

BotXO ApS

Trelleborggade 5, 2150 Nordhavn

CVR-nr. 38 07 07 70

Company reg. no. 38 07 07 70

Årsrapport

Annual report

1. januar - 31. december 2019

1 January - 31 December 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

The annual report was submitted and approved by the general meeting on the

Dirigent
Chairman of the meeting

Indholdsfortegnelse***Contents***

	Side
	<i>Page</i>
Påtegninger	
<i>Reports</i>	
Ledelsespåtegning	1
<i>Management's report</i>	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<i>Independent auditor's report</i>	
Ledelsesberetning	
<i>Management commentary</i>	
Selskabsoplysninger	7
<i>Company information</i>	
Ledelsesberetning	8
<i>Management commentary</i>	
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2019	
<i>Financial statements 1 January - 31 December 2019</i>	
Anvendt regnskabspraksis	10
<i>Accounting policies</i>	
Resultatopgørelse	15
<i>Income statement</i>	
Balance	16
<i>Statement of financial position</i>	
Egenkapitalopgørelse	19
<i>Statement of changes in equity</i>	
Noter	20
<i>Notes</i>	

Notes to users of the English version of this document:

- This document contains a Danish version as well as an English version. In the event of any dispute regarding the interpretation of any part of the document, the Danish version of the document shall prevail.
- To ensure the greatest possible applicability of the English version of the document, IAS/IFRS English terminology has been used.
- Please note that decimal points remain unchanged from Danish version of the document. This means that DKK 146,940 corresponds to the English amount of DKK 146,940, and that 23,5 % corresponds to 23.5 %.

Ledelsespåtegning *Management's report*

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for BotXO ApS.

The board of directors and the managing director have today presented the annual report of BotXO ApS for the financial year 1 January to 31 December 2019.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The annual report has been presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

We consider the accounting policies used appropriate, and in our opinion the annual accounts provide a true and fair view of the company's assets and liabilities and its financial position at 31 December 2019 and of the company's results of its activities in the financial year 1 January to 31 December 2019.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.

We are of the opinion that the management's review includes a fair description of the issues dealt with.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend that the annual report be approved by the general meeting.

København, den 28. august 2020

Copenhagen, 28 August 2020

Direktion

Managing Director

Henrik Fabrin

Adm. direktør
Managing Director

Bestyrelse

Board of directors

Thomas Black-Petersen

Formand
Chairman

Dario Rodriguez López

Bestyrelsesmedlem
Board member

Henrik Fabrin

Bestyrelsesmedlem
Board member

Lars Henning Brammer

Bestyrelsesmedlem
Board member

Peter Mühlendorph Egehoved

Bestyrelsesmedlem
Board member

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til anpartshaverne i BotXO ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for BotXO ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

To the shareholders of BotXO ApS

Opinion

We have audited the annual accounts of BotXO ApS for the financial year 1 January to 31 December 2019, which comprise accounting policies used, profit and loss account, balance sheet, statement of changes in equity and notes. The annual accounts are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the annual accounts give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2019 and of the results of the company's operations for the financial year 1 January to 31 December 2019 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the below section "Auditor's responsibilities for the audit of the annual accounts". We are independent of the company in accordance with international ethics standards for accountants (IESBA's Code of Ethics) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these standards and requirements. We believe that the audit evidence obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, 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 årsregnskab uden væsentlig fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejl-information, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

The management's responsibilities for the annual accounts

The management is responsible for the preparation of annual accounts that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act. The management is also responsible for such internal control as the management determines is necessary to enable the preparation of annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the annual accounts, the management is responsible for evaluating the company's ability to continue as a going concern, and, when relevant, disclosing matters related to going concern and using the going concern basis of accounting when preparing the annual accounts, unless the management either intends to liquidate the company or to cease operations, or if it has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the annual accounts

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the annual accounts as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report including an opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements may arise due to fraud or error and may be considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions made by users on the basis of the annual accounts.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

As part of an audit conducted in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional evaluations and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement in the annual accounts, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures in response to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than the risk of not detecting a misstatement resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of the internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used by the management and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the management.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Conclude on the appropriateness of the management's preparation of the annual accounts being based on the going concern principle and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may raise significant doubt about the company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the annual accounts or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the company to cease to continue as a going concern.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the annual accounts, including the disclosures in the notes, and whether the annual accounts reflect the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in the internal control that we identify during our audit.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Statement on the management's review

The management is responsible for the management's review.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

Our opinion on the annual accounts does not cover the management's review, and we do not express any kind of assurance opinion on the management's review.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 28. august 2020

Copenhagen, 28 August 2020

ReviPoint

Statsautoriserede Revisorer A/S
CVR-nr. 31 61 15 20
Company reg. no. 31 61 15 20

Morten Willemar Kristensen

statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne34348

In connection with our audit of the annual accounts, our responsibility is to read the management's review and in that connection consider whether the management's review is materially inconsistent with the annual accounts or our knowledge obtained during the audit, or whether it otherwise appears to contain material misstatement.

Furthermore, it is our responsibility to consider whether the management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we believe that the management's review is in accordance with the annual accounts and that it has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not find any material misstatement in the management's review.

Selskabsoplysninger

Company information

Selskabet <i>The company</i>	BotXO ApS Trelleborggade 5 2150 Nordhavn
	CVR-nr.: 38 07 07 70 <i>Company reg. no.</i>
	Stiftet: 7. oktober 2016 <i>Established: 7 October 2016</i>
	Hjemsted: København S <i>Domicile: Copenhagen S</i>
	Regnskabsår: 1. januar 2019 - 31. december 2019 <i>Financial year: 1 January 2019 - 31 December 2019</i>
Bestyrelse <i>Board of directors</i>	Thomas Black-Petersen, Formand, <i>Chairman</i> Dario Rodriguez López, Bestyrelsesmedlem, <i>Board member</i> Henrik Fabrin, Bestyrelsesmedlem, <i>Board member</i> Lars Henning Brammer, Bestyrelsesmedlem, <i>Board member</i> Peter Mühlendorph Egehoved, Bestyrelsesmedlem, <i>Board member</i>
Direktion <i>Managing Director</i>	Henrik Fabrin, Adm. direktør, <i>Managing Director</i>
Revision <i>Auditors</i>	ReviPoint Statsautoriserede Revisorer A/S Ragnagade 7 2100 København Ø
Bankforbindelse <i>Bankers</i>	Danske Bank, Holmens Kanal 2-12, 1092 København K

Ledelsesberetning

Management commentary

Selskabets væsentligste aktiviteter

Virksomhedens formål er at producere og kommercialisere bots.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør kr. -4.311.903.

Egenkapitalen udgør kr. 2.394.576.

Formålet med 2019 var fortsat udvikling af vores platform, herunder nye højt forventede funktioner som vores Conversational AI / NLU-motor og Webhook Builder. Formålet var også at yderligere etablere BotXO som en relevant leverandør på det danske marked, samtidig med at de tiltrækker de første udenlandske kunder og skaber indtægt fra begge. Der var også fokus på at etablere et partnerprogram, tiltrække partnere, skabe indtægter fra partnere og få de indledende læringer, der ville hjælpe os med at udvide vores partner og kunde rækkevidde uden for Danmark.

Vi overgik vores forventninger til MRR-vækst og forlod 2019 med betydelig vækst både årligt og månedligt. I alt har år 2019 været med egne udfordringer, men en generel succes.

Årets driftsresultat(EBIT) udgør -5,2 mil., der henføres til selskabets vækststrategi, hvor opbygning af salgsvolumen, som forventet endnu ikke har oversteget investeringerne i burnraten. Som følge heraf har selskabet i løbet af 2019 fortsat tæret på kapitalberedskabet, herunder i forhold til opnåelse af salg, investering i udvikling samt opbygning af driften.

I 2020 forventer vi at fortsætte med at vokse via salg til direkte kunde og via partnere. Vi forventer at øge vores markedsandel i Danmark, samt tiltrække kunder fra flere internationale markeder.

The principal activities of the company

The purpose of the company is to produce and commercialise bots.

Development in activities and financial matters

Net income amounts to DKK -4.311.903.

Equity amounts to DKK 2.394.576.

The purpose of 2019 was to continue the development of our platform, including new highly anticipated features such as our Conversational AI / NLU engine and Webhook Builder. The purpose was also to further establish BotXO as a relevant vendor on the Danish market, while attracting the first foreign customers and to earn revenue from both. It was also the focus to establish a partner program, attract partners, earn revenue from partners and get the initial learnings that would help us in expanding our partner and customer reach outside Denmark.

We exceeded our expectations in MRR growth and left 2019 with significant growth both annual and monthly. In total, the year of 2019 has been with its own challenges but an overall success.

The operating profit (EBIT) for the year is -5,2 mil, which is attributable to the company's growth strategy, where the build-up of sales volume as expected, has not yet exceeded the investments in burn rate. As a result of this the company in 2019 also has corroded on its capital resources, hereby to obtaining further sales, invest in development and building up operations.

In 2020 we expect to continue growing via selling to direct customer and via partners. We expect to grow our market share in Denmark while attraction customers from more international markets.

Ledelsesberetning

Management commentary

I overensstemmelse med selskabets strategi blev der igangsat en funding runde ved udgangen af 2019, herunder med henblik på at opnå fornyet kapitalberedskab. Runden er i forbindelse med regnskabsaflæggelsen blevet lukket, hvortil at kapitalberedskabet for den næste vækstfase 2020-2022 blev sikret

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Udbruddet af coronavirus (COVID-19) har betydet nye udfordringer og risici for verdenssamfundet, heriblandt haft en væsentlig påvirkning på en række brancher, som indgår i selskabets kundeportefølje.

Dette har medvirket til en markant nedgang af omsætningen i en række brancher, hvilket ligeledes har påvirket aktivitetsniveauet for salg og markedsføring. Selskabets egen drift- og aktivitetsniveau har derved været påvirket som konsekvens af coronavirus (COVID-19).

På baggrund af den store usikkerhed COVID-19 har skabt og usikkerheden om situationens varighed, er det på nuværende tidspunkt ikke muligt at foretage fuld vurdering af de økonomiske konsekvenser af COVID-19. Selskabets ledelse følger udviklingen dagligt og har tilpasset sig efter den nuværende situation.

According to the company strategy a funding round was started at the end of 2019, with the purpose of obtaining new capital resources. The funding round is closed in connection with the financial reporting, which ensures the capital resources for the next growth phase 2020-2022.

Events subsequent to the financial year

The outbreak of coronavirus (COVID-19) has meant new challenges and risks for the world community, including a significant impact on a number of industries that are part of the company's customer portfolio.

This has contributed to a significant decline in revenue in a number of industries, which has also affected the level of activity for sales and marketing. The company's own level of operation and activity has thereby been affected as a consequence of coronavirus (COVID-19).

In view of the great uncertainty by COVID-19 and the uncertainty about the duration of the situation, it is currently not possible to make a reasonable assessment of the economic consequences of COVID-19. The company's management follows the development daily and has adapted to the current situation.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for BotXO ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

The annual report for BotXO ApS is presented in accordance with those regulations of the Danish Financial Statements Act concerning companies identified as class B enterprises. Furthermore, the company has chosen to comply with some of the rules applying for class C enterprises.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

The accounting policies used are unchanged compared to last year, and the annual accounts are presented in Danish kroner (DKK).

Resultatopgørelsen

Income statement

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Gross profit

Gross profit comprises the revenue, changes in inventories of finished goods, and work in progress, work performed for own account and capitalised, other operating income, and external costs.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Revenue is recognised in the income statement if delivery and passing of risk to the buyer have taken place before the end of the year and if the income can be determined reliably and inflow is anticipated. Recognition of revenue is exclusive of VAT and taxes and less any discounts relating directly to sales.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Cost of sales include costs for the purchase of raw materials and consumables less discounts and changes in inventories.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Other external costs comprise costs for distribution, sales, advertisement, administration, premises, loss on debtors, and operational leasing costs.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Staff costs

Staff costs include salaries and wages including holiday allowances, pensions and other costs for social security etc. for staff members. Staff costs are less public reimbursements.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle aktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Renteomkostninger og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af immaterielle anlægsaktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes ikke i kostprisen for anlægsaktivet.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger og internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

Depreciation, amortisation and writedown

Depreciation, amortisation and writedown comprise depreciation on, amortisation of and writedown relating to intangible assets respectively.

Net financials

Net financials comprise interest, realised and unrealised capital gains and losses concerning financial assets and liabilities, amortisation of financial assets and liabilities, additions and reimbursements under the Danish tax prepayment scheme, etc. Financial income and expenses are recognised in the profit and loss account with the amounts that concern the financial year.

Interest and other costs concerning loans for financing the production of intangible assets and concerning the production period are not recognised in the cost of the fixed asset.

Tax of the results for the year

The tax for the year comprises the current tax for the year and the changes in deferred tax, and it is recognised in the profit and loss account with the share referring to the results for the year and directly in the equity with the share referring to entries directly on the equity.

The balance sheet

Intangible fixed assets

Development projects, patents, and licences

Development costs and internally generated rights are recognised in the profit and loss account as costs in the acquisition year.

Patents and licenses are measured at cost with deduction of accrued amortisation. Patents are amortised on a straight-line basis over the remaining patent period, and licenses are amortised over the contract period, however, for a maximum of 10 years.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsmkostninger.

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt, at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 10 år.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Gain and loss from the sale of development projects, patents, and licenses are measured as the difference between the sales price with deduction of sales costs and the book value at the time of the sale. Gain or loss are recognised in the profit and loss account as other operating income or other operating expenses respectively.

Goodwill

Acquired goodwill is measured at cost with deduction of accumulated amortisation. As it is not possible to determine a reliable estimate of the useful life, the amortisation period is set at 10 years.

Financial fixed assets

Equity investments in group enterprises

Equity investments in group enterprises are measured at cost. If the recoverable amount is lower than the cost, writedown for impairment is done to match this lower value.

Deposits

Deposits are measured at amortised cost and represent rent deposits, etc.

Writedown of fixed assets

The book values of intangible assets as well as equity investments in subsidiaries and associated enterprises are subject to annual impairment tests in order to disclose any indications of impairment beyond those expressed by amortisation and depreciation respectively.

If indications of impairment are disclosed, impairment tests are carried out for each individual asset or group of assets respectively. Writedown takes place to the recoverable amount, if this value is lower than the book value.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

The recoverable value is equal to the value of the net selling price or the value in use, whichever is higher. The value in use is determined as the present value of the expected net cash flow deriving from the use of the asset or the group of assets.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Previously recognised writedown is reversed when the condition for the writedown no longer exists. Writedown relating to goodwill is not reversed.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost which usually corresponds to face value. In order to meet expected losses, they are written down for impairment to the net realisable value.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Available funds

Available funds comprise cash at bank and in hand.

Egenkapital

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger med fradrag af tilknyttede udskudte skatteforpligtelser. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Equity

Reserve for development costs

The reserve for development costs comprises recognised development costs less related deferred tax liabilities. The reserve cannot be used as dividends or for covering losses. The reserve is reduced or dissolved if the recognised development costs are amortised or abandoned. This is done by direct transfer to the distributable reserves of the equity.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Corporate tax and deferred tax

Current tax receivable and tax liabilities are recognised in the balance sheet at the amount calculated on the basis of the expected taxable income for the year adjusted for tax on previous years' taxable income and prepaid taxes. Tax receivable and tax liabilities are set off to the extent that legal right of set-off exists and if the items are expected to be settled net or simultaneously.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Deferred tax is measured on the basis of all temporary differences in assets and liabilities with a balance sheet focus.

Deferred tax assets, including the tax value of tax losses eligible for carry-over, are recognised at the value at which they are expected to be realisable, either by settlement against tax of future earnings or by set-off in deferred tax liabilities within the same legal tax unit.

Deferred tax is measured based on the tax rules and tax rates applying under the legislation on the balance sheet date and prevailing when the deferred tax is expected to be released as current tax.

Liabilities

Financial liabilities related to borrowings are recognised at the received proceeds with the deduction of transaction costs incurred. In following periods, the financial liabilities are recognised at amortised cost, corresponding to the capitalised value by use of the effective interest. The difference between the proceeds and the nominal value is recognised in the profit and loss account during the term of the loan.

Other liabilities are measured at amortised cost which usually corresponds to the nominal value.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income statement 1 January - 31 December

All amounts in DKK.

<u>Note</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bruttofortjeneste		
<i>Gross profit</i>	737.400	1.336.514
1 Personaleomkostninger		
<i>Staff costs</i>	-4.511.565	-1.845.907
Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver		
<i>Amortisation and impairment of intangible assets</i>	-1.392.786	-540.030
Driftsresultat		
<i>Operating profit</i>	-5.166.951	-1.049.423
Andre finansielle indtægter		
<i>Other financial income</i>	5.548	341
Øvrige finansielle omkostninger		
<i>Other financial costs</i>	-338.531	-69.704
Resultat før skat		
<i>Pre-tax net profit or loss</i>	-5.499.934	-1.118.786
2 Skat af årets resultat		
<i>Tax on net profit or loss for the year</i>	1.188.031	245.102
Årets resultat		
<i>Net profit or loss for the year</i>	-4.311.903	-873.684
Forslag til resultatdisponering:		
<i>Proposed appropriation of net profit:</i>		
Disponeret fra overført resultat		
<i>Allocated from retained earnings</i>	-4.311.903	-873.684
Disponeret i alt		
<i>Total allocations and transfers</i>	-4.311.903	-873.684

Balance 31. december

Statement of financial position at 31 December

All amounts in DKK.

Aktiver		
<i>Assets</i>		
<u>Note</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anlægsaktiver		
<i>Non-current assets</i>		
3		
Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter		
<i>Completed development projects, including patents and similar rights arising from development projects</i>	7.760.256	4.120.973
Immaterielle anlægsaktiver i alt		
<i>Total intangible assets</i>	7.760.256	4.120.973
4		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
<i>Equity investments in group enterprises</i>	22.405	22.405
5		
Deposita		
<i>Deposits</i>	19.700	19.700
Finansielle anlægsaktiver i alt		
<i>Total investments</i>	42.105	42.105
Anlægsaktiver i alt		
<i>Total non-current assets</i>	7.802.361	4.163.078
Omsætningsaktiver		
<i>Current assets</i>		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		
<i>Trade receivables</i>	1.223.404	612.712
Tilgodehavende selskabsskat		
<i>Income tax receivables</i>	1.153.756	883.476
Tilgodehavender i alt		
<i>Total receivables</i>	2.377.160	1.496.188
Likvide beholdninger		
<i>Cash on hand and demand deposits</i>	5.036	129.617
Omsætningsaktiver i alt		
<i>Total current assets</i>	2.382.196	1.625.805
Aktiver i alt		
<i>Total assets</i>	10.184.557	5.788.883

Balance 31. december

Statement of financial position at 31 December

All amounts in DKK.

Passiver <i>Equity and liabilities</i>	2019	2018
<u>Note</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Egenkapital <i>Equity</i>		
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	65.350	50.000
Reserve for udviklingsomkostninger <i>Reserve for development costs</i>	5.949.499	3.214.359
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	-3.620.273	-3.062.538
Egenkapital i alt <i>Total equity</i>	<u>2.394.576</u>	<u>201.821</u>
 Hensatte forpligtelser <i>Provisions</i>		
Hensættelser til udskudt skat <i>Provisions for deferred tax</i>	840.005	878.218
Hensatte forpligtelser i alt <i>Total provisions</i>	<u>840.005</u>	<u>878.218</u>
 Gældsforpligtelser <i>Liabilities other than provisions</i>		
Gæld til associerede virksomheder <i>Payables to associates</i>	830.573	718.810
Anden gæld <i>Other payables</i>	2.510.015	2.896.280
6 Langfristede gældsforpligtelser i alt <i>Total long term liabilities other than provisions</i>	<u>3.340.588</u>	<u>3.615.090</u>

Balance 31. december

Statement of financial position 31 December

All amounts in DKK.

Passiver		
<i>Equity and liabilities</i>		
<u>Note</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
6 Kortfristet del af langfristet gæld		
<i>Current portion of long term payables</i>	431.161	0
Gæld til pengeinstitutter		
<i>Bank loans</i>	376.924	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		
<i>Prepayments received from customers</i>	1.001.669	609.671
Gæld til tilknyttede virksomheder		
<i>Payables to group enterprises</i>	156.109	54.349
Anden gæld		
<i>Other payables</i>	<u>1.643.525</u>	<u>429.734</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		
<i>Total short term liabilities other than provisions</i>	<u>3.609.388</u>	<u>1.093.754</u>
Gældsforpligtelser i alt		
<i>Total liabilities other than provisions</i>	<u>6.949.976</u>	<u>4.708.844</u>
Passiver i alt		
<i>Total equity and liabilities</i>	<u>10.184.557</u>	<u>5.788.883</u>
7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
<i>Charges and security</i>		
8 Eventualposter		
<i>Contingencies</i>		

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

All amounts in DKK.

	Virksomheds- kapital	Reserve for udvik- lingsomkostninger	Overført resultat	I alt
	<i>Contributed capital</i>	<i>Reserve for development costs</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2018				
<i>Equity 1 January 2018</i>	4.444	850.414	175.091	1.029.949
Kontant kapitaludvidelse				
<i>Capital increase</i>	45.556	0	0	45.556
Forslag til årets resultatdisponering				
<i>Profit/loss for the year</i>	0	2.363.945	-3.237.629	-873.684
Egenkapital 1. januar 2019				
<i>Equity 1 January 2019</i>	50.000	3.214.359	-3.062.538	201.821
Kontant kapitaludvidelse				
<i>Capital increase</i>	15.350	0	6.489.308	6.504.658
Årets overførte overskud eller underskud				
<i>Profit or loss for the year brought forward</i>	0	0	-4.311.903	-4.311.903
Overført fra Overført resultat				
<i>Transferred from results brought forward</i>	0	2.735.140	-2.735.140	0
	65.350	5.949.499	-3.620.273	2.394.576

Noter**Notes***All amounts in DKK.*

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
1. Personaleomkostninger		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger og gager		
<i>Salaries and wages</i>	4.431.786	1.813.660
Andre omkostninger til social sikring		
<i>Other costs for social security</i>	<u>79.779</u>	<u>32.247</u>
	<u>4.511.565</u>	<u>1.845.907</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere		
<i>Average number of employees</i>	<u>10</u>	<u>8</u>
2. Skat af årets resultat		
<i>Tax on net profit or loss for the year</i>		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst		
<i>Tax on current year taxable income</i>	-1.153.756	-883.476
Årets regulering af udskudt skat		
<i>Deferred tax adjustment</i>	<u>-34.275</u>	<u>638.374</u>
	<u>-1.188.031</u>	<u>-245.102</u>

Noter*Notes**All amounts in DKK.*

3. Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter		
<i>Completed development projects, including patents and similar rights arising from development projects</i>		
Kostpris 1. januar 2019		
<i>Cost 1 January 2019</i>	4.718.386	1.147.657
Tilgang i årets løb		
<i>Additions during the year</i>	5.032.069	3.570.729
Kostpris 31. december 2019	9.750.455	4.718.386
<i>Cost 31 December 2019</i>		
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019		
<i>Amortisation and writedown 1 January 2019</i>	-597.413	-57.383
Årets afskrivninger		
<i>Amortisation for the year</i>	-1.392.786	-540.030
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	-1.990.199	-597.413
<i>Amortisation and writedown 31 December 2019</i>		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	7.760.256	4.120.973
<i>Carrying amount, 31 December 2019</i>		
4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
<i>Equity investments in group enterprises</i>		
Kostpris 1. januar 2019		
<i>Acquisition sum, opening balance 1 January 2019</i>	22.405	0
Tilgang i årets løb		
<i>Additions during the year</i>	0	22.405
Kostpris 31. december 2019	22.405	22.405
<i>Cost 31 December 2019</i>		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	22.405	22.405
<i>Carrying amount, 31 December 2019</i>		

Noter

Notes

All amounts in DKK.

	31/12 2019	31/12 2018		
5. Deposita				
<i>Deposits</i>				
Kostpris 1. januar 2019				
<i>Cost 1 January 2019</i>	19.700	19.700		
Kostpris 31. december 2019				
<i>Cost 31 December 2019</i>	19.700	19.700		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019				
<i>Carrying amount, 31 December 2019</i>	19.700	19.700		
6. Gældsforpligtelser				
<i>Liabilities other than provision</i>				
	Gæld i alt	Kortfristet	Langfristet gæld	Restgæld
	31/12 2019	del af lang-	31/12 2019	efter 5 år
	<i>Total payables</i>	fristet gæld	<i>Long term</i>	<i>Outstanding</i>
	<i>31 Dec 2019</i>	<i>Current portion of</i>	<i>payables</i>	<i>payables after</i>
	<u>31 Dec 2019</u>	<i>long term payables</i>	<i>31 Dec 2019</i>	<i>5 years</i>
Gæld til associerede virksomheder				
<i>Payables to associates</i>	830.573	0	830.573	0
Anden gæld				
<i>Other payables</i>	2.941.176	431.161	2.510.015	0
	3.771.749	431.161	3.340.588	0

Til fordel for selskabets øvrige kreditorer er der afgivet tilbagetrædelseserklæring for gæld til associerede virksomheder.

As benefit for the company's other creditors, there have been given resignation statement for the debt to associated companies.

Noter

Notes

All amounts in DKK.

31/12 2019

31/12 2018

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Charges and security

Til sikkerhed for gæld til Vækstfonden, som indgår i posten "Anden gæld" under "Langfristede gældsforpligtelser" med t.kr. 2.896, er der afgivet virksomhedspant på t.kr. 3.000. Virksomhedspantet omfatter alle selskabets aktiver.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter, som fremgår af posten "Gæld til pengeinstitutter" under "Kortfristede gældsforpligtelser" med t.kr. 376, er der afgivet virksomhedspant på t.kr. 1.000.

Virksomhedspantet omfatter lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, samt driftsinventar og -material, og immaterielle rettigheder.

For the purpose of securing debt certificates for Vækstfonden, which appears as "Other payables" under "Long term liabilities other than provisions" by t.kr. 2.896, corporate mortgages have been provided in the amount of t.kr. 3.000.

The security pledge covers all the company's assets.

For the purpose of securing debt certificates for banks, which appears as "Bank debts" under "Current portion of long term payables" by t.kr. 376, corporate mortgages have been provided in the amount of t.kr. 1.000. The security pledge includes stocks of products, operating fixture, and intangible rights.

8. Eventualposter

Contingencies

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Der er afgivet uopsigelighed vedrørende selskabets lejemål, frem til 31. december 2020 svarende til t.kr. 240.

There have been given tenure concerning the company's tenancy until the 31st of December 2020, totalling 240 thousand Danish Kroner.