



INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I COMINTELLI AB (PUBL)

INVESTERINGSMEMORANDUM FEBRUARI 2018



Innehållsförteckning

Viktig information	3
Erbjudandet i sammandrag.....	5
Riskfaktorer	6
Inbjudan att teckna aktier i Comintelli AB.....	10
Bakgrund och motiv	11
Villkor och anvisningar	13
VD har ordet	16
Marknadsöversikt	17
Verksamhetsbeskrivning	19
Finansiell information i sammandrag.....	27
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	34
Aktien och ägarförhållanden	40
Legala frågor och kompletterande information.....	43
Bolagsordning	44
Adresser.....	46

Viktig information

DEFINITIONER

Med "Comintelli" eller "Bolaget" avses Comintelli AB, org. nr. 556593-4907. Med "Aktieinvest" avses i det följande Aktieinvest FK AB, org. nr. 556072-2596. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr. 556112-8074. Med "Memorandum" avses föreliggande Informationsmemorandum. Med "Erbjudandet" avses det i detta Memorandum beskrivna erbjudandet innefattande en riktad emission till allmänheten.

FRISKRIVNING

Detta Memorandum har upprättats med anledning av det häri beskrivna erbjudandet.

Detta Memorandum är inte ett prospekt i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004) och har inte godkänts eller registrerats av Finansinspektionen.

FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION

Memorandumet innehåller information som rör framtida förhållanden, såsom bedömningar och antaganden avseende Comintellis framtida utveckling och marknadsförutsättningar. Sådan 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 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 Comintelli 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. Comintelli lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdatering 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 dess framtidsutsikter, inklusive effekten av eventuella omvärldsfaktorer.

MARKNADSINFORMATION 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 offentliggjorts av dessa källor, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

DISTRIBUTIONSOMRÅDE

Erbjudandet enligt Memorandumet riktar sig inte till personer vars deltagande i erbjudandet förutsätter prospekt, erbjudandehandlingar, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svenskt rätt. Memorandumet och andra till erbjudandet hänförliga handlingar får inte distribueras till eller inom något land där

distributionen eller erbjudandet kräver prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller annars strider mot lag eller andra regler. Teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

De nyemitterade aktierna har varken registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Axt från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong eller Kanada eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Memorandumet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Följaktligen får aktier inte direkt eller indirekt utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

TVIST

Twist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Memorandumet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Memorandumet och Erbjudandet.

Erbjudandet i sammandrag

Pris per aktie	21 SEK
Pre-money värdering	68 MSEK
Minsta köporder	8 400 SEK, motsvarande 400 aktier
Erbjudandets storlek	10 MSEK
Anmälningssperiod	9 mars – 23 mars 2018
Preliminärt datum för offentliggörande av utfall	25 mars 2018
Betalning	Enligt instruktion på utskickad avräkningsnota
ISIN	SE0010296681

Risikfaktorer

En investering i aktier är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Comintelli och aktiens framtida utveckling.

Nedan beskrivs de risker som bedöms vara av betydelse för Comintelli, utan särskild rangordning. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Comintelli och branschen, samt sådana som är av mer generell karaktär. Därtill finns det även risker förenad med aktien och Erbjudandet. Vissa risker ligger utanför Comintellis kontroll. Redovisningen gör inte anspråk på att vara fullständig och samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Memorandumet, samt en allmän omvärldsbedömning. Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en väsentlig negativ inverkan på Comintellis verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. Det kan även medföra att aktierna i Comintelli minskar i värde, vilket skulle kunna leda till att investerare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget kan också ha en motsvarande negativ påverkan.

RISKER RELATERADE TILL VERKSAMHETEN OCH BRANSCHEN

Allmänna verksamhetsrelaterade risker

Verksamheten inleddes 1999 och övergick år 2001 i befintligt Bolag. Samtliga grundare och styrelseledamöter som var med vid starten är fortfarande aktiva i Bolaget och styrelsen. Förlust av grundare och/eller styrelseledamöter kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Marknadstrender

Vid försämrade förhållanden på marknaden på vilken Bolaget verkar kan efterfrågan på Comintellis produkter minska. Faktorer som kan ha en framtida inverkan på efterfrågan av Comintellis produktutbud är exempelvis finansiella kriser och regionala kriser. Dessa risker bör beaktas då de kan medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet finansiella ställning och resultat.

Beroende av leverantörer och underleverantörer

Bolagets verksamhet drivs och utvecklas av egen personal och strategiska underkonsulter. Delar av Bolagets leveranskapacitet är även byggd på mycket centrala underleverantörer. Det finns en risk att nuvarande och/eller framtida leverantörer inte helt uppfyller Bolagets kvalitetskrav eller på annat sätt inte motsvarar Bolagets behov. Om befintliga samarbeten som visar sig vara otillfredsställande avslutas kan Bolaget tvingas söka andra leverantörer, vilket kan visa sig vara dyrare och/eller ta längre tid än Bolaget i dagsläget förväntar sig.

Politiska och regulatoriska risker

Marknaden för informationshantering i sig är för närvarande helt oreglerad. Det är däremot vanligt att den informationsmängd som hanteras av kunder med hjälp av marknads verktyg är strikt reglerad, tex information inom läkemedelsbranschen och finansbranschen såväl som all hantering av persondata. Comintelli är verksamt i ett flertal länder. Förändringar kan uppstå gällande regleringar, lagar och andra villkor. Allt ovanstående kan medföra en negativ inverkan på Bolagets

verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Operationella risker

Operationell risk definieras som risken att åsamkas förluster på grund av bristfälliga rutiner och/eller oegentligheter eller interna eller externa händelser som förorsakar avbrott i verksamheten. Det kan inte uteslutas att brister i operationell säkerhet skulle kunna påverka Bolagets verksamhet negativt. Sådan försening kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Organisatoriska risker

Bolaget har en relativt liten organisation vilket medför ett beroende av enskilda medarbetare och förmågan att i framtiden identifiera, anställa och bibehålla kvalificerade nyckelpersoner. Bolagets förmåga att anställa och bibehålla dessa personer är beroende av ett flertal faktorer. Förlusten av en nyckelperson på grund av att den anställd till exempel säger upp sig kan innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte kan nås eller att genomförandet av Bolagets affärsstrategi påverkas negativt. Om befintliga nyckelpersoner lämnar Bolaget eller om Bolaget inte kan anställa eller bibehålla sådan personal kan det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Konkurrens

Bolaget adresserar idag olika marknadsnicher med olika konkurrenter i respektive nisch. Ökad konkurrens på marknaden kan påverka Bolagets tillväxtpotentialer, minska lönsamhet och resultat.

Utvecklingsrisker- och produktutveckling

Risker förenat med utvecklingshastigheten i Bolaget eller avsaknad av, alternativt

felaktigt bedömd, utveckling utgör risker för produktutvecklingen och kan medföra en negativ inverkan på Bolagets tillväxtpotentialer, lönsamhet och resultat.

Patent

Bolaget har per dagen för detta Memorandum ett (1) patent som godkändes år 2001 för en speciell typ av visualisering, men i övrigt innehåller inga patent. Intrång i Bolagets immateriella tillgångar kan medföra höga kostnader förenade med att försvara Bolagets rättigheter i domstol. Allt ovanstående kan medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Osäkerhet i framtidsbedömningar

I detta Memorandum ger Comintelli vissa framtidsbedömningar gjorda av styrelsen och ledande befattningshavare. Samtliga av dessa framtidsbedömningar är styrelsens och ledande befattningshavares bästa uppskattning av den framtida utvecklingen inom den bransch Bolaget verkar. I dessa framtidsbedömningar finns det en osäkerhet som kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Legala risker

Stora delar av Bolagets försäljning är till utlandet. Det kan inte uteslutas att lagstiftningen utomlands förändras angående exempelvis beskattning, tullar och tillstånd. Bolaget innehar även exponering mot amerikansk företagslagstiftning såväl som d:o företagsjuridik. Allt ovanstående kan påverka negativt Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Tvister

Det kan inte uteslutas att Bolaget kan komma att bli föremål för rättsliga tvister eller skiljeförfaranden inom ramen för sin verksamhet och som får eller kan komma att få betydande effekter på Bolagets

verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sådana eventuella tvister kan exempelvis avse intrång i immateriella rättigheter och avtalsfrågor. Tvister och anspråk kan vara tidskrävande, störa den löpande verksamheten i Bolaget, avse betydande belopp eller principiellt viktiga frågor samt medföra betydande kostnader för Bolaget, och därmed inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

FINANSIELLA RISKER

Rörelsekapital

Styrelsens bedömning är att befintligt rörelsekapital är tillräckligt för den kommande tolv månaders perioden.

Det kan inte uteslutas att Bolaget kommer att behöva söka ytterligare finansiering, inklusive lånat eller eget kapital för att täcka ett framtida oförutsett kapitalbehov. Det finns heller inga garantier för att sådan annan finansiering kan anskaffas från var tid till annan eller att villkoren för sådan finansiering är acceptabla för Bolaget och dess aktieägare. En nyemission av aktier i Bolaget kan komma att medföra en utspädning för befintliga aktieägare.

Valutarisk

Valutarisk utgör risken för att valutakursförändringar påverkar Comintellis resultat, finansiella ställning och/eller kassaflöden negativt. Valutakursrisker återfinns både i form av transaktions- och omräkningsrisker. 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 mot valutarisk.

Kreditrisk

Kreditrisk definieras som risken att Bolagets motparter inte kan uppfylla sina finansiella åtaganden gentemot Bolaget. Om motparterna misslyckas att fullfölja

sina åtaganden gentemot Bolaget kan sådana avtal ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Likviditetsrisker

Med likviditetsrisk avses risken att Bolaget kommer sakna tillräckligt med likvida medel för att kunna fullfölja Bolagets betalningsåtaganden vilka huvudsakligen består av tjänste- och personalkostnader i samband med marknadsföring, utveckling och leverans av Bolagets produkter. Om Bolagets tillgång till likvida medel försvåras skulle det kunna ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS AKTIER

Onoterade aktier

Bolagets aktier är för närvarande onoterade och kommer under en tid efter emission enligt Erbjudandet att förbli onoterade. Att äga onoterade aktier utgör en hög risk i det att man som aktieägare kan ha svårt att avyttra sina aktier då det inte förekommer en aktiv handel i aktien och som konsekvens inte heller en löpande värdering av aktien.

Handelsplats

Comintelli utvärderar möjligheterna att, på sikt uppta aktierna till handel på First North, som är en oreglerad marknad. En investerare bör vara medveten att en investering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en investering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad.

Ägare med betydande inflytande

Ett fåtal av Bolagets aktieägare äger en betydande andel av de utestående aktierna och rösterna i Bolaget. Följaktligen har dessa aktieägare, var för sig eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på ärenden som

kräver godkännande av aktieägarna, däribland utnämning och avsägning av styrelseledamöter och eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av samtliga eller delar av Bolagets tillgångar samt andra företagstransaktioner. Det finns en risk att dessa huvudägares intressen kan stå i strid med andra aktieägares intressen, vilket kan komma att påverka dessa aktieägare negativt. Om någon större aktieägare väljer att avyttra sitt innehav kan det därtill komma att påverka aktiekursen negativt.

Utdelning

Under den period som omfattas av den finansiella historiken i detta Memorandum har ingen utdelning beslutats i Bolaget. Tidpunkten för och storleken på eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att väga in faktorer såsom de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt Bolagets investerings- och konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Således finns det en risk för att Bolaget inte beslutar om framtida utdelningar.

Inbjudan att teckna aktier i Comintelli AB

Styrelsen för Comintelli beslutade den 27 februari 2018, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 24 februari 2017, att genomföra en nyemission av aktier riktad till allmänheten i Sverige, inklusive befintliga aktieägare i Bolaget ("Erbjudandet").

Erbjudandet omfattar högst 476 190 nyemitterade aktier till ett pris om 21 SEK per aktie.

Vid full teckning inbringar emissionen 10 MSEK före emissionskostnader som beräknas uppgå till 0,5 MSEK. Emissionskursen innebär att Comintelli värderas till 68 MSEK före Erbjudandet. Emissionskursen är fastställd av styrelsen utifrån bedömt marknadspris på aktien, rådande marknadsläge samt verksamhetens historiska utveckling.

Vid full teckning kommer aktiekapitalet öka från 524 500 SEK till 572 119 SEK och antalet aktier kommer att öka från 3 245 000 aktier till 3 721 190 aktier. För befintliga aktieägare i Bolaget motsvarar

detta en utspädningseffekt om högst 14,7 procent av kapitalet och rösterna.

Erbjudandet genomförs i syfte att tillföra Bolaget kapital. Syftet är även att bredda ägarbasen inför en möjlig framtida notering av Bolagets aktier. Bolaget utvärderar möjligheterna att notera aktierna på Nasdaq First North Stockholm och målsättningen är att aktierna ska tas upp till handel inom en period av två år.

Anmälan om teckning av aktier ska ske under perioden 9 – 23 mars 2018.

Härmed inbjuds allmänheten, inklusive befintliga aktieägare, att teckna aktier i Comintelli i enlighet med villkoren i detta Memorandum.

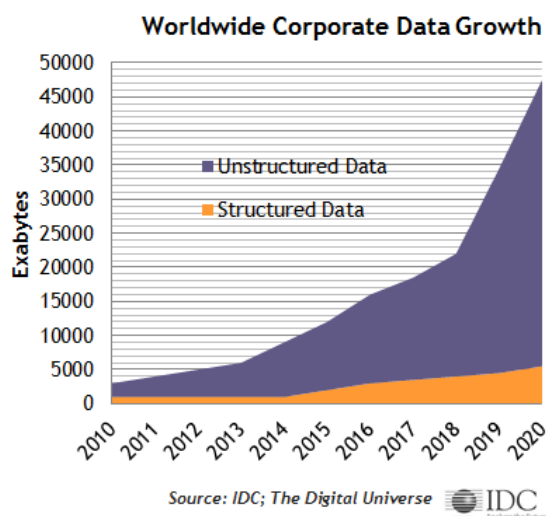
Stockholm den 27 februari 2018,
Comintelli AB,
Styrelsen

Bakgrund och motiv

Comintelli är ett svenskt mjukvaruföretag som utvecklar och licensierar en molnbaserad tjänst för omvärdsbevakning och -analys (eng Competitive/Market Intelligence) kallad Intelligence2day®. Mjukvaran automatiserar insamling, bearbetning, analys och distribution av omvärldsinformation och kortar kundernas "tid till insikt".

Förutsättningarna för beslutsfattande i företag har ändrats dramatiskt över de senaste åren. Det finns två huvudsakliga anledningar till detta;

- **Världen snurrar allt snabbare.** De flesta bolag befinner sig numera i en "disruptiv" affärsmiljö där förändringshastigheten är enorm.
- **Big Data leder till informationsöverflöde.** Som grafen nedan visar växer volymen av information explosionsartat, vilket gör det svårare att få tag på rätt information.



Information & data har blivit världens mest värdefulla resurs. För att kunna hantera denna situation måste företag använda kraftfulla datasystem som filterar ut relevant information som kan användas för att skapa insikter och fatta välgrundade beslut.

Comintelli har en unik bakgrund och position för att kunna erbjuda mjukvarulösningar som kortar "tiden till

insikt" och accelerera kundernas strategier, innovation och affärsutveckling.

För att ta tillvara de affärsmöjligheter som skapas till följd av det tydliga underliggande behovet för Bolagets lösningar, och för att ytterligare öka tillväxttakten, har Bolagets styrelse beslutat att genomföra en nyemission. Genom den förestående nyemissionen kan Bolaget tillföras högst 10 MSEK före emissionskostnader. Emissionslikviden kommer att användas till ökad marknadsbearbetning och för att stärka Bolagets kapitalbas.

Den ovan nämnda eventuella noteringen av Bolagets aktier, bedöms av Bolagets styrelse komma öka uppmärksamheten för Bolagets produkter från kunder, kapitalmarknaden, media och allmänhet. Bolaget bedömer vidare att en notering av aktierna skulle stärka Bolaget i dess befintliga och nya relationer till kunder, samarbetspartners och andra intressenter, framförallt på den internationella marknaden.

Styrelsen för Comintelli är ansvarig för innehållet i detta Memorandum. Styrelsen försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i detta Memorandum, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I de fall information kommer från tredje part har informationen återgivits korrekt,

och, såvitt Comintelli kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje part, inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

3 ANLEDNINGAR ATT INVESTERA I COMINTELLI:

- Bolaget verkar på en marknad i kraftig tillväxt med ökande efterfrågan på lösningar.
- Bolagets prisbelönta programvara har utvecklats och förfinats under många år
- Bolaget har en imponerande bas av välrenommerade och lojala kunder.

Villkor och anvisningar

ERBJUDANDET

Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige, inklusive befintliga aktieägare, och omfattar högst 476 190 nyemitterade aktier i Comintelli till ett pris om 21 SEK per aktie. Vid full teckning uppgår emissionsbeloppet till 10 MSEK före emissionskostnader.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen uppgår till 21 kronor per aktie. Teckningskursen är fastställd av styrelsen utifrån bedömt marknadspris på aktien, rådande marknadsläge samt verksamhetens historiska utveckling. Den så kallade Pre-money-värderingen av det totala aktievärdet i Bolaget uppgår således till cirka 68 miljoner kronor.

ANMÄLNINGSPERIOD

Anmälan om teckning av aktier ska ske under perioden 9 – 23 mars 2018. Styrelsen för Comintelli äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan kan ske. En eventuell förlängning av anmälningssperioden meddelas via Comintellis hemsida.

TECKNINGSPOST

Minsta teckningspost är 400 aktier, därefter i poster om 50 aktier, vilket motsvarar ett minsta belopp om 8 400 SEK.

UTSPÄDNING

Befintliga aktieägare i Bolaget som inte tecknar aktier i Erbjudandet kommer under aktuella förutsättningar få vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Erbjudandet medför en ökning av antalet aktier i Comintelli AB från 3 245 000 aktier till 3 721 190 aktier,

motsvarande en utspädning om cirka 14,7 procent (beräknat efter registrering av de aktier som emitteras i Erbjudandet).

COURTAGE

Courtage utgår ej.

ANMÄLAN

Anmälan om teckning av aktier ska ske på särskild anmälningssedel som kan beställas från Aktieinvest via telefon, e-post eller laddas ned från www.aktieinvest.se/comintelli2018.

Anmälningssedeln insändes till:

Aktieinvest AB

Ärende: Comintelli AB

Adress: 113 89 Stockholm

Telefon: 08 5065 1795

E-post: emittentservice@aktieinvest.se

Anmälningssedeln ska vara Aktieinvest tillhanda senast klockan 15:00 den 23 mars 2018. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel per tecknare insändes kommer den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga ändringar eller tillägg får göras i den på anmälningssedeln förtrycka texten. Observera att anmälningssedeln är bindande och inte kan ändras, dras tillbaka eller upphävas. Observera att om du har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-depå, investeringssparkonto eller kapitalförsäkring, bör du kontrollera med din förvaltare om och hur du har möjlighet att teckna aktier i Erbjudandet. Anmälan om förvärv av aktier ska i sådant fall ske genom förvaltaren. Observera att om du har depå hos förvaltare ska anmäla om

förvärv av aktier i Erbjudandet ske genom förvaltaren. I sådant fall ska anmälan ske i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Erbjudandet att teckna aktier i Comintelli i enlighet med villkoren i Memorandumet riktar sig enbart till allmänheten i Sverige. Erbjudandet riktar sig inte, varken direkt eller indirekt, till personer med hemvist i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Japan, Hongkong eller Sydafrika. Emissionen riktar sig inte heller till personer vilkas deltagande förutsätter prospekt, registrering eller andra åtgärder. Anmälningssedel eller andra till emissionen hänförliga dokument får inte distribueras i land där sådan distribution eller emissionen kräver åtgärd enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kommer att lämnas utan avseende.

TILLDELNING

Beslut om tilldelning av aktier till tecknare fattas av styrelsen i Bolaget, varefter investerare kommer meddelas eventuell tilldelning per post genom utskick av avräkningsnota. Styrelsen kan besluta om fullföljande av tilldelning även om Erbjudandet inte blir fulltecknat. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Om anmälan har skett direkt via förvaltare, delges information om tilldelning av förvaltaren i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Det primära målet vid tilldelning är att uppnå en bred spridning av ägandet i Bolaget. I händelse av överteckning i Erbjudandet kan tilldelning komma att utebli eller ske med lägre antal aktier än vad anmälan avser, varvid tilldelning kan komma att ske helt eller delvis genom slumpmässigt

urval. Teckning av aktier sker utan företräde för nuvarande aktieägare.

BETALNING

Betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant i enlighet med instruktioner på avräkningsnotan som utvisar besked om tilldelning av aktier. Betalningsdag är fastställd till tre (3) bankdagar efter utfärdande av avräkningsnota. Styrelsen äger rätt att förlänga tiden för betalning.

LEVERANSER AV AKTIER

Bolaget är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem. Så snart aktiekapitalökningen registrerats hos Bolagetsverket, vilket beräknas ske i mitten av april 2018, bokas aktier ut på VP-konton och depåer utan särskild avisering från Euroclear Sweden. Observera att om full betalning inte erläggs i rätt tid kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan person. Skulle försäljningspriset vid en sådan överlåtelse komma att understiga priset i Erbjudandet kan den som ursprungligen erhöll tilldelningen komma att få svara för mellanskillnaden.

VP-KONTO ELLER DEPÅ

Den som tecknar sig för aktier måste ha ett VP-konto eller en värdepappersdepå hos bank eller fondkommissionär, dit leverans av aktierna kan ske. VP-konto kan öppnas kostnadsfritt hos banker och fondkommissionärer.

AKTIENS ISIN-KOD

ISIN-kod: SE0010296681

RÄTT TILL UTDELNING

Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller

utdelningsbeloppet Bolaget. Det finns inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige. Rätt till utdelning förfaller i enlighet med normala preskriptionstider (10 år).

FÖRLÄNGNING AV ANMÄLNINGSPERIOD

Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden och flytta fram likviddagen samt fatta beslut att inte fullfölja Erbjudandet. Beslut att förlänga anmälningsperioden kan senast fattas den 22 mars 2018. Observera även att styrelsens emissions- och/eller tilldelningsbeslut kan komma att avvika från gjorda anmälningar såvitt avser fördelning, det vill säga tilldelning är inte garanterad.

VILLKOR FÖR FULLFÖLJANDE

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter uppstår som kan medföra

att tidpunkten för att genomföra Erbjudandet av Bolaget bedöms som olägligt. Sådana omständigheter kan till exempel vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och avse såväl händelser i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet bedöms som otillräckligt av Bolagets styrelse. Erbjudandet kan sålunda komma att helt eller delvis återkallas.

UTFALLET I ERBJUDANDET

Utfallet i Erbjudandet meddelas via Comintellis hemsida, vilket beräknas ske i mitten av april 2018.

HANDEL MED AKTIERNA

Bolagets aktier handlas inte på någon marknadsplats för närvarande. Bolaget utvärderar dock möjligheterna att notera aktierna på Nasdaq First North Stockholm och målsättningen är att aktierna ska tas upp till handel inom en period av två år.

VD har ordet

Comintelli's vision är att vara en av de ledande globala leverantörerna av mjukvara för omvärldsbevakning och -analys. Vi anser att information är en av de mest värdefulla resurser ett företag har och bör hanteras därefter. Våra kunder ska kunna fatta välgrundade beslut genom att ha tillgång till filtrerad och relevant omvärldsinformation.

Comintelli har påbörjat en resa med högt ställda ambitioner och är redan inne på rätt spår. Under 2017 ökade omsättningen med 25 %, året dessförinnan med 32% och vi räknar med en fortsatt hög tillväxttakt de kommande åren.

Sedan Comintelli grundades 1999 har ambitionen varit att vara ledande inom omvärldsanalys och beslutsstöd i framförallt större, multinationella företag. Vi är stolta över att flera av våra kunder tillhör världens största och mest framgångsrika företag. Våra kunder brottas med utmaningarna att information och kunskap ofta lagras i olika silos som är svåra att komma åt, svåra att dela med sig och till och med svåra att veta om att de ens finns. Tillsammans har vi genom åren lyckats bygga en programvara, en kompetens och en organisation som löser många av dessa krävande utmaningar. Dessa företagslösningar var dock tidigare ofta kundanpassade och krävde långa försäljnings och implementationstider, vilket gjorde det svårare att nå hög tillväxt.

Under 2015 valde vi att göra en ordentlig översyn av vår affärsmodell och strategi i syfte att uppnå ökad skalbarhet och tillväxt. Den nya strategin innebär att erbjuda mer standardiserade, molnbaserade system i olika versioner för att på så vis bredda kundbasen. Samtidigt intensifierades vår närvaro på den amerikanska marknaden via återförsäljare. Strategin implementerades stegvis och utvecklingen sedan 2016 har givit oss ett tydligt kvitto på att vi är på rätt väg.

Idag har vi breddat kundbasen och finns nu både bland mindre och större organisationer i mer än 12 länder. Grunden är lagd för att växa ytterligare och vad vi måste göra nu är att kraftigt öka marknadsföring för att öka antalet kunder. Tidigare har en mycket låg procentandel av vår omsättning använts för marknadsföring, en siffra vi siktar på att höja avsevärt under kommande år.

Detta är den främsta anledningen till att vi nu bjuder in till publikt ägande i Comintelli AB.

Hjärtligt välkommen ombord som aktieägare i Comintelli!

Jesper Martell
VD Comintelli



Marknadsöversikt

Informations- och kunskapshantering är idag centralt för företag som måste förhålla sig till ofantliga mängder data som distribueras på en mängd olika sätt. Detta gäller såväl internt skapad data såsom dokument, e-post, bilder och filmer, som s.k. extern data som produceras i en exponentiellt ökande takt i traditionella mediekkanaler såsom websidor, marknadsrapporter, bloggar och sociala medier. Antalet källor växer ständigt och informationsvolymen med dem.

För att hantera denna informationsmängd krävs intelligenta programvaror.

IT-analysbolaget IDC uppskattar att marknaden för "worldwide cognitive systems, content analytics, and information discovery software market" kommer att växa från 4,8 miljarder USD (2015) till 10,7 miljarder USD (2020) med en genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) av 17,3 procent¹.



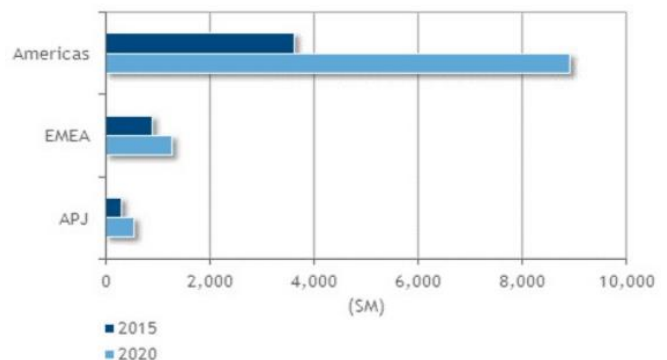
Marknadstillväxt på >17.3% kommande åren enligt IDC

Denna tillväxt är främst driven av "cognitive systems" och "content analytics and discovery". Marknaden för Cognitive systems är där maskinbaserade intelligenta applikationer och "Enterprise search" används för att lokalisera och hitta information. Båda dessa är marknaderna som IDC har identifierat som de med de största tillväxtpotentialerna de

¹ IDC 2016, *Worldwide, Content Analytics and Discovery Software Forecast, 2016-2020*

kommande 5 åren. Organisationer kommer aktivt att utvärdera informationslösningar som en del av sin digitala transformation och intelligenta applikationer kommer finnas inbäddade i nästan alla affärsprocesser. Det är på denna marknad bolagets programvara erbjuds.

Samma siffror nedbrutna per geografisk region nedan, visar att den amerikanska marknaden, i såväl absolut marknadsvolym som tillväxtpotential, väsentligt överstiger marknaderna i Europa och Asien.



Amerikanska marknaden är klart störst

MARKNADSBEGREPP

Marknaden använder en mängd olika begrepp såsom "Enterprise Search", "Knowledge Management", "Content Discovery", "Enterprise Information Access", "Enterprise Intelligence" och "Insight Engines". Oavsett benämning är dock syftet i stort detsamma, vilket är att möjliggöra för enskilda individer i företag, att hitta, filtrera, strukturera och förstå den del av "dataoceanen" som har en bäring på den uppgift de har att utföra och de beslut de har att fatta.

Bolaget har valt att använda begreppet **Insight Engine** som huvudbeskrivning av

verksamheten och med applikationsfokus på omvärldsbevakning och -analys.

BOLAGETS MARKNADSSEGMENT

Bolagets mjukvara Intelligence2day® kan användas av företag i all bransch och storlekar. Comintelli har valt att fokusera dels geografiskt på Norra Europa och USA, samt dels på ett antal vertikala industrier såsom IT/Telekom, Läkemedel och Kemi/Energi-branscherna eftersom dessa genomgår snabb förändring och har stora informationsbehov.

De vanligaste målgruppen inom företag är marknad, affärsutveckling, strategi och omvärldsbevakningsfunktioner.

KONKURRENSSITUATION

Konkurrenterna inom segmentet mjukvaror för omvärldsanalys är relativt små och marknaden är fragmenterad. Det finns ett fåtal aktörer på varje marknad och Comintelli är en av få aktörer som verkar globalt.

Det händer ofta att Intelligence2day® måste positionera sig gentemot Microsoft SharePoint som är det vanligaste verktyget för informationslagring på företag. Microsoft SharePoint har dock en del brister där Intelligence2day® kan

komplettera eller t.o.m. ersätta SharePoint lösningar.

Intelligence2day® främsta konkurrensfördelar är:

- automatisk taggning och klassning av information
- mycket skalbar lösning för system upp till tiotusentals användare per installation.
- visuella användargränssnitt och analysmöjligheter
- möjligheter att koppla in många olika informationskällor via API:er.

DIFFERENTIERADE BEHOV

Efterfrågan på verktyg som stödjer användare i processen att filtrera och förstå den affärsmässiga innebörden i den ständigt ökande informationsvolymen är inte bara ett storföretagsproblem. Samma utmaning möter småföretagare, rådgivare och analytiker. Idag är denna grupp av potentiella kunder nästan helt förvisade till att använda enkla internet verktyg som Google News och liknande tjänster. Comintelli har identifierat även detta segment av användare och erbjuder Intelligence2day® i alla former från ren SaaS (Public Cloud) till fullskaliga installationer i stora företags egna IT miljöer.

Verksamhetsbeskrivning

Comintelli är ett svenskt mjukvaruföretag som utvecklar och licensierar en molnbaserad tjänst för omvärldsbevakning och -analys (eng Competitive/Market Intelligence) kallad Intelligence2day®.

Bolaget är idag en ledande aktör inom mjukvara för omvärldsinformation och -analys och har sedan 2015 påbörjat en intentionell tillväxtresa.

ALLMÄNT

Bolaget grundades 1999 som en spin-off från Ericsson. Grundarna var ansvariga för koncernfunktionen för omvärldsbevakning och -analys på Ericsson.

Bolagets vision: Att vara en ledande global mjukvarutillverkare på marknaden för Omvärldsbevakning och -analys.

Bolagets mission: Att göra det möjligt för Bolagets kunder att fatta trygga och välgrundade beslut genom att ha tillgång till filtrerad och relevant omvärldsinformation.

BOLAGSSTRUKTUR

Comintelli AB är det verksamhetsdrivande Bolaget, som även äger samtliga rättigheter (t.ex. varumärken och IPR). Bolaget har två dotterbolag;

- Comintelli Sverige AB - ett rent säljbolag med fokus på offentlig sektor i Sverige.
- Comintelli Inc – beläget i Delaware och det bolag genom vilket hela Comintellis försäljning och support mot den amerikanska marknaden på sikt kommer att skötas.

Alla andra marknader och kunder hanteras direkt via moderbolaget Comintelli AB.

UTMÄRKELSER

Comintellis mjukvara, Intelligence2day®, har fått en mängd utmärkelser för sin höga innovationsgrad.



Prisbelönt mjukvara

De senaste åren har Comintelli funnits med på KM World:s högt ansedda lista över de "100 mest betydelsefulla företagen i världen inom Knowledge Management".

Under 2016 blev Intelligence2day certifierat av "Strategic and Competitive Intelligence Professionals (SCIP)".

Comintellis Intelligence2day® utsågs både 2013 och 2014 till "Årets mest trendsättande produkt".

År 2010 utsåg Basex, en internationellt välrenommerad forsknings- och rådgivningsfirma, Comintelli till mottagare av Basex Excellence Award for Information Filtering.

HISTORIK

1999–2000

- Företaget grundades 1999 som en spinoff från Ericsson. Inledningsvis ägnade sig företaget framförallt åt konsulttjänster inom Knowledge Management-marknaden.
 - Kontor och anställda i Stockholm, Boston och London. Första versionen av mjukvaran Knowledge XChanger™ 1.0 utvecklas. De första kunderna innefattade stora välkända bolag.
-

2001–2003

- IT-marknaden krashar och därför omfokuserar företaget och riktar in sig huvudsakligen på den nordiska marknaden.
-

2003-2007

- År 2003 byter företaget strategi från konsulttjänster till att bli ett utpräglat mjukvaruföretag. Knowledge XChanger™ ver. 2 släpps. Fokus på omvärldsanalys.
-

2008–2009

- Mer fokus på produktpositionering av Knowledge XChanger™.
 - Knowledge XChanger™ version 6 lanseras, med en ny sökmotor baserad på Apache Solr-teknologin med öppen källkod.
-

2010–2011

- Bolaget stärker sin position som ett mjukvaruföretag inom Information Access och utökar sina lösningar från omvärldsanalys till att även innefatta kunskapshantering.
-

2012–2013

- Utveckling och lansering av en ny SaaS-lösning, "Intelligence2day®", som riktar sig till mindre kunder. Comintelli erhåller kreditrankingen Triple A av kreditinstitut.
-

2014

- Företagets varumärke Knowledge XChanger™ byter namn till Intelligence2day® Enterprise. En ny, väsentligt uppgraderad, 9:e generation av mjukvaruplattformen lanseras.
-

2015

- Hela affärsmodellen omarbetas under 2015. Verksamheter omorganiserar och kundprocesser omarbetas. Ny tillväxtplan och strategi implementeras.
-

2016-2017

- Den nya affärsmodellen börjar ge resultat, säljcykeln förkortas och marginalen per affär ökar. Även tiden för varje projektleverans kortas betydligt and antalet kunder ökar snabbt.
-

INTELLIGENCE2DAY®

Intelligence2day® är en mjukvara som omvandlar ostrukturerad Big Data information till organiserad, lättsmält information för beslutsfattande. På så vis är den en insiktsmotor som hjälper till att skapa struktur och mening i stora volymer av ostrukturerad information. Fokus är att hantera omvärldsinformation och insikter om omvärlden, dvs om kunder, konkurrenter, produkter, marknader, teknologier och trender.



Applikationen sammanställer automatiskt intern och extern information i en rollbaserad portal, så att kunskapsarbetare kan göra sitt arbete utan att behöva växla från en informationskälla eller applikation till en annan.

Den gör det möjligt för användare att hitta och använda den information de redan har tillgång till men inte har möjlighet att använda effektivt p.g.a. den enorma informationsmängden och potentiell brist på struktur. Dessutom kopplar Intelligence2day® samman användare inte bara med information utan också med andra insatta och kunniga användare (även kallade "ämnesområdesexperter")

Plattformen är mycket kapabel vad gäller att integrera med alla typer av informationskällor såsom webbsiter, bloggar, databaser, kommersiella informationsleverantörer och företags-interna system.

GEOGRAFISK SPRIDNING

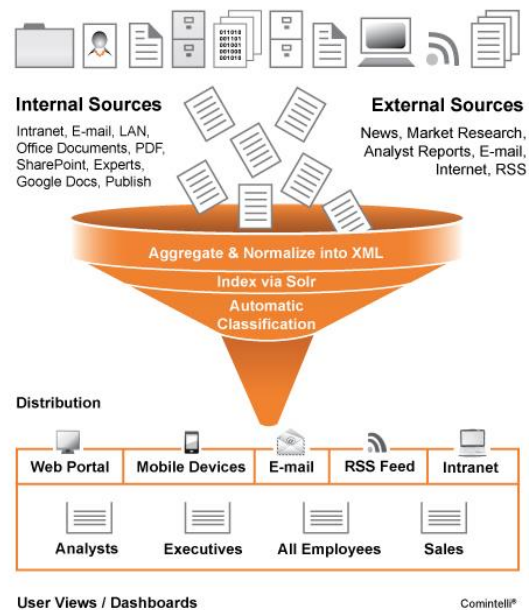
Den nuvarande hemmamarknaden är Nordeuropa (i synnerhet Norden, Nederländerna, Tyskland och Storbritannien). Den viktigaste framtida marknaden är USA och den amerikanska andelen växer redan i förhållande till

övriga marknader. Marknadsföring och verksamhetsinitiativ/kostnader för de kommande åren kommer att vara tydligt inriktade på dessa tillväxtregioner.

HUR FUNGERAR

INTELLIGENCE2DAY®

Plattformen kan ses som en tratt som kopplar ihop informationskällor med informationsanvändare.



Det är en sökbaserad applikation som automatiserar följande:

- **Aggregerar** innehåll från en mängd olika källor.
- **Klassificerar** såväl dokument som personer med hjälp av ämneskartor/ taxonomier.
- **Söker** i fulltextdokument.
- **Analyserar** trender och mönster.
- **Levererar** innehåll i ett relevant format till rätt användare.

Klassificeringsmotorn är produktens kärna. Innehåll som hämtas från interna och externa källor kategoriseras automatiskt in i en ämneskarta som kan skräddarsys. Dessutom har Intelligence2day® en kraftfull inbäddad fritextsökmotor. Systemet stödjer ett stort antal olika språk samt har en

standardkoppling till Google Translate som möjliggör automatöversättning av ett stort antal språk.

Informationsfiltreringsprocessen som utvecklats av Comintelli och används i Intelligence2day® arbetar i flera olika steg och använder såväl automatiska verktyg som manuellt omdöme. För varje steg blir "informationsbruset" lägre och lägre:

- Inledningsvis; utvärdera och välj ut pålitliga källor av hög kvalitet.
- Sätt upp sökregler som automatiskt filtrerar och kategoriserar de valda källorna enligt kundens syn på affärsmiljön.
- Använd redaktörer för att manuellt godkänna relevanta artiklar för publicering till kunder/läsare.
- Visa användare hur uppsättningen av personliga e-mailnotifieringar går till som endast aviserar för sådant som ligger inom deras intresseområden.
- Använd analys och visualiseringsverktyg i det slutliga användargränssnittet.

Intelligence2day® tillämpar så kallad följsam webbdesign för att kunna tillhandahålla en optimal användarupplevelse. Det skall vara lätt att läsa, med ett minimum av storleksjustering, panorering och skrollning - på en mängd olika enheter såsom från



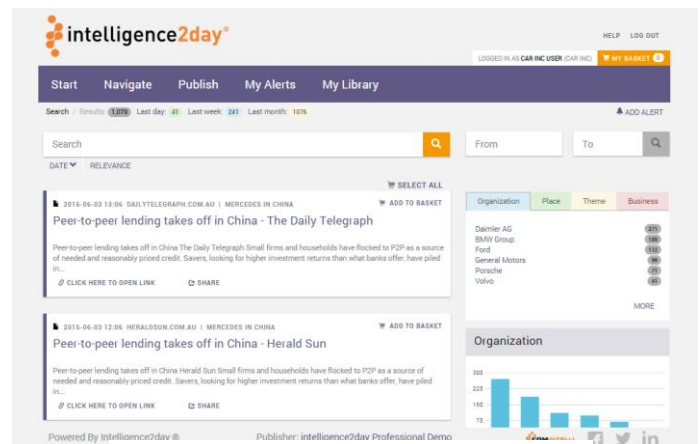
desktopskärmar till mobiltelefoner. Det finns även en renodlad mobilversion av plattformen som automatiskt används vid inloggning via en smartphone.

TRE VERSIONER AV INTELLIGENCE2DAY®

Intelligence2day® finns i tre versioner, beroende på kundens storlek och behov:

- **Intelligence2day® Professional** för mindre kunder och grupper.
- **Intelligence2day® Elite** för mellanstora företag.
- **Intelligence2day® Enterprise** för större företag och organisationer.

Kunder kan börja med en version och senare lätt flytta över till andra versioner. Plattformen kan levereras antingen som en molnbaserad (publik eller privat) eller som en lösning i lokal drift.



Exempel på söksida

FUNKTIONALITET

Antalet funktioner i Intelligence2day® är omfattande så nedan ges en översikt av de mest prioriterade funktionsområdena:

1. Användaranpassade startsidor.

Möjligt att skapa startsidor som är anpassade för olika användargrupper så

att relevant information presenteras beroende vilken roll man har.

2. Informationsinsamling

Att såväl automatiskt som manuellt kunna inhämta mycket stora volymer information från många olika källor samtidigt är en kärnfunktion. Systemet har ett mycket flexibelt gränssnitt för att kopplas upp mot alla källor med standardiserade protokoll. Kopplingar finns till ett flertal stora kommersiella källor.

3. Informationshantering

När information väl är inläst i systemet skall användare med enkelhet (beroende på roll i systemet) kunna publicera, redigera, omklassificera och sammanställa detta till bearbetad information i form av rapporter och analyser av olika slag, sk "Content Management". Vidare är det en mycket utnyttjad funktion att alla användare kan ställa in egna personliga notifieringar, så kallade "alerts", för att vara säkra på att inte missa något nytt inom sina respektive ansvarsområden.

4. Klassificering

Intelligence2day® har omfattande och avancerad förmåga att indexera och klassificera den information som inhämtas. Detta är ett område som utvecklas oerhört snabbt och Bolagets intention är att här fortsätta ligga i framkant via "Machine Learning".

5. Söka och hitta

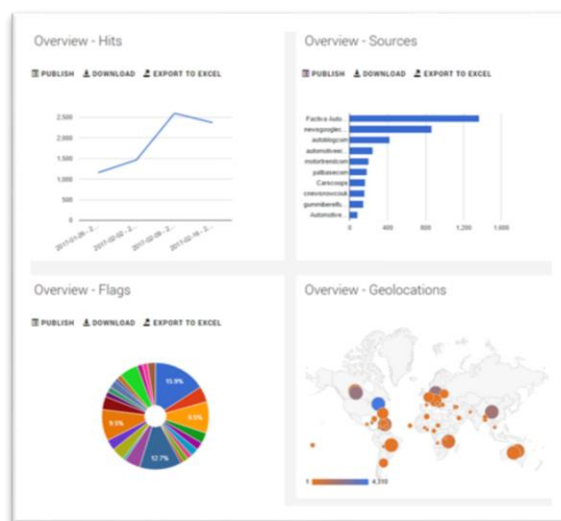
Att med enkelhet kunna söka och hitta relevant information är en grundfunktion. Funktionalitet och gränssnitt för såväl fritextsökning som assisterad sökning i olika former är därför ett omfattande utvecklingsområde.

6. Samverkan

Funktionalitet för att stödja samverkan/samarbete och utbyte av information mellan användare finns i Intelligence2day® (även om det inte är en så kallad "social plattform"). I Intelligence2day® kan man "följa" sina favoritexperter i företaget, man kan hitta kollegor på samma sätt som man hittar information baserat på individers olika profiler eller baserat på andra användares aktivitet i systemet.

7. Visuell Analys

Intelligence2day® lägger stor vikt vid att kunna presentera attraktiva visuella grafer och analyser av informationsflödet för att stödja användarnas beslutsprocesser.



Exempel på visuell analysfunktion

AUGMENTED INTELLIGENCE

Comintelli tror på konceptet "Augmented Intelligence" som innebär att människor och maskiner samverkar för att kunna fatta bättre beslut. Det fungerar så att dataalgoritmer bistår en mänsklig användare med att sätta användaren i en bättre kontext och ett bättre perspektiv för beslutfattande.

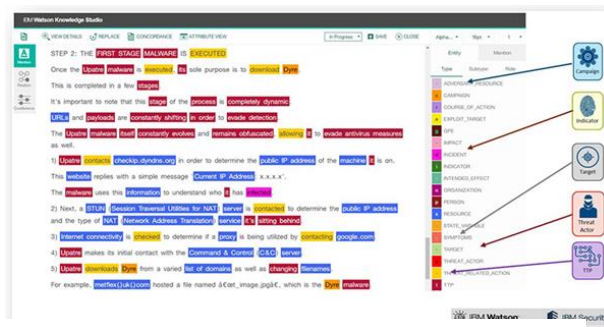
Algoritmer kan läsa mycket stora mängder information och själva avgöra parametrar

som tex "vem", "vad", "när" och "var". En person använder detta för att sedan addera det mänskliga intellektet för att analysera frågan "varför" och med svaret som bakgrund gå vidare till beslut. Detta snabbar upp analys-processen enormt samtidigt som besluts kvalitén ökar.

Teknologin som används kallas Artificiell Intelligens eller för att vara mer precis "Machine Learning".

MACHINE LEARNING

Machine Learning innebär att utvinna automatiskt "maskininlärd" semantisk kontext ur stora volymer information och att ur det identifiera teman, ämnen och gradvis ökande frågeställningar/områden från datakollektioner.



AI och Machine Learning blir allt viktigare

Förmågan att på detta sätt snabbt kategorisera data på en extrem detaljnivå i kombination med den kontext-analys det medger sätter användaren i en mycket kraftfull position vad avser att skapa affärsvärde av informationen.

Denna typ av informationsteknologi kommer att inbäddas i allt högre grad i Intelligence2day®. Comintelli bevakar ständigt de senaste rönen och avser fortsätta sin forskning och utveckling inom detta område.

KUNDER

Comintelli är ett Business-to-Business (B2B) företag där kunderna vanligtvis finns på väldigt konkurrensutsatta marknader i snabb förändring. De behöver snabb tillgång till rätt information för att understödja affärsbeslut.

Den ideala Intelligence2day® kunden är en informations- och kunskapsintensiv organisation som har många olika källor och innehållsflöden, många användare med olika roller och ett stort antal ämnesområden som behöver övervakas. Vanligtvis innebär detta multinationella företag, men kunder kan vara av alla storlekar från mycket små (få eller till och med en enda användare) till globala bolag med tiotusentals användare i ett system.

Comintelli har levererat mjukvaran till kunder inom en mängd olika branscher i fler än 12 länder. Kundbasen utgörs av såväl mycket stora företag med välkända globala varumärken såväl som mindre och medelstora bolag men med samma avancerade behov av informationsbearbetning.

KUNDNYTTA

Comintellis kunder nämner vanligtvis en eller flera av följande fyra fördelar:

Förbättrad kvalitet i beslutsfattandet – minska informationsöverflödet genom att återanvända tidigare gjorda erfarenheter och insikter. Beslutsfattare kan spendera mer tid på att analysera snarare än att söka efter information, vilket leder till bättre affärsplanering och analys.

Snabbare beslutsfattande – all relevant information finns strukturerad och lättillgänglig på ett och samma ställe. Användaren får bättre möjlighet att reagera snabbt på förändringar i affärs miljön.

Kostnadsreduktion – spara tid och öka de anställdas produktivitet. Att aggregera extern information och forskning på ett och samma ställe minskar kostnaderna, t.ex. genom att undvika dubblerade inköp.

Förbättrad innovationsförmåga – inte enbart för beslutsfattare utan även för samtliga anställda. Underlättar korspollinering av nya idéer för hela produktdesign- och utvecklingsorganisationen.

SÄLJ OCH DISTRIBUTION

Comintelli's försäljning är en kombination av direktförsäljning och indirekt försäljning via partnerkanaler.

Försäljning och distribution sker globalt. Comintelli har framgångsrikt virtualiserat en stor del av försäljnings- och supportprocessen genom att använda verktyg som webbkonferenser, webinarier och telefonkonferenser.

Direktförsäljning står idag för den största delen av försäljningen. För närvarande används en klassisk försäljningsprocess, från potentiella kunder till avslutad försäljning där säljcykeln ligger på c:a 4-9 månader för större kunder. Mindre kunder har en kortare försäljningscykel.

För att utöka sin räckvidd har Comintelli byggt ett nätverk av återförsäljarkanaler. Detta ger flexibilitet, kunskap om lokalmarknaden, och minskar behovet av att utveckla ett stort antal lokala resurser.

Återförsäljare kompletterar direktförsäljning när det gäller att hitta potentiella kunder och vid kontraktsförhandling. Alla slutgiltiga avtal gällande licenser såväl som tjänster och underhåll ingås av Comintelli och Kund. Återförsäljare får provision på licensförsäljning.

OEM-kunder använder mjukvaru-plattformen under eget varumärke för att leverera sitt innehåll.

Comintelli har ett strategiskt underleverantörsprogram för olika typer av konsulter för att kunna säkerställa långsiktig kapacitet inom ett antal områden. Detta ger både flexibilitet i leveranskapacitet utan att behöva hantera motsvarande fast kostnads massa och för att öka omfattningen av potentiella tjänster till slutkunder.

PRISMODELL

Prismodellen för mjukarulicenserna är baserad på antal användare. Volymrabbatter ges för fler antal användare.

Majoriteten av kunderna skriver på ett längre avtal, vilket innebär att de flesta kundrelationer är långsiktiga. För närvarande ligger en genomsnittlig försäljningstransaktion på ca € 50 000 per år. Intäkströmmarna kan delas upp i tre delar:

1. Licensavgift – prissättningen baseras på antalet användare, med samtliga funktioner inkluderade. Comintelli har anammat en prenumerationsbaserad prismodell, som innebär att kunderna betalar en årsavgift som innefattar licensen och alla uppgraderingar.

2. Serviceavgift – en timkostnad baserad på mängden tjänster (antal timmar) som behövs.

3. Support- och underhållskostnad – en procentavgift (10–18%) per år av licensavgiften.

Målet under de kommande fyra åren är att växa licensintäkterna och av det kommer tjänsterna fortsatt att följa med c:a 20 % av totalomsättningen.

TILLVÄXTFAKTORER

De främsta faktorerna som Bolaget räknar med ska bidra till den beräknade tillväxten är att:

1. Erbjuda mer molnbaserade lösningar

Genom att erbjuda sin mjukvara mer som en tjänst än en produkt är det möjligt att korta ned sälj, leverans och supporttider avsevärt. Det blir enklare att både få ombord nya och behålla existerande kunder.

2. Öka på den växande amerikanska marknaden

Marknadstillväxten i USA är påtaglig och med sin nuvarande position är Bolaget väl skaffat att ta tillvara den efterfrågan som finns både direkt och via partners.

3. Utveckla fler kopplingar till olika informationskällor

Många företag har idag flera olika informationkällor som behöver sammankopplas. Här finns en stor potential i att integrera med och/eller ersätta både ny och/eller äldre system för olika typer av informationsbearbetning.

BOLAGETS KOSTNADSPROFIL

Bolaget har en för ett mjukvarubolag traditionell kostnadsprofil. Personal-kostnader utgör cirka 65 procent av rörelsekostnaderna och av de kvarvarande 35 procenten utgörs cirka hälften lokal och data (exempelvis lagring och moln). Den kostnadskomponent som dock under många år varit begränsad är marknadsföring. Bolaget har länge haft en för låg marknadsföringsbudget i förhållande till omsättningen i en marknad där normen är väsentligt högre. Målet är att öka denna procentandel avsevärt under de kommande åren för att därigenom kunna växa snabbare än konkurrenterna.

PÅVERKAN PÅ RESULTATET

En sådan ökning av marknadsföringen kommer att påverka Bolagets resultat negativt, men bedömningen är ändå att Bolaget kommer att kunna genomföra denna tillväxtplan med bibehållet positivt resultat genom dessa år.

Finansiell information i sammandrag

Nedan visas finansiell information i sammandrag avseende verksamhetsåren 2015, 2016 och 2017. Informationen är hämtad från Bolagets årsredovisningar för 2015, 2016 och 2017. Avsnittet bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen".

Årsredovisningarna i detta avsnitt är upprättade enligt K3 regelverket. Den

finansiella information som sammanfattas i detta avsnitt har ej granskats av Bolagets revisor och utöver vad som framgår i detta avsnitt, avseende finansiell information, har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

RESULTATRÄKNING KSEK

KSEK	2017	2016	2015
Nettoomsättning	19 974	16 267	12 355
Övriga rörelseintäkter	594	201	94
Summa rörelseintäkter	20 568	16 469	12 449
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-6 420	-5 594	-6 210
Personalkostnader	-10 351	-9 186	-8 441
Övriga rörelsekostnader	-272	-86	-195
Summa rörelsekostnader	-17 043	-14 865	-14 846
Rörelseresultat (EBIT)	3 525	1 603	-2 397
Finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	478	410	162
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 399	-781	-250
Summa finansiella poster	-920	-371	-88
Resultat efter finansiella poster	2 604	1 232	-2 485
Resultat före skatt	2 604	1 232	-2 485
Skatt på årets resultat	651	467	0
Årets resultat	3 255	1 699	-2 485

BALANSRÄKNING kSEK

KSEK	2017	2016	2015
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	0	0	0
Goodwill	0	0	0
Summa immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	0	0	0
Summa materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	50	50	50
Uppskjuten skattefordran	2 518	1 867	1 400
Summa finansiella anläggningstillgångar	2 568	1 917	1 450
Summa anläggningstillgångar	2 568	1 917	1 450
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	3 995	4 465	3 039
Övriga fordringar	454	179	538
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 365	7 234	4 379
Summa kortfristiga fordringar	14 814	11 878	7 956
Kassa och bank	319	38	119
Summa omsättningstillgångar	15 133	11 916	8 076
SUMMA TILLGÅNGAR	17 701	13 833	9 526

Eget kapital och skulder**Eget kapital***Bundet eget kapital*

Aktiekapital (3 245 000 aktier)	525	325	325
Reservfond	1 351	1 351	1 351
Summa bundet eget kapital	1 875	1 675	1 675

Fritt eget kapital

Överkursfond	4 972	4 972	4 972
Balanserat resultat	-1 324	-2 832	-338
Årets resultat	3 255	1 699	-2 485
Summa fritt eget kapital	6 903	3 849	2 149

Summa eget kapital	8 778	5 524	3 824
---------------------------	--------------	--------------	--------------

Kortfristiga skulder

Checkräkningskredit	0	1 393	1 390
Skulder till kreditinstitut	1 256	357	833
Förskott från kunder	815	522	621
Leverantörsskulder	1 071	871	850
Skulder till koncernföretag	23	31	26
Övriga skulder	3 851	3 852	972
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 907	1 283	1 009
Summa kortfristiga skulder	8 923	8 309	5 701

Summa Eget Kapital och Skulder	17 701	13 833	9 526
---------------------------------------	---------------	---------------	--------------

KASSAFLÖDESANALYS kSEK

TKR	2017	2016
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	3 525	1 603
Nedskrivning av tillgångar	0	0
Finansnetto	-920	-371
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	2 604	1 232
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-2 935	-4 027
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelseskulder	1 158	-302
Kassaflöde från den löpande verksamheten	827	-3 097
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	0	0
Kvittning av lån i nyemission	0	0
Upptagande av lån	6 091	4 300
Amortering av lån	-5 243	-1 288
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	848	3 012
Periodens kassaflöde	1 675	-85
Likvida medel från periodens början	-1 356	-1 270
Likvida medel vid periodens slut	320	-1 356

NYCKELTAL

	2017	2016
Rörelsemarginal (EBITDA), %	17,6	9,9
Rörelsemarginal (EBIT), %	17,6	9,9
Vinstmarginal, %	13,0	7,6
Omsättning per aktie, SEK	6,2	5,0
Resultat per aktie, SEK	1,0	0,52
Kapitalstruktur		
Eget kapital, kSEK	8 778	5 524
Soliditet, %	50	40
Kassaflöde och likviditet		
Kassaflöde före investeringar, kSEK	827	-3 097
Kassaflöde efter investeringar, kSEK	827	-3 097
Likvida medel, kSEK	320	-1 356
Medarbetare		
Antal anställda	14	14
Data per aktie		
Antal aktier, st.	3 245 000	3 245 000
Eget kapital per aktie, SEK	2,71	1,70

Definitioner av nyckeltal

EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar
EBITDA-marginal	EBITDA i procent av nettoomsättning
Eget kapital per aktie	Eget kapital vid periodens slut dividerat med antal aktier vid periodens slut
Antal anställda	Antal anställda vid periodens slut
Resultat per aktie	Resultat per aktie beräknas genom att dividera resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare med det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier under perioden
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen
Vinstmarginal	Resultat efter finansnetto i procent av periodens fakturering.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

RESULTATRÄKNING

Nettoomsättning

Nettoomsättningen har ökat två år i rad från 12 355 kSEK (2015) via 16 267 kSEK (2016) och nu 19 974 (2017), vilket motsvarar en ökning om 31,6 respektive 22,8% procent. Denna ökning förklaras främst av den strategi som utvecklades 2014, som implementerades under 2015 och vilken började resultera i sin fulla positiva effekt under 2016-17.

Kostnader

Comintellis kostnader under 2017 uppgick till -17 043 kSEK, vilket är ökning jämfört med 2016 med 14,7 procent. Ökningen fördelas jämt över personal och övriga kostnader och är hänförlig till bolagets nuvarande och planerade tillväxt.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 3 525 kSEK under 2017 jämfört med 1 603 kSEK under 2016. Rörelseresultatets ökning med 120 procent förklaras främst av nettoomsättningens ökning.

Finansnetto

Finansnetto under 2017 uppgick till -920 kSEK att jämföras med 2016 då det noterades till -371 kSEK. Ökningen står främst att finna i ökad snittbelåning över året och kostsam finansiering. Det bedöms att finansnetto 2018 kommer att bli positivt efter genomförd emission.

BALANSRÄKNING

Immateriella anläggningstillgångar

Saknas.

Skulder

Bolagets skulder uppgick per den 31 december 2017 till 8 923 kSEK vilket är en marginell ökning med 7 procent jämfört med 2016 då skulderna uppgick till 8 309

kSEK. Inga större förändringar har skett vad avser fördelning mellan skuldposterna utöver att bolaget sade upp sin checkkredit till förmån för ett vanligt lån.

Pågående och beslutade investeringar

Det finns inga pågående investeringar och det har heller inte beslutats om några sådana investeringar.

RÖRELSEKAPITAL OCH FINANSIELL STÄLLNING

Bolagets bedömning är att rörelsekapitalet är tillfyllest för de kommande tolv (12) under förutsättning att verksamheten fortgå utan ytterligare kostnader för expansion. Om Bolaget skall kunna genomföra de planerade satsningarna på marknadsexpansion kommer dock nu tillgängligt rörelsekapital inte att räcka vilket är huvudorsaken till denna emission. Genom likviden som inkommer genom Erbjudandet kommer Bolagets rörelsekapital att vara tillfyllest för de planerade satsningarna.

SKATTESITUATION

Bolaget har pga större förluster under perioden 2000-2003 under många år haft en tillgång i form av uppskjuten skattefordran. Denna tillgång utnyttjas vid varje bokslut på så vis att bolaget inte har behövt betala någon skatt. I 2017 års bokslut bokades den kvarvarande icke balansförda delen av denna tillgång upp vilket innebar ett positivt bidrag till resultatet efter skatt. From 2018 kommer bolagets resultat efter skatt pga detta att vara mer rättvisande men bolaget räknar inte med att behöva betala faktisk skatt förrän 2020.

TENDENSER

I dagsläget finns inga kända tendenser , osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav som kan förväntas ha en väsentligt påverkan på Comintellis affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER 31 DECEMBER 2017

Inga väsentliga förändringar i Bolagets finansiella situation eller ställning har inträffat efter den tidpunkten som omfattas av den finansiella informationen i Memorandumet.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

STYRELSE

Bolagets styrelse består av fyra (4) ordinarie styrelseledamöter. Samtliga styrelseledamöter som valdes på årsstämma den 24 februari 2017 presenteras nedan.

PELLE HJORTBLAD (1955)

STYRELSEORDFÖRANDE OCH STYRELSELEDAMOT SEDAN 2016

Bakgrund

Pelle Hjortblad är VD för Moonlight Management AB med erfarenhet från flertalet konsultuppdrag inom rådgivning. Hjortblad är även styrelseordförande vid Speedledger AB och styrelsemedlem vid ABAX AS, Stratsys AB och Webforum AB. Han är även rådgivare för Swedish Growth Fund, Info24 AB, ABAX AS och Csoft Systems AS. Mellan åren 2005–2011 var Hjortblad VD för Project Place International AB, Paynova AB samt Song Networks 1999–2001. Innan det var Hjortblad försäljning- och marknadsföringschef för Tele2 AB 1992–1999, PR och marknadsansvarig för Q8 1989–1992 samt marknadsansvarig för McDonald's 1987–1989.



Innehav i Comintelli: 0%.

Pågående väsentliga styrelseuppdrag och/eller delägarskap av bolag (5% eller mer), utöver Comintelli

Bolag	Befattning
Trippus Event Solutions AB	Styrelseledamot
Stratsys AB	Styrelseledamot
Toftaholm Herrgård AB	Styrelseledamot
Moonlight Management AB	Styrelseledamot
Motion Display AB (publ)	Styrelseledamot
TiksPav AB (Publ)	Styrelseledamot
Webforum Europe AB	Styrelseledamot

Avslutade styrelseuppdrag de senaste fem åren och/eller ägande av bolag (5% eller mer)

Bolag	Befattning
Valesco Teknik Sverige AB	Styrelseordförande

JESPER MARTELL (1968)

STYRELSELEDAMOT OCH CEO SEDAN 2001

Bakgrund

Jesper Martell är VD och en av grundarna till Comintelli. Efter studierna på Handelshögskolan arbetade Jesper som marknadsanalytiker på Exportrådet i Madrid. Mellan 1994–1998 var han anställd på Ericsson, först som branschanalytiker på GSM enheten och sedan som chef för Ericsson's Business Information Centre, ett världsledande underrättelsesystem som digitaliserade koncernens omvärlds-information. Jesper har en Master of Business Administration (MBA) från Handelshögskolan i Stockholm.



Innehav i Comintelli: 25,48%

Pågående väsentliga styrelseuppdrag och/eller delägarskap av bolag (5% eller mer), utöver Comintelli

Bolag	Befattning
Inga	

Avslutade styrelseuppdrag de senaste fem åren och/eller ägande av bolag (5% eller mer)

Bolag	Befattning
Inga	

GABRIEL ANDERBJÖRK (1963)

STYRELSELEDAMOT SEDAN 2001

Bakgrund

Gabriel Anderbjörk är CFO och en av grundarna till Comintelli. Efter forskarstudierna vid KTH arbetade han först vid Ericssons försvarsverksamhet. Under 1993–1998 var Gabriel stabschef för GSM implementationsdivision, affärsutvecklingschef och controller för GSM områdets första tjänstedivision, chef för GSM industrialanalys samt slutligen globalt ansvarig för koncernens omvärldsanalys. Gabriel har även arbetat med Structured Trade Finance vid Citibanks Europahuvudkontor i London. Gabriel har en Fil. Kand. Fysik från Lunds universitet. Två år som doktorand på KTH inom Fysik. MBA vid London Business School.



Innehav i Comintelli: 25,36%

Pågående väsentliga styrelseuppdrag och/eller delägarskap av bolag (5% eller mer), utöver Comintelli

Bolag	Befattning
Inga	

Avslutade styrelseuppdrag de senaste fem åren och/eller ägande av bolag (5% eller mer)

Bolag	Befattning
Bostadsrättsföreningen Rörläggaren 19-21	Styrelseledamot, Likvidator Likvidation avslutad 2016-03-20

LENNART GRABE (1946)

STYRELSELEDAMOT SEDAN 2001

Bakgrund

Lennart är grundare och VD för Svensk Hypotekspension AB. Mellan åren 1999–2003 var han VD och koncernchef för Posten AB. Lennart har dessförinnan 16 års erfarenhet av arbete inom Ericsson genom flertalet beslutsfattande positioner, bla inom koncernledningen som Senior VP och chef för koncernjuridik och senast, t.o.m. 1999, som chef för Koncernstrategi och affärsutveckling. Lennart är Jur. Kand., Stockholms Universitet och Major i signaltruppernas reserv.



Innehav i Comintelli: 1,97%

Pågående väsentliga styrelseuppdrag och/eller delägarskap av bolag (5% eller mer), utöver Comintelli

Bolag	Befattning
Svensk Hypotekspension AB	VD och styrelseledamot

Avslutade styrelseuppdrag de senaste fem åren och/eller ägande av bolag (5% eller mer)

Bolag	Befattning
Mantum Holding AB	Ordförande

ANDERS THULIN (1967)

STYRELSELESUPPLEANT SEDAN 2001

Bakgrund

Anders är en av grundarna och CTO på Comintelli bl.a. med ansvar för att framtidssäkra mjukvaran. Efter studieåren arbetade Anders först inom Ericsson Radar Systems med utveckling av flyg vapensystem. Därefter har han haft flera roller inom IT relaterad verksamhet såsom webmaster, IT support chef, IT projektledare och IT chef på Ericsson fram till 1999. Han räknas som en världsledande auktoritet inom sökbaserad informationsbehandling.



Innehav i Comintelli: 12,96%

Pågående väsentliga styrelseuppdrag och/eller delägarskap av bolag (5% eller mer), utöver Comintelli

Bolag	Befattning
Inga	

Avslutade styrelseuppdrag de senaste fem åren och/eller ägande av bolag (5% eller mer)

Bolag	Befattning
Inga	

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

JESPER MARTELL, CEO (1968)

För mer info, se under Styrelse.

GABRIEL ANDERBJÖRK, CFO (1963)

För mer info, se under Styrelse.

ANDERS THULIN, CTO (1967)

För mer info, se under Styrelse.

CHRISTIAN BJERSÉR, SvP Business Development (1971)

Bakgrund

Christian har arbetat på Comintelli sedan 2005 och är nu sälj och marknadschef. Efter studierna började han som Project Manager på Ericssons koncernenhet för omvärldsanalys. 1999 blev han chef för affärsområdet Technology på konsultföretaget Docere Intelligence AB. 2002 rekryterades han som Business Development Manager till medicinteknikföretaget UnicomCare AB. 2004 startade han bolaget Distribution Technologies DISTEC AB som tog fram världens första automatiska bokutlåningsmaskin. Christian har en Fil kand. Företagsekonomi från Stockholms Universitet.



Innehav i Comintelli: 0%

Pågående styrelseuppdrag och/eller delägarskap av bolag (5% eller mer)

Bolag	Befattning
--------------	-------------------

Inga

Avslutade styrelseuppdrag de senaste fem åren och/eller ägande av bolag (5% eller mer)

Bolag	Befattning
--------------	-------------------

Inga

MARIKA ROELAND, SvP Customer Operations (1973)

Bakgrund

Marika har arbetat på Comintelli sedan 2016. Efter avslutade studier i Internationell marknadsföring och management i Nederländerna 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 Lawebb AB, företaget erbjuder en SaaS-tjänst. Som VD för företaget hade hon ett brett spektrum av ansvarsområden.



Innehav i Comintelli: 0%

Pågående styrelseuppdrag och/eller delägarskap av bolag (5% eller mer)

Bolag	Befattning
Inga	

Avslutade styrelseuppdrag de senaste fem åren och/eller ägande av bolag (5% eller mer)

Bolag	Befattning
Lawebb AB	VD och delägare (50 %)

REVISOR

Till revisor valdes vid årsstämman den 24 februari 2017 revisionsbolaget KPMG, org. nr 556043-4465. Den auktoriserade revisorn Ulf Sundborg är medlem i FAR

och är huvudansvarig revisor. Postadressen till revisorn återfinns i slutet av Memorandumet.

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSEMEDLEMMAR OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit inblandad i någon konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning under de senaste fem åren i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller annan ledande befattning.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit, av myndighet (däribland godkända yrkessammanslutningar) som bemyndigats genom lag eller förordning, utsatt för anklagelser och/eller sanktioner och ingen av dessa har förbjudits av domstol ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Det föreligger inga pågående eller potentiella intressekonflikter inom eller mellan styrelseledamöter, ledande

befattningshavare eller Bolagets revisor som kan stå i strid med Bolagets intressen.

Det har inte förekommit några osedvanliga eller speciella omständigheter som föranlett styrelseledamots, ledande befattningshavares eller revisors inträde i nuvarande befattning.

Inga styrelsemedlemmar, ledande befattningshavare eller revisorn har några familjerelationer till någon annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare.

Att vissa av styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna har ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav framgår av uppräkningslistan ovan.

Det föreligger inte några avtal mellan Bolaget och medlem av styrelsen eller ledningen om förmåner efter det att uppdraget avslutats.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nå via Bolagets adress, adressen återfinns i slutet av Memorandumet.

Aktien och ägarförhållanden

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Enligt Comintelli bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK fördelat på lägst 3 000 000 aktier och högst 12 000 000 aktier. Per dagen för Memorandumets avgivande uppgår Bolagets aktiekapital till 524 500 SEK fördelat på 3 245 000 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde på 0,10 SEK. Aktierna i Comintelli är utfärdade i enlighet med svensk rätt, är fullt betalda och denomineras i SEK. Aktiernas rättigheter kan endast ändras i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämman och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget, utan begränsningar i rösträtten. Samtliga aktier ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler genom en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehas före emissionen.

Beslut om utdelning fattas på bolagsstämma. Utbetalningen ombesörjs

av Euroclear Sweden. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av stämman fastställd avstämningsdag var registrerad som ägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Utdelning till aktieägarna lämnas vanligen i form av kontantbetalning per aktie genom Euroclear Sweden, men kan också betalas ut på annat sätt än kontant (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nå genom Euroclear Sweden kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget med förbehåll för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRING

Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister i enlighet med lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige. Inga aktiebrev har således utfärdats för Bolagets aktier. Aktiernas ISIN-kod är SE0010296681.

UTDELNINGSPOLICY

Comintelli har hittills inte lämnat utdelning och Bolagets styrelse avser heller inte att föreslå någon utdelning inom de närmsta två åren. Eventuella vinstmedel kommer istället att återinvesteras i Bolagets produktutveckling och affärsutveckling.

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar historiska förändringar i Bolagets aktiekapital sedan Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 27 juni år 2000.

År	Händelse	Ökning av antal aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
2000	Nybildning			1 000 000	100 000
2000	Nyemission	316 000	31 600	1 316 000	131 600
2000	Nyemission	288 000	28 800	1 604 000	160 400
2002	Utbyte konv	1 066 840	106 684	2 670 840	267 084
2005	Nyemission	132 000	13 200	2 802 840	280 284
2008	Nyemission	442 160	44 216	3 245 000	324 500
2017	Fondemission	0	200 000	3 245 000	524 500

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i Comintelli uppgick per den 28 februari 2018 till 63 st. Nedan visas Comintelli aktieägarstruktur per den 28 februari 2018 enligt uppgift från Bolaget.

Ägare	Antal aktier	Andel kapital, %
Jesper Ejdling Martell	826 986	25,48
Gabriel Anderbjörk	822 987	25,36
Richard Molvidson	501 160	15,44
Anders Thulin	420 470	12,96
Övriga	616 654	20,33
Totalt	3 245 000	100

AKTIEÄGARAVTAL

Mellan befintliga aktieägare finns ett aktieägaravtal som reglerar bland annat begränsningar i rätten att överlåta aktier i Bolaget. Avtalet gäller till och med den 31 december 2018. Avtalet upphör därvid utan föregående uppsägning. Avtalet upphör även utan föregående uppsägning i samband med genomförande av en marknadsintroduktion av Bolaget. Aktietecknare som inte redan är aktieägare i Bolaget innan Erbjudandet tillträder inte aktieägaravtalet.

AKTIEBASERADE INCITAMENTSPROGRAM

För närvarande har Bolaget inga aktiebaserade incitamentsprogram.

BEMYNDIGANDEN

Vid årsstämman i Bolaget den 24 februari 2017 bemyndigades styrelsen att – vid ett eller flera tillfällen och längst intill årsstämman 2018 – besluta om att öka bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier i sådan utsträckning att det motsvarar en ökning av det antal aktier som är utestående vid tidpunkten för kallelsen till årsstämman uppgående till

högst 20 procent, räknat efter fullt utnyttjande av nu föreslaget emissionsbemyndigande. Nyemission av aktier ska kunna ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Enligt 16 kap. aktiebolagslagen äger styrelsen inte med stöd av detta bemyndigande besluta om

emissioner till styrelseledamöter i koncernen, anställda m.fl. Styrelsen har lämnat förslag till årsstämman 2018 om ett motsvarande bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier. Årsstämman 2018 är kallad till och ska hållas den 12 mars 2018.

Legala frågor och kompletterande information

ALLMÄNT

Comintelli AB med org.nr 556593–4907 är ett svenskt aktiebolag som bilades och registrerades hos Bolagsverket den 27 juni år 2000. Bolaget har sitt säte i Stockholm kommun, Stockholms län. Associationsformen är ett publikt aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

Comintelli AB är det verksamhetsdrivande bolaget. Det bedriver sin verksamhet genom två rörelsedrivande helägda dotterbolag, Comintellis Sverige AB med org.nr 556964–5483, registrerat den 7 mars 2014 och Comintelli Inc i Delaware, USA bildades den 9 december 2016.

VÄSENTLIGA AVTAL

Kundavtal

Bolaget har normalt längre, 12-36 månaders, leveransavtal med större kunder. Bolagets kundavtal bedöms vara av låg risk då kundbasen utgörs av stora bolag med god betalningsförmåga.

Leverantörsavtal

Bolaget har löpande och långsiktiga avtal med nödvändiga leverantörer. Normalt har bolaget bibehållit leverantörer över längre tid och har därför en stabil bas av leverantörer.

TVISTER OCH RÄTTSLIGA PROCESSER

Bolaget är inte och har inte under de senaste tolv månaderna varit part i något rättsligt förfarande, inklusive skiljeförfarande, som haft eller skulle kunna få en icke oväsentlig ekonomisk betydelse för Bolaget eller annars skulle kunna få betydelsefulla följder för Bolagets finansiella ställning.

TILLSTÅND OCH LICENSER

Bolaget bedriver ingen tillstånds- eller licenspliktig verksamhet.

FÖRSÄKRINGAR

Bolagets försäkringsskydd är enligt Bolagets bedömning tillfredställande med hänsyn till den verksamhet som bedrivs och riskerna denna medför. Försäkringsskyddet kan anpassas vid behov. Med de täckta riskerna förväntar sig styrelsen inte några framtida försäkringsfall.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Comintelli är i sin verksamhet beroende av en egenutvecklad produkt till vilken bolaget äger samtliga rättigheter, eller har vederbörliga licenser.

Bolagsordning

Antagen 2017-12-04

§ 1

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

§ 2

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

§ 3

Bolagets styrelse skall ha sitt säte i Stockholms kommun.

§ 4

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

§ 5

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

§ 6

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

§ 7

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

Följande ärenden skall behandlas på årsstämma:

Val av ordförande vid stämman.

Upprättande och godkännande av röstlängd.

Godkännande av dagordning.

Val av en eller två justeringsmän.

Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.

Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.

Beslut om

fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;

disposition beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen; ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören, om sådan utsetts.

Fastställande av antalet styrelseledamöter och suppleanter.

Fastställande av arvode åt styrelsen och revisorerna.

Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter.

I förekommande fall, val av revisor och revisorssuppleant.

Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 10

Bolagets räkenskapsår skall omfatta kalenderår.

§ 11

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om 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 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

§ 12

För att få delta i bolagsstämman 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.

Adresser

Bolaget

Comintelli AB
Kista Science Tower
Färögatan 33
164 51 Kista
www.comintelli.com
www.intelligence2day.com

Frågor till bolaget kan mailas till
Investor Relations på
E-post: ir@comintelli.com
Telefon: 08 663 76 00

Aktieinvest

Aktieinvest FK AB, Emittentservice,
113 89 Stockholm.
E-post: emittentservice@aktieinvest.se
Telefon: 08 5065 1795