

RISK INTELLIGENCE A/S
investor.riskintelligence.eu

Industry: Intelligence provider
Lista: Spotlight Stock Market
Marknadsvärde: 55 MDKK

Initieringsanalys: [7 december 2021](#) (motiverat värde per aktie: 11,7 DKK)

Högre ARPU driver tillväxten. Aktien vid stöd

Tidigare denna månad redovisade Risk Intelligence försäljningsdata för det fjärde kvartalet och för helåret 2021. Intäkterna ökade under året med 20 procent till 18,8 miljoner DKK. Under det fjärde kvartalet ökade intäkterna med cirka 13 procent till 7,5 miljoner DKK. Utfallet var således helt i linje med vår prognos. Tillväxten var i huvudsak hänförlig till en höjd genomsnittlig intäkt per kund (ARPU). Att höja den genomsnittliga intäkten per kund har god skalbarhet och skapar därför förutsättningar för bolaget att förbättra sin lönsamhet.

Risk Intelligence har en hög andel återkommande intäkter (ARR), eller intäkter säkrade med långa kontrakt. Dessa intäkter är värdefulla då det skapar förutsägbarhet och därmed reducerar risken. Vid utgången av 2021 uppgick återkommande intäkter från Risk Intelligence System till 14,6 miljoner DKK. Det motsvarar en tillväxt på 15 procent. Summa återkommande intäkter, då även innefattande prenumeration av bolagets riskrapporter, växte också med 15 procent och uppgick vid utgången av 2021 till 16,0 miljoner DKK. Tillväxt för återkommande intäkter är rimligtvis även denna en effekt av ökad genomsnittlig intäkt per kund. Samtidigt ökade andelen avslutade kontraktvärden till 3,9 procent under det gångna kvartalet. På helåret 2021 var andelen avslutade kontraktvärden 3,2 procent, jämfört med 1,4 procent 2020.

Vi ser fram emot bokslutsrapporter som avses släppas den 23 februari. 2022 kommer i övrigt bli ett intressant år för Risk Intelligence och dess satsningar på LandRisk Logistics, en applikation med bra potential på en stor marknad. I ett basscenario beräknade vi den 7 december 2021 ett motiverat värde på 11,7 DKK. [Läs hela initieringsanalysen här.](#)

Likt aktiemarknaden generellt och framför allt småbolag har även Risk Intelligences aktie fått en tuff start på 2022. Som framgår i veckograf nedan har den svagt stigande trenden brutits. Stöd på nedsidan finns runt 4,0-4,1 DKK.

Aktieutveckling (DKK)

Source: Reuters Eikon | Carlsquare, RIC: RISK.TE

Risk Intelligence, veckograf



Källa: Refinitiv Eikon och Carlsquare

Friskrivning

Carlsquare AB, www.carlsquare.se, nedan benämnt Carlsquare, bedriver verksamhet avseende Corporate Finance samt Equity Research och publicerar därvid bl.a. information om bolag och däribland analyser. Informationen har sammanställts utifrån källor som Carlsquare bedömer som tillförlitliga. Carlsquare kan dock inte garantera informationens riktighet. Ingenting som skrivs i analysen ska betraktas som en rekommendation eller uppmaning att investera i något som helst finansiellt instrument, option eller liknande. Åsikter och slutsatser som uttrycks i analysen är avsedd endast för mottagaren.

Innehållet får inte kopieras, reproduceras eller distribueras till annan person utan skriftligt godkännande av Carlsquare. Carlsquare ska inte hållas ansvariga för vare sig direkta eller indirekta skador som orsakats av beslut fattade på grundval av information i denna analys. Investeringar i finansiella instrument ger möjligheter till värdestegringar och vinster. Alla sådana investeringar är också förenade med risker. Riskerna varierar mellan olika typer av finansiella instrument och kombinationer av dessa. Historisk avkastning ska inte betraktas som en indikation för framtida avkastning.

Analysen riktar sig inte till U.S. Persons (så som detta begrepp definieras i Regulation S i United States Securities Act och tolkas i United States Investment Companies Act 1940) och får inte heller spridas till sådana personer. Analysen riktar sig inte heller till sådana fysiska och juridiska personer där distributionen av analysen till sådana personer skulle innebära eller medföra risk för överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning.

Analysen är en så kallad Uppdragsanalys där det analyserade Bolaget tecknat ett avtal Carlsquare för analystäckning. Analyserna publiceras löpande under avtalsperioden och mot sedvanlig fast ersättning.

Carlsquare kan eller kan inte ha ett ekonomiskt intresse avseende det som är föremål för denna analys. Carlsquare värdesätter säkerställandet av objektivitet och oberoende, och har för detta upprättat rutiner för hantering av intressekonflikter.

Analytikerna Markus Augustsson, Jonatan Andersson och Lars Johansen Öh äger inte och får heller inte äga aktier i det analyserade bolaget.