

INDENTIVE

Q4
OKT-DEC



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

2018

Indentive är ett techbolag, grundat 2011. Bolaget är specialiserat på IoT-teknologi, "cloudlösningar", IPTV-lösningar och apputveckling. Indentive utvecklar den öppna IoT-plattformen Connective som ger användaren tillgång till IoT-tjänster i ett och samma gränssnitt utan att behöva bekymra sig om tekniken. Indentive har sedan introduktionen på Nasdaq First North genomfört ett flertal större förändringar, transformerats till ett produktbolag och satsat än hårdare på marknadsföring och försäljning.

INNEHÅLL

Sammanfattning	4
VD har ordet	7
Information om verksamheten	9
Kommentarer till finansiell information	12
Övrig information	14
Finansiell rapportering i sammandrag	16

Denna information är sådan information som Indentive AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 5 februari 2019 klockan 12:30.

SAMMANFATTNING

Belopp i tusentals kronor (TSEK) om inget annat anges. Belopp inom parentes avser motsvarande period föregående år.

FINANSIELLA KOMMENTARER OKTOBER - DECEMBER, KONCERNEN

- Nettoomsättningen uppgick till 3 172 TSEK (4 641)
- Resultat efter finansnetto uppgick till -8 539 TSEK (-6 833), varav 2 599 TSEK avser ökade av- och nedskrivningar
- Resultat per aktie uppgick till -0,60 SEK (-1,33)
- Aktiverat arbete för egen räkning uppgick till 497 TSEK (2 462)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -3 587 TSEK (-6 569)
- Eget kapital den 31 december 2018 uppgick till 19 053 TSEK (27 885)
- Likvida medel den 31 december 2018 uppgick till 81 TSEK (12 781)

FINANSIELLA KOMMENTARER JANUARI - DECEMBER, KONCERNEN

- Nettoomsättningen uppgick till 16 037 TSEK (16 654)
- Resultat efter finansnetto uppgick till -27 640 TSEK (-18 076). Resultatet har belastats med 4 MSEK i ökade avskrivningar och nedskrivningar
- Resultat per aktie uppgick till -2,68 SEK (-9,07)
- Aktiverat arbete för egen räkning uppgick till 4 875 TSEK (10 317)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -21 238 TSEK (-14 546)
- Eget kapital den 31 december 2018 uppgick till 19 053 TSEK (27 885)
- Likvida medel den 31 december 2018 uppgick till 81 TSEK (12 781)

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN OKTOBER - DECEMBER 2018

Marknad och försäljning

- Indentives IoT-plattform Connective är basen i den lokala tjänsten Energikollen som har utvecklats av Indentive på uppdrag av Umeå Energi. Nu kompletteras Energikollen med spelmoment (gamification) för att stimulera hushållen till ett hållbart energiutnyttjande. Beställningen är värd cirka 400 000 kronor
- Umeå Energi genomför i samarbete med Skanska en pilotstudie för att utvärdera digitala tjänster baserade på Connective i nybyggnation. Studien omfattar 42 lägenheter i bostadsrättsföreningen Solterrassen i Umeå. Målet är att bygga in smart teknologi redan vid nybyggnation och syftet med pilotstudien är att utvärdera plattformen Connective som grund i större projekt
- Indentive ska på uppdrag av Umeå Energi utveckla ett nytt stöd för fastighetsövervakning. Den nya tjänsten som är baserad på IoT-plattformen Connective kommer göra det möjligt för fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar att övervaka en eller flera fastigheter exempelvis genom att visa energikonsumtion, temperatur och vattenläckage för fastigheterna. Funktionen ska även hantera inbrottslarm och brandlarm. Beställningen omfattar ett agilt utvecklingsavtal och värdet uppskattas till cirka 580 000 kronor
- Connective blir basen i Stadsnätbolaget Sveriges ABs satsning på IoT. Tjänsterna kommer att bli en del av standardpaketet för Stadsnätbolagets alla nya fiberkunder. Utvecklingsprojektet är värt cirka 1 miljon kronor. Efter lansering beräknas värdet vara minst 4,5 miljoner kronor under de två första åren

- Kalejdo Bredband AB har ingått samarbetsavtal med 11 stadsnät avseende utveckling av nya tjänster, inom konceptet Sakernas Stadsnät, på Indentives IoT-plattform Connective
- Kalejdo Bredband AB beställer utveckling och stöd för tjänster på plattformen Connective i samarbete med ett antal stadsnät i Sverige. Värdet uppgår till cirka 510 000 kronor
- Indentive har emottagit en beställning från Uppsala kommun på tjänsteutveckling inför Uppsala kommunens planerade lansering av kundnära lösningar baserat på Indentives öppna IoT- och tjänsteplattform Connective™
- Indentive har erhållit beställning av Umeå Energi för att integrera Ngenic Tune i IoT-plattformen Connective. Beställningen är värd cirka 300 000 kronor

Övrigt

- Indentive AB har upptagit lån om 4,5 miljoner kronor. Långivare är tre externa privata investerare. Lånet löper till den 28 februari 2019, med en ränta om 2,5 procent per månad
- Med anledning av den nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare som Indentive AB genomförde har omräkning skett av bolagets utestående optionsprogram. Omräkningen innebär att optionsinnehavarna inte drabbas av någon utspädningseffekt till följd av den nyemission som genomförts

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Indentive inleder samarbete med Peltarion, en ledande aktör inom operationell AI, vilket ytterligare stärker och breddar Indentives erbjudande inom artificiell intelligens. Med den plattform och expertis Peltarion har ger det Indentive ytterligare möjlighet att med Connectives data och AI skapa ytterligare mervärde för användaren, tjänsteleverantören och operatören
- Indentive AB har från Kalejdo Bredband AB erhållit en ny order för 2019 på utvecklings-tjänster avseende både Connective IoT och Connective TV. Ordervärdet uppgår till cirka 2,1 miljoner kronor
- Den 28 januari 2019 hölls en extra bolagsstämma där beslut fattades om byte av revisor till Grant Thornton Sweden AB. Stämman beslutade även att i efterhand godkänna avyttringen av Vodvision Europe ABs dotterbolag Pergas AB
- Den 28 januari 2019 annonserade Indentive AB och Artificial Solutions Holding ASH AB gemensamt att Indentive har ingått ett avtal om att förvärva aktierna i Artificial Solutions Holding ASH AB genom en apportemission, innebärande en ny enhet, Artificial Solutions International AB, med första dag för handel på Nasdaq First North beräknad till den 12 mars 2019. Transaktionen är villkorad av godkännande på Indentives årsstämma den 28 februari 2019. Efter transaktionens slutförande kommer Artificial Solutions aktieägare inneha cirka 97,75 procent av aktierna och rösterna och Indentives aktieägare kommer att inneha cirka 2,25 procent.

Indentives styrelse föreslår vidare årsstämman att besluta om att Indentive Värdepap-

per AB, ett helägt dotterbolag till Indentive AB, till vilket Indentives rörelse har flyttats, delas ut till befintliga aktieägare.

I samband med att Indentives rörelse har flyttats har Indentive Värdepapper AB upptagit ett lån om cirka 1,8 MSEK från ledning, delar av styrelse och övriga aktieägare

- Den 28 januari 2019 beslutade styrelsen i Indentive AB, genom utnyttjande av tidigare bemyndigande från bolagsstämman, att genomföra en kvittningsemission om 640 000 aktier riktad till Vincero AB

VD HAR ORDET

2018 är till ända och det är dags att göra bokslut för året. 2018 var ett händelserikt år. Det var Indentives första år som listat bolag. Kvartalsrapportering, att ständigt vara under lupp samt Nasdaqs regler var från början något nytt för Indentive, men har nu blivit en del av vardagen. Vi har därigenom lärt oss att hantera ett flertal nya processer och rutiner. När jag tillträdde som VD, under december 2017 hade bolaget, enligt min uppfattning, gasat för tidigt och arbetat utan tydligt fokus, vilket skapat alldeles för hög kostnadsmassa. Min konklusion var att det saknades några komponenter; minst en stark ägare, en lite mer etablerad marknad samt ett starkare fokus i verksamheten. Under året har jag arbetat tillsammans med ledningen och styrelsen kring dessa frågor.

Resultatet av det arbetet innebär att vi har fokuserat verksamheten på Connective IoT och TV, vi har bättre balans mellan rörelseintäkter och rörelsekostnader, idag ser vi full effekt av

de sparåtgärder som beslutades i början av året och vi har en marknad och produkt som är i takt.

Under första kvartalet tvingades vi fokusera på att minska kostnader, både kortsiktigt och långsiktigt, då vi kunde konstatera att vi inte hade den orderstock som motsvarade vår plan och därmed överkapacitet i personal. Samtidigt var vi tvungna att öka vår säljkapacitet. Mina erfarenheter säger att det är svårt att både bromsa och gasa på samma gång. Resultatet blev att vi genomförde en affär med HiQ där vi sålde en del av vår konsultverksamhet bestående av 17 konsulter. Medarbetare som var viktiga för bolaget och som varit djupt involverade i både utveckling av Connective och kundprojekt. Genom transaktionen minskade vi kostnaderna och fick samtidigt en partner där vi på ett kostnadseffektivt sätt kan avropa kompetens vid behovssituationer. Detta har vi utnyttjat under fjärde kvartalet, då vår orderinång har ökat markant.

Under året har vi genomfört en nyemission, som tyvärr inte blev fulltecknad. Vi arbetade, tillsammans med vår nya finansiella rådgivare Erik Penser Bank, under svåra förutsättningar då läget på börsen när det gällde att hitta riskvilligt kapital inte var fördelaktigt. Detta resulterade i att vi endast fick in 60 procent av det tänkta beloppet. Detta har absolut satt begränsningar i verksamheten.

”

IDAG SER VI FÖRFRÅGNINGAR

FRÅN ANDRA SEGMENT ÄN DE

SOM VI TIDIGARE VALT ATT

FOKUSERA PÅ

Som ett resultat av fokuseringen av verksamheten kring våra kärnområden IoT och TV ser vi att trenden för viktiga KPI'er går åt rätt håll. Antalet kunder ökar, både via egen försäljning och med stadsnätskunder via vår partner Kalejdo. IoT-relaterade intäkter ökar stadigt. Under 2018 har de främst bestått av utförda tjänster avseende kundanpassningar och utveckling av lokala tjänster. Under andra halvåret har även beläggningsgraden ökat. Vi har gått från stor överkapacitet på utvecklingsresurser till att i



slutet av året vara fullbelagda, vilket inneburit att vi nu har börjat att anställa igen.

Den egna produktutvecklingen av Connective har fortsatt men i mindre omfattning än under 2016 och 2017. Istället har ökat fokus lagts på kundfinansierad utveckling av tjänster. Parallellt med det har vi även påbörjat utvecklingen av Connective 2.0 som förväntas vara klar för leverans till kunder under andra kvartalet, 2019. Idag stödjer Connective ett flertal tjänster och funktioner såsom, Anhörigtjänsten, Elkollen, Philips Hue, Ikea Trådfri och ett antal olika sensorer.

Marknaden för IoT är stor, och vi ser idag förfrågningar från andra segment än de som vi tidigare valt att fokusera på. I dessa segment jobbar vi med partners som säljkanal. Genom vår partner Kalejdo har vi tillsammans tretton stycken stadsnät vilka gått samman kring att finansiera en gemensam roadmap för utveckling av tjänster på vår Connective-plattform.

Under året har vi också jobbat med inre effektivitet, hygienfaktorer och framförallt våra företagsvärderingar.

Sedan i somras har vi arbetat med transaktionen med Artificial Solutions, med fokus att öka värdet för våra aktieägare. Efter att transaktionen är genomförd får våra ägare en listad aktie i ett liknande men större bolag, som bör kunna få en bättre likviditet och stabilare kursutveckling än vad Indentives aktie hittills har haft. Dessutom får ägarna behålla sina aktier i Indentive. Vi jobbar nu vidare inom Indentive med att skapa ytterligare värde för våra aktieägare.

Nu när vi gör bokslut för 2018, kan vi konstatera att det har varit ett händelserikt år på många sätt och att vi har gjort en massa bra saker som gör oss bättre rustade att möta 2019.

A handwritten signature in blue ink that reads "Anders Visell".

Anders Visell
VD Indentive

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

Indentive är ett techbolag, grundat 2011, som är specialiserat på IoT-teknologi och digitaliseringslösningar för operatörer. Indentive besitter djup kompetens inom "cloudlösningar", IPTV-lösningar och apputveckling. Bolaget utvecklar och marknadsför den öppna och horisontella IoT-plattformen Connective vilken ger användaren tillgång till IoT-relaterade tjänster i ett och samma gränssnitt utan att behöva bekymra sig om tekniken.



Sedan introduktionen på Nasdaq First North har Indentive genomfört ett flertal större förändringar för att transformeras från ett tjänstebolag till ett produktbolag och satsar nu än hårdare på marknadsföring och försäljning.

Indentive AB är moderbolag i en koncern där det helägda dotterbolaget Indentive Värdepapper AB (559081-0684) med säte i Linköping ingår. Indentive Värdepapper AB äger i sin tur 100 procent av aktierna i Vodvision Europe AB (556890-0152) med säte i Linköping och Indentive Operations AB (559177-3592) med säte i Linköping. Vodvision Europe AB förvärvades av Indentive AB den 13 februari 2018 och verksamheten har under året integrerats i Indentive AB, vilket innebär att verksamheten i dotterbolaget numera är vilande.

I november har en intern omstrukturering genomförts där rörelsen i Indentive AB har avyttrats till Indentive Värdepapper AB. I samband med omstruktureringen övertog Indentive Värdepapper AB ägandet av VodVision Europe AB.



CONNECTIVE

Connective är en ”öppen” plattform inom IoT (Internet of Things) som kan aggregera och hantera ett flertal olika tjänster, sensorer och tekniker i en helhetslösning för operatörernas kunder (konsumenten). En öppen plattform innebär att man med öppna API'er möjliggör att flera olika tjänsteleverantörer, inom områden såsom larm, övervakning, vård och omsorg med mera, kan integrera sig med plattformen och nyttja densamma för att nå ut med sina erbjudande till konsumenten.

Detta innebär att Connective är en optimal lösning för operatörer som ser ett kontinuerligt behov av att utveckla nya intäktsgenererande koncept och tjänster men som för den skull inte vill behöva låsa sig till någon speciell teknik. Connective knyter ihop de olika teknikerna och minskar därigenom risken för att teknik blir ett hinder för slutkunden. Plattformen är lämplig för många olika kundsegment bland annat telekomoperatörer, energibolag, fastighetsbolag, stadsnät, ”Smart Cities” samt vård och omsorg.

TV-PLATTFORM

Genom samgåendet mellan Indentive och VodVision har Indentives TV-plattform komplette-

rats med VodVisions OTT-plattform. Detta ger Indentive möjlighet att erbjuda marknaden en komplett lösning för IP-, och OTT-baserad TV. Plattformen vänder sig framför allt till mindre och medelstora operatörer.



UTVECKLINGSHUSET

Utvecklingshuset är Indentives utvecklingsavdelning som förutom produktutveckling och kundanpassningar av Connective erbjuder support och underhåll till våra kunder. Utvecklingshuset har gedigen kompetens inom IoT, IPTV/OTT samt backend och app-utveckling.

MARKNAD OCH FÖRSÄLJNING

Vi ser fortsatt en stor potential på den svenska marknaden. Indentive bedriver försäljning mot större kunder med egna resurser medan den svenska stadsnätmarknaden bearbetas i samarbete med vår partner Kalejdo. Indentive har även försäljningsaktiviteter fokuserade på den internationella marknaden och där flyttar vi kontinuerligt fram våra positioner, med egna resurser såväl som med hjälp av partners. Marknaden för IoT-lösningar är stor men befinner sig fortsatt i en tidig mognadsfas. Vi ser en stor efterfrågan från många operatörer, fastighetsägare och från vårdmarknaden. Införsäljnings- såväl som beslutsprocesser är långa för IoT-lösningar riktade till dessa kundsegment. Vi har under året byggt både marknadsposition, tjänsteutbud och kundvolym för Connective. Detta är ett viktigt steg mot att växa intäktsflödet till återkommande licensintäkter över tid.

PRODUKTLICENSER

Connective hade per den 31 december 2018 licensierats till 13 operatörer som tillsammans har 208 000 potentiella hushåll, vilket är oförändrat antal jämfört med den 30 september 2018. Antalet slutkunder på TV-plattformen uppgår vid utgången av december 2018 till 45 285, en ökning med 597 mot föregående kvartal.

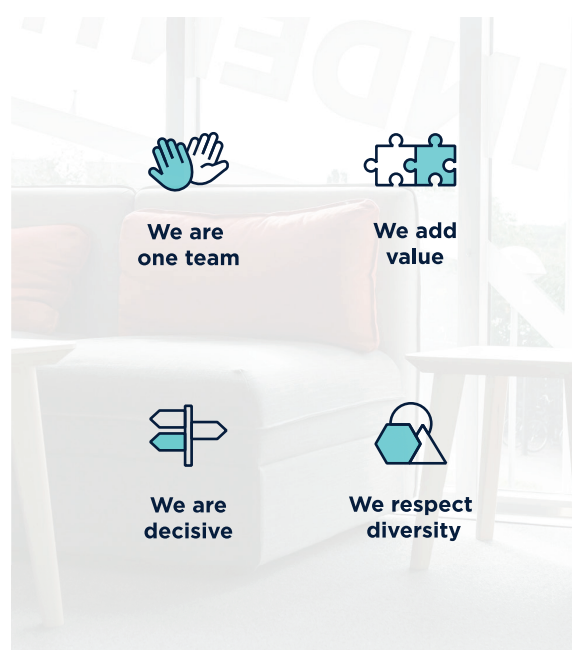
HUMAN RESOURCES

Inom HR-området har vi under perioden haft fokus på två huvudsakliga områden; arbetsmiljö och kompetensförsörjning.

Vi har inom arbetsmiljöområdet fortsatt att arbeta med våra Success Factors, som är vår värdegrund och det som bygger vår företagskultur. Vi har även tagit fram ledarskapsprinciper som pekar ut riktningen för hur vi ser på

ledarskapet i vår organisation och hur vi genom det utvecklar våra medarbetare.

Att arbeta med att undersöka och utveckla den organisatoriska och sociala arbetsmiljön är även ett prioriterat område. Vi har genomfört arbetsmiljöutbildning för chefer och arbetsledare samt även påbörjat arbetet med medarbetarundersökning. Utfallet kommer att resultera i en handlingsplan med utvecklingsaktiviteter under 2019. Vår målsättning är att fortsätta utveckla Indentive som en attraktiv, modern och trygg arbetsgivare.



Strategisk kompetensförsörjning, som handlar både om hur vi tar hand om våra befintliga anställda och hur vi attraherar nya potentiella anställda, är ett mycket viktigt fokusområde. Vi arbetar kontinuerligt med att tydligare profilera oss som arbetsgivare gentemot kandidatmarknaden, något som är en förutsättning för vår fortsatta tillväxt.

Under 2018 har medelantalet anställda i koncernen minskat från 32 till 30. Medelantal anställda i koncernen för perioden oktober till december uppgick till 22 (34). Utöver detta anlitas två personer på konsultbasis.

KOMMENTARER TILL FINANSIELL INFORMATION

Belopp i tusentals kronor (TSEK) om inget annat anges. Belopp inom parentes avser motsvarande period föregående år.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens intäkter för 2018 uppgick till 21 154 TSEK (27 006), varav 4 875 (10 317) TSEK avsåg aktiverat arbete. Nettoomsättningen uppgick till 16 037 TSEK, en minskning med 617 TSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 3 172 TSEK jämfört med 4 641 TSEK för motsvarande period föregående år, en minskning med 1 469 TSEK. Minskningen är en naturlig följd av avyttringen av konsultrörelsen som skedde i maj 2018. Intäkter från Connective-relaterad försäljning ökar och uppgick för fjärde kvartalet till 1 026 TSEK (610). För perioden januari till december avsåg 2 558 TSEK av nettoomsättningen Connective, varav 277 TSEK avsåg licensintäkter. Intäkter från TV-verksam-

heten uppgick för 2018 till 2 038 TSEK. Övriga intäkter är hänförliga till verksamheten inom Utvecklingshuset. Rörelsekostnaderna för perioden januari till december uppgick till 48 119 (44 662) TSEK. För fjärde kvartalet uppgick rörelsekostnaderna till 11 942 (13 745) TSEK. Kvartalet har belastats med kostnader för avskrivningar om 2 786 TSEK, varav 421 TSEK är hänförligt till förvärvet av VodVision och avser balanserade utvecklingsutgifter och goodwill, 670 TSEK är hänförligt till Connective och 1 500 TSEK avser nedskrivning av TV-plattformen i VodVision. Resultatet för fjärde kvartalet har också belastats med kostnader om 436 TSEK för en fd anställd. Lägre externa kostnader beror på färre anlitade konsulter. De minskade rörelsekostnaderna för fjärde kvartalet är ett resultat av de besparingsåtgärder som vidtagits och som innebär färre medarbetare och färre konsulter jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelseresultatet för perioden januari till december uppgick till -26 965 TSEK (-17 656) och

för fjärde kvartalet uppgick rörelseresultatet till -8 177 TSEK (-6 642). Det försämrade rörelseresultatet förklaras främst av lägre aktiveringar och högre kostnader för av- och nedskrivningar.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens kassaflöde för perioden januari till december uppgick till -12 700 TSEK (-10 079) TSEK, varav -21 238 TSEK (-14 546) avsåg den löpande verksamheten. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -4 847 TSEK (-10 072) och avser framför allt investering i produktutveckling. Under perioden januari till december 2017 tillfördes bolaget netto 34 697 TSEK från finansieringsverksamheten, huvudsakligen från nyemission. Under samma period 2018 var motsvarande tillskott från finansieringsverksamheten 13 385 TSEK.

Koncernens skulder till kreditinstitut uppgår vid periodens utgång till 5 922 TSEK (5 317) och avser lån hos Almi. Kortfristig del uppgår till 1 948 TSEK (1 725). I och med förvärvet av VodVision har koncernens lån hos Almi under året ökat med 2 000 TSEK samtidigt som befintliga lån har amorterats med 1 395 TSEK. Indentive AB har dessutom upptagit ett kortfristigt lån om 4 500 TSEK. Långivare är tre externa privata investerare. Utnyttjad checkräkningskredit per den 31 december 2018 uppgick till 3 354 TSEK (-). Beviljad checkräkningskredit uppgår till 3 500 TSEK.

Koncernens eget kapital uppgick den 31 december 2018 till 19 053 TSEK, en minskning med 8 832 TSEK sedan 31 december 2017. Under året har Bolaget tillförts eget kapital genom nyemission om totalt 16 437 TSEK efter emissionskostnader, varav 8 556 TSEK avsåg kvittning vid förvärvet av VodVision. Under tredje kvartalet har den nyemission som var pågående per den 30 juni registrerats hos Bolagsverket. Genom nyemissionen tillfördes bolaget totalt 10,8 MSEK före emissionskostnader och antalet

aktier i bolaget ökade från 6 469 492 till 14 215 572. Bolaget har även tillförts ett kapitaltillskott om 2 320 TSEK från Artificial Solutions Holding ASH AB. Vidare har det egna kapitalet påverkats negativt av årets resultat.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar för perioden januari till december 2018 uppgår, netto efter avskrivningar, till 12 019 TSEK och avser till största delen balanserade utvecklingsutgifter för produktutveckling. Genom förvärvet av VodVision tillfördes utvecklingsutgifter om 6 972 TSEK. Förvärvet har också gett upphov till en goodwillpost om 4 912 TSEK. Avskrivningstiden för goodwillposten uppgår till fem år, vilket medför månadsvisa avskrivning om 82 TSEK. Förvärvet av VodVision finansierades genom nyemission i Indentive AB och har således inte påverkat kassaflödet.

ÖVRIG INFORMATION

OPTIONSPROGRAM

Bolaget hade vid periodens slut ett utestående optionsprogram. Optionsprogrammet TO2016/2019 omfattar 7 500 teckningsoptioner som vardera ger rätt att teckna 33,82 aktier av serie B i Bolaget med teckningskurs 13,30 SEK per aktie och teckningsperiod 1 april 2019 – 30 juni 2019. Programmet är riktat till personal, konsulter, ledande befattningshavare och styrelse.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Utöver sedvanliga löner och ersättningar till styrelsen och företagsledningen har nedanstående transaktioner med närstående skett under perioden. Bolaget bedömer att transaktioner med närstående personer och bolag har genomförts på marknadsmässiga villkor och på armslängds avstånd.

Björn Persson, nuvarande styrelseordförande, har under fjärde kvartalet tillhandahållit konsult-

tjänster genom bolaget Warehouse Consulting AB. Konsulttjänsterna avser arbete med kapitalskaffning. Avtalet löpte till den 10 december 2018.

Styrelseledamoten Jan Johansson har under fjärde kvartalet tillhandahållit konsulttjänster avseende arrangemang av bryggglån.

AKTIEN

Bolagets aktie handlas sedan den 13 november 2017 på Nasdaq First North under kortnamnet INDEN B. Antal aktier i Bolaget uppgår per den 31 december 2018 till 14 215 572 st av serie B.

UTDELNING

Bolagets styrelse föreslår att årsstämman beslutar om utdelning av det helägda dotterbolaget Indentive Värdepapper AB till befintliga aktieägare.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Indentives huvudprodukt Connective har lanserats men befinner sig fortfarande i ett tidigt skede. Att 13 stadsnät och två fristående operatörer har tecknat kontrakt på vår produkt Connective bekräftar intresset för produkten och underbygger de planer avseende ordergång som vi har för den svenska marknaden. Det är fortfarande svårt att bedöma i vilken takt licensintäkter kommer att genereras, i och med att de är beroende av våra kunders aktiviteter. Vi har den senaste tiden även fått bekräftat att intresse finns för Connective på den internationella marknaden, men vi vet också att det finns en risk för att tiden till order och intäkter kan bli längre än förväntat. Risken för leveransproblem och problem med produktkvalitet bedömer vi fortfarande finns, till dess vi har driftsatt ett större antal operatörer.

FORTSATT DRIFT

Ovanstående beskrivning visar på att likvida medel kan bli en brist. Styrelsen i Indentive AB har upprättat en likviditetsprognos för resterande del av räkenskapsåret 2019. Av denna framgår att befintlig likviditet och rörelsekapital inte täcker kapitalbehovet för innevarande år 2019. Indentive AB har träffat avtal om förvärv, via apportemission, av aktierna i Artificial Solutions Holdings ASH AB, villkorat av årsstämmans godkännande den 28 februari 2019. Tillsammans med de finansieringsdiskussioner som pågår i samband med transaktionen tillförs den nybildade koncernen kapital som tar bolaget till kassaflödespositivitet.

Vid årsredovisningens avlämnande har dock stämmans godkännande ännu inte erhållits och det finns inte något bindande avtal för den fortsatta finansieringen varvid styrelsen bedömer att det finns väsentligt tvivel om fortsatt drift.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna rapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och Koncernredovisning (K3). För detaljerad information beträffande Bolagets redovisningsprinciper hänvisas till årsredovisningen för 2017. Rapporten finns publicerad på Bolagets hemsida www.indentive.se.

Linköping den 5 februari 2019

Styrelsen och Verkställande Direktören
Indentive AB

Denna delårsrapport har inte granskats av Bolagets revisor.

FINANSIELL KALENDER

Årsredovisning 2018	7 februari 2019
Årsstämma	28 februari 2019
Delårsrapport kvartal 1 2019	14 maj 2019

FINANSIELL RAPPORTERING I SAMMANDRAG

RESULTATRÄKNING KONCERNEN

(TSEK)	Okt-Dec 2018	Okt-Dec 2017	Jan-Dec 2018	Jan-Dec 2017
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	3 172	4 641	16 037	16 654
Aktiverat arbete för egen räkning	497	2 462	4 875	10 317
Övriga rörelseintäkter	96	-	242	35
Summa intäkter	3 765	7 103	21 154	27 006
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-2 006	-5 871	-13 549	-17 153
Personalkostnader	-7 150	-7 687	-29 851	-26 767
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-2 786	-187	-4 719	-742
Summa kostnader	-11 942	-13 745	-48 119	-44 662
Rörelseresultat	-8 177	-6 642	-26 965	-17 656
Finansnetto	-362	-191	-675	-420
Resultat efter finansiella poster	-8 539	-6 833	-27 640	-18 076
Resultat före skatt	-8 539	-6 833	-27 640	-18 076
Skatt på periodens resultat	38	41	117	41
Periodens resultat	-8 501	-6 792	-27 523	-18 035

BALANSRÄKNING KONCERNEN

(TSEK)	2018-12-31	2017-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	27 349	19 477
Goodwill	4 053	-
Inventarier, verktyg och installationer	131	107
Andra långfristiga fordringar	70	-
Summa anläggningstillgångar	31 603	19 584
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	2 322	3 724
Skattefordringar	442	334
Övriga kortfristiga fordringar	3 009	2 272
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 119	5 491
Kassa och bank	81	12 781
Summa omsättningstillgångar	11 973	24 602
Summa tillgångar	43 576	44 186

BALANSRÄKNING KONCERNEN

(TSEK)	2018-12-31	2017-12-31
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Aktiekapital	2 843	1 151
Övrigt tillskjutet kapital	58 865	44 120
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-42 655	-17 386
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	19 053	27 885
Summa eget kapital	19 053	27 885
Avsättningar		
Avsättning för uppskjuten skatt	635	-
Långfristiga skulder		
Övriga skulder till kreditinstitut	3 974	3 592
Summa långfristiga skulder	3 974	3 592
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	1 948	1 725
Checkräkningskredit	3 354	-
Förskott från kunder	84	813
Leverantörsskulder	3 861	4 213
Skatteskulder	-	10
Övriga kortfristiga skulder	6 044	1 007
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 623	4 941
Summa kortfristiga skulder	19 914	12 709
Summa eget kapital och skulder	43 576	44 186

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL KONCERNEN

(TSEK)	Aktiekapital	Ej registrerad nyemission	Fond för utvecklingsutgifter
Ingående balans 1 januari 2017	563	3 704	8 508
Nyemission	588	-3 704	-
Kostnader hänförlig till nyemission	-	-	-
Omföring utvecklingsutgifter	-	-	9 670
Periodens resultat	-	-	-
Utgående balans 31 december 2017	1 151	-	18 178
 Ingående balans 1 januari 2018	 1 151	 -	 18 178
Nyemission	1 692	-	-
Kostnader hänförliga till nyemission	-	-	-
Omföring utvecklingsutgifter	-	-	-18 178
Periodens resultat	-	-	-
Utgående balans 31 december 2018	2 843	-	-

(TSEK)	Överkursfond	Övrigt fritt eget kapital	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2017	1 255	-7 949	6 081
Nyemission	50 332	-	47 216
Kostnader hänförlig till nyemission	-7 467	-	-7 467
Omföring utvecklingsutgifter	-	-9 670	-
Periodens resultat	-	-17 946	-17 946
Utgående balans 31 december 2017	44 120	-35 565	27 884
 Ingående balans 1 januari 2018	 44 120	 -35 565	 27 884
Nyemission	17 708	-	19 400
Kostnader hänförliga till nyemission	-2 963	-	-2 963
Omföring utvecklingsutgifter	-	18 178	-
Kapitaltillskott	-	2 320	2 320
Förändrad koncernstruktur	-	-65	-65
Periodens resultat	-	-27 523	-27 523
Utgående balans 31 december 2018	58 865	-42 655	19 053

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG KONCERNEN

(TSEK)	Okt-Dec 2018	Okt-Dec 2017	Jan-Dec 2018	Jan-Dec 2017
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat före finansiella poster	-8 177	-6 642	-26 965	-17 656
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m:				
- Av- och nedskrivningar	2 786	187	4 719	742
- Övriga poster	443	-	462	-
Erhållen ränta	-	-	-	-
Erlagd ränta	-362	-191	-675	-420
Betald inkomstskatt	-60	-103	-126	-121
	-5 370	-6 749	-22 585	-17 455
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	1 783	180	1 347	2 909
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 587	-6 569	-21 238	-14 546
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-595	-2 462	-4 847	-10 072
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 237	20 408	13 385	34 697
Periodens kassaflöde	55	11 377	-12 700	10 079
Likvida medel vid periodens början	26	1 404	12 781	2 702
Likvida medel vid periodens slut	81	12 781	81	12 781

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

(TSEK)	Okt-Dec 2018	Okt-Dec 2017	Jan-Dec 2018	Jan-Dec 2017
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	1 474	4 641	13 375	16 609
Aktiverat arbete för egen räkning	247	2 462	4 025	10 317
Övriga rörelseintäkter	-	-	215	35
Summa intäkter	1 721	7 103	17 615	26 961
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-1 415	-5 871	-12 824	-17 152
Personalkostnader	-2 633	-7 687	-24 354	-26 767
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-541	-187	-1 105	-742
Summa kostnader	-4 589	-13 746	-38 283	-44 661
Rörelseresultat	-2 868	-6 643	-20 668	-17 700
Finansnetto	-1 061	-191	-1 285	-420
Resultat efter finansiella poster	-3 929	-6 834	-21 953	-18 120
Bokslutsdispositioner	-	90	-	90
Resultat före skatt	-3 929	-6 744	-21 953	-18 030
Skatt på periodens resultat	-	51	-	51
Periodens resultat	-3 929	-6 693	-21 953	-17 979

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

(TSEK)	2018-12-31	2017-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	-	19 477
Inventarier, verktyg och installationer	-	107
Andelar i koncernföretag	21 770	50
Summa anläggningstillgångar	21 770	19 634
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	-	3 724
Övriga kortfristiga fordringar	3 001	2 606
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 246	5 491
Kassa och bank	-	12 687
Summa omsättningstillgångar	8 247	24 508
Summa tillgångar	30 017	44 142

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

(TSEK)	2018-12-31	2017-12-31
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Aktiekapital	2 843	1 151
Fond för utvecklingsutgifter	-	18 178
Summa bundet eget kapital	2 843	19 329
Fritt eget kapital		
Överkursfond	58 865	44 120
Balanserad vinst eller förlust	-15 100	-17 619
Periodens resultat	-21 953	-17 979
Summa fritt eget kapital	21 812	8 522
Summa eget kapital	24 665	27 851
Långfristiga skulder		
Övriga skulder till kreditinstitut	419	3 592
Summa långfristiga skulder	419	3 592
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	725	1 725
Förskott från kunder	-	813
Leverantörsskulder	2 309	4 213
Övriga kortfristiga skulder	-	1 007
Kortfristig skuld dotterbolag	253	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 656	4 941
Summa kortfristiga skulder	4 943	12 699
Summa eget kapital och skulder	30 017	44 142

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL MODERBOLAGET

(TSEK)	Aktiekapital	Ej registrerad nyemission	Fond för utvecklingsutgifter
Ingående balans 1 januari 2017	563	3 704	8 508
Nyemission	588	-3 704	-
Kostnader hänförlig till nyemission	-	-	-
Omföring utvecklingsutgifter	-	-	9 670
Periodens resultat	-	-	-
Utgående balans 31 december 2017	1 151	-	18 178
 Ingående balans 1 januari 2018	 1 151	 -	 18 178
Nyemission	1 692	-	-
Kostnader hänförligt till nyemission	-	-	-
Omföring utvecklingsfond	-	-	-18 178
Periodens resultat	-	-	-
Utgående balans 31 december 2018	2 843	-	-

(TSEK)	Överkursfond	Övrigt fritt eget kapital	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2017	1 255	-7 949	6 081
Nyemission	42 865	-	39 749
Kostnader hänförlig till nyemission	-	-	-
Omföring utvecklingsutgifter	-	-9 670	-
Periodens resultat	-	-17 979	-17 979
Utgående balans 31 december 2017	44 120	-35 598	27 851
 Ingående balans 1 januari 2018	 44 120	 -35 598	 27 851
Nyemission	17 708	-	19 400
Kostnader hänförliga till nyemission	-2 963	-	-2 963
Omföring utvecklingsfond	-	18 178	-
Kapitaltillskott	-	2 320	2 320
Periodens resultat	-	-21 953	-21 953
Utgående balans 31 december 2018	58 865	-37 053	24 655

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG MODERBOLAGET

(TSEK)	Okt-Dec 2018	Okt-Dec 2017	Jan-Dec 2018	Jan-Dec 2017
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat före finansiella poster	-2 389	-6 643	-20 669	-17 700
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m:				
- Avskrivningar	63	187	1 105	742
Erhållen ränta	-	-	-	-
Erlagd ränta	-61	-191	-285	-420
Betald inkomstskatt	-22	-103	-219	-121
	-2 409	-6 750	-20 068	-17 499
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	1 260	1 043	-564	2 909
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 149	-5 707	-20 633	-14 590
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-248	-3 323	-4 087	-10 072
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 397	20 407	12 032	34 697
Periodens kassaflöde	-	11 377	-12 687	10 035
Likvida medel vid periodens början	-	1 310	12 687	2 652
Likvida medel vid periodens slut	-	12 687	-	12 687

NYCKELTAL KONCERNEN

(TSEK)	Okt-Dec 2018	Okt-Dec 2017	Jan-Dec 2018	Jan-Dec 2017
Nettoomsättning	3 172	4 641	16 037	16 609
Rörelseresultat	-8 177	-6 642	-26 965	-17 700
Resultat efter finansiella poster	-8 539	-6 833	-27 640	-18 120
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,60	-1,33	-2,68	-9,07
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,59	-1,16	-2,61	-6,63
Soliditet vid periodens utgång, %	43,7	63,1	43,7	63,1
Aktiekurs på balansdagen, SEK	0,8	10,9	0,8	10,9
Eget kapital per aktie, SEK	1,34	4,84	1,34	4,84
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	14 215 572	5 117 603	10 283 115	1 988 441
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	14 469 222	5 850 936	10 536 765	2 721 774
Antal aktier vid periodens slut	14 215 572	5 756 492	14 215 572	5 756 492
Antal anställda, medeltal	22	34	30	32
Antal anställda, vid periodens slut	21	37	21	37

NYCKELTAL MODERBOLAGET

(TSEK)	Okt-Dec 2018	Okt-Dec 2017	Jan-Dec 2018	Jan-Dec 2017
Nettoomsättning	1 474	4 641	13 375	16 609
Rörelseresultat	-2 868	-6 643	-20 669	-17 700
Resultat efter finansiella poster	-3 929	-6 863	-21 953	-18 120
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,28	-1,31	-2,13	-9,04
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,27	-1,14	-2,10	-6,61
Soliditet vid periodens utgång, %	82,1	63,1	82,1	63,1
Aktiekurs på balansdagen, SEK	0,8	10,9	0,8	10,9
Eget kapital per aktie, SEK	1,73	4,84	1,73	4,84
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	14 215 572	5 117 603	10 283 115	1 988 441
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	14 403 072	5 850 936	10 470 615	2 721 774
Antal aktier vid periodens slut	14 215 572	5 756 492	14 215 572	5 756 492
Antal anställda, medeltal	8	34	25	32
Antal anställda, vid periodens slut	-	37	-	37

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Resultat per aktie före utspädning

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden före utspädning av utestående optionsprogram.

Resultat per aktie efter utspädning

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden efter full utspädning av utestående optionsprogram.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Medelantal anställda

Genomsnittligt antal anställda under perioden.

Genomsnittligt antal aktier före utspädning

Vägt genomsnittligt antal aktier under perioden.

Genomsnittligt antal aktier efter utspädning

Vägt genomsnittligt antal aktier under perioden inklusive antal aktier vid full utspädning.

Eget kapital per aktie

Eget kapital vid periodens slut dividerat med antal aktier vid periodens slut.

NYCKELTAL BERÄKNINGAR KONCERNEN

(TSEK)	Okt-Dec 2018	Okt-Dec 2017	Jan-Dec 2018	Jan-Dec 2017
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-8 501 000/ 14 215 572	-6 792 000/ 5 117 603	-27 523 000/ 10 283 115	-18 035 000/ 1 988 441
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-8 501 000/ 14 469 222	-6 792 000/ 5 850 936	-27 523 000/ 10 536 765	-18 035 000/ 2 721 774
Soliditet vid periodens utgång, %	19 053 000/ 43 576 000	27 885 000/ 44 186 000	19 053 000/ 43 576 000	27 885 000/ 44 186 000
Eget kapital per aktie, SEK	19 053 000/ 14 215 572	27 885 000/ 5 756 492	19 053 000/ 14 215 572	27 885 000/ 5 756 492

NYCKELTAL BERÄKNINGAR MODERBOLAGET

(TSEK)	Okt-Dec 2018	Okt-Dec 2017	Jan-Dec 2018	Jan-Dec 2017
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-3 929 000/ 14 215 572	-6 693 000/ 5 117 603	-21 953 000/ 10 283 115	-17 979 000/ 1 988 441
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-3 929 000/ 14 403 072	-6 693 000/ 5 850 936	-21 953 000/ 10 472 615	-17 979 000/ 2 721 774
Soliditet vid periodens utgång, %	24 655 000/ 30 017 000	27 851 000/ 44 142 000	24 655 000/ 30 017 000	27 851 000/ 44 142 000
Eget kapital per aktie, SEK	24 655 000/ 14 215 572	27 851 000/ 5 756 492	24 655 000/ 14 215 572	27 851 000/ 5 756 492

ÄGARFÖRTECKNING 2018-12-28

Ägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)
Connova Holding AB	2 004 000	14,1%
Anders Eriksson	860 000	6,0%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	784 899	5,5%
Peter Vallin	766 103	5,4%
Mattias Andersson	531 283	3,7%
Gunvald Berger	490 585	3,5%
Anders Brink	438 920	3,1%
Carl-Johan Gerhardsson	421 200	3,0%
Mikael Regin	417 255	2,9%
Mattias Borgström	417 000	2,9%
Övriga aktieägare	7 084 327	49,8%
Totalt	14 215 572	100,0%

Anders Visell

CEO, Indentive

anders.visell@indentive.se

Ulrika Andersson

CFO, Indentive

ulrika.andersson@indentive.se

Indentive AB

Teknikringen 4C

583 30 Linköping, Sverige

+46 (0)13-465 85 00

ir@indentive.se

www.indentive.se

Org.nr: 556840-2076

Bolagets Certified Adviser är

Erik Penser Bank AB

+46 (0)8 463 80 00

certifiedadviser@penser.se

