

---

# ***Vertikal AI ApS***

Havneparken 2, DK-7100 Vejle

## **Årsrapport for 4. juli 2018 - 30. september 2019**

*Annual Report for 4 July 2018 - 30 September 2019*

---

CVR-nr. 39 70 09 80

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 13/12 2019

*The Annual Report was  
presented and adopted at  
the Annual General  
Meeting of the Company  
on 13/12 2019*

Allan Møller Larsen  
Dirigent  
*Chairman of the General  
Meeting*



# Indholdsfortegnelse

## Contents

Side  
Page

### **Påtegninger**

#### ***Management's Statement and Auditor's Report***

Ledelsespåtegning 1  
*Management's Statement*

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2  
*Independent Auditor's Report*

### **Selskabsoplysninger**

#### ***Company Information***

Selskabsoplysninger 7  
*Company Information*

Ledelsesberetning 8  
*Management's Review*

### **Årsregnskab**

#### ***Financial Statements***

Resultatopgørelse 4. juli - 30. september 10  
*Income Statement 4 July - 30 September*

Balance 30. september 11  
*Balance Sheet 30 September*

Noter til årsregnskabet 13  
*Notes to the Financial Statements*

# Ledelsespåtegning

## *Management's Statement*

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 4. juli 2018 - 30. september 2019 for Vertikal AI ApS.

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Vertikal AI ApS for the financial year 4 July 2018 - 30 September 2019.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2018/19.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 30 September 2019 of the Company and of the results of the Company operations for 2018/19.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

Vejle, den 13. december 2019  
*Vejle, 13 December 2019*

### **Direktion** *Executive Board*

Martin Bach-Andersen  
direktør  
*Executive Officer*

Allan Møller Larsen  
direktør  
*Executive Officer*

### **Bestyrelse** *Board of Directors*

Allan Møller Larsen  
formand  
*Chairman*

Martin Bach-Andersen

Lars Engell Friis

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

Til kapitalejerne i Vertikal AI ApS

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 4. juli 2018 - 30. september 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Vertikal AI ApS for regnskabsåret 4. juli 2018 - 30. september 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

### **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 regnskabet". 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.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for kon-

To the Shareholders of Vertikal AI ApS

### **Opinion**

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 30 September 2019 and of the results of the Company's operations for the financial year 4 July 2018 - 30 September 2019 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of Vertikal AI ApS for the financial year 4 July 2018 - 30 September 2019, which comprise income statement, balance sheet and notes, including a summary of significant accounting policies ("the Financial Statements").

### **Basis for opinion**

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

### **Statement on Management's Review**

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management's Review, and we do not express

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

klusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

### **Ledelsens ansvar for regnskabet**

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 for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes bevisgelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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.

any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's Review provides the information required under the Danish Financials Statements Act.

Based on the work we have performed, in our view, Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement in Management's Review.

### **Management's responsibilities for the Financial Statements**

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

In preparing the Financial Statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

### **Revisors ansvar for revisionen af regnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, 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 fejlinformation, 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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.

### **Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements**

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

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive 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 for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

- 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.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 regnskabet 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 længe kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Obtain an understanding of 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 and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on 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 Financial Statements 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.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning** *Independent Auditor's Report*

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 internal control that we identify during our audit.

Trekantområdet, den 13. december 2019

*Trekantområdet, 13 December 2019*

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Arne Kristensen

statsautoriseret revisor

*State Authorised Public Accountant*

mne18619

Kurt Beck Pedersen

registreret revisor

*Registered Accountant*

mne17672



# Selskabsoplysninger

## *Company Information*

**Selskabet**  
*The Company*

Vertikal AI ApS  
Havneparken 2  
DK-7100 Vejle

CVR-nr.: 39 70 09 80

*CVR No:*

Regnskabsperiode: 4. juli - 30. september

*Financial period: 4 July - 30 September*

Hjemstedskommune: Vejle

*Municipality of reg. office: Vejle*

**Bestyrelse**  
*Board of Directors*

Allan Møller Larsen, formand (*Chairman*)  
Martin Bach-Andersen  
Lars Engell Friis

**Direktion**  
*Executive Board*

Martin Bach-Andersen  
Allan Møller Larsen

**Revision**  
*Auditors*

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Herredsvej 32  
DK-7100 Vejle

# Ledelsesberetning

## Management's Review

Årsrapporten for Vertikal AI ApS for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Det er selskabets første regnskabsår, hvorfor der ikke er sammenligningstal i årsregnskabet. Indeværende regnskabsår består af 15 måneder.

### Væsentligste aktiviteter

Selskabet driver virksomhed med udvikling og salg af software -og kunstig intelligens til forebyggende vedligehold af industrielle anlæg.

### Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2018/19 udviser et underskud på DKK 236.988, og selskabets balance pr. 30. september 2019 udviser en negativ egenkapital på DKK 164.988.

### Året der gik

Siden stiftelsen har selskabet udviklet på en platform, som senere skal danne grundlag for virksomhedens aktiviteter.

Udviklingsarbejdet er forløbet efter planen, og det er ledelsens forventning at den første indtægtsgivende kontrakt kan etableres i løbet af næste finansår.

I forbindelse med funding af selskabets udviklingsarbejde, er der modtaget tilskud fra det offentlige innovationsmiljø på i alt DKK 578.408, hvoraf DKK 500.051 er indtægtsført. Der er i årets løb udstedt konvertible obligationer.

Financial Statements of Vertikal AI ApS for 2018/19 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

It is the company's first financial year, which is why there are no comparative figures in the financial statements. This financial year consists of 15 months.

### Key activities

The company develops and sells software and artificial intelligence for predictive maintenance of industrial assets.

### Development in the year

The income statement of the Company for 2018/19 shows a loss of DKK 236,988, and at 30 September 2019 the balance sheet of the Company shows negative equity of DKK 164,988.

### The past year

Since its founding, Vertikal AI ApS has developed the foundations of a software platform that will support its future activities.

The development has gone according to plan and management expects that the first revenue-generating contract will be established in the coming fiscal year.

For funding the development work, the company has received several grants from the public innovation environment totaling DKK 578,408, of which DKK 500,051 has been recognized as income. Convertible bonds were issued during the year.

# **Ledelsesberetning**

## ***Management's Review***

### **Fremtid**

Selskabet har opnået tilsagn om betragtelige tilskud til finansiering af udviklingsarbejdet for de kommende år, bl.a. fra Vækstfonden, Innovationsfonden, Eureka Netværket og den Europæiske kommission.

Det forventes at der kan indhentes yderligere kapital fra private investorer til at dække fremtidige kapitalbehov og supplere tilskudsordninger.

### **Forskning og udvikling**

I regnskabsåret er der primært afholdt udgifter i forbindelse med udviklingsarbejde, samt drift i udviklingsperioden.

Selskabet skal fortsat investere en større andel af dets ressourcer i produktudvikling.

### **Future**

The company has achieved additional grant awards to finance its product development in the coming years, among others from Vækstfonden, Innovation Fund Denmark, Eureka Network and the European Commission.

The company expects to raise additional capital from private investors to cover future capital needs and supplement grant programs.

### **Research and development**

The primary expenses of the fiscal year have been product development and operating costs in connection therewith.

The company will continue to invest a majority of its resources into product development.

## Resultatopgørelse 4. juli - 30. september

### Income Statement 4 July - 30 September

	<u>Note</u>	2018/19 <u>15 mdr.</u> DKK
<b>Bruttofortjeneste</b> <i>Gross profit/loss</i>		<b>158.491</b>
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	1	-441.969
<b>Resultat før finansielle poster</b> <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		<b>-283.478</b>
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	2	-16.614
<b>Resultat før skat</b> <i>Profit/loss before tax</i>		<b>-300.092</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	3	63.104
<b>Årets resultat</b> <i>Net profit/loss for the year</i>		<b>-236.988</b>

## Resultatdisponering

### Distribution of profit

#### Forslag til resultatdisponering

##### Proposed distribution of profit

Overført resultat <i>Retained earnings</i>	-236.988
	<b>-236.988</b>

# Balance 30. september

## Balance Sheet 30 September

### Aktiver

#### Assets

	Note	2019 DKK
Deposita <i>Deposits</i>		9.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> <i>Fixed asset investments</i>		<b>9.000</b>
<b>Anlægsaktiver</b> <i>Fixed assets</i>		<b>9.000</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		655
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		16.746
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		89.865
<b>Tilgodehavender</b> <i>Receivables</i>		<b>107.266</b>
<b>Likvide beholdninger</b> <i>Cash at bank and in hand</i>		<b>646.539</b>
<b>Omsætningsaktiver</b> <i>Current assets</i>		<b>753.805</b>
<b>Aktiver</b> <i>Assets</i>		<b>762.805</b>

# Balance 30. september

## Balance Sheet 30 September

### Passiver

#### Liabilities and equity

	Note	2019 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		72.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-236.988
<b>Egenkapital</b> <b>Equity</b>	4	<b>-164.988</b>
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>		26.761
<b>Hensatte forpligtelser</b> <b>Provisions</b>		<b>26.761</b>
Konvertible gældsbreve <i>Convertible instruments of debt</i>		750.000
Anden gæld (langfristet) <i>Other payables (long term)</i>		16.233
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b> <b>Long-term debt</b>	5	<b>766.233</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		988
Anden gæld <i>Other payables</i>	5	55.454
Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i>		78.357
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <b>Short-term debt</b>		<b>134.799</b>
<b>Gældsforpligtelser</b> <b>Debt</b>		<b>901.032</b>
<b>Passiver</b> <b>Liabilities and equity</b>		<b>762.805</b>
Væsentligste aktiviteter <i>Key activities</i>		
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	6	

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

	2018/19
	15 mdr.
	DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>	
<i>Staff expenses</i>	
Lønninger	435.048
<i>Wages and salaries</i>	
Andre omkostninger til social sikring	5.197
<i>Other social security expenses</i>	
Andre personaleomkostninger	1.724
<i>Other staff expenses</i>	
	<hr/>
	<b>441.969</b>
	<hr/>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>1</b>
<i>Average number of employees</i>	<hr/>
<b>2 Finansielle omkostninger</b>	
<i>Financial expenses</i>	
Andre finansielle omkostninger	16.614
<i>Other financial expenses</i>	
	<hr/>
	<b>16.614</b>
	<hr/>
<b>3 Skat af årets resultat</b>	
<i>Tax on profit/loss for the year</i>	
Årets aktuelle skat	-89.865
<i>Current tax for the year</i>	
Årets udskudte skat	26.761
<i>Deferred tax for the year</i>	
	<hr/>
	<b>-63.104</b>
	<hr/>

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 4 Egenkapital

#### Equity

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 4. juli	0	0	0
<i>Equity at 4 July</i>			
Kontant indbetaling i forbindelse med stiftelse	72.000	0	72.000
<i>Cash payment concerning formation of entity</i>			
Årets resultat	0	-236.988	-236.988
<i>Net profit/loss for the year</i>			
<b>Egenkapital 30. september</b>	<b>72.000</b>	<b>-236.988</b>	<b>-164.988</b>
<i>Equity at 30 September</i>			

### 5 Langfristede gældsforpligtelser

#### Long-term debt

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

*Payments due within 1 year are recognised in short-term debt. Other debt is recognised in long-term debt.*

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

*The debt falls due for payment as specified below:*

	2019
	DKK
<b>Konvertible gældsbreve</b>	
<i>Convertible instruments of debt</i>	
Mellem 1 og 5 år	750.000
<i>Between 1 and 5 years</i>	
Langfristet del	750.000
<i>Long-term part</i>	
Inden for 1 år	0
<i>Within 1 year</i>	
	<b>750.000</b>



## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

#### 5 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

*Long-term debt (continued)*

	2019
	DKK
<b>Anden gæld (langfristet)</b> <i>Other payables (long term)</i>	
Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i>	16.233
Langfristet del <i>Long-term part</i>	16.233
Øvrig kortfristet gæld <i>Other short-term payables</i>	55.454
	<b>71.687</b>

Der er udstedt et konvertibelt gældsbrief på DKK 750.000. Det konvertible gældsbrief forfalder til indfrielse efter 3 år. Långiver har mulighed for at konvertere lånet til kapital efter nærmere aftale.

A convertible debt instrument of DKK 750,000 has been issued. The instrument falls due after three years. The lender may convert the loan into capital as specifically agreed.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 6 Anvendt regnskabspraksis

#### Accounting Policies

Årsrapporten for Vertikal AI ApS for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Det er selskabets første regnskabsår, hvorfor der ikke er sammenligningstal i årsregnskabet.

Årsregnskab for 2018/19 er aflagt i DKK.

#### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

The Annual Report of Vertikal AI ApS for 2018/19 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

It is the company's first financial year, which is why there are no comparative figures in the financial statements.

The Financial Statements for 2018/19 are presented in DKK.

#### Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 6 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

#### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

#### Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Exchange differences arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement. Where foreign exchange transactions are considered hedging of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the rates at the time when the receivable or the debt arose are recognised in financial income and expenses in the income statement.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 6 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelser. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelser og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelser.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Under andre eksterne omkostninger indregnes tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger.

## Income Statement

### Revenue

Services are recognised at the rate of completion of the service to which the contract relates by using the percentage-of-completion method, which means that revenue equals the selling price of the service completed for the year. This method is applied when total revenues and expenses in respect of the service and the stage of completion at the balance sheet date can be measured reliably, and it is probable that the economic benefits, including payments, will flow to the Company. The stage of completion is determined on the basis of the ratio between the expenses incurred and the total expected expenses of the service.

Revenue is measured at the consideration received and is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

### Other external expenses

Other external expenses comprise indirect production costs and expenses for premises, sales and distribution as well as office expenses, etc.

Other external expenses also include research and development costs that do not qualify for capitalisation.

### Gross profit/loss

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, gross profit/loss is calculated as a summary of revenue, other operating income and other external expenses.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 6 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

#### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

#### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

#### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

## Balancen

#### Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter depositum.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

#### Staff expenses

Staff expenses comprise wages and salaries as well as payroll expenses.

#### Other operating income and expenses

Other operating income and other operating expenses comprise items of a secondary nature to the main activities of the Company.

#### Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.

#### Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and changes in deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

## Balance Sheet

#### Fixed asset investments

Fixed asset investments consist of deposits.

#### Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 6 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af 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.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

#### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

#### Deferred tax assets and liabilities

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry-forwards, are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement or in equity if the deferred tax relates to items recognised in equity.

#### Current tax receivables and liabilities

Current tax liabilities and receivables are recognised in the balance sheet as the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years and tax paid on account. Extra payments and repayment under the on-account taxation scheme are recognised in the income statement in financial income and expenses.

## **Noter til årsregnskabet**

### ***Notes to the Financial Statements***

#### **6 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)** *Accounting Policies (continued)*

##### **Finansielle gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

##### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

##### **Financial debts**

Debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.

##### **Deferred income**

Deferred income comprises payments received in respect of income in subsequent years.