effekt samtidigt som marknaden ljusnar. Bolaget gör ett positivt resultat på 1,1 MSEK under 2004.
- Under 2006 tecknas avtal med återförsäljare i Nordamerika och flera nya avtal med internationella kunder ingås.
- Bolaget utvecklar nya versioner av Knowledge XChanger™ som har ett utökat fokus mot omvärldsanalys. Under 2007 lanseras den femte versionen av mjukvaran.

2008 - 2009

- 2008 är ett turbulent år till följd av finanskrisen och flera pågående dialoger om affärer skjuts på framtiden.

- Under 2008 genomförs nyemissioner av aktier som tillför Bolaget totalt cirka 5 MSEK. Bolaget har fram till dags dato (okt 2018) inte genomfört fler nyemissioner av aktier.
- Under 2009 lanseras den sjätte versionen av Knowledge XChanger™.
- Bolaget ändrar namn till Comintelli AB.

2010 - 2011

- År 2010 uppvisar en särskilt bra tillväxt och omsättningen ökar med över 70 procent jämfört med föregående år (11,7 MSEK för 2010). Bolaget ökar såväl kundbasen som antalet distributionskanaler.
- År 2011 kännetecknas återigen av en osäker marknad till följd av oro kring ekonomin i flera europeiska länder. Omsättningen minskar till cirka 8 MSEK för 2011.
- Bolaget lanserar version 7 av Knowledge XChanger™. Bolaget stärker sin position som mjukvaruföretag inom Information Access och utökar sina lösningar från omvärldsanalys till att även omfatta kunskapshantering.

2012 - 2013

- Bolaget utvecklar och lanserar en ny SaaS-lösning - Intelligence2day® - som riktas mot mindre kunder.
- Under 2013 lanseras den åttonde versionen av Knowledge XChanger™.
- Under 2013 hamnar Comintelli på branschaktören KMWorld:s lista över de 100 mest betydelsefulla företagen inom Knowledge Management⁵.

2014

- Varumärket Knowledge XChanger™ byter namn till Intelligence2day® Enterprise. En ny och väsentligt uppgraderad nionde generation av mjukvaruplattformen lanseras. Det finns två versioner av Intelligence2day®, Professional och Enterprise.
- Bolaget bildar dotterbolaget Comintelli Sverige AB i syfte att bättre fokusera på den svenska marknaden.
- Även 2014 hamnar Comintelli på KMWorld:s lista över de 100 mest betydelsefulla företagen inom Knowledge Management⁶.

2015

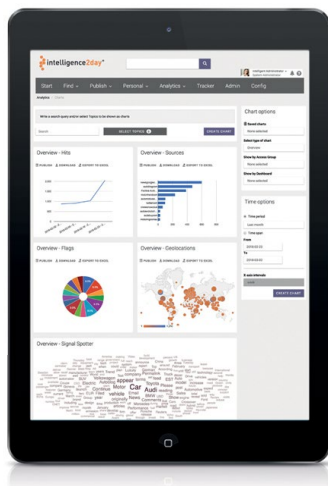
- Bolaget genomför en omfattande omarbeting av verksamheten och i synnerhet affärsmodell och kundprocesser. En ny tillväxtplan och strategi implementeras. Den nya strategin fokuserar i högre grad på leverans av mjukvara via molnet, så kallad Software as a Service, men sätter även fokus på högre effektivitet i organisationen.
- Per Hjortblad väljs in som extern medlem av styrelsen.

2016 - 2017

- Den nya affärsstrategin ger resultat och säljcykeln förkortas samtidigt som marginalen per affär ökar. Uppstartstiden för nya projekt kortas väsentligt och antalet kunder ökar snabbt.
- Åren präglas av hög omsättningstillväxt, från 12,4 MSEK år 2015 till 20,6 MSEK år 2017.
- Under 2016 blir Intelligence2day® certifierat av branschorganisationen Strategic and Competitive Intelligence Professionals (SCIP).
- Under 2016 bildar Comintelli det amerikanska dotterbolaget Comintelli Inc, samt ingår partnerskap med en amerikansk återförsäljare för att bättre kunna möta tillväxten på den amerikanska marknaden.

2018

- Den goda trenden från de senaste åren fortsätter och Bolagets intäkter per augusti 2018 uppgår till 11,7 MSEK, vilket är en ökning med 35 procent jämfört med samma period föregående år.
- En tredje ”mellan” - version av Intelligence2day® lanseras, kallad Elite.
- Partnerskap ingås med Newscycle (NewsEdge) för att erbjuda nyheter integrerat i Intelligence2day®.



⁵ <http://www.kmworld.com/Articles/Editorial/Features/KMWORLD-Trend-Setting-Products-of-2013-91350.aspx>, hämtad den 19 september 2018.

⁶ <http://www.kmworld.com/Articles/Editorial/Features/KMWorld-Trend-Setting-Products-of-2014-98792.aspx>, hämtad den 19 september 2018.

Styrelse och ledande befattningshavare



På bilden från vänster: Jesper Martell (VD), Lennart Grabe, Tomas Huuva, Per Hjortblad, Mats Almgren

PER HJORTBLAD, F. 1955, STYRELSEORDFÖRANDE

Ordförande i Comintelli sedan 2016. Per har lång erfarenhet av att utveckla tillväxtbolag och är idag rådgivare i egna konsultbolaget Moonlight Management AB. Han innehar flera styrelseuppdrag, däribland som ordförande i de noterade bolagen TiksPac AB och Intuitive Aerial AB. Vidare är han ledamot i Motion Display Scandinavia AB, Trippus Event Solutions AB och Webforum AB. Per har även varit ordförande i Speedledger AB och ledamot i ABAX Holding AS, Apsis Sweden AB och Stratsys AB samt rådgivare för Swedish Growth Fund, Info24 och Esoft Systems AB. Under åren 2005 - 2011 var Per VD för Project Place International AB. Han var VD för Paynova AB mellan 2001 - 2004 och dessförinnan VD för Song Networks mellan 1999 - 2001. Tidigare har han innehaft chefsroller inom försäljning och marknadsföring på Tele 2, Q8 och McDonald's. Per är ingenjör och har studerat marknadsföring i Chicago.

Aktieinnehav: Inga aktier. Per anses som oberoende i förhållande till Bolaget.

LENNART GRABE, F. 1946, STYRELSELEDAMOT

Ledamot i Comintelli AB sedan 2000. Lennart är grundare och VD för Svensk Hypotekspension AB. Under åren 1999 - 2003 var han VD och koncernchef för Posten AB. Tidigare hade Lennart ett flertal chefspositioner inom Ericsson, däribland i koncernledningen som chef för koncernjuridik. Den senaste positionen inom Ericsson var som chef för koncernstrategi och affärsutveckling. Lennart är Jur Kand. från Stockholms universitet och utbildad reservofficer.

Aktieinnehav: 128 000 aktier, vilket motsvarar 2,0 procent av det totala antalet aktier i Bolaget inför föreliggande spridningsemission. Lennart har även ställt ut en teckningsförbindelse på 22 000 aktier i samband med föreliggande nyemission.

MATS ALMGREN, F. 1964, STYRELSELEDAMOT

Ledamot i Comintelli AB sedan 2018. Mats är idag verksam som Chief Marketing Officer Business på Telenor Sverige AB. Mats är ledamot i Telenor Connexions. Han har tidigare varit VD för Canal Digital och NEC Scandinavia.

Mats är utbildad ekonom från Stockholms universitet samt har en Executive MBA.

Aktieinnehav: Inga aktier. Mats anses som oberoende i förhållande till Bolaget.

TOMAS HUUVA, F. 1967, STYRELSELEDAMOT

Ledamot i Comintelli sedan 2018. Tomas bedriver idag egen konsultverksamhet inom finans. Han har tidigare varit CFO och vice VD i Serafimgruppen AB, CFO i Svensk Hypotekspension AB och styrelseledamot i Serafim Capital AB och Promentor Finans AB. Tomas har studerat nationalekonomi och finansiering på magisternivå.

Aktieinnehav: Inga aktier. Tomas har dock ställt ut en teckningsförbindelse om 8 000 aktier i samband med föreliggande nyemission. Tomas anses som oberoende i förhållande till Bolaget.

JESPER MARTELL, F. 1968, VD OCH STYRELSESUPPLEANT

Jesper är VD och medgrundare till Comintelli AB. Suppleant i Bolaget sedan 2018 och dessförinnan ledamot sedan 2001. Efter ekonomistudier på Handelshögskolan arbetade Jesper som marknadsanalytiker på Exportrådet i Madrid. Under åren 1994 - 1998 var han anställd på Ericsson, först som branschanalytiker och sedan som chef för Ericssons Business Information Center, ett världsledande underrättelsesystem som digitaliserade koncernens omvärldsinformation. Jesper räknas som en globalt ledande expert inom *Competitive Intelligence* området och har bland annat erhållit utmärkelsen "Distinguished Member" av branschorganisationen *Strategic and Competitive Intelligence Professionals* (www.scip.org). Jesper har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

Aktieinnehav: 1 653 972 aktier, vilket motsvarar cirka 25,5 procent av det totala antalet aktier i Bolaget inför föreliggande spridningsemission. Jesper har även ställt ut en teckningsförbindelse om 15 000 aktier i samband med föreliggande nyemission.

Styrelseledamöternas övriga bolagsengagemang beskrivs i memorandumets avslutande avsnitt "Komplett förteckning av styrelsens och VD:s samtliga uppdrag de senaste fem åren enligt Bolagsverket".



ANDERS THULIN, F. 1967, CTO

Anders är Chief Technology Officer och medgrundare till Comintelli AB och har bland annat ansvar för att framtidssäkra Bolagets mjukvara. Efter studieåren arbetade Anders på Ericsson Radar Systems med utveckling av flygvapensystem. Därefter har han haft flera IT-relaterade roller på Ericsson fram till 1999, däribland som IT-projektledare och IT-chef. Anders är en erkänd pionjär inom sökteknologiområdet och har omfattande kompetens inom digitaliserad informationsbehandling, bland annat inom Artificiell Intelligens och Machine Learning. Anders är utbildad teknisk ingenjör.

Aktieinnehav: 840 940 aktier, vilket motsvarar cirka 13,0 procent av det totala antalet aktier i Bolaget inför föreliggande spridningsemission.

CHRISTIAN BJERSÉR, F. 1971, SVP BUSINESS DEVELOPMENT

Christian har arbetat på Comintelli sedan 2005 och är idag verksam som sälj- och marknadschef. Efter studierna arbetade han som projektledare på Ericssons koncernenhet för omvärldsanalys. År 1999 blev han chef för affärsområdet Technology på konsultföretaget Docere Intelligence AB. År 2002 rekryterades han till rollen som Business Development Manager på medicinteknikbolaget UnicomCare AB. År 2004 startade han bolaget Distribution Technologies DISTEC AB som utvecklade världens första automatiska bokutlåningsmaskin. Christian har studerat företagsekonomi på Stockholms universitet.

Aktieinnehav: Inga aktier. Christian har dock ställt ut en teckningsförbindelse om 7 500 aktier i föreliggande nyemission.

MARIKA ROELAND, F. 1973, SVP CUSTOMER OPERATIONS

Marika har arbetat med Comintelli sedan 2016. Efter avslutade studier i Nederländerna år 1999 arbetade Marika på flera företag i både Holland och Sverige, bland annat som projektledare på Hewlett-Packard. Marika var 2004 en av två grundare till SaaS-bolaget Lawebb AB, där hon även var VD fram till 2016. Marika har en nederländsk Bachelorexamen i internationell marknadsföring och management.

Aktieinnehav: Inga aktier. Marika har dock ställt ut en teckningsförbindelse om 2 000 aktier i samband med föreliggande nyemission



På bilden från vänster: Marika Roeland, Christian Bjersér, Anders Thulin, Jesper Martell

Utvald finansiell information

ALLMÄN INFORMATION

Comintelli tillämnar kalenderår som räkenskapsår, med bokslutsdatum den 31 december.

Den finansiella informationen som återges för moderbolaget för åren 2015 till 2017 har reviderats av Bolagets revisor, Ulf Sundborg vid KPMG. Revisorn har noterat i revisionsberättelsen för 2017 att:

"Bolaget har vid flera tillfällen inte betalat skatter och avgifter i rätt tid."

Dröjsmålen har berott på tillfälliga kassavariationer orsakade av sena kundbetalningar som senare åtgärdats. Delårsrapporten per 31 augusti 2018 har granskats översiktligt av revisorn. Dock har jämförelseperioden för 2017 inte granskats av revisorn, men är upprättad enligt samma principer som delårsbokslutet per augusti 2018.

Bolaget har två helägda dotterbolag, Comintelli Sverige AB och Comintelli Inc. Bolaget har historiskt inte upprättat en koncernredovisning, och inte heller kassaflödesanalyser, till följd av lätttnadsregler för mindre bolag i svensk redovisningslagstiftning. Bolaget har istället upprättat koncernredovisning och kassaflödesanalyser inför upprättandet av detta memorandum. Tabellerna över förändringen i eget kapital samt nyckeltal har även de upprättats inför detta memorandum. Dessa sammanställningar har inte reviderats av Bolagets revisor. Dock bör noteras att skillnaderna mellan koncernredovisningen och moderbolagets reviderade redovisning är begränsad till följd av den begränsade verksamheten i dotterbolagen.

Informationen är en del av memorandumet och ska således läsas tillsammans med övrig information i memorandumet.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Bolaget tillämnar Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Bolagets nettoomsättning utgörs i huvudsak av licensintäkter avseende Intelligence2day®. Dessa licensintäkter redovisas som en intäkt när avtal signeras med kund och periodiseras inte över avtalstiden. Detta är ett förfarande som har förordats av Bolagets revisor. Intäkter från övrig försäljning intäktsförs löpande i samband med leverans.

Bolaget aktiverar inte utvecklingskostnader avseende utveckling av Intelligence2day® utan sådana utgifter kostnadsförs löpande i takt med att utveckling sker. Det innebär att Bolagets resultat historiskt har belastats under perioder av omfattande utveckling.

INFÖRLIVADE DOKUMENT

Fullständig historisk finansiell information införlivas via hänvisning. I de handlingar som införlivas via hänvisning nedan ingår revisionsberättelser för den via hänvisning införlivade finansiella informationen och redovisningsprinciper. Införlivade dokument ska läsas som en del av memorandumet. Dessa dokument finns tillgängliga på Bolagets kontor (Kista Science Tower, Färögatan 33 i Kista) samt på Bolagets hemsida, www.comintelli.com.

INFÖRLIVAS VIA HÄNVISNING

Årsredovisning 2015 för Comintelli AB

Årsredovisning 2016 för Comintelli AB

Årsredovisning 2017 för Comintelli AB

Delårsrapport augusti 2018 för Comintelli AB

RAPPORTKALENDER

Innevarande räkenskapsår sträcker sig mellan den 1 januari 2018 till och med den 31 december 2018. Bolaget avser att rapportera innevarande räkenskapsår enligt följande datum:

- I. Kvartalsrapport 3 - 26 november 2018
- II. Bokslutskommuniké för 2018 - 15 februari 2019

RESULTATRÄKNINGAR FÖR KONCERNEN

<i>Belopp i TSEK</i>	2018-01-01 - 2018-08-31 8 mån	2017-01-01 - 2017-08-31 8 mån	2017-01-01 - 2017-12-31 12 mån	2016-01-01 - 2016-12-31 12 mån	2015-01-01 - 2015-12-31 12 mån
Rörelseintäkter					
Nettoomsättning	11 394	8 379	19 974	16 267	12 355
Övriga rörelseintäkter	317	318	594	201	94
Summa rörelseintäkter	11 711	8 697	20 568	16 469	12 449
Rörelsekostnader					
Övriga externa kostnader	-3 453	-4 201	-6 428	-5 596	-6 217
Personalkostnader	-8 002	-6 327	-10 351	-9 186	-8 441
Övriga rörelsekostnader	-49	-183	-272	-86	-195
Summa rörelsekostnader	-11 504	-10 711	-17 051	-14 868	-14 854
Rörelseresultat	207	-2 013	3 517	1 601	-2 404
Finansiella poster					
Finansiella intäkter	1 716	136	522	410	187
Finansiella kostnader	-1 067	-917	-1 443	-781	-275
Summa finansiella poster	649	-781	-920	-371	-88
Resultat efter finansiella poster	856	-2 794	2 597	1 229	-2 492
Skatt	-213	-	651	467	-
Periodens resultat	643	-2 794	3 247	1 697	-2 492
Resultat per aktie (SEK)	0,20	-0,86	1,00	0,52	-0,77

BALANSRÄKNINGAR FÖR KONCERNEN - TILLGÅNGAR

<i>Belopp i TSEK</i>	2018-08-31	2017-08-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>					
Andra långfristiga fordringar	2 305	1 867	2 518	1 867	1 400
Summa finansiella anläggningstillgångar	2 305	1 867	2 518	1 867	1 400
Summa anläggningstillgångar	2 305	1 867	2 518	1 867	1 400
Omsättningstillgångar					
<i>Kortfristiga fordringar</i>					
Kundfordringar	3 249	2 483	3 995	4 465	2 545
Aktuella skattefordringar	122	122	71	71	71
Övriga kortfristiga fordringar	119	-	66	109	469
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11 946	7 153	10 407	7 234	4 379
Summa kortfristiga fordringar	15 436	9 759	14 539	11 880	7 464
<i>Kassa och bank</i>					
Kassa och bank	57	121	623	41	130
Summa kassa och bank	57	121	623	41	130
Summa omsättningstillgångar	15 493	9 879	15 162	11 920	7 593
SUMMA TILLGÅNGAR	17 798	11 747	17 681	13 788	8 993

BALANSRÄKNINGAR FÖR KONCERNEN - EGET KAPITAL OCH SKULDER

<i>Belopp i TSEK</i>	2018-08-31	2017-08-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Aktiekapital	525	525	525	325	325
Reservfond	1 351	1 351	1 351	1 351	1 351
Summa bundet eget kapital	1 875	1 875	1 875	1 675	1 675
Överkursfond	4 972	4 972	4 972	4 972	4 972
Balanserat resultat	1 909	-1 338	-1 338	-2 835	-343
Periodens resultat	643	-2 794	3 247	1 697	-2 492
Summa fritt eget kapital	7 524	840	6 881	3 834	2 137
Summa eget kapital	9 399	2 715	8 756	5 509	3 812
Kortfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut*	3 925	5 519	1 256	1 750	2 223
Leverantörsskulder	969	1 254	1 071	871	356
Övriga kortfristiga skulder	3 221	2 097	5 834	5 331	2 496
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	284	161	764	326	106
Summa kortfristiga skulder	8 399	9 032	8 924	8 279	5 181
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	17 798	11 747	17 681	13 788	8 993

* I delårsboksluten per augusti 2018 och augusti 2017 har den skuld som moderbolaget har till Acacia och som redogörs för på sidan 39 klassificerats som en skuld till kreditinstitut. Denna skuld har vid årsboksluten 2017 (3 438 TSEK) och 2016 (3 488 TSEK) klassificerats som en övrig skuld. Bolagets åsikt är att denna skuld egentligen är att betrakta som en skuld till kreditinstitut.

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I KONCERNEN

<i>Alla belopp i tusentals kronor</i>	Aktie- kapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
<i>Förändring under 2015-01-01 - 2015-12-31</i>						
Belopp vid periodens ingång	325	1 351	4 972	-681	338	6 304
Disposition av fg periods resultat				338	-338	
Periodens resultat					-2 492	-2 492
Belopp vid periodens utgång	325	1 351	4 972	-343	-2 492	3 812
<i>Förändring under 2016-01-01 - 2016-12-31</i>						
Belopp vid periodens ingång	325	1 351	4 972	-343	-2 492	3 812
Disposition av fg periods resultat				-2 492	2 492	
Periodens resultat					1 697	1 697
Belopp vid periodens utgång	325	1 351	4 972	-2 835	1 697	5 509
<i>Förändring under 2017-01-01 - 2017-12-31</i>						
Belopp vid periodens ingång	325	1 351	4 972	-2 835	1 697	5 509
Disposition av fg periods resultat				1 697	-1 697	
Fondemission	200			-200		
Periodens resultat					3 247	3 247
Belopp vid periodens utgång	525	1 351	4 972	-1 338	3 247	8 756
<i>Förändring under 2018-01-01 - 2018-08-31</i>						
Belopp vid periodens ingång	525	1 351	4 972	-1 338	3 247	8 756
Disposition av fg periods resultat				3 247	-3 247	
Periodens resultat					643	643
Belopp vid periodens utgång	525	1 351	4 972	1 909	643	9 399

KASSAFLÖDESANALYSER FÖR KONCERNEN

<i>Belopp i TSEK</i>	2018-01-01 - 2018-08-31 8 mån	2017-01-01 - 2017-08-31 8 mån	2017-01-01 - 2017-12-31 12 mån	2016-01-01 - 2016-12-31 12 mån	2015-01-01 - 2015-12-31 12 mån
Den löpande verksamheten					
Resultat före finansiella poster	207	-2 013	3 517	1 601	-2 404
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 135	-417	-229	94	51
Erhållen ränta	-	-	1	-	-
Erlagd ränta	-486	-363	-692	-466	-139
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	856	-2 794	2 597	1 229	-2 492
Förändring av rörelsekapital	-655	2 593	-1 469	-4 334	864
Kassaflöde från den löpande verksamheten	201	-201	1 127	-3 104	-1 629
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån	1 000	3 466	6 091	4 303	1 506
Amortering av lån	-1 769	-3 185	-6 636	-1 288	-167
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-769	281	-545	3 012	1 339
Periodens kassaflöde	-568	80	582	-89	-289
Likvida medel från periodens början	625	41	41	130	419
Likvida medel vid periodens slut	57	121	623	41	130



NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

<i>Alla belopp i tusentals kronor om inget annat angivet</i>	2018-01-01 - 2018-08-31 8 mån	2017-01-01 - 2017-08-31 8 mån	2017-01-01 - 2017-12-31 12 mån	2016-01-01 - 2016-12-31 12 mån	2015-01-01 - 2015-12-31 12 mån
Nettoomsättning	11 394	8 379	19 974	16 267	12 355
Rörelsekostnader	-11 504	-10 711	-17 051	-14 868	-14 854
Rörelseresultat	207	-2 013	3 517	1 601	-2 404
Rörelsemarginal, %	2%	Neg	18%	10%	Neg
Periodens resultat	643	-2 794	3 247	1 697	-2 492
Likvida medel	57	121	623	41	130
Övriga omsättningstillgångar	15 436	9 759	14 539	11 880	7 464
Eget kapital	9 399	2 715	8 756	5 509	3 812
Kortfristiga skulder	8 399	9 032	8 924	8 279	5 181
Balansomslutning	17 798	11 747	17 681	13 788	8 993
Soliditet (%)	53%	23%	50%	40%	42%
Kassalikviditet (%)	184%	109%	170%	144%	147%
Medelantal anställda	17,0	16,0	14,0	14,0	13,0
Resultat per aktie	0,20	-0,86	1,00	0,52	-0,77

NYCKELTALSDEFINITIONER

Rörelsemarginal	Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning
Soliditet	Justerat eget kapital dividerat med balansomslutning
Kassalikviditet	Omsättningstillgångar exklusive varulager dividerat med kortfristiga skulder
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier före utspädning

FÖRDELNING AV NETTOOMSÄTTNING PER PRODUKT OCH REGION

Produkt/Marknad (TSEK)	2018-01-01 - 2018-08-31 8 mån	2017-01-01 - 2017-08-31 8 mån	2017-01-01 - 2017-12-31 12 mån	2016-01-01 - 2016-12-31 12 mån	2015-01-01 - 2015-12-31 12 mån
<u> licenser Intelligence2day®</u>					
Sverige	1 823	708	1 876	436	4 225
EU	3 167	881	5 467	5 988	1 111
Nordamerika ^I	2 179	3 261	7 103	4 985	-
Övriga världen	786	344	346	2	1 663
Summa licenser Intelligence2day®	7 956	5 194	14 792	11 411	6 999
<u> Underhåll^{II}</u>					
Sverige	166	67	307	471	255
EU	619	308	532	970	861
Nordamerika ^I	217	356	297	459	-
Övriga världen	128	161	206	882	1 391
Summa underhåll	1 129	893	1 342	2 783	2 508
<u> Tjänster och arvoden^{III}</u>					
Sverige	271	488	864	74	415
EU	847	420	660	902	1 766
Nordamerika ^I	824	747	1 673	358	-
Övriga världen	229	495	390	485	624
Summa tjänster och arvoden	2 170	2 150	3 587	1 819	2 805
Övriga intäkter ^{IV}	457	460	846	455	138
Summa intäkter	11 711	8 697	20 568	16 469	12 449

^I Nordamerika (USA/Kanada) särredovisades inte som ett eget intäktsområde före 2016.

^{II} Underhållsintäkter är hänförliga till supporttjänster, molnavgifter samt rätt till uppgraderingar.

^{III} Tjänster och arvoden utgör intäkter från projektleveranser såväl som kundspecifika utvecklingsprojekt och konfigureringar.

^{IV} Övriga intäkter utgörs huvudsakligen av vidarefakturerade kostnader, valutakursdifferenser av rörelsekaraktär, erhållna stöd och liknande sidointäkter.

RESULTATRÄKNINGAR FÖR MODERBOLAGET

<i>Belopp i TSEK</i>	2018-01-01 - 2018-08-31 8 mån	2017-01-01 - 2017-08-31 8 mån	2017-01-01 - 2017-12-31 12 mån	2016-01-01 - 2016-12-31 12 mån	2015-01-01 - 2015-12-31 12 mån
Rörelseintäkter					
Nettoomsättning	11 394	8 379	19 974	16 267	12 355
Övriga rörelseintäkter	317	318	594	201	94
Summa rörelseintäkter	11 711	8 697	20 568	16 469	12 449
Rörelsekostnader					
Övriga externa kostnader	-3 334	-4 201	-6 420	-5 594	-6 210
Personalkostnader	-8 002	-6 327	-10 351	-9 186	-8 441
Övriga rörelsekostnader	-119	-179	-272	-86	-195
Summa rörelsekostnader	-11 456	-10 706	-17 043	-14 865	-14 846
Rörelseresultat	256	-2 009	3 525	1 603	-2 397
Finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande poster	1 675	101	478	410	162
Räntekostnader och liknande poster	-1 026	-882	-1 399	-781	-250
Summa finansiella poster	649	-781	-920	-371	-88
Resultat efter finansiella poster	905	-2 790	2 604	1 232	-2 485
Skatt	-213	-	651	467	-
Periodens resultat	692	-2 790	3 255	1 699	-2 485

BALANSRÄKNINGAR FÖR MODERBOLAGET – TILLGÅNGAR

<i>Belopp i TSEK</i>	2018-08-31	2017-08-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>					
Andelar i koncernföretag	50	50	50	50	50
Uppskjuten skattefordran	2 305	1 867	2 518	1 867	1 400
Summa finansiella anläggningstillgångar	2 355	1 917	2 568	1 917	1 450
Summa anläggningstillgångar	2 355	1 917	2 568	1 917	1 450
Omsättningstillgångar					
<i>Kortfristiga fordringar</i>					
Kundfordringar	3 249	2 483	3 995	4 465	3 039
Fordringar hos koncernföretag	-	2	357	-	-
Övriga fordringar	280	162	96	179	538
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11 943	7 153	10 365	7 234	4 379
Summa kortfristiga fordringar	15 472	9 800	14 814	11 878	7 956
<i>Kassa och bank</i>					
Kassa och bank	50	120	320	38	119
Summa kassa och bank	50	120	320	38	119
Summa omsättningstillgångar	15 522	9 920	15 133	11 916	8 076
SUMMA TILLGÅNGAR	17 877	11 837	17 701	13 833	9 526

BALANSRÄKNINGAR FÖR MODERBOLAGET - EGET KAPITAL OCH SKULDER

<i>Belopp i TSEK</i>	2018-08-31	2017-08-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Aktiekapital	525	525	525	325	325
Reservfond	1 351	1 351	1 351	1 351	1 351
Summa bundet eget kapital	1 875	1 875	1 875	1 675	1 675
Överkursfond	4 972	4 972	4 972	4 972	4 972
Balanserat resultat	1 931	-1 324	-1 324	-2 823	-338
Periodens resultat	692	-2 790	3 255	1 699	-2 485
Summa fritt eget kapital	7 595	859	6 903	3 849	2 149
Eget kapital	9 470	2 734	8 778	5 524	3 824
Kortfristiga skulder					
Checkräkningskredit	-	-	-	1 393	1 390
Skulder till kreditinstitut*	3 925	5 519	1 255	357	833
Förskott från kunder	1 256	536	815	522	621
Leverantörsskulder	969	1 254	1 071	871	850
Skulder till koncernföretag	17	28	23	31	26
Övriga skulder	1 958	1 605	3 851	3 852	972
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	281	161	1 907	1 283	1 009
Summa kortfristiga skulder	8 406	9 103	8 923	8 309	5 701
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	17 877	11 837	17 701	13 833	9 526

* I delårsboksluten per augusti 2018 och augusti 2017 har den skuld som moderbolaget har till Acacia och som redogörs för på sidan 39 klassificerats som en skuld till kreditinstitut. Denna skuld har vid årsboksluten 2017 (3 438 TSEK) och 2016 (3 488 TSEK) klassificerats som en övrig skuld. Bolagets åsikt är att denna skuld egentligen är att betrakta som en skuld till kreditinstitut.

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I MODERBOLAGET

<i>Alla belopp i tusentals kronor</i>	Aktie- kapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
<i>Förändring under 2015-01-01 - 2015-12-31</i>						
Belopp vid periodens ingång	325	1 351	4 972	-676	338	6 309
Disposition av fg periods resultat				338	-338	
Periodens resultat					-2 485	-2 485
Belopp vid periodens utgång	325	1 351	4 972	-338	-2 485	3 824
<i>Förändring under 2016-01-01 - 2016-12-31</i>						
Belopp vid periodens ingång	325	1 351	4 972	-338	-2 485	3 824
Disposition av fg periods resultat				-2 485	2 485	
Periodens resultat					1 699	1 699
Belopp vid periodens utgång	325	1 351	4 972	-2 823	1 699	5 524
<i>Förändring under 2017-01-01 - 2017-12-31</i>						
Belopp vid periodens ingång	325	1 351	4 972	-2 823	1 699	5 524
Disposition av fg periods resultat				1 699	-1 699	
Fondemission	200			-200		
Periodens resultat					3 255	3 255
Belopp vid periodens utgång	525	1 351	4 972	-1 324	3 255	8 778
<i>Förändring under 2018-01-01 - 2018-08-31</i>						
Belopp vid periodens ingång	525	1 351	4 972	-1 324	3 255	8 778
Disposition av fg periods resultat				3 255	-3 255	
Periodens resultat					692	692
Belopp vid periodens utgång	525	1 351	4 972	1 931	692	9 470



KASSAFLÖDESANALYSER FÖR MODERBOLAGET

<i>Belopp i TSEK</i>	2018-01-01 - 2018-08-31 8 mån	2017-01-01 - 2017-08-31 8 mån	2017-01-01 - 2017-12-31 12 mån	2016-01-01 - 2016-12-31 12 mån	2015-01-01 - 2015-12-31 12 mån
Den löpande verksamheten					
Resultat före finansiella poster	256	-2 009	3 525	1 603	-2 397
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 135	-417	-229	94	51
Erhållen ränta	-	-	-	-	-
Erlagd ränta	-486	-363	-692	-466	-139
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	905	-2 790	2 604	1 232	-2 485
Förändring av rörelsekapital	-406	2 591	-1 777	-4 329	846
Kassaflöde från den löpande verksamheten	499	-198	827	-3 097	-1 639
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån	1 000	3 466	6 091	4 303	1 506
Amortering av lån	-1 769	-3 185	-6 636	-1 288	-167
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-769	281	-545	3 016	1 339
Periodens kassaflöde	-270	82	282	-81	-300
Likvida medel från periodens början	320	38	38	119	419
Likvida medel vid periodens slut	50	120	320	38	119

Kommentarer till den finansiella informationen

INTÄKTER

ALLMÄNT OM PRINCIPEN FÖR INTÄKTSREDOVISNING

När Comintelli ingår ett avtal med en ny kund består normalt avtalet av följande intäkter, vilka redovisas vid olika tidpunkter:

- I. En licensintäkt avseende Intelligence2day® med en avtalad löptid på till exempel tre år. Bolaget redovisar i ett sådant fall 100 procent av licensintäkten direkt, dvs. ingen periodisering sker över tre år. Anledningen är att Bolaget anses ha fullgjort hela sitt åtagande vad gäller leveransen av mjukvaran direkt. Detta förfarande vitsordas av Bolagets revisor.
- II. En del av avtalet utgörs av intäkter kopplade till åtaganden kring support och service. Dessa intäkter redovisas löpande i takt med att support och service utförs.
- III. En tredje del av avtalet utgörs av intäkter som är hänförliga till projektleveranser och övriga konsulttjänster. Även dessa intäkter redovisas löpande.

När Bolaget ingår ett nytt avtal som löper under flera år med en kund bokförs hela licensintäkten som intäkt och motbokas som en upplupen licensintäkt. I takt med att Bolaget fakturerar årsavgifter i enlighet med avtalet sker en motbokning mot upplupna intäkter, dvs. upplupna intäkter övergår gradvis till kundfordringar (och senare likvida medel). Detta är även förklaringen till den kraftiga ökningen av upplupna intäkter under de senaste åren.

En naturlig konsekvens av redovisningsprincipen för licensintäkter är att det sker en betydande förskjutning mellan redovisat resultat och kassaflödet. En licensintäkt avseende en tre års-licens tas upp som en intäkt direkt men konverteras till kassaflöde med en tredjedel per år. Det är även

en anledning till att Bolaget behöver rörelsekapital i takt med att det växer.

INTÄKTS- OCH RESULTATUTVECKLING SEDAN BOLAGETS GRUNDANDE

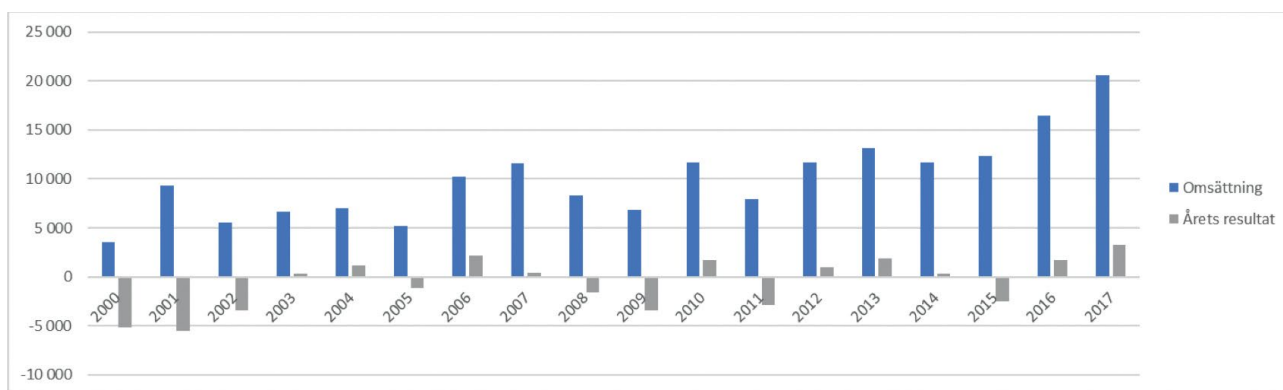
Bolaget har varit verksamt sedan år 2000 och har genom åren varvat goda år med sämre år. I huvudsak har Bolaget, i likhet med många andra företag, drabbats negativt av de lågkonjunkturer som följt i dyningarna efter IT-kraschen och finanskrisen. Vid sämre tider har kunder tenderat att avvakta med nya investeringar, däribland ny mjukvara för omvärldsanalys. Bolaget har dock även under sämre år erfårit ett ökande intresse för sådan mjukvara.

Sedan den mer omfattande strategiomläggningen som skedde 2015, och som beskrivits tidigare i detta memorandum, har Bolaget uppnått en högre tillväxt än tidigare. Bolagets tjänster är sedan 2015 betydligt mer skalbara och det är enklare att sätta igång nya kunder. Det innebär att Bolaget numera kan lägga mer fokus på nyförsäljning än vad som tidigare gjorts. Med den ökade skalbarheten förväntas sig Bolaget både högre omsättning och bättre rörelsemarginal framöver.

INTÄKTSUTVECKLING UNDER 2018

Bolagets intäkter per augusti 2018 (8 mån) uppgick till 11 711 TSEK vilket är en ökning med 35 procent jämfört med samma period föregående år (8 697 TSEK). Bolagets intäkter har historiskt haft en tydlig viktning mot årets fjärde kvartal. Detta beror dels på att flera befintliga avtal löper ut under det fjärde kvartalet och därmed även förlängs denna tid på året, dels även på att nya kunder tenderar att vilja avsluta pågående förhandlingar före årsskiftet på grund av deras budgetcykler. Under 2016 utgjorde det fjärde kvartalets omsättning cirka 45 procent av den totala omsättningen för 2016. Under 2017 utgjorde det fjärde kvartalets omsättning cirka 34 procent av den totala omsättningen för 2017.

Tabell: Utveckling av omsättning och resultat sedan Bolagets grundande



Bolaget ser mycket positivt på trenden hittills under 2018 och förväntar sig en liknande trend för det fjärde kvartalet som för tidigare år.

KOSTNADER

Bolagets rörelsekostnader per augusti 2018 uppgick till 11 504 TSEK, vilket är en ökning med cirka 7 procent jämfört med samma period föregående år. I synnerhet har Bolagets personalkostnader ökat, från 6 327 TSEK till 8 002 TSEK, vilket beror på att verksamheten omfattat fler anställda. Ökningen har delvis motverkats av lägre övriga externa kostnader, från 4 201 TSEK till 3 453 TSEK. Denna minskning är främst hänförlig till lägre konsultarvoden då en tidigare konsult övergått till en fast anställning i Bolaget.

RESULTAT

Periodens resultat per augusti 2018 uppgick till 643 TSEK vilket är en klar förbättring jämfört med samma period föregående år då resultatet uppgick till -2 794 TSEK. Förbättringen är i huvudsak hänförlig till ökad försäljning under året.

Återigen bör noteras att en stor del av försäljningen normalt sker under andra halvan av året. Trots det svaga resultatet per augusti 2017 på -2 794 TSEK landade helårsresultatet 2017 på 3 247 TSEK. Det innebär med andra ord att de fyra sista månaderna 2017 genererade intäkter på nästan 12 MSEK med ett resultat på cirka 6 MSEK.

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Bolagets anläggningstillgångar utgörs av en uppskjuten skattefordran och som i augusti 2018 uppgick till 2 305 TSEK. Bolaget gjorde större förluster under uppstartsåren 2000 - 2003 vilket resulterat i en uppskjuten skattefordran. Denna tillgång nyttjas vid varje bokslut såtillvida att Bolaget inte behövt betala skatt. Vid 2017 års bokslut bokades den kvarvarande ej balansförda delen upp som en tillgång vilket gav ett positivt bidrag till 2017 års resultat efter skatt. Bolagets bedömning är att Bolagets resultat efter skatt kommer vara mer rättvisande från och med innevarande års bokslut.

OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR

Bolagets omsättningstillgångar per augusti 2018 uppgick till 15 493 TSEK vilket är en kraftig ökning från föregående år (9 879 TSEK). Ökningen är huvudsakligen hänförlig till ökningen av interimfordringar (+5 678 TSEK) som främst utgörs av upplupna licensintäkter. Som beskrivits tidigare kring Bolagets redovisningsprincip för intäkter ökar upplupna licensintäkter i takt med att Bolagets totala

intäkter ökar. Därtill har även Bolagets kundfordringar ökat med 766 TSEK, från 2 483 TSEK till 3 249 TSEK, vilket ligger i linje med Bolagets omsättningstillväxt.

EGET KAPITAL

Bolagets eget kapital per augusti 2018 uppgick till 9 399 TSEK, vilket är en betydande ökning jämfört med samma tidpunkt föregående år, 2 715 TSEK. Ökningen är främst hänförlig till de vinster som genererats i verksamheten under året som förflutit. Som tidigare nämnts genererade verksamheten en vinst på cirka 6 MSEK under de sista fyra månaderna av 2017.

UTDELNINGSPOLICY

Bolaget har historiskt inte lämnat utdelning, utan återinvesterar samtliga vinstmedel i verksamheten. Beslut om att lämna utdelning fattas av bolagsstämman. I det fall utdelning blir aktuell kommer Bolagets styrelse inför förslaget till beslut beakta ett flertal faktorer såsom till exempel finansiell ställning, lönsamhet, tillväxt och investeringsbehov. En investerare som överväger en investering i Comintelli bör utgå från att aktieutdelning inte kommer att lämnas under åtminstone kommande två år.

Utdelning från Comintelli ombesörjs av Euroclear Sweden AB. Rätt till utdelning tillfaller den som, vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag, är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken.

KORTFRISTIGA SKULDER

Bolagets kortfristiga skulder per augusti 2018 uppgick till 8 399 TSEK vilket är en minskning med 633 TSEK jämfört med samma tidpunkt föregående år (9 032 TSEK). Minskningen är främst hänförlig till amortering av räntebärande lån till kreditinstitut.

Bolagets räntebärande lån per augusti 2018 uppgick till 3 925 TSEK och kan delas in i följande delar:

- I. Acacia, 2 237,7 TSEK
-> Utgör kontraktsbelåning. Ränta varierar beroende på belåningsgrad på kontrakt med en kostnad om 1,3 procent per månad beräknad på föregående månad.
- II. Aros Kapital, 1 000 TSEK
-> Ränta på 9 procent per år. Amorteringsfritt.
- III. SEB, 579,7 TSEK
-> Ränta på 8 procent per år. Lånet löper fram till och med den 28 juli 2019.
- IV. ALMI, 107,1 TSEK
-> Ränta på 7,65 procent per år. Lånet löper fram till och med den 7 april 2019.

Bolaget har som målsättning att ovanstående lån ska amorteras ned med cirka 2,5 - 3 MSEK inom en sexmånadersperiod.

Bolaget har erhållit ett lånelöfte från Almi Företagspartner Stockholm Sörmland AB uppgående till 3 MSEK, villkorat av att föreliggande nyemission genomförs. De villkor som lånelöftet anger är en årsränta som för närvarande uppgår till 5,80 procent och 48 månader amorteringstid.

KASSAFLÖDE

Bolagets kassaflöde är i huvudsak beroende av fakturerade licensintäkter och har en viktning mot årets fjärde kvartal. Under perioden 1 januari - 31 december 2017 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 1 127 TSEK. Bolaget har historiskt hanterat sin likviditetssituation genom lånefinansiering och under 2017 uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till -545 TSEK. Dock hade året präglats av både upptagna lån om 6 091 TSEK och amorteringar om 6 636 TSEK (-). 2017 års kassaflöde uppgick sammanlagt till 582 SEK.

Under 2018 års första åtta månader uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 201 TSEK medan kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -769 TSEK. Periodens kassaflöde uppgick sammanlagt till -568 TSEK.

Noterbart är att Bolaget inte tagit in externt kapital på över tio år, utan verksamheten har helt bedrivits med egengenererade medel och lånefinansiering under denna tidsperiod.

NYCKELTAL

Bolagets soliditet uppgick till 53 procent per 31 augusti 2018 vilket är en förbättring jämfört med soliditeten vid årsskiftet (50 procent) och vid samma tidsperiod föregående år (23 procent). Förbättringen är hänförlig till genererade vinstmedel i Bolaget under senaste året.

Kassalikviditeten per augusti 2018 uppgick till 184 procent vilket innebär att Bolaget har en god kortsiktig betalningsförmåga.

RÖRELSEKAPITALFÖRKLARING

Bolaget har under de senaste åren bedrivit en lönsam verksamhet och har per den 31 augusti 2018 ett eget kapital på 9 399 TSEK. Med dagens lönsamhetsnivå föreligger inget rörelsekapitalbehov med nuvarande kostnads massa. Bolaget har dock för avsikt att öka marknadsföringsinsatserna vilket kommer medföra ett utökat likviditetsbehov vilket

föranleder föreliggande nyemission. Det är styrelsens bedömning att Bolagets rörelsekapital inte är tillräckligt för att finansiera den tillväxtplan som styrelsen antagit. För att tillföra Bolaget nödvändigt rörelsekapital genomför Bolaget nu en nyemission av aktier om 6,9 MSEK. Om nyemissionen inte fulltecknas kommer Bolaget att behöva dra ner på tillväxtambitionen under tid samtidigt som Bolaget då kommer undersöka alternativa finansieringsmöjligheter.

FRAMTIDA KAPITALBEHOV

Nyemissionen förväntas tillföra Bolaget 6 MSEK (efter noterings- och emissionskostnader), där de tillskjutna medlen kommer användas för att utöka marknadsbearbetningen i syfte att ta marknadsandelar (i synnerhet i USA). Bolagets löpande verksamhet genererar redan idag ett positivt kassaflöde. Bolaget planerar idag inte för ytterligare nyemissioner under det kommande året.

BEGRÄNSNINGAR I ANVÄNDADET AV KAPITAL

Det föreligger inga begränsningar avseende användandet av kapital.

INVESTERINGAR I ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Bolaget har idag inga bokförda immateriella eller materiella anläggningstillgångar. Samtliga kostnader hänförliga till Bolagets mjukvara är fullt avskrivna eller belastade över tidigare års resultat. Bolaget planerar för närvarande inte för större investeringar i anläggningstillgångar.

STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Jesper Martell och Gabriel Anderbjörk står solidariskt i borgen för hela eller delar av samtliga lån enligt ovan.

HÄNDELSE EFTER DEN 31 AUGUSTI 2018

Bolaget beslutade på extra bolagsstämma den 17 september om att genomföra en fondemission, genom överföring från fritt eget kapital. Fondemissionen uppgick till 59 600 SEK och medförde ingen ökning av antalet aktier i Bolaget. Genom fondemissionen justerades kvotvärdet i Bolaget upp, från 0,1616 SEK per aktie till 0,18 SEK per aktie.

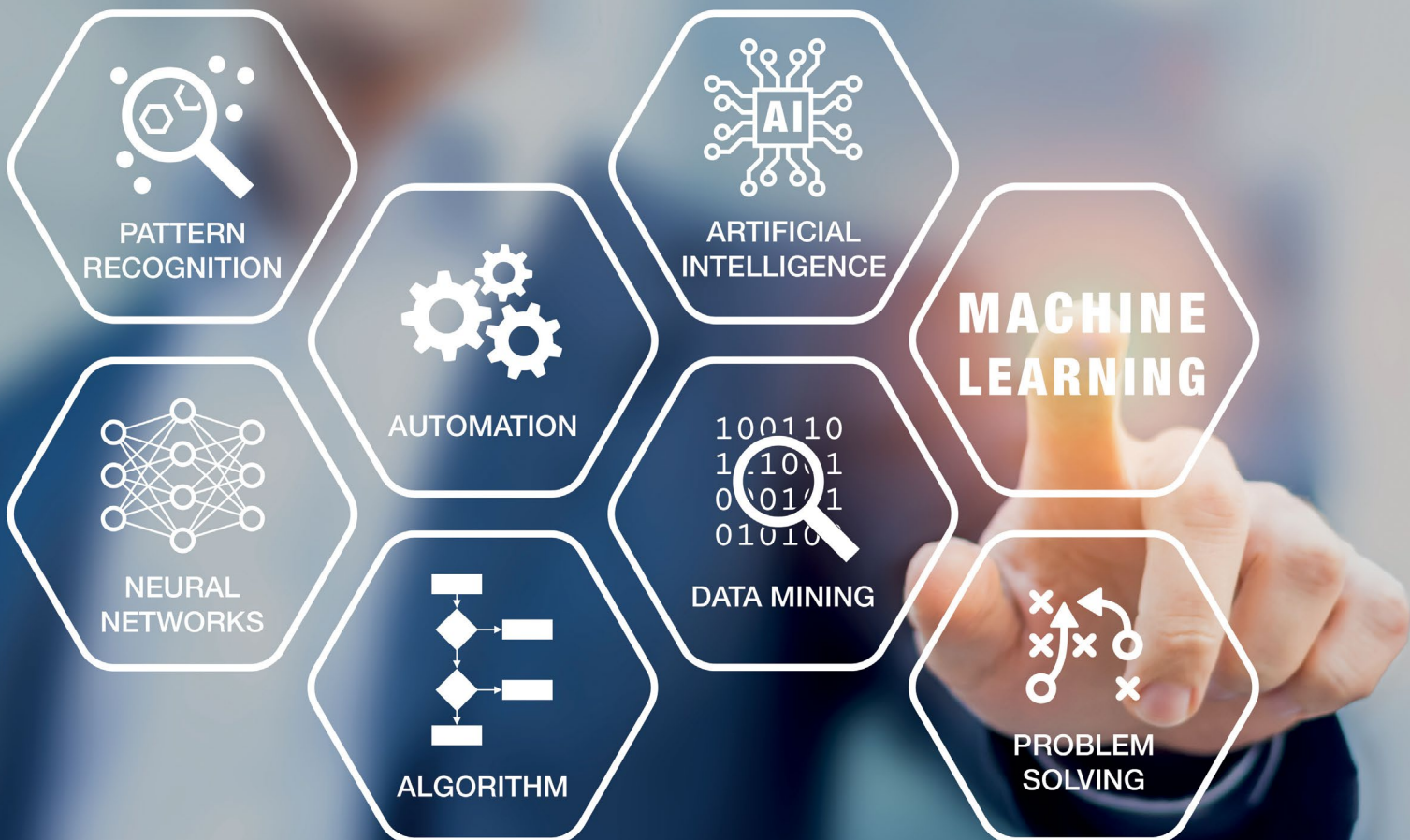
Utöver ovanstående fondemission har inga ytterligare händelser av väsentlig karaktär skett sedan den 31 augusti 2018.

Aktiekapitalets utveckling och aktieägare

Registreringsdatum	Händelse	Ökning antal aktier	Totalt antal aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt aktiekapital	Kvotvärde	Justerad teckningskurs
2000-06-27	Bolagsbildning	1 000 000	1 000 000	100 000	100 000	0,10	
2000-11-08	Nyemission	316 000	1 316 000	31 600	131 600	0,10	3,98
2000-12-29	Nyemission	288 000	1 604 000	28 800	160 400	0,10	6,94
2002-03-08	Konvertering av konvertibel	1 066 840	2 670 840	106 684	267 084	0,10	
2004-12-20	Nyemission	132 000	2 802 840	13 200	280 284	0,10	2,23
2008-05-30	Nyemission	240 160	3 043 000	24 016	304 300	0,10	7,50
2009-05-11	Konvertering av konvertibel	202 000	3 245 000	20 200	324 500	0,10	
2017-01-23	Fondemission	-	3 245 000	200 000	524 500	0,16	
2018-09-19	Fondemission	-	3 245 000	59 600	584 100	0,18	
2018-09-19	Aktiesplit 2:1	3 245 000	6 490 000	-	584 100	0,09	
	Publik spridningsemission*	1 000 000	7 490 000	90 000	674 100	0,09	6,90

*: Vid fulltecknad spridningsemission

Samtliga emissioner har reglerats fullt ut med kontanta medel. Justerad teckningskurs avser historisk teckningskurs justerad för efterföljande aktiesplit 2:1 för jämförbarhetens skull.



TABELL: ÄGARFÖRTECKNING PER DEN 1 OKTOBER 2018

Namn	Antal aktier	Andel kapital	Andel röster
Jesper Martell	1 653 972	25,5%	25,5%
Gabriel Anderbjörk	1 645 974	25,4%	25,4%
Richard Molvidson	1 029 848	15,9%	15,9%
Anders Thulin	840 940	13,0%	13,0%
Peter Sävblom	318 470	4,9%	4,9%
Lennart Grabe	128 000	2,0%	2,0%
Skabelycke AB	65 420	1,0%	1,0%
David Lyrdal	56 708	0,9%	0,9%
Rebecka Eriksson Lyrdal	56 708	0,9%	0,9%
Ulf Torstensson	56 708	0,9%	0,9%
Övriga 53 aktieägare	637 252	9,8%	9,8%
Totalt	6 490 000	100,0%	100,0%

TABELL: ÄGARFÖRTECKNING VID FULLTECKNAD SPRIDNINGSEMISSION

Namn	Antal aktier före emission	Nya aktier som tecknas i emission	Antal aktier efter emission	Andel kapital	Andel röster
Jesper Ejdling Martell	1 653 972	15 000	1 668 972	22,3%	22,3%
Gabriel Anderbjörk	1 645 974	-	1 645 974	22,0%	22,0%
Richard Molvidson	1 029 848	-	1 029 848	13,7%	13,7%
Anders Thulin	840 940	-	840 940	11,2%	11,2%
Peter Sävblom	318 470	-	318 470	4,3%	4,3%
Lennart Grabe	128 000	25 000	153 000	2,0%	2,0%
Jimmie Landerman	-	101 000	101 000	1,3%	1,3%
Modelio Equity AB (publ)	-	94 000	94 000	1,3%	1,3%
Gerhard Dal	-	87 000	87 000	1,2%	1,2%
Skabelycke AB	65 420	-	65 420	0,9%	0,9%
Oscar Molse	-	58 000	58 000	0,8%	0,8%
David Lyrdal	56 708	3 000	59 708	0,8%	0,8%
Rebecka Eriksson Lyrdal	56 708	-	56 708	0,8%	0,8%
Ulf Torstensson	56 708	-	56 708	0,8%	0,8%
Roland Peterson	-	51 000	51 000	0,7%	0,7%
Övriga 66 aktieägare	637 252	74 200	711 452	9,5%	9,5%
Allmänhetens utrymme i nyemissionen	-	491 800	491 800	6,6%	6,6%
Totalt	6 490 000	1 000 000	7 490 000	100,0%	100,0%

*: Vid fullt tecknad spridningsemission.

Vid upprättandet av ägarförteckningen vid fulltecknad spridningsemission har hänsyn tagits till utställda, ej på förhand säkerställda, teckningsförbindelser på totalt cirka 3,5 MSEK.

Information om de aktier som erbjuds

Aktiekapitalet i Comintelli uppgår före nyemissionen till 584 100 SEK, fördelat på 6 490 000 aktier. Efter genomförd och fulltecknad nyemission av 1 000 000 aktier kommer aktiekapitalet uppgå till 674 100 SEK. Bolaget kommer då att ha 7 490 000 aktier. Enligt den nuvarande bolagsordningen kan antalet aktier i Bolaget uppgå till högst 12 000 000 aktier.

Samtliga aktier har lika rätt till utdelning och del i Bolagets vinst och andel i tillgångar vid en eventuell likvidation. Det finns endast ett aktieslag, med lika rösträtt för varje aktie. Aktieägare i Bolaget har normalt företrädesrätt vid nyemission, i proportion till befintligt innehav på avstämningsdagen. Avsteg från företrädesrätten kan i vissa fall förekomma, dock efter beslut eller bemyndigande från bolagsstämman. Aktierna är upprättade enligt svensk rätt och denominerade i svenska kronor.

AKTIEBOK

Bolagets aktiebok kontoförs av Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 STOCKHOLM, som registrerar aktierna på den person som innehar aktierna. Aktieägare erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom banker och värdepappersförvaltare. Nyemitterade aktier registreras på aktieägaren i elektroniskt format. Aktieboken är offentlig och vem som helst kan begära ut ett utdrag från aktieboken mot en administrativ avgift. Sådan begäran kan riktas direkt till såväl Bolaget som Euroclear Sweden AB.

HANDELSBETECKNING OCH ISIN-KOD

Handelsbeteckningen ("tickern") för Bolagets aktie kommer att vara COMINT. ISIN-kod för aktien är SE0011751569.

LEI-KOD

Bolagets LEI-kod (*Legal Entity Identifier*) är 549300DTG-M37TGMQIX05.

CFI- OCH FISN-KODER

Bolagets CFI-kod är ESVUFR. Bolagets FISN-kod är COMINTELL/SH.

UTDELNING

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med det räkenskapsår som avslutas efter att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket. Eventuell utdelning beslutas av årsstämman. Utbetalning av utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden. Avdrag för preliminär skatt hanteras normalt av Euroclear

Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Rätt till utdelning tillfaller den som på fastställd avstämningsdag, vilken bestäms av bolagsstämman, är registrerad som ägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Aktieägare har rätt till andel i överskott vid en ev. likvidation i förhållande till det antal aktier som innehavaren äger i Bolaget.

I det fall någon aktieägare inte kan nå genom Euroclear Sweden kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet mot Bolaget och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear Sweden på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt (se avsnittet "Skatteaspekter i Sverige").

UTSPÄDNINGSEFFEKTER

Samtliga aktier som erbjuds i erbjudandet ingår i den nyemission som Bolaget genomför. Det sker därmed ingen försäljning av befintliga aktier. För befintliga aktieägare som inte tecknar aktier i föreliggande nyemission uppstår en utspädningseffekt om totalt 1 000 000 nyemitterade aktier, vilket vid en fulltecknad nyemission motsvarar en utspädningseffekt om cirka 13,4 procent, beräknat såsom nyemitterade aktier dividerat med totalt antal aktier efter föreliggande nyemission.

Den 13 mars 2018 beslutade årsstämman om att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, besluta om nyemission av aktier i en sådan omfattning att nyemitterade aktier motsvarar en ökning av det antal aktier som var utestående vid tidpunkten för kallelsen till årsstämman uppgående till högst 20 procent, räknat efter fullt utnyttjande av nu föreslaget emissionsbemyndigande. Bemyndigandet gäller fram till och med årsstämman 2019. Bolaget hade vid tidpunkten för kallelsen till årsstämman 2018 totalt 3 245 000 aktier (vilket sedan justerats till 6 490 000 genom aktiesplit 2:1), vilket innebär att styrelsen har möjlighet att fatta beslut om nyemission av aktier uppgående till högst 1 622 500 aktier. Då styrelsen, i samband med föreliggande nyemission, beslutat att emittera högst 1 000 000 aktier med stöd av nämnda bemyndigande kvarstår ett utrymme om 622 500 aktier för tiden fram till årsstämman 2019. Detta kvarstående utrymme utgör cirka 8,3 procent av totalt antal aktier i Bolaget om föreliggande nyemission fulltecknas. Det bör dock noteras att styrelsen i dagsläget inte planerar för ytterligare nyemissioner före årsstämman 2019.

ÖVRIG INFORMATION OM AKTIERNA

Utöver lock up-avtal föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktien. Aktierna är ej föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Bolagets aktie har ej heller varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. För att ändra aktieägarnas rätt i Bolaget krävs ett bolagsstämmobeslut med kvalificerad majoritet, dvs. $\frac{2}{3}$ av rösterna.

VÄRDERING AV BOLAGET

Värderingen av Bolaget är cirka 44,8 MSEK pre-money. Att värdera ett bolag är behäftat med subjektiva bedömningar och antaganden. Att värdera ett mindre bolag som ännu inte genererar ett kontinuerligt positivt kassaflöde är dessutom behäftat med ännu större osäkerhet då gängse värderingsmodeller som baseras på någon form av relation till omsättning, vinst eller kassaflöde tillämpas med högre osäkerhet. Dessutom ger ofta olika värderingsmodeller ett stort värdeintervall. Värderingen av Comintelli har istället huvudsakligen baserats på en dialog mellan Bolaget och dess projektledare vid noteringen utifrån vad som kan anses vara rimligt beaktat nedanstående faktorer. Vid bedömningen av värderingen har även hänsyn tagits till att värderingen ska uppfattas som sund och rimlig även vid ett neutralt marknadsklimat. Vid värderingen av Comintelli har följande resonemang förts:

- Bolaget har sedan grundandet år 2000 tagit in cirka 10,8 MSEK genom nyemissioner och konvertibellån från aktieägarna. Det senaste kapitaltillskottet skedde under våren 2009 i form av ett konvertibellån. Året dessförinnan, 2008, genomfördes den senaste nyemissionen av aktier. Bolaget har under en längre tid utvecklat en tjänst som idag används av ett flertal kunder på daglig basis trots begränsade kapitalinsatser. Detta torde visa på en långsiktig, försiktig och strävsam inställning hos Bolagets ledning.
- Det finns en bevisad affärsnytta och förmåga att kapitalisera på Bolagets tjänst, Intelligence2day®, då tjänsten idag används av närmare 50 kunder. Dessa kunder är fördelade över hela världen och utgörs delvis av stora globala varumärken med höga kvalitetskrav.
- Bolagets marknad är under stark tillväxt och uppskattas uppgå till cirka 2 200 MUSD år 2023 enligt analysföretaget *Markets & Markets*. Den genomsnittliga tillväxttakten per år uppskattas till 24,5 procent under åren 2018 till 2023.

- Bolaget har, sedan en större översyn av affärsmodell och strategi år 2015, uppvisat en stark tillväxt och ökad lönsamhet. Detta beror framför allt på en ökad skalbarhet och bredd i Bolagets tjänsteutbud. Bolagets intäkter har ökat från cirka 12,5 MSEK år 2015 till 20,6 MSEK år 2017, vilket motsvarar en ökning på cirka 65 procent sett över tre år. Bolagets resultat efter skatt har under samma tidsperiod ökat från -2,5 MSEK till 3,2 MSEK. Bolaget förväntar sig en fortsatt stark tillväxt och lönsamhet för verksamhetsåret 2018.
- Baserat på Bolagets redovisade resultat efter skatt för 2017 (3,2 MSEK), och Bolagets pre-money-värdering på 44,8 MSEK, uppgår P/E-talet till 14. Motsvarande P/S-tal uppgår till 2,2. Enligt Bolagets efterforskningar värderas noterade amerikanska bolag i Comintellis bransch till multiplar på mellan 4-6 gånger omsättningen. Dock måste beaktas att Comintelli är ett betydligt mindre och yngre bolag med ett stort beroende av ett fåtal medarbetare, vilket innebär en förhöjd investeringsrisk relativt ovan nämnda jämförelsegrupp av företag. Det innebär att en investerare bör vara förberedd på större svängningar vad gäller till exempel Bolagets resultat, aktiekurs och aktiens likviditet jämfört med större noterade företag.

En investerare bör även betänka att en bolagsvärdering inte är ett objektiva värde utan snarare en kvalificerad uppskattning. En uppskattning som kan variera kraftigt mellan olika investerare beroende av bland annat investerarens riskbenägenhet, men även av det övergripande sentimentet för mindre bolag på aktiemarknaden. En potentiell investerare i Comintelli bör därför tillämpa en försiktig inställning och inte investera ett större belopp än vad denne har råd att förlora.

LOCKUP-AVTAL

Större aktieägare, samt ägare med en viktig roll i Bolaget har ingått avtal om lock-up med Bolaget. Dessa ägare motsvarar cirka 81,6 procent av aktiekapitalet inför föreliggande nyemission och återges i tabellen nedan. Lockup-avtalet stipulerar att 90 procent av ägarnas aktier inte får avyttras under en period av tolv månader med utgångspunkt från första handelsdagen (planerad till den 19 november 2018). Det innebär att totalt 4 791 361 aktier är i lockup, vilket vid fulltecknad nyemission utgör cirka 64 procent av det totala antalet aktier i Bolaget.

Inför den planerade noteringen har styrelseledamöter, VD och större aktieägare enligt nedan tabell förbundit

sig att inte avyttra eller pantsätta mer än tio procent av sitt sammanlagda direkta eller indirekta innehav av aktier eller aktierelaterade värdepapper i Bolaget, inkluderande tillkommande aktier till följd av föreliggande spridningsemission, under de närmaste tolv månaderna räknat från första handelsdag på Spotlight. Utan hinder av ovanstående får avyttring ske enligt villkoren i ett offentligt

erbjudande om köp av aktier, avyttring ske av tilldelade emissionsrätter och inlösenrätter.

Om det finns särskilda skäl, kan Bolaget medge undantag från lockup. Bolaget ska före undantag beviljas rådfråga Spotlight Stock Market om skälen för undantag kan anses utgöra god sed på aktiemarknaden.

TABELL: AKTIEÄGARE SOM INGÅTT LOCKUP-AVTAL

Aktieägare	Aktieinnehav*	Ägarandel inför nyemission	Ägarandel efter nyemission*	Lock-up i %	Lock-up # aktier
Jesper Martell	1 668 972	25,5%	22,3%	90%	1 488 575
Gabriel Anderbjörk	1 645 974	25,4%	22,0%	90%	1 481 377
Richard Molvidson	1 029 848	15,9%	13,7%	90%	926 863
Anders Thulin	840 940	13,0%	11,2%	90%	756 846
Lennart Grabe	153 000	2,0%	2,0%	90%	137 700
Summa	5 323 734	81,6%	71,3%		4 791 361
Antal aktier i Bolaget vid fulltecknad nyemission		7 490 000			
Andel aktier i lock-up vid fulltecknad nyemission		64%			

*: Angivet aktieinnehav beaktar utställda teckningsförbindelser som ingår i lockup-avtalen. Ägarandelar efter nyemission förutsätter en fulltecknad emission.

LIKVIDITETSGARANT

Comintelli har i dagsläget inget avtal med någon part om att garantera likviditeten i handeln av aktien. Bolaget kommer dock löpande övervaka handeln i aktien och kan i ett senare skede komma att anlita en likviditetsgarant.

randum, upprättande av marknadsföringsplan och stöd vid frågor rörande bolagsformalia i samband med noteringen. InWest Corporate Finance erhåller ett på förhand avtalat arvode för utförda tjänster. Varken InWest Corporate Finance eller företrädare för InWest har några ägarintressen i Comintelli.

EMISSIONSINSTITUT

Comintelli använder Aktieinvest FK AB, med organisationsnummer 556072-2596, som emissionsinstitut i samband med föreliggande nyemission. Aktieinvest FK AB har inget ägarintresse i Comintelli.

TECKNINGSFÖRBINDELSER

Bolaget har erhållit ej säkerställda teckningsförbindelser uppgående till 3,5 MSEK, vilket innebär att cirka 50,5 procent av emissionen är tecknad på förhand. Efter teckningsförbindelser finns utrymme för allmänheten att teckna för cirka 3,4 MSEK, motsvarande cirka 49,5 procent av den totala emissionslikviden. Teckningsförbindelserna har inte säkerställts på förhand genom andra förhandstransaktioner, bankgarantier, spärrmedel eller liknande. Avtalen om teckningsförbindelser har undertecknats under oktober 2018.

PROJEKTLEDARE

Comintelli använder InWest Corporate Finance AB, med organisationsnummer 556978-2492, som projektledare för noteringen. InWest Corporate Finance har bistått ledningen för Comintelli med tjänster rörande upprättande av memo-

TABELL: TECKNINGSFÖRBINDELSER

Namn	Antal aktier	Belopp (TSEK)
<i>Ledning</i>		
Jesper Martell	15 000	103,5
Christian Bjersér	7 500	51,8
Marika Roeland	2 000	13,8
Deltotal I	24 500	169,1
<i>Styrelse</i>		
Lennart Grabe	25 000	172,5
Tomas Huuva	8 000	55,2
Deltotal II	33 000	227,7
<i>Anställda</i>		
David Eurenus	2 000	13,8
Emil Karlsson	1 500	10,4
Deltotal III	3 500	24,2
<i>Övriga tecknare närstående till Comintelli</i>		
Karin Tillman	20 000	138,0
Lars Ejdling	7 200	49,7
Bill Nederman	7 000	48,3
Olof Thulin	5 000	34,5
Richard Nilsson	3 000	20,7
David Lyrdal	3 000	20,7
Sofia Martell	3 000	20,7
Tangaroa AB	2 000	13,8
Daniel Martell	1 000	6,9
Jakob Martell	1 000	6,9
Adam Martell	1 000	6,9
Deltotal IV	53 200	367,1
<i>Externa investerare</i>		
Jimmie Landerman*	101 000	696,9
Modelio Equity AB (publ)*	94 000	648,6
Gerhard Dal*	87 000	600,3
Oscar Molse*	58 000	400,2
Roland Peterson*	51 000	351,9
Deltotal V	391 000	2 697,9
Totalsumma	505 200	3 485,9
<i>Totalsumma i % av totalt emissionsbelopp</i>	<i>50,5%</i>	

* Teckningsförbindelse utgör mer än 5 procent av det totala emissionsbeloppet (gränsvärde är 345 TSEK).

Legala frågor och kompletterande information

ALLMÄNT OM BOLAGET

Comintelli AB är ett svenskt publikt aktiebolag och bedriver verksamhet under denna associationsform, vilken regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget bildades den 9 juni 2000 och registrerades hos Bolagsverket den 27 juni 2000 under namnet "Lagrummet December nr 693 Aktiebolag" med organisationsnummer 556593-4907. Bolaget var då ett så kallat lagerbolag. Bolaget namnändrades till "Comintelli Holding AB" den 8 november 2000 och namnändrades slutligen till nuvarande bolagsnamn, "Comintelli AB", den 29 juli 2009. Bolagets verksamhet anses ha startat i början av 1999.

Bolaget ska som föremål för sin verksamhet utveckla och marknadsföra system för informationsinsamling och bearbetning av företagsinformation samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

Bolaget är anslutet till Euroclear Sweden AB, vilket innebär att det är Euroclear som kommer att föra Bolagets aktiebok. Bolagets säte är Stockholms kommun.

Comintelli AB är moderbolag i en koncern som även omfattar två helägda (100 procent av kapital och röster) dotterbolag. Comintelli Sverige AB med organisationsnummer 556964-5483 registrerades hos Bolagsverket i mars 2014. Comintelli Inc. i Delaware, USA, bildades i december 2016.

BOLAGETS ORGANISATION

Bolaget har idag 15 heltidsanställda som är verksamma inom ledning, försäljning och utveckling. Bolaget sysselsätter i dagsläget även 3 underkonsulter, inom ekonomi och utvecklingsarbete av Bolagets mjukvara. Därtill avser Bolaget att under kommande året anställa ytterligare 3 personer inom försäljning, kundsupport och utveckling.

STYRELSENS ARBETSFORMER

Styrelsen väljs på ordinarie årsstämma för ett år i taget. Nuvarande styrelse består av ordförande Per Hjortblad, Lennart Grabe, Mats Almgren och Tomas Huuva. Jesper Martell är suppleant i styrelsen. Tidpunkter för respektive ledamots inträde i styrelsen framgår av memorandumets avslutande avsnitt. Under kommande verksamhetsår planerar styrelsen att hålla cirka sex protokollförda sammanträden.

UPPFÖRANDEKODEN

Bolaget tillämpar inte Svensk Kod för Bolagsstyrning då Bolagets aktie inte handlas på en s.k. reglerad marknadsplats. Bolaget har därför ingen kommitté för att

behandla revisions- och ersättningsfrågor och har inte heller någon valberedning. Dessa frågor handläggs istället av styrelsen.

LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR

Jesper Martell är sedan 2003 anställd som VD i Comintelli och är även medgrundare till Bolaget. Jesper erhåller en månadslön på 90 TSEK. Anställningsavtalet kan sägas upp med en uppsägningstid om tolv månader från Bolagets sida och sex månader från den anställdes sida. Anställningsavtalet innehåller sedvanliga sekretessklausuler.

Styrelsens medlemmar erhåller ett årligt arvode om 90 000 SEK vardera. Arvodet justeras pro rata i förhållande till uppdragets tid (dvs. under ett år för tiden fram till nästa årsstämma). Efter avslutat styrelseuppdrag utgår ingen ersättning. Inget styrelsearvode utgår till anställda i Bolaget.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Utöver de förhållanden som redogörs för inom detta avsnitt förekommer inga andra transaktioner med närstående till Bolaget.

VÄSENTLIGA AVTAL

Bolaget hyr kontorslokaler på adressen Kista Science Tower, Färögatan 33 i Kista. Hyresvärd är Vasakronan. Bolaget erligger en årshyra på 873 024 SEK för en lokalyta på 231 kvadratmeter. Hyrestiden löper till och med den 31 december 2020, med nio månaders uppsägningstid (annars förlängning med tre år). Hyreskontraktet reglerar sedvanliga hyresvillkor.

Bolagets kundavtal löper normalt med avtalsperioder på mellan 12 till 36 månader. Bolagets kundbas utgörs i huvudsak av ett flertal större globala bolag med god betalningsförmåga.

Bolaget har sedvanliga affärsavtal med leverantörer och underkonsulter som inte bedöms ha en kritisk påverkan på Bolagets verksamhet på längre sikt. Dock är Bolaget på kort/medellång sikt beroende av leverantören Rackspace som idag tillhandahåller lagring och molntjänster. Bolaget bedömer att Rackspace, tillsammans med Microsoft Azure, Google och Amazon, är världens ledande aktörer inom dessa tjänster. Om Rackspace skulle drabbas av betydande driftsproblem skulle Comintelli potentiellt drabbas av allvarliga avbrott i verksamheten.

FÖRSÄKRINGSSKYDD

Bolaget har ett försäkringsskydd som enligt styrelsens bedömning är adekvat för den verksamhet, med tillhörande risker, som Bolaget bedriver. Försäkringsskyddet kan dock komma att anpassas vid behov.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bolaget har registrerat följande varumärken: Comintelli® och Intelligence2day®. Bolaget innehar även följande domäner; comintell.com, comintelli.cn.com, comintelli.com, comintelli.de, comintelli.nl, comintelli.se, insight-engine.org, intelligence2day.com, intelligence2day.fr, intelligencedagen.se, intelligenceday.se.

Utöver ovanstående immateriella rättigheter innehar Bolaget kunskaper (know-how) inom främst två områden och som bedöms vara av väsentlig betydelse:

1. Alla rättigheter och källkod hänförligt till Bolagets mjukvara Intelligence2day®
2. Cirka 20 års erfarenhet av informationsmodellering och källhantering vilket utgör grunden för fortsatt utveckling av Bolagets tjänsteutbud.

TVISTER OCH RÄTTSLIGA PROCESSER

Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden (inklusive ännu ej avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetet om kan uppkomma), och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

POTENTIELLA INTRESSEKONFLIKTER

Ingen av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare har, utöver vad som nämnts inom detta avsnitt, några potentiella intressekonflikter med Bolaget.

REVISOR

Bolagets revisor är Ulf Sundborg, verksam vid KPMG AB. Sundborg är auktoriserad revisor och medlem i Föreningen Auktoriserade Revisorer, FAR. Sundborg registrerades som revisor i Comintelli den 19 september 2002.

Ulf Sundborg nås på:
Telefon: 08-768 21 61
E-post: ulf.sundborg@kpmg.se

Risikfaktorer

En investering i Comintelli AB utgör en affärsmöjlighet, men innebär också risker. Dessa kan på grund av omvärldsfaktorer och Bolagets affärsinriktning vara svåra att förutse och kvantifiera. Hela det investerade kapitalet kan förloras. I företag med ringa eller begränsad historik kan risken ses som extra stor. För att bedöma Bolaget är det viktigt att beakta de personer som ska driva verksamheten, deras bakgrund, samt riskprofilen i den verksamhet som ska bedrivas. Den som överväger att teckna sig för köp av aktier i Bolaget bör inhämta råd från kvalificerad rådgivare. Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som har betydelse för bedömningen av Bolaget och dess aktie. Riskfaktorerna är inte framställda i prioritetsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande. Det är inte möjligt att förutse samtliga riskfaktorer och beskriva dessa i detalj, varvid en investerare bör göra en samlad utvärdering inför en potentiell investering baserat på memorandumet i sin helhet ihop med en allmän omvärldsbedömning.

BOLAGS- OCH BRANSCHRISKER

BEGRÄNSADE RESURSER

Comintelli är ett litet bolag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För genomförandet av Bolagets strategi är det av vikt att resurserna disponeras på ett optimalt sätt. Det finns en risk att Bolagets resurser inte räcker till och att Bolaget därmed drabbas av finansiellt såväl som operativt relaterade problem. Styrelsen bedömer dock alltjämt att Bolaget för närvarande har tillräckligt goda resurser och förutsättningar för att genomföra den strategi som redogörs för i detta memorandum och som sträcker sig minst ett år framåt i tiden.

BEROENDE AV NYCKELPERSONER OCH MEDARBETARE

Bolaget baserar sin framgång på ett fåtal personers kunskap, erfarenhet och kreativitet. Bolaget är beroende av att i framtiden kunna finna kvalificerade medarbetare. Bolaget arbetar med att minska beroendet genom en god dokumentation av rutiner och arbetsmetoder. Kritiska handlingar förvaras på en extern server.

UTVECKLINGSRISK

Bolaget bedriver teknisk utveckling vilket till sin natur är snabbriktig och tar såväl finansiella som operativa resurser i anspråk. Bolagets framgång är till stor del beroende av att driva och anpassa sig till den tekniska utvecklingen och kundernas behov. Då utvecklingsarbete kan vara omfattande och komplex, kan förseningar i tidplaner inte uteslutas. Allvarliga förseningar, störningar eller oförutsedda händelser i utvecklingsprocesser kan påverka Bolagets framtida verksamhet och lönsamhet negativt.

FÖRSÄLJNINGSRISK

Det går inte att med säkerhet fastslå att de tjänster som Bolaget utvecklar och säljer får det kommersiella genomslag på marknaden som förespeglas i detta memorandum. Omsättningen kan bli lägre och marknadsetableringen kan ta längre tid än vad Bolaget idag har anledning att förvänta sig. Faktorer som kan ha en framtida negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning är till exempel finansiella och regionala kriser.

BEROENDE AV UNDERLEVERANTÖRER

Bolagets verksamhet bedrivs med egen personal och strategiska underleverantörer. Bolagets nuvarande leveranskapacitet är delvis baserad på samarbeten med centrala underleverantörer. Det finns en risk att dessa samarbeten av olika anledningar försämras, vilket kan föranleda att Bolaget behöver finna nya underleverantörer. Detta kan ta längre tid och bli mer kostsamt än vad Bolaget uppskattar och inverka negativt på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Som beskrivs i avsnittet ”Legala frågor och kompletterande information” är Bolaget på kort/medellång sikt beroende av leverantören Rackspace (hosting och molntjänster). Om Rackspace drabbas av allvarliga driftsproblem kan det få en betydande inverkan på Bolagets verksamhet.

POLITISKA OCH REGULATORISKA RISKER

Marknaden för informationshantering är delvis oreglerad. Den informationsmängd som hanteras av Bolagets kunder är dock vanligen strikt reglerad. Comintelli är verksam inom flera länder och kan komma att påverkas av regleringar, lagar och andra villkor. Detta kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

OPERATIONELLA RISKER

Bolagets verksamhet kan drabbas av bristfälliga rutiner och/eller oegentligheter eller interna/externa faktorer som försäkras avbrott i verksamheten. Det kan inte uteslutas att sådana operationella problem kan få en betydande negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

KONKURRENS

Bolaget riktar sina tjänster mot olika branschsegment och geografiska marknader, där olika konkurrenter återfinns i respektive segment och marknad. En ökad konkurrens kan inverka negativt på Bolagets tillväxtpotentialer och försämra Bolagets resultat och finansiella ställning.

TVISTER KRING IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bolaget har för närvarande ett patent som avser en viss typ av visualisering. Ett intrång i Bolagets immateriella rättigheter



kan medföra betydande legala kostnader, vilket i sin tur torde inverka negativt på Bolagets resultat och finansiella ställning.

LEGALA RISKER

Comintellis omsättning är i hög grad hänförlig till utlandet. Om lagstiftningen i de länder Bolaget är verksam i förändras med avseende på exempelvis skatter, tullar och tillstånd, kan Bolagets verksamhet drabbas negativt. Bolaget har även exponering mot amerikansk lagstiftning vars tillämpning kring stämning och skadestånd i värsta fall kan få betydande negativa konsekvenser för Bolagets resultat och finansiella ställning.

Det kan inte uteslutas att Bolaget kan bli föremål för rättsliga tvister eller skiljeförfaranden inom ramen för sin verksamhet, vilket kan få en betydande negativ inverkan på Bolagets verksamhet. Eventuella tvister kan exempelvis avse intrång i immateriella rättigheter eller avtalsfrågor. Tvister kan vara tidskrävande, störa den löpande verksamheten, avse betydande belopp eller principiellt viktiga frågor samt medföra betydande kostnader för Bolaget.

FINANSIELLA RISKER

Styrelsens bedömning är att Bolaget har ett befintligt rörelsekapital som är tillräckligt för att bedriva nuvarande verksamheten i minst ett år framåt i tiden. Det kan dock inte uteslutas att Bolaget kommer behöva söka ytterligare finansiering för att täcka ett framtida oförutsett kapitalbehov. Det finns inga garantier för att sådan ytterligare finansiering kan anskaffas för var tid till annan eller att finansieringsvillkoren är fördelaktiga för Bolaget och dess aktieägare.

VALUTARISK

Bolaget har idag merparten av sina kostnader i SEK men en klar majoritet av intäkterna i USD och EUR, vilket medför att Bolaget är exponerat för valutarisker. Dessa risker berör såväl transaktioner som omräkningar. Valutakursförändringar påverkar därför löpande Bolagets resultat och finansiella ställning. I framtiden kan Bolaget komma att använda hedging för att delvis motverka valutarisker.

KREDITRISK

Bolaget löper en risk att motparter inte kan uppfylla sina finansiella åtaganden gentemot Bolaget, vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

LIKVIDITETSRISK

Med likviditetsrisk avses att Bolaget kan komma att sakna tillräckligt med likvida medel för att kunna fullgöra betalningsåtaganden. Sådana åtaganden torde huvudsakligen bestå av tjänster från underleverantörer och personal. Om tillgången till likvida medel försvåras kan det medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

AKTIERELATERADE RISKER

KURSFALL PÅ AKTIEMARKNADEN

En potentiell investerare bör vara medveten om att en investering i Bolagets aktie är förknippad med hög risk. Aktiemarknaden kan försämrans av olika orsaker såsom till exempel räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Aktiemarknaden påverkas även i hög utsträckning av psykologiska faktorer, inte minst vad gäller mindre bolag. Comintellis



aktie påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur är svåra att förutse och skydda sig mot. Även om Bolagets verksamhet utvecklas positivt går det inte utesluta att en investerare kan göra en förlust vid avyttring av aktien.

INGEN TIDIGARE OFFENTLIG HANDEL MED BOLAGETS AKTIE

Comintellis aktie har inte tidigare varit föremål för offentlig handel vilket gör det svårt att förutse vilket intresse Bolagets aktie kommer att få. Vid ett svagt intresse minskar förutsättningarna för en aktiv handel i aktien, vilket kan medföra svårigheter för aktieägare att sälja sina aktier. Svårigheten i att uppskatta marknadens intresse av Bolaget medför även en risk i att marknadspriset kan skilja sig avsevärt från noteringskursen enligt detta erbjudande.

AKTIEFÖRSÄLJNING FRÅN HUVUDÄGARE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Bolagets huvudägare, samt ägare med en viktig operativ roll, har ingått avtal om lock-up innebärande att dessa ägare endast får avyttra en begränsad andel av sitt aktieinnehav under kommande tolv månader, räknat från första handelsdag på Spotlight Stock Market. Över en längre tidshorisont, längre än tolv månader, finns en risk att huvudägarna avyttrar hela eller delar av sitt innehav vilket kan få en negativ påverkan på Bolagets aktiekurs.

EJ SÄKERSTÄLLDA TECKNINGSFÖRBINDELSER

Comintelli har erhållit teckningsförbindelser om cirka 3,5 MSEK, motsvarande cirka 50 procent av föreliggande emis-

sion. Dessa teckningsförbindelser är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang, varvid det finns en risk för att en eller flera teckningsförbindelser inte fullföljs.

UTDELNING

Comintelli befinner sig i en uppbyggnadsfas och prioriterar därför att återinvestera genererade vinstmedel i verksamheten. Framtida utdelningar kommer att beslutas av bolagsstämman i mån av utdelningsutrymme, beaktat andra strategiska överväganden. Det kan inte garanteras att bolagsstämman kommer besluta om utdelning inom de närmaste åren. Det kan inte heller garanteras att verksamheten kommer generera tillräckligt stora kassaflöden för att kunna göra det möjligt att lämna utdelningar.

MARKNADSPLATS

Bolaget har ansökt om notering av Bolagets aktie på Spotlight Stock Market, en bifirma till ATS Finans AB som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight bedriver en handelsplattform (MTF). Bolag vars aktier handlas på Spotlight omfattas inte av alla lagregler som gäller för ett bolag noterat på en så kallad reglerad marknad. Spotlight har genom sitt noteringsavtal valt att tillämpa flertalet av dessa regler. En investerare bör dock vara medveten om att handel med aktier noterade utanför en så kallad reglerad marknad kan vara mer riskfylld.

Bolagsordning för Comintelli AB

Organisationsnummer: 556593-4907

§ 1 FIRMA

Bolagets firma är Comintelli AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 VERKSAMHET

Bolaget skall utveckla och marknadsföra system för informationsinsamling och bearbetning av företagsinformation samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

§ 3 STYRELSENS SÄTE

Bolagets styrelse skall ha sitt säte i Stockholms kommun.

§ 4 AKTIEKAPITAL

Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

§ 5 ANTAL AKTIER

Antalet aktier skall vara lägst 3 000 000 stycken och högst 12 000 000.

§ 6 STYRELSE

Styrelsen skall uppgå till lägst tre (3) och högst fem (5) ledamöter med lägst en (1) och högst tre (3) suppleanter.

§ 7 REVISORER

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en (1) revisor med eller utan revisorssuppleant. Registrerat revisionsbolag kan utses till revisor.

§ 8 KALLELSE

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman. Kallelse till bolagsstämma skall ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet.

§ 9 ÅRSSTÄMMA

Årsstämma skall hållas årligen inom sex månader från utgången av det föregående räkenskapsåret.

Följande ärenden skall behandlas på årsstämma:

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av dagordning
4. Val av en eller två justeringsmän
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen
7. Beslut om
 - a. Fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;
 - b. Disposition beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c. Ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och suppleanter
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och suppleanter
9. Fastställande av arvode åt styrelsen och revisorerna
10. Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter
11. I förekommande fall, val av revisor och revisorssuppleant
12. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen

§ 10 RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår skall omfatta kalenderår.

§ 11 AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 i nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

§ 12 ANMÄLAN TILL STÄMMA

För att få delta i bolagsstämma skall aktieägare anmäla sig och eventuella biträdes deltagande till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

Antagen på extra bolagsstämma 2017-12-04

KOMMENTAR

Notera att Bolagets bolagsordning anger att styrelsen ska bestå av minst tre ledamöter, vilket är det krav som Aktiebolagslagen anger för publika bolag. Spotlights noteringsavtal kräver dock fyra ledamöter, varav en ledamot ska vara oberoende gentemot Bolaget. Som oberoende ledamot anses en ledamot som inte är operativ delaktig i Bolaget eller har ett väsentligt ekonomiskt intresse i Bolaget. Comintelli har fyra ledamöter varav samtliga ledamöter förutom Lennart Grabe anses vara oberoende ledamöter.



Skatteaspekter i Sverige

INLEDNING

Nedan följer en sammanfattning av de skatteregler som enligt gällande svensk skattelagstiftning kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag med anledning av det aktuella erbjudandet att teckna aktier i Comintelli AB. Sammanfattningen riktar till fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat uttryckligen anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla samtliga skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av föreliggande erbjudande. Den behandlar till exempel inte de regler som gäller för (i) värdepapper som innehåses av handelsbolag eller som innehåses som lagertillgångar i näringsverksamheten, (ii) de särskilda regler för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolag som kan bli aktuell då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade, (iii) de regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är, eller tidigare har varit, s.k. fåmansbolag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade andelar i fåmansbolag, (iv) aktier som innehåses via kapitalförsäkring, eller (v) aktier som förvaras på ett s.k. investeringssparkonto (ISK) och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma även för andra kategorier av aktieägare, t.ex. investmentbolag och försäkringsbolag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier och/eller andra värdepapper rekommenderas därför att inhämta råd från en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet.

BESKATTNING AV OBEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA - FYSISKA PERSONER

AVYTTRING AV AKTIER

För fysiska personer och dödsbon beskattas kapitalinkomster såsom utdelning och kapitalvinst vid avyttring av aktier i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är för närvarande 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Eventuellt uppskovsbelopp på de sålda aktierna från tidigare andelsbyten ska normalt också återföras till beskattning.

Omkostnadsbeloppet består av anskaffningsutgiften med tillägg för courtage. Anskaffningsutgiften beräknas enligt den s.k. genomsnittsmetoden, som innebär att anskaffningsutgiften för aktier av samma slag och sort beräknas på grundval av faktiska anskaffningsutgifter och med hänsyn tagen till inträffade förändringar avseende

innehavet. Interimsaktier, även kallade betalda tecknade aktier (BTA) anses inte vara av samma slag och sort som befintliga aktier förrän beslutet om nyemission registrerats hos Bolagsverket. För marknadsnoterade aktier kan anskaffningsutgiften alternativt beräknas utifrån schablonmetoden, dvs. att anskaffningsutgiften bestäms till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter. Byte av BTA till aktier medför inte i sig någon beskattning.

Om omkostnadsbeloppet är högre än försäljningsersättningen uppkommer en kapitalförlust. Kapitalförlust vid försäljning av aktier i Bolaget är avdragsgill. Sådan förlust kan kvittas mot kapitalvinster på andra marknadsnoterade delägarätter under samma år med undantag för andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (svenska räntefonder). Om full kvittning inte kan ske är överskjutande förlust avdragsgill till 70 procent mot övriga kapitalinkomster. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot statlig fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Sådan skattereduktion medges med 30 procent för underskott som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

UTDELNING

För fysiska personer och dödsbon som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas utdelningar från Bolaget som inkomst av kapital med en skattesats om för närvarande 30 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminärskatt på utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

INVESTERARAVIDRAG

Fysiska personer kan vid förvärv av andelar i mindre företag göra avdrag för halva förvärvskostnaden i inkomstslaget kapital under förutsättning att vissa villkor är uppfyllda (investeraravdrag). Avdrag får göras på ett underlag som uppgår till maximalt 1 300 000 SEK per skattskyldig. Det sammanlagda underlaget för avdraget får tillsammans med investeringar från andra fysiska personer och dödsbon uppgå till maximalt 20 MSEK i det företag avdraget avser. För att avdrag ska medges måste en rad villkor vara uppfyllda. Varje investerare som avser att utnyttja investeraravdraget bör rådfråga skatterådgivare för att säkerställa att dessa villkor är uppfyllda.

BESKATTNING FÖR OBEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA - AKTIEBOLAG

AVYTTRING AV AKTIER OCH UTDELNING

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om för närvarande 22 procent. Beräkningen av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker i huvudsak på samma sätt som för fysiska personer och dödsbon i enlighet med vad som beskrivits ovan. Kapitalförluster på aktier får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, kan den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphör. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas det år den uppkommer får sparas och dras av mot kapitalvinster ett senare år utan begränsning i tiden.

SÄRSKILDA SKATTEFRÅGOR FÖR INNEHAVARE AV AKTIER SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

KAPITALVINSTBESKATTNING

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt den s.k. tioårsregeln kan fysis-

ka personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna bestämmelse har dock begränsats i avtal för undvikande av dubbelbeskattning som Sverige ingått med andra länder.

KUPONGSKATT

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är för närvarande 30 procent, men reduceras i allmänhet genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

I det fall 30 procent kupongskatt innehållit vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Komplett förteckning av styrelsens och VD:s samtliga uppdrag under de senaste fem åren enligt Bolagsverket

Nedanstående uppgifter baseras på registerutdrag från Bolagsverket den 5 september 2018.

Namn	Org nummer	Befattning	Tid
Per Hjortblad		Styrelseordförande	
Comintelli AB	556593-4907	Ordförande	2016-01-15 -
Apsis Group AB	556807-9890	Ledamot	2010-12-16 - 2014-06-11
Bostadsrättsföreningen Strandkanten	716439-0630	Ledamot	2014-06-10 - 2016-06-28
Intuitive Aerial AB	556819-1984	Ordförande	2018-07-17 -
Intuitive Aerial Värdepapper AB	559034-7257	Suppleant	2018-08-31 -
Moonlight Management AB	556555-0679	Ledamot	2001-11-07 -
		VD	2012-03-22 -
Motion Display Scandinavia AB	556682-8231	Ledamot	2017-08-17 -
PosTrack Europe AB	556763-9157	Ordförande	2013-04-02 - 2014-12-30
SpeedLedger Aktiebolag	556398-4904	Ordförande	2014-10-13 - 2015-07-21
		Ledamot	2012-01-20 - 2014-10-13
Stratsys AB	556586-9848	Ledamot	2013-02-02 -
Tikspac AB	556856-0063	Ordförande	2017-10-16 -
Tikspac Norden AB	556605-1263	Ordförande	2017-10-18 -
Toftaholm Herrgård AB	556465-4969	Ordförande	2016-04-05 -
		VD	2016-04-05 -
Trippus Event Solutions AB	556589-4614	Ledamot	2017-05-16 -
Webforum Europe AB	556523-7254	Ledamot	2013-09-13 -

I följande företag innehar, eller har Per Hjortblad under de senaste fem åren haft, en direkt ägarandel som överstiger tio procent: Moonlight Management AB.

Namn	Org nummer	Befattning	Tid
Mats Almgren		Styrelseledamot	
Comintelli AB	556593-4907	Ledamot	2018-09-19 -
Daxcom AB	556922-8850	Ledamot	2017-06-26 - 2017-12-15
		<i>Upplöst genom fusion 2017-12-15</i>	
HSB Bostadsrättsförening Hantverkaren i Stockholm	716417-5478	Ledamot	2017-07-21 -
Telenor Inpli AB	559093-7628	Ordförande	2018-03-15 -
		Ledamot	2017-06-07 - 2018-03-15

Mats har under de senaste fem åren inte haft en direkt ägarandel som överstiger tio procent i något bolag.

Namn	Org nummer	Befattning	Tid
Lennart Grabe		Styrelseledamot	
Comintelli AB	556593-4907	Ledamot	2000-11-08 -
Knowledge Ground Construction AB	556174-4714	Ledamot	2017-06-20 - 2017-09-21
Mantum Entreprenad AB	556630-4142	Ledamot	2017-06-20 - 2017-09-21
Mantum Holding AB	556790-9675	Ordförande	2012-07-11 -
Mantum Logistics AB	556439-4426	Ledamot	2017-06-20 - 2017-09-21
Mantum Special AB	556846-4662	Ledamot	2017-06-20 - 2017-09-21
Sibilja Invest AB	556844-1991	Ledamot	2011-03-28 -
Svensk Hypotekspension AB	556630-4985	Ledamot	2004-10-04 -
		VD	2004-10-04 -
Svensk Hypotekspension Fond 1 AB	556788-8218	Ledamot	2009-09-10 - 2016-07-19
		VD	2013-04-25 - 2016-07-19
		VD	2009-09-10 - 2010-07-30
		<i>Likvidation avslutad 2017-03-22</i>	
Svensk Hypotekspension Fond 2 AB	556788-8200	Ledamot	2009-09-10 -
		VD	2009-09-10 -
Svensk Hypotekspension Fond 3 AB (publ)	559017-2440	Ledamot	2015-07-16 -
		VD	2015-07-16 -
Ymba International AB	556826-7701	Ledamot	2012-01-26 -

I följande företag innehar, eller har Lennart Grabe under de senaste fem åren haft, en direkt ägarandel som överstiger tio procent: Ymba International AB (100 procent), Sibilja Invest AB (100 procent) samt Svensk Hypotekspension AB (14,36 procent).

Namn	Org nummer	Befattning	Tid
Tomas Huuva		Styrelseledamot	
Comintelli AB	556593-4907	Ledamot	2018-09-19 -
Denim is Dead Sweden AB	556914-7621	Suppleant	2017-06-30 -
DHE Holding AB	556601-1085	Ledamot	2015-08-18 - 2016-05-23
		<i>Konkurs inledd 2017-07-24</i>	
Medlink Nordic AB	556960-6188	Suppleant	2017-08-17 -
Medlink Sverige AB	559036-8873	Suppleant	2017-08-17 -
Promentor Finans AB	556654-9191	Ledamot	2017-08-21 - 2018-04-26
Safenode Assessment AB	556837-9142	Ledamot	2014-04-07 - 2015-06-22
Serafim Capital AB	556951-8037	Ledamot	2015-10-28 - 2018-07-20
Serafim Entreprenad AB	559052-1885	Suppleant	2017-06-29 -
Serafim Fastigheter AB	556791-0921	Suppleant	2017-06-30 -
Serafim Invest AB	556862-8506	Suppleant	2017-07-03 -
Serafim Moderna Hus AB	556925-9327	Suppleant	2017-07-03 -
Serafim Office Management Invest AB	556862-8522	Suppleant	2017-07-03 -
Serafimgruppen AB	556586-6075	Suppleant	2017-07-04 -
SF Fastighets i Västra Häggvik AB	559139-5529	Ledamot	2018-01-13 - 2018-05-30
SF Projektbolag 1 AB	559139-5461	Ledamot	2018-01-13 - 2018-07-24
SF Projektbolag 2 AB	559139-5479	Ledamot	2018-01-13 - 2018-08-22
SF Projektbolag 4 AB	559139-5537	Ledamot	2018-01-13 - 2018-07-12
SF Projektbolag 5 AB	559139-5503	Ledamot	2018-01-13 -
Svensk Hypotekspension AB	556630-4985	Extern firmatecknare	2008-04-28 - 2013-10-21
Svensk Hypotekspension Fond 1 AB	556788-8218	Ledamot	2009-11-26 - 2014-08-13
		Suppleant	2009-09-10 - 2009-11-26
		VD	2010-07-30 - 2013-04-25
Tuva Consulting AB	556722-6021	Ledamot	2007-07-02 -
		VD	2007-07-02 -
Yellow-Belly Decision Systems Aktiebolag	556912-4885	Ledamot	2013-12-11 - 2015-06-22

I följande företag innehar, eller har Tomas Huuva under de senaste fem åren haft, en direkt ägarandel som överstiger tio procent: 50% i Tuva Consulting AB.

Namn	Org nummer	Befattning	Tid
Jesper Martell		VD & Styrelsesuppleant	
Comintelli AB	556593-4907	VD	2003-02-15 -
		Suppleant	2018-09-19 -
		Ledamot	2001-01-16 - 2018-09-19
		Suppleant	2000-11-08 - 2001-01-16
Comintelli Sverige AB	556964-5483	VD	2014-03-07 -
		Suppleant	2014-03-07 -

I följande företag innehar, eller har Jesper Martell under de senaste fem åren haft, en direkt ägarandel som överstiger tio procent: Comintelli AB.

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSEN

Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål eller haft näringsförbud under de senaste fem åren. Det finns inga anklagelser eller sanktioner från myndigheter mot dessa personer. Ingen av dessa personer har under de senaste fem åren av domstol förbjudits att ingå i förvaltningslednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner i företag.

Det förekommer inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer, förvaltningslednings- och kontrollorgan eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår. Det finns inte heller några familjeband mellan styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress.



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