
Vertikal AI ApS

Jyllandsgade 8, DK-7100 Vejle

Årsrapport for 1. oktober 2019 - 30. september 2020

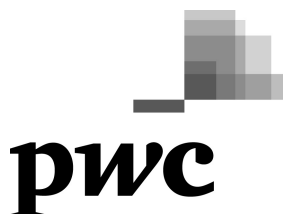
Annual Report for 1 October 2019 - 30 September 2020

CVR-nr. 39 70 09 80

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 12/1 2021

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 12/1 2021*

Allan Møller Larsen
Dirigent
*Chairman of the General
Meeting*



Indholdsfortegnelse

Contents

	Side <u>Page</u>
Påtegninger <i>Management's Statement and Auditor's Report</i>	
Ledelsespåtegning <i>Management's Statement</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent Auditor's Report</i>	2
Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	7
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	8
Årsregnskab <i>Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september <i>Income Statement 1 October - 30 September</i>	11
Balance 30. september <i>Balance Sheet 30 September</i>	12
Noter til årsregnskabet <i>Notes to the Financial Statements</i>	14

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 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 1 October 2019 - 30 September 2020.

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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2019/20.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 30 September 2020 of the Company and of the results of the Company operations for 2019/20.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

Vejle, den 12. januar 2021
Vejle, 12 January 2021

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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Vertikal AI ApS for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020, 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.

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 2020 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 October 2019 - 30 September 2020 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of Vertikal AI ApS for the financial year 1 October 2019 - 30 September 2020, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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.

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 væ-

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.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

sentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller til-sidesættelse 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.
 - 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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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 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.

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 12. januar 2021

Trekantomraadet, 12 January 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Carsten Dahl
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne28674

Kurt Beck Pedersen
registreret revisor
Registered Accountant
mne17672

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet
The Company

Vertikal AI ApS
Jyllandsgade 8
DK-7100 Vejle

CVR-nr.: 39 70 09 80
CVR No:
Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september
Financial period: 1 October - 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 2019/20 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Det er selskabets andet regnskabsår, hvorfor sammenligningstallene i årsregnskabet er for 15 måneder. Indeværende regnskabsår består af 12 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 2019/20 udviser et underskud på DKK 1.442.991, og selskabets balance pr. 30. september 2020 udviser en negativ egenkapital på DKK 1.607.979.

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned", får stor betydning for verdensøkonomien.

Udbruddet af Covid-19 har ikke påvirket selskabet væsentligt og forventes heller ikke at komme til at påvirke selskabet nævneværdigt i fremtiden.

Financial Statements of Vertikal AI ApS for 2019/20 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 second financial year, which is why the comparative figures are for 15 months in the financial statements. This financial year consists of 12 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 2019/20 shows a loss of DKK 1,442,991, and at 30 September 2020 the balance sheet of the Company shows negative equity of DKK 1,607,979.

The consequences of Covid-19, in which many governments around the world have decided to "shut down the countries", are having a major impact on the world economy.

The outbreak of Covid-19 has not significantly affected the Company and is not expected to affect the Company significantly in the future.

Ledelsesberetning

Management's Review

Året der gik

I det seneste år har selskabet fortsat udviklet på en software platform, som senere skal danne grundlag for virksomhedens aktiviteter.

Udviklingsarbejdet er forløbet efter planen, og selskabet har i løbet af 2020 etableret indtægtsgivende kontrakter med flere kunder i målgruppen. Jf. disse kontrakter forventer ledelsen, at den første abonnementsbaserede indtægt fra en tidlig udgave af virksomhedens produkt etableres i løbet af 2020/21.

I forbindelse med funding af selskabets udviklingsarbejde, er der i regnskabsåret modtaget tilskud fra det offentlige innovationsmiljø på i alt DKK 1.623.493, hvoraf det fulde beløb er indtægtsført. Der er i årets forløb udstedt konvertible lån til private investorer.

Kapitalberedskabet

Der forventes et underskud for det kommende år. Ledelsen har sikret tiltrækkelig finansiering til gennemførelse af driften for det kommende år.

Årsrapporten aflægges derfor som going concern.

Fremtid

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

The past year

In the past year, Vertikal AI ApS continued to develop the foundation of a software platform that will support its future activities.

The development has gone according to plan and during 2020, the Company entered into revenue-generating contracts with several customers of the target group. As such, Management expects the initial subscription-based revenues from the first release of the Company's platform to be generated in 2020/21.

The Company has received several grants from the public innovation environment to fund the Company's development work. In 2019/20, the grants totalled DKK 1,626,493, which have been recognised as income. During the year, convertible loans were issued to private investors.

Capital resources

A deficit is expected for the coming year. Management has secured sufficient financing for the implementation of the operation for the coming year.

The annual report is therefore presented as a going concern.

Future

Several organisations such as Vækstfonden, Innovation Fund Denmark, Eureka Network and the European Commission have made a commitment to the Company to finance its product development in the years to come.

Ledelsesberetning *Management's Review*

Forskning og udvikling

I regnskabsåret er der primært afholdt udgifter i forbindelse med udviklingsarbejde.

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

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Research and development

The primary expenses incurred in the financial year were related to product development.

The Company will continue to invest a majority of its resources in product development.

Subsequent events

No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

Income Statement 1 October - 30 September

	Note	2019/20 12 mdr. DKK	2018/19 15 mdr. DKK
Bruttofortjeneste <i>Gross profit/loss</i>		669.918	158.491
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	2	-2.534.676	-441.969
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>	3	-10.953	0
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		-1.875.711	-283.478
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	4	-138.519	-16.614
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		-2.014.230	-300.092
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	5	571.239	63.104
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		-1.442.991	-236.988

Resultatdisponering

Distribution of profit

Forslag til resultatdisponering

Proposed distribution of profit

Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-1.442.991	-236.988
		-1.442.991	-236.988

Balance 30. september Balance Sheet 30 September

Aktiver Assets

	Note	2019/20 DKK	2018/19 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		12.229	0
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		44.694	0
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	6	56.923	0
Deposita <i>Deposits</i>		72.000	9.000
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		72.000	9.000
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		128.923	9.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		0	655
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		658.336	16.746
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		544.478	89.865
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		1.202.814	107.266
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		1.394.738	646.539
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		2.597.552	753.805
Aktiver <i>Assets</i>		2.726.475	762.805

Balance 30. september Balance Sheet 30 September

Passiver Liabilities and equity

	Note	2019/20 DKK	2018/19 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		72.000	72.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-1.679.979	-236.988
Egenkapital <i>Equity</i>	7	-1.607.979	-164.988
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>		0	26.761
Hensatte forpligtelser <i>Provisions</i>		0	26.761
Konvertible gældsbreve <i>Convertible instruments of debt</i>		2.120.981	750.000
Anden gæld (langfristet) <i>Other payables (long term)</i>		1.735.511	16.233
Langfristede gældsforpligtelser <i>Long-term debt</i>	8	3.856.492	766.233
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		8.171	988
Deposita <i>Deposits</i>		36.000	0
Anden gæld <i>Other payables</i>	8	433.791	55.454
Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i>		0	78.357
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term debt</i>		477.962	134.799
Gældsforpligtelser <i>Debt</i>		4.334.454	901.032
Passiver <i>Liabilities and equity</i>		2.726.475	762.805
Going concern	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	9		
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	10		

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

1 Going concern

Ledelsen har sikret likviditet til gennemførelse af driften det kommende år, hvorfor årsrapporten aflægges som going concern.

	2019/20 12 mdr. DKK	2018/19 15 mdr. DKK
2 Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>		
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	2.349.860	435.048
Pensioner <i>Pensions</i>	136.280	0
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	24.585	5.197
Andre personaleomkostninger <i>Other staff expenses</i>	23.951	1.724
	2.534.676	441.969
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i>	5	1
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation of property, plant and equipment</i>	10.953	0
	10.953	0

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2019/20 12 mdr. DKK	2018/19 15 mdr. DKK
4 Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	138.519	16.614
	138.519	16.614
5 Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	-544.478	-89.865
Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i>	-26.761	26.761
	-571.239	-63.104

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

6 Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Indretning af le- jede lokaler <i>Leasehold improvements</i>
	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober <i>Cost at 1 October</i>	0	0
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	16.306	51.570
Kostpris 30. september <i>Cost at 30 September</i>	<u>16.306</u>	<u>51.570</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober <i>Impairment losses and depreciation at 1 October</i>	0	0
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	4.077	6.876
Ned- og afskrivninger 30. september <i>Impairment losses and depreciation at 30 September</i>	<u>4.077</u>	<u>6.876</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september <i>Carrying amount at 30 September</i>	<u>12.229</u>	<u>44.694</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

7 Egenkapital

Equity

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	72.000	-236.988	-164.988
<i>Equity at 1 October</i>			
Årets resultat	0	-1.442.991	-1.442.991
<i>Net profit/loss for the year</i>			
Egenkapital 30. september	72.000	-1.679.979	-1.607.979
<i>Equity at 30 September</i>			

8 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:

	2019/20	2018/19
	DKK	DKK
Konvertible gældsbreve		
<i>Convertible instruments of debt</i>		
Mellem 1 og 5 år	2.120.981	750.000
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	2.120.981	750.000
<i>Long-term part</i>		
Inden for 1 år	0	0
<i>Within 1 year</i>		
	2.120.981	750.000

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

8 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

Long-term debt (continued)

	2019/20	2018/19
	DKK	DKK
Anden gæld (langfristet)		
<i>Other payables (long term)</i>		
Mellem 1 og 5 år	1.735.511	16.233
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	1.735.511	16.233
<i>Long-term part</i>		
Øvrig kortfristet gæld	433.791	55.454
<i>Other short-term payables</i>		
	2.169.302	71.687

Der er udstedt tre konvertibelt gældsbreve på DKK 2.000.000. De konvertible gældsbreve forfalder til indfrielse efter 3 år.

Långiver har mulighed for at konvertere lånet til kapital efter nærmere aftale.

A convertible debt instrument of DKK 2,000,000 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

	2019/20	2018/19
	DKK	DKK
9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
Pant og sikkerhedsstillelse <i>Charges and security</i>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for mellemværende med Vækstfonden: <i>The following assets have been placed as security with:</i>		
Selskabet har afgivet virksomhedspant på DKK 1.375.000 for alt mellemværende med Vækstfonden. Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør i alt DKK <i>The company has submitted a corporate mortgage of DKK 1,375,000 for all balances with Vækstfonden. The book value of assets covered by the corporate mortgage totals DKK</i>	56.923	0
Lejeforpligtelser <i>Rental obligations</i>		
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 19 mdr. <i>Rental obligations, period of non-terminability 19 months</i>	306.000	0
Lejeforpligtelser, opsigelsesperiode 6 mdr. <i>Rental obligations, period of notice 6 months</i>	108.000	0

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

10 Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Årsrapporten for Vertikal AI ApS for 2019/20 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2019/20 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 2019/20 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Financial Statements for 2019/20 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

10 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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive 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

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.

Income Statement

Revenue

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

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.

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.

Staff expenses

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

Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise amortisation, depreciation and impairment of property, plant and equipment.

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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.

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter depositum.

Balance Sheet

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

Depreciation based on cost reduced by any residual value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

Other fixtures and fittings, tools and equipment	3-5 years
Leasehold improvements	5 years

Depreciation period and residual value are re-assessed annually.

Assets costing less than DKK 13,200 are expensed in the year of acquisition.

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of property, plant and equipment are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation and depreciation.

If so, the asset is written down to its lower recoverable amount.

Fixed asset investments

Fixed asset investments consist of deposits.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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.

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.

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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.

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.

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.

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.