



# KVARTALSMEDDELELSE

1. kvartal 2018

agillic

## Indholdfortegnelse

|    |                                                    |
|----|----------------------------------------------------|
| 3  | Velkommen til Agillic                              |
| 3  | Finansiell opdatering                              |
| 3  | Højdepunkter - 1. kvartal                          |
| 4  | Højdepunkter efter kvartalets afslutning           |
| 4  | Yderligere information                             |
| 5  | CEO's rapport                                      |
| 6  | Agillics forretningsmodel                          |
| 6  | Udvikling i årlig abonnementsomsætning             |
| 8  | Agillics AI-modeller skærper værdien af data       |
| 8  | Agillic opruster på det engelske marked            |
| 8  | Nye og stærke kompetencer ombord                   |
| 9  | Agillics forventninger til resten af året          |
| 10 | Finansiell udvikling                               |
| 11 | Information om risici og usikkerheder              |
| 12 | Datoer for publiceringen af finansiell information |
| 12 | Aktier                                             |
| 13 | Finansielle rapporter                              |
| 13 | Den uafhængige revisors reviewerklæring            |
| 18 | Noter til finansielle rapporter                    |
| 18 | NOTE 1, Regnskabsprincipper                        |

---

Certified Adviser  
Tofte & Company Aps  
Hovedvagtsgade 6  
1103 København K  
[info@toftecompany.com](mailto:info@toftecompany.com)





## Velkommen til Agillic

Agillic hjælper virksomheder med at få mest muligt ud af data og omsætte det til relevant og personaliseret kommunikation, der skaber stærke relationer mellem mennesker og brands. Vi bruger AI (artificial intelligence) til at analysere data og til at skærpe den forretningsmæssige værdi af kundekommunikationen. Ved at kombinere datadrevet kundeindsigt med evnen til at eksekvere personaliseret 1-1 kommunikation giver vi vores kunder et forspring i kampen om at vinde markeder og kunder.

## Finansiell opdatering

- Agillics aktie blev optaget til handel på Nasdaq First North Copenhagen 22. marts 2018. I forbindelse med noteringen blev der udstedt 973.684 aktier til kurs DKK 38 per aktie til en værdi af DKK 37 millioner.
- Omsætningen i 1. kvartal steg med 111% i forhold til 1. kvartal 2017, fra DKK 4,6 millioner til 9,7 millioner.
- EBITDA i 1. kvartal endte på DKK -1,9 millioner, hvilket var et fald på 0,7 millioner i forhold til 1. kvartal 2017.
- Ændringen i kvartalets ARR\* udgjorde DKK 1,8 millioner, og ARR 31. marts endte på DKK 35,0 millioner, hvilket var en stigning på 51 % (DKK 11,9 millioner) i forhold til 31. marts 2017.
- Likvide beholdninger ved udgangen af kvartalet var DKK 35,1 million.

*\* Annual Recurring Revenue (ARR) beskriver den aktuelle årlige værdi af abonnementsomsætning og transaktioner.*

## Højdepunkter - 1. kvartal

- Agillic A/S optages til handel på Nasdaq First North Copenhagen den 22. marts 2018.
- En række virksomheder tager deres Agillic-løsning i brug, herunder den skandinaviske tøjkoncern Varner, møbelkæden Bolia, byggemateriale-grossisten AO og hjælpeorganisationen Dansk Røde Kors.
- 3F indgår langsigtet aftale med Agillic.
- VITA indgår langsigtet forlængelse med Agillic, som blandt andet omfatter ny licens på AI-modeller.
- Mike Weston tiltræder som ny Managing Director i UK den 15. marts 2018.
- Christian Tange annonceres som ny Chief Financial Officer med tiltrædelse den 1. april 2018.

## Højdepunkter efter kvartalets afslutning

- Nordisk Film tilgår Egmonts koncernaftale med Agillic, som desuden omfatter Egmont Danmark, Egmont Norge, Alinea og TV2 Norge.
- Adapt, der er blandt Danmarks største digitale bureauer, indgår partnerskab med Agillic. Adapt og Agillic har allerede arbejdet sammen på en række store projekter for fælles kunder.
- Den svenske bureaukæde House of Friends indgår vigtigt strategisk partnerskab med Agillic. House of Friends og Agillic har allerede et samarbejde om Storytel. Det formaliserede samarbejde styrker Agillics position på det svenske marked.
- Thomas G. Andersen annonceres som ny salgsdirektør med tiltrædelse den 1. maj 2018.

## Yderligere information

### **CEO Jesper Valentin**

Mobil: +45 6093 3630

e-mail: [jesper.valentin@agillic.com](mailto:jesper.valentin@agillic.com)

### **CFO Christian Tange**

Mobil: +45 2948 8417

e-mail: [christian.tange@agillic.com](mailto:christian.tange@agillic.com)

Selskabet afholder webcast 9. maj 2018 klokken 16:00 CEST på <https://edge.media-server.com/m6/p/qfeon3aq>

## CEO's rapport

Den 1. marts 2018 annoncerede vi, at Agillic søgte om optagelse til handel af selskabets aktier på Nasdaq First North Copenhagen. Det skete med henblik på at rejse DKK 37 millioner til finansiering af selskabets fortsatte vækst. Efterfølgende blev Agillic A/S optaget til handel på Nasdaq First North Copenhagen den 22. marts 2018.

Forud for noteringen af selskabet var der stor interesse for tegning af aktier, der endte med at være overtegnet med 33 % eksklusive forhåndstegninger.

Vi er tilfredse med at kunne fremlægge kvartalsmeddelelse for 1. kvartal, hvor den lovede guidance indfries. Vores Annual Recurring Revenue (ARR), som beskriver den aktuelle årlige værdi af vores abonnementsomsætning - er steget med 51 % fra DKK 23 millioner i 1. kvartal 2017 til DKK 35 millioner i 1. kvartal 2018.

For at give vores investorer et bedre indblik i Agillics forretning, vil vi i det følgende afsnit beskrive Agillics produkt, forretningsmodel og den projicerede årlige udvikling i Agillics abonnementsomsætning.



Handlen med Agillic-aktien blev sat i gang kl. 9.00 den 22. marts 2018. Det blev fejret sammen med Erhvervsminister Brian Mikkelsen, medarbejdere, bestyrelse og investorer.

FOTOGRAF: MARK THYRRING



## Agillics forretningsmodel

Agillic hjælper sine kunder med at opnå større indsigt og kommunikere personaliseret på baggrund af dataanalyse.

Som selskab er vi bevidste om, at vores kunder ikke nødvendigvis er optaget af software; de er optaget af at skabe værdi for deres kunder, og de har valgt Agillics teknologi som middel til at realisere deres forretningsmål.

Det har betydning for Agillics forretningsmodel. For det er den dokumenterbare værdi i form af øgede konverteringsrater, øget loyalitet og øget profit, som vi leverer til kundernes forretning, der får dem til at gentegne kontrakter, tage nye funktionaliteter i brug og gradvist udvide engagementet med Agillic.

Der er andre selskaber, der leverer omnichannel marketing automation drevet af kunstig intelligens (AI). Men når Agillics kunder oplever, at platformen skaber værdi for dem, så styrker det vores konkurrencefordel. Vi har et stærkt produkt, men vi hviler ikke på laurbærrerne. Vi skal hele tiden udvikle os teknologisk og levere kvalitet, der differentierer os fra konkurrenterne, så eksisterende kunder udvider engagementet med os, og nye kunder vælger os til.

Vores løsning er cloud-baseret. Det betyder, at vores kunder tilgår Agillic-platformen på en server i et datacenter. Der er én fælles platform, som kunderne logger ind på. Det er blandt andet derfor, at vores kunder hurtigt og nemt kan komme i gang med at bruge løsningen. Når kunderne har købt en licens, sender vi et link og et password, hvorefter de har adgang til platformen og kan begynde at arbejde med omnichannel marketing automation og personaliseret kommunikation. Den centrale platform betyder samtidig, at vi kan holde omkostningerne til udvikling og vedligehold nede og bevare den høje profit margin.

Kunderne køber adgang til Agillic-platformen på en abonnementsbaseret kontrakt. Licensprisen afhænger af, hvor stor en del af platformens funktionalitet kunden ønsker at benytte. Derudover afhænger prisen af, hvor mange slutbrugere kunden kommunikerer med.

Hvis kunden ønsker at benytte Agillics AI-modeller til at berige kommunikationen, koster det ekstra. Så udover at betale for adgang til platformen, afhænger prisen af:

- Antal funktionaliteter, der benyttes
- Antal slutbrugere, der kommunikeres med
- Antal transaktioner, det vil sige, hvor mange sms og emails, der sendes
- Anvendelse af AI-modeller

Vores kunder tegner typisk kontrakter for 1-3 år ad gangen (som forudbetales), og da Agillic-platformen hurtigt bliver central for deres marketingaktiviteter, vælger størsteparten af kunderne årlige gentegninger. Det resulterer i loyale og langvarige kundeforhold med deraf følgende stabile indtægter.

Vi prioriterer den kontinuerlige udvikling af de eksisterende kunder højt. Hver dag arbejder vi på at sikre, at kunderne oplever målbar værdi i vores samarbejde, og at de som konsekvens heraf vælger at udvide deres engagement med os. Tilfredse kunder er ganske enkelt god forretning.

## Udvikling i årlig abonnementsomsætning

Agillic anvender ARR (Annual Recurring Revenue), som et nøgletal til at belyse sin vækst, hvilket er sædvanligt for abonnements- og SaaS-baserede virksomheder som Agillic. ARR kan kort beskrives som den aktuelle årlige værdi af de abonnementsaftaler, der på det givne tidspunkt er indgået med selskabet.

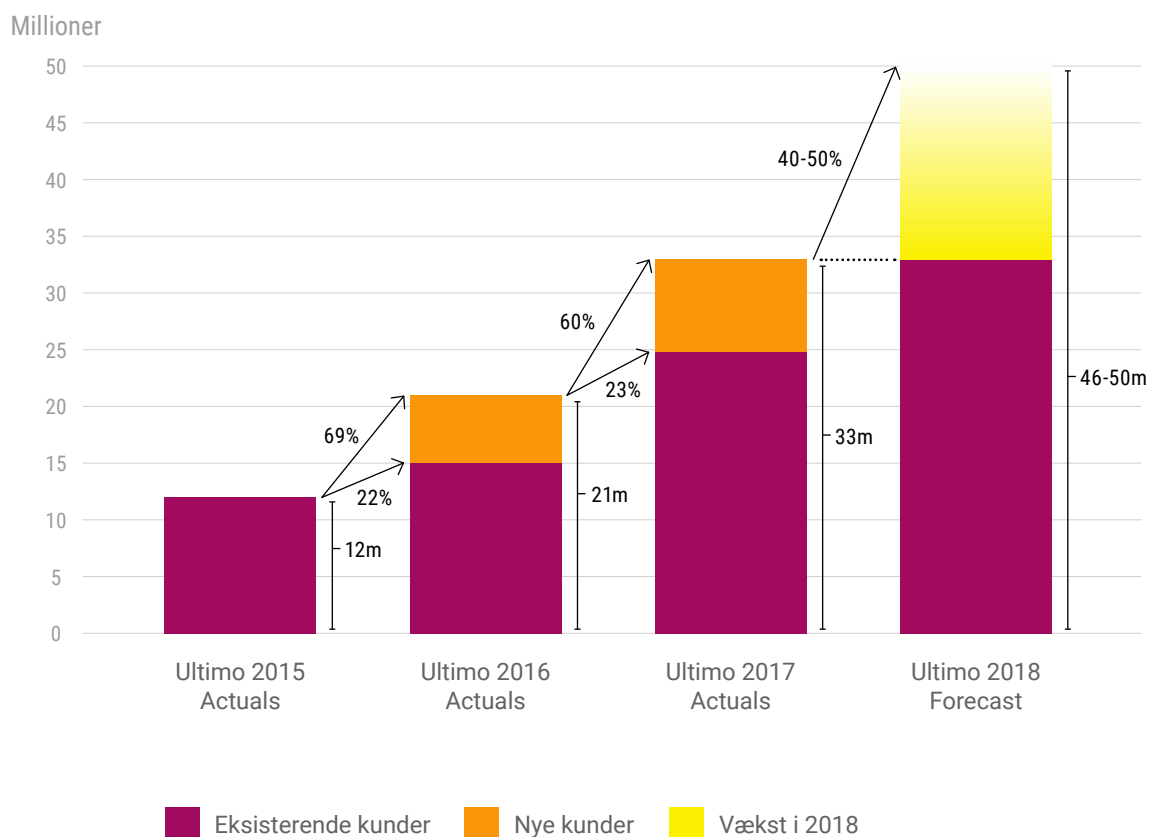


Hvert mersalg og hvert nysalg bidrager til den samlede vækst i ARR i form af:

- Eksisterende kunder, der udvider brugen af Agillic platformen i form af nye funktionaliteter og kommunikerer med flere slutkunder.
- Salg til nye kunder, der ligeledes over tid udvider deres engagement i Agillic, som beskrevet ovenfor.

Væksten i ARR bliver modregnet eventuelle opsagte licenser.

Agillics vækst kommer altså både fra den eksisterende kundebase, som udvider sit engagement og fra salg til nye kunder, som vist i figuren nedenfor.



Agillic leverede i 2015 en ARR på DKK 12 millioner. De DKK 12 millioner dannede udgangspunkt for 2016, hvor ARR samlet voksede med 69 % til DKK 21 millioner. Heraf kom 22 % vækst fra den eksisterende kundebase.

ARR i 2016 på DKK 21 millioner voksede i 2017 til ARR DKK 33 millioner, svarende til en samlet vækst på 60 % ARR. Heraf kom 23 % vækst fra den eksisterende kundebase.

Det er Agillics ambition at realisere en samlet ARR på DKK 100 millioner i 2020.



### Agillics AI-modeller skærper værdien af data

Data er råstoffet for den moderne marketingafdeling: transaktionsdata, adfærdsmæssige data, browserdata m.m. Hvert datapunkt indeholder indsigter, der potentielt kan omsættes til målrettet kundekommunikation, med henblik på at skabe loyale og profitable kunder. Udfordringen er, at datamængden er enorm og vokser eksponentielt. Der er derfor brug for assistance i form af AI og machine learning til at behandle og analysere de store datasæt.

Siden 2017 har Agillic tilbudt kunderne AI og machine learning i Agillic-plattformen. Ved hjælp af sofistikerede matematiske modeller, såkaldte algoritmer, analyserer vi data og mønstre i kundedadfærd, som efterfølgende omsættes til personaliseret kundekommunikation.

Integrationen af AI og machine learning i Agillics produkt har været et lønsomt initiativ, og anvendelsen af AI bliver fremover et vitalt konkurrenceparameter. AI tilfører høj grad af præcision, og når vi målretter kundetilbud ved hjælp af AI, opnår vores kunder markant bedre resultater. Det gælder for eksempel, når vi anvender algoritmerne til produktanbefalinger baseret på tidligere køb og til at definere, hvilke nye produktkategorier, der kunne være interessante for kunderne. Derudover ses en solid effekt fra den AI-drevne kommunikation, der bliver sendt til kunder, som ikke har handlet over en længere periode.

Vi har gode erfaringer fra retail og har i første kvartal indledt et AI-testforløb med en kunde i den finansielle sektor i UK. Det er vores vurdering, at der ligger et stort potentiale for Agillic i den finansielle sektor, der er karakteriseret ved teknologisk modenhed og i høj grad har taget nye digitale forretningsmodeller til sig.

### Agillic opruster på det engelske marked

Agillic ønsker at udnytte det store momentum i markedet for AI-løsninger og marketing automation. Et sted af særlig interesse for Agillic er UK, der er et europæisk centrum for marketing teknologi. Vi har været til stede på det engelske marked i et par år og har etableret adskillige kundeforhold, men vi ønsker at vokse yderligere. En nylig rapport fra KPMG rangerede Storbritannien som det 3. bedste teknologimarked i verden, kun overgået af Kina og USA<sup>1</sup>.

Briterne er den befolkning i Europa, der bruger flest penge på online shopping pr. person (1174 pund, svarende til 10,110 DKK) i Europa – det er 43 % højere end gennemsnittet, og medfører, at der estimeret opnås 3 gange så høj markedspenetration for hver investeret enhed i forhold til gennemsnittet.

Det er faktorer som disse, der skaber et optimalt miljø for Agillics ekspansion. Med et nyt salgsteam etableret i 2018, ses allerede nu en øget interesse for Agillics AI-drevne marketing automation-løsninger.

### Nye og stærke kompetencer ombord

Agillic har i første kvartal annonceret tre væsentlige ansættelser, som alle skal bidrage til realiseringen af Agillics vækst- og skaleringsstrategi.

**Mike Weston** tiltrådte 15. marts som Managing Director for Agillics engelske forretning. Mike er serie-entreprenør inden for data science og marketing automation og har bl.a. etableret det amerikanske marketing automation selskab Silverpops engelske forretning og på to år skabt en omsætning på 10 mio. pund. Silverpop blev efterfølgende købt af IBM. Han har herudover været konsulent og rådgiver for Neolane, et selskab der nærmest er identisk med Agillic, før det blev købt af Adobe, og i dag er Adobe Campaign.

**Christian Tange** tiltrådte 1. april som Chief Financial Officer. Christian kommer fra en stilling som CFO i Karolinska Development AB og træder ind i Agillics direktion. Christian medbringer international erfaring som CFO fra børs-noterede virksomheder samt stor erfaring med skalering af vækstvirksomheder.

**Thomas G. Andersen** tiltrådte 1. maj som salgsdirektør. Thomas kommer fra en stilling som direktør for Sitecore Nordic og har over en periode på mere end 10 år, været med til at løfte Sitecore til en global organisation og har på mange områder gennemlevet den udvikling Agillic står over for. Thomas G. Andersens ledererfaring er et stærkt strategisk og taktisk bidrag til Agillics ambition.

### **Agillics forventninger til resten af året**

Vi forventer, at Agillic indfrier de udmeldte finansielle mål for 2018, herunder at ARR vil øges med 40-50 %. Det svarer til, at ARR vokser til mellem DKK 46 millioner og DKK 50 millioner per den 31. december 2018.

På nuværende tidspunkt ses god aktivitet i både UK og Sverige, og vi forventer at kunne rapportere om nye kunder såvel som nye partnerskaber snarest.

Vi fastholder ligeledes forventningen til, at Agillic realiserer en omsætning på mellem DKK 47 millioner og DKK 53 millioner i regnskabsåret 2018. EBITDA forventes at lande mellem DKK -5 millioner og DKK -10 millioner som følge af investeringer i blandt andet øget markedsføring og salgsstyrke i Norden og UK. Effekten af disse investeringer ses typisk først efter 6-9 måneder og vil derfor påvirke EBITDA negativt på kort sigt.



## Finansiell udvikling

Ét af de vigtigste nøgletal for en virksomhed som Agillic, der sælger software as a service (SaaS) på abonnement, er Annual Recurring Revenue (ARR) samt kvartalets ændring i ARR.

Ændringen (stigningen) i ARR består af øget licenssalg til eksisterende kunder samt licenssalg til nye kunder. Herudover består den af ændringer i Agillic-kundernes transaktioner i form af f.eks. udsendelse af SMS'er og emails. Eventuelle opsagte licenser modregnes i den samlede ændring i ARR.

ARR udgøres af bestående licenser og transaktioner plus kvartalets ændringer (stigning) i ARR, som beskrevet ovenfor.

I 1. kvartal steg Agillics ARR med DKK 1,8 millioner, hvilket var som planlagt i forhold til at nå udviklingen i hele årets ARR og selskabet fastholder derfor sin forventning til en stigning i årets ARR på mellem DKK 13 millioner og DKK 17 millioner.

Med en stigning i ARR i 1. kvartal på DKK 1,8 millioner endte stigningen i ARR fra den 31. marts 2017 til den 31. marts 2018 på DKK 11,9 millioner. ARR per den 31. marts 2018 landede dermed på DKK 35,0 million mod DKK 23,2 millioner per den 31. marts 2017.

Selskabet fastholder derfor et ARR ved udgangen af 2018 på mellem DKK 46 millioner og DKK 50 millioner.

### ANNUAL RECURRING REVENUE (ARR)

| DKK 000                  | 31. mar 2018 | 31. mar 2017 | Ændring fra 2017 til 2018 |     |
|--------------------------|--------------|--------------|---------------------------|-----|
| Kvartalets ændring i ARR | 1.826        | 2.387        |                           |     |
| ARR                      | 35.044       | 23.160       | 11.884                    | 51% |

Omsætning i 1. kvartal var på DKK 9,7 millioner mod DKK 4,6 millioner i 1. kvartal 2017.

De direkte omkostninger steg forholdsmeæssigt med omsætningen, men da Andre Eksterne Omkostninger ikke steg tilsvarende øgedes Bruttoresultatet fra DKK 1,6 millioner i 1. kvartal 2017 til DKK 3,8 millioner i 1. kvartal 2018, svarende til en øgning i dækningsgrad fra 35% i 1. kvartal 2017 til 39% i 1. kvartal 2018.

### FINANSIELLE NØGLETAL

| DKK 000                                      | 2018<br>Jan-mar | 2017<br>Jan-mar | 2017<br>Jan-dec |
|----------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| ARR (Annual Recurring Revenue)               | 35.044          | 23.160          | 33.218          |
| Nettoomsætning                               | 9.685           | 4.583           | 29.641          |
| EBITDA                                       | -1.868          | -1.147          | 4.041           |
| Resultat efter skat                          | -3.418          | -1.399          | -4.658          |
| Likvide beholdninger                         | 35.126          | 1.373           | 40              |
| Indtjening per aktie                         | -0,46           | -0,19           | -0,64           |
| Aktiepris (periodens sidste handelsdag, DKK) | 34,70           | -               | -               |
| Antal aktier, vægtet gennemsnit              | 7.280.808       | 7.234.013       | 7.234.013       |



Grundet den øgede investering i selskabets vækst steg personaleomkostningerne fra DKK 4,0 millioner i 1. kvartal 2017 til DKK 6,9 millioner i 1. kvartal 2018. Denne stigning skal ses i sammenhæng med stigningen i ARR på DKK 11,9 millioner.

Resultatet før Afskrivninger (EBITDA) endte på DKK -1,9 millioner mod DKK -1,1 i 1. kvartal 2017. Selskabet fastholder årets forventninger til EBITDA på mellem DKK -5 millioner og DKK -10 millioner.

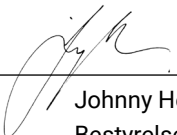
Som følge af at Agillics aktier blev optaget til handel på Nasdaq First North Copenhagen, blev de likvide beholdninger øget med DKK 33,8 millioner fra 1. kvartal 2017 til 1. kvartal 2018. Den 31. marts udgjorde de likvide beholdninger DKK 35,1 million.

## Information om risici og usikkerheder

Risici og usikkerheder er ikke ændret i forhold til de forhold, der er nævnt i virksomhedsbeskrivelsen udarbejdet i forbindelse med, at Agillics aktier blev optaget til handel på Nasdaq First North Copenhagen. Virksomhedsbeskrivelsen er tilgængelig på [www.agillic.com](http://www.agillic.com).

JS Revision har udført review af denne kvartalsmeddelelse, som hermed godkendes af bestyrelsen.

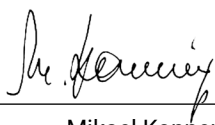
København, den 9. maj 2018



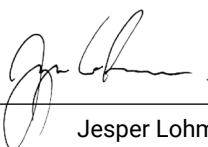
Johnny Henriksen  
Bestyrelsesformand



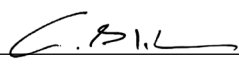
Peter Elbek



Mikael Konnerup



Jesper Lohmann



Casper Moltke-Leth



Jesper Valentin  
CEO



## Datoer for publiceringen af finansiel information

|                                      |                  |
|--------------------------------------|------------------|
| Kvartalsmeddelelse, 1. kvartal 2018: | 9. maj 2018      |
| Halvårsmeddelelse 2018:              | 22. august 2018  |
| Kvartalsmeddelelse, 3. kvartal 2018: | 7. november 2018 |
| Årsrapport 2018:                     | 10. marts 2018   |
| Ordinær generalforsamling:           | 11. april 2019   |

Agillic er kun pligtig at udsende halvårsrapport og helårsrapport i henhold til Nasdaq First North rulebook af den 3. januar 2018. Selskabet har dog valgt også at udsende kvartalsrapport for første og tredje kvartal.

Denne rapport blev offentliggjort 9. maj 2018 og er tilgængelig på [www.agillic.com](http://www.agillic.com).

## Aktier

Agillics aktier er optaget til handel på Nasdaq First North under ticker symbol "AGILC". Prisen for aktien 29. marts 2018 var DKK 34,70, svarende til en markedsværdi på DKK 288 millioner.

Agillics aktiekapital 31. marts 2018 udgjorde DKK 828.690 fordelt på 8.286.900 aktier med i alt 8.286.900 stemmer.

| Aktionær                         | Aktiekapital     | Stemmer          | Kapital-%     | Stemmer-%     |
|----------------------------------|------------------|------------------|---------------|---------------|
| Pe Invest ApS                    | 1.560.015        | 1.560.015        | 18,83         | 18,83         |
| Ad. Andco ApS                    | 1.557.383        | 1.557.383        | 18,79         | 18,79         |
| Lerbrandt Lokomotiv ApS          | 1.550.805        | 1.550.805        | 18,71         | 18,71         |
| Dico ApS                         | 1.404.935        | 1.404.935        | 16,95         | 16,95         |
| Christian Nellemann              | 459.894          | 459.894          | 5,55          | 5,55          |
| Rasmus Houliind Ivs              | 159.738          | 159.738          | 1,93          | 1,93          |
| Lohmann Holding ApS              | 155.081          | 155.081          | 1,87          | 1,87          |
| Valentin & Holm Holding Ivs      | 153.248          | 153.248          | 1,85          | 1,85          |
| F. Wiedemann ApS                 | 138.075          | 138.075          | 1,67          | 1,67          |
| Baunegård ApS                    | 100.000          | 100.000          | 1,21          | 1,21          |
| <b>Sum 10 største aktionærer</b> | <b>7.239.174</b> | <b>7.239.174</b> | <b>87,36</b>  | <b>87,36</b>  |
| <b>Sum andre aktionærer</b>      | <b>1.047.726</b> | <b>1.047.726</b> | <b>12,64</b>  | <b>12,64</b>  |
| <b>Sum alle aktionærer</b>       | <b>8.286.900</b> | <b>8.286.900</b> | <b>100,00</b> | <b>100,00</b> |



## Finansielle rapporter

### Den uafhængige revisors reviewerklæring

#### Til kapitalejerne i Agillic A/S

Vi har udført review af perioderegnskabet for Agillic A/S for tiden 1/1 - 31/3 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance samt noter.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et perioderegnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et perioderegnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om perioderegnskabet. Vi har udført vores review i overensstemmelse med den internationale standard vedrørende opgaver om review af historiske regnskaber og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi skal udtrykke en konklusion om, hvorvidt vi er blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at regnskabet som helhed ikke alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med den relevante regnskabsmæssige begrebsramme. Dette kræver også, at vi overholder etiske krav. Et review af et regnskab udført efter den internationale standard vedrørende opgaver om review af historiske regnskaber er en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed. Revisor udfører handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen, og hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, samt anvendelsen af analytiske handlinger og vurdering af det opnåede bevis. Omfanget af de handlinger, der udføres ved et review, er betydeligt mindre end ved en revision udført efter internationale standarder om revision.

Vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om perioderegnskabet.

#### Konklusion

Ved det udførte review er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at perioderegnskabet ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31/3 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for tiden 1/1 - 31/3 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Rødovre, den 9. maj 2018

#### JS Revision

Godkendt Revisionsaktieselskab  
Egegårdsvej 39B, 2610 Rødovre  
CVR-nr. 37 99 96 87

Allan Seiersen  
statsaut. revisor  
mne28744



## RESULTATOPGØRELSE

| DKK 000                                                           | Note | 2018<br>Jan-mar | 2017<br>Jan-mar | 2017<br>Jan-dec |
|-------------------------------------------------------------------|------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsætning                                                    |      | 9.685           | 4.583           | 29.641          |
| Direkte omkostninger                                              |      | -2.889          | -924            | -4.449          |
| Andre eksterne omkostninger                                       |      | -2.990          | -2.065          | -7.357          |
| <b>Bruttoresultat</b>                                             |      | <b>3.806</b>    | <b>1.594</b>    | <b>17.834</b>   |
| Personaleomkostninger                                             |      | -6.943          | -3.979          | -18.745         |
| Personaleomkostninger overført til aktiver                        |      | 1.269           | 1.238           | 4.952           |
| <b>Resultat før afskrivninger</b>                                 |      | <b>-1.868</b>   | <b>-1.147</b>   | <b>4.041</b>    |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver |      | -600            | -9              | -1.621          |
| <b>Resultat før finansiering</b>                                  |      | <b>-2.468</b>   | <b>-1.155</b>   | <b>2.420</b>    |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder             |      | -671            | 0               | -1.716          |
| Andre finansielle indtægter                                       |      | 0               | 0               | 90              |
| Andre finansielle omkostninger                                    |      | -279            | -244            | -1.727          |
| <b>Resultat før skat</b>                                          |      | <b>-3.418</b>   | <b>-1.399</b>   | <b>-934</b>     |
| Skat af periodens resultat                                        |      | 0               | 0               | -3.725          |
| <b>RESULTAT</b>                                                   |      | <b>-3.418</b>   | <b>-1.399</b>   | <b>-4.658</b>   |

## INDTJENING PER AKTIE

| DKK 000                         | Note | 2018<br>Jan-mar | 2017<br>Jan-mar | 2017<br>Jan-dec |
|---------------------------------|------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Indtjening per aktie            |      | -0,46           | N/A             | -0,64           |
| Antal aktier, vægtet gennemsnit |      | 7.367.310       | 0               | 7.313.216       |



## BALANCE

| DKK 000                                   | Note | 31. mar 2018  | 31. mar 2017  | 31. dec 2017  |
|-------------------------------------------|------|---------------|---------------|---------------|
| <b>AKTIVER</b>                            |      |               |               |               |
| Udviklingsprojekter                       |      | 14.681        | 11.813        | 13.941        |
| Goodwill                                  |      | 2.191         | 0             | 0             |
| <b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>   |      | <b>16.872</b> | <b>11.813</b> | <b>13.941</b> |
| Driftmidler og inventar                   |      | 61            | 95            | 69            |
| Software                                  |      | 0             | 68            | 0             |
| <b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>     |      | <b>61</b>     | <b>163</b>    | <b>69</b>     |
| Kapitalandele i tilknyttede selskaber     |      | 0             | 0             | 0             |
| Kapitalandele i associerede selskaber     |      | 0             | 0             | 0             |
| <b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>    |      | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
|                                           |      | 0             | 0             | 0             |
| <b>Anlægsaktiver i alt</b>                |      | <b>16.933</b> | <b>11.976</b> | <b>14.010</b> |
| Tilgodehavender fra salg                  |      | 7.049         | 3.093         | 14.384        |
| Tilgodehavender hos tilknyttede selskaber |      | 762           | 2.915         | 2.384         |
| Udskudt skatteaktiv                       |      | 5.000         | 10.000        | 5.000         |
| Andre tilgodehavender                     |      | 191           | 559           | 0             |
| Periodeafgrænsningsposter                 |      | 0             | 18            | 0             |
| <b>Tilgodehavender i alt</b>              |      | <b>13.002</b> | <b>16.585</b> | <b>21.768</b> |
| <b>Likvide beholdninger i alt</b>         |      | <b>35.126</b> | <b>1.373</b>  | <b>40</b>     |
| <b>Omsætningsaktiver i alt</b>            |      | <b>48.128</b> | <b>17.958</b> | <b>21.808</b> |
| <b>AKTIVER I ALT</b>                      |      | <b>65.061</b> | <b>29.934</b> | <b>35.818</b> |



## BALANCE

| DKK 000                                                | Note | 31. mar 2018  | 31. mar 2017  | 31. dec 2017  |
|--------------------------------------------------------|------|---------------|---------------|---------------|
| <b>PASSIVER</b>                                        |      |               |               |               |
| Selskabskapital                                        |      | 829           | 235           | 723           |
| Overført resultat                                      |      | 27.691        | 5.979         | -606          |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode |      | 0             | 0             | 0             |
| Reserve for udviklingsomkostninger                     |      | 10.898        | 7.084         | 9.921         |
| <b>Egenkapital i alt</b>                               |      | <b>39.417</b> | <b>13.298</b> | <b>10.039</b> |
| Gæld til kreditinstitutter                             |      | 13.000        | 11.250        | 13.000        |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>           |      | <b>13.000</b> | <b>11.250</b> | <b>13.000</b> |
| Kortfristet gæld til kreditinstitutter                 |      | 5             | 34            | 3.479         |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser               |      | 5.380         | 1.733         | 1.442         |
| Anden gæld                                             |      | 2.645         | 1.756         | 3.940         |
| Forudbetalinger fra kunder                             |      | 3.919         | 0             | 3.919         |
| Periodeafgrænsnings poster                             |      | 696           | 1.864         | 0             |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>           |      | <b>12.644</b> | <b>5.386</b>  | <b>12.780</b> |
| <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                        |      | <b>25.644</b> | <b>16.636</b> | <b>25.780</b> |
| <b>PASSIVER I ALT</b>                                  |      | <b>65.061</b> | <b>29.934</b> | <b>35.818</b> |

## ÆNDRING I EGENKAPITAL

| DKK 000                                                | Note | 31. mar 2018  | 31. mar 2017  | 31. dec 2017  |
|--------------------------------------------------------|------|---------------|---------------|---------------|
| Selskabskapital                                        |      | 723           | 235           | 235           |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode |      |               |               | 0             |
| Reserve for udviklingsomkostninger                     |      | 9.921         | 5.846         | 5.846         |
| Frigivet kapital                                       |      |               |               | 0             |
| Overført resultat                                      |      | -606          | 8.616         | 8.616         |
| <b>Egenkapital, primo</b>                              |      | <b>10.038</b> | <b>14.697</b> | <b>14.697</b> |
| Virksomhedsomdannelse                                  |      | 106           |               | 488           |
| Overført til reserve for udviklingsomkostninger        |      | 977           | 1.238         | 4.952         |
| Afskrevet reserve for udviklingsomkostninger           |      |               |               | -877          |
| Resultat kapitalandele - negativ reserve               |      |               |               | -1.716        |
| Udligning negativ reserve                              |      |               |               | 1.716         |
| Overført resultat (børsnotering indregnet 31/3 2018)   |      | 28.297        | -1.399        | -9.222        |
| <b>Egenkapital i alt, ultimo</b>                       |      | <b>39.418</b> | <b>14.536</b> | <b>10.038</b> |



## PENGESTRØMSOPGØRELSE

| DKK 000                                                          | Note | 2018<br>Jan-mar | 2017<br>Jan-mar | 2017<br>Jan-dec |
|------------------------------------------------------------------|------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Periodens resultat                                               |      | -3.418          | -1.399          | -4.658          |
| Regulering af skat af periodens resultat                         |      | 0               | 0               | 3.725           |
| Regulering af renteomkostninger og ligende omkostninger          |      | 279             | 244             | 1.727           |
| Regulering af renteindtægter og ligende indtægter                |      | 0               | 0               | -90             |
| Regulering af andel i tilknyttet virksomheds resultat efter skat |      | 671             | 0               | 1.711           |
| Af- og nedskrivninger                                            |      | 600             | 9               | 1.621           |
| Ændring i driftskapital                                          |      | 10.483          | 2.549           | -4.217          |
| <b>Total</b>                                                     |      | <b>8.615</b>    | <b>1.402</b>    | <b>-181</b>     |
| Modtagne finansielle indtægter                                   |      | 0               | 0               | 90              |
| Betalte finansielle omkostninger                                 |      | -279            | -244            | -1.727          |
| Øvrige reguleringer                                              |      | 0               | 0               | 1.275           |
| <b>Pengestrømme vedrørende drift</b>                             |      | <b>8.336</b>    | <b>1.158</b>    | <b>-543</b>     |
| Udlån                                                            |      | 952             | -375            | -1.555          |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver                                |      | -3.523          | -1.306          | -4.952          |
| Køb af materielle anlægsaktiver                                  |      | 0               | 0               | 0               |
| Køb af finansielle anlægsaktiver mv.                             |      | 0               | -30             | -30             |
| Salg af finansielle anlægsaktiver mv.                            |      | 0               | 30              | 30              |
| <b>Pengestrømme vedrørende investering</b>                       |      | <b>-2.571</b>   | <b>-1.681</b>   | <b>-6.507</b>   |
| Udstedelse af aktier                                             |      | 32.796          | 0               | 0               |
| Låneoptagelse af langfristede gældsforpligtelser                 |      | 0               | 750             | 2.500           |
| Låneoptagelse af kortfristede gældsforpligtelser                 |      | -3.475          | 23              | 3.469           |
| <b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>                      |      | <b>29.322</b>   | <b>773</b>      | <b>5.969</b>    |
| <b>Ændring i likvider</b>                                        |      | <b>35.086</b>   | <b>251</b>      | <b>-1.081</b>   |
| Likvide beholdninger, primo                                      |      | 40              | 1.121           | 1.121           |
| <b>LIKVIDE BEHOLDNINGER I ALT, ULTIMO</b>                        |      | <b>35.126</b>   | <b>1.373</b>    | <b>40</b>       |



## Noter til finansielle rapporter

### NOTE 1, Regnskabsprincipper

Denne rapport er aflagt efter årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tillæg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C. Aflæggelsen følger i øvrigt de principper der er beskrevet i seneste årsregnskab.

For overskuelighedens skyld er regnskabsprincipperne præciseret vedrørende indregningskriterierne for omsætningen.

Selskabet oplyser enkelte nøgletal der ikke er omfattet af årsregnskabsloven og disse er ligeledes præciseret.

### Konsulentydelse, transaktionsindtægter

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden kvartalets udgang.

### Licenskontrakter

Nettoomsætningen vedrørende licensaftaler indregnes i resultatopgørelsen, når uopsigelige kontrakter er indgået og licensindtægten er faktureret efter normale betalingsbetingelser og risikoovergangen til køber har fundet sted inden kvartalets udgang. Indregningen forudsætter at anvendelsen af licenserne ikke kræver løbende opgraderinger og vedligeholdelse for at kunden kan anvende licensen i henhold til indgået kontrakt og betingelserne for indregning på tidspunktet for aftaleindgåelse og fakturering derved er opfyldt. Løber licenskontrakten over en flerårig periode, indregnes for ét år af gangen.

### Annual Recurring Revenue

Den årlige abonnementsomsætning beregnes som den månedlige kontraktuelle licensomsætning på alle Agillic Koncernens kunder, multipliceret med 12 tillagt omsætning af transaktionsydelse (email og SMS) på alle Agillic Koncernens kunder i de seneste 3 måneder multipliceret med 4 ("ARR" eller "Annual Recurring Revenue").

Ved månedlige abonnementer (MRR) defineres ARR som  $12 \times \text{MRR}$ . Agillic indgår dog typisk abonnementsaftaler med en varighed på mellem 3 og 36 måneder og beregningsprincipperne for ARR er tilpasset dette.

For 3-måneders abonnementsaftaler beregnes ARR som 4 gange værdien af kontrakten

For 12-måneders abonnementsaftaler beregnes ARR som 1 gange værdien af kontrakten

For 36-måneders abonnementsaftaler beregnes ARR som  $\frac{1}{3}$  gange værdien af kontrakten

Udover abonnementer fakturerer Agillic også kunderne for deres brug af transaktioner som f.eks. e-mails, SMS'er osv. ARR på transaktioner beregnes som 4 gange værdien af sidste kvartals transaktioner.

Fra kvartal til kvartal beregnes ARR som sidstes kvartals ARR +/- indeværende kvartals ændringen i ARR.

Følgende elementer indgår i beregningen af ændringer i ARR:

- + Gensalg af eksisterende abonnementer til eksisterende kunder
- + Mersalg til eksisterende kunder (flere produkter og større abonnementer)
- + Salg til nye kunder
- + Ændringen i transaktioner afledt af abonnementerne
- Opsigelse af abonnementer
- = Ændring i ARR**