



Nasdaq First North er en alternativ markedsplads, som drives af børserne, der indgår i Nasdaq-koncernen. Selskaber på Nasdaq First North er ikke underlagt de samme regler, som selskaber optaget til handel på det regulerede hovedmarked (Main Market). I stedet er de underlagt et mindre omfattende regelsæt, der er tilpasset mindre vækstselskaber. En investering i et selskab, som handles på Nasdaq First North, kan derfor være mere risikabel end en investering i et selskab optaget til handel på Main Market. Alle selskaber med aktier optaget til handel på Nasdaq First North har en Certified Adviser, som overvåger, at regelsættet efterleves. Det er Nasdaq Copenhagen A/S, der godkender selskabets ansøgning om optagelse til handel på Nasdaq First North.

Denne virksomhedsbeskrivelse er dateret den 28. februar 2018

Certified Adviser og Book-runner

TOFTE&COMPANY

Generel information

Generelle oplysninger

Agillic A/S ("Agillic" eller "Selskabet") leverer software, som helt eller delvist automatiserer processer hos virksomheders marketingsafdelinger ("Marketing Automation Software") samt relaterede services, som giver marketingfunktionen i virksomheder mulighed for på en effektiv måde at analysere og afvikle marketingbudskaber på tværs af media platforme. Selskabets software sælges på abonnementsbasis, hvor kunderne løbende betaler (typisk en årlig) licens for deres anvendelse af produkter og services.

Denne virksomhedsbeskrivelse ("Virksomhedsbeskrivelsen") er udarbejdet af Agillic i forbindelse med et offentligt udbud ("Udbuddet") i Danmark af mellem 850.000 og 973.684 stk. nye aktier ("Udbudte Aktier" eller "Nye Aktier") á nominelt 0,10 kr. i Agillic.

Virksomhedsbeskrivelsen er offentliggjort på Nasdaq First North Denmarks og Selskabets hjemmeside (www.agillic.com) efter Nasdaq First North Denmarks betingede accept af optagelse af Selskabets Aktier til handel.

Virksomhedsbeskrivelsen er udarbejdet i henhold til de gældende regler og krav, der fremgår af Nasdaq First North Nordic Rulebook af 3. januar 2018, samt de generelle bestemmelser i lov om kapitalmarkeder, der gælder for udbud af værdipapirer til offentligheden af omsættelige værdipapirer på under EUR 5 mio. og ved optagelse til handel på et ikke-reguleret marked.

Selskabets Certified Adviser er: Tofte & Company ApS, Hovedvagtsgade 6, 3. sal, DK-1103 København K, Denmark; Tel: +45 26732161.

Vigtig information om Udbuddet

Der henvises til afsnit 3 "Risikofaktorer" for en gennemgang af risici forbundet med Selskabet og investering i Selskabets Aktier.

Virksomhedsbeskrivelsen indeholder udtalelser og estimater om forventninger til fremtidige forhold samt om den fremtidige udvikling i Selskabet. Sådanne udtalelser og estimater om forventninger til fremtidige forhold omfatter kendte risici og usikkerheder og er baseret på en række forudsætninger, som kan vise sig ikke at holde, eller som kan ændre sig. Selskabets faktiske fremtidige udvikling, resultater mv. kan således afvige væsentligt fra de forventninger og estimater mv., som er indeholdt i Virksomhedsbeskrivelsen.

Virksomhedsbeskrivelsen er ikke et tilbud, anbefaling eller en opfordring fra Selskabet eller Tofte & Company ApS ("Certified Adviser") til køb eller tegning af Aktier i Selskabet. Potentielle købere af Aktier i Selskabet må selv vurdere, om oplysningerne i Virksomhedsbeskrivelsen er relevante, og et eventuelt køb skal baseres på de undersøgelser, som vedkommende selv finder nødvendige.

Udlevering af Virksomhedsbeskrivelsen og Udbuddet af Aktierne kan være begrænset ved lov i visse lande. Personer, der kommer i besiddelse af denne Virksomhedsbeskrivelse, opfordres af Selskabet og Selskabets Certified Adviser til selv at indhente oplysninger om og iagttage sådanne eventuelle begrænsninger. Investorer bør undersøge den lovgivning, herunder skattemæssige konsekvenser, som vil være relevant for den pågældende forud for en erhvervelse af aktier.

Der er ikke givet nogen personer bemyndigelse til at afgive oplysninger vedrørende Selskabet, bortset fra, hvad der er indeholdt i Virksomhedsbeskrivelsen. Afgivelse af sådanne oplysninger kan i givet fald ikke betragtes som autoriserede eller godkendt af Selskabet eller Selskabets Certified Adviser.

Udlevering af denne Virksomhedsbeskrivelse kan ikke betragtes som en tilkendegivelse af, at der ikke er sket nogen forandring af Selskabets forhold efter datoen for Virksomhedsbeskrivelsen eller for, at de i Virksomhedsbeskrivelsen anførte oplysninger er korrekte på noget tidspunkt efter datoen for Virksomhedsbeskrivelsen.

Såfremt Selskabet bliver bekendt med forhold, der nødvendiggør ændringer til Virksomhedsbeskrivelsen, vil disse blive offentliggjort via Nasdaq First North Denmark i henhold til gældende regler.

Potentielle investorer, selskaber og rådgivere skal være opmærksomme på, at investeringer i selskaber, hvis aktier er optaget til handel på Nasdaq First North Denmark, kan være mere risikobetonede end investeringer i børsnoterede selskaber, idet selskaberne ofte er mindre og dermed mere følsomme over for ydre og indre påvirkninger. Ligeledes kan likviditeten, og dermed omsætteligheden, i aktier, der er optaget til handel på Nasdaq First North Denmark, være mere begrænset end ved investeringer i aktier noteret på hovedmarkedet.

Salget af de Udbudte Aktier vil medføre et bruttoprovenu på mindst 32,3 mio. kr. og maksimalt 37 mio. kr. Det nøjagtige antal af Udbudte Aktier vil blive fastsat på grundlag af bookbuilding, men hvis der ikke findes købere til mindst 850.000 Udbudte Aktier (svarende til et bruttoprovenu på 32,3 mio. kr.), vil Udbuddet ikke blive gennemført.

Selskabet har én aktieklasse. Per datoen for Virksomhedsbeskrivelsen udgør Selskabets aktiekapital nominelt 731.321,60 kr. fordelt på 7.313.216 stk. Aktier à 0,10 kr., der alle er fuldt indbetalt (de "Eksisterende Aktier"). De Udbudte Aktier får samme rettigheder som Selskabets Eksisterende Aktier.

Udbuddet er en fastkursemission, og udbudskursen ("Udbudskursen"), som de Udbudte Aktier vil blive solgt til, er fastsat til 38 kr. per Udbudt Aktie.

De Udbudte Aktier er sammen med de Eksisterende Aktier i Selskabet ("Aktierne") søgt optaget til handel på Nasdaq First North Denmark, under forudsætning af gennemførelse af Udbuddet samt opfyldelse af Nasdaq First North Denmarks krav til aktionærspredning og free float. Nasdaq First North Denmark drives i regi af Nasdaq Copenhagen.

Udbudsperioden ("Udbudsperioden") løber fra og med mandag den 5. marts 2018 til og med senest mandag den 16. marts 2018 kl. 23.59. Udbudsperioden kan lukkes før den 16. marts 2018, men lukning af Udbudsperioden vil dog tidligst finde sted mandag den 12. marts 2018 kl. 23.59.

Første dag for handel med Aktierne i den permanente ISIN DK0060955854 forventes at være den 22. marts 2018. Hvis Udbuddet lukkes før den 16. marts 2018, vil første handelsdag og alle øvrige datoer blive fremrykket tilsvarende.

Udbuddet er ikke garanteret, men i alt 63 tilsagnsgivere har umiddelbart forud for offentliggørelsen af Virksomhedsbeskrivelsen afgivet bindende forhåndstilsagn om at tegne i alt 387.040 Udbudte Aktier med en udbudsværdi på kr 14.707.520 i forbindelse med Udbuddet, heraf har Selskabets

Bestyrelse, Ledelse, ansatte og eksisterende aktionærer afgivet bindende forhåndstilsagn om at tegne i alt 72.770 Udbudte Aktier med en udbudsværdi på kr. 2.765.260. Disse investorer vil få fuld tildeling i forbindelse med allokering af de Udbudte Aktier i Udbuddet.

Særligt til personer hjemmehørende i jurisdiktioner uden for Danmark

Virksomhedsbeskrivelsen er ikke blevet godkendt, registreret, søgt godkendt, anbefalet eller afvist af nogen udenlandske tilsyns- eller børsmyndigheder, ligesom ingen sådan myndighed har afgivet nogen erklæring eller udtalelser om Virksomhedsbeskrivelsen eller Udbuddet, eller om hvorvidt Virksomhedsbeskrivelsen eller Udbuddet er korrekt eller fuldstændigt. Virksomhedsbeskrivelsen kan og må ikke betragtes som en anbefaling fra Selskabets side om, at dets modtagere eller læsere heraf bør tegne eller købe Aktier i Selskabet. Selskabet påtager sig intet ansvar for handlinger foretaget i strid med disse restriktioner. Udbuddet gennemføres alene i henhold til dansk lovgivning.

Præsentation af økonomiske og visse andre oplysninger

På grund af afrundinger kan der forekomme afvigelser mellem de i Virksomhedsbeskrivelsen anførte tal og tallene i Selskabets aflagte regnskaber. Henvisninger til "kr.", "DKK" eller "danske kroner" er til danske kroner.

Markeds- og brancheoplysninger samt oplysninger fra tredjemand

Virksomhedsbeskrivelsen indeholder historiske markedsdata og brancheforventninger, herunder oplysninger vedrørende størrelsen af det marked, Agillic opererer på.

Disse oplysninger er blevet opgjort på baggrund af en række forskellige offentlige kilder, herunder rapporter udgivet af IDC, Harvard Business Review, Gartner, QYResearch, Markets and Markets, selskabers websider og andre offentligt tilgængelige oplysninger, og er endvidere baseret på Agillics viden om markederne. Idet kilderne anses for at være pålidelige, er brancheforventninger og markedsanalyser tilsvarende ikke blevet uafhængigt efterprøvet af Agillic. Selskabet erklærer ikke, at disse historiske oplysninger er korrekte. Brancheforventninger er i deres natur behæftet med betydelig usikkerhed. Der kan ikke gives sikkerhed for, at nogen af forventningerne vil blive opfyldt. Det kan således ske, at udviklingen i Agillics aktiviteter afviger fra den markedsudvikling, der er angivet i Virksomhedsbeskrivelsen. Selskabet påtager sig ingen forpligtelse til at opdatere sådanne oplysninger. Markedsstatistikker er forbundet med en indbygget usikkerhed og afspejler ikke nødvendigvis de faktiske markedsforhold. Sådanne statistikker er baseret på markedsundersøgelser, der igen er baseret på stikprøver og subjektive vurderinger.

Agillic bekræfter, at oplysninger fra tredjemand er gengivet korrekt, og at der efter Selskabets overbevisning ud fra de oplysninger, der er offentliggjort af tredjemand, ikke er udeladt fakta, som kan medføre, at de gengivne oplysninger er unøjagtige eller vildledende.

Enhver henvisning til eller erklæring om Selskabets konkurrencestilling er baseret på Selskabets egen vurdering og viden om det marked, som Selskabet opererer på.

Investor relations

Selskabet vil løbende søge at have en åben og kontinuerlig dialog med sine aktionærer, potentielle investorer og offentligheden. Selskabet vil kvartalsvis offentliggøre status for Selskabets udvikling,

herunder relevante regnskabsoplysninger, ligesom Selskabet løbende vil offentliggøre information om Selskabet, der antages at have betydning for investorernes vurdering af Selskabet.

Selskabet har oprettet et Investor Relation-afsnit på sit website – www.agillic.com/investor, og Selskabets Investor Relation afdeling kan træffes på investor@agillic.com.

Indholdsfortegnelse

1. Ansvar og erklæringer	9
2. Resumé	10
3. Risikofaktorer	12
4. Kommerciel beskrivelse af Agillic.....	20
4.1. Beskrivelse af Selskabet	20
4.2. Markedet	20
4.3. Organisation og ledelse.....	24
4.4. Produktbeskrivelse.....	28
4.5. Case study	33
4.6. Kunder.....	35
4.7. Forretningsmodel.....	35
4.8. Konkurrencesituation.....	36
4.9. Salgsstrategi	37
4.10. Væsentlige nøgletal.....	39
4.11. Vækststrategi	39
5. Finansiell beskrivelse	41
5.1. Resultatopgørelse	42
5.2. Balance.....	44
5.3. Pengestrømsanalyse for Selskaberne.....	46
5.4. Forventninger til fremtiden.....	47
5.5. Investeringer	48
5.6. Kapitalressourcer og rentebærende gæld.....	49
5.7. Udvikling i aktiekapital siden Selskabets Stiftelse	49
5.8. Finanskalender.....	50
5.9. Erklæring om forsat drift.....	50
5.10. Væsentlige ændringer i Selskabets finansielle stilling	50
6. Beskrivelse af juridiske forhold omkring Selskabet	51
6.1. Navn og hjemsted	51
6.2. Stiftelsesdato og lovvalg.....	51
6.3. Vedtægtsmæssige formål	51
6.4. Større aktionærer.....	51
6.5. Omstrukturering	52
6.6. Beholdning af aktier	53
6.7. Aflønning af bestyrelsen	53

6.8. Stemme og ejerskabsbegrænsninger	53
6.9. Koncernforhold	54
6.10. Transaktioner med nærtstående.....	54
6.11. Incentive programmer	55
6.12. Konvertible obligationer og warrants.....	55
6.13. Omsætningsbegrænsninger på aktier	56
6.14. Størrelse af aktiekapital og opdeling af aktieklasser	56
6.15. Størrelsen af ikke indbetalt kapital.....	57
6.16. Væsentlige kontrakter.....	57
6.17. Immaterielle Rettigheder	61
6.18. Tvister	61
6.19. Erklæring om tidligere erhverv.....	61
7. Beskrivelse af Udbuddet	63
7.1. Ansvar	63
7.2. Risikofaktorer.....	63
7.3. Formål med Udbuddet	63
7.4. Tegningsperiode.....	63
7.5. Tegningskurs	63
7.6. Udbuddets omfang	63
7.7. Antal Aktier inden Udbud.....	64
7.8. Udbud og optagelse til handel på Nasdaq First North Denmark	64
7.9. Vejledende tidsplan for vigtige begivenheder i processen.....	64
7.10. ISIN-koder	64
7.11. Registreringsdag og fortegningsret	65
7.12. Typen af de udbudte værdipapirer	65
7.13. Aktiernes pålydende værdi og antal.....	65
7.14. Omkostninger i forbindelse med Udbuddet.....	65
7.15. Aktiernes rettigheder	65
7.16. Indskrænkninger i aktiernes omsættelighed	65
7.17. Kursen på de Udbudte Aktier	66
7.18. Valuta.....	66
7.19. Ret til udbytte	66
7.20. Udbyttepolitik	66
7.21. Skat	67
7.22. Forhåndstegning	69
7.23. Markedet, hvor Aktierne kan omsættes	69

7.24. Betaling og frist for udlevering af Aktierne	69
7.25. Afgivelse af tegningsordre.....	70
7.26. Fordelingsplan og reduktion	71
7.27. Fysiske og juridiske personers interesse i udstedelsen/tilbuddet	71
7.28. Tilbagekaldelse.....	71
7.29. Tilbagekaldelse fra investor.....	72
7.30. Lovvalg	72
7.31. Market Making.....	72
7.32. Yderligere oplysninger.....	72
8. Appendiks	74
8.1. Tegningsblanket	74
8.2. Definitioner og ordliste	76
8.3. Vedtægter	79
8.4. Bestyrelsens nuværende og tidligere ledelseserhverv	94

1. Ansvar og erklæringer

Selskabets ansvar

Agillic A/S er ansvarlig for denne Virksomhedsbeskrivelse i henhold til dansk ret.

Selskabets erklæring

Vi erklærer hermed som ansvarlige for Virksomhedsbeskrivelsen, at oplysningerne indeholdt heri er rigtige, og at Virksomhedsbeskrivelsen efter vores overbevisning indeholder de oplysninger, der anses for fornødne for, at investorerne kan danne sig et velbegrunderet skøn over Selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling, resultater og fremtidsudsigter samt over de rettigheder, der er knyttet til de værdipapirer, der udbydes til offentligheden, samt at al relevant information i bestyrelsesmødereferater, revisionsprotokol og andre interne dokumenter er inkluderet i Virksomhedsbeskrivelsen.

København, den 28. februar 2018.

Bestyrelsen

Johnny Emil Søbæk Henriksen

Bestyrelsesformand

Peter Aue Elbek

Bestyrelsesmedlem

Jesper Genter Lohmann

Bestyrelsesmedlem

Mikael Konnerup

Bestyrelsesmedlem

Casper Moltke-Leth

Bestyrelsesmedlem

Direktion

Jesper Valentin Holm

Administrerende direktør

Bo Sannung

Direktør

Rasmus Houliind

Direktør

2. Resumé

Agillic og Selskabets datterselskab Armstrong One ApS ("Agillic Koncernen") sælger egenudviklet marketing automation software til virksomheder i Danmark, Norge, Sverige, Storbritannien og i DACH-regionen. I Virksomhedsbeskrivelsen anvendes "Agillic Koncernen" omkring produkter, kunder og partnerskaber, idet både Agillic A/S og Armstrong One ApS sælger Agillic Koncernens produkter og således har indgået kundeforhold og partnerskabskontrakter. Når forhold alene vedrører Agillic A/S så som aftaler som er indgået af Agillic A/S, kapitalrejsningen eller aktier i Agillic A/S, regnskabsforhold eller lignende anvendes "Agillic" eller "Selskabet".

Agillic Koncernens softwareløsning ("Agillic Platformen" eller "Platformen") hjælper marketingafdelinger hos kunderne med at kommunikere relevant og effektivt til deres kunder og interessenter. Platformen bliver leveret på en SaaS (Software as a Service)-model. Dette betyder, at Agillic Koncernens kunder får stillet softwaren til rådighed via internettet på servere, som ikke er fysisk placeret hos kunderne. Kunderne betaler et løbende abonnement for anvendelsen af Agillic Platformen, og hovedparten af kundeforholdene tegnes for 1 år ad gangen og fornyes herefter for yderligere et år ad gangen. Dog har en række af Agillic Koncernens største kunder per Virksomhedsbeskrivelsesdato tegnet 2- og 3-årige uopsigelige kontrakter.

Baseret på kundedata stiller Platformen kundernes marketingafdelinger i stand til at kommunikere individuelt og personligt relevant til tusinder af slutkunder på samme tid. Dette betyder, at hver enkelt slutkunde modtager det rigtige budskab, på det rigtige tidspunkt gennem den rigtige marketingkanal som for eksempel sms, email, app-push med videre. Resultatet er mindre spam og mere relevant og effektiv kommunikation.

En væsentlig udvikling inden for marketing automation er brugen af kunstig intelligens til at kommunikere endnu mere præcist og effektivt til den enkelte kunde. Selskabet har ejet 50% af Armstrong One ApS siden det blev stiftet i oktober 2016. Selskabet har per den 21. december 2017 overtaget yderligere 10%, således at Agillic A/S nu har 60% ejerskab i datterselskabet Armstrong One ApS. Gennem majoritetsejerskabet i Armstrong One ApS har Selskabet kontrol over en lang række kunstig intelligens-modeller ("AI-Modeller"), som Selskabet har implementeret i Agillic Platformen. De resterende 40% ejes af det finske selskab Houston Analytics OY.

Agillic Koncernen opererer i markedet for marketing automation software og digital marketing-teknologi. Dette marked er i kraftig vækst og forventes i 2022 at udgøre USD 74,96 milliarder. Markedet er præget af stor konkurrence med både store konkurrenter, som for eksempel Adobe og Salesforce, men også mindre lokale og nye konkurrenter. Agillic Koncernen har på trods af konkurrencen formået at vinde 30 ud af de seneste 35 tilbud, som er givet til potentielle kunder. Selskabets ledelse, som består af Jesper Valentin, Rasmus Houllind og Bo Sannung ("Ledelsen") vurderer, at dette primært skyldes, at Agillic Platformen tilbyder en unik kombination af hurtig eksekveringsevne og en meget bred vifte af kanaler og funktionaliteter. Derudover vurderer Ledelsen også, at de implementerede AI-Modeller spiller en større og større rolle for Agillic Platformens unikke position i markedet.

Det er Ledelsens ambition fremadrettet fortsat at tilbyde en løsning, som udnytter den seneste teknologiske udvikling til at levere resultater til Agillic Koncernens kunder. Agillic Koncernen forventer således fortsat at investere i udvikling af Agillic Platformen, herunder udvikling og

implementering af den seneste teknologi inden for kunstig intelligens. Agillic Koncernen har egen produktudviklingsafdeling på kontoret i København og har derudover indgået en aftale med Infopulse Ukraine LLC vedrørende teknisk udvikling af visse elementer af Agillic Platformen. Agillic Platformen anvender de nyeste teknologier til sikring af skalerbarhed, høj performance og robusthed, herunder en række open source-teknologier.

Aktører inden for marketing automation software-industrien er, ligesom mange andre brancher, underlagt Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2016/679 af 27. april 2016 om beskyttelse af fysiske personer i forbindelse med behandling af personoplysninger og om fri udveksling af sådanne oplysninger ("GDPR"). Agillic Koncernen har derfor udviklet et Information Security Management System for kontinuerligt at kunne opfylde datalovgivningen, herunder EU's persondataforordning (GDPR). Agillic A/S overholder persondatalovgivningen og har i december 2017 modtaget en "3402 auditering", udarbejdet af Beierholm Revision.

Selskabet fik i løbet af 2013 og 2014 en ny ejerkreds samt ny ledelse og har siden den 31. december 2015 og frem til og med den 31. december 2017 oplevet en gennemsnitlig årlig vækst på mere end 60% i den årlige abonnementsomsætning. Den årlige abonnementsomsætning beregnes som den månedlige kontraktuelle licensomsætning på alle Agillic Koncernens kunder, multipliceret med 12 tillagt omsætning af transaktionsydelser (e-mails og SMS'er) på alle Agillic Koncernens kunder i de seneste 3 måneder multipliceret med 4 ("ARR" eller "Annual Recurring Revenue"). Agillic Koncernen har i dag 40 ansatte, som arbejder fra kontorer i København og London. Til at finansiere væksten har Agillic optaget lån hos Vækstfonden og Danske Bank.

Agillic Koncernens salgsstrategi hviler på direkte salg og salg gennem partnere. Det direkte salg varetages af Agillic Koncernens salgsorganisation og foregår ved direkte kontakt til den enkelte kunde. Partnerprogrammet er opbygget med henblik på at tilbyde markedet komplette løsninger, hvor partnere, i forbindelse med Agillic Platformen, kan levere tekniske integrationer, platformskonfigurationer, marketingstrategier, kreativt indhold og lignende. I den forbindelse har Agillic Koncernen indgået en række partnerskaber med bureauer og tekniske partnere i Norden og Storbritannien. Fundamentet for begge salgskanaler er en strategi om fortsat at indtage positionen som "ledende ekspert" inden for marketing automation. Det er Agillic Koncernens plan at bygge videre på denne strategi, hvor Agillic Koncernens medarbejdere i alle dele af forretningen bliver eksponenter for holdninger og ekspertise på området for marketing automation, for eksempel ved hjælp af rapporter, blogindlæg, bøger, foredrag, paneldiskussioner mv.

Med baggrund i den unikke position, Agillic Platformen har i markedet, og den beskrevne salgsstrategi, ønsker Ledelsen i de kommende år at udbygge Selskabets position til ikke blot en nordisk, men også en europæisk position, der kan fungere som springbræt til yderligere internationalisering. Dette kræver investeringer i produktudvikling, marketingaktiviteter og en styrket salgsorganisation, hvilket er baggrunden for Selskabets forestående kapitalrejsning. Det strategiske fokus for Selskabet de næste 3 år er således at fokusere på vækst i omsætning snarere end i kortsigtet lønsomhed. Agillic forventer at være profitabel fra år 2020, medmindre Selskabet på det tidspunkt vælger at investere yderligere i vækstinitiativer.

Vilkår for Udbuddet

I relation til vilkår for Udbuddet henvises til afsnittet "Generel information" – "Vigtig information om Udbuddet" og afsnit 7 "Beskrivelse af Udbuddet".

3. Risikofaktorer

Potentielle investorer bør nøje overveje de risici, der er beskrevet nedenfor, inden der træffes en investeringsbeslutning. De risici, der beskrevet nedenfor, er ikke de eneste risici forbundet med investering i Aktierne i forbindelse med Udbuddet. I det omfang de nedenfor beskrevne risici forekommer, kan det have en væsentlig negativ indvirkning på Agillic Koncernens forretning og dermed betyde, at aktionærer kan miste hele eller en del af deres investering i Selskabet.

Ledelsen består af Jesper Valentin, Rasmus Houllind og Bo Sannung. Bestyrelsen består af Johnny Emil Søbæk Henriksen, Peter Aue Elbek, Jesper Genter Lohmann, Mikael Konnerup og Casper Moltke-Leth ("Bestyrelsen"). Ledelsen vurderer, at de nedenfor beskrevne faktorer repræsenterer de væsentligste risici for Selskabet og køb af Udbudte Aktier i forbindelse med Udbuddet. Det skal understreges, at risici beskrevet i dette afsnit ikke er udtømmende. Risikofaktorer, som endnu ikke er kendt, eller som per Virksomhedsbeskrivelsens dato anses for uvæsentlige, kan være eller blive mere væsentlige end antaget per Virksomhedsbeskrivelsens dato. Alle de beskrevne risikofaktorer er uforudsete og kan måske eller måske ikke opstå, og Ledelsen er ikke i stand til at vurdere sandsynligheden for, at de enkelte risikofaktorer opstår. Selskabet er derfor ikke i stand til at vurdere betydningen af hver enkelt risikofaktor, da hver af de beskrevne risikofaktorer kan materialiseres i større eller mindre grad. Investorer rådes til at læse afsnittene om Selskabets forretning, markedet og Selskabets årsrapport for i højere grad selv at kunne vurdere sandsynligheden for hver enkelt risikofaktor.

Potentielle investorer anbefales at søge uafhængig rådgivning vedrørende juridiske, regnskabsmæssige og skattemæssige forhold, som gør sig gældende for den enkelte investor, før det besluttet, om man bør investere i forbindelse med Udbuddet.

Risikofaktorerne er ikke nævnt i prioriteret rækkefølge efter vigtighed eller sandsynlighed.

Risici forbundet med de markeder, Agillic Koncernen opererer på

1. Agillic Koncernen er underlagt konkurrence fra store internationale spillere og nye virksomheder inden for markedet for Marketing Automation Software

Markedet er præget af store internationale udbydere og nye hurtigt voksende konkurrenter. De store internationale spillere investerer kraftigt i at vinde markedsandele og allokerer derfor betydelige ressourcer til salg og markedsføring. Samtidig kan der komme nye leverandører til, som med både innovative og moderne løsninger og aggressiv markedsføring kan blive væsentlige konkurrenter i fremtiden. Der er derfor en risiko for, at øget konkurrence på pris, produkt eller andre parametre kan have en negativ virkning på Agillic Koncernens virksomhed, strategi, omsætning, driftsresultat og finansielle stilling.

Det er derfor nødvendigt, at Agillic Koncernen fortsat har fokus på den kontinuerlige udvikling af en innovativ og unik marketing automation platform, samt at Agillic Koncernen foretager væsentlige investeringer i både salg og marketing.

2. Produktudvikling

Der kommer løbende nye marketingkanaler og andre markedsændringer til, som kan indvirke på funktionalitetskravene til marketingteknologi. Det er afgørende for Agillic Koncernen at opretholde evnen til at være innovativ i forhold til de løsninger, som Agillic Koncernen udbyder. Hvis Agillic

Koncernen ikke formår at opretholde sin innovationsevne og fortsat udvikle sine produkter, risikerer Agillic Koncernens produkter at miste deres relevans i forhold til kundernes krav til funktionalitet.

3. Udviklingen i markedet for Marketing Automation Software kan påvirke efterspørgslen på Agillic Koncernens løsninger

Markedet for Marketing Automation Software har udviklet sig positivt de seneste år og er stadigvæk i høj vækst. Der kan ikke gives nogen sikkerhed for, at markedet for Marketing Automation Software vil fortsætte den positive tendens, eller at Agillic Koncernen vil drage fordel af en eventuelt fortsat positiv markedsudvikling. I tilfælde af at der kommer en negativ udvikling i markedet for Marketing Automation Software, kan dette have negativ indvirkning på Agillic Koncernens virksomhed.

4. Ændret lovgivning kan forringe markedsmulighederne

EU har meget fokus på beskyttelse af persondata og har i denne forbindelse vedtaget persondataforordningen (Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2016/679 af 27. april 2016 om beskyttelse af fysiske personer i forbindelse med behandling af personoplysninger og om fri udveksling af sådanne oplysninger) (GDPR). Hvis Agillic Koncernen ikke formår at udvikle produkter og processer, som lever op til eventuelle nye regler, er der risiko for, at Agillic Koncernen og/eller Agillic Koncernen produkter ikke overholder kravene anført i GDPR, eller at Agillic Koncernen må investere store beløb i fortsat at overholde kravene anført i GDPR. Agillic Koncernen overholder persondatalovgivningen og har i december 2017 modtaget en "3402 auditering", udarbejdet af Beierholm Revision. I forbindelse med dokumentationen af Agillic Koncernens politikker vedrørende GDPR og datasikkerhed generelt er der implementeret et system i organisation benævnt "Information Security Management System" med klare og definerede roller og processer.

Risici forbundet med Agillic Koncernens virksomhed

5. Agillic Koncernen er afhængig af innovation og skal fortsat allokere store ressourcer til udvikling

Ledelsen vurderer, at konkurrencedygtigheden af Agillic Koncernens Marketing Automation Software blandt andet er baseret på Agillic Koncernens evne til at innovere. Hvis Agillic Koncernen nedprioriterer fokus på innovation, herunder fortsat at allokere en stor andel af sine ressourcer til innovation, kan Agillic Koncernen risikere ikke at opnå den forventede vækst og at miste kunder.

6. Agillic Koncernen er på nuværende tidspunkt afhængig af få nøglemedarbejdere

På grund af Agillic Koncernens størrelse er Agillic Koncernen afhængig af nøglemedarbejdere, som skal sikre fremdriften af Agillic Koncernens virksomhed. I tilfælde af at en eller flere nøglemedarbejdere forlader Agillic Koncernen, kan det have indflydelse på Agillic Koncernens virksomhed, strategi, omsætning, driftsresultat og finansielle stilling. En del af nøglemedarbejderne er tillige aktionærer eller warrantholdere i Agillic Koncernen, hvilket af Ledelsen vurderes at mindske risikoen for uønsket fratrædelse. Der henvises nærmere til afsnit 4.3 "Organisation og ledelse".

7. Agillic Koncernen er afhængig af at kunne tiltrække dygtige programmører

Agillic Koncernen planlægger at realisere en høj vækst fremadrettet. Ledelsen vurderer derfor, at der er behov for løbende at ansætte flere medarbejdere. Der er konkurrence om ansættelsen af dygtige back end- og front end-programmører, og det kan derfor være svært at tiltrække og fastholde

sådanne medarbejdere. Hvis ikke Agillic Koncernen formår at ansætte dygtige medarbejdere i det tempo, som er nødvendigt for Agillic Koncernens udvikling, kan det få konsekvenser for Agillic Koncernens innovationsevne og vækst, hvilket kan have negativ indvirkning på Agillic Koncernens virksomhed, strategi, omsætning, driftsresultat og finansielle stilling. Der er ligeledes en risiko for, at medarbejdere med specifik viden forlader Agillic Koncernen og bliver ansat hos en konkurrent eller starter egen virksomhed, hvilket kan svække Agillic Koncernens konkurrencemæssige position på markedet.

8. Agillic Koncernen er eksponeret for hacking og angreb fra IT-vira, herunder brud på datasikkerhed om persondata

Agillic Koncernens forretning er baseret på en software-løsning, som Agillic Koncernen hoster for sine kunder. Som software-virksomhed er angreb fra hackere og vira en trussel mod Agillic Koncernens evne til at drive den daglige drift. I tilfælde af at Agillic Platformen eller interne IT-systemer bliver ramt af en virus, kan det forhindre kunder i, midlertidigt eller i længere perioder, at anvende Agillic Koncernens løsning. Vedligeholdelse af en sund IT-infrastruktur og virusbeskyttelse er derfor vigtigt for at mindske risikoen for hacking og vira. I relation til driftsstabiliteten på Agillic Platformen viser en måling af opptiden for 10 repræsentative kunder over 3 måneder en opetid på mindst 99.9%.

9. Agillic anvender underleverandør i Ukraine

Agillic har indgået en aftale med Infopulse Ukraine LLC vedrørende teknisk udvikling af visse elementer af Agillic Platformen. Samarbejdsaftalen forlænges automatisk hver 12. måned, medmindre den er opsagt af en part med mindst tre måneders varsel inden en forlængelse. Det er pt. vanskeligt at finde velkvalificerede udviklere, hvorfor denne kontrakt er væsentlig for Agillic Koncernens evne til at videreudvikle Agillic Koncernens produkter. Det geopolitiske klima i Ukraine og de omkringliggende lande kan skabe problemer for Agillic Koncernens adgang til medarbejdere og leverancer. Endvidere er Ukraine ikke medlem af EU, hvorfor der er risiko for, at nogle virksomheder kan have betænkeligheder ved at anvende Agillic Platformen på grund af overvejelser om datasikkerhed.

For at imødegå denne risiko har Ledelsen implementeret følgende tiltag:

- Agillic Koncernen modtog i december 2017 en "3402 auditering" for korrekt og sikker håndtering af data, udstedt af Beierholm Revision.
- Agillic Koncernen hoster al data inden for EU.
- Agillic A/S har implementeret et "Information Security Management System", som omfatter politikker for løbende kontrol af datasikkerheden.
- Der er indført både processuelle og tekniske foranstaltninger med det formål at forhindre, at data kan tilgås fra Ukraine, hvis kunderne stiller krav herom.

Agillic Koncernen kan blive udsat for korrupsion og afpresning, som både af juridiske og etiske årsager vil have den konsekvens, at aktiviteterne i Ukraine må opgives.

Selskabets aftaler med underleverandører i Ukraine er beskrevet under afsnit 6.16 "Væsentlige kontrakter".

De seneste års uroligheder i Ukraine har ikke medført væsentlige problemer for Agillic Koncernens evne til at drive virksomheden.

10. Agillic Koncernen er afhængig af at kunne fastholde og tiltrække partnere til at distribuere Agillic Koncernens produkter

Agillic Koncernens salgsstrategi er blandt andet baseret på salg gennem partnere. Agillic Koncernen er derfor afhængig af, at Agillic Koncernen kan tiltrække nye og fastholde eksisterende partnere. Særligt på nye markeder er Agillic Koncernen afhængig af at kunne tiltrække nye partnere. Der er en risiko for, at Agillic Koncernen ikke lykkes med at fastholde eksisterende partnere og tiltrække nye partnere, hvilket kan have negativ virkning på Agillic Koncernens virksomhed, strategi, omsætning, driftsresultat og finansielle stilling. For en dybere forståelse af Agillic Koncernens salgsstrategi og partnerskaber henvises der til afsnit 4.9 "Salgsstrategi".

11. Transformationen til at være en virksomhed optaget til handel på Nasdaq First North Denmark vil øge Selskabets omkostninger og kan forstyrre driften af Selskabets virksomhed

Selskabet forventer at pådrage sig yderligere juridiske, lovgivningsmæssige, finansielle, regnskabsmæssige, investorrelaterede og andre administrative omkostninger som resultat af at være en virksomhed, som er optaget til handel på Nasdaq First North Denmark.

12. Som et kommercielt selskab håndterer Agillic Koncernen juridiske kontrakter og relationer

Agillic Koncernen har en lang række kontraktforhold med forskellige interessenter, herunder leverandører, kunder og medarbejdere. Der er dermed en risiko for, at Agillic Koncernen i fremtiden kan blive mødt med krav og retssager. Eventuelle retssager kan være omkostningskrævende for Agillic Koncernen og kan have negativ indvirkning på Agillic Koncernens virksomhed, driftsresultat og økonomiske forhold. Agillic Koncernen er på nuværende tidspunkt ikke involveret i nogen retssager.

13. Ændringer i skattelovgivningen kan øge mængden af skat og afgifter, som Agillic Koncernen skal betale

Ændringer i skattelovgivningen kan øge størrelsen af skat og afgifter, som Agillic Koncernen skal betale, hvilket kan have negativ indflydelse på Agillic Koncernens likviditet.

14. Der er risiko for, at Agillic Koncernen forsikringsprogram ikke dækker alle typer tab og forpligtelser, som Agillic Koncernen måtte blive ansvarlig for at betale

Ledelsen vurderer, at Agillic Koncernen har en sædvanlig og tilstrækkelig forsikringsdækning. Forsikringerne indeholder dog bestemmelser om selvrisiko og begrænsninger af den maksimale forsikringsdækning, og ikke alle typer tab og forpligtelser er dækket. Hvis et tab opstår, som forsikringen ikke dækker, kan det have væsentlig negativ indvirkning på Agillic Koncernen.

15. Anvendelsen af komponenter udviklet af tredjeparter og open source-teknologier

Agillic Koncernen benytter en række komponenter udviklet af tredjeparter, herunder open source-teknologier, i sin platform. Eksempler på disse er teknologier til databaser, datahåndtering, skalering mv. Agillic Koncernen anvender udelukkende markedsledende teknologier og leverandører. Implementeringen af disse teknologier i Agillic Platformen er ressourcekrævende og har stor betydning for Agillic Platformens ydeevne. Der er risiko for, at Agillic Koncernen ikke vælger de rette

teknologier, hvilket vil have negativ betydning for Agillic Koncernens konkurrenceevne. Der henvises yderligere til afsnit 6.17 "Immaterielle rettigheder".

Risici forbundet med Agillics finansielle stilling

16. Agillic har løbende behov for adgang til likviditet

Agillic har fokus på høj vækst, udvikling og optimering af Selskabets virksomhed og har på nuværende tidspunkt ikke en positiv pengestrøm fra driften. Det er derfor en nødvendighed, at Selskabet har adgang til kapital til finansiering af den fortsatte drift. Givet at Udbuddet gennemføres, vil det som minimum tilføre Agillic et bruttoprovenu på 32,3 mio. kr. Ledelsen forventer, at bruttoprovenuet som minimum vil finansiere driften de kommende 24 måneder efter datoen for Optagelse til handel. I tilfælde af at Agillic inden for de næste par år ikke opnår positiv pengestrøm fra driften, for eksempel på baggrund af lavere omsætning end forventet, herunder lavere kundetilgang end forventet, lavere aktivitet blandt eksisterende kunder, stort frafald af kunder eller som følge af højere omkostninger end forventet, herunder højere omkostninger til ansatte, højere omkostninger til anskaffelse af kunder og højere omkostninger til ekspansion til nye markeder, vil Agillic kunne komme i en situation, hvor det er nødvendigt at fremskaffe ny kapital for at finansiere Selskabets fremtidige drift. I tilfælde af at Agillic i sådan en situation ikke formår at fremskaffe den nødvendige kapital til at finansiere fremtidig drift, vil Selskabet ikke være i stand til at fortsætte driften.

17. Agillic får forringede finansieringsmuligheder

Agillic har optaget lån hos Vækstfonden og Danske Bank. Danske Bank har stillet kassekredit til rådighed, og Selskabet har på tidspunktet for denne Virksomhedsbeskrivelse trukket kr. 0. Danske Bank kan når som helst kræve denne kassekredit indfriet, hvilket dog er et sædvanligt krav i den type banklån. Vækstfonden kan kræve sine ydede lån indfriet, såfremt ejerne på tidspunktet for denne Virksomhedsbeskrivelse, inden Selskabets gæld til Vækstfonden er endeligt afviklet, overdrager mere end 25 % af deres aktier i Selskabet uanset om overdragelsen er til andre eksisterende ejere på tidspunktet for denne Virksomhedsbeskrivelse eller til nye aktionærer. Endvidere kan Vækstfonden kræve sine ydede lån indfriet, såfremt Selskabet overdrager aktiver, der ikke sker som et sædvanligt led i Selskabets drift, og hvor værdien af de afståede aktiver (på gældsfri basis) udgør mere end et enkelt af de af Vækstfonden ydede lån. Såfremt Danske Bank eller Vækstfonden kræver lånene indfriet, er det ikke sikkert, at Agillic har eller kan skaffe den fornødne likviditet til at indfri lånene. Selskabets finansieringsaftaler er beskrevet nærmere under afsnit 6.16 "Væsentlige kontrakter", hvortil der henvises.

18. Agillic Koncernens kunder kan opsiges licenskontrakter

Agillic Koncernens licenskontrakter er uopsigelige i kontraktperioden. Der er dog en risiko for, at kunderne ophæver kontrakterne, såfremt Agillic Koncernen ikke leverer den aftalte ydelse eller i øvrigt misligholder kontrakterne, hvorved Agillic Koncernen vil blive forpligtet til at tilbageføre indtægter fra de pågældende kontrakter. Agillic Koncernen søger at levere alle ydelser i overensstemmelse med de indgåede aftaler, og ingen kunder har til dato ophævet kontrakter med Agillic Koncernen, men dette giver ikke sikkerhed for, at det ikke vil kunne ske i fremtiden. Den sædvanlige kontraktperiode for Agillic Koncernens licenskontrakter er 1 år.

19. Kontrol med datterselskab (Armstrong One ApS)

Selskabet ejer 60% af selskabskapitalen i Armstrong One ApS, og de resterende 40% ejes af selskabet Houston Analytics OY. Det forhold, at Selskabet ikke ejer og kontrollerer Armstrong One ApS 100%, indebærer ejerrelaterede og organisatoriske risici. Der er således en risiko for, at Selskabet og Houston Analytics OY ikke kan enes om den fremtidige strategi for Armstrong One ApS, hvorledes man skal forholde sig til eventuelle bud eller salgsprocesser i relation til Armstrong One ApS, eller hvorledes den operationelle drift skal foretages i Armstrong One ApS, hvilket kan have en negativ påvirkning på værdien af Selskabets ejerandel i Armstrong One ApS. Der henvises yderligere til afsnit 6.16 om væsentlige kontrakter.

20. Agillic Koncernen opnår ikke de fremtidige budgetterede resultater

Der er en risiko for, at fremtidige budgetterede resultater af forskellige årsager ikke opnås. Resultaterne kan blive lavere end budgetteret på grund af lavere omsætning end forventet eller på grund af højere omkostninger end forventet. Eksterne forhold, der kan påvirke Agillic Koncernens budgetterede resultat, kan blandt andet være uventede ændringer i konkurrenceforholdene eller en ufordelagtig udvikling i markedet. I tilfælde af at Agillic Koncernen ikke opnår fremtidige budgetterede resultater, kan det have negativ indvirkning på Agillic Koncernens virksomhed, omdømme, omsætning, driftsresultat og finansielle stilling.

21. Valutakursudsving

Agillic Koncernen opererer med både danske og internationale kunder. I takt med Agillic Koncernens øgede aktiviteter på de udenlandske markeder vil der opstå en øget risiko for tab i tilfælde af valutakursændringer. Agillic Koncernen vil løbende vurdere, hvorledes valutakursudsving kan påvirke Agillic Koncernens likviditet og resultat. Hvis Ledelsen vurderer, at der er risiko for, at valutakursudsving kan påvirke Agillic Koncernens likviditet og resultat markant, vil Agillic Koncernen søge at afdække denne risiko gennem anvendelse af gængse kurssikringsaftaler.

22. Placering af provenu fra Udbuddet

Indtil det forventede nettoprovenu fra Udbuddet er anvendt til de planlagte investeringer, er det Selskabets hensigt at anbringe provenuet i kortløbende rentebærende værdipapirer og tilsvarende placeringer med lav risiko. Selskabet kan dog, såfremt der sker en negativ udvikling i disse investeringer, risikere at tabe dele af det investerede provenu.

Risici forbundet med Udbuddet og optagelsen til handel

23. Aktionærerne kan få et negativt eller nul-afkast på investeringer i Selskabet

Aktionærernes afkast på deres investering i Selskabet er afhængigt af, hvordan Selskabet udvikler sig fremadrettet. Selskabet har for nærværende ikke positiv likviditet fra driften, og tidspunktet for, hvornår Selskabet får positiv likviditet, er forbundet med en del usikkerhed og risikofaktorer. I tilfælde af at Selskabet ikke formår at skabe positiv likviditet fra driften, kan Selskabet blive insolvent.

24. Der er risiko for, at Selskabet ikke er i stand til at betale udbytte eller kan beslutte sig for ikke at betale udbytte

Bestyrelsen i Selskabet fastsætter udbyttepolitikken. Eftersom Agillic er i en vækstfase, er det for tiden Bestyrelsens udbyttepolitik at anvende virksomhedens likvide midler og driftsindtjening til at forstærke og udbygge forretningen fremfor at udbetale udbytte til aktionærerne. Der kan ikke gives sikkerhed for, at Agillics resultater vil give mulighed for at betale udbytte. Agillics mulighed for at betale udbytte kan blive forringet, hvis nogen af de risici, der er beskrevet i denne Virksomhedsbeskrivelse, skulle indtræffe. Desuden har Selskabets långivere i forbindelse med deres långivning stillet sædvanlige betingelser omkring udbetaling af udbytte, som ikke kan ske uden deres samtykke. For en mere dybdegående beskrivelse af Selskabets udbyttepolitik henvises der til afsnit 7.20 om udbyttepolitik.

25. Det forventes, at Aktiens likviditet er begrænset, eftersom der er en begrænset mængde Aktier i fri handel

Efter gennemførelsen af Udbuddet er der stadigvæk få aktionærer, der ejer en stor andel af Aktierne. Hvis disse aktionærer vedbliver med at eje deres Aktier, kan det gøre Aktierne mindre likvide og reducere aktionærernes muligheder for at sælge Aktier på det tidspunkt og i det antal, som de ønsker, hvilket kan gøre Aktien mere volatil. Derudover kan det have en negativ betydning for Aktiens handelskurs, at få aktionærer ejer en stor del af det samlede antal Aktier, da investorer kan betragte det som værende negativt at eje aktier i et Selskab med få store aktionærer. For at forbedre likviditeten har Agillic valgt at indgå en Market Maker aftale med Arbejdernes Landsbank.

26. Aktier har ikke været handlet offentligt tidligere, og kursen kan derfor være volatil

Aktierne er ikke blevet handlet offentligt før, og der er en risiko for, at der ikke vil udvikles eller kunne fastholdes et aktivt og likvidt marked efter Udbuddet. I tilfælde af at et aktivt og likvidt marked ikke udvikles eller fastholdes, kan det have en negativ påvirkning på likviditeten i Aktierne og deres handelskurs. Investor kan derfor få vanskeligt ved at sælge sine Aktier.

27. Udstedelse af yderligere Aktier i Selskabet i fremtiden kan udvande alle andre aktionærer

Selskabet kan efter gennemførelsen af Udbuddet igen forsøge at rejse finansiering ved gennemførelse af et nyt udbud af Aktier. Dette kan være for at finansiere fremtidige opkøb eller andre vækstmuligheder, investering i Selskabet eller til at opnå andre generelle forretningsmål. Som resultat af dette kan Selskabets eksisterende aktionærer opleve udvanding i deres procentmæssige ejerskab af Selskabet, såfremt de ikke tegner med ved sådanne fremtidige kapitaludvidelser.

28. Salg af Aktier, efter Udbuddet er gennemført, kan medføre fald i markedskursen for Aktierne

I tilfælde af at større aktionærer eller flere mindre aktionærer sælger Aktier nogenlunde samtidig efter Selskabets optagelse til handel, kan Aktiernes markedskurs falde, da udbuddet kan være større end efterspørgslen. Aktiernes markedskurs kan ligeledes falde, hvis investorer har en opfattelse af, at sådanne salg kan ske. Efter Udbuddet vil Selskabets nuværende aktionærer være underlagt visse kontraktuelle lock-up-bestemmelser, der begrænser den frie omsættelighed i nævnte aktionærers Aktier i Agillic. Lock-up af aktionærer er kun i en begrænset tidsperiode og med en række sædvanlige undtagelser, som for eksempel salg af Aktier i forbindelse med et fremsat overtagelsestilbud. Når de

pågældende lock-up-perioder udløber, kan de overnævnte aktionærer helt eller delvist sælge deres beholdning af Aktier. For en uddybende beskrivelse af lock-up aftaler henvises der til afsnit 7.16, som omhandler indskrænkninger i Aktiernes omsættelighed.

29. Selskabets eksisterende større aktionærer kontrollerer en væsentlig del af Aktierne

Efter gennemførelsen af Udbuddet vil eksisterende større aktionærer (ejerskab på mere end 5% som angivet i afsnit 6.4) eje:

- Ved gennemførelsen af minimumsudbuddet: 80,14% af Aktierne
- Ved gennemførelsen af maksimumudbuddet: 78,95% af Aktierne

Denne beskrevne fordeling af Aktierne betyder, at de eksisterende større aktionærer har mulighed for som gruppe at afgøre eller i væsentligt omfang udøve indflydelse på anliggender, som bliver forelagt aktionærerne til godkendelse. Dette gælder blandt andet vedtægtsændringer, valg og udskiftning af bestyrelsesmedlemmer og udbyttebetaling. De eksisterende aktionærer har også mulighed for at kontrollere Selskabets ledelse og virksomhed. Koncentrationen af ejerskab kan påvirke markedskursen på Aktierne. Ejerskabsstrukturen kan blandt andet forhindre visse transaktioner, som indebærer faktiske eller potentielle ændringer i kontrollen over Selskabet. Dette kunne eksempelvis være fusion, sammenlægning eller en anden form for transaktion, som kunne have positiv indvirkning på Aktiernes markedskurs.

4. Kommerciel beskrivelse af Agillic

4.1. Beskrivelse af Selskabet

"Hos Agillic vil vi gerne gøre verden mere interessant og nærværende ved hjælp af de digitale medier. I virksomhedernes konkurrence om profitable kunder er intelligent software og kunstig intelligens det bedste våben. Vi vil kæmpe mod anmassende og uønsket marketing ved at tilbyde virksomhederne den rigtige teknologi, så de kan kommunikere individuelt og relevant med deres kunder."

Jesper Valentin, CEO, Agillic

Agillic Koncernen leverer Marketing Automation Software. Agillic Platformen leveres til en lang række større selskaber, såsom Matas A/S, SPORTMASTER A/S, Norgesgruppen ASA og Egmont Publishing A/S. Agillic Platformen hjælper marketingafdelinger med at kommunikere relevant og effektivt til deres kunder og interessenter. Platformen bliver leveret på en SaaS (Software as a Service) model, hvilket betyder, at Agillic Koncernens kunder får stillet softwaren til rådighed via internettet på servere, som ikke er fysisk placeret hos kunderne. Kunderne betaler et løbende abonnement for anvendelsen af Agillic Platformen. Selskabet fik i løbet af 2013 og 2014 en ny ejerkreds samt ny ledelse. Agillic Koncernen har siden den 31. december 2015 og frem til og med den 31. december 2017 oplevet en gennemsnitlig årlig vækst på mere end 60% i ARR.

Ledelsen vurderer, at Agillic Koncernen i dag har et unikt produkt i det nordiske marked inden for Marketing Automation Software. Det er Ledelsens skøn, at en betydelig del af de 97 mio. kr., der tidligere er tilført Selskabet i egenkapital, er anvendt til udviklingen af Agillic Platformen. Platformen har i en årrække fungeret som den centrale komponent i lang række meget store og sofistikerede marketingprogrammer i Norden, for eksempel Club Matas, som i marts måned 2017 ifølge Matas årsrapport havde mere end 1,7 millioner medlemmer. Senest har Agillic Koncernen introduceret en række AI-Modeller, som Ledelsen vurderer, bliver en afgørende komponent for at kapitalisere på den forestående vækstbølge i markedet for marketingteknologi.

På den baggrund ønsker Ledelsen i de kommende år at udbygge Selskabets position til ikke blot en nordisk, men også en europæisk position, der kan fungere som springbræt til yderligere internationalisering. Dette kræver investeringer i produktudvikling, marketingaktiviteter og en styrket salgsorganisation, hvilket er baggrunden for Agillics forestående kapitalrejsning.

4.2. Markedet

Ifølge rapporten "Digital marketing Software market, global forecast to 2022", udgivet af Markets and Markets, vurderes det globale marked for digital marketingteknologi at udgøre USD 37,48 milliarder i 2017. Ifølge samme rapport forventes markedet at vokse med gennemsnitligt 14,9% om året frem til 2022, hvor markedet således forventes at udgøre USD 74,96 milliarder.

"Marketing automation-teknologi er relevant for praktisk talt alle virksomheder i dag, både B2B- og B2C-virksomheder, og store som små virksomheder. For langt størstedelen af alle virksomheder gør det sig gældende, at evnen til at forstå forretningen via data – og dernæst effektivt at kunne omsætte dataindsigter til handling og kommunikation, er vejen til fortsat at kunne drive en sund og profitabel forretning. For de klassiske virksomheder, som har etableret og konsolideret sig før den digitale revolution, handler det om at implementere værktøjer til at transformere branding og kundedialog ind i den digitale tidsalder. Om man sælger sportstøj, VVS-artikler eller driver bankforretning, er den digitale kommunikationsplatform DEN centrale platform for at imødekomme

kundernes forventninger til, hvordan virksomheden gør sig vedkommende og relevant.

For nye, digitalt fødte virksomheder er marketing automation-plattformen helt central for at sikre, at dataindsigter omsættes til kommunikation og dermed bliver den vækstmotor, som er afgørende for, om en nystartet virksomhed overlever eller dør.”

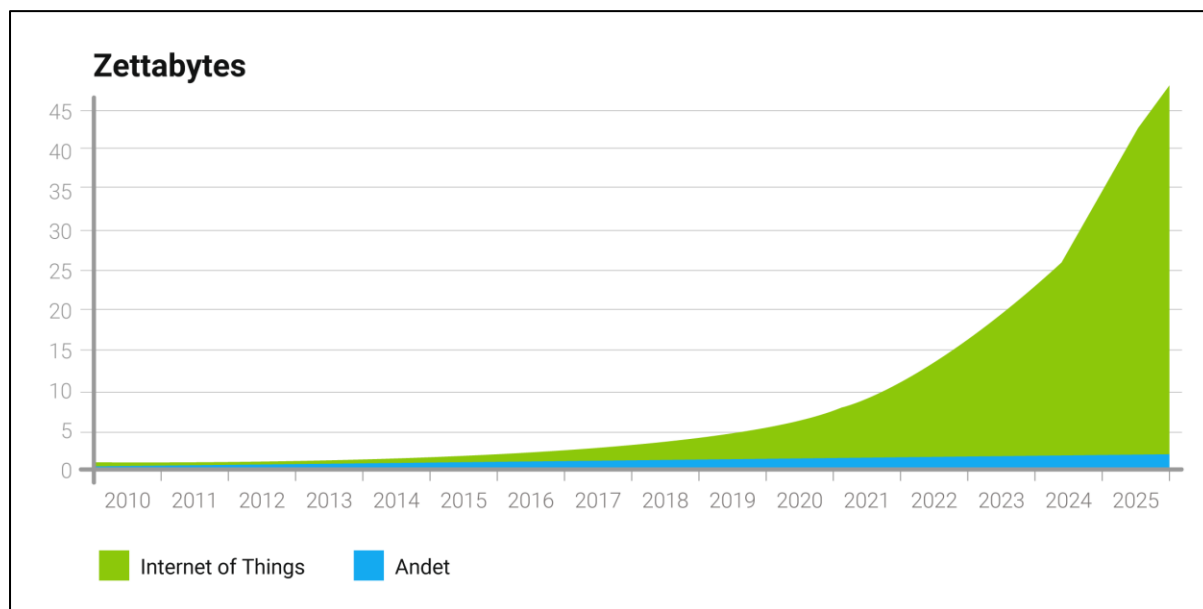
Jesper Valentin, CEO Agillic

Det er Ledelsens vurdering, at følgende megatrends har haft og fremadrettet vil have indflydelse på udviklingen i markedet for digital marketingteknologi, herunder markedet for Marketing Automation Software, som Agillic Koncernen befinder sig i.

1. Eksplosiv udvikling i datavolumen
2. Øget kommunikation på tværs af flere marketingkanaler ("Omnichannel")
3. Kundens forventning om personaliseret kommunikation
4. Marketingafdelinger tildeles en stigende andel af IT-budgettet
5. Udviklingen inden for kunstig intelligens.

Eksplosiv udvikling i datavolumen

Med den stigende udbredelse af mobile enheder og Internet of Things ("IoT") genereres større mængder data. Som det fremgår af nedenstående graf, forventes udviklingen i datavolumen at være kraftigt stigende i de kommende år frem mod 2025.



Kilde: IDC's Data Age 2025 study

Denne udvikling i datavolumen skaber store muligheder for, at virksomheder kan tilbyde den enkelte forbruger det rigtige produkt, på det rigtige tidspunkt, med det rigtige budskab, til den rigtige pris. Udfordringen er, at datavolumen forventes at nå et niveau, hvor der skal nye teknologier til at håndtere og udnytte de muligheder, der opstår i forbindelse hermed.

Øget Omnichannel-kommunikation

Antallet af kommunikationskanaler, som virksomheder i dag benytter til at interagere med deres kunder, er meget stort. Blogs, sociale medier, call-centre, fysiske butikker, video, SMS og mobile

apps er blot få eksempler på de kommunikationskanaler, virksomheder i dag har til rådighed. Ifølge et studie på 46.000 forbrugere offentliggjort i artiklen "A Study of 46,000 Shoppers Shows That Omnichannel Retailing Works" i Harvard Business Review den 3. januar 2017, brugte 73% af forbrugerne mere end en marketingkanal i forbindelse med et køb, mens 27% brugte en enkelt marketingkanal. Samme undersøgelse viste også, at jo flere marketingkanaler forbrugerne brugte, jo højere beløb købte de for. Det tegner et billede af, at fremtiden tilhører de virksomheder, der forstår at omfavne og eksekvere en Omnichannel-strategi.

"Kunsten består ikke i at kunne komme ud med de samme budskaber i mange kanaler, men i at bruge kundens interaktion med brandet i alle kanaler, til konstant at justere dialogen, så kunden klart og tydeligt bliver guidet og når sit mål, uagtet hvor og hvornår det passer kunden."

Jesper Valentin, CEO Agillic



Kilde: Agillic

Kundernes forventning om personaliseret kommunikation

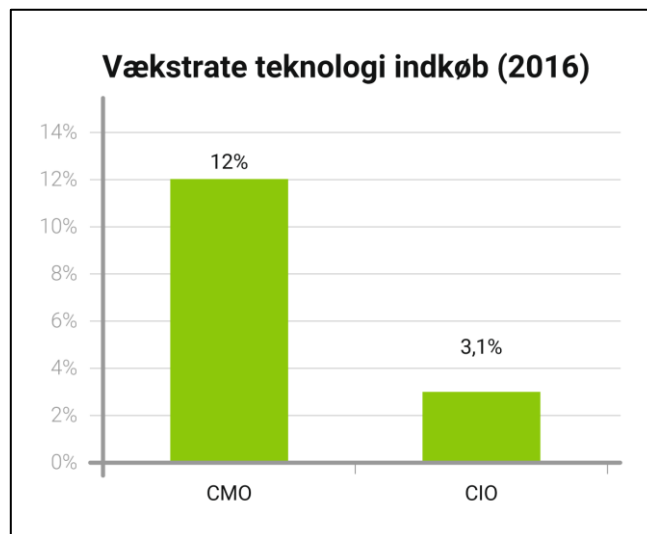
Ledelsen vurderer, at den digitale og fuldt skalerbare personaliserede service og kommunikation til kunder bliver et afgørende konkurrenceparameter i fremtiden. Platforme, services og produkter som Netflix, Amazon og Tesla er med til at skubbe grænserne for forbrugernes forventninger til virksomhedernes evne til at eksekvere relevant kommunikation. Ønsker virksomhederne forbrugernes opmærksomhed, kræver dette en forståelse af den enkelte forbruger.

"Hvis man som brand ikke kan servicere sine kunder på sådan vis, er risikoen stor for, at man opfattes som unødvendig støj. Fremtidens vindere vil kommunikere mindre, men meget mere præcist og vedkommende til deres kunder."

Jesper Valentin, CEO Agillic

Marketingafdelinger tildes en stigende andel af IT-budgettet

Ifølge rapporten "CMO Spend Survey 2016-2017", udarbejdet af Gartner, tildes marketingafdelinger i større organisationer en stigende andel af IT-budgettet.



Kilde: CMO Spend Survey 2016-2017 by Gartner

"Marketingdisciplinen er skiftet fra at håndtere generel branding og kommunikation, til i dag at være ejer af kundeoplevelsen og de relaterede data, som er afgørende for virksomheders forretning. Uanset om mødet mellem kunde og brand sker i butikken, kundeservice, appen, nyhedsbrevet, Facebook eller på emballagen, så er det i sidste ende en marketingsopgave at sikre, at kunden har en oplevelse, der hænger sammen, giver mening og ultimativt skaber salg og loyalitet. Denne opgave kan kun løses effektivt ved hjælp af teknologi".

Jesper Valentin, CEO Agillic

Hvor IT-direktøren typisk har et drifts-, sikkerheds- og omkostningsfokus, når der investeres i software til marketing, har marketingdirektøren i højere grad fokus på, hvordan softwaren understøtter både nuværende kendte forretningskrav, samt hvordan løsningen understøtter behovet for hurtigt og effektivt at kunne tilpasses nye muligheder i et marked, hvor kundedadfærd og forventninger er under stadig forandring, grundet den konstante digitale innovation.

Udviklingen inden for kunstig intelligens

I takt med den voksende datamængde øges behovet for teknologier, der kan udnytte den signifikante viden, der eksisterer i disse data. Her spiller kunstig intelligens-teknologien en væsentlig rolle. Denne teknologi muliggør for eksempel, at der ud fra meget store mængder data kan beregnes prognoser for fremtidig købsadfærd hos individuelle forbrugere. Gennem AI-Modeller har virksomheder således mulighed for at kommunikere relevante budskaber til den enkelte forbruger og dermed øge sandsynligheden for, at forbrugeren foretager en ønsket transaktion.

"In the next ten years, we will shift to a world that is AI-first."

Sundar Pichai, CEO Google

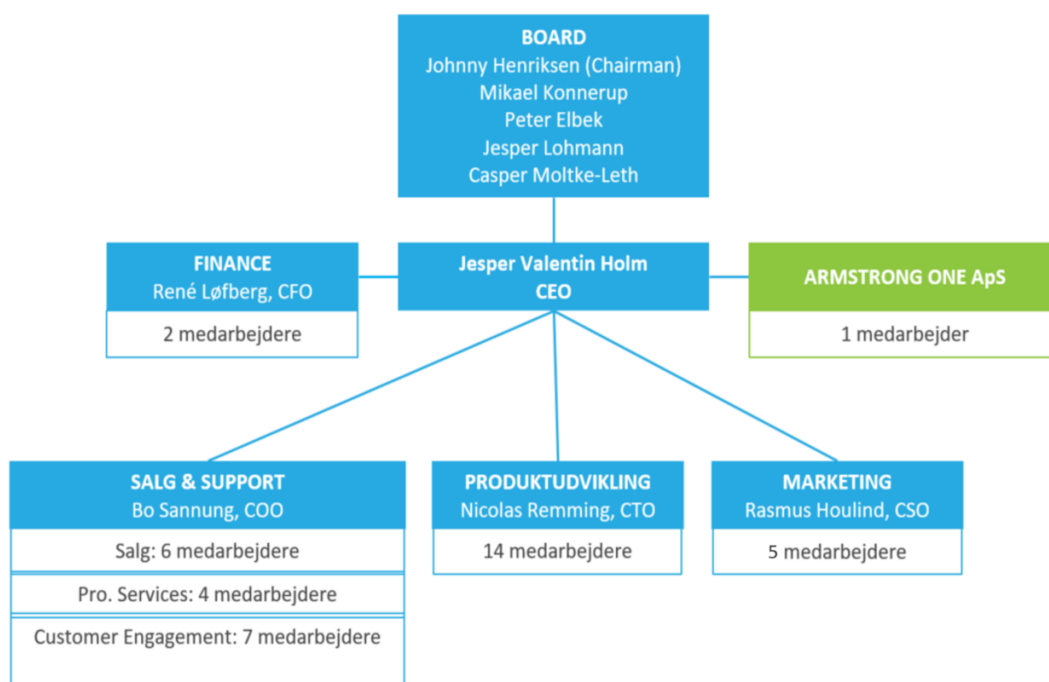
Sammenfatning

Det er Ledelsens vurdering, at de kommercielle muligheder, der udspringer af den stigende mængde data, kombineret med udviklingen af teknologier til at udnytte disse muligheder, har potentialet til at bringe signifikant værdi til fremtidens marketingafdelinger såvel som forbrugere. Samtidig betyder en øget brug af Omnichannel-kommunikation, at mange virksomheder i relation til marketing står over for store muligheder, men også kraftigt øget kompleksitet. Denne kompleksitet kan Marketing Automation Software bidrage til at løse. Det er derfor Ledelsens vurdering, at markedet for Marketing Automation Software er attraktivt.

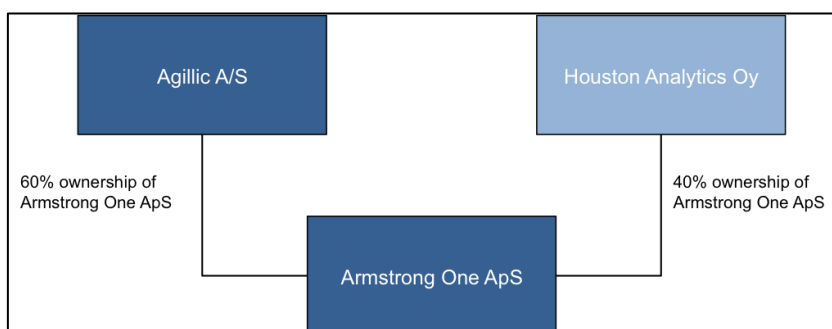
4.3. Organisation og ledelse

Agillic Koncernen har per datoen for Virksomhedsbeskrivelsen 40 ansatte, som arbejder fra kontorer i København og London.

Agillic A/S er organiseret i tre afdelinger; produktudvikling, salg & support og marketing. Colin Shearer er ansat i Armstrong One ApS på en konsulentaftale og arbejder med forretnings- og produktudvikling inden for området kunstig intelligens og analyser.



Strukturen i Agillic Koncernen ser således ud:



Produktudvikling

Afdelingen varetager udvikling af Agillic Platformen i form af nye funktionaliteter, infrastruktur samt integrationer til andre systemer. Ny funktionalitet udvikles typisk på baggrund af en tæt dialog med eksisterende kunder samt i et tæt samspil med ledende fageksperter, herunder Agillic Koncernens egne eksperter. Afdelingen bistår også med implementering og vedligeholdelse af Agillic Platformen hos kunderne. Agillic køber AI-Modellerne fra det delvist ejede datterselskab Armstrong One ApS, som udvikler disse AI-Modeller. AI-Modellerne anvendes både direkte integreret i Agillic Platformen og som komponenter, der kan tilkøbes til både nye og eksisterende marketingprogrammer, som afvikles på Agillic Platformen.

Salg og support

I denne afdeling varetages hele salgsprocessen forbundet med salg af Agillic Platformen. Afdelingen har ikke kun fokus på salg til nye kunder, men har i høj grad også fokus på at sikre, at eksisterende kunder opnår det fulde udbytte af platformen, og herigennem sikrer yderligere salg til de eksisterende kunder. Dette gøres gennem en klar "customer succes"-strategi, som blandt andet omfatter et årshjul, hvor alle kunder flere gange om året tilbydes en gennemgang af deres udnyttelse af Platformen.

Marketing

Marketingafdelingen har som primært mål at generere kundeemner til salgsafdelingen. Dette sikres blandt andet gennem en langsigtet strategi, som har til formål at positionere Agillic Koncernen og dens medarbejdere som en ledende kapacitet inden for marketing automation. Her udnyttes det faktum, at flere af Agillic Koncernens ansatte er kendte navne i den nordiske marketingverden. Som eksempel herpå kan nævnes Rasmus Houliind (Chief Strategy Officer), som for nylig udgav bogen "Hvis det handler om mig, så køber jeg, Omnichannel Marketing". Udover udgivelse af relevant indhold varetager afdelingen også afholdelse af en række arrangementer og seminarer, hvor potentielle og nuværende kunder inviteres.

Armstrong One ApS har per Virksomhedsbeskrivelsesdato én ansat, som primært beskæftiger sig med produktudvikling og salg.

Ledelse og nøglemedarbejdere

I det følgende præsenteres Ledelsen samt nøglemedarbejdere:

Jesper Valentin, CEO



Som administrerende direktør har Jesper det overordnede ansvar for Agillics forretning og produkt. Han er en dygtig leder og er strategisk visionær. Jesper kommer med en baggrund som digital forretningsrådgiver for både danske og internationale kunder. Senest har Jesper været hos Valtech, hvor han havde ansvaret for Digital Marketing & Commerce-divisionen. Jesper har været ansat i Agillic siden november 2014.



Bo Sannung, COO

Bo er ansvarlig for salg samt strategiske og tekniske partnerskaber. Bo har en baggrund som CMO, forretningsrådgiver, salgsleder, taler og lektor. Senest har Bo været hos SAS Institute som Nordisk direktør for centre of excellence. Bo har været ansat i Agillic siden oktober 2015.



Rasmus Houlind, CSO

Rasmus er ansvarlig for bureaupartnerskaber, marketing og branding. Han har en baggrund som rådgiver, foredragsholder, forelæser og forfatter til bestselleren "Hvis det handler om mig, så køber jeg!". Rasmus har været ansat i Agillic siden september 2015.



Colin Shearer, CBDO

Colin er ansvarlig for forretningsudvikling inden for området kunstig intelligens og analyser. Colin er en pioner og anerkendt ekspert inden for avancerede dataanalyser, machine learning og kunstig intelligens. Colin har arbejdet i alt fra startups til globale selskaber som SPSS og IBM. Colin har stået fadder til teknologier og metoder, som i dag anses som standarder for arbejdet med AI. Colin har været tilknyttet Armstrong One ApS siden december 2017, og er ansat i Armstrong One ApS på en konsulentkontrakt, hvor han bruger 30% af sin arbejdstid og får udbetalt et fast honorar for sit arbejde.



Nicolas Remming, CTO

Nicolas har ansvaret for Agillic Platformens tekniske udvikling og drift. Nicolas har mange års erfaring som rådgiver af danske og internationale virksomheder inden for valg og implementering af marketingteknologier. Nicolas har været ansat i Agillic siden april 2015.



René Løfberg, CFO

René har i en årrække haft ansvar for Agillics finansielle drift og rapportering. René har mange års erfaring med abonnementsbaseret SaaS (Software as a Service)-forretninger. René har været ansat i Agillic siden september 2008.

Bestyrelse

Bestyrelsen er ansvarlig for Selskabets overordnede og strategiske ledelse og fører tilsyn med Selskabets aktiviteter, ledelse og organisation. Bestyrelsen består per Virksomhedsbeskrivelsesdatoen af fem generalforsamlingsvalgte medlemmer. Bestyrelsen vurderer, at alle medlemmer af Bestyrelsen besidder de faglige kompetencer og den erfaring, som er nødvendig for at varetage hvervet som bestyrelsesmedlem i Agillic. Derudover vurderer Bestyrelsen, at Bestyrelsen har kompetencerne til at føre tilsyn med og lede et selskab, som har aktier optaget til handel på Nasdaq First North Denmark.

Bestyrelsen omfatter per Virksomhedsbeskrivelsesdatoen:

Johnny Emil Søbæk Henriksen har været bestyrelsesformand i Selskabet siden september 2013. Johnny har været CEO i DDB Group Denmark i perioden 2002-2013, CEO for Tribal DDB Europe og bestyrelsesmedlem i Tribal DDB Worldwide Board of Directors i perioden 1999-2002. Johnny har haft adskillige bestyrelsesposter, heriblandt bestyrelsesmedlem i Omnicom Mediagroup Nordic i perioden 2006-2012 og bestyrelsesmedlem i Danske Reklamebureauers Brancheforening i perioden 2006-2012.

Peter Aue Elbek har været medlem af Bestyrelsen siden januar 2013. Peter har investeret i startups og mellemstore virksomheder i de seneste 15 år, primært inden for IT og finans, og har været aktivt bestyrelsesmedlem i flere af virksomhederne, heriblandt Brathwait Inc. og Eagle Rock A/S. Peter var bestyrelsesformand for Scopia A/S i perioden 2014-2017. I perioden 2001-2004 var Peter Managing Director i Nomura Ltd. og Managing Director i Bear Stearns Inc. i perioden 1997-1999.

Jesper Genter Lohmann har været medlem af Bestyrelsen siden september 2013. Jesper er direktør i ventureselskabet Dico ApS og har i mere end 15 år arbejdet med investering og udvikling af IT-virksomheder, primært inden for software, e-commerce og Software as a Service. Jesper har været direktør og bestyrelsesformand i flere vækstvirksomheder, herunder DIBS Payment Services A/S i perioden 2005-2010, som blev optaget til handel på Nasdaq First North i Stockholm 2007. Jesper er derudover bestyrelsesformand for Reepay A/S og Telefaction A/S samt bestyrelsesmedlem i Logpoint A/S og SimpleSite A/S.

Mikael Konnerup har været medlem af Bestyrelsen siden september 2013. Mikael er stifter og direktør i ventureselskabet Dico ApS. Mikael har drevet venture kapital-virksomhed siden 1994 med investering i mere end 50 virksomheder primært inden for IT, herunder i Jubii A/S, Telebilling A/S, Phase One A/S og DIBS Payment Services A/S. Mikael har deltaget som bestyrelsesmedlem i Erria A/S i perioden 2005-2008, hvor selskabet blev børsnoteret i Danmark, og bestyrelsesmedlem i perioden 2006-2011 i DIBS AB, hvor selskabet blev optaget til handel i Sverige. Mikael er derudover bestyrelsesformand for No Lemon Invest A/S og Consortio IT ApS samt bestyrelsesmedlem i Omni Technical Solutions A/S og Armstrong One ApS.

Casper Moltke-Leth har været medlem af Bestyrelsen siden den 5. februar 2018. Casper er partner i det internationale advokatfirma Bird & Bird, hvor han leder det danske corporate/M&A team. Casper har stor erfaring med internationale virksomheder og bestyrelsesarbejde og har de seneste 10 år været i adskillige bestyrelser. Casper er i dag blandt andet formand for Neye Fonden, der ejer lædervarekæden Neye A/S, Copenhagen Group A/S-koncernen, GSA Ejendomme A/S-koncernen, samt bestyrelsesmedlem i forskellige andre selskaber og fonde.

Fyldestgørende liste over bestyrelsens nuværende og tidligere ledelseshverv findes i appendiks 8.4 "Bestyrelsens nuværende og tidligere ledelseshverv".

4.4. Produktbeskrivelse

Agillic Koncernen tilbyder Marketing Automation Software, som hjælper virksomheder med at kommunikere mere relevant og mere effektivt til deres kunder. Agillic Platformen er designet af marketingfolk til marketingfolk ud fra ideen om at skabe en platform bygget op omkring modtageren af kommunikation. Udviklingen af platformen udspringer fra ideen om at sætte modtageren af kommunikationen i centrum frem for at sætte marketingkanalerne i centrum. Det er Ledelsens strategi, at Agillic Platformen skal være marketingmedarbejderens kundecentriske platform til levering af den rigtige besked til den rigtige kunde, på det rigtige tidspunkt og gennem den rigtige marketingkanal.

Agillic Platformen anvender de nyeste teknologier til sikring af skalerbarhed, høj performance og robusthed. Et uddrag af disse listes i tabellen herunder:

App	Java, Spring, React, HTML5, CSS3
Platform	Cassandra, HashiCorp Vault, Redis, Nginx, ZooKeeper, Kafka, Kong
Cloud	VMware, Kubernetes, Docker, Ubuntu, Puppetlabs, GitLab, InfluxDB, Elasticsearch

Kilde: Agillic

Med afsæt i en række forskellige datakilder, -typer og -formater tilbyder Agillic Platformen brugeren en bred vifte af funktionaliteter til design, planlægning, udsendelse og rapportering af marketingkampagner og personaliserede budskaber.

I Agillic Platformen opsætter marketingmedarbejderen forretningsregler og logik for kundekommunikationen, uden brug af kodning. Det indhold, der skal anvendes i den digitale dialog med kunden, designes og implementeres i de rette formater og templates. Den endelige udsendelse af kommunikation og opsamling af kundens adfærd foregår via Agillic Platformens standardmoduler for in- & outbound marketingkanaler.

Tilgængelige marketingkanaler er vist i figuren herunder:



Kilde: Agillic

Agillic Platformen indkøbes typisk som en strategisk investering forankret på det øverste ledelsesniveau. Den taktiske implementering af løsningen finder typisk sted i marketingafdelingen, hvor målet er at kommunikere mere relevant og effektivt til og med sine kunder baseret på kundedata. Overordnet set kan Agillic Platformen derfor anskues således, at Agillic Platformens input er kundedata (og andre relevante datapunkter), mens output er relevant og effektiv kundekommunikation på tværs af marketingkanaler.

En kundecentrisk datamodel

Inden for Marketing Automation Software betegner en datamodel måden, hvorpå data struktureres i systemet for at understøtte dels regler for personalisering og aktualitet af marketingbudskabet og dels en effektiv fletning af data og indhold, der matcher hver kundes profil og præferencer.

Agillic Platformens datamodel har altid været kundecentrisk, idet den er bygget op omkring den enkelte modtager af kommunikation. Dette har en række fordele. For det første bliver det væsentligt lettere at integrere og lagre data, der knytter sig til kunden. For det andet bliver det væsentligt lettere at adskille slutkunden fra de forskellige marketingkanaler.

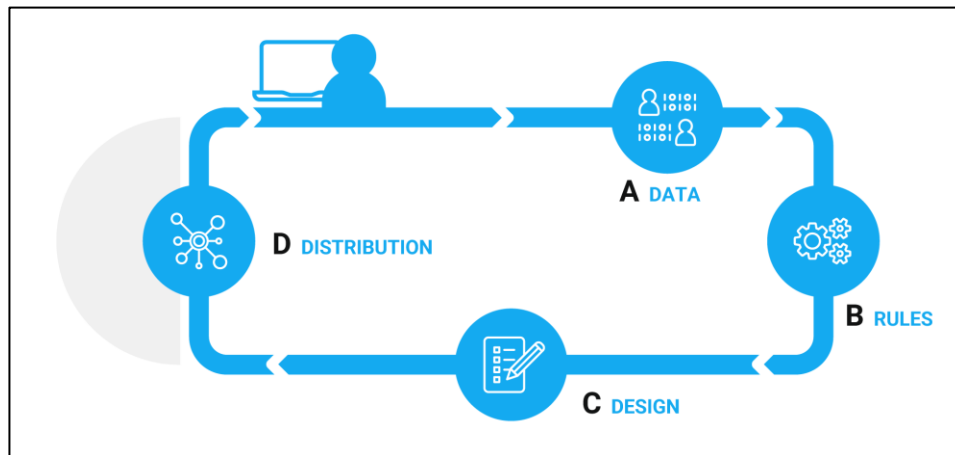
Det er Ledelsens erfaring, at en kundecentrisk datamodel er en forudsætning for at kunne lykkes effektivt med Omnichannel-kommunikation, og at en sådan model ligeledes skaber de optimale betingelser for introduktionen af AI-Modeller. Det er tillige Ledelsens opfattelse, at denne datamodel giver en konkurrencemæssig fordel i forhold til de væsentligste konkurrenter på markedet.

Grundlæggende funktionalitet

Herunder skitseres en brugercase, som har til formål at give et overblik over platformens grundlæggende funktionalitet.

Et tænkt eksempel kunne være Esmeralda, som kunne være en kunde hos SPORTMASTER. SPORTMASTER er i besiddelse af en lang række datapunkter på Esmeralda. SPORTMASTER kender Esmeraldas løbestil fra en af de løbetests, som hun har taget i deres butik. Derudover ved SPORTMASTER også, at Esmeralda oftest køber Nike, og at det er et år siden, at Esmeralda købte et par løbesko hos SPORTMASTER. Al denne data opsamles i Agillic Platformen, jævnfør punkt A i nedenstående illustration. I Agillic Platformen kan SPORTMASTER opsætte en lang række

avancerede regler og kommunikationsflows, der styrer, hvilken kommunikation de forskellige kunder skal have, hvornår, med hvilket budskab og gennem hvilken marketingskanal. En regel kunne for eksempel være, at Agillic Platformen skal sende en app-push besked med et godt tilbud på løbesko til alle de kunder, som for et år siden købte løbesko hos SPORTMASTER (jævnfør punkt B i nedenstående illustration).



Kilde: Agillic

Derefter sammensætter Agillic Platformen, ligeledes på baggrund af en række regler, kommunikationen til denne gruppe modtagere baseret på relevant data (jævnfør punkt C i ovenstående illustration), hvilket i Esmeraldas tilfælde betyder, at hun modtager en kommunikation omkring kvindesko af mærket Nike, som netop passer til hendes løbestil.

Slutteligt distribuerer Agillic Platformen budskabet gennem den optimale marketingkanal til modtagergruppen, hvilket i eksemplet med Esmeralda er en app-push besked (jævnfør punkt D i ovenstående illustration).

På den måde hjælper Agillic Platformen med at levere det rigtige budskab til den rigtige kunde på det rigtige tidspunkt gennem den rigtige marketingkanal – ikke blot til én kunde, men til mange tusinde kunder hver dag. Denne data- og Omnichannel-baserede tilgang til relevant og individuel kommunikation giver ikke kun forbrugere som Esmeralda en bedre oplevelse, men resulterer også i imponerende salgsresultater blandt Agillic Koncernens kunder. SPORTMASTER, som i 2015 vandt Foreningen for Dansk Internet Handels' pris som bedste Omnichannel-retailer, og i 2016 opnåede en 2. plads, har opnået væsentligt forbedrede resultater med Agillic Platformen.

"SPORTMASTER har blandt andet oplevet 2-3 gange forbedring i konverteringsrater, 2-3 gange forbedring i åbningsrater i deres e-mail-kampagner, og op til 40-45% forbedring i værdi per kunde, efter vi er begyndt at benytte Agillic Platformen til vores kundekommunikation"

Stefan Kirkedal, SPORTMASTER

Avanceret funktionalitet

Ovenstående eksempel berørte hovedsageligt Agillic Platformens grundlæggende funktionalitet. Hertil kommer en lang række meget avancerede funktionaliteter og muligheder, som er baseret på kunstig intelligens. Disse AI-Modeller stiller Platformen i stand til at kommunikere langt mere

præcist og effektivt end ved en rent regelbaseret tilgang. Herunder skitseres, hvorledes eksemplet med Esmeralda fra før kunne se ud, såfremt Agillic Koncernens AI-Modeller bliver taget i anvendelse.

Ved at analysere et meget stort antal datapunkter kan en af Agillic Platformens AI-Modeller for eksempel bruges til at individualisere, hvornår kommunikationen omkring de nye løbesko skal udsendes. SPORTMASTER kunne have en lang række yderligere datapunkter på Esmeralda, såsom at hun for eksempel har købt vinterløbetøj, at hun er i et demografisk segment, der løber mere end andre osv. Når al denne data behandles af Agillic Platformens AI-Modeller, er disse i stand til at beregne, at Esmeralda med stor sandsynlighed løber mere end gennemsnittet og dermed med stor sandsynlighed køber nye løbesko efter 8 måneder i stedet for efter 12 måneder. Ved at benytte denne prognose kan Agillic Platformen sende kommunikationen om nye løbesko til Esmeralda efter 8 måneder i stedet for efter 12 og dermed øge sandsynligheden for at sælge Esmeralda et par løbesko. På samme vis kan AI-Modellerne beregne, at andre kunder skal have budskabet på andre tidspunkter. Derudover kan Agillic Platformens AI-Modeller også bruges til produktanbefalinger, opslags- og krydssalgskommunikation, kundefastholdelsesprogrammer og mange andre typer kommunikation, som skaber værdi for både modtager og afsender.

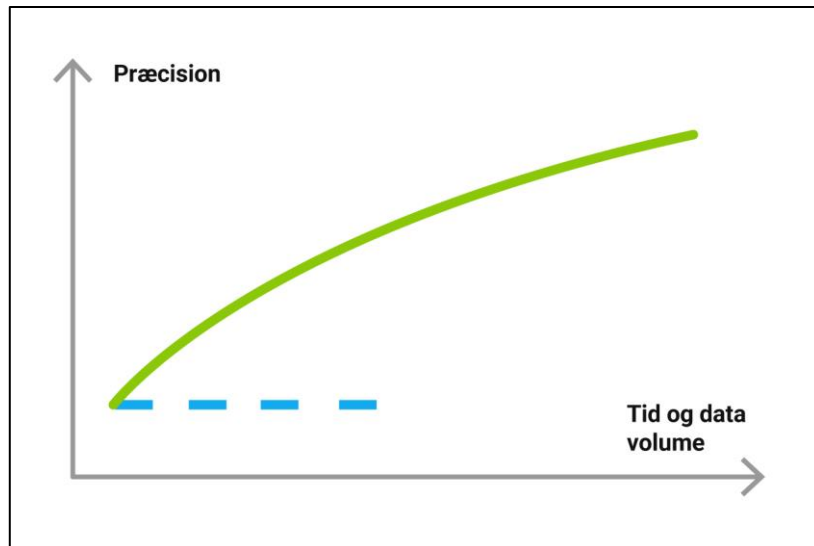
”Brugen af kunstig intelligens, eller AI om man vil, er i langt de fleste virksomheder i dag noget, der arbejdes med som et eksperiment. Det er de færreste steder, hvor AI er en etableret funktion, som er sat i proces og implementeret for skalering. Mange af de virksomheder, som har ansat en data scientist med speciale i AI, arbejder stadig med AI på samme måde, som man arbejdede med fremstilling af metalgenstande før industrialiseringen. Fantastisk dygtige håndværkere kunne forme glødende jern til alt lige fra tohåndssværd til smykker. Men det skalerede ikke, før vi forstod at sætte arbejdet i masseproduktion. Det er netop det, vi nu har gjort hos Agillic.”

Jesper Valentin, CEO Agillic A/S

Agillic Platformens AI-Modeller bygges, vedligeholdes og optimeres af Agillic Koncernens team af data scientists, som alle har substantiel erfaring med marketinganalyse og kunstig intelligens. AI-Modellerne er sat op i en ”analytisk fabrik”, som gør det muligt at automatisere processer for drift, optimering og vedligeholdelse for – på samme måde som i eksemplet med jernfabrikken – at levere output i høj volumen, med høj præcision og effektivitet.

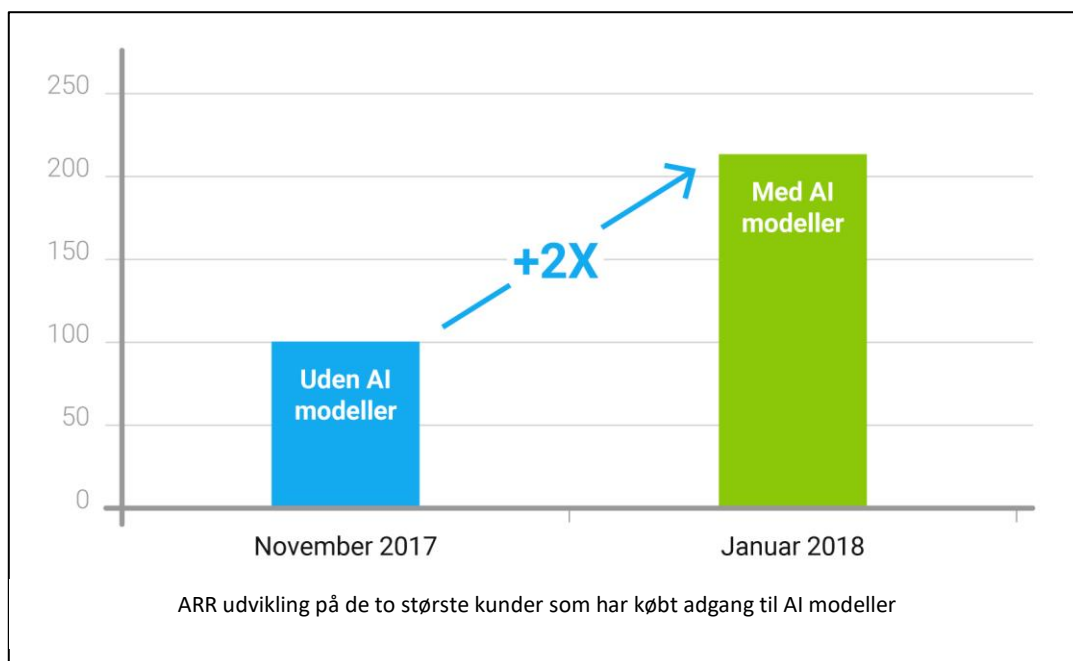
Jo mere data Agillic Platformens AI-Modeller har mulighed for at regne på, jo mere præcise bliver de. Populært sagt lærer AI-Modellerne Agillic Koncernens kunders kunder bedre at kende, efterhånden som AI-Modellerne modtager og beregner på mere data om disse. Det har i teorien tre konsekvenser:

1. Den kommunikation, forbrugerne modtager, bliver mere og mere relevant.
2. Kommunikationen bliver mere og mere effektiv, og Agillic Koncernens kunder oplever derfor øget værdi.
3. Da AI-Modellerne udvikler sig til AI-Modeller, der er unikke for hver enkelt virksomhedskunde, og dermed bliver mere og mere effektive, vil det i stigende grad være forbundet med store resultatmæssige konsekvenser for Agillic Koncernens kunder at skifte leverandør. Agillic Koncernen kan dermed opnå en meget stor grad af kundeloyalitet med meget lange kundeforhold som følge heraf.



Kilde: Agillic

Herunder illustreres udviklingen i engagementet med de to største kunder, der per Virksomhedsbeskrivelsesdato har købt adgang til AI-Modellerne. I november 2017 indgik AI-Modeller ikke som en del af disse kunders engagement med Agillic Koncernen, eftersom at AI-Modellerne endnu ikke var færdigudviklet. Fra januar 2018 indgik AI-Modeller i disse to kunders engagement med Selskabet. Som det fremgår af nedenstående illustration, er engagementet, målt i ARR, med disse to kunder fordoblet i perioden fra november 2017 til januar 2018.



Kilde: Agillic

4.5. Case study

agillic CUSTOMER STORY



Storytel booster deres forretning med marketing automation

Den svenske lydbogsudbyder Storytel er på en ambitiøs rejse. Og siden adaptionen af Agillic platformen i Mofibo opkøbsprocessen har Storytel konsistent arbejdet med data og kundedadfærd, hvilket har givet Storytel omfangsrig viden omkring deres abonnenter og imponerende forbedringer efterfølgende.

Svenske Storytel blev grundlagt i 2005 og tilbyder en abonnementsbaseret plan for lyd- og E-bøger, der giver kunderne adgang til tusindvis af titler igennem deres app og hjemmeside. I 2016 opkøbte Storytel den danske konkurrent Mofibo, der tilbød en sammenlignelig service med 40.000 kunder på seks europæiske markeder.



» Agillic platformen er et uvurderligt værktøj til at holde vores kunder engagerede «

Morten Strunge
CCO, Storytel

I forbindelse med opkøbet besluttede Storytel at absorbere elementer af Mofibos stærke datagrundlag, hvilket inkluderede en særdeles succesfuld investering i marketing automation og dataadministration, i Storytel organisationen. Ved at arbejde med Agillic platformen opnåede Mofibo markante dokumenter-

bare resultater fra deres indsats indenfor marketing automation, hvilket i sidste ende resulterede i, at den danske E-bogservice blev et attraktivt opkøbsmål for Storytel.

Yderligere faciliterede administrationen af data og den omfangsrige viden om kundedadfærd en konkurrencemæssig fordel, hvilket appellerede til Storytel. I fusionen af Mofibo med den svenske lydbogsforretning var e-mails af sidstnævnte ikke personaliserede og havde en relativt lav konverteringsrate. Siden integreringen af Mofibos data med Storytels indhold og de personaliserede tilbud er konverteringsraten fordoblet.

Storytel tilbyder deres kunder et gratis prøveabonnement, som de løbende må konvertere til betalende abonnemeter, der fornyes på månedlig basis.





Desuden skal læserne re-engageres efter at have læst bøgerne for at forhindre dem i at opsiges abonnementet. Med en divers portefølje af titler er Storytels udfordring at lede læseren hen mod den næste bog, der passer til læserens præferencer.

Men det der giver Storytel en yderligere konkurrencemæssig fordel er den effektive brug af data. Opkøbte Mofibo havde allerede en unik og omfangsrig viden om deres kunder gennem indsamling af data fra abonnentadfærd og interaktioner, hvilket Storytel var i stand til at kombinere med sin egen data. Brugs mønstre, så som tid brugt på læsning, foretrukne genrer og læste titler, tillader nu Storytels dataanalytikere at segmentere læserne, således at de kan skræddersy forslag til hver enkelt læser.

Efter at have sat et velkomstflow op i Agillic platformen og ved at minde abonnenterne om at færdiggøre deres læsning er antallet af opsigelser faldet markant, og Storytels CCO, Morten Strunge fortæller: „Ved at bruge data til at spore vores kunder har vi været i stand til at reducere vores omkostning pr. bruger og derved tjene mere på den individuelle læser“. Mest imponerende er, at ved at kombinere automatiseringen i Agillic platformen med personaliserede tilbud i win-back kommunikationen (og en simplificeret brugeroplevelse), har Storytel været i stand til at øge win-backs med 287%.

Kilde: Agillic

UDFORDRING:

- Høje omkostninger pr. kundeanskaffelse
- Lav konverteringsrate fra prøve til betalende abonnenter
- Høj risiko for opsigelse mellem første og anden betaling
- En del manuelle processer
- Høje win-back omkostninger

LØSNING:

- Have tillid til at dataen bringer korrekte indsigter til nye bog forslag
- Engagere brugerne til at finde den næste bog med bog score analyse, baseret på læsesessioner
- Find den rigtige bog med bog score analyse baseret på antallet af læsesessioner
- Bog score: Genre, relevans, pris, længde og tilbøjelighed til færdiggørelse
- Elementer til accelerering af brug: Lydbøger, børnebøger
- Påmindelser i overensstemmelse med brugs mønster – f.eks. lang transporttid
- Automatiseret win-back
- "Donér en bog til en ven" kampagne

RESULTATER:

- Vækst i konvertering af prøveabonnenter
- Markant fald i antal af opsigelser
- Skalerbarhed igennem data og automatisering
- Landevis udrulning med central servicering
- Win-backs øget med 287%

4.6. Kunder

Agillic Platformen benyttes af mindre såvel som større virksomheder. Per Virksomhedsbeskrivelsesdatoen stammer størstedelen af omsætningen fra større kunder. Hovedparten af Agillic Koncernens kunder er danske, mens kunder fra det norske og svenske marked udgør en væsentlig andel af den samlede kundeportefølje. Agillic Koncernen har i den seneste tid gennemført en salgsindsats på det britiske marked, som har resulteret i en række britiske kunder. Herudover findes kunder fra DACH-regionen i Agillic Koncernens kundeportefølje.

Blandt Agillic Koncernens kunder kan nævnes:

Matas A/S, Mofibo Books ApS, SPORTMASTER A/S, Sydbank A/S, Fitness World A/S, Bolia A/S, Egmont Publishing A/S, Dagbladet Børsen A/S, Baby Sam A/S, Røde Kors, Sportigan og mange flere.



Kilde: Agillic

Per den 31. januar 2018 havde Agillic Koncernen 59 kunder. Målt på ARR er der per den 31. januar 2017 to enkeltkunder, der hver især bidrager med mere end 10% af ARR:

Én international virksomhed udgør 19,3% af ARR per den 31. januar 2018. Den pågældende virksomhed har været kunde hos Agillic Koncernen siden 2014 og har per den 31. december 2017 indgået en ny uopsigelig 2-årig aftale.

Én dansk virksomhed udgør 10,4% af ARR per den 31. januar 2018. Den pågældende virksomhed har været kunde hos Agillic Koncernen siden 2010 og har per den 31. december 2017 indgået en ny uopsigelig 3-årig aftale.

Ingen andre kunder udgør per den 31. januar 2018 mere end 10% af ARR.

I relation til kontraktlængde for kontrakter med Agillic Koncernens kunder kan nævnes:

- For de 5 største kunder gælder en gennemsnitlig uopsigelig kontraktlængde på 24 måneder fra den 31. december 2017.
- For de 10 største kunder gælder en gennemsnitlig uopsigelige kontraktlængde på 16,7 måneder fra den 31. december 2017.
- Per den 31. januar 2018 er der 1 kunde, som har kontraktlængde på mindre end 1 år.

4.7. Forretningsmodel

Agillic Koncernens forretningsmodel kan deles op i to:

- 1) En softwareforretning, som er baseret på salg af adgang til Agillic Platformen med tilhørende forbrug af e-mails og SMS'er på en abonnementsbaseret afregningsmodel. 91% af Agillic Koncernens omsætning i 2017 stammer fra salg af adgang til Agillic Platformen med tilhørende forbrug af e-mails og SMS'er.
- 2) En konsulentforretning baseret på levering af konsulentytelser, som afregnes per time eller til en fast pris per projekt. Konsulentforretningen udgør en mindre andel af den samlede omsætning. Denne omsætning stammer typisk fra implementering af Agillic Platformen hos kunder samt uddannelse af kunder.

Agillic Platformen leveres via en model, hvor softwaren stilles til rådighed over internettet på servere, som ikke er placeret hos kunden. Kundecontrakter forudbetales sædvanligvis for en hel kontraktperiode ad gangen. Ud over betaling for adgang til softwareplatformen betaler kunderne også for forbrug af e-mails og SMS'er. Dette afregnes sædvanligvis bagud på månedsbasis.

Herunder ses en oversigt over tilkøbsmuligheder på Agillic Platformen per Virksomhedsbeskrivelsesdatoen:

Elementer	AI-modeller og flows		
Forbrug	Transaktionsgebyr		
Volumen	Modtagere		
Kanaler	En kanal	Multikanal	Omni-kanal
Agillic platform			
Rådgivning	Konsulenttimer		

Kilde: Agillic

Kanaler: Her beregnes pris baseret på, hvor mange marketingkanaler kunden ønsker at have adgang til.

Volumen: Her beregnes pris, baseret på, hvor mange unikke modtagere kunden ønsker at kunne sende ud til.

Forbrug: Her beregnes pris, baseret på hvor mange e-mails og SMS'er, kunden sender.

Elementer: Her beregnes pris, baseret på, hvilke AI-Modeller og kommunikationsflows kunden ønsker at have adgang til.

4.8. Konkurrencesituation

Ledelsens vurdering af Selskabets konkurrencemæssige position er baseret på observationer i markedet, feedback fra kunder og Ledelsens egen analyse af andre aktører i markedet.

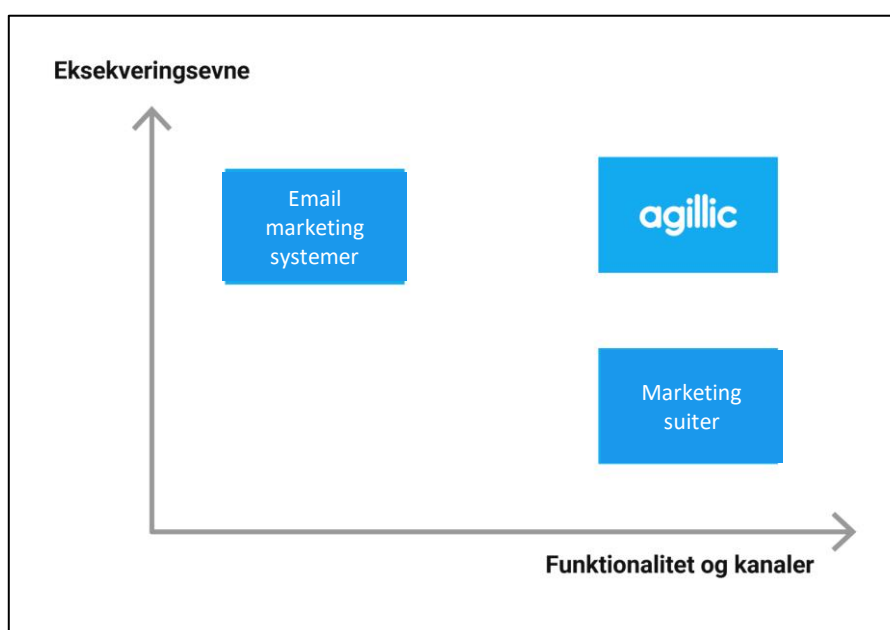
Selskabet oplever hovedsageligt konkurrence fra to grupper af konkurrenter.

1) Marketing suiter, som tilbyder en bred vifte af funktionaliteter og marketingskanaler. Blandt disse kan nævnes Adobe, Salesforce, Oracle, IBM m.fl.

2) Email marketing systemer, som oftest tilbyder mere enkle løsninger med oftest kun én eller meget få marketingskanaler.

Det er Ledelsens erfaring, at markedet opfatter marketing-suiterne som rige på funktionalitet, men til gengæld mere besværlige at implementere og benytte. I modsætning hertil er det Ledelsens opfattelse, at e-mail marketing-systemerne ofte af markedet opfattes som begrænsede i funktionalitet og antal marketingkanaler, men til gengæld er disse nemmere at implementere og benytte.

Det er Ledelsens strategi at positionere Agillic Platformen som en løsning, der indeholder det bedste fra marketing-suiterne kombineret med det bedste fra e-mail marketing-systemerne – altså en løsning der er nem og agil at benytte og implementere, samtidig med at den er rig på funktionalitet og sofistikeret teknologi såsom AI-Modeller.



Kilde: Agillic

Selskabets seneste 35 tilbud har resulteret i 30 vundne kontrakter, hvilket Ledelsen vurderer som tilfredsstillende.

4.9. Salgsstrategi

Selskabets salgsstrategi hviler på to "ben"; direkte salg og salg gennem partnere. Fundamentet for begge er en strategi, der har som fokus at etablere Agillic Koncernen som "ledende ekspert" inden for marketing automation i Norden. Et centralt element i denne strategi er at tiltrække anerkendte marketingprofiler til Selskabet. Blandt de medarbejderprofiler, Agillic Koncernen har formået at tiltrække, har mange en baggrund i marketingbranchen, og flere optræder som undervisere, foredragsholdere og ekspertpanel-deltagere i forbindelse med arrangementer inden for marketing. Derudover understøttes strategien gennem afholdelse af en lang række seminarer og arrangementer, hvor den årlige Agillic Summit er årets største og mest betydningsfulde. Senest

deltog mere end 300 marketingfolk, kunder, partnere mv. i en dag fyldt med inspiration og vidensdeling på Nationalmuseet.



Kilde: Agillic

Udover direkte salg til slutkunder, som varetages af Agillic Koncernens salgsorganisation, har Agillic Koncernen indgået partnerskaber med en lang række aktører i den nordiske og britiske marketingbranche. Disse kan inddeles i tre overordnede kategorier, som per virksomhedsbeskrivelsesdato blandt andet inkluderer:

Bureau partnere: Responsive, Hjaltelin Stahl, Netlife, med flere

Teknologipartnere: SAS Institute, IBM (via Armstrong One ApS), Adform, med flere

Implementeringspartnere: Netcompany, Immeo, Pentia med flere

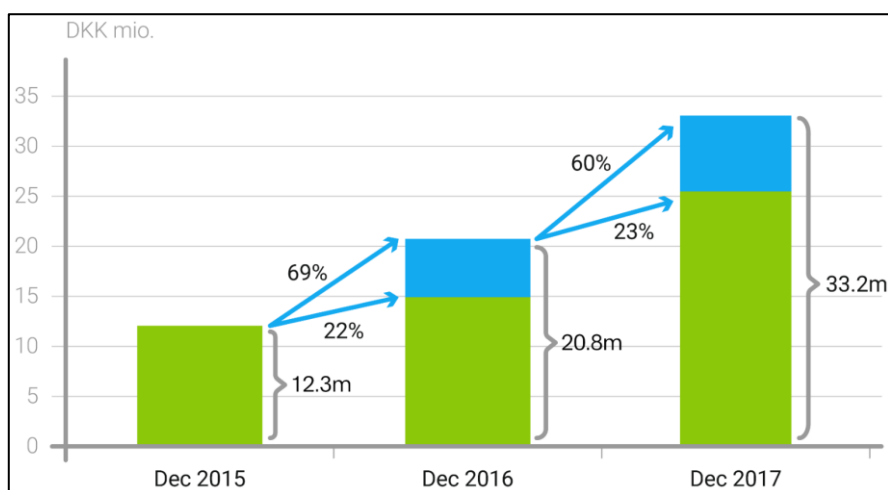
Agillic Koncernens partnerprogram er opbygget med henblik på at tilbyde markedet komplette løsninger, hvor partnere, i forbindelse med Agillic Platformen, kan levere tekniske integrationer, platformskonfigurationer, marketingstrategier, kreativt indhold med videre. Udover at bidrage til en mere komplet løsningspalette har Agillic Koncernens partnerprogram også til formål at understøtte en større skalérbarhed i forbindelse med Selskabets markedsekspansion.

Incitamentsstrukturen i partnerprogrammet er udformet således, at den enkelte partner modtager en andel af den licensomsætning, som vedrører kunder, som den pågældende partner har henvist til Agillic Koncernen. Denne andel ligger mellem 10% og 30% af den årlige licensomsætning og er gældende i op til de tre første år af den enkelte slutkundes kontraktforhold.

Udover salg til nye kunder har Selskabet stort fokus på udvidelse af engagementet med eksisterende kunder. Dette varetages af Selskabets "customer success-team", som har til opgave at sikre, at alle kunder udnytter platformens potentiale optimalt.

4.10. Væsentlige nøgletal

Ledelsen anser udviklingen i ARR som et af de vigtigste nøgletal til at beskrive Selskabets værditilvækst.



Blå: Nye kunder, Grøn: Eksisterende kunder

Kilde: Agillic

Som det fremgår af ovenstående illustration, har Agillic Koncernen oplevet en vækst i ARR fra DKK 12,289 mio. per den 31. december 2015 til DKK 20,775 mio. per den 31. december 2016, hvilket svarer til en vækst i perioden på 69%. ARR fra eksisterende kunder per den 31. december 2015 voksede i perioden med 22%, mens resten af væksten i ARR stammede fra salg til nye kunder. På samme vis steg ARR fra DKK 20,775 mio. per den 31. december 2016 til DKK 33,218 mio. per den 31. december 2017, hvilket svarer til en vækst i perioden på 60%. ARR fra eksisterende kunder per den 31. december 2016 voksede i perioden 23%, mens resten af væksten i ARR stammede fra salg til nye kunder. Agillic Koncernen havde per 31. januar 2018 en ARR på DKK 33,332 mio.

4.11. Vækststrategi

Agillic Koncernens vækststrategi er baseret dels på fortsat internationalisering og dels på fortsat investering i produktudvikling.

Internationalisering:

Geografisk ekspansion:

Storbritannien repræsenterer ifølge rapporten "Global Marketing Automation Software Market Size, Status and Forecast 2023", udgivet af QY Research, det største marked i Europa for Marketing Automation Software og forventes ifølge samme rapport at vokse med 14,6% og 18,6% i henholdsvis 2018 og 2019. Agillic Koncernen er ved at etablere sig på det britiske marked og har indgået aftale med de første britiske kunder vedrørende køb af adgang til platformen. Ledelsen vurderer, at Storbritannien kan fungere som springbræt for yderligere internationalisering. På længere sigt er målsætningen at opnå en væsentlig markedsandel på andre europæiske markeder samt i USA og Asien.

Styrkelse af Salgsorganisationen:

Agillic Koncernen vil på kort sigt investere i en udvidelse af salgsstyrken i både Storbritannien og Norden. I Norden er Agillic Koncernen godt positioneret i Danmark og Norge, mens der er potentiale for at øge indsatsen yderligere i Sverige. Agillic Koncernen har per Virksomhedsbeskrivelsesdato en veludviklet og velfungerende salgsmodel, som vil danne udgangspunkt for den kommende skalering af salgsorganisationen.

Ekspertposition:

Agillic Koncernen har, som tidligere nævnt, en strategi på det nordiske marked, der er baseret på at indtage positionen som "ledende ekspert" inden for marketing automation. Det er Agillic Koncernens plan at bygge videre på denne strategi i forbindelse med internationaliseringen, og Agillic Koncernen vil blandt andet etablere en platform af fagligt relevant indhold, hvor Agillic Koncernens medarbejdere i alle dele af forretningen bliver eksponenter for holdninger og ekspertise på området for marketing automation, for eksempel ved hjælp af rapporter, blogindlæg, bøger, foredrag, paneldiskussioner mv.

Produktudvikling:

Kunstig intelligens:

Agillic Koncernen vil investere i yderligere udvikling af AI-Modeller og komponenter, da Ledelsen vurderer, at dette vil være et afgørende konkurrenceparameter i fremtidens marked for Marketing Automation Software. Udover en langsigtet strategisk vigtighed har AI-Modellerne også et mere kortsigtet kommercielt potentiale, da disse er grundlaget for en vigtig mulighed for mersalg til Agillic Koncernens eksisterende kundebase, ligesom AI-Modellerne også forventes at drive stor interesse fra nye kunder.

Teknisk lederposition:

Agillic Koncernen vil accelerere udnyttelsen af de nyeste teknologier inden for datahåndtering, skalering og grænseflade-implementering og herigennem fortsat søge at sikre den tekniske lederposition i markedet.

Tiltrækning af de bedste kandidater:

Ledelsen ønsker fortsat at kunne tiltrække de bedste danske og internationale kandidater til Agillic Koncernens arbejde med teknologi, innovation & design, produktledelse og ikke mindst udvikling af AI-Modeller. Ledelsen planlægger således at ansætte et væsentligt antal medarbejdere i Agillic Koncernens udviklingsafdeling. Ledelsens HR-strategi er baseret på, at en ledende teknologisk position funderet på blandt andet avancerede AI-Modeller vil bidrage til, at Agillic Koncernen bliver anset som en attraktiv arbejdsplads for de dygtigste tekniske profiler.

5. Finansiell beskrivelse

Nedenstående udvalgte konsoliderede regnskabsoplysninger for Selskabet og Selskabets tidligere moderselskab Agillic Limited, i det følgende benævnt ("Selskaberne"), herunder udvalgte resultatopgørelser, balancer og pengestrømsopgørelser, er uddraget af reviderede årsregnskaber for Selskaberne for 2017 med tilhørende sammenligningstal for 2016. Selskabernes regnskabsår løber fra den 1. januar til 31. december.

Resultatopgørelser, balancer og pengestrømsanalyser viser de konsoliderede regnskabstal for Selskaberne.

For yderligere informationer om den ændrede koncernstruktur henvises der til afsnit 6.5 "Omstrukturering".

Reviderede årsregnskaber for Selskabet for 2017 og 2016 kan tilgås på Selskabets hjemmeside:

www.agillic.com/investor

Selskabets revisor har revideret årsrapporterne uden forbehold eller supplerende bemærkninger.

Regnskabsprincipper

Selskabernes regnskabsprincipper bliver beskrevet i det reviderede årsregnskab for Selskabet, og der henvises hertil for detaljerede oplysninger om regnskabsprincipperne. Her skal fremhæves følgende vedr. indregning af indtægter fra salg af softwarelicenser:

Nettoomsætning fra indgående licenskontrakter indregnes i resultatopgørelsen, når uopsigelig kontrakt er indgået, og licensindtægten er faktureret efter normale betalingsbetingelser, og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Indregning af nettoomsætning forudsætter, at anvendelsen af licenserne ikke kræver løbende opgraderinger og vedligeholdelse, for at kunden kan anvende licensen i henhold til indgået kontrakt, idet betingelserne for indregning på tidspunktet for aftaleindgåelse og fakturering derved er opfyldt. Løber licenskontrakten over en flerårig periode, indregnes nettoomsætning for ét år ad gangen.

5.1. Resultatopgørelse

Udvalgte regnskabsoplysninger for Selskaberne

Resultatopgørelse	Regnskabsåret	
t.kr.	2017	2016
Nettoomsætning	30.458	20.687
Direkte omkostninger	-4.449	-4.065
Andre eksterne omkostninger	-7.847	-7.053
Bruttoresultat	18.162	9.569
Personaleudgifter	-18.794	-14.552
Heraf indregnet i udviklingsprojekter	4.952	5.846
Resultat før afskrivninger og finansielle poster	4.320	863
Af- og nedskrivninger	-1.621	-1
Finansielle omkostninger	-1.733	-945
Andel af resultat i tilknyttet virksomhed	-1.716	0
Resultat før skat	-750	-83
Skat af årets resultat	-3.725	946
Årets resultat	-4.475	863

Resultatopgørelsens hovedtal for Agillic Limited, som er indeholdt i ovenstående resultatopgørelse for Selskaberne, er som følger:

t.kr	2017	2016
Nettoomsætning	818	884
Omkostninger	-539	-1.593
Finansielle poster	-96	-179
Årets resultat	183	-889

Bemærk, at den konsoliderede resultatopgørelse ikke kan udledes som summen af regnskabsposterne for Agillic A/S og Agillic Limited pga. koncern-elimineringer.

Nettoomsætning omfatter licensindtægter fra salg af software, transaktionsindtægter samt udførelse af diverse konsultentservices for Selskabernes kunder. Licensomsætningen samt transaktionsindtægter udgjorde 91% af omsætningen i 2017 og 90% af omsætningen i 2016. Omsætningen udgjorde i 2016 20.687 t.kr. og i 2017 30.458 t.kr., hvilket udgør en stigning på 47%. Denne stigning i omsætning skyldes dels et øget aktivitetsniveau på Selskabernes eksisterende kunder samt tilgang af nye kunder i løbet af regnskabsåret 2017.

Direkte omkostninger omfatter omkostninger til SMS for Selskabernes kunder, referral salgsmarkedsføring samt omkostninger til hosting af kunders software og data. Direkte omkostninger udgjorde i 2016 4.065 t.kr. og i 2017 4.449 t.kr., hvilket udgør en stigning på 9%. Denne stigning

skyldes primært stigning i afvikling af SMS'er for Selskabernes kunder, samt at hensættelse vedrørende leveranceomkostninger, 2.485 t.kr., er indtægtsført.

Andre eksterne omkostninger omfatter primært omkostninger til salg i form af markedsføring, rejser og repræsentation, omkostninger til lokaler og omkostninger til administration. Andre eksterne omkostninger udgjorde i 2016 7.053 t.kr. og i 2017 7.847 t.kr., hvilket udgør en stigning på 11%. Denne stigning skyldes primært stigning i marketingomkostninger, softwareomkostninger samt anskaffelse af IT-udstyr.

Personaleomkostninger indeholder omkostninger til løn, pension og andre omkostninger forbundet med personale. Posten påvirkes af medarbejdersammensætningen. Personaleomkostninger udgjorde i 2016 14.552 t.kr., og i 2017 18.794 t.kr., hvilket udgør en stigning på 29%. Denne stigning skyldes ansættelse af nye medarbejdere. En andel af Selskabernes personaleomkostninger er indregnet i balancens udviklingsprojekter med 5.846 t.kr. i 2016 og 4.952 t.kr. i 2017. Det betyder, at omkostningerne i resultatopgørelserne for regnskabsårene 2016 og 2017 er reduceret med tilsvarende beløb.

Af- og nedskrivninger behandles som følger: Selskabets omkostninger til udvikling af software aktiveres løbende, som angivet ovenfor under personaleomkostninger. Selskabet afskriver de aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende afsluttede udviklingsprojekter lineært over 5 år. Selskabets afskrivninger udgjorde i 2016 1 t.kr. og i 2017 1.621 t.kr., heraf afskrivning af udviklingsprojekter, t.kr. 1.586 afskrivning af udviklingsprojekter, og 35 t.kr. afskrivning af IT-udstyr. Denne stigning skyldes, at Selskabet har påbegyndt afskrivning af afsluttede udviklingsprojekter.

Finansielle omkostninger består af renteomkostninger i forbindelse med lån optaget af Selskabet hos Vækstfonden, renter på Selskabets kredit hos Danske Bank A/S samt valutakursjusteringer. Selskabernes finansielle omkostninger udgjorde i 2016 945 t.kr. og i 2017 1.733 t.kr., hvilket udgør en stigning på 83%. Denne stigning skyldes optagelse af nye lån fra Vækstfonden samt valutakursjusteringer (293 t.kr.) på licensindtægter, primært vedr. kunder i Norge og Sverige.

Andel af resultat i tilknyttet virksomhed udgør Selskabets andel af resultat i Armstrong One ApS.

Skat omfatter refusion vedrørende skattekreditordningen (vedrørende aktiverede udviklingsprojekter) på 946 t.kr. i 2016 og 1.275 t.kr. i 2017. Endvidere indgår regulering af udskudt skatteaktiv på -5.000 t.kr. i 2017.

5.2. Balance

Udvalgte regnskabsoplysninger for Selskaberne

Balance, aktiver	Regnskabsåret	
t.kr.	2017	2016
Udviklingsprojekter	13.941	10.575
Driftsmidler og inventar	69	104
Kapitalandele, tilknyttede selskaber	0	25
Anlægsaktiver i alt	14.010	10.704
Tilgodehavender fra salg	14.498	5.879
Tilgodehavende, tilknyttede selskaber	130	774
Udskudt skatteaktiv	5.000	10.000
Andre tilgodehavender	43	87
Periodeafgrænsningsposter	0	18
Tilgodehavender i alt	19.671	16.758
Likvide beholdninger	430	1.458
Omsætningsaktiver i alt	20.101	18.216
Aktiver i alt	34.111	28.920
Balance, passiver		
Selskabskapital	723	235
Overført resultat	-2.402	6.574
Reserve for udviklingsomkostninger	9.921	5.846
Egenkapital i alt	8.242	12.655
Gæld til kreditinstitutter	13.000	10.500
Langfristet gæld i alt	13.000	10.500
Gæld til kreditinstitutter	3.480	10
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.442	1.580
Anden gæld	4.029	1.690
Forudbetalinger/periodeafgrænsningsposter	3.918	2.485
Kortfristet gæld i alt	12.869	5.765
Gældsforpligtelser i alt	25.869	16.265
Passiver i alt	34.111	28.920

Bemærk: Den konsoliderede balance kan ikke udledes som summen af regskabsposterne for Agillic A/S og Agillic Limited pga. koncern-elimineringer.

Udviklingsprojekter beløb sig til 13.941 t.kr. i 2017 mod 10.575 t.kr. i 2016. I 2017 er der aktiveret 4.952 t.kr. af omkostninger til udvikling af nye softwareprodukter mod 5.846 t.kr i 2016. Selskabet afskrev 1.586 t.kr. vedr. afsluttede udviklingsprojekter i 2017.

Driftsmidler og inventar udgjorde 69 t.kr. i 2017 mod 104 t.kr. i 2016 og består af IT-udstyr.

Kapitalandele i associerede selskaber består af kapitalandele i Armstrong One ApS, nedskrevet til 0 kr. i 2017, grundet negativt resultat i Armstrong One ApS.

Tilgodehavender fra salg udgjorde 14.498 t.kr. i 2017 mod 5.879 t.kr. i 2016 og består af varedebitorer. Stigningen skyldes licensindtægter, der blev faktureret i december 2017. Alle tilgodehavender er indbetalt i januar eller februar 2018. Selskabet har siden 2008 haft et samlet tab på debitorer på 40 t.kr. Risikoen for tab på debitorer anses som relativt lav, da Selskabets salg af software og ydelser primært er til større virksomheder med god soliditet.

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder består af tilgodehavende hos Armstrong One ApS 1.817 t.kr., nedskrevet til 130 t.kr. i 2017, grundet negativt resultat i Armstrong One ApS.

Udskudt skatteaktiv udgjorde 5.000 t.kr. i 2017 mod 10.000 t.kr. i 2016. Selskabet har samlede skattemæssige underskud på 79 mio. kr. Det skattemæssige underskud stammer fra tidligere års drift, herunder udvikling af Selskabets software. Den skattemæssige værdi af de samlede underskud er ca. 15 mio. kr., men Selskabet har valgt at aktivere 5.000 t.kr. efter en konservativ vurdering af forventningerne til overskud i de kommende år.

Likvide beholdninger udgjorde 430 t.kr. i 2017 mod 1.458 t.kr. i 2016 og består af bankindeståender.

De samlede aktiver udgjorde 34.111 t.kr. i 2017 mod 28.920 t.kr. i 2016. Stigningen reflekterer øget aktivitetsniveau i Selskabet.

Egenkapital udgjorde 8.242 t.kr. i 2017 mod 12.655 t.kr. i 2016 og består af aktiekapital, overført resultat og reserve for udviklingsomkostninger.

Gæld til kreditinstitutter udgjorde 13.000 t.kr. i langfristet gæld og 3.480 t.kr i kortfristet gæld i 2017 mod 10.500 t.kr. i langfristet gæld og 10 t.kr i kortfristet gæld i 2016 og består af gæld til Vækstfonden og kassekredit til Danske Bank A/S.

Leverandører af varer og tjenesteydelser udgjorde 1.442 t.kr. i 2017 mod 1.580 t.kr. i 2016 og består primært af skyldige beløb vedrørende levering af konsulenttydelser samt SMS-omkostninger.

Anden gæld udgjorde 4.029 t.kr. i 2017 mod 1.690 t.kr. i 2016 og består primært af skyldig moms, feriepengeforpligtelser med videre. Skyldig moms og feriepengeforpligtelser er steget væsentligt i 2017, grundet høj omsætning i 4. kvartal 2017 og ansættelse af nye medarbejdere.

Forudbetalinger udgjorde 3.918 t.kr. i 2017 mod 0 t.kr. i 2016 og består af forudfakturerede licensindtægter, som skal indtægtsføres i kommende regnskabsår.

Periodeafgrænsningsposter udgjorde 0 t.kr. i 2017 mod 2.485 t.kr. i 2016. Ændringen vedrører hensættelse til leveranceomkostninger, der er tilbageført i 2017.

Selskabet har følgende eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser:

Eventualforpligtelser: Selskabet hæfter for 1.206 t.kr. i forpligtelser forbundet med Selskabets lejemål. Endvidere garanterer Selskabet finansiering af driften i tilknyttet virksomhed, Armstrong One ApS, med 7,5 mio. kr.

Sikkerhedsstillelser: Der er tinglyst virksomhedspant på 13 millioner kr. som sikkerhed for Selskabets mellemværende med Vækstfonden samt virksomhedspant på 2 millioner kr. som sikkerhed for Selskabets mellemværende med Danske Bank.

5.3. Pengestrømsanalyse for Selskaberne

t.kr.	Regnskabsåret	
	2017	2016
Årets resultat	-4.475	863
Skat	3.725	-946
Finansielle poster	1.733	945
Andel af resultat i tilknyttet virksomhed	1.716	0
Af- og nedskrivninger	1.621	1
Ændring i driftskapital	-4.861	-1.631
Pengestrømme fra driften	-541	-768
Finansielle poster	-1.733	-945
Skattekreditordning	1.275	946
Pengestrømme fra driften, efter finansielle poster og skat	-999	-767
Udlån, tilknyttet virksomhed	-1.042	-773
Investeringer i udviklingsprojekter	-4.952	-5.846
Investeringer i anlægsaktiver	0	-104
Investeringer i tilknyttet virksomhed	-5	-25
Pengestrømme vedr. investering	-5.999	-6.748
Låneoptagelse, Vækstfonden	2.500	4.500
Kapitalindskud	0	3.732
Pengestrømme vedr. finansiering	2.500	8.232
Samlede pengestrømme	-4.498	717
Likvide beholdninger, primo	1.448	731
Likvider i alt, ultimo	-3.050	1.448

Ændring i driftskapital beløb sig til -4.861 t.kr. i 2017 mod -1.631 t.kr. i 2016. Beløbet udgør ændringer i tilgodehavender, kreditorer, anden gæld og periodeafgrænsningsposter. Stigningen i 2017 skyldes betydelige licensindtægter, der blev faktureret i december 2017.

De samlede pengestrømme fra driften var -999 t.kr. i 2017 og -767 t.kr. i 2016. Udviklingen skyldes, at Selskabernes vækst kræver driftskapital, i form af stigning i tilgodehavender med videre.

Skattekreditordning udgør betaling fra Skat af den skattemæssige værdi af omkostninger afholdt til udviklingsprojekter under skattekreditordningen.

Udlån, tilknyttet virksomhed udgør udlån til Armstrong One ApS.

Investeringer i udviklingsprojekter er beskrevet ovenfor under Balance.

De samlede pengestrømme fra investering var -5.999 t.kr. i 2017 og -6.748 t.kr. i 2016. Udviklingen skyldes investeringer i udviklingsprojekter og Selskabets tilknyttede virksomhed Armstrong One ApS.

De samlede pengestrømme fra finansiering var 2.500 t.kr. i 2017 og 8.232 t.kr. i 2016. Selskabet optog nye lån fra Vækstfonden på 3.000 t.kr. i 2017 og 5.000 t.kr. i 2016 og betalte afdrag på Vækstfonden lån på 500 t.kr. i 2017 og 500 t.kr. i 2016. Herudover modtog Agillic Limited kapitalindskud på 3.732 t.kr. i 2016.

5.4. Forventninger til fremtiden

Nogle oplysninger indeholdt i nedenstående gennemgang indeholder fremadrettede udsagn, der er baseret på forudsætninger og skøn og er forbundet med risici og usikkerhed. Potentielle investorer bør læse hele afsnittet "Forventninger til fremtiden" for en gennemgang af de risici og usikkerheder, der er forbundet med sådanne udtalelser.

Der henvises endvidere til afsnittet "Risikofaktorer" (afsnit 3) for en gennemgang af visse faktorer, der kan påvirke Selskabets virksomhed, resultat, finansielle stilling og fremtidsudsigter.

Selskaberne har realiseret en markant vækst i ARR i de sidste 2 år, med henholdsvis 69% i 2016 og 60% i 2017. Den realiserede ARR var 33,332 mio. kr. per den 31. januar 2018.

Andelen af den samlede vækst i ARR på eksisterende kunder (ARR for eksisterende kunder primo året i forhold til samme kunder ultimo året) var 22% i 2016 og 23% i 2017. Selskabet opnår således en betydelig "sneboldeffekt" på væksten på den eksisterende kundebase, i takt med at kunderne øger deres volumen og brug af funktionalitet i Selskabets platform.

Selskabet forventer også i fremtiden at realisere en betydelig vækst i ARR og har som langsigtet målsætning at realisere minimum 100 mio. kr. i ARR i 2020.

Nettoprovenuet fra Udbuddet vil styrke Selskabets kapitalgrundlag og vil blive investeret i vækstinitiativer, herunder internationalisering og generel styrkelse af salg, markedsføring og produktudvikling.

Det strategiske fokus for Selskabet de næste 3 år er således at investere i vækst i ARR og omsætning, snarere end i kortsigtet lønsomhed. Agillic forventer at være profitabel fra år 2020, medmindre Selskabet på det tidspunkt vælger at investere yderligere i vækstinitiativer.

I løbet af 2018 vil Selskabet blandt andet styrke salgsorganisationerne i henholdsvis Danmark og Storbritannien og etablere en ny salgsorganisation i Sverige.

Ledelsens forventning for regnskabsåret 2018 er at øge ARR med 40-50%, svarende til at ARR vokser til mellem 46 mio. kr. og 50 mio. kr. per den 31. december 2018, og at Selskabet realiserer en

omsætning på mellem 47 mio. kr. og 53 mio. kr. i regnskabsåret 2018 og en EBITDA på mellem -5 mio. kr. og -10 mio. kr.

Selskabet investerer i de kommende år i udbygning af organisationen, initiativer på nye markeder og udvikling af bestående og nye softwareprodukter (se nedenfor under "Investeringer"). Endvidere vil vækst i Selskabets aktiviteter kræve driftskapital til dækning af kundetilgodehavender, IT-udstyr og lignende. Selskabet forventer, at pengestrømme fra drift og investeringer vil være negative i de kommende år.

Selskabet forventer, at provenuet fra Udbuddet tilfører tilstrækkelig kapital til, at Selskabet kan gennemføre vækstplaner og investeringer i de kommende 2 år. Såfremt der på længere sigt opstår muligheder for at foretage yderligere investeringer i vækstinitiativer, som Selskabet vurderer vil forøge Selskabets værdi og/eller muligheder i markedet, vil Selskabet overveje at rejse yderligere kapital.

5.5. Investeringer

Selskabets Ledelse anser følgende igangværende og kommende investeringer som værende væsentlige:

Igangværende investeringer:

Den 21. december 2017 har Selskabet overtaget den bestemmende indflydelse, og det samlede driftsansvar, for Armstrong One ApS, som Selskabet per Virksomhedsbeskrivelsesdato ejer 60% af, mens finske Houston Analytics OY ejer de resterende 40%. Selskabet garanterer finansiering af driften i Armstrong One ApS med 7,5 mio. kr. For en uddybende beskrivelse af kontrakten med Armstrong One ApS henvises der til afsnit 6.16, som omhandler Selskabets væsentlige kontrakter.

I 2018 vil Selskabet investere i et pilotprojekt med en ekstern partner, som skal afklare muligheder og krav til etablering af strategiske partnerskaber med globale spillere inden for marketingteknologiserviceområdet. Projektet løber i 4 måneder og har til hensigt at give bud på muligheder for etablering af nye partnermodeller og indtægtskilder.

Selskabet investerer i det af Selskabet udviklede Information Security Management System for kontinuerligt at kunne opfylde datalovgivningen, herunder EU's persondataforordning (GDPR). Investeringen indebærer såvel ansættelse af medarbejdere med særlig kompetence inden for området, ligesom ekstern bistand anvendes.

Kommende investeringer:

Selskabet planlægger at investere i geografisk ekspansion, hvor primært Storbritannien, sekundært Norden, skal tilføres ressourcer. På længere sigt er målsætningen at opnå en væsentlig markedsandel på andre europæiske markeder samt i USA og Asien. Det er strategien, at Storbritannien skal fungere som springbræt for denne ekspansion.

Selskabet ønsker at udbygge den platform af fagligt, relevant indhold, som i dag udgør et vigtigt aktiv for tilstedeværelsen i det nordiske marked. Agilics medarbejdere skal i alle dele af forretningen være eksponenter for holdninger og ekspertise på området for marketingteknologi -f.eks. via whitepapers, blogindlæg, bøger, keynotes, paneldiskussioner mv. Der investeres derfor fremover yderligere beløb i indholdsskabelse, events, mediekøb og lignende.

Agillic vil investere i både teknologi og medarbejdere, der muliggør yderligere udvikling af AI-Modeller og komponenter, idet Ledelsen vurderer, at dette vil være et afgørende konkurrenceparameter i fremtidens marked for Marketing Automation Software.

Agillic vil investere i teknologi og medarbejdere, som kan sikre en acceleration af udnyttelsen af de nyeste teknologier inden for datahåndtering, cloud-skalering og grænseflade-implementering og herigennem fortsat søge at sikre den tekniske lederposition i markedet.

5.6. Kapitalressourcer og rentebærende gæld

Selskabet havde per Virksomhedsbeskrivelsesdatoen rentebærende gæld på i alt 13 mio. kr., bestående af driftskredit i Danske Bank A/S på 0 mio. kr. og lån fra Vækstfonden på 13 mio. kr.

Selskabet havde per den 31. januar 2018 i alt 10.8 mio. kr. i langfristet gæld og 2.2 mio. kr. i kortfristet gæld. Selskabets tilgodehavender udgjorde per den 31. januar 2018 i alt 16,8 mio. kr.

Lån fra Vækstfonden afdrages over de kommende 6 år.

Selskabet har ikke, udover hvad der er vist i balancen, yderligere kapitalressourcer.

Selskabet har ikke per Virksomhedsbeskrivelsesdatoen til hensigt at optage yderligere rentebærende gæld eller foretage ændringer til lånearrangementerne med Danske Bank eller Vækstfonden. Som følge af den stærke kapitalstruktur, der opnås ved optagelse til handel, kan der opstå muligheder for at forbedre kapitalressourcerne og/eller opnå besparelser på renteudgifter, f.eks. ved omlægning af lån. Selskabet vil gennemføre sådanne omlægninger/ændringer i det omfang, det forbedrer den finansielle stilling og/eller driften.

5.7. Udvikling i aktiekapital siden Selskabets Stiftelse

Tabellen giver et overblik over udviklingen i Selskabets aktiekapital siden Selskabets stiftelse.

Dato	Begivenhed	Nominel ændring i aktiekapital (DKK)	Nominel aktiekapital efter ændring (DKK)	Kapitalindskud	Tegningskurs
8/12 1999	Kontant stiftelse	126.000,00	126.000,00	126.000,00	100,00
23/8 2002	Kapitalforhøjelse	14.000,00	140.000,00	1.999.999,40	14.285,71
3/5 2006	Kapitalforhøjelse	64.891,00	204.891,00	19.000.077,51	29.279,99
3/5 2007	Kapitalforhøjelse	15.532,00	220.423,00	5.000.216,76	32.193,00
3/5 2007	Kapitalforhøjelse	12.766,00	233.189,00	6.000.020,00	47.000,00
11/11 2011	Konvertering af gæld	1.000,00	234.189,00	56.213.437,17	5.621.343,72
30/9 2013	Konvertering af gæld	1.000,00	235.189,00	9.215.653,74	921.565,37
31/12 2017	Omdannelse til A/S	488.212,30	723.401,30	0,00	-
23/2 2018	Kapitalforhøjelse (medarbejderes udnyttelse af warrants)	7.920,30	731.321,60	163.950,21	2.070,00 ⁽¹⁾
	I alt	731.321,60		97.719.354,79	

(1) Warrants udnyttes til 2,07 kr. per aktie à 0,10 kr.

5.8. Finanskalender

Selskabet vil løbende forsøge at have en åben og kontinuerlig dialog med sine aktionærer, potentielle investorer og offentligheden.

Selskabet vil kvartalsvis offentliggøre status for Selskabets udvikling, herunder relevante regnskabsoplysninger, ligesom Selskabet løbende vil offentliggøre information om Selskabet, der antages at have betydning for investorernes vurdering af Selskabet.

Finanskalender:

Kvartalsmeddelelse, 1. kvartal 2018: 9. maj 2018

Halvårsmeddelelse 2018: 22. august 2018

Kvartalsmeddelelse, 3. kvartal 2018: 7. november 2018

Årsrapport 2018: 27. februar 2019

Ordinær generalforsamling: 28. marts 2019

5.9. Erklæring om forsat drift

Gennemførelsen af Udbuddet medfører som minimum et bruttoprovenu på 32,3 mio. kr. Det forventes, at dette bruttoprovenu som minimum giver Selskabet tilstrækkelig arbejdskapital til at dække Agillics kapitalbehov 24 måneder fra første handelsdag.

Hvis ikke Udbuddet bliver gennemført, vil Selskabet søge alternative finansieringskilder og/eller nedjustere vækststrategien og fokusere på profitabilitet for derved at have tilstrækkelig arbejdskapital.

Det er Selskabets opfattelse, at den arbejdskapital, der er til rådighed for Agillic per første handelsdag, er tilstrækkelig til at dække det nuværende kapitalbehov i en periode på 24 måneder efter Virksomhedsbeskrivelsesdatoen.

5.10. Væsentlige ændringer i Selskabets finansielle stilling

Der har ikke været væsentlige ændringer i Selskabets finansielle stilling siden udgangen af seneste regnskabsår den 31. december 2017.

6. Beskrivelse af juridiske forhold omkring Selskabet

6.1. Navn og hjemsted

Agillic er registreret hos Erhvervsstyrelsen med CVR-nr.: 25063864, og Selskabets hovedkontor er på adressen:

Gammel Mønt 2

1117 København K

Selskabet driver tillige virksomhed under binavnet Wavetech A/S.

6.2. Stiftelsesdato og lovvalg

Agillic blev stiftet den 2. december 1999 som et anpartsselskab og er indregistreret i Danmark. Den 31. december 2017 blev Selskabet omdannet til aktieselskab med regnskabsmæssig virkning per den 1. januar 2018. Selskabet er underlagt dansk ret.

6.3. Vedtægtsmæssige formål

Selskabets vedtægtsmæssige formål er at udvikle, sælge og implementere software og computerudstyr samt hermed beslægtede aktiviteter.

6.4. Større aktionærer

Selskabet har den 31. januar 2018 gennemført en omstrukturering af koncernstrukturen, således at Agillic Limited overdrog alle eksisterende Aktier i Selskabet til de direkte eller indirekte ejere af Agillic Limited. Agillic Limited ophørte som følge heraf med at være moderselskab for Selskabet og udgik af koncernstrukturen. Omstruktureringen har således ikke medført nogen ændring i, hvilke ultimative ejere der ejer Agillic A/S eller i disses ejerandel, men blot en simplificering af koncernstrukturen.

Følgende aktionærer er omfattet af Selskabslovens § 55-56 ved at have en ejer- eller stemmeandel i Selskabet på mindst 5% umiddelbart forud for Udbuddet:

- PE Invest ApS (ultimativt ejet af Selskabets bestyrelsesmedlem Peter Elbek) besidder nominelt 155.080,50 kr., svarende til 21,2% af aktiekapitalen og stemmerne.
- Ad.Andco ApS (ultimativt ejet af Selskabets bestyrelsesformand Johnny Emil Sørbæk Henriksen) besidder nominelt 155.080,50 kr., svarende til 21,2% af aktiekapitalen og stemmerne.
- Lerbrandt Lokomotiv ApS (ultimativt ejet af Selskabets stifter Peter Lerbrandt) besidder nominelt 155.080,50 kr., svarende til 21,2% af aktiekapitalen og stemmerne.
- Dico ApS (Selskabets bestyrelsesmedlem Mikael Konnerup ejer 80% af selskabet, Christel Konnerup ejer 10%, og Casper Konnerup ejer 10%) besidder nominelt 139.572,50 kr., svarende til 19,1% af aktiekapitalen og stemmerne.
- Christian Nelleman besidder nominelt 45.989,40 kr., svarende til 6,3% af aktiekapitalen og stemmerne. Christian Nelledmann er ejer og administrerende direktør i selskabet XLN Ltd, som også er kunde hos Agillic.

Ejerandelen for de eksisterende større aktionærer i Selskabet fordeler sig således ved henholdsvis Virksomhedsbeskrivelsesdato, tegning af minimum og maksimumudbuddet:

Aktionær	Per Virksomhedsbeskrivelsesdato		Forhåndstegninger	Efter Udbuddets gennemførelse ved minimum tegning		Efter Udbuddets gennemførelse ved maksimum tegning	
	Antal Aktier	Andel af kapital / stemmer		Antal Aktier	Andel af kapital / stemmer	Antal Aktier	Andel af kapital / stemmer
PE Invest ApS ⁽¹⁾	1.550.805	21,20%	9.210	1.560.015	19,11%	1.560.015	18,83%
Ad.Andco ApS ⁽²⁾	1.550.805	21,20%	6.578	1.557.383	19,08%	1.557.383	18,79%
Lerbrandt Lokomotiv ApS ⁽³⁾	1.550.805	21,20%	9.210	1.560.015	19,11%	1.560.015	18,83%
Dico ApS ⁽⁴⁾	1.395.725	19,10%	9.210	1.404.935	17,21%	1.404.935	16,95%
Christian Nellemann	459.894	6,30%		459.894	5,63%	459.894	5,55%

1) PE Invest ApS ejes og kontrolleres 100% af Peter Aue Elbek.

2) Ad.Andco ApS ejes og kontrolleres 100% af Johnny Emil Søbæk Henriksen.

3) Lerbrandt Lokomotiv ApS ejes og kontrolleres 100% af Peter Lerbrandt.

4) Dico ApS ejes og kontrolleres 80% af Mikael Konnerup, 10% af Casper Konnerup og 10% af Christel Konnerup.

6.5. Omstrukturering

I 2018 besluttede Selskabets aktionærer at foretage en omstrukturering af ejerstrukturen for Selskabet for at simplificere denne.

Fra Selskabets stiftelse havde dette været ejet af et engelsk moderselskab, Agillic Limited, idet det oprindeligt var tanken, at en væsentlig del af Selskabets udvikling mv. skulle ligge i Storbritannien. Agillic Limited var ejet direkte eller indirekte via holdingselskaber af de aktionærer, som ejer Selskabet på datoen for denne virksomhedsbeskrivelse.

Da udviklingen af Selskabet dog resulterede i, at Selskabets hovedkontor, centrale ledelse, administration samt udvikling og salg lå i København, var der ikke længere grund til at fortsætte med at bibeholde et engelsk moderselskab, hvorfor ejerne ønskede dette fjernet fra koncernstrukturen.

Omstruktureringen blev gennemført den 31. januar 2018 ved, at alle Selskabets aktier ejet af Agillic Limited blev overdraget til ejerne i Agillic Limited i præcis det forhold, som ejerne af Agillic Limited ejede Agillic Limited. Efter denne overdragelse ejede ejerne af Agillic Limited aktierne i Selskabet direkte og i samme forhold, som ejerne af Agillic Limited ejede aktierne i Agillic Limited, og dermed også i samme forhold, som ejerne før omstruktureringen indirekte ejede deres andel af Selskabet. Der skete således ingen ændringer af det ultimative ejerskab af Selskabet.

Som et andet led af omstruktureringen blev alle Agillic Limited's kundefkontrakter (3 stk.) samt Agillic Limited's lejekontrakt i London overført til Selskabet fra Agillic Limited:

- 3 kundefkontrakter. Disse er overført ved, at kunderne har accepteret, at kontrakterne overgår fra Agillic Limited til Agillic A/S, således at kontrakterne herefter er mellem kunderne og Agillic A/S.

- Kontrakt vedr. lejemål i London. Der indgås ny lejekontrakt med udlejer, således at kontrakten herefter er mellem udlejer og Agillic A/S. Processen med overførsel af lejekontrakten er ikke afsluttet. Overførsel af lejekontrakter forventes at være på plads 1-2 uger efter Virksomhedsbeskrivelsesdatoen.
- Herudover er der ingen aktiviteter eller aktiver/passiver i Agillic Limited. Selskabet likvideres snarest muligt.

6.6. Beholdning af aktier

Ejerandelen for de eksisterende aktionærer i Selskabet fordeler sig således ved henholdsvis Virksomhedsbeskrivelsesdato, tegning af minimum og maksimumudbuddet:

Aktionær	Per virksomhedsbeskrivelsesdato		Forhånds tegninger	Efter udbuddets gennemførelse ved minimum tegning		Efter udbuddets gennemførelse ved maksimum tegning	
	Antal aktier	Andel af kapital/stemmer		Antal aktier	Andel af kapital/stemmer	Antal aktier	Andel af kapital/stemmer
Bestyrelsen							
Peter Aue Elbek	1.550.805	21,21%	9.210	1.560.015	19,11%	1.560.015	18,83%
Johnny Henriksen	1.550.805	21,21%	9.210	1.557.383	19,08%	1.557.383	18,79%
Mikael Konnerup	1.395.725	19,08%	9.210	1.404.935	17,21%	1.404.935	16,95%
Jesper Lohmann	155.081	2,12%		155.081	1,90%	155.081	1,87%
Direktionen							
Jesper Valentin Holm	150.615	2,06%	6.578	157.193	1,93%	157.193	1,90%
Rasmus Houllind	156.054	2,13%	3.684	159.738	1,96%	159.738	1,93%
Bo Sannung	94.228	1,29%		94.228	1,15%	94.228	1,14%
Øvrige medarbejdere	111.129	1,52%	25.668	136.797	1,68%	136.797	1,65%
Øvrige aktionærer ⁽¹⁾	2.148.774	29,38%	9.210	2.157.984	26,44%	2.157.984	26,04%
Nye aktionærer				779.862	9,55%	903.546	10,90%
I alt	7.313.216	100%	72.770	8.163.216	100%	8.286.900	100%

1) Lerbrandt Lokomotiv ApS, Christian Nellemann og F. Widemann ApS.

6.7. Aflønning af bestyrelsen

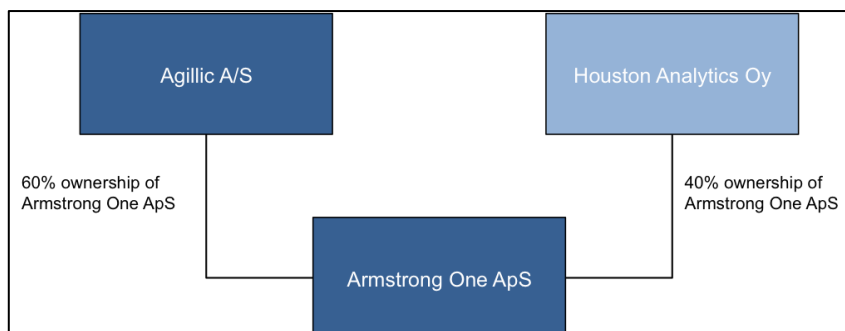
Selskabets bestyrelse modtager årligt et bestyrelshonorar på 150.000 kr. per medlem under forudsætning af generalforsamlingens godkendelse.

6.8. Stemme og ejerskabsbegrænsninger

Selskabets aktier er ikke undergivet stemmerets- og ejerskabsbegrænsning. Hver Aktie á nominelt 0,10 kr. giver én stemme. Alle Aktier i Selskabet giver samme stemmerettigheder, og Selskabet er ikke bekendt med aftaler, som medfører, at en eller flere parter kan opnå kontrol over Selskabet. Aktionærers ret til at deltage i og afgive stemme på Selskabets generalforsamlinger fastsættes ud fra de Aktier, aktionæren besidder på registreringsdatoen. Besiddelser opgøres på registreringsdatoen på baggrund af notering af de kapitalejerforhold, der er registreret i ejerbogen, samt de meddelelser om ejerforhold, som Selskabet har modtaget med henblik på indførsel i ejerbogen. Registreringsdatoen er ifølge Selskabets vedtægter 1 uge før generalforsamlingens afholdelse. En aktionær, der er berettiget til og ønsker at deltage i generalforsamlingen, skal senest tre dage før generalforsamlingens afholdelse anmode om adgangskort.

6.9. Koncernforhold

Agillic ejer 60% af anpartskapitalen og har 60% af stemmerettighederne i Armstrong One ApS.



Kilde: Agillic

6.10. Transaktioner med nærtstående

Selskabets nærtstående parter udgøres per Virksomhedsbeskrivelsesdatoen af medlemmer af Bestyrelsen, Ledelsen, aktionærerne nævnt i afsnit 6.4 og 6.6 og dets delvist ejede datterselskab Armstrong One ApS. Nærtstående parter omfatter endvidere de pågældende personers slægtninge samt virksomheder, hvori de pågældende personer har væsentlige interesser. Bortset fra som anført nedenfor, har Selskabet ikke indgået væsentlige transaktioner med nærtstående.

Konsulentkontrakter med Johnny Henriksen og Peter Elbek

Selskabet har indgået konsulentaftaler med bestyrelsesmedlemmerne Johnny Henriksen og Peter Elbek. Johnny Henriksen og Peter Elbek skal blandt andet bistå Selskabets Ledelse med den strategiske udvikling, ekspansion på nye markeder, anskaffelse af finansiering og eventuelle køb og salg af virksomheder. Johnny Henriksens og Peter Elbeks konsulentaftaler er tidsubegrænsede, men ophører uden yderligere varsel, såfremt Johnny Henriksen eller Peter Elbek stopper deres hverv i Bestyrelsen, uagtet af hvilken årsag. Konsulentaftalerne kan endvidere af begge parter opsiges ordinært med en måneds varsel. Konsulentaftalerne forpligter Johnny Henriksen og Peter Elbek til at benytte en væsentlig del, hvilket vil sige mindst tre arbejdsdage om ugen, af deres arbejdskraft hos Selskabet, og de modtager hver 70.000 kr. om måneden eksklusiv moms herfor, idet eventuelle bestyrelseshonorarer, der udbetales til Johnny Henriksen og Peter Elbek, skal modregnes i konsulenthonoraret. Konsulentaftalerne indeholder endvidere sædvanlige bestemmelser om konsulentens overdragelse af ophavsret, konkurrenceklausuler mv.

Forpligtelser over for datterselskab

Selskabet ejer 60 % af selskabet Armstrong One ApS sammen med det finske softwareudviklingsselskab Houston Analytics OY, som ejer de resterende 40%. Selskabet har været medejer af Armstrong One ApS siden Armstrong One ApS blev stiftet i oktober 2016. Det fælles ejerskab er reguleret af en ejerftale. Som en del heraf er Selskabet forpligtet til senest den 30. september 2019 at yde et lån til Armstrong One ApS på minimum euro 1.000.000 til finansiering af udvikling og markedsføring af Armstrong One ApS' løsninger inden for predictive analytics. Denne finansieringsaftale er nødvendig for, at Armstrong One ApS kan videreudvikle sine produkter. Finansieringsaftalen var et led i den aftale, der i 2017 blev indgået med Houston Analytics Oy, hvor Selskabet købte 10% af Armstrong One ApS fra Houston Analytics ApS, så Selskabet per

Virksomhedsbeskrivelsesdato ejer 60% af Armstrong One ApS. Bestyrelsen vurderer, at en sådan finansieringsaftale er sædvanlig i et koncernforhold. Selskabet kan endvidere diskretionært beslutte at yde yderligere lån for op til Euro 2.000.000 til Armstrong One ApS. Lånet ydes uden rente, og Selskabet kan først kræve tilbagebetaling af lånet i forbindelse med et salg, der blandt andet kan være et salg af selskabskapitalen i Armstrong One ApS.

Køb af advokatydelser hos Bird & Bird

Selskabet har købt og planlægger at fortsætte med at købe advokatydelser hos det internationale advokatfirma Bird & Bird. Bestyrelsesmedlemmet Casper Moltke-Leth arbejder som advokat for og er medindehaver af advokatfirmaet Bird & Bird. Selskabet har blandt andet benyttet Bird & Bird i forbindelse med selskabsretlig rådgivning, udarbejdelse af incitamentsprogram, vedrørende persondata og i forbindelse med udarbejdelsen af Virksomhedsbeskrivelsen. Transaktioner med Bird & Bird er sket på armslængdevilkår. Bird & Bird har i 2017 faktureret Selskabet for 260.000 kr. inklusiv moms for warrantprogrammer, persondatapolitik og databehandleraftaler, ansættelsessag i UK, køb af kapitalandele i Armstrong One ApS samt rådgivning om omstruktureringen. I 2018 er der pr. 31. januar faktureret for 697.000 kr. inklusiv moms for IPO, warrants, færdiggørelse af Armstrong One overdragelse, omstrukturering, konsulentaftaler samt løbende rådgivning. Det estimeres, at Bird & Bird fakturerer Agilic omkring 70-100.000 kr. mere i forbindelse med IPO og dermed afledt arbejde.

Kautionsforpligtelser

Peter Elbek har påtaget sig en kautionsforpligtelse for ethvert krav, som Danske Bank A/S måtte have under Selskabets arrangement med Danske Bank A/S. Peter Elbeks forpligtelse er beløbsbegrænset til 250.000 kr. Dico ApS (bestyrelsesmedlem Mikael Konnerup ejer 80% af selskabet, Christel Konnerup ejer 10%, og Casper Konnerup ejer 10%), Lerbrandt Lokomotiv ApS (ultimativt ejet af Peter Lerbrandt) og Ad.Andco ApS (ultimativt ejet af Selskabets bestyrelsesformand Johnny Emil Søbæk Henriksen) har hver deponeret kr. 250.000 til sikkerhed for ethvert krav banken måtte få mod Selskabet i forbindelse med misligholdelse af lånet.

6.11. Incentive programmer

Se afsnit 6.12 vedrørende warrantprogrammer.

6.12. Konvertible obligationer og warrants

Per datoen for Virksomhedsbeskrivelsen har Selskabet udstedt i alt 292.527 stk. warrants til Selskabets Ledelse, der giver ret til tegning af i alt 292.527 stk. Aktier i Selskabet, svarende til nominelt 29.252,70 kr.

De udstedte warrants udgøres af et program, som blev implementeret i 2017:

182.832 stk. warrants, der modnes over 3 år, og kan udnyttes første kvartal 2021, og som giver ret til tegning af i alt 182.832 stk. Aktier i Selskabet, svarende til nominelt 18.283,20 kr., til en udnyttelseskurs på 2,07 kr. per Aktie à nominelt 0,10 kr.

109.695 stk. warrants, der giver ret til tegning af i alt 109.695 stk. Aktier i Selskabet, svarende til nominelt 10.969,50, til en udnyttelseskurs på 2,07 kr. per Aktie à nominelt 0,10 kr., og som modner i løbet af 2021, og kan udnyttes i første kvartal 2022.

En del af warrants kan udnyttes i perioden fra 1. januar 2021 til 31. marts 2021 og de resterende warrants kan udnyttes i perioden 1. januar 2022 til 31. marts 2022. Såfremt en exit finder sted kan samtlige tildelte warrants udnyttes, dog alene i 14 dage efter en exit har fundet sted, idet exit defineres som et salg af mere end 50% af Selskabets Aktier eller aktiviteter.

Indehavere af warrants har over for Selskabet påtaget sig en forpligtelse til i en periode på 12 måneder efter første handelsdag for Aktierne ikke uden samtykke fra Bestyrelsen direkte eller indirekte at sælge, udbyde til salg, overdrage eller afhænde, udlåne, pantsætte eller på anden måde disponere over deres warrants og Aktier tegnet ved udnyttelse af warrants.

Pr. datoen for denne Virksomhedsbeskrivelse har Selskabet i 2017 tildelt følgende warrants til Ledelsen:

- Jesper Valentin Holm: 114.817 stk. warrants der giver ret til tegning af 114.817 stk. Aktier af nominelt 0,10 kr. for en udnyttelseskurs på 2,07 kr. per aktie af nominelt 0,10 kr.
- Bo Sannung: 88.855 stk. warrants der giver ret til tegning af 88.855 stk. Aktier af nominelt 0,10 kr. for en udnyttelseskurs på 2,07 kr. per aktie af nominelt 0,10 kr.
- Rasmus Houllind: 88.855 stk. warrants der giver ret til tegning af 88.855 stk. Aktier af nominelt 0,10 kr. for en udnyttelseskurs på 2,07 kr. per aktie af nominelt 0,10 kr.
- Selskabets Bestyrelse er bemyndiget til i perioden indtil 30. november 2022 ad én eller flere gange at udstede tegningsretter (warrants) i henhold til selskabslovens § 169 til Selskabets direktion, medarbejdere og konsulenter i Selskabet med ret til tegning af op til 414.345 Aktier af nominelt 0,10 (svarende til nominelt 41.434,50 kr. i aktiekapital) (med forbehold for et eventuelt højere beløb som følge af regulering i anledning af ændringer i Selskabets kapitalstruktur, som nærmere fastsat af bestyrelsen i forbindelse med udstedelsen af warrants) samt at foretage den dertil hørende kapitalforhøjelse uden fortegningsret for Selskabets eksisterende aktionærer. Det samlede antal udestående warrants udstedt efter denne bemyndigelse kan ikke udgøre mere end 5 % af Selskabets til enhver tid udstedte nominelle aktiekapital. Bestyrelsen fastlægger vilkårene, herunder udnyttelseskurs, for udstedte warrants og fordelingen heraf.

Selskabet har per datoen for Virksomhedsbeskrivelsen ingen udestående konvertible obligationer.

6.13. Omsætningsbegrænsninger på aktier

Selskabets Aktier er omsætningspapirer i henhold til dansk ret, og der gælder ingen indskrænkninger i deres omsættelighed, og ingen aktionær er forpligtet til at lade deres Aktier indløse helt eller delvist.

6.14. Størrelse af aktiekapital og opdeling af aktieklasser

Selskabets kapital udgør før Udbuddet 731.321,60 kr. fordelt på 7.313.216 stk. Aktier á nominelt 0,10 kr. Selskabskapitalen er ikke opdelt i klasser.

Indtil den 31. december 2018 er Bestyrelsen bemyndiget til ad en eller flere gange at forhøje selskabskapitalen uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer ved at udstede aktier for op til nominelt 97.368,40 kr. Kapitalforhøjelsen skal foretages ved kontant indbetaling, apportindskud eller gældskonvertering. Tegningskursen fastsættes af Bestyrelsen og skal være til markedskurs.

Endvidere er bestyrelsen bemyndiget til at gennemføre kapitalforhøjelse i Selskabet i henhold til warrantudstedelser, se punkt 6.12.

6.15. Størrelsen af ikke indbetalt kapital

Selskabets aktiekapital er fuldt indbetalt.

6.16. Væsentlige kontrakter

Bortset fra aftaler indgået som led i Selskabets almindelige drift, er Selskabet ikke part i aftaler, som (i) er eller kan være af væsentlig betydning for Selskabet; eller (ii) indeholder forpligtelser eller rettigheder, som har eller kan have væsentlig betydning for Selskabet per datoen for Virksomhedsbeskrivelsen, udover aftalerne beskrevet i dette afsnit.

Finansieringsaftaler

Selskabet havde per Virksomhedsbeskrivelsesdatoen rentebærende, variable lån for i alt 13 mio. kr. hos Vækstfonden samt følgende låne- og kreditfaciliteter hos Selskabets hovedbankforbindelse Danske Bank A/S:

- Kassekredit i Danske Bank A/S med samlet træk på 0 kr. per Virksomhedsbeskrivelsesdatoen, variabelt forrentet. Størrelsen på kassekreditten er 3 mio. kr.

Selskabets finansielle gæld er udelukkende optaget hos Vækstfonden og Danske Bank A/S.

Aftaler med Vækstfonden

De finansielle aftaler med Vækstfonden er som udgangspunkt indgået på Vækstfondens almindelige standardvilkår. Selskabet må jævnfør vilkårene ikke udlodde udbytte uden skriftlig accept fra Vækstfonden.

På datoen for denne virksomhedsbeskrivelse skylder Selskabet 13 mio. kr. til Vækstfonden, og denne gæld er aftalt til at være endeligt afviklet den 3. juli. 2023.

Selskabet har indgået følgende låneaftaler med Vækstfonden:

	Dato for indgåelse af de enkelte låneaftaler	Udløbsdato	Oprindeligt lånebeløb	Størrelse af restlån
Lån 1	10-07-2014	01-04-2020	3.000.000	2.000.000
Lån 2	14-10-2015	01-07-2021	3.000.000	3.000.000
Lån 3	31-05-2016	01-04-2022	2.000.000	2.000.000
Lån 4	31-08-2016	01-07-2022	4.000.000	4.000.000
Lån 5	31-07-2017	03-07-2023	2.000.000	2.000.000

Såfremt ejerne på tidspunktet for denne Virksomhedsbeskrivelse inden gælden til Vækstfonden er endeligt afviklet overdrager mere end 25 % af deres aktier, har Vækstfonden ret til at kræve alle udestående lån indfriet med det samme. Endvidere kan Vækstfonden kræve sine ydede lån indfriet, såfremt Selskabet overdrager aktiver, der ikke sker som et sædvanligt led i Selskabets drift, og hvor værdien af de afståede aktiver (på gældsfri basis) udgør mere end et enkelt af Vækstfonden ydede lån. Endeligt kan Vækstfonden kræve lånet førtidigt indfriet, hvis det bliver ulovligt for Vækstfonden at yde lånene af grunde, der ikke skyldes misligholdelse fra Selskabets side.

I forbindelse med lånene indgået den 3. juli 2014, den 21. april 2016, den 17. august 2016 og den 9. juni 2017 har Selskabet og Vækstfonden aftalt en række exit- og resultatbaserede bonusser.

Exit-bonus til Vækstfonden

Exit-bonus udgør 10 % af hovedstolen på hvert enkelt lån. Retten til exit-bonus er tidsbegrænset til en periode på 12 måneder efter udløb af det enkelte låns oprindelige løbetid. Vækstfonden er berettiget til exit-bonus, hvis der foreligger en exit-transaktion, hvor en samlet værdiansættelse (målt på equity value) af Selskabet er på mindst 75.000.000 kr. for lånet dateret den 21. april 2016 og 100.000.000 kr. for lånene dateret den 17. august 2016 og den 9. juni 2017. Der er ikke noget krav til værdiansættelse i henhold til lånet dateret den 3. juli 2014. Der foreligger en exit, der i henhold til aftalerne med Vækstfonden udløser bonus ved en direkte eller indirekte (i) overdragelse af mindst 50% af Aktierne i Selskabet, (ii) overdragelse af mindst 50% af de økonomiske rettigheder knyttet til Aktierne i Selskabet, (iii) på anden måde overdragelse eller opnåelse af den bestemmende indflydelse i Selskabet, herunder ved aftale mellem aktionærerne, eller (iv) overdragelse af aktiver (herunder ejerandele i datterselskaber og associerede selskaber), der ikke sker som et sædvanligt led i Selskabets drift, og hvor den akkumulerede værdi af de afståede aktiver (på gældfri basis) udgør mere end 50 % af Selskabets balance. Overdragelsesformen er uden betydning. En exit-transaktion anses kun for at foreligge, såfremt Selskabet eller Selskabets ejere enten aktuelt eller fremtidigt opnår ret til betaling bestående (enten helt eller delvist) i form af kontanter eller likvide værdipapirer. I tilfælde af spaltning eller fusion af Selskabet kan Vækstfonden ligeledes være berettiget til exit-bonus.

Performance-bonus til Vækstfonden

Performance-bonus udgør 10% af hvert låns hovedstol. Retten til performance-bonus er tidsbegrænset under forudsætning af, at performancemålet kan henføres til regnskabsår, der ligger inden for lånets oprindelige løbetid, med mindre der er foretaget transaktioner, hvis formål er at undgå performance-bonus. Vækstfonden er berettiget til performance-bonus, såfremt den akkumulerede indtjening målt på resultat før skat i Selskabet på et givet tidspunkt inden for lånets oprindelige løbetid overstiger 20.000.000 kr., for så vidt angår låneaftalerne indgået den 21. april 2016, den 17. august 2016 og den 9. juni 2017. Betingelserne for at udbetale performance-bonus i henhold til lånet indgået den 3. juli 2014 er, at Selskabet skal have en omsætning på minimum 50.000.000 kr. i henhold til det sidste reviderede regnskab samt et resultat før skat på 10.000.000 kr. I tilfælde af spaltning eller fusion af Selskabet kan Vækstfonden være berettiget til en performance-bonus. Udbetaling af performance-bonus skal ske senest 14 dage efter, at performance-målet er konstateret opnået. Selskabet er per på dagen for indgåelsen af låneaftalerne forpligtet til ikke at foretage eller medvirke til transaktioner, ændre regnskabsprincipper mv., hvis formål er at undgå performance-bonus. Selskabet har over for Vækstfonden stillet sikkerhed for sine forpligtelser ved tinglyst virksomhedspant til Vækstfonden. Endelig har Vækstfonden kautioneret over for Danske Bank A/S for maksimalt 75% af 2.000.000 kr. Vækstfondens kaution nedskrives lineært og årligt, første gang med virkning fra den 22. juni 2018, og den 22. juni 2021 udgør kautionen højst 300.000 kr. Selskabet betaler en årlig kautionsspræmie til Vækstfonden for denne kautionserklæring i henhold til nedenstående skema.

22. juni 2018	Kr. 32.000
22. juni 2019	Kr. 24.000

22. juni 2020	Kr. 16.000
22. juni 2021	Kr. 8.000

Aftale med Danske Bank

Kassekreditaftalerne med Danske Bank A/S er indgået på Danske Bank A/S' standardvilkår og indeholder bestemmelser om, at Danske Bank A/S når som helst kan kræve kassekrediten indfriet. Danske Bank A/S har endvidere tinglyst virksomhedspant for dele af sit engagement med Selskabet. Selskabet kan ikke udlodde udbytte uden bankens godkendelse.

Peter Elbek, Peter Lerbrandt, Mikael Konnerup, og Johnny Henriksen har hver især påtaget sig en kautionsforpligtelse eller stillet garanti for ethvert krav, som Danske Bank A/S måtte have under Selskabets arrangement med Danske Bank A/S. Peter Elbek, Peter Lerbrandt, Mikael Konnerup, og Johnny Henriksens forpligtelse er beløbsbegrænset til 250.000 kr. per person.

Ejeraftale vedrørende Armstrong One ApS

I forbindelse med ejerskabet af 60% af selskabskapitalen i Armstrong One ApS har Selskabet indgået en ejeraftale med Houston Analytics OY, der ejer de resterende 40% af selskabskapitalen.

Selskabet og Houston Analytics OY har i denne forbindelse aftalt at servicere Armstrong One ApS med blandt andet almindelig støtte til at drive virksomheden, levering af data, information og knowhow, deltagelse i udarbejdelse af markedsføringsmateriale og kundepræsentationer samt andre understøttende funktioner.

Det er desuden aftalt, at Armstrong One ApS kan købe ressourcer i Selskabet og Houston Analytics OY mod fuld kompensation af lønudgifterne plus et tillæg på 5%.

Der er indgået en provisionsaftale således, at såfremt Selskabet eller Houston Analytics OY gennemfører et salg af Armstrong One ApS' produkter, er den pågældende berettiget til at modtage 40% af licens- og konsulentvederlaget fra Armstrong One ApS. Når Armstrong One ApS sælger en af Selskabet udviklet løsning, modtager Armstrong One 40% i provision af det aftalte vederlag for løsningen.

I tilfælde af salg af anparterne i Armstrong One ApS skal hver ejer modtage salgssummen pro rata til deres ejerskab af Armstrong One ApS. Såfremt salgssummen overstiger 6x ARR, skal den overskydende salgssum uagtet det reelle ejerforhold fordeles i forholdet 50/50 mellem ejerne.

Så længe Selskabet er kapitalejer i Armstrong One ApS, er Selskabet forpligtet til at licensere alle fremtidige udviklinger, som kan benyttes af Armstrong One ApS, til Armstrong One ApS. Dette via en begrænset, ikke-eksklusiv, ikke-overdragelig sub-licens, hvoraf der ikke skal betales royalties. Houston Analytics OY har en identisk forpligtelse.

Armstrong One ApS ledes af fem bestyrelsesmedlemmer, hvoraf Selskabet kan udpege tre, herunder bestyrelsesformanden.

Selskabet er forpligtet til senest den 30. september 2019 at yde et lån til Armstrong One ApS på minimum euro 1.000.000 til finansiering af udvikling og markedsføring af Armstrong One ApS' løsninger inden for predictive analytics. Lånet ydes uden rente, og Selskabet kan først kræve

tilbagebetaling af lånet i forbindelse med en exit, der blandt andet vil være et salg af selskabskapitalen i Armstrong One ApS.

Såfremt Selskabet ikke yder det resterende lån rettidigt, er Houston Analytics OY berettiget til at tilbagekøbe enhver intellektuel rettighed, som Houston Analytics OY har overdraget til Armstrong One ApS per den 1. oktober 2017 på samme vilkår som ved salget.

Selskabet kan endvidere diskretionært beslutte at yde yderligere lån for op til euro 2.000.000 til Armstrong One ApS. Lånet ydes uden rente, og Selskabet kan først kræve tilbagebetaling af lånet i forbindelse med en exit, der blandt andet vil være et salg af selskabskapitalen i Armstrong One ApS.

Ejerne har indrømmet hinanden sædvanlig forkøbsret til deres anparter, og der er aftalt sædvanlige bestemmelser om medsalgsret og -pligt. Endeligt er det aftalt, at Houston Analytics OY på en række betingelser er underlagt en konkurrenceklausul under og indtil 36 måneder efter ophør af ejerskabet af Armstrong One ApS.

En række væsentlige beslutninger i Armstrong One ApS kan alene træffes, hvis mere end 70% af stemmerne i bestyrelsen eller på generalforsamlingen stemmer for.

Der er i Armstrong One ApS indgået en konsulentaftale med Colin Shearer. I henhold til denne konsulentaftale er Colin Shearer tildelt 2.632 warrants i Armstrong One ApS. Hver warrant giver ret til at tegne en anpart à nominelt 1 kr. til kurs 353,60. De tildelte warrants er modnet, men kan tidligst udnyttes i december 2021. Armstrong One ApS' anpartskapital er 50.000 kr., hvorfor Colin Shearer, såfremt denne udnytter samtlige warrants, kan tegne 5% af kapitalen i Armstrong One ApS og baseret på en værdiansættelse af selskabet på 2,5 mio. euro.

LLC Infopulse Ukraine

Selskabet har indgået en aftale med LLC Infopulse Ukraine, hvorefter LLC Infopulse Ukraine leverer blandt andet tekniske analyser, funktionelt udviklingsarbejde, kodning, test og projektledelse i relation til den teknologi, som Selskabet benytter. Samarbejdsaftalens standardbetingelser indeholder endvidere bestemmelser om, at Selskabet konkret kan opsiges samarbejdsaftalen, såfremt LLC Infopulse Ukraine indgår samarbejde med konkurrerende virksomheder. Endvidere indeholder samarbejdsaftalen bestemmelser, der giver Selskabet ejerskab til alle intellektuelle rettigheder, som LLC Infopulse Ukraine udarbejder i forbindelse med sine leverancer til Selskabet.

Samarbejdsaftalen forlænges automatisk hver 12. måned, medmindre den er opsagt af en part med mindst tre måneders varsel inden en forlængelse.

Virksomhedspant

Følgende hæftelser er noteret i personbogen for Selskabet:

1. Skadesløsbrev – virksomhedspant, kr. 2.000.000, kreditor: Danske Bank A/S
2. Skadesløsbrev – virksomhedspant, kr. 3.000.000, kreditor: Vækstfonden
3. Skadesløsbrev – virksomhedspant, kr. 3.000.000, kreditor: Vækstfonden
4. Skadesløsbrev – virksomhedspant, kr. 2.000.000, kreditor: Vækstfonden
5. Skadesløsbrev – virksomhedspant, kr. 5.000.000, kreditor: Vækstfonden

6.17. Immaterielle Rettigheder

Agillic Koncernen har ikke udtaget patenter og planlægger ikke at gøre det.

Navnet "Agillic" er varemærkebeskyttet i hele EU, Liechtenstein, Monaco, Norge og Schweiz.

Selskabet har registreret internetdomænet: Agillic.com, og Armstrong One ApS har registreret: Armstrongone.io.

Agillic Koncernen ejer flere ophavsrettigheder, men ud over ophavsretten til den af Selskabet udviklede software og AI-Modeller samt Armstrong One ApS' ejerskab til de AI-Modeller og software, som anvendes i Armstrong One ApS' analyseværktøj, anses ingen af disse for at være væsentlige for Agillic Koncernens virksomhed. Agillic Koncernens ophavsret er beskyttet i henhold til aftaler med Agillic Koncernens medarbejdere og eksterne udviklere.

Agillic Koncernen anvender standard-software fra tredjepart og er ikke derudover afhængig af særlige patenter eller licenser. Visse af Selskabets løsninger kan integreres med softwaren og AI-Modellerne fra Armstrong One ApS, men løsningerne kan både leveres med og uden denne integration. Agillic Koncernen benytter sig af open source-software både til den sædvanlige drift af Agillic Koncernen og som en del af Agillic Koncernens løsninger. Anvendelsen sker med respekt for licensvilkårene for de respektive software og overstiger ikke, hvad der er almindeligt i branchen. Det er sædvanligt for selskaber, der tilbyder og udvikler SaaS-løsninger, at benytte open source-software ved udvikling af løsninger.

6.18. Tvister

Selskabet har ikke inden for de seneste 12 måneder forud for Virksomhedsbeskrivelsesdatoen været, og Selskabet er heller ikke per Virksomhedsbeskrivelsesdatoen, part i retssager, administrative sager, voldgiftssager eller tvister, som kan få eller for nylig har haft væsentlig negativ indvirkning på Selskabets virksomhedsresultat og finansielle stilling. Selskabet er ikke bekendt med nogen truende eller potentielle tvister eller retssager eller administrative sager, der kan få en væsentlig negativ indvirkning på Selskabets virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling i fremtiden.

6.19. Erklæring om tidligere erhverv

Medlemmerne af den nuværende Bestyrelse og Ledelse har ikke inden for de seneste fem år været involveret i:

- 1) Domfældelser for svigagtige lovovertrædelser.
- 2) Udsat for offentlige anklager og/eller offentlige sanktioner fra myndigheder eller tilsynsorganer, og hvor en domstol tidligere har frakendt personen retten til at fungere som medlem af en udsteders bestyrelse, direktion eller tilsynsorgan eller til at fungere som leder af en udsteder.
- 3) Ansat som ledende medarbejder i selskaber, som er gået konkurs, kommet under bobehandling eller under likvidation (Bortset fra de situationer, som er beskrevet nedenfor).

Bestyrelse

Johnny Emil Søbæk Henriksen:

Bestyrelsesmedlem i SEPIA A/S (i perioden: 2005-2013) (opløst efter konkurs 2013).

Formand for bestyrelsen i Rapp & Collins/DDBN Denmark A/S (i perioden 2005-2012) (opløst efter erklæring 2013).

Formand for bestyrelsen i Agitator Reklamebureau A/S (i perioden 2005-2012) (opløst efter erklæring 2012).

Formand for bestyrelsen i DDB Brand & Business A/S (i perioden 2005-2012) (opløst efter erklæring 2012).

Peter Aue Elbek

Bestyrelsesmedlem i Blacksea A/S (i perioden 2006-2012) (opløst efter erklæring 2012).

Stifter af Molbek Development A/S (i perioden 2005-2017) (opløst efter frivillig likvidation 2017).

Bestyrelsesmedlem i Mingo Invest ApS (i perioden 2007-2017) (opløst efter erklæring 2017).

Bestyrelsesmedlem i Daisy Christmas ApS (i perioden 2008-2015) (opløst efter erklæring 2015).

Jesper Genter Lohmann

Bestyrelsesformand i Vacasol International A/S (i perioden 2014-2016) (under konkurs).

Mikael Konnerup

Bestyrelsesmedlem i Infopaq International A/S (i perioden 2013-2013) (opløst efter konkurs i 2016).

Bestyrelsesmedlem i Telebilling Systems A/S (i perioden 2001-2015) (opløst efter erklæring i 2017).

Bestyrelsesmedlem i Vacasol International A/S (i perioden 2014-2015) (under konkurs).

I direktionen i GW Invest ApS (i perioden 2005-2015) (under konkurs)

I direktionen i Dialmini ApS (i perioden 2008-2015) (under konkurs).

Casper Moltke-Leth

Stifter og formand i Krimsvej 29 ApS (i perioden 2014-2016) (under frivillig likvidation).

Bestyrelsesformand i Molbek Development A/S (i perioden 2005-2013) (opløst efter likvidation i 2017).

Stifter og medejer af Aldersro ApS (i perioden 2004-2017) (under frivillig likvidation).

Bestyrelsesformand i IM Jensen A/S (i perioden 2007-2013) (opløst efter erklæring i 2013).

Bestyrelsesmedlem i Nymølle Properties A/S (i perioden 2010-2013) (opløst efter erklæring 2013).

Bestyrelsesformand i Copenhagen Logistics A/S (i perioden 2011-2012) (opløst efter erklæring 2012).

Bestyrelsesformand i Copenhagen Group SPV A/S (i perioden 2014-2014) (opløst efter erklæring 2014).

Direktion

Jesper Valentin Holm

Fuldt ansvarlig deltager i Rigtige Mænd I/S (i perioden 1997-2012) (ophørt 2012).

Rasmus Houlin

Fuldt ansvarlig deltager i Omnichannel Institute (i perioden 2014-2016) (ophørt 2016).

Bo Sannung

Ingen.

7. Beskrivelse af Udbuddet

7.1. Ansvar

Der henvises til afsnit 1 "Ansvar og erklæringer" ovenfor.

7.2. Risikofaktorer

Der henvises til afsnit 3 "Risikofaktorer" ovenfor, hvor risikofaktorer i forbindelse med Udbuddet også beskrives.

7.3. Formål med Udbuddet

Formålet med Udbuddet er at opnå et nettoprovenu, som kan styrke Selskabets kapitalgrundlag. Et styrket kapitalgrundlag vil kunne understøtte Selskabets driftsmæssige strategi. Selskabets driftsmæssige strategi er øgede investeringer i udvikling, markedsføring og salg af Selskabets marketing automation-løsninger, som nærmere beskrevet i afsnit 5.5 vedrørende investeringer.

Derudover vurderer Ledelsen, at en optagelse på Nasdaq First North Denmark vil medføre en positiv eksponering af Selskabet. Dette inkluderer offentlig og kommerciel synlighed over for nuværende og potentielle kunder, medarbejdere, samarbejdspartnere og leverandører.

7.4. Tegningsperiode

De Nye Aktier udbydes i perioden fra den 5. marts 2018, kl. 00.01 til den 16. marts 2018, kl. 23:59 ("Tegningsperioden"). Afslutning af Tegningsperioden kan, ved fuldtegning, finde sted før udløbet af Tegningsperioden, hvilket vil blive meddelt via Selskabets hjemmeside og via meddelelse til markedet.

Selskabet offentliggør resultatet af Udbuddet hurtigst muligt efter afslutning af Tegningsperioden (eller lukning af Udbuddet før udløb af Tegningsperioden). Hvis Udbuddet lukkes før den 16. marts 2018, kan første handelsdag blive fremrykket tilsvarende.

Udbuddet kan dog tidligst lukkes den 12. marts 2018, kl. 23.59.

7.5. Tegningskurs

De Nye Aktier, som udbydes, bliver udbudt til en fast kurs på 38 kr. per Ny Aktie á nominelt 0,10 kr. Udbudskursen, og dermed også Selskabets værdi, er blevet fastsat af Selskabets Bestyrelse efter rådgivning fra eksterne rådgivere.

7.6. Udbuddets omfang

Udbuddet omfatter maksimalt 973.684 stk. Aktier, á nominelt 0,10 kr., svarende til i alt 37 mio. kr. i bruttoprovenu.

Minimumsudbuddet er 850.000 stk. Aktier, svarende til i alt 32,3 mio. kr. i bruttoprovenu.

7.7. Antal Aktier inden Udbud

7.313.216 stk. Aktier a nominelt 0,10 kr.

7.8. Udbud og optagelse til handel på Nasdaq First North Denmark

Efter tegningsperiodens udløb offentliggør Selskabet resultatet af Udbuddet.

Afvikling af de Nye Aktier forventes at finde sted to handelsdage efter offentliggørelse af resultatet af Udbuddet ("Afviklingsdagen") i form af elektronisk levering af Nye Aktier i en midlertidig ISIN DK0060955938 til investors konto hos VP Securities mod kontant betaling i danske kroner.

De Nye Aktier, som er omfattet af Udbuddet, bliver udstedt af Selskabet efter registrering af kapitalforhøjelse i Erhvervsstyrelsen på Afviklingsdatoen, når Selskabet har modtaget betaling for de Nye Aktier, som er solgt i Udbuddet.

Aktierne i Selskabet er godkendt til optagelse til handel på Nasdaq First North Denmark, betinget af opfyldelse af Nasdaq First North Denmarks krav til aktionærspredning og free float.

Første dag for handel med Aktierne i den permanente ISIN DK0060955854 under symbolet "AGILC" forventes at blive den 22. marts 2018.

Enhver handel med de Nye Aktier i den midlertidige ISIN kode sker for egen regning og risiko.

Hvis Udbuddet ikke gennemføres, vil der ikke blive leveret Nye Aktier til investorerne.

7.9. Vejledende tidsplan for vigtige begivenheder i processen

Udbudsperioden starter.....5. marts. 2018 kl. 00:01

Tidligst lukning af udbuddet.....12. marts 2018 kl. 23:59

Udbudsperioden udløber.....16. marts 2018 kl. 23:59

Offentliggørelse af resultatet af Udbuddet og antallet af Udbudte Aktier.....19. marts 2018

Udbuddet gennemføres og de Udbudte Aktier afregnes i midlertidig ISIN DK0060955938.....21. marts 2018

Aktiekapitalforhøjelsen registreres hos Erhvervsstyrelsen.....21. marts 2018

Første handelsdag for de Nye Aktier i den permanente ISIN DK0060955854 på Nasdaq First North Denmark.....22. marts 2018

Ombytning af den midlertidige ISIN til den permanente ISIN sker med kørselsdato i VP (den midlertidige ISIN vil alene blive registreret i VP Securities A/S til brug for tegning og den ikke er søgt optaget til handel).....23. marts 2018

7.10. ISIN-koder

Midlertidig ISIN for Aktierne: DK0060955938. Den midlertidige ISIN er ikke søgt optaget til handel.

Permanent ISIN for Aktierne: DK0060955854, handles under symbolet "AGILC".

7.11. Registreringsdag og fortegningsret

Afvikling og registrering af de Nye Aktier på investors konto i VP Securities forventes at ske mod kontant betaling to handelsdage efter, at resultatet af Udbuddet er offentliggjort.

Udbuddet gennemføres uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer.

7.12. Typen af de udbudte værdipapirer

De udbudte værdipapirer er aktier udstedt i henhold til dansk ret.

7.13. Aktiernes pålydende værdi og antal

De Nye Aktiers stykstørrelse er nominelt 0,10 kr., og de udbydes til en pris på 38 kr. per stk.

Udbuddet udgør minimum 850.000 stk. Nye Aktier, svarende til nominelt 85.000 kr., og maksimalt 973.684 stk. Nye Aktier, svarende til nominelt 97.368,40 kr.

Ved gennemførelse af Udbuddet vil bruttoprovenuet til Selskabet udgøre minimum 32,3 mio. kr. og maksimum 37 mio. kr.

7.14. Omkostninger i forbindelse med Udbuddet

De estimerede omkostninger relateret til Udbuddet og Selskabets optagelse til handel udgør 4 mio. kr., hvilket giver et nettoprovenu på minimum 28,3 mio. kr. og maksimum 33 mio. kr. Selskabets skønnede udgifter inkluderer blandt andet rådgivere, advokater, revisorer, markedsføring, omkostninger til VP, Nasdaq First North Denmark og tegningsprovision til kontoførende institutter mv.

7.15. Aktiernes rettigheder

De Nye Aktier giver fra og med tidspunktet for registrering hos Erhvervsstyrelsen af de Nye Aktier samme rettigheder som rettighederne tilhørende Selskabets eksisterende Aktier.

De Nye Aktier er omsætningspapirer ligesom de eksisterende Aktier, og der gælder ingen indskrænkninger i Aktiernes omsættelighed. De Nye Aktier er navneaktier og skal noteres på navn i Selskabets ejerbog. Ingen aktionær er forpligtet til at lade sig indløse helt eller delvist.

Der er ingen stemmerets- og ejerskabsbegrænsning. Hver Aktie á nominelt 0,10 kr. giver én stemme. Alle Aktier giver samme stemmerettigheder.

De Nye Aktier bærer ret til fuldt udbytte fra og med tidspunktet for registrering hos Erhvervsstyrelsen af kapitalforhøjelsen vedrørende de Nye Aktier og oppebærer ret til udbytte for regnskabsåret 2018.

7.16. Indskrænkninger i aktiernes omsættelighed

Der gælder ingen indskrænkninger i de Nye Aktiers omsættelighed.

I forbindelse med Udbuddet har en række af Selskabets eksisterende aktionærer påtaget sig en forpligtelse til i en periode på 12-24 måneder efter første handelsdag for Aktierne hverken direkte eller indirekte at sælge, udbyde til salg, overdrage eller afhænde, udlåne, pantsætte eller på anden måde disponere over hovedparten af deres Aktier uden samtykke fra Selskabets Bestyrelse.

Aktionær	Per Virksomhedsbeskrivelse		Lock-up	Periode
	Antal Aktier	Andel af kapital/stemmer		
Valentin & Holm Holding IVS	76.066	1,0%	100%	12 måneder
Rasmus Houllind IVS	107.761	1,5%	100%	12 måneder
Sannung IVS	44.372	0,6%	100%	12 måneder
Old Iron IVS ⁽¹⁾	40.231	0,6%	100%	12 måneder
Valentin & Holm Holding IVS	74.549	1,0%	100%	24 måneder
Rasmus Houllind IVS	48.293	0,7%	100%	24 måneder
Sannung IVS	49.856	0,7%	100%	24 måneder
PE Invest ApS	1.550.805	21,2%	90%	12 måneder
Ad.Andco ApS	1.550.805	21,2%	90%	12 måneder
Lerbrandt Lokomotiv ApS	1.550.805	21,2%	90%	12 måneder
Dico ApS	1.395.725	19,1%	90%	12 måneder
Christian Nellemann	459.894	6,3%	90%	12 måneder
Lohmann Holding ApS	155.081	2,1%	90%	12 måneder
F. Wiedemann ApS	138.075	1,9%	90%	12 måneder
Andre medarbejdere	70.898	1,0%	100%	12 måneder

(1) Old Iron IVS ejes og kontrolleres 100% af Nicolas Stratos Portokalidis Remming, som er Selskabets CTO.

7.17. Kursen på de Udbudte Aktier

De Nye Aktier udbydes til en fast kurs på 38 kr. per Ny Aktie á nominelt 0,10 kr.

7.18. Valuta

De Nye Aktier vil være denomineret i danske kroner "DKK", "kr.".

7.19. Ret til udbytte

De Nye Aktier giver ret til fuldt udbytte, herunder eventuelt udbytte, der besluttet efter registrering hos Erhvervsstyrelsen af udstedelsen af de Nye Aktier.

7.20. Udbyttepolitik

Selskabet har indtil nu ikke udbetalt udbytte. Bestyrelsen anser Selskabet for at være i en udviklingsfase og har derfor ikke intentioner om at udbetale udbytte det kommende år. I stedet vil Selskabet geninvestere eventuelt overskud fra driften i vækst og investeringsaktiviteter. På længere sigt vil Bestyrelsen løbende tage stilling til Selskabets udbyttepolitik og vurdere, hvilken udbyttepolitik der skaber størst værdi for aktionærerne.

Når Bestyrelsen på sigt skal tage stilling til Selskabets udbyttepolitik, vil flere parametre være afgørende, som for eksempel Selskabets fremtidige indtjening, resultater, finansielle forhold, makroøkonomiske forhold, udsigter for fremtiden, myndighedskrav, lovgivningsmæssige krav og andre forhold, som Bestyrelsen vurderer som værende relevante på det specifikke tidspunkt.

Bestyrelsen garanterer ikke, at Selskabets resultater giver mulighed for udbytte i fremtiden. Hvis Selskabets fremtidige præstation ikke lever op til Bestyrelsens forventninger, vil det forringe muligheder for at udbetale udbytte til Selskabets Aktionærer.

Alle Nye Aktier og Eksisterende Aktier har samme rettigheder. Dette gælder også i forhold til retten til at modtage udbytte.

På Selskabets årlige ordinære generalforsamling kan vedtages udbytte for det forudgående regnskabsår samtidig med, at årsrapporten godkendes. Derudover kan Selskabets generalforsamling beslutte, om der skal udloddes ekstraordinært udbytte, eller om Bestyrelsen skal have bemyndigelse til at træffe beslutning om udlodning af ekstraordinært udbytte. Udbytte kan udloddes af de frie reserver, men det må dog ikke overstige, hvad der findes acceptabelt i forhold til Selskabets finansielle stilling på det givne tidspunkt og andre lignende forhold, som Bestyrelsen finder relevante at tage højde for i forbindelse med beslutningen.

VP Securities regler er gældende i forbindelse med udbetaling af eventuelt udbytte til aktionærer. Eventuelt udbytte udbetales til aktionærens konto i aktionærens kontoførende institut.

Selskabet må i henhold til aftale ikke udlodde udbytte uden skriftlig accept fra Vækstfonden og Danske Bank A/S.

Udbytte kan være skattepligtigt. Der henvises til afsnit 7.21 "Skat" for en mere detaljeret beskrivelse af reglerne om udbytteskat.

7.21. Skat

Beskatning i Danmark

Nedenstående er et resumé af udvalgte danske skatteforhold relateret til Udbuddet af Aktier. Resuméet er generelle oplysninger, og formålet er ikke at give udtømmende juridisk og skattemæssig rådgivning. Det skal understreges, at dette resumé ikke adresserer alle skattemæssige konsekvenser relateret til investering i de Nye Aktier. Resuméet behandler udelukkende dansk skattelovgivning per datoen for Virksomhedsbeskrivelsen. Der kan efter datoen for Virksomhedsbeskrivelsen forekomme ændringer i dansk skattelovgivning og potentielt også med tilbagevirkende kraft.

Resuméet dækker ikke investorer, der er underlagt specielle skatteregler, og kan derfor være irrelevant for nogle investorer, herunder investorer som er underlagt den danske pensionsafkastbeskatningslov (pensionsopsparing), professionelle investorer, visse institutionelle investorer, forsikringsselskaber, pensionsselskaber, banker, børsmæglere og investorer, hvis pensionsafkast er skatteforpligtet. Resuméet dækker heller ikke beskatning af personer og selskaber, som driver forretning ved køb og/eller salg af aktier. Forudsætningen er, at salget er et salg til tredjemand.

Investorer, der potentielt vil investere i Selskabet, rådes til at søge rådgivning hos deres skatterådgivere vedrørende de gældende skattekonskvenser ved at erhverve, eje og afstå aktierne på baggrund af de specifikke forhold, der gør sig gældende for investor. Investorer, som kan blive påvirket af skattelovgivning i andre jurisdiktioner, bør rådføre sig med deres skatterådgivere i forhold til de specifikke forhold, der gør sig gældende, eftersom konsekvenserne kan afvige væsentligt fra det, som er beskrevet i nedenstående afsnit.

Beskatning af aktionærer, der har skattepligt i Danmark

Salg af aktier – individuelle fysiske personer

Gevinster fra salg af aktier bliver beskattet som aktieindkomst med en skattesats på 27% for de første 52.900 kr. (for samlevende ægtefæller er det total 105.800 kr.) og en skattesats på 42% på aktieindkomst, som overstiger 52.900 kr. (for samlevende ægtefæller over 105.800 kr. i alt). Størrelsen på disse beløb er underlagt årlige justeringer og inkluderer al aktieindkomst (dvs. al aktiegevinst og udbytte for den pågældende person og den pågældende persons samlevende ægtefælle).

Gevinster og tab ved salg af aktier, som er optaget til handel på en alternativ markedsplads, beregnes som forskellen mellem købsprisen og salgsprisen. Købsprisen bliver generelt bestemt ved at beregne gennemsnitsmetoden, hvilket betyder, at hver aktie anses for at være købt for en pris svarende til gennemsnitskøbsprisen for alle aktionærens aktier i det pågældende selskab. Beskatning af aktier sker på et periodiseret grundlag, selvom der ikke er realiseret en gevinst eller et tab. Et eventuelt tab på aktier er fradragsberettiget.

Salg af aktier – selskaber

Avance ved selskabers salg af aktier, beskattes efter reglerne for handel for aktier optaget på Nasdaq First North. For yderligere information henvises til aktieavancebeskatningsloven.

Udbytte – fysiske personer

For fysiske personer, som har skattepligt i Danmark, bliver udbytte fra aktier beskattet som aktieindkomst. Beskatningen af aktieindkomst er beskrevet ovenfor.

Udbytte betalt til fysiske personer beskattes sædvanligvis med 27% udbytteskat.

Udbytte – selskaber

For selskaber beskattes udbytte på aktier, som er optaget til handel på en alternativ markedsplads, med selskabsskattesatsen på 22%. Hvis selskabet, som er aktionær, ejer 10% eller mere af selskabets nominelle aktiekapital, er der tale om datterselskabsaktier. Datterselskabsaktier og koncernselskabsaktier er skattefrie.

Indeholdelsesprocenten er 22%. Hvis selskabet, som udlodder aktien, tilbageholder et højere beløb, kan aktionæren ansøge om refusion af overskydende skat. En ansøgning om refusion af overskydende skat skal indgives inden for to måneder, ellers bliver den overskydende skat krediteret i årets selskabsskat.

7.22. Forhåndstegning

Selskabet har modtaget bindende tegningstilsagn på i alt 14,7 mio. kr. i kursværdi. Følgende personer eller selskaber har afgivet følgende bindende tegningstilsagn (beløb i kursværdi):

Forhåndstegning af:	Antal Aktier (stk.)	Udbudsværdi (kr.)
Investru ApS	65.789	2.499.982
SELF ApS	52.631	1.999.978
Frederik Topsøe	13.157	499.966
Skolegade 19 A/S	13.157	499.966
Christina Ottesen	13.157	499.966
Thrane Market Consult A/S	13.157	499.966
Mikkel Andreas Lippmann	13.157	499.966
Ejlersen ApS	13.157	499.966
Fountainhead ApS	13.157	499.966
Dorte Ransby	10.526	399.988
Augustenborg Holding ApS	10.526	399.988
Jens Munch-Hansen	10.526	399.988
Dico ApS ⁽¹⁾	9.210	349.980
Lerbrandt Lokomotiv ApS ⁽²⁾	9.210	349.980
PE Invest ApS ⁽³⁾	9.210	349.980
Clara Ricard	7.894	299.972
Øvrige (under 250.000 kr. i Udbudsværdi) ⁽⁴⁾	109.419	4.157.922
I alt	387.040	14.707.520

(1) Dico ApS ejes og kontrolleres 80% af bestyrelsesmedlem Mikael Konnerup, 10% af Casper Konnerup (Mikael Konnerups søn) og 10% af Christel Konnerup (Mikael Konnerups datter).

(2) Lerbrandt Lokomotiv ApS ejes og kontrolleres 100% af Peter Lerbrandt, som er eksisterende aktionær.

(3) PE Invest ApS ejes og kontrolleres 100% af bestyrelsesmedlem Peter Aue Elbek.

(4) Heraf er 49.346 stk. Aktier til en Udbudsværdi på 1.875.148 kr. tegnet af Selskabets Bestyrelse, Ledelse, ansatte eller nærtstående til disse.

7.23. Markedet, hvor Aktierne kan omsættes

Såfremt Udbuddet gennemføres, og forudsat at Nasdaq First North Denmarks krav til aktionærspredning og free float er opfyldt, er Selskabets Aktier godkendt til optagelse til handel på Nasdaq First North Copenhagen.

Nasdaq First North Denmark er en alternativ markedsplads, der drives af de forskellige børser, der indgår i Nasdaq.

Selskaberne på Nasdaq First North Denmark er underlagt Nasdaq First North Nordic – Rulebook og dermed ikke de samme lovmæssige krav, der stilles til aktører på de regulerede markeder.

7.24. Betaling og frist for udlevering af Aktierne

Afvikling og registrering af de Nye Aktier på investors konto i VP Securities forventes at ske mod kontant betaling to handelsdage efter, at resultatet af Udbuddet er offentliggjort.

7.25. Afgivelse af tegningsordre

De Nye Aktier kan tegnes ved afgivelse af elektronisk tegningsordre via Nordnet AB's danske hjemmeside (www.nordnet.dk) eller via indlevering af vedlagte tegningsblanket til investors eget kontoførende pengeinstitut. Der skal minimum tegnes 100 stk. Nye Aktier, svarende til 3.800 kr. per tegningsordre. Afgivne tegningsordrer er bindende for investor, men investor vil kun blive tildelt Nye Aktier, såfremt Udbuddet gennemføres, og tegningsordren accepteres af Selskabet. Ønsker investor at anvende pensionsmidler, skal investor tegne Nye Aktier via indlevering af tegningsblanket.

A. Udbud og tegning via indlevering af tegningsblanket

Tegning af Nye Aktier ved anvendelse af tegningsblanket sker ved indlevering af vedlagte tegningsblanket til investors eget kontoførende pengeinstitut i så god tid, at tegningsblanketten kan videregives til Danske Bank A/S, således at denne er Danske Bank A/S i hænde senest den 16. marts kl. 23.59 eller til tidspunktet for lukning af Udbuddet, såfremt dette sker tidligere. Investorer kan kun gyldigt indlevere én tegningsblanket per VP-depot.

B. Udbud og tegning via Nordnet AB's danske hjemmeside

Tegningen via Nordnet AB's danske hjemmeside (www.nordnet.dk) forudsætter, at investoren er oprettet som kunde hos Nordnet AB, og foregår via Nordnets hjemmeside. Kunder hos Nordnet kan registrere sig til tegning af aktier via Nordnets hjemmeside frem til den 16. marts 2018 kl. 23:59 eller til tidspunktet for lukning af Udbuddet, såfremt dette sker tidligere. Såfremt investoren ønsker at tegne Nye Aktier, logger investoren sig ind på Nordnets hjemmeside og vælger menupunktet Depot og vælger Børsnoteringer under sektionen Corporate Actions. Her kan investoren klikke på link til Selskabets udbud, hvorfra Virksomhedsbeskrivelsen kan downloades, og her kan investoren samtidig angive det ønskede antal Nye Aktier, som investoren ønsker at tegne, ved at trykke på knappen "Svar". Såfremt investoren ikke allerede er oprettet som kunde hos Nordnet, opretter investoren sig som kunde på Nordnets hjemmeside med kundekonto og tilhørende depot.

Herefter følger investoren proceduren, som beskrevet ovenfor. Mere information om tegningsproceduren gennem Nordnet er tilgængelig på www.nordnet.dk. Når Udbuddet lukkes, vil de Nye Aktier blive allokeret til investorerne efter fordelingsnøglen i afsnit 7.26 nedenfor, givet at Udbuddet bliver gennemført, hvorefter kapitalforhøjelsen vedrørende de Nye Aktier registreres i Erhvervsstyrelsen, og VP Securities foranlediger herefter de Nye Aktier udstedt gennem VP Securities og overfører de tildelte Aktier til Nordnet AB, der lægger de tildelte Aktier i investors VP-depot.

Det er vigtigt, at investorer, som afgiver ordrer via Nordnet, har likviditet på depotet fra den 16. marts 2018 kl. 23:59 eller på tidspunktet for lukningen af Udbuddet, såfremt dette sker tidligere og frem til afregningsdatoen, som forventes at være den 21. marts 2018 eller tilsvarende fremrykkede dato, såfremt Udbuddet lukkes tidligere. I tilfælde af manglende likviditet kan investor risikere at miste retten til tildeling af Nye Aktier.

De kunder, der har ansøgt via Nordnets hjemmeside, får besked om tildelingen, ved at de tegnede aktier lægges ind på det angivne depot, hvilket forventes at ske omkring kl. 16:00 den 21. marts 2018.

7.26. Fordelingsplan og reduktion

Såfremt de samlede tegningsordrer ved Udbuddet overstiger antallet af Nye Aktier, vil der blive foretaget reduktion som følger:

- Alle forhåndstegnede Aktier tildeles investorerne, eftersom Aktierne er forhåndsallokeret.
- Investorer, der lægger tegningsordrer til og med 300.000 kr., får tildelt alle Aktier om muligt. Ellers foretages der en matematisk reduktion.
- Investorer, der lægger tegningsordrer over 300.000 kr., får tildelt alle Aktier om muligt. Ellers foretages der en reduktion baseret på Selskabets individuelle vurdering af investor.

Selskabet vil foretage den individuelle vurdering ud fra hensynet til at skabe det bedst mulige fundament for likviditet i Aktierne og sikre Selskabet en attraktiv, stabil aktionærkreds, hvor blandt andet kriterier som investortype og spredning af aktiekapital vil blive anvendt. I tilfælde af overtegning, dvs. hvis der afgives ordrer på flere Nye Aktier, end der udbydes, kan Selskabet beslutte at lukke Udbuddet helt eller delvist inden udløbet af tegningsfristen, hvilket vil blive meddelt via Selskabets hjemmeside og via meddelelse til markedet.

7.27. Fysiske og juridiske personers interesse i udstedelsen/tilbuddet

Som beskrevet i afsnit 6.4 (om større aktionærer) og 6.6 (om beholdning af aktier), er visse medlemmer af Bestyrelsen og Ledelse samt nøglemedarbejdere direkte eller indirekte aktionærer i Selskabet. Disse personer har derfor, med de øvrige aktionærer i Agillic per Udbuddets gennemførelse, en interesse i Udbuddet.

Agillic har indgået aftaler med Nordnet om distribution og Danske Bank A/S om afvikling af Udbuddet. Danske Bank A/S er endvidere Selskabets bankforbindelse og Selskabet har optaget en kassekredit i Danske Bank A/S. Derudover har Selskabet indgået en Market Maker aftale med Arbejdernes Landsbank. Nordnet, Danske Bank og Arbejdernes Landsbank vil modtage sædvanlige honorarer og provision for disse transaktioner og ydelser.

Visse honorarer for rådgivningsydelser vil efter optagelsen til handel for assistance med Udbuddet forfalde til betaling til book runner Tofte & Company ApS, som også har indgået aftale med Agillic om at være Certified Adviser, til advokatfirmaet Bird & Bird samt JS Revision. De samlede emissionsomkostninger forbundet med gennemførelse af Udbuddet, herunder til nævnte rådgivere, anslås samlet at udgøre 4 mio. kr., inklusive provisioner.

Agillic er derudover ikke bekendt med, at fysiske eller juridiske personer har interesse i Udbuddet, eller at der i øvrigt foreligger interessekonflikter, der er væsentlige for Udbuddet.

7.28. Tilbagekaldelse

Gennemførelsen er betinget af, at Udbuddet ikke tilbagekaldes. Selskabet kan til enhver tid tilbagekalde Udbuddet før offentliggørelse af resultatet. Udbuddet kan ikke tilbagekaldes efter offentliggørelse af resultatet af Udbuddet. Selskabet kan tilbagekalde Udbuddet af forskellige årsager, som for eksempel hvis den angivne minimumstegning på 850.000 stk. ikke tegnes, eller hvis Nasdaq First North Denmark ikke godkender aktionærspredningen. I tilfælde af at Udbuddet tilbagekaldes, vil dette straks blive offentliggjort via Nasdaq First North Denmark.

7.29. Tilbagekaldelse fra investor

Såfremt der indtræffer væsentlige forhold, der kan få betydning for investorens vurdering efter offentliggørelsen af Virksomhedsbeskrivelsen, vil Selskabet offentliggøre en meddelelse om disse forhold. Offentliggørelsen vil ske på samme måde, som Virksomhedsbeskrivelsen er offentliggjort. I tilfælde af at Selskabet offentliggør en meddelelse i perioden fra Virksomhedsbeskrivelse offentliggørelse til Udbuddets afslutning, vil tidsplanen for Udbuddet blive opdateret. For investorer, som har indgivet tegningsordrer på Udbudte Aktier inden offentliggørelse af en meddelelse, vil disse investorer have to handelsdage efter offentliggørelsen af meddelelsen til at tilbagekalde deres tegningsordrer på Udbudte Aktier. Givet at pligten til at offentliggøre en meddelelse forekommer, før Udbudsperioden er afsluttet, og før der er sket betaling af de Nye Aktier, har alle investorer i Udbuddet ret til at trække deres tegningsordrer tilbage. Hvis investor ikke tilbagekalder tegningsordren inden for den fastsatte periode på to handelsdage, forbliver tegningsordren bindende. Samme rettigheder om tilbagekaldelse gør sig gældende, hvis Udbudskursen ændrer sig.

7.30. Lovvalg

Udbuddet gennemføres i henhold til dansk lovgivning. Virksomhedsbeskrivelsen er blandt andet udarbejdet med det formål at opfylde de betingelser, der er gældende dansk lovgivning, herunder Nasdaq First North Nordic – Rulebook 2018.

7.31. Market Making

Selskabet har indgået en Market Maker-aftale med Arbejdernes Landsbank. I henhold til den gældende aftale stiller Arbejdernes Landsbank som Market Maker købs- og salgsspriser i Aktierne inden for Nasdaq First North's åbningstid med et spread, under normale markedsforhold, mellem bud- og udbudsspriser på maksimalt 4% og for et antal aktier, der modsvarer en kursværdi på minimum 20.000 kr.

7.32. Yderligere oplysninger

Rådgivere

Certified Adviser og Book-runner

Tofte & Company ApS

Hovedvagtsgade 6

1103 København K

Afviklingsagent

Danske Bank A/S

Laksegade 2-12

1063 København K

Juridisk rådgiver for Selskabet

Bird & Bird Advokatpartnerselskab

Sundkrogsgade 21

2100 København Ø

Selskabets revisor

JS Revision, Godkendt Revisionsaktieselskab

Egegårdsvej 39B

2610 Rødovre

7.32. Bestilling af Virksomhedsbeskrivelsen

Anmodning om udlevering af Virksomhedsbeskrivelsen bedes rettes til Selskabet eller:

Agillic A/S

Gammel Mønt 2

1117 København K

E-mail: investor@agillic.com

eller

Tofte & Company ApS

Hovedvagtsgade 6

1103 København K

E-mail: info@toftecompany.com

8. Appendiks

8.1. Tegningsblanket

Agillic A/S

Udbud af minimum 850.000 og maksimalt 973.684 stk. aktier á nominelt 0,10 kr.

Tegningsperiode:

Den 5. marts 2018 kl. 00:01 – den 16. marts 2018 kl. 23:59 (dansk tid) begge dage inklusive, medmindre udbuddet lukkes tidligere. Afslutning af tegningsperioden kan, ved fuldtegning, finde sted inden udløbet af tegningsperioden, dog ikke tidligere end den 12. marts 2018 kl. 23:59 (dansk tid).

Hvis udbuddet lukkes før udløbet af Tegningsperioden kan registrering, levering af aktier, og aktiernes første handelsdag blive fremrykket tilsvarende.

Lukning af Udbuddet tidligere end den 16. marts 2018 kl. 23:59 vil blive meddelt via Nasdaq First North Denmark.

Udbudskurs:

Udbudskursen er 38 kr. per aktie á nominelt 0,10 kr.

Første handelsdag:

Ved gennemførelse af udbuddet, forventes første handelsdag at være den 22. marts 2018.

Virksomhedsbeskrivelse:

Virksomhedsbeskrivelsen er dateret den 28. februar 2018. Virksomhedsbeskrivelsen er offentliggjort på Nasdaq First North Denmark og Selskabets hjemmeside, efter at Nasdaq First North Denmark betinget har accepteret optagelse af Selskabets aktier til handel.

ISIN:

Permanent: DK0060955854

Midlertidig: DK0060955938

Kun én blanket per ordregiver.

Tegningsordrer skal afgives ved indlevering af tegningsblanketten til ordregivers eget kontoførende pengeinstitut i udfyldt og underskrevet stand i så god tid, at det kontoførende pengeinstitut har mulighed for at behandle og videresende ordren, således at den er Danske Bank A/S i hænde senest den 16. marts 2018 kl. 23:59 (dansk tid) eller et sådant tidligere tidspunkt, hvor udbuddet måtte blive lukket. Der kan kun afgives én tegningsblanket per depot i VP.

Der skal minimum tegnes 100 stk. nye aktier svarende til kr. 3.800 per tegningsordre.

Overstiger de samlede købs-/tegningsordrer det udbudte antal aktier, vil der ske reduktion af købs-/tegningsordrerne.

På vilkår, som anført i virksomhedsbeskrivelsen, dateret den 28. februar 2018, afgiver jeg/vi herved tilbud om tegning af aktier i Agillic A/S.

Jeg/vi accepterer, at Danske Bank A/S kan kræve oplysninger om mit/vort navn og adresse, samt er berettiget til at videregive denne information til Agillic A/S.

Jeg/vi forpligter os til at betale modværdien af de tildelte aktier.

Jeg/vi erklærer samtidig, at jeg/vi er bekendt med indholdet i virksomhedsbeskrivelsen dateret den 28. februar 2018 og de heri nævnte risici.

Har du spørgsmål? - Ring til vores hotline +45 3263 0800 eller skriv til investor@agillic.com

Udfyld 1 eller 2

1. Jeg/vi ønsker at tegne _____ stk. aktier (min. 100 stk.) til kr. 38 per aktie.
2. Jeg/vi ønsker at tegne for kr. _____ (min. kr.3800).

Bankoplysninger

VP-konto-førende institut:

VP-konto/depot nr.:

Konto i pengeinstitut til afregning (alle felter skal udfyldes):

Reg. nr.:

Konto nr.:

i (pengeinstitut):

CPR/CVR-nr.:

Navn:

Adresse:

Postnr. og by:

Telefon:

E-mail:

Underskrift:

Dato:

Firmastempel:

Oprettelse af ny VP-konto

Denne rubrik skal kun udfyldes i forbindelse med oprettelse af en ny VP-konto og evt. tilhørende afkastkonto.

CPR/CVR-nr.:

Navn:

Adresse:

Postnr. og by:

Telefon:

E-mail:

Stilling:

Eventuelt tilhørende afkast-/gebyrkonto:

8.2. Definitioner og ordliste

3402 auditering	En revisorerklæring af typen ISAE 3402 dokumenterer ordentlige it-forhold hos en virksomhed og fungerer som bevis for, at virksomheden lever op til lovkrav og god it-skik.
Afviklingsdagen	Afvikling af de Nye Aktier forventes at finde sted 2 handelsdage efter offentliggørelse af resultatet af Udbuddet.
Agillic:	Selskabet Agillic A/S registreret under CVR-nr. 25063864.
Agillic Koncernen:	Begrebet dækker over Agillic og det af Selskabets delvist ejede selskab Armstrong One ApS. I Virksomhedsbeskrivelsen anvendes "Agillic Koncernen" omkring produkter, kunder og partnerskaber, idet både Agillic A/S og Armstrong One ApS sælger Agillic Koncernens produkter og således har indgået kundeføtaler og partnerskabskontrakter. Når forhold alene vedrører Agillic A/S så som aftaler som er indgået af Agillic A/S, kapitalrejsningen eller aktier i Agillic A/S, regnskabsforhold eller lignende anvendes "Agillic" eller "Selskabet".
Agillic Platformen	Selskabets softwareløsning.
AI-Modeller:	Analytiske modeller som er baseret på kunstig intelligens.
Aktierne:	Agillic A/S' udestående aktier á 0,10 kr. Eksisterende og Udbudte aktier.
Armstrong One ApS:	Delvist ejede datterselskab. Agillic A/S ejer 60% af selskabet.
ARR:	Annual Recurring Revenue (Årlig abonnementsomsætning).
Bestyrelsen:	Selskabets til enhver tid siddende bestyrelse. Per Virksomhedsbeskrivelsesdatoen består bestyrelsen af Johnny Emil Søbæk Henriksen, Peter Aue Elbek, Jesper Genter Lohmann, Mikael Konnerup og Casper Moltke-Leth.
Certified Adviser:	Tofte & Company ApS, Hovedvagtsgade 6, 3. sal, DK-1103 København K, Denmark; Tel: +45 26732161
DACH-regionen:	DACH-regionen er en engelsk forkortelse for Tyskland, Østrig og Schweiz.
Direktion:	Selskabets direktion består af Jesper Valentin Holm,

	Rasmus Houllind og Bo Sannung.
Eksisterende Aktier:	7.313.216 stk. eksisterende Aktier á 0,10 kr.
GDPR:	Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2016/679 af 27. april 2016 om beskyttelse af fysiske personer i forbindelse med behandling af personoplysninger og om fri udveksling af sådanne oplysninger
Information Security Management System:	Interne regler og procedurer for systematisk at kunne styre en organisations følsomme data.
In- & outbound marketingkanaler:	Inbound marketing rummer alle marketingaktiviteter, der har til formål at tiltrække målgruppen (pull marketing). Budskaberne er modtagerorienterede og består af interessant indhold, der har til formål at få målgruppen til at styrke relationen og interagere med afsenderen. Outbound marketing er kommercielle budskaber, som bliver skubbet ud til en bred målgruppe.
IoT	Internet of Things.
Marketing Automation Software:	Software som helt eller delvist automatiserer processer hos virksomheders marketingafdelinger.
Nasdaq First North Denmark:	Nasdaq First North opereret af Nasdaq Copenhagen A/S, CVR-nr: 19 04 26, 77, Nikolaj Plads 6, 1067 København K.
Nye Aktier:	Mellem 850.000 og 973.684 stk. aktier á nominelt 0,10 kr. i Agillic.
Omnichannel	Kommunikation på tværs af flere marketingkanaler.
Selskabet:	Agillic A/S, Gammel Mønt 2, 1117 København K.
Platformen:	Selskabets softwareløsning.
Udbuddet:	Udbud af minimum 850.000 og maksimum 973.684 stk. Udbudte Aktier.
Udbudskurs:	38 kr. pr. Udbudt Aktie.
Udbudte Aktier:	Mellem 850.000 og 973.684 stk. nye aktier á nominelt 0,10 kr. i Agillic.
Udbudsperioden:	Løber fra og med mandag den 5. marts 2018 til og med senest mandag den 16. marts 2018 kl. 23.59.

Virksomhedsbeskrivelsen: Denne virksomhedsbeskrivelse.

Virksomhedsbeskrivelsesdato: Den 28. februar 2018.

8.3. Vedtægter

VEDTÆGTER

Agillic A/S

CVR-nr. 36 68 26 04

Som vedtaget på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 23. februar 2018.

1. SELSKABETS NAVN OG FORMÅL

- 1.1 Selskabets navn er Agillic A/S.
- 1.2 Selskabets binavn er Wavetech A/S.
- 1.3 Selskabets formål er at udvikle, sælge og implementere software og computerudstyr samt hermed beslægtet virksomhed.

2. SELSKABETS KAPITAL

- 2.1 Selskabets aktiekapital udgør nominelt kr. 731.321,60.
- 2.2 Aktiekapitalen er fordelt i aktier af kr. 0,10 eller multipla heraf.
- 2.3 Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.
- 2.4 Aktierne skal lyde på navn og skal noteres på navn i selskabets ejerbog. Ejerbogen føres af Computershare A/S, CVR-nr. 27 08 88 99.
- 2.5 Aktierne er omsætningspapirer. Der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed.
- 2.6 Ingen aktier har særlige rettigheder. Ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist af selskabet eller tredjepart.
- 2.7 Aktierne udstedes i papirløs form gennem og registreres hos VP Securities A/S CVR-nr. 21 59 93 36. Udbytte udbetales gennem VP Securities A/S.
- 2.8 Rettigheder vedrørende aktierne skal anmeldes til VP Securities A/S efter de herom gældende regler.

3. FORHØJELSE AF KAPITALEN

- 3.1 Indtil den 31. december 2018 er bestyrelsen bemyndiget til ad en eller flere gange at forhøje selskabskapitalen uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer ved at udstede aktier for op til nominelt kr. 97.368,40, svarende til 973.684 stk. nye aktier. Kapitalforhøjelsen skal foretages ved kontant indbetaling, apportindskud eller gældskonvertering. Tegningskursen fastsættes af bestyrelsen og skal være til markedskurs.

I tilfælde af en forhøjelse af selskabskapitalen, som angivet ovenfor, så skal aktierne indbetales fuldt ud, registreres i navn og optages i selskabets ejerbog. Aktierne skal være omsætningspapirer og i alle henseender have samme rettigheder, som de eksisterende

aktier, inklusive i relation til indløsningsrettigheder og omsættelighed. De nye aktier skal give ret til udbytte for det løbende regnskabsår på lige fod med eksisterende aktier.

Andre betingelser for forhøjelserne af kapitalen skal bestemmes af bestyrelsen.

- 3.2 Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil 30. november 2022 ad én eller flere gange at udstede tegningsretter (warrants) i henhold til selskabslovens § 169 til selskabets direktion, medarbejdere og konsulenter i selskabet med ret til tegning af op til 414.345 aktier af nominelt kr. 0,10 (svarende til nominelt kr. 41.434,50 i aktiekapital) (med forbehold for et eventuelt højere beløb som følge af regulering i anledning af ændringer i selskabets kapitalstruktur, som nærmere fastsat af bestyrelsen i forbindelse med udstedelsen af warrants) samt at foretage den dertil hørende kapitalforhøjelse uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer.

Det samlede antal udestående warrants udstedt efter pkt. 3.2 kan ikke udgøre mere end 5 % af selskabets til enhver tid udstedte nominelle aktiekapital.

Bestyrelsen fastlægger vilkårene, herunder udnyttelseskurs, for udstedte warrants og fordelingen heraf. Nye aktier udstedt i henhold til bemyndigelsen skal indbetales fuldt ud, lyde på navn, være omsætningspapirer og i øvrigt i enhver henseende have samme rettigheder som selskabets eksisterende aktier.

Bemyndigelsen omfatter endvidere det forhold at bestyrelsen efter de til enhver tid gældende regler i selskabsloven kan genanvende eller genudstede eventuelle bortfaldne ikke udnyttede warrants, forudsat at genanvendelsen eller genudstedelsen finder sted inden for de vilkår og tidsmæssige begrænsninger, der fremgår af bemyndigelse. Ved genanvendelse forstås adgangen for bestyrelsen til at lade en anden aftalepart indtræde i en allerede bestående aftale om warrants. Ved genudstedelse forstås bestyrelsens mulighed for inden for samme bemyndigelse at genudstede nye warrants, hvis allerede udstedte warrants er bortfaldet.

- 3.3 Bestyrelsen var bemyndiget til i perioden indtil 30. november 2022 ad én eller flere gange at udstede tegningsretter (warrants) i henhold til selskabslovens § 169 til selskabets bestyrelse, direktion, medarbejdere og konsulenter i selskabet med ret til tegning af op til nominelt kr. 292.527 aktier af nominelt kr. 0,10 (med forbehold for et eventuelt højere beløb som følge af regulering i anledning af ændringer i selskabets kapital-struktur, som nærmere fastsat af bestyrelsen i forbindelse med udstedelsen af warrants) samt at foretage den dertil hørende kapitalforhøjelse uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer.

Bestyrelsen har besluttet at udnytte bemyndigelse og har udstedt 182.832 warrants, der giver ret til tegning af 182.832 aktier af nominelt kr. 0,10 og på vilkår som fremgår af bilag 3.3A.

Bestyrelsen har besluttet at udnytte bemyndigelse og har udstedt 109.695 warrants, der giver ret til tegning af 109.695 aktier af nominelt kr. 0,10 og på vilkår som fremgår af bilag 3.3B.

Den resterende bemyndigelse udgør herefter 0 warrants, der giver til tegning af kr. 0 aktier af nominelt kr. 0,10.

Det samlede antal udestående warrants udstedt efter pkt. 3.3 kan ikke udgøre mere end 10 % af selskabets til enhver tid udstedte nominelle aktiekapital.

Bestyrelsen fastlægger vilkårene, herunder udnyttelseskurs, for udstedte warrants og fordelingen heraf. Nye aktier udstedt i henhold til bemyndigelsen skal indbetales fuldt ud, lyde på navn, være omsætningspapirer og i øvrigt i enhver henseende have samme rettigheder som selskabets eksisterende aktier.

Bemyndigelsen omfatter endvidere det forhold at bestyrelsen efter de til enhver tid gældende regler i selskabsloven kan genanvende eller genudstede eventuelle bortfaldne ikke udnyttede warrants, forudsat at genanvendelsen eller genudstedelsen finder sted inden for de vilkår og tidsmæssige begrænsninger, der fremgår af bemyndigelse. Ved genanvendelse forstås adgangen for bestyrelsen til at lade en anden aftalepart indtræde i en allerede bestående aftale om warrants. Ved genudstedelse forstås bestyrelsens mulighed for inden for samme bemyndigelse at gen-udstede nye warrants, hvis allerede udstedte warrants er bortfaldet.

4. GENERALFORSAMLINGEN

- 4.1 Generalforsamlingen har den højeste myndighed i alle selskabets anliggender.
- 4.2 Generalforsamlinger afholdes i København.
- 4.3 Ordinær generalforsamling afholdes hvert år i så god tid, at den reviderede og godkendte årsrapport og regnskab kan indsendes til Erhvervsstyrelsen inden udløbet af fristen i årsregnskabsloven. Ekstraordinære generalforsamlinger skal afholdes, når bestyrelsen eller en generalforsamlingsvalgt revisor eller en aktionær, der ejer minimum 5 % af aktiekapitalen, skriftligt forlanger det. Ekstraordinær generalforsamling til behandling af et bestemt emne indkaldes senest 2 uger efter, at det er forlangt
- 4.4 Generalforsamlingen indkaldes af bestyrelsen. Indkaldelse til generalforsamlingen skal foretages tidligst 4 uger og senest 2 uger før generalforsamlingens afholdelse ved via selskabets hjemmeside samt skriftligt via e-mail til de i ejerbogen noterede aktionærer, som har fremsat begæring herom.
- 4.5 Senest 2 uger før generalforsamlingen skal dagsordenen og de fuldstændige forslag, samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapporten gøres tilgængelige for aktionærerne på selskabets hjemmeside.
- 4.6 Generalforsamlingen ledes af en dirigent, der udpeges af bestyrelsen. Dirigenten træffer beslutning vedrørende alle spørgsmål om behandlingsmåden og stemmeafgivelsen på generalforsamlingen.
- 4.7 Enhver aktionær har ret til at få et bestemt emne behandlet på den ordinære generalforsamling. Begæring herom skal fremsættes skriftligt senest 6 uger før generalforsamlingens afholdelse.
- 4.8 Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal indeholde:
 - Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår

- Fremlæggelse af årsrapport med revisionspåtegning til godkendelse
- Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport
- Valg af bestyrelse
- Valg af revisor
- Eventuelt.

- 4.9 En aktionærs ret til at deltage i en generalforsamling og til at afgive stemme fastsættes i forhold til de aktier, aktionæren besidder på registreringsdatoen. Registreringsdatoen ligger en uge før generalforsamlingen. En aktionærs aktiebesiddelse og stemmerettighed opgøres på registreringsdatoen på baggrund af notering af aktionærens ejerforhold i ejerbogen samt eventuelle meddelelser om ejerforhold, som selskabet har modtaget med henblik på indførsel i ejerbogen.
- 4.10 En aktionær, der er berettiget til at deltage i generalforsamlingen i henhold til ovenstående punkt, og som ønsker at deltage i generalforsamlingen, skal senest tre dage før generalforsamlingens afholdelse anmode om adgangskort.
- 4.11 En aktionær kan møde personligt eller ved fuldmagt.
- 4.12 Stemmeret kan udøves i henhold til skriftlig og dateret fuldmagt i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning herom.
- 4.13 En aktionær, der er berettiget til at deltage i en generalforsamling, kan stemme skriftligt ved brevstemme i overensstemmelse med selskabslovens regler herom. Brevstemmer skal være i hænde senest hverdagen før generalforsamlingen. Brevstemmer kan ikke tilbagekaldes.
- 4.14 På generalforsamlingen giver hvert aktiebeløb på kr. 0,10 én stemme.
- 4.15 Beslutninger på generalforsamlingen afgøres ved simpelt stemmeflertal, medmindre andet følger af lovgivningen eller disse vedtægter.
- 4.16 Beslutning om ændring af vedtægterne kan kun træffes med tiltrædelse af mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital, medmindre der i medfør af lovgivningen stilles strengere eller lempeligere vedtagelseskrav eller tillægges bestyrelsen eller andre organer specifik kompetence.

5. BESTYRELSE OG DIREKTION

- 5.1 Selskabet ledes af en af generalforsamlingen for et år ad gangen valg bestyrelse på 4-6 medlemmer. Genvalg kan finde sted. Bestyrelsen vælger selv sin formand.
- 5.2 Bestyrelsen træffer beslutning ved simpelt stemmeflertal. I tilfælde af stemmelighed i bestyrelsen, er formandens stemme udslagsgivende.
- 5.3 Bestyrelsen har den overordnede ledelse af selskabet forhold.
- 5.4 Bestyrelsen ansætter 1-3 direktører til at varetage den daglige drift og ledelse og selskabet.

6. ELEKTRONISK KOMMUNIKATION

- 6.1 Selskabet anvender elektronisk dokumentudveksling og elektronisk post (elektronisk kommunikation) i sin kommunikation med aktionærerne. Selskabet kan endvidere til enhver tid vælge at kommunikere med almindelig brevpост.
- 6.2 Elektronisk kommunikation kan af selskabet anvendes til alle meddelelser og dokumenter, som i henhold til selskabets vedtægter og/eller selskabsloven skal udveksles mellem selskabet og aktionærerne, herunder for eksempel indkaldelse til ordinær og ekstraordinær generalforsamling med tilhørende dagsorden og fuldstændige forslag, fuldmagter samt i øvrigt generelle oplysninger fra selskabet til aktionærerne. Sådanne dokumenter og meddelelser lægges på selskabets hjemmeside og tilsendes aktionærerne pr. e-mail i det omfang, det er påkrævet.

7. TEGNINGSREGEL

- 7.1 Selskabet tegnes af bestyrelsens formand sammen med to bestyrelsesmedlemmer, af den administrerende direktør sammen med to bestyrelsesmedlemmer eller af den samlede bestyrelse.

8. AFLØNNINGSPRINCIPPER

- 8.1 Selskabets bestyrelse har udfærdiget overordnede retningslinjer for incitamentsaflønning af selskabets bestyrelse og direktion. Retningslinjerne er behandlet og godkendt af generalforsamlingen og vil blive offentliggjort på selskabets hjemmeside, når selskabets er blevet optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet.

9. REVISION

- 9.1 Selskabets regnskaber revideres af én statsautoriseret revisor, der vælges af den ordinære generalforsamling for ét år ad gangen. Genvælg kan finde sted.

10. REGNSKABSÅR

- 10.1 Selskabets regnskabsår løber fra 1. januar til 31. december.

--- ooOoo ---

**VILKÅR FOR WARRANTS
IHT. VEDTÆGTERNES § 3.3**

Nedenfor fremgår vilkårene for warrants udstedt i medfør af generalforsamlingens bemyndigelse. For forståelsens skyld skal begrebet warrants forstås i overensstemmelse med selskabslovens § 167.

1. ANTAL WARRANTS

- 1.1. Det antal warrants, der kan udstedes til modtager, udgør op til 182.832 stk.

2. BELØB OG TEGNINGSKURS

- 2.1. Hver enkelt warrant giver ret til at tegne én aktie á nominelt DKK 0,10 ved kontant indbetaling. Tegning sker til kurs 2.070, således at der betales DKK 2,07 pr. aktie á nominelt DKK 0,10.

3. BETALING

- 3.1. Der skal ikke foretages særskilt betaling for tildelingen af warrants, men alene ved udnyttelse heraf.

4. BETINGELSER FOR ERHVERVELSE AF WARRANTS

- 4.1. For fuldtidsansatte er tildelte warrants betinget af modtagerens fortsatte hverv som ansat på fuldtid (minimum 37 timer om ugen) i selskabet på tildelingstidspunktet.
- 4.2. For deltidsansatte er tildelte warrants betinget af modtageres fortsatte hverv i selskabet på tildelingstidspunktet.

5. TILDELING AF WARRANTS

- 5.1. Selskabet har tildelt følgende:
- 5.1.1. I alt 182.832 warrants.

6. UDNYTTELSE AF WARRANTS

- 6.1. Modtager har ret til årligt at udnytte tildelte warrants jf. pkt. 5 i perioden fra den 1. januar 2021 indtil den 31. marts 2021 (Udnyttelsesperioden).
- 6.2. Udnyttelse af warrants skal ske ved, at modtager afleverer en udnyttelsesmeddelelse i udfyldt og underskrevet stand til selskabets direktion senest den sidste dag i en Udnyttelsesperiode.
- 6.3. Modtager skal indbetale tegningsbeløbet kontant i danske kroner til selskabet på anfordring.
- 6.4. Modtager kan beslutte at udnytte alle sine warrants eller kun en del heraf.
- 6.5. Medmindre modtager angiver andet ved udnyttelsen af warrants, udnyttes tidligst tildelte warrants forud for senere tildelte warrants.

7. UDNYTTELSE AF WARRANTS VED EJERSKIFTE

- 7.1. Medarbejderen har ret til at udnytte tildelte Warrants jf. pkt. 6 straks fra Medarbejderens modtagelse af Selskabets meddelelse til Medarbejderen om, at en Exit (som nærmere defineret i punkt 7.2) har fundet sted, og 2 uger herefter ("Udnyttelsesperioden").
- 7.2. Ved "Exit" jf. punkt 7.1 forstås
- 7.2.1. Et salg til tredjemand af 100% af kapitalen, eller salg af samtlige aktiver og aktiviteter i Selskabet. Exit anses i så fald for at have fundet sted ved underskrift af share/asset transfer agreement, og Selskabet giver snarest muligt herefter meddelelse til Medarbejderen om at Exit har fundet sted.
- 7.3. Udnyttelse af Warrants skal ske ved, at Medarbejderen afleverer den som BILAG A vedlagte udnyttelsesmeddelelse i udfyldt og underskrevet stand til Selskabets direktion senest den sidste dag i Udnyttelsesperioden.
- 7.4. Medarbejderen skal indbetale tegningsbeløbet kontant i DKK til Selskabet på anfordring.
- 7.5. Medarbejderen kan beslutte at udnytte alle sine Warrants eller kun en del heraf.
- 7.6. Medmindre Medarbejderen angiver andet ved udnyttelsen af Warrants, udnyttes tidligst tildelte Warrants forud for senere tildelte Warrants.
- 7.7. Uanset punkt 7.1 skal udnyttelse være sket senest den 1. marts 2021, og er således betinget af, at Exit jf. punkt 7.2 er indtrådt senest inden denne dato.
- 7.8. Warrants der ikke er udnyttet i overensstemmelse med nærværende punkt 7 er bortfaldet uden kompensation.

8. UDNYTTELSE AF WARRANTS I FORBINDELSE MED MODTAGERS FRATRÆDEN

- 8.1. Hvis modtagers hverv i selskabet ophører som følge af modtagers opsigelse, eller selskabet opsiges modtager som følge af modtagers misligholdelse, eller selskabet berettiget bortviser modtager, bortfalder retten til udnyttelse af warrants uden ret til kompensation. Endvidere bortfalder retten til tildelinger efter ansættelsesforholdets ophør.
- 8.2. Herudover finder aktieoptionslovens §§ 4 og 5 anvendelse.

9. JUSTERING AF WARRANTS

- 9.1. Forhøjelse eller nedsættelse af aktiekapitalen, nye warrants, nye konvertible gældsbreve m.v.
- Forhøjelse eller nedsættelse af Selskabets aktiekapital samt øvrige ændringer i Selskabets kapitalforhold, der sker til markedskurs, medfører ikke nogen regulering af retten til warrants efter nærværende aftale.
- 9.2. Opløsning

Såfremt Selskabet mister sin selvstændighed ved opløsning, likvidation, konkurs eller på anden måde end beskrevet i dette punkt 9, har Medarbejderen ret til at straks at udnytte samtlige Warrants tildelt efter punkt 6.1 uanset fastsat tildelingstidspunkt.

9.3. Fusion eller spaltning

Såfremt det inden udnyttelse af Warrants vedtages:

- at gennemføre en fusion med Selskabet som det ophørende selskab eller
- at spalte Selskabet

skal Warrants ombyttes med warrants, der berettiger Medarbejderen til at tegne aktier i det/de fortsættende selskaber(er) på grundlag af ombytningsforholdet for Selskabets aktier.

9.4. Uanset det i nærværende pkt. 9 anførte foretages ingen regulering af retten til Warrants efter nærværende aftale, såfremt der er tale om beslutninger om:

- at forhøje Selskabets aktiekapital uden fortegningsret for eksisterende aktionærer,
- at fusionere med andre selskaber med Selskabet som det fortsættende selskab,

at udstede aktier, warrants konvertible obligationer, anpartsoptioner eller lignende til Selskabets medarbejdere, rådgivere, kunder, ledelse eller Selskabets datterselskaber eller associerede selskaber, eventuelt til en kurs, der er lavere end markedsværdien på tidspunktet for den konkrete udstedelse.

9.5. Eventuelle reguleringer i henhold til nærværende pkt. 9 skal foretages snarest muligt efter gennemførelsen af den relevante ændring.

10. INGEN FORVALTNINGSMÆSSIGE RETTIGHEDER M.V.

10.1. Warrants berettiger ikke modtager til at være repræsenteret eller stemme på selskabets generalforsamlinger.

10.2. Warrants giver ikke modtager ret til udbytte.

10.3. Warrants berettiger ikke modtager til at deltage i fremtidige kapitalforhøjelser i selskabet.

10.4. Modtager er ikke forpligtet til at lade sine warrants indløse helt eller delvist, men warrants bortfalder i visse tilfælde som nærmere beskrevet i nærværende warrantordning.

11. BETINGELSER FOR NYE AKTIER

11.1. Følgende vilkår skal være gældende for de nye aktier, der udstedes ved udnyttelse af warrants:

- De nye aktier skal i henhold til vedtægterne lyde på navn og noteres i selskabets ejerbog og skal have samme rettigheder som de nuværende aktier.
- Selskabets nuværende aktionærer har ikke fortegningsret til de nye aktier, der er udstedt på grundlag af warrants.
- De nye aktier skal indbetales kontant på anfordring ved udnyttelse af hver enkelt warrant.
- De nye aktier giver modtager ret til udbytte og andre rettigheder i Selskabet, herunder stemmeret, fra tidspunktet for kapitalforhøjelsens registrering i Erhvervsstyrelsen.
- Der skal ikke gælde begrænsninger i fortegningsretten for de nye aktier i forbindelse med fremtidige kapitalforhøjelser.
- Såfremt der forinden udnyttelse af warrants er gennemført generelle ændringer i aktiernes rettigheder, skal de nye aktier udstedt ved udnyttelse af warrants have samme rettigheder som selskabets øvrige aktier på tidspunktet for udnyttelsen.

12. OMSÆTTELIGHED

- 12.1. Warrants er personlige og kan ikke gøres til genstand for pantsætning eller udlæg. Endvidere kan warrants ikke overdrages til Medarbejderens holdingselskab eller tredjemand ved salg, gave eller anden overgang.
- 12.2. Warrants, som modtager har erhvervet ret til, overgår dog ved dødsfald til modtagers bo eller arvinger.
- 12.3. Ved overdragelse af warrants i strid med aftalen bortfalder tegningsretten til alle endnu ikke tildelte og tildelte, men ikke udnyttede, warrants.

13. SKATTEMÆSSIGE OG FINANSIELLE FORHOLD

- 13.1. Skattemæssigt er det aftalt, at ligningslovens § 7P skal finde anvendelse for dette warrantprogram i det omfang det er muligt.
- 13.2. Denne warrantordning er et finansielt instrument, hvis værdi ikke nødvendigvis er stigende eller endog statisk. Der gives ikke sikkerhed for en økonomisk gevinst, da en sådan er afhængig af en række forskellige forhold, herunder selskabets og dets konkurrenters udvikling, samt udviklingen på kapitalmarkedet generelt.

14. OMKOSTNINGER M.V.

- 14.1. Selskabet afholder alle omkostninger i forbindelse med udstedelse af warrants og senere udnyttelse heraf, herunder den selskabsretlige registrering i forbindelse hermed.

15. LOV OG TVISTER

- 15.1. Denne warrantordning er underlagt dansk ret.
- 15.2. Enhver tvist mellem selskabet og modtager skal indledningsvis søge løst mindelig ved forhandling mellem parterne.
- 15.3. Kan parterne ved forhandling ikke løse uenigheden, skal tvisten afgøres ved forenklet voldgift ved Voldgiftsinstituttet efter de af Voldgiftsinstituttet vedtagne regler herom, som er gældende ved voldgiftssagens anlæg.

VILKÅR FOR WARRANTS

IHT. VEDTÆGTERNES § 3.3

Nedenfor fremgår vilkårene for warrants udstedt i medfør af generalforsamlingens bemyndigelse.

For forståelsens skyld skal begrebet warrants forstås i overensstemmelse med selskabslovens § 167.

1. ANTAL WARRANTS

- 1.1. Det antal warrants, der kan udstedes til modtager, udgør op til 109.695 stk.

2. BELØB OG TEGNINGSKURS

- 2.1. Hver enkelt warrant giver ret til at tegne én aktie á nominelt DKK 0,10 ved kontant indbetaling. Tegning sker til kurs 2.070, således at der betales DKK 2,07 pr. aktie á nominelt DKK 0,10.

3. BETALING

- 3.1. Der skal ikke foretages særskilt betaling for tildelingen af warrants, men alene ved udnyttelse heraf.

4. BETINGELSER FOR ERHVERVELSE AF WARRANTS

- 4.1. For fuldtidsansatte er tildelte warrants betinget af modtagerens fortsatte hverv som ansat på fuldtid (minimum 37 timer om ugen) i selskabet på tildelingstidspunktet.
- 4.2. For deltidsansatte er tildelte warrants betinget af modtageres fortsatte hverv i selskabet på tildelingstidspunktet.

5. TILDELING AF WARRANTS

- 5.1. Selskabet har tildelt følgende:

- 5.1.1. I alt 109.695 stk. warrants.

6. UDNYTTELSE AF WARRANTS

- 6.1. Modtager har ret til årligt at udnytte tildelte warrants jf. pkt. 5 i perioden fra den 1. januar 2022 indtil den 31. marts 2022 (Udnyttelsesperioden).

- 6.2. Udnyttelse af warrants skal ske ved, at modtager afleverer en udnyttelsesmeddelelse i udfyldt og underskrevet stand til selskabets direktion senest den sidste dag i en Udnyttelsesperiode.
- 6.3. Modtager skal indbetale tegningsbeløbet kontant i danske kroner til selskabet på anfordring.
- 6.4. Modtager kan beslutte at udnytte alle sine warrants eller kun en del heraf.
- 6.5. Medmindre modtager angiver andet ved udnyttelsen af warrants, udnyttes tidligst tildelte warrants forud for senere tildelte warrants.

7. UDNYTTELSE AF WARRANTS VED EJERSKIFTE

- 7.1. Medarbejderen har ret til at udnytte tildelte Warrants jf. pkt. 6 straks fra Medarbejderens modtagelse af Selskabets meddelelse til Medarbejderen om, at en Exit (som nærmere defineret i punkt 7.2) har fundet sted, og 2 uger herefter ("Udnyttelsesperioden").
- 7.2. Ved "Exit" jf. punkt 7.1 forstås
 - 7.2.1. Et salg til tredjemand af 100% af kapitalen, eller salg af aktiver og aktiviteter i Selskabet. Exit anses i så fald for at have fundet sted ved underskrift af share/asset transfer agreement, og Selskabet giver snarest muligt herefter meddelelse til Medarbejderen om at Exit har fundet sted.
- 7.3. Udnyttelse af Warrants skal ske ved, at Medarbejderen afleverer den som BILAG A vedlagte udnyttelsesmeddelelse i udfyldt og underskrevet stand til Selskabets direktion senest den sidste dag i Udnyttelsesperioden.
- 7.4. Medarbejderen skal indbetale tegningsbeløbet kontant i DKK til Selskabet på anfordring.
- 7.5. Medarbejderen kan beslutte at udnytte alle sine Warrants eller kun en del heraf.
- 7.6. Medmindre Medarbejderen angiver andet ved udnyttelsen af Warrants, udnyttes tidligst tildelte Warrants forud for senere tildelte Warrants.
- 7.7. Uanset punkt 7.1 skal udnyttelse være sket senest den 1. marts 2021, og er således betinget af, at Exit jf. punkt 7.2 er indtrådt senest inden denne dato.
- 7.8. Warrants der ikke er udnyttet i overensstemmelse med nærværende punkt 7 er bortfaldet uden kompensation.

8. UDNYTTELSE AF WARRANTS I FORBINDELSE MED MODTAGERS FRATRÆDEN

- 8.1. Hvis modtagers hverv i selskabet ophører som følge af modtagers opsigelse, eller selskabet opsiges modtager som følge af modtagers misligholdelse, eller selskabet berettiget bortviser

modtager, bortfalder retten til udnyttelse af warrants uden ret til kompensation. Endvidere bortfalder retten til tildeling efter ansættelsesforholdets ophør.

8.2. Herudover finder aktieoptionslovens §§ 4 og 5 anvendelse.

9. JUSTERING AF WARRANTS

9.1. Forhøjelse eller nedsættelse af aktiekapitalen, nye warrants, nye konvertible gældsbreve m.v.

Forhøjelse eller nedsættelse af Selskabets aktiekapital samt øvrige ændringer i Selskabets kapitalforhold, der sker til markedskurs, medfører ikke nogen regulering af retten til warrants efter nærværende aftale.

9.2. Opløsning

Såfremt Selskabet mister sin selvstændighed ved opløsning, likvidation, konkurs eller på anden måde end beskrevet i dette punkt 9, har Medarbejderen ret til at straks at udnytte samtlige Warrants tildelt efter punkt 6.1 uanset fastsat tildelingstidspunkt.

9.3. Fusion eller spaltning

Såfremt det inden udnyttelse af Warrants vedtages:

- at gennemføre en fusion med Selskabet som det ophørende selskab eller
- at spalte Selskabet

skal Warrants ombyttes med warrants, der berettiger Medarbejderen til at tegne aktier i det/de fortsættende selskaber(er) på grundlag af ombytningsforholdet for Selskabets aktier.

9.4. Uanset det i nærværende pkt. 9 anførte foretages ingen regulering af retten til Warrants efter nærværende aftale, såfremt der er tale om beslutninger om:

- at forhøje Selskabets aktiekapital uden fortegningsret for eksisterende aktionærer,
- at fusionere med andre selskaber med Selskabet som det fortsættende selskab,

at udstede aktier, warrants konvertible obligationer, anpartsoptioner eller lignende til Selskabets medarbejdere, rådgivere, kunder, ledelse eller Selskabets datterselskaber eller associerede selskaber, eventuelt til en kurs, der er lavere end markedsværdien på tidspunktet for den konkrete udstedelse.

9.5. Eventuelle reguleringer i henhold til nærværende pkt. 9 skal foretages snarest muligt efter gennemførelsen af den relevante ændring.

10. INGEN FORVALTNINGSMÆSSIGE RETTIGHEDER M.V.

- 10.1. Warrants berettiger ikke modtager til at være repræsenteret eller stemme på selskabets generalforsamlinger.
- 10.2. Warrants giver ikke modtager ret til udbytte.
- 10.3. Warrants berettiger ikke modtager til at deltage i fremtidige kapitalforhøjelser i selskabet.
- 10.4. Modtager er ikke forpligtet til at lade sine warrants indløse helt eller delvist, men warrants bortfalder i visse tilfælde som nærmere beskrevet i nærværende warrantordning.

11. BETINGELSER FOR NYE AKTIER

- 11.1. Følgende vilkår skal være gældende for de nye aktier, der udstedes ved udnyttelse af warrants:
 - De nye aktier skal i henhold til vedtægterne lyde på navn og noteres i selskabets ejerbog og skal have samme rettigheder som de nuværende aktier.
 - Selskabets nuværende aktionærer har ikke fortegningsret til de nye aktier, der er udstedt på grundlag af warrants.
 - De nye aktier skal indbetales kontant på anfordring ved udnyttelse af hver enkelt warrant.
 - De nye aktier giver modtager ret til udbytte og andre rettigheder i Selskabet, herunder stemmeret, fra tidspunktet for kapitalforhøjelsens registrering i Erhvervsstyrelsen.
 - Der skal ikke gælde begrænsninger i fortegningsretten for de nye aktier i forbindelse med fremtidige kapitalforhøjelser.
 - Såfremt der forinden udnyttelse af warrants er gennemført generelle ændringer i aktiernes rettigheder, skal de nye aktier udstedt ved udnyttelse af warrants have samme rettigheder som selskabets øvrige aktier på tidspunktet for udnyttelsen.

12. OMSÆTTELIGHED

- 12.1. Warrants er personlige og kan ikke gøres til genstand for pantsætning eller udlæg. Endvidere kan warrants ikke overdrages til Medarbejderens holdingselskab eller tredjemand ved salg, gave eller anden overgang.
- 12.2. Warrants, som modtager har erhvervet ret til, overgår dog ved dødsfald til modtagers bo eller arvinger.

- 12.3. Ved overdragelse af warrants i strid med aftalen bortfalder tegningsretten til alle endnu ikke tildelte og tildelte, men ikke udnyttede, warrants.

13. SKATTEMÆSSIGE OG FINANSIELLE FORHOLD

- 13.1. Skattemæssigt er det aftalt, at ligningslovens § 7P skal finde anvendelse for dette warrantprogram i det omfang det er muligt.
- 13.2. Denne warrantordning er et finansielt instrument, hvis værdi ikke nødvendigvis er stigende eller endog statisk. Der gives ikke sikkerhed for en økonomisk gevinst, da en sådan er afhængig af en række forskellige forhold, herunder selskabets og dets konkurrenters udvikling, samt udviklingen på kapitalmarkedet generelt.

14. OMKOSTNINGER M.V.

- 14.1. Selskabet afholder alle omkostninger i forbindelse med udstedelse af warrants og senere udnyttelse heraf, herunder den selskabsretlige registrering i forbindelse hermed.

15. LOV OG TVISTER

- 15.1. Denne warrantordning er underlagt dansk ret.
- 15.2. Enhver tvist mellem selskabet og modtager skal indledningsvis søge løst mindelig ved forhandling mellem parterne.

Kan parterne ved forhandling ikke løse uenigheden, skal tvisten afgøres ved forenklet voldgift ved Voldgiftsinstituttet efter de af Voldgiftsinstituttet vedtagne regler herom, som er gældende ved voldgiftssagens anlæg.

8.4. Bestyrelsens nuværende og tidligere ledelseshverv

Johnny Emil Søbæk Henriksen

Aktuelle direktionsposter:

Interactive Circle ApS (1/6 1996-)

Ad.Andco ApS (29/6 1999-)

New Deal ApS (23/7 2013-)

Think Holding Aps (23/12 1998-)

Aktuelle bestyrelsesposter:

Newco ApS (Formand) (19/8 2013-)

Scopio A/S (Bestyrelsesmedlem) (16/09 2014-)

Armstrong One ApS (3/10 2016-)

Agillic Limited (26/9 2011-)

Direktionsposter inden for 5 år

Newco ApS (23/7 2013-19/8 2013)

Bestyrelsesposter indenfor 5 år

Ingen

Jesper Genter Lohmann

Aktuelle direktionsposter

Dico ApS (8/3 2017-)

Lohmann Holding ApS (27/2 2004-)

Aktuelle bestyrelsesposter

Reepay A/S (formand) (22/12 2014-)

Telefaction A/S (formand) (12/9 2012-)

Scopio A/S (16/9 2014-)

Newco ApS (19/8 2013-)
Simplesite ApS (7/5 2013-)
Logpoint A/S (8/10 2012-)
EEGW Persano ApS (30/6 2011-)
K/S UK Supermarkets I (26/1 2017-)
UK Supermarkets I Komplementar ApS (26/1 2017-)
K/S Habro-Ipswich City (formand) (23/3 2010-)
Habro Komplementar-30 ApS (formand) (23/3 2010-)
Agillic Limited (1/8 2013-)

Direktionsposter inden for 5 år

Infopaq Rights ApS (7/11 2013 - 6/9 2016)
Vacasol international A/S (12/2 2010 – 31/10 2014)

Bestyrelsesposter indenfor 5 år

Online Grænsehandel Group A/S (7/4 2014 – 17/11 2016)
Vacasol International A/S (4/1 2012 – 17/11 2016)
Inpay A/S (27/3 2013 – 19/11 2013)
Infopaq Rights ApS (8/2 2013 – 7/11 2013)

Mikael Konnerup

Aktuelle direktionsposter

Dico ApS (21/3 2007-)
Dico PE2 ApS (10/6 2015-)
Frihedsløst ApS (11/2 2014-)
Globework ApS (11/5 2007-)
Ini ApS (23/9 2005-)
C13 ApS (19/4 2004-)
Christelco ApS (15/4 1986-)

Aktuelle bestyrelsesposter

Omni Technical Solutions A/S (29/9 2011-)
Consortio IT ApS (formand) (23/8 2016-)
No Lemon Invest A/S (formand) (26/9 2011-)
EEGW Persano ApS (formand) (22/12 2010-)
Scopio A/S (16/9 2014-)
Newco ApS (19/8 2013-)
Armstrong One ApS (3/10 2016-)
Agillic Limited (1/8 2013-)

Direktionsposter inden for 5 år

Dialmini ApS (25/11 2008 – 18/2 2015)
GW Invest ApS (12/10 2005 – 3/2 2015)

Bestyrelsesposter inden for 5 år

Globeteam A/S (16/9 2006 – 16/1 2018)
AMS Holdings A/S (29/9 2011 – 2/6 2017)
Vacasol International A/S (31/10 2014 – 28/10 2015)
Telebilling Systems A/S (3/4 2001 – 12/5 2015)
Telebilling A/S (29/9 2000 – 12/5 2015)
Infopaq Rights ApS (6/6 2013 – 7/11 2013)
Karin Tankers A/S (20/6 1994 – 1/11 2013)
Infopaq International A/S (8/2 2013 – 9/4 2013)

Peter Aue Elbek

Aktuelle direktionsposter

Bulgari Invest ApS (18/11 2005-)
PE Invest ApS (24/4 2006-)
New Deal ApS (23/7 2013-)
Komplementarselskabet ML Asia Fund ApS (5/10 2007-)

Gateway Property Invest A/S (25/4 2006-)

Newco ApS (23/7 2013-)

Aktuelle bestyrelsesposter

Balchik Bellevue 1 A/S (13/2 2006-)

Balchik Eagle Rock A/S (18/11 2005-)

Gateway Property Invest A/S (25/4 2006-)

Balchik Bellevue 2 A/S (22/3 2006-)

Newco ApS (19/8 2013-)

Scopio A/S (Formand) (16/9 2014-)

Brathwait Inc. (21/11 2017-)

Armstrong One ApS (23/2 2018-)

Agillic Limited (1/1 2013-)

Direktionsposter inden for 5 år

Ingen

Bestyrelsesposter inden for 5 år

Tuzlata Panorama View A/S (21/3 2006 – 1/8 2013)

Deskwolf A/S (23/9 2014 – 15/6 2016)

Milestones Capital A/S (10/11 2014 – 21/11 2017)

Casper Moltke-Leth

Aktuelle bestyrelsesposter

Copenhagen Group A/S (18/12 2008-)

Copenhagen Contractors A/S (26/4 2006-)

Walls A/S (Formand) (6/8 2010-)

Konservesgaarden A/S (18/5 1998-)

Walls Nordhavn A/S (Formand) (23/6 2014-)

Penon Invest ApS (27/7 2017-)

Neye-Fonden (Formand) (18/6 2009-)
A/S Bymidten (Formand) (7/10 2002-)
Walls Bryggen A/S (20/1 2005-)
Gsa Ejendomme A/S (Formand) (1/5 2011-)
Copenhagen Election A/S (9/7 2007-)
Copenhagen Global A/S (Formand) (8/2 2010-)
Ny Kongensgade ApS (Formand) (8/7 2010-)
Handwerk Holding A/S (Formand) (30/6 2010-)
Clovelly Holding A/S (30/6 2012-)
Stay Management A/S (Formand) (15/5 2014-)
P/S Ejendomsselskabet Fortkaj (Formand) (23/6 2014-)
Neye Holding A/S (Formand) (29/9 2014-)
Neye A/S (Formand) (26/11 2014-)
Studio Management ApS (Formand) (25/6 2015-)
Walls Kastellet A/S (26/8 2015-)
P/S Ejendomsselskabet Indiakaj (Formand) (17/9 2015-)
Bahia Fenicia Denmark ApS (7/7 2017-)
Bahia Fenicia Denmark 2 ApS (7/7 2017-)
Walls Nordhavn II A/S (Formand) (28/11 2017-)
P/S Ejendomsselskabet Stubkaj (Formand) (29/11 2017-)
Dyal 1 ApS (Formand) (15/12 2017-)
P/S Dyal Investments (Formand) (15/12 2017-)
EXFORMATICS A/S (Formand) (1/2 2018-)

Aktuelle direktionsposter

Camolle ApS (23/5 2011-)
Tcml Invest ApS (8/2 2000-)

Direktionsposter inden for 5 år

Ingen

Bestyrelsesposter inden for 5 år

A-Huset Invest ApS (19/2 2004-27/09 2016) (Formand)

True North ApS (4/11 2013-19/4 2017) (Formand)

Copenhagen Arctic A/S (5/3 2014-11/12 2014) (Formand)