

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
Januari – december 2025

Comintelli AB (publ.)

Org. nr. 556593-4907



2025

Finansiell sammanfattning

Koncernen Comintelli, inklusive moderbolaget Comintelli AB, org. nr. 556593-4907, offentliggör härmed Bokslutskommunikén för perioden januari - december 2025.

(Belopp i tkr)	Oktober - december		Januari - december	
	2025	2024	2025	2024
Rörelsens nettoomsättning, 1)	7 109	10 051	30 374	39 213
Rörelsens intäkter, 1)	7 128	11 006	30 756	41 243
Rörelsens kostnader	-8 715	-7 473	-35 056	-32 371
Rörelseresultat efter avskrivningar, EBITA	-1 587	3 533	-4 299	8 872
Resultat efter finansiella poster, EBT	-1 829	3 605	-5 207	8 482
Räntebärande skulder vid periodens utgång	0	1 032	0	1 032
Periodens kassaflöde	47	1 505	-429	1 415
Kassa och bank	3 352	3 780	3 352	3 780
Soliditet, %, 2)	60%	64%	60%	64%
Vinst per aktie efter skatt, kr, 3)	-0,19	0,20	-0,52	0,75
ARR periodslut, mkr, 4)	30,7	32,2	30,7	32,2
ARR ökning, %, 4)	-4,8%	11,0%	-4,8%	11,0%
SaaS volym, %, 5)	99%	89%	99%	89%

1) Skillnaden mellan Rörelsens intäkter och Rörelsens nettoomsättning består av valutakursvinster av rörelsekaraktär.

2) Eget kapital i relation till balansomslutningen.

3) Nyckeltalet har beräknats utifrån antalet aktier vid respektive periods utgång; 8 948 332 för december 2024 och 10 048 332 för december 2025.

4) Den senaste månadens repetitiva intäkter multipliceras med tolv för att få årsvärdet, ARR. Se vidare definition sid 19.

5) Andel av kundvolymen (ARR; Årligen återkommande intäkter) som drifas på SaaS-plattformen vid utgången av perioden.

VD har ordet: "Strategisk AI-omställning stärker vår långsiktiga konkurrenskraft"

Det fjärde kvartalet 2025 markerar avslutningen på ett år präglad av omställning och strategisk förnyelse. Resultatmässigt har kvartalet varit utmanande, men de åtgärder vi genomfört har lagt grunden för nästa fas i Comintellis utveckling.

Koncernens intäkter i Q4 uppgick till 7,1 mkr jämfört med 11,0 mkr föregående år. EBITA uppgick till -1,6 mkr (+3,5 mkr). Ett tvåårsavtal om 1,2 mkr reverserades då slutligt leveransgodkännande saknades vid kvartalets utgång. Leveransen godkändes i februari 2026. Fem kunder valde att inte förlänga sina avtal och ARR uppgick till 30,7 mkr, en minskning med 4,8 procent.

Det är viktigt att beakta att 2024 påverkades positivt av en större flerårig avtalsförlängning om 7,8 mkr. Under 2025 har vi valt att prioritera investeringar i AI, produktutveckling och positionering. Vi har slutfört vår SaaS-resa, erhållit ISO 27001-certifiering, stärkt vår kvalitetssäkring och står idag skuldfria med 60 procents soliditet, outnyttjad checkkredit och högsta AAA-rating. Det ger oss finansiell handlingsfrihet i en osäker makromiljö.

AI-resan är inledd

Marknaden förändras snabbt. Generiska AI-verktyg som Microsoft Copilot och ChatGPT påverkar kundernas arbetssätt. Vår övertygelse är att långsiktigt värde skapas när AI integreras i verksamhetskritiska arbetsflöden och kombineras med strukturerade källor, interna data och metodik. Det är kärnan i vår ompositionering till "Intelligence as a Solution".

Under kvartalet lanserade vi vår nya Context Engine som kvalitetssäkrar och strukturerar data före AI bearbetning. Samtidigt har vi vidareutvecklat Telli™ AI. Från och med januari erbjuds samtliga kunder tillgång till Telli genom en ny prismodell. Det är ett viktigt steg för att öka AI adoption i hela vår kundbas. I december genomfördes den första affären inom ramen för vårt nya återförsäljarprogram, vilket markerar starten på en mer partnerdriven tillväxt inför 2026.

Framåtblick

Inför 2026 är vårt fokus tydligt: ökad nyförsäljning, stärkt kundretention, skalning av Telli™ AI och vidareutveckling av vårt tjänsteerbjudande tillsammans med partners. Flera större avtal löper till förnyelse under kommande kvartal och vi arbetar aktivt för att stärka dessa relationer.

2025 var året då vi byggde grunden för nästa generation av Comintelli. 2026 ska bli året då vi skapar tydlig effekt av den omställningen.

Jag vill tacka våra kunder, medarbetare och aktieägare för ert fortsatta förtroende.

Jesper Martell
VD, Comintelli AB



Kommentarer till resultat och finansiell ställning

Koncernen

Oktober - december 2025

Intäkter

Koncernens totala intäkter under årets fjärde kvartal uppgick till 7,1 mkr (11,0 mkr). En (1) av det tredje kvartalets nya kunder har reverserats (tvåårsavtal, 1,2 mkr) i det fjärde kvartalet. Detta till följd av att kunden ännu inte slutligt leveransgodkänt licensen.

En (1) ny kund vanns under kvartalet och detta var den första kunden genom det nyligen lanserade återförsäljarprogrammet. En (1) kund reverserades och fem kunder valde att inte förlänga sina licensavtal varför antalet kunder är 71.

Omkostnader och resultat

Rörelseresultatet efter avskrivningar, EBITA, uppgick till -1,6 mkr (+3,5 mkr).

Omkostnaderna uppgick till 7,7 mkr (7,1 mkr). Utvecklingsprojektet inom AI (Artificiell Intelligence) har fortsatt drivits under kvartalet. Som en följd av detta har reduktion av omkostnaderna gjorts med 270 tkr för att istället kapitaliseras i Balansräkningen.

Kronans förstärkning i kvartalet mot både dollarn och euron resulterade i negativa valutakurseffekter av rörelsekaraktär som totalt uppgick till -0,2 mkr (+0,9 mkr) varav +0,0 mkr (+1,0 mkr) valutakursvinster av rörelsekaraktär och -0,2 mkr (-0,1 mkr) valutakursförluster av rörelsekaraktär.

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter uppgick vid utgången av kvartalet till 7,6 mkr att jämföra med 8,4 mkr vid utgången av det tredje kvartalet 2025. Under kvartalet har fakturering skett av tidigare resultatförda intäkter vilket minskat de upplupna intäkterna. Balansposten består mestadels av resultatförda, men ännu inte fakturerade intäkter.

Kassaflöde

Kassaflödet i perioden uppgick till 0,0 mkr (+1,5 mkr). Rörelsekapitalet minskade i kvartalet med 1,8 mkr, dels genom lägre nivå på balanserade upplupna intäkter dels ökad nivå för rörelseskulder. I 2024 års fjärde kvartal gjordes första inbetalningen, 1,4 mkr, hänfört till en Riktad nyemission. Kassa och bank uppgick vid kvartalets utgång till 3,4 mkr (3,8 mkr). Checkkrediten på 2,0 mkr var outnyttjad.

Räntebärande skulder

Bolaget har inte några räntebärande lån.

Januari - december 2025

Intäkter

Koncernens totala intäkter för helåret 2025 uppgick till 30,8 mkr (41,2 mkr). Under 2024 intäktsfördes 7,8 mkr till följd av en treårig avtalsförlängning med en av bolagets största kunder. En av bolagets äldsta kunder valde att konvertera direkt från on-premise till SaaS och tecknade i det första kvartalet ett treårigt licensavtal vilket medförde 1,4 mkr i intäkter. I det tredje kvartalet avtalade två kunder förnyade treåriga licensavtal med totala intäkter 3,9 mkr.

Fem nya kunder vanns under året varav en (1) genom det nyligen lanserade återförsäljarprogrammet. 14 kunder valde att inte förlänga sina licensavtal varför antalet kunder under året minskade från 80 till 71.

Omkostnader och resultat

Ackumulerat rörelseresultat efter avskrivningar, EBITA, uppgick till -4,3 mkr (+8,9 mkr). Föregående års resultat påverkades positivt av en stor flerårig avtalsförlängning, 7,8 mkr.

Omkostnaderna i perioden uppgick till 31,1 mkr (29,7 mkr). Under året har flera strategirelaterade projekt drivits. Utvecklingsprojektet inom AI (Artificiell Intelligence) har bedrivits under perioden med följden att omkostnaderna har reducerats med 790 tkr för att istället kapitaliseras i Balansräkningen.

Kronans förstärkning under året, framför allt mot dollarn, resulterade i negativa valutakurseffekter av rörelsekaraktär som totalt uppgick till -1,5 mkr (+1,0 mkr) varav +0,4 mkr (+2,0 mkr) valutakursvinster av rörelsekaraktär och -1,9 mkr (-1,1 mkr) valutakursförluster av rörelsekaraktär.

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter vid utgången av perioden uppgick till 7,6 mkr att jämföra med 9,9 mkr vid utgången av 2024 och därmed en minskning med 2,3 mkr. Balansposten består mestadels av resultatförda, men ännu inte fakturerade intäkter.

Kassaflöde

Kassaflödet i perioden uppgick till -0,4 mkr (+1,4 mkr). I perioden inbetalades resterande 2,7 mkr till följd av en Riktad nyemission. Slutamorteringar av räntebärande lån har gjorts med 1,0 mkr, dels 0,4 mkr till Almi Företagspartner Stockholm Sörmland AB dels lån från aktieägare, 0,6 mkr. Slutbetalning, 0,5 mkr, har gjorts till följd av tidigare förvärvade tillgångar från konkurrenten Cipher. Kassa och bank var 3,4 mkr (3,8 mkr) vid periodens utgång. Checkkrediten på 2,0 mkr var outnyttjad.

Räntebärande skulder och eget kapital

Vid utgången av året har bolaget inte några räntebärande lån (1,0 mkr). Genom periodens negativa resultat efter skatter, -5,2 mkr, så minskar eget kapital från 16,5 mkr till 11,4 mkr. Samtliga nya aktier till följd av en Riktad nyemission registrerades i det första kvartalet vilket ökade aktiekapitalet med 99 tkr och motsvarande minskade "Ej registrerat aktiekapital". Soliditeten uppgick till 60 %.

Moderföretaget

Moderföretagets totala intäkter i det fjärde kvartalet uppgick till 6,9 mkr (10,8 mkr). En (1) av det tredje kvartalets nya kunder har reverserats (tvåårsavtal, 1,2 mkr) till följd av att kunden ännu inte slutligt leveransgodkänt licensen. I kvartalet vanns en (1) ny kund och fem kunder valde att inte förlänga sina licensavtal. Rörelseresultatet efter avskrivningar, EBITA, i det fjärde kvartalet uppgick till -1,6 mkr (+3,4 mkr) och resultatet efter finansiella poster uppgick till -1,6 mkr (+3,4 mkr).

Moderföretagets totala intäkter för helåret 2025 uppgick till 31,2 mkr (42,8 mkr). En av bolagets äldsta kunder valde att konvertera direkt från on-premise till SaaS och tecknade ett treårigt licensavtal vilket medförde 1,4 mkr i intäkter. Intäkterna föregående år påverkades positivt av en stor flerårig avtalsförlängning, 7,8 mkr. Under året vanns fem nya kunder och 14 kunder valde att inte förlänga sina licensavtal. Kronans förstärkning, framför allt mot dollarn, resulterade i negativa valutakurseffekter av rörelsekaraktär som totalt uppgick till -1,5 mkr (+1,0 mkr). Ackumulerat rörelseresultat efter avskrivningar, EBITA, uppgick till -4,4 mkr (+8,5 mkr) och resultatet efter skatter uppgick till -5,0 mkr (+6,4 mkr).

Väsentliga risker

Det råder en betydande osäkerhet i omvärlden bl. a till följd av konflikten i Ukraina och Israel/Hamas-konflikten samt osäkra makroförhållanden i världen som helhet. Koncernen har ingen verksamhet varken i Ryssland, Ukraina eller i Israel med omnejd varför den direkta påverkan av konflikterna är begränsad. Utvecklingen följs dock noggrant i syfte att kunna kontrollera och begränsa eventuella negativa effekter för koncernen.

Flera av bolagets större licensavtal löper ut till förnyelse under kommande kvartal.

Omedelbar riskexponering rör främst valutarisker i EUR och USD.

Utdelning

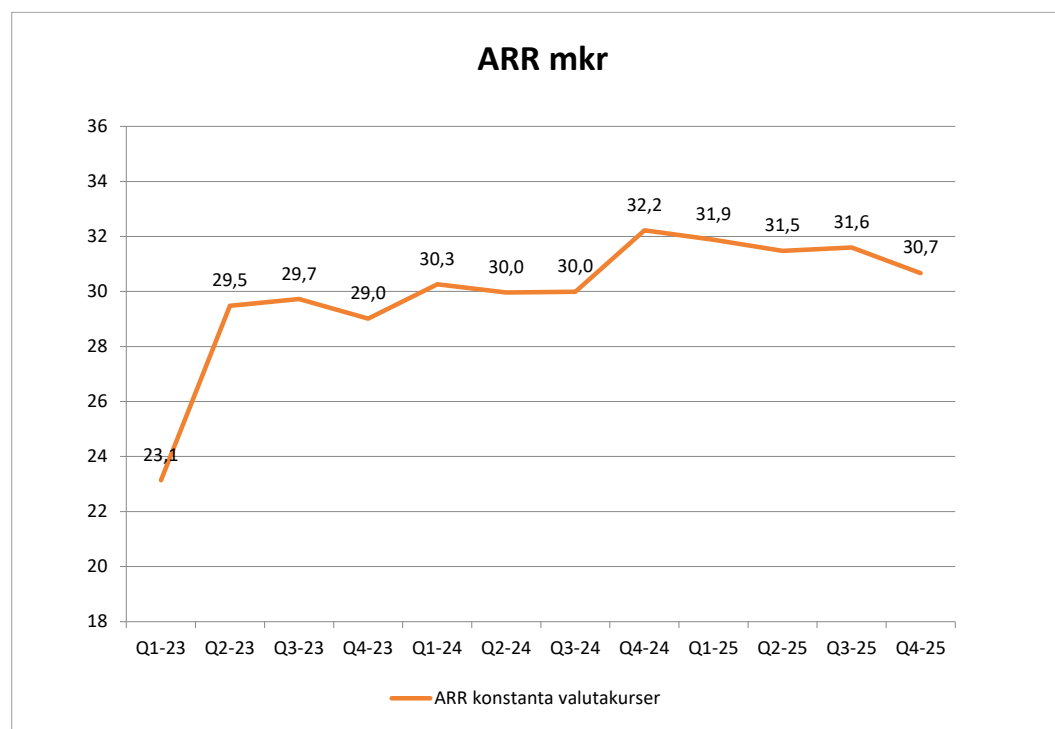
Styrelsen föreslår att ingen utdelning görs för räkenskapsåret 2025.

Revisorsgranskning

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

ARR (Årligen återkommande intäkter)

ARR vid kvartalets utgång var 30,7 mkr vilket innebär en minskning med 4,8 %. Minskningen 4,8 % beräknas som ARR-värdet i december 2025 (30,7 mkr) jämfört med ARR-värdet i december 2024 (32,2 mkr).



ARR (Årligen återkommande intäkter) minskade med 4,8 % till 30,7 mkr.

Kronan har stärkts både mot dollarn och euron. Vid beräkning av ARR med verkliga valutakurser skulle ARR för det fjärde kvartalet 2025 ha varit 29,6 mkr och därmed 1,0 mkr lägre.

Väsentliga händelser under perioden oktober - december 2025

- Comintelli positionerade sig för AI-eran med en ny varumärkesidentitet och webbplats, vilket markerar en ompositionering av företaget.

Väsentliga händelser under perioden januari - december 2025

- Lanserade Telli™ Gen AI - nästa generations AI-stöd för omvärldsanalys. Telli™ Research Assistant är en AI-lösning för avancerad omvärldsanalys som är helt integrerad i Intelligence2day®-plattformen.
- Samtliga aktier, 1 100 000, till följd av en Riktad nyemission registrerades. Antalet aktier ökade därmed med 1 100 000, från 8 948 332 till 10 048 332 aktier. Resterande 2,7 mkr till följd av den Riktade nyemissionen inbetalades.
- Peter Ahnegård rekryterades som Chief Revenue Officer (CRO). Peter kommer i sin nya roll att ansvara för bolagets marknadsföring, försäljning och kundrelationer.
- Medverkade och var sponsor på SCIP IntelliCon 2025 i New Orleans, USA, som är världens största konferens för Market & Competitive Intelligence.
- Augvest AB, en av Comintellis största aktieägare, förvärvade aktier och uppnådde därmed över 10 % (10,0 %) av aktiekapital och röster.
- Mattias Lewrén nyvaldes som styrelseledamot på årsstämman den 27 maj 2025.
- Lanserade ett nytt återförsäljarprogram - en strategisk satsning för att driva tillväxt och stärka bolagets globala marknadsnärvaro.
- Stärkte närvaron i Nordamerika genom rekrytering av Tom Rideg, vilket är ett steg i lanseringen av bolagets nya återförsäljarprogram.
- Bolaget blev certifierade enligt ISO 27001-standarden för informationssäkerhet.
- Tilldelades kreditbetyget AAA av Dun & Bradstreet, vilket är den högsta kreditvärderingen.
- Comintelli positionerade sig för AI-eran med en ny varumärkesidentitet och webbplats, vilket markerar en ompositionering av företaget.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- DCAP BIDCO 2 AB, ett bolag som är helägt av Dahlgren Capital Active Equity AB, lämnade den 9 januari 2026 ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Comintelli AB.
- I ett pressmeddelande den 9 januari 2026 meddelades att Styrelsen och ledningen i Comintelli AB har tagit del av det offentliga uppköpserbjudande som lämnats av DCAP BIDCO 2 AB. Vidare att Styrelsen i Comintelli AB kommer att utvärdera det offentliggjorda uppköpserbjudandet i enlighet med tillämpliga regler och med beaktande av samtliga aktieägares intressen.
- I bokslutet för det fjärde kvartalet 2025 reverserades en tidigare intäktsförd (tvåårsavtal, 1,2 mkr) kund till följd av att slutligt leveransgodkännande ännu inte var gjord. Denna kund har i det första kvartalet 2026 slutligt godkänt leveransen (tvåårsavtal med intäkter 1,2 mkr i det första kvartalet).

Offentligt uppköpserbudande från Dahlgren Capital

DCAP BIDCO 2 AB, ett bolag som är helägt av Dahlgren Capital Active Equity AB ("DCAP"), lämnade den 9 januari 2026 ett offentligt uppköpserbudande till aktieägarna i Comintelli AB att överlåta samtliga sina aktier i Comintelli till DCAP BIDCO och därmed att avnotera Comintelli.

Per dagen för uppköpserbudandet innehar "DCAP" 1 100 000 aktier i Comintelli, motsvarande cirka 10,95 procent av det totala antalet aktier och röster i Comintelli. Tillsammans med de aktier i Comintelli som indirekt kontrolleras av Dahlgren Capital och som kommer att tillskjutas till DCAP BIDCO vid fullföljandet av Erbjudandet, uppgår detta till cirka 64 procent av samtliga aktier och röster i Comintelli.

"DCAP" erbjuder aktieägarna i Comintelli att som betalning för varje aktie i Comintelli erhålla antingen a: ett kontantvederlag om 3,50 kronor eller b: eller 1 stamaktie i "DCAP". Erbjudandet innebär, baserat på kontantvederlaget, att samtliga utestående aktier (10 048 332 st.) i Comintelli värderas till 35 169 162 kronor.

Priset för varje Comintelli-aktie i erbjudandet innebär, både i förhållande till kontantvederlaget och aktievederlaget, en premie om ca 68 % jämfört med stängningskursen om 2,08 kronor för Comintellis aktie på Spotlight Stock Market den 8 januari 2026.

"DCAP" kommer att offentliggöra en erbjudandehandling tillika prospekt avseende Erbjudandet och emissionen av vederlagsaktierna omkring den 2 mars 2026. Acceptfristen för Erbjudandet beräknas löpa från den 3 mars 2026 till och med den 31 mars 2026.

Om Bolaget

Comintelli (www.comintelli.com) är en ledande leverantör av mjukvara för omvärldsanalys (s.k. Market & Competitive Intelligence). Företaget grundades 1999 och har sitt huvudkontor i Stockholm, Sverige, samt ett dotterbolag i USA.

AI baserade Intelligence2day®-plattformen

Intelligence2day® hjälper användare att navigera och upptäcka värdefulla omvärldsinsikter i en ständigt växande mängd ostrukturerad information.

Den webbaserade plattformen fungerar som en intelligent filtertratt, som i tre steg omvandlar rå omvärldsinformation till handlingsbara insikter:

1. Insamling

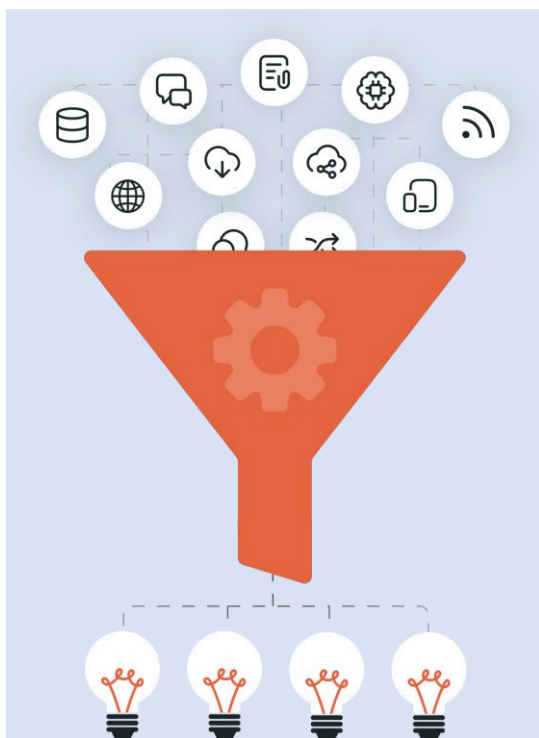
Genom att automatiskt samla in information från många olika interna och externa källor skapar Intelligence2day® en enhetlig bild av all omvärldsinformation.

2. Bearbetning och analys

Automatisk dataförbättring och AI-assisterad sökning och klassificeringsteknik adderar sammanhang och mening till stora volymer ostrukturerat innehåll, vilket möjliggör för användarna att dra värdefulla insikter.

3. Leverans

Intelligence2day® tillhandahåller en kunskapsdatabas där användare kan upptäcka och dela insikter via användarvänliga portaler, mobila enheter och integration med andra applikationer - alltid med högsta säkerhetsnivåer.



Kunder

Comintelli har en stark bas av nöjda kunder. Vid utgången av 2025 fanns 71 kunder. Kunderna är ofta multinationella och snittkunden inbringar drygt 400 tkr per år.

Intelligence2day® används av både mindre företag och större globala organisationer. Plattformen är särskilt lämpat för företag inom branscher präglade av hög förändringstakt, stor komplexitet samt omfattande volymer av ostrukturerad information. För sådana företag är det avgörande att tidigt identifiera trender, hot och möjligheter för att på ett konkurrensmässigt och effektivt sätt kunna anpassa sin egen affärsstrategi.

Vår kundbas har särskild tyngdpunkt inom Energi & Kemi, Pharma & Hälsovård, IT & Tech, samt Tillverkning. Kundkontakterna finns ofta inom avdelningarna marknad och försäljning, strategi och affärsutveckling eller innovation och forskning. Exempel på större kunder är AkzoNobel, Bayer, Dow Corteva, Ericsson, Essity, JD Irving, Owens Corning och Tetra Pak.



Hållbarhet och Ansvarsfullt Företagande

Att driva Comintelli på ett etiskt och ansvarsfullt sätt är en central del av vår strategi för hållbarhet och företagsansvar (Corporate Social Responsibility, CSR). Vi ser detta som en nyckelfaktor för långsiktig tillväxt och värdeskapande för våra investerare.

Vi arbetar proaktivt för att stärka vårt ansvarstagande inom följande områden:

- Mänskliga rättigheter – Vi respekterar och värnar om alla människors rättigheter i enlighet med FN:s allmänna deklaration om de mänskliga rättigheterna.
- Affärsetik och antikorruption – Vi har en strikt nolltoleranspolicy mot korruption och mutor för att säkerställa affärsintegritet.
- Hållbara leverantörskedjor – Vi ställer höga krav på våra leverantörer gällande etik, hållbarhet och socialt ansvar.
- Hälsa och säkerhet – Vi strävar efter en trygg och hälsosam arbetsmiljö, där våra medarbetare kan utvecklas och prestera på topp.

För att säkerställa högsta möjliga nivå av säkerhet, tillförlitlighet och hållbarhet använder vi Google Cloud Platform som vår primära molntjänst. Google Cloud uppfyller internationella standarder för dataskydd och miljömässig hållbarhet, vilket ger oss en teknisk infrastruktur som är både effektiv och ansvarsfull.

Aktien

Comintelli är noterat på Spotlight Stock Market.

Kortnamn: COMINT
ISIN-kod: SE0011751569

Antal utestående aktier per rapportdatum: 10 048 332 (8 948 332). Den 20 december 2024 offentliggjordes att Comintelli genomför en Riktad nyemission som ökade antalet aktier med 1 100 000. I det första kvartalet 2025 registrerades samtliga aktier, 1 100 000, till följd av den Riktade nyemissionen.

Finansiell kalender

- Bokslutskommuniké för 2025 offentliggörs torsdagen den 26 februari 2026.
- Årsredovisning för räkenskapsåret 2025 offentliggörs senast fredagen den 8 maj 2026.
- Delårsrapport för 2026 års första kvartal offentliggörs fredagen den 29 maj 2026.
- Årsstämma för räkenskapsåret 2025 hålles i Stockholm fredagen den 29 maj 2026.
- Delårsrapport för 2026 års andra kvartal offentliggörs torsdagen den 27 augusti 2026.
- Delårsrapport för 2026 års tredje kvartal offentliggörs torsdagen den 19 november 2026.
- Bokslutskommuniké för 2026 offentliggörs torsdagen den 25 februari 2027.

COMINTELLI AB
Adress: Vasagatan 28, 111 20 Stockholm
Telefon: 08-663 76 00
E-post: ir@comintelli.com
Hemsida: www.comintelli.com/IR

Resultaträkning - koncernen

(Belopp i tkr)	2025-10-01	2024-10-01	2025-01-01	2024-01-01
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	7 109	10 051	30 374	39 213
Övriga rörelseintäkter	18	955	382	2 030
Summa rörelsens intäkter	7 128	11 006	30 756	41 243
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-625	-143	-1 477	-1 247
Övriga externa kostnader	-2 432	-2 509	-10 550	-10 884
Personalkostnader	-5 307	-4 631	-20 562	-18 797
Övriga rörelsekostnader	-211	-95	-1 909	-1 066
Avskrivningar	-139	-94	-557	-377
Summa rörelsens kostnader	-8 715	-7 473	-35 056	-32 371
Rörelseresultat	-1 587	3 533	-4 299	8 872
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande poster	52	57	173	114
Räntekostnader och liknande poster	-294	15	-1 080	-503
Summa finansiella poster	-242	72	-908	-389
Resultat efter finansiella poster	-1 829	3 605	-5 207	8 482
Skatt på periodens resultat	-32	-1 797	-32	-1 797
Periodens resultat	-1 860	1 809	-5 239	6 686

Balansräkning - koncernen

<i>(Belopp i tkr)</i>	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	1 510	1 277
Summa immateriella anläggningstillgångar	1 510	1 277
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Uppskjuten skattefordran	1 660	1 660
Summa finansiella anläggningstillgångar	1 660	1 660
Summa anläggningstillgångar	3 170	2 937
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	4 892	6 180
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 562	9 851
Övriga kortfristiga fordringar	153	2 900
Summa kortfristiga fordringar	12 607	18 931
Kassa och bank	3 352	3 780
Summa omsättningstillgångar	15 959	22 711
SUMMA TILLGÅNGAR	19 129	25 648

Balansräkning - koncernen

(Belopp i tkr)	2025-12-31	2024-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Eget kapital</i>		
Aktiekapital	904	805
Ej registrerat aktiekapital	0	99
Övrigt tillskjutet kapital	20 757	17 896
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	-10 219	-2 347
Summa eget kapital	11 442	16 453
<i>Långfristiga skulder</i>		
Skulder till kreditinstitut	0	0
Summa långfristiga skulder	0	0
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Skulder till kreditinstitut	0	440
Övriga kortfristiga låneskulder	0	592
Förskott från kunder	1 363	1 565
Leverantörsskulder	445	792
Övriga kortfristiga skulder	3 102	3 968
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 777	1 838
Summa kortfristiga skulder	7 687	9 194
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	19 129	25 648

Kassaflödesanalys - koncernen

(Belopp i tkr)	2025-10-01	2024-10-01	2025-01-01	2024-01-01
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31

Den löpande verksamheten

Resultat efter finansiella poster	-1 829	3 605	-5 207	8 482
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	22	-555	1 993	-159
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-1 807	3 050	-3 214	8 324
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	747	-2 025	1 543	-4 107
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	1 107	-606	-475	-1 392
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	1 854	-2 631	1 068	-5 499
Kassaflöde från den löpande verksamheten	47	419	-2 146	2 825

Investeringsverksamheten

Förvärv av finansiella tillgångar	0	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	0	0

Finansieringsverksamheten

Nyemission	0	1 375	2 750	1 375
Emissionskostnader	0	-100	0	-100
Upptagande av lån	0	0	0	0
Amortering av låneskulder	0	-189	-1 032	-2 684
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	1 086	1 718	-1 409

Periodens kassaflöde	47	1 505	-429	1 415
-----------------------------	-----------	--------------	-------------	--------------

Likvida medel vid periodens början	3 304	2 275	3 780	2 365
Likvida medel vid periodens slut	3 352	3 780	3 352	3 780

Resultaträkning - moderföretaget

(Belopp i tkr)	2025-10-01	2024-10-01	2025-01-01	2024-01-01
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	6 929	9 840	30 798	40 759
Övriga rörelseintäkter	18	955	382	2 030
Summa rörelsens intäkter	6 947	10 795	31 180	42 789
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-989	-556	-4 151	-4 913
Övriga externa kostnader	-2 167	-2 254	-9 947	-9 894
Personalkostnader	-4 991	-4 357	-19 057	-18 000
Övriga rörelsekostnader	-211	-95	-1 909	-1 066
Avskrivningar	-139	-94	-557	-377
Summa rörelsens kostnader	-8 498	-7 357	-35 622	-34 250
Rörelseresultat	-1 551	3 439	-4 442	8 539
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande poster	52	57	173	113
Räntekostnader och liknande poster	-84	-47	-681	-553
Summa finansiella poster	-33	11	-509	-440
Resultat efter finansiella poster	-1 583	3 449	-4 950	8 099
Skatt på periodens resultat	0	-1 731	0	-1 731
Periodens resultat	-1 583	1 718	-4 950	6 368

Balansräkning - moderföretaget

(Belopp i tkr)	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	1 510	1 277
Summa immateriella anläggningstillgångar	1 510	1 277
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	127	127
Uppskjuten skattefordran	1 660	1 660
Summa finansiella anläggningstillgångar	1 787	1 787
Summa anläggningstillgångar	3 297	3 064
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	3 873	4 861
Fordringar hos koncernföretag	1 373	1 899
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 331	9 476
Övriga kortfristiga fordringar	152	2 900
Summa kortfristiga fordringar	12 729	19 136
<i>Kassa och bank</i>	2 260	2 762
Summa omsättningstillgångar	14 989	21 898
SUMMA TILLGÅNGAR	18 285	24 962

Balansräkning - moderföretaget

(Belopp i tkr)	2025-12-31	2024-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Eget kapital</i>		
<i>Budget eget kapital</i>		
Aktiekapital	904	805
Ej registrerat aktiekapital	0	99
Reservfond	1 351	1 351
Fond för utvecklingsutgifter	1 510	1 277
<i>Summa bundet eget kapital</i>	3 765	3 532
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond	17 896	17 896
Balanserad vinst eller förlust	-6 169	-12 304
Periodens resultat	-4 950	6 368
<i>Summa fritt eget kapital</i>	6 777	11 960
<i>Summa eget kapital</i>	10 542	15 492
<i>Långfristiga skulder</i>		
Skulder till kreditinstitut	0	0
<i>Summa långfristiga skulder</i>	0	0
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Skulder till kreditinstitut	0	440
Övriga kortfristiga låneskulder	0	592
Förskott från kunder	1 363	1 565
Leverantörsskulder	803	1 213
Skulder till koncernföretag	39	48
Övriga kortfristiga skulder	2 884	3 823
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 654	1 790
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	7 744	9 470
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	18 285	24 962

Kassaflödesanalys - moderföretaget

(Belopp i tkr)	2025-10-01	2024-10-01	2025-01-01	2024-01-01
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31

Den löpande verksamheten

Resultat efter finansiella poster	-1 583	3 449	-4 950	8 099
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	139	-490	1 589	-3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 444	2 959	-3 361	8 097
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	227	-2 194	3 899	-4 919
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	1 121	-672	-2 758	-821
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	1 348	-2 866	1 141	-5 740
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-96	93	-2 220	2 357

Investeringsverksamheten

Förvärv av finansiella tillgångar	0	0	0	-35
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	0	-35

Finansieringsverksamheten

Nyemission	0	1 375	2 750	1 375
Emissionskostnader	0	-100	0	-100
Upptagande av lån	0	0	0	0
Amortering av låneskulder	0	-189	-1 032	-2 684
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	1 086	1 718	-1 409

Periodens kassaflöde	-96	1 180	-502	913
Likvida medel vid periodens början	2 356	1 582	2 762	1 849
Likvida medel vid periodens slut	2 260	2 762	2 260	2 762

Bokslutskommunikén är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

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

Intäkter

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

Följande villkor skall vara uppfyllda:

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

Intäkter från övrig försäljning intäktsförs löpande i samband med leverans.

Immateriella anläggningstillgångar

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

Valutakurseffekter

Valutakursvinster av rörelsekaraktär redovisas under Övriga rörelseintäkter och valutakursförluster av rörelsekaraktär redovisas under Övriga rörelsekostnader. Valutakurseffekter av finansiell karaktär redovisas som finansiella poster.

ARR (Årligen återkommande intäkter)

ARR är de återkommande intäkterna från kunder med prenumerations- och licensavtal. De återkommande intäkter som ingår i ARR är (i) prenumerationsavtal, (ii) licensavtal samt (iii) support och maintenance (underhåll). De intäkter som inte är återkommande och därmed exkluderats i ARR är (i) engångsintäkter för tjänster samt (ii) kunders engångsutköp av licensen.

Den senaste månadens repetitiva intäkter multipliceras med tolv för att få årsvärdet, ARR. Nyckeltalet "ARR ökning i procent" anger den procentuella årliga förändringen av ARR, t. ex ARR-värdet i december 2025 ställt mot ARR-värdet i december 2024.

ARR har vid samtliga mätpunkter beräknats utifrån konstanta valutakurser. Detta innebär god överblick över den underliggande utvecklingen genom att ARR inte fluktuerar vid förändringar i valutakurserna.



COMINTELLI AB
Adress: Vasagatan 28
111 20 Stockholm
Telefon: 08-663 76 00
E-post: ir@comintelli.com
Hemsida: www.comintelli.com/IR
Aktie: COMINT (Spotlight Stock Market)