



# **Mdundo.com A/S**

**Jagtvænget 2, 2920 Charlottenlund**

**CVR-nr. 41 30 57 54**

***Company reg. no. 41 30 57 54***

## **Halvårsrapport**

***Half year report***

**1. juli 2021 - 31. december 2021**

***1 July 2021 - 31 December 2021***

**Indholdsfortegnelse:**  
***Contents:***

**Side**  
**Page**

**Kommentarer til rapporten**  
***Comments to the report***

Koncernens væsentligste aktiviteter  
*The principal activities of the group*

2

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold  
*Development in activities and financial matters*

5

Den forventede udvikling  
*Expected developments*

5

**Halvårsregnskab 1. juli 2021 – 31. december 2021**  
***Financial statements 1 July 2021 – 31 December 2021***

Konsolideret resultatopgørelse  
*Consolidated Income statement*

6

Konsolideret balance  
*Consolidated Balance sheet*

7

Konsolideret pengestrømsopgørelse  
*Consolidated Cash flow statement*

8

Konsolideret egenkapitalforklaring  
*Consolidated Equity explanation*

8

Regnskabsrelaterede nøgletal  
*Accounting related key figures*

9

Aktierelaterede nøgletal  
*Share related key figures*

9

## Kommentarer til rapporten

### Koncernens væsentligste aktiviteter

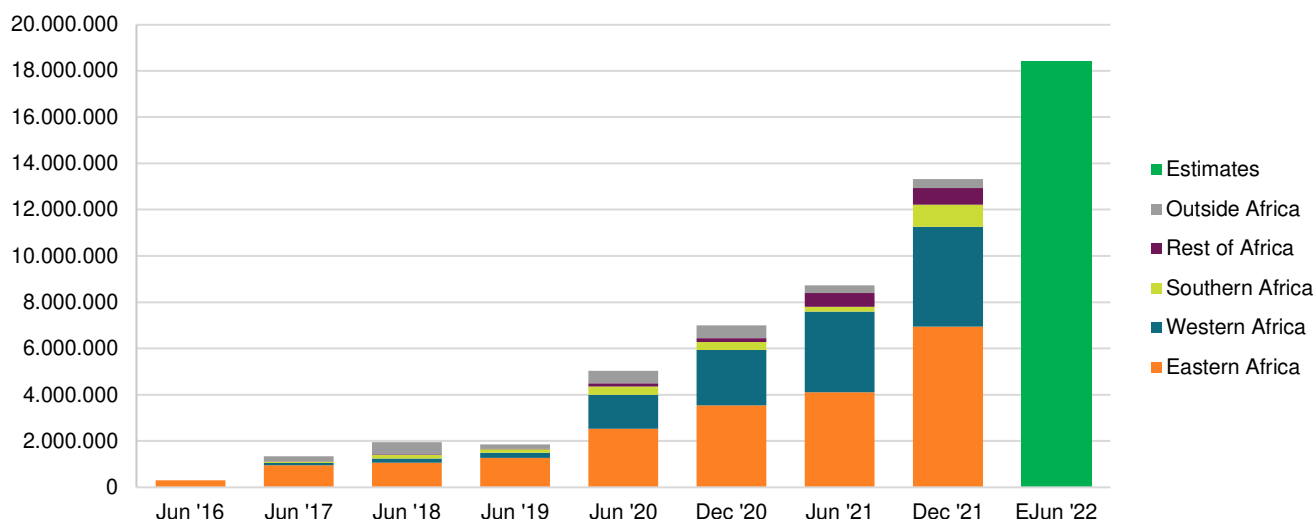
Koncernens og Mdundo.com A/S' hovedaktivitet er at drive og udvikle en online musiktjeneste i lighed med f.eks. Spotify, men udviklet med fokus på det afrikanske marked og de mere end en milliard indbyggere i landene syd for Sahara. I lighed med forholdene i Vesten distribueres musik digitalt, men digitale musiktjenester står først nu til et gennembrud, og Mdundo er en væsentlig faktor i den udvikling.

## Comments to the report

### The principal activities of the group

Mdundo.com A/S's main activity is to run and develop an online music service, similar to (for example) Spotify, but with a focus on the African market and the more than one billion people living in Sub-Saharan Africa. Like in the Western world, music is currently primarily distributed digitally however, legal digital music services are yet to break through in the market and Mdundo has a significant part to play in this development.

## Mdundo: Monthly Active Users



### Udviklingen i Månedlige Aktive Brugere:

Ved afslutning af halvåret havde koncernen ca. 13,3 mio. unikke brugere per måned, hvilket var en stigning på 90% siden 31/12 2020, og selskabet har tidligere meldt ud til markedet, at antallet af månedlige aktive brugere forventes at stige yderligere 38% til 18 mio. i juni 2022, fra 8,7 mio. i juni 2021 og 5,0 mio. i juni 2020. Disse forventninger fastholdes.

### Udviklingen i Musikkataloget:

Mdundos musiktjeneste havde ved afslutningen af halvåret 1,7 mio. internationale musiknumre samt +365.000 musiknumre (46% vækst fra december 2020) uploadet fra +120.000 afrikanske kunstnere til Mdundo.com.

### Development in Monthly Active Users:

At the end of the half-year period, the Company had 13.3 million unique monthly active users, representing an increase of 90% since 31/12 2020. The company has already announced that the monthly active users (MAU) are expected to grow by additionally 38% to eighteen million MAU by June 2022 up from 8.7 million users in June 2021 and 5.0m users in June 2020.

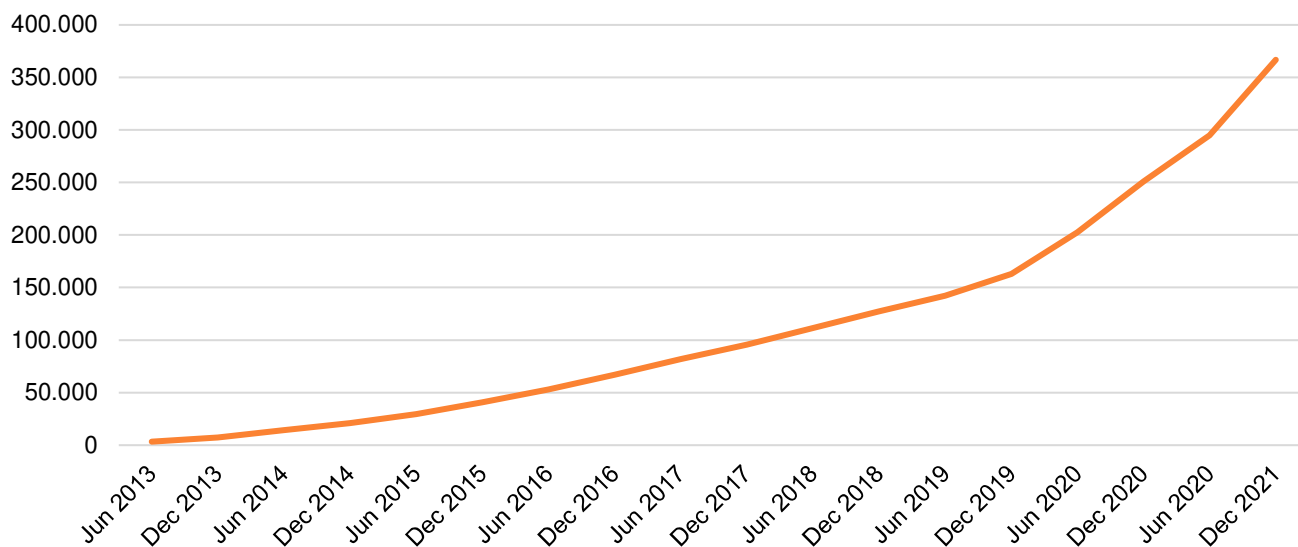
### Development in music catalogue:

At the end of the half-year period, Mdundo's music service had 1.7m international songs as well as +365k tracks (up 46% from December 2020) directly uploaded by +120,000 African musicians onto Mdundo.com.

Vestafrika med Nigeria og Ghana i front var den hurtigst voksende region med 104% vækst i antal sange i forhold til december 2020. Det sydlige Afrika havde en vækstrate på 77%, Østafrika 42% og Centralafrika 87% i antal uploadede sange.

Western Africa, with Nigeria and Ghana in front, was the fastest growing region with a 104% growth in songs compared to December last year. Southern Africa saw a growth rate of 77%, Eastern Africa 42% and Middle Africa 87% in songs uploaded to the platform.

## Music Tracks Uploaded To Mdundo



### Udviklingen i omsætningen:

Mdundo tilbyder brugerne to koncepter: Freemium (gratisjeneste), der er reklamefinansieret, og Premium, der er abonnementsbaseret.

Mdundo fokuserer p.t. primært på gratisjenesten, og Mdundos primære indtjeningskilde er derfor reklamer. Reklamerne består dels af bannerreklamer og dels af reklamer, som er indbyggede i musiknumrene. Således vil f.eks. et musiknummer, der er downloadet fra Mdundo, havde en 5-10 sekunders reklame, som afspilles inden nummeret. Indtægterne fra reklamesalg er fra 1h 2020/21 til 1h 2021/22 øget med 63% fra DKK 1,3 mio. til DKK 2,1 mio.

I løbet af 2021 har Mdundo lanceret produkter sammen med tre teleselskaber: Et i Tanzania (Vodacom) og to i Nigeria (MTN og Airtel). Kunderne hos de tre teleselskaber kan tilmelde sig Premium musik-pakker som en del af deres telefonabonnement. Pakken giver kunderne adgang til ubegrænset download af eksklusive DJ Mix-Tapes. Indholdet er kun tilgængeligt for betalende abonnenter.

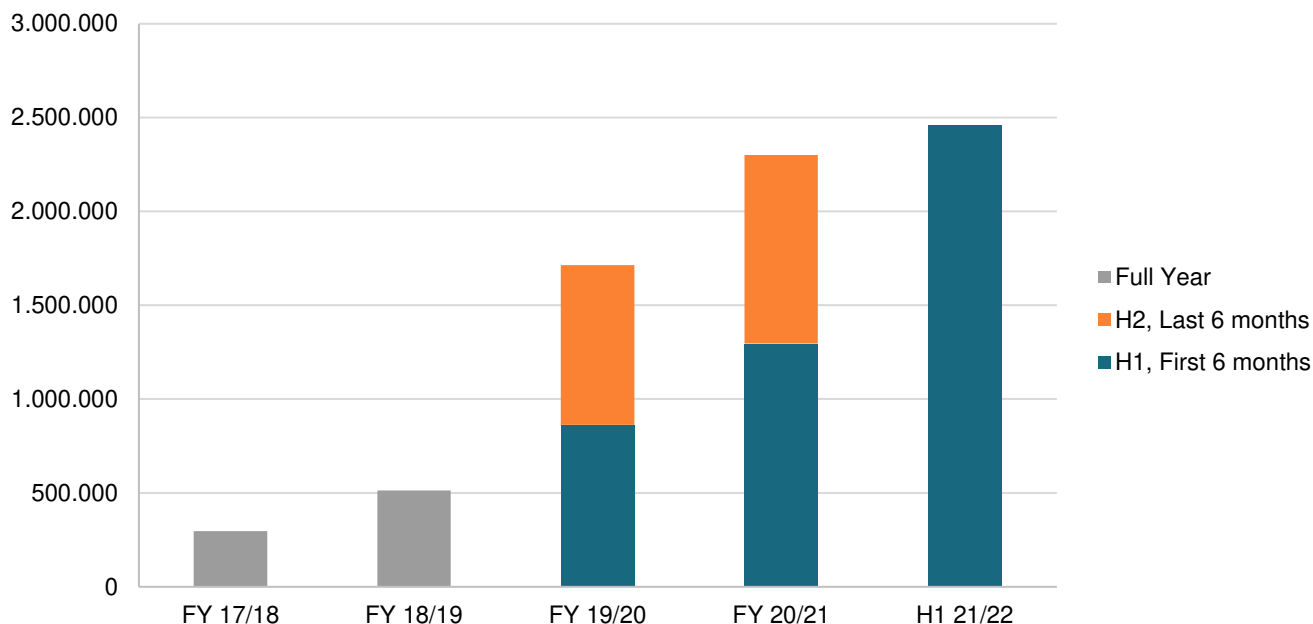
### Development in revenue:

Mdundo is offering users two tiers: Freemium (free service), which is ad-supported, and Premium, which is subscription-based.

The focus is primarily on the free service which is advertisement funded. The advertisement consists of display banners and audio advertisements embedded into the music tracks. In practice, a track downloaded from Mdundo has a 5-10 second advertisement playing before the actual track. The revenue generated from advertisement has increased by 63% from DKK 1.3m to DKK 2.1m in comparison to the same period last financial year.

The company has launched three telco partnerships in 2021, one with Vodacom in Tanzania and two in Nigeria with MTN and Airtel. The partnerships allow the telecommunication provider's customers to subscribe to Mdundo music packages offering access to Mdundo Premium as well as exclusively curated DJ mixes only available for paying subscribers.

## Revenue (DKK), Historic Performance



Kunderne betaler en abonnementspris per dag og produktet markedsføres sammen med teleselskabet. Indtægter fra partnerskaberne udgjorde DKK 306t for perioden, hvilket svarer til 14% af den samlede omsætning. Selskabet annoncerede i forbindelse med IPO'en i september 2020 at indtægter fra partnerskaber med teleselskaber vil udgøre 40% inden for få år, hvilket stadig er forventningen.

Selskabet forventer en vækst i omsætningen fra DKK 2,3 millioner sidste år til DKK 9-10 million i det nuværende regnskabsår, som afsluttes ultimo juni 2022.

### Anden udvikling:

Selskabet har indgået yderligere to partnerskaber med teleselskaber i løbet af halvåret med MTN og Airtel i Nigeria, hvilket bringer antallet af live partnerskaber op til tre i forhold til et med Vodacom Tanzania i sidste regnskabsår. De tre teleselskaber har samlet 125 mio. kunder på tværs af Tanzania og Nigeria.

The customer will pay a daily fee for the subscription and the product is co-marketed in collaboration with the telco partner. The partnerships account for DKK 306k in revenue for the financial period, or an estimated 14% of the total revenue for the period. The company announced in September 2020 that subscription revenue is expected to account for 40% of total revenue within a few years, which is still the case.

The company is expecting a total revenue of DKK 9-10m in the financial year ending 30<sup>th</sup> June 2022, up from DKK 2.3m last financial year.

### Other Developments:

The company has established two additional telco partnerships within the period with MTN and Airtel Nigeria bringing the total live telco partnerships up to three from the first partnership with Vodacom Tanzania established last financial year. The three telco partners have a total subscriber base of 125m customers across Tanzania and Nigeria.

Mdundo har øget omsætningen fra reklamesalg signifikant i løbet af halvåret. Antallet af B2B ordrer var 44 mod 27 i samme periode året før.

Hovedparten af ordrerne (34) stammer fra Kenya, men Selskabet ser et stigende antal ordrer fra Nigeria (6) og Tanzania (4).

I august 2021 ansatte Selskabet en ny ”Head of Ad-sales i Tanzania og lukkede en et-årig aftale med det ledende sportsbetting brand SportPesa til en værdi af USD 100.000. Selskabet har ligeledes ansat en ny ”Head of Ad-sales” i Nigeria fra januar 2022.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Periodens nettoomsætning udgør DKK 2,5 mio. og EBITDA for H1 udgør DKK -3,7 mio. Ledelsen anser resultatet for tilfredsstillende og i tråd med Selskabets vækststrategi og mission om inden for få år at være den primære panafrikanske musiktjeneste og have 18 mio. unikke månedlige brugere medio 2022.

### **Den forventede udvikling**

Koncernen forventer en stigning i omsætningen på +390% fra 2020/21 til 2021/22 (DKK 9-10 mio.), mens EBITDA forventes i niveauet minus DKK 10 - 11 mio. i 2021/22, som følge af en aggressiv investering i brugervækst og geografisk ekspansion, samt produktudvikling.

Mdundo has increased revenue from advertising sales significantly within the period. The total orders received were 44, up from 27 in the same period last year. The majority of the orders (34) were from Kenya however a growing number of deals from new commercial focus markets, 4 from Tanzania and 6 from Nigeria.

The company hired a Head of Ad-Sales for Tanzania in August and closed a 1-year advertising agreement with the leading entertainment and sports betting brand, SportPesa. The company has hired a new Head of Ad-Sales for Nigeria as well starting in the beginning of January 2022.

### **Development in activities and financial matters**

The revenue for the period totals DKK 2.5m., and EBITDA for the H1 is DKK -3.7m. Management considers the loss for the period satisfactory and in line with the growth strategy and mission of the company to become the primary pan-African music service with 18m unique monthly users by 2022.

### **Expected developments**

Mdundo expects growth in revenue of +390% from DKK 2.3m in 2020/21 to DKK 9-10m in 2021/22 and an EBITDA in the range of minus DKK 10 -11 million in 2021/22 due to a continuously aggressive investment in user-growth and geographical expansion, as well as investments in product development.

## Halvårsregnskab 1. juli 2021 – 31. december 2021

### Financial statements 1 July 2021 – 31 December 2021

| <b>Konsolideret resultatopgørelse</b><br><i>Consolidated Income statement</i>                               | Koncern<br><i>Group</i>  | Koncern<br><i>Group</i>  |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <i>DKK</i>  | 01.07.2021               | 01.07.2020               |
|   | <u>- 31.12.2021</u>      | <u>- 31.12.2020</u>      |
| Nettoomsætning<br><i>Revenue</i>  | 2.457.169                | 1.295.317                |
| Direkte omkostninger<br><i>Direct costs</i>   | -1.381.985               | -739.176                 |
| Andre eksterne omkostninger<br><i>Other external costs</i>  | <u>-3.791.444</u>        | <u>-1.994.151</u>        |
| <b>Bruttoresultat</b><br><i>Gross profit</i>  | <b>-2.716.260</b>        | <b>-1.438.010</b>        |
| Personaleomkostninger<br><i>Staff costs</i>   | -1.025.006               | -320.402                 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle<br>anlægsaktiver<br><i>Depreciation, amortisation, and impairment</i> | <u>-1.083.261</u>        | <u>-1.105.659</u>        |
| <b>Driftsresultat</b><br><i>Operating profit</i>  | <b>-4.824.528</b>        | <b>-2.864.071</b>        |
| Andre finansielle indtægter<br><i>Other financial income</i>  | 417.938                  | 2.118                    |
| Andre finansielle omkostninger<br><i>Other financial costs</i>  | <u>-162.767</u>          | <u>-112.246</u>          |
| <b>Resultat før skat</b><br><i>Pre-tax net profit or loss</i>   | <b>-4.569.357</b>        | <b>-2.974.199</b>        |
| Skat af periodens resultat<br><i>Tax on ordinary results</i>  | <u>0</u>                 | <u>0</u>                 |
| <b>Periodens resultat</b><br><i>Net profit or loss for the period</i>                                       | <b><u>-4.569.357</u></b> | <b><u>-2.974.199</u></b> |

| <b>Konsolideret balance</b><br><i>Consolidated Balance Sheet</i><br>DKK                | Koncern<br><i>Group</i><br>31.12.2021 | Koncern<br><i>Group</i><br>30.06.2021 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Immaterielle anlægsaktiver<br><i>Intangible assets</i>                                 | 18.300.067                            | 19.070.473                            |
| Materielle anlægsaktiver<br><i>Tangible assets</i>                                     | 23.901                                | 23.871                                |
| <b>Anlægsaktiver i alt</b><br><i>Total non-current assets</i>                          | <b>18.323.968</b>                     | <b>19.094.344</b>                     |
| Tilgodehavender<br><i>Total receivables</i>  | 3.358.774                             | 2.033.066                             |
| Likvide beholdninger<br><i>Cash on hand and demand deposits</i>                        | 24.685.848                            | 30.242.578                            |
| <b>Omsætningsaktiver i alt</b><br><i>Total current assets</i>                          | <b>28.044.621</b>                     | <b>32.275.644</b>                     |
| <b>Aktiver i alt</b><br><i>Total assets</i>  | <b>46.368.590</b>                     | <b>51.369.988</b>                     |
| <br>   |                                       |                                       |
| <b>Egenkapital</b><br><i>Equity</i>  | <b>43.947.892</b>                     | <b>48.516.738</b>                     |
| Langfristede gældsforpligtelser<br><i>Long term liabilities other than provisions</i>  | 0                                     | 0                                     |
| Kortfristede gældsforpligtelser<br><i>Short term liabilities other than provisions</i> | 2.420.698                             | 2.853.250                             |
| <b>Gældsforpligtelser i alt</b><br><i>Total liabilities other than provisions</i>      | <b>2.420.698</b>                      | <b>2.853.250</b>                      |
| <b>Passiver i alt</b><br><i>Total equity and liabilities</i>                           | <b>46.368.590</b>                     | <b>51.369.988</b>                     |



| <b>Konsolideret pengestrømsopgørelse</b><br><i>Consolidated Cash flow statement</i><br>DKK             | Koncern<br>Group<br>01.07.2021<br>- 31.12.2021 | Koncern<br>Group<br>01.07.2020<br>- 31.12.2020 |
|--|--|--|
| Periodens resultat<br><i>Net profit or loss for the period</i>   | -4.569.357                                     | -2.974.199                                     |
| Reguleringer<br><i>Adjustments</i>   | 1.182.089                                      | 1.058.467                                      |
| Ændringer i driftskapital<br><i>Change in working capital</i>  | -1.757.813                                     | -500.936                                       |
| Renteudbetalinger og lignende<br><i>Interests paid etc.</i>  | -98.168  | 71.137   |
| <b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b><br><i>Cash flow from operating activities</i>                  | <b>-5.243.249</b>                              | <b>-2.345.531</b>                              |
| Pengestrømme fra investeringsaktiviteten<br><i>Cash flow from investing activities</i>                 | -312.855                                       | -256.379                                       |
| Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten<br><i>Cash flow from financing activities</i>                | -  | 35.853.539                                     |
| <b>Nettoændring i likviditet</b><br><i>Change in cash and cash equivalents</i>                         | <b>-5.556.105</b>                              | <b>33.251.628</b>                              |
| Driftskredit og likvide beholdninger, primo<br><i>Cash and cash equivalents, beginning of period</i>   | 30.241.953                                     | 1.583.953                                      |
| <b>Driftskredit og likvide beholdninger, ultimo</b><br><i>Cash and cash equivalents, end of period</i> | <b>24.685.848</b>                              | <b>34.835.582</b>                              |
| <br>   |  |  |
| <b>Konsolideret egenkapitalforklaring</b><br><i>Consolidated Equity explanation</i><br>DKK             | Koncern<br>Group<br>31.12.2021                 | Koncern<br>Group<br>31.12.2020                 |
| Egenkapital primo året<br><i>Equity 1 July</i>   | 48.516.738                                     | 21.172.890                                     |
| Kontant kapitaludvidelse<br><i>Cash capital increase</i>   | 0  | 40.000.000                                     |
| Periodens resultat<br><i>Net profit or loss for the period</i>   | -4.569.357                                     | -2.974.199                                     |
| Direkte omkostninger ved kapitaludvidelse<br><i>Direct costs related to capital increase</i>           | 0  | -4.165.399                                     |
| Valutakursregulering<br><i>Exchange rate adjustment</i>  | 511  | 37.795   |
| <b>Egenkapital pr. 31. december</b><br><i>Equity 31 December</i>                                       | <b>43.947.892</b>                              | <b>54.071.087</b>                              |

**Regnskabsrelaterede nøgletal**  
*Accounting related key figures*

|   | Koncern<br><i>Group</i><br>31.12.2021 | Koncern<br><i>Group</i><br>31.12.2020 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Overskudsgrad (EBIT-margin)<br><i>Profit margin (EBIT-margin)</i> | -1,96                                 | -2,21                                 |
| Likviditetsgrad<br><i>Acid test ratio</i>                         | 11,59                                 | 16,50                                 |
| Soliditetsgrad<br><i>Solvency ratio</i>                           | 0,95                                  | 0,96                                  |

**Aktierelaterede nøgletal**  
*Share related key figures*

|  | Koncern<br><i>Group</i><br>31.12.2021 | Koncern<br><i>Group</i><br>31.12.2020 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Indre værdi pr. aktie<br><i>Book value per share</i>   | 4,31                                  | 2,08                                  |
| Resultat før skat pr. aktie før warrents<br><i>Earnings per share ratio before dilution</i>  | -0,45                                 | -0,29                                 |
| Resultat før skat pr. aktie inkl. warrents<br><i>Earnings per share ratio after dilution</i> | -0,42                                 | -0,27                                 |
| Antal aktier i stk.<br><i>Total shares</i>   | 10.196.668                            | 10.196.668                            |
| Gennemsnitligt antal aktier i perioden<br><i>Average shares in the period</i>                | 10.196.668                            | 5.398.334                             |

**Note:** Ovenstående hovedtal for 2. halvår 2021 er ikke reviderede eller reviewed af selskabets revisor.

**Note:** The above numbers for 2<sup>nd</sup> half year 2021, has not been audited or reviewed by the companys auditor.