

Årsredovisning
för
VERTICAL VENTURES AB
556668-3933
Räkenskapsåret
2019

INNEHÅLL

VD HAR ORDET	3
Förvaltningsberättelse.....	4
Förslag till resultatdisposition.....	9
Koncernens resultaträkning	10
Koncernens balansräkning	11
Koncernens förändringar i eget kapital	12
Koncernens kassaflödesanalys	13
Moderbolagets resultaträkning.....	14
Moderbolagets balansräkning.....	15
Moderbolagets förändringar i eget kapital.....	17
Moderbolagets kassaflödesanalys.....	18
Noter	19
Signaturer	35

VD HAR ORDET

Under 2019 arbetade bolaget med att nå lönsamhet, vilket vi lyckades nå under november månad. Parallellt med den här processen letade vi från styrelsen efter ett nytt hem för vår lojalitets och mobilverksamhet. Vilket vi fann i affären med Transiro som slutfördes under december.

I samband med försäljningen gick vi från att vara ett operativt bolag till ett investment bolag.

I början av februari gick vi ut med att Vertical Ventures tecknat ett LOI om förvärv av Tongdow E-commerce Ltd. Ett bolag som äger och driver en digital handelsplattform för metaller i Kina. Vi är just nu i DD fasen och räknar med att slutföra affären under andra kvartalet i år. Tyvärr är vi påverkade av Coronavirusets utbredning i Kina för att kunna slutföra förhandlingarna men vi räknar fortsatt med att kunna ingå ett köpeavtal under andra kvartalet 2020.

Under tiden fortsätter vi att renodla Vertical Ventures i Sverige. För att skapa möjligheter framåt har vi i princip avvecklat bolagets innehav i Transiro och därför har vi för första gången en nettokassa.

Stockholm april 2020

Jonas Litborn
Verkställande Direktör

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Vertical Ventures AB, (publ) org nr 556668-3933, avger årsredovisning och koncernredovisning för 2019.

Allmänt om verksamheten

Under varumärket Wifog utgjorde koncernen fram till december 2019 en lojalitetsaktör som gav sina medlemmar möjligheten att genom aktivitet och aktiva val ta del av sitt konsumentvärde genom Wifogs poängsystem. Under 2019 arbetade bolaget med att nå lönsamhet samtidigt som man parallellt letade efter "ett nytt hem" för verksamheten. Under december månad slutfördes försäljning av verksamheten och i samband med försäljningen gick man från att vara ett operativt bolag till ett investment bolag.

Koncernstruktur

Moderbolaget har under året ändrat namn i samband med verksamhetsförsäljning från Wifog Holding AB (publ) till Vertical Ventures AB (publ). Koncernen består förutom av Vertical Ventures AB (publ), av Vertical Ventures No1 AB (f.d. Wifog AB), org nr 556572-4621, som ägs till 99,3 % samt det helägda dotterbolaget Savey Int AB, org nr 559107-2847. Hela verksamhetsgrenen har under året avyttrats till det tidigare dotterbolaget Wifog Sverige AB som avyttrades i slutet av 2019.

Alla bolagen har sitt säte i Stockholm.

Koncernen

Nettoomsättningen i koncernen uppgick till 5 045 KSEK (8 030 KSEK).

Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -14 050 KSEK (-10 293 KSEK). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -17 649 KSEK (-11 943 KSEK). Nedskrivningar i form av fordringar för framförallt marknadsföringstjänster har påverkat EBITDA och EBIT med -13 148 KSEK och nedskrivningar av plattformen har påverkat EBIT med -1 684 KSEK.

Investeringar uppgick till 775 KSEK (1 840 KSEK), vilket avser utveckling av lojalitetsplattformen fram till dess försäljning.

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -5 222 KSEK (-22 854 KSEK). Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -775 KSEK (-1 840 KSEK). Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 5 656 KSEK (24 323 KSEK). En betydande del av emissionen reglerades genom kvittning av skulder. Vid ingången av 2019 hade koncernen 583 KSEK i likvida medel. Vid utgången av 2019, uppgick likvida medel till 242 KSEK.

Vid ingången av 2019 uppgick eget kapital till 2 994 KSEK. Vid utgången av 2019 uppgick eget kapital till 2 182 KSEK.

Antalet anställda vid periodens slut uppgick till 1 person (5).

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

- Styrelsen beslutade under första kvartalet om en företrädesemission på totalt 20,7 MSEK med en överteckningsoption på ytterligare 6,4 MSEK. Emissionen tecknas till 108,5% motsvarande 22,5 MSEK.
- Koncernen tecknar avtal om ägarspridning med Dividend Sweden AB
- Vertical Ventures AB (publ) säkrar under andra kvartalet lånefacilitet från City Capital Partners AB om ca 3 MSEK. Per 31 december har ytterligare 0,2 MSEK upplånats så att total upplåning från City Capital Partners AB uppgick till 3,2 MSEK.

- Med anledning av att likviditetskraven för notering på Nasdaq First North Growth Market inte varit uppfyllda meddelade Nasdaq den 26 september att en avnoteringsprocess inletts. Den 13 november har ärendet avskrivits då likviditetskravet nu är uppfyllt.
- I samband med att försäljningen av Wifog Sverige AB genomfördes under december 2019, efter beslut av bolagsstämman den 21 november 2019, tog Vertical Ventures AB ett första steg mot att bli ett renodlat investment bolag. Transaktionen gjorde att Vertical Ventures AB blev största aktieägare i Transiro Int. AB noterat på NGM. Värdet på de sålda nettotillgångarna i Wifog Sverige AB sattes till 12 miljoner kronor och betalades genom att Transiro Int. AB emitterade 100 000 000 nya aktier i bolaget, vilket beslutade av extra bolagsstämman i Transiro Int. AB den 8 januari 2020. Anledningen till Vertical Ventures godtog nyemitterade aktier var att bolaget såg en god affär i att äga aktier i Transiro. Int. AB samtidigt som Wifog Sverige AB hamnade i en bättre kontext i Transiro än om det hade varit kvar i Vertical Ventures ägo.
- Bolaget namnändras från Wifog Holding AB (publ) till Vertical Ventures AB (publ)
- En extra bolagsstämma beslutar den 27 december 2019 att för förlusttäckning minska aktiekapital med ca 25 MSEK från 27,0 MSEK till 2,0 MSEK. Det minskade aktiekapitalet var registrerat hos bolagsverket 2020-02-07.

Väsentliga händelser av affärskaraktär

- Wifog Mobile ingår strategiskt samarbete med världens fjärde största mobiltillverkare Xiaomi genom svenska generalagenten East & West Distribution AB. Detta avtal följer med Wifog Sverige i samband med försäljningen till Transiro Int. AB.
- Wifog lanserar app med nya leverantörer av rörligt annonsmaterial

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

- Leverans av 100 000 000 aktier i Transiro Int. AB som betalning för Wifog Sverige.
- Bolaget säljer 50 000 000 aktier i Transiro Int. AB, för totalt 6 000 000 kr, bakgrunden är att få fram resurser för att rensa balansräkningen från historiska skulder. Vertical Ventures AB har efter räkenskapsårets utgång reglerat totalt ca 4 MSEK skulder.
- Ingår LOI angående förvärv av Tongdow E-Commerce Ltd. Allt sedan försäljningen av bolagets operativa verksamhet, Wifog Sverige AB, har Vertical Ventures aktivt letat efter nya investeringsmöjligheter. Vertical Ventures har identifierat Tongdow E-Commerce Ltd, en kinesisk handelsplattform för metaller. Tongdow E-Commerce Ltd omsätter cirka 500 miljoner kronor med en marginal på minst 5 %. Vid en genomförd affär kommer bolaget att betalas genom en riktad emission till Tongdow E-Commerce aktieägare. Bolagets advokater och revisorer i Stockholm och Hong Kong har i april påbörjat arbetet med en Due Dilligence. Tidsplanen är att ett köpeavtal, s.k. SPA, kan undertecknas under andra kvartalet och att tillträde kan ske kort därefter. Tidsplanen kan dock påverkas av covid-19. Ett eventuellt beslut om förvärv kommer att fattas av bolagsstämman.
- Minskningen av aktiekapital från ca 27 003 620 SEK till ca 1 970 575 SEK registrerades den 7 februari 2020.
- Jonas Litborn utses till VD för Vertical Ventures, Jonas Litborn sitter sedan tidigare i Vertical Ventures styrelse och har lång erfarenhet av att genomföra affärer i Sydostasien.
- Vertical Ventures minskar sitt innehav från 50 000 000 aktier till 20 000 000 aktier i Transiro Int. AB vilket motsvarar 5,9% av bolagets kapital och röster. Försäljning av aktierna har skett över marknaden mellan 2 - 4 mars 2020 och till priser som i all väsentlighet motsvarar anskaffningsvärdet.

- Covid-19 har påverkat Vertical Ventures i framförallt två avseenden; förseningar i förvärvsprocessen av Tongdow E-commerce (pga av ett avstannat näringsliv i Kina) och ett minskat marknadsvärde på aktierna i Transiro Int AB.

Aktien

Antalet aktier uppgår vid rapportdatumet totalt till 540 072 401 aktier med ett kvotvärde om 0,05 SEK per aktie. Aktierna handlas under kortnamnet WIFOG med ISIN-kod SE0007614722. Den 7 februari 2020 registrerades minskningen av aktiekapital vilket innebar en minskning av kvotvärdet till 0,00365 SEK.

Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North. Mangold Fondkommission AB, telefon 08-503 015 50, e-post: ca@mangold.se är bolagets Certified Adviser.

De 10 största aktieägarna per 30 december 2019:

Aktieägare	Antal Aktier	Procent röster
Custos AB	75 000 000	14,7%
Divident Sweden AB	69 372 193	13,6%
Custos Media Sales AB	36 875 000	7,2%
City Capital Partners AB	27 981 910	5,5%
Fredrik Crafoord	15 400 000	3,0%
Advokatfirman Rex AB	14 223 258	2,8%
Capensor Capital AB	12 191 044	2,4%
BGL Mangement AB	8 594 713	1,7%
Gryningskust Holding AB	6 485 000	1,3%
Saliba Elio	6 132 261	1,2%
Övriga	238 971 329	46,7%
Totalt antal aktier	511 226 708	100,0%

Risker

Vertical Ventures AB har historiskt sett drivits med betydande förluster, och det är inte säkert att verksamheten kommer att uppnå positivt resultat i framtiden. En investering i Vertical Ventures AB är därför förenad med hög risk och bör utvärderas noggrant. Vertical Ventures AB möjlighet att tillgodose framtida kapitalbehov är i hög grad beroende av verksamhetens framtida vinstgenerering. Det kan inte uteslutas att det tar längre tid än beräknat för Vertical Ventures-koncernen att nå ett positivt kassaflöde. Det finns inte någon garanti för att framtida kapitalbehov inte kan komma att uppstå. Det kan inte heller garanteras att Vertical Ventures AB kommer att kunna anskaffa nödvändigt kapital om behov skulle uppstå. Koncernen består av en liten organisation och får därför anses vara starkt beroende av ett fåtal nyckelpersoner.

Finansiering

Koncernens verksamhet är efter försäljningen av lojalitetsplattformen begränsad. Bolagets operativa verksamhet utförs i nuläget framförallt av arbete relaterat till det eventuella förvärvet av Tongdow E-Commerce Ltd. Under det första kvartalet 2020 har aktier i Transiro Int. AB avyttrats vilket medfört att koncernen kunnat reglera väsentliga skulder. Med koncernens befintliga likviditet, kvarstående fordringar på köpare av aktier i Transiro Int. AB, vilka amorteras löpande, samt ett lånelöfte om 2,5 MSEK från bolagets huvudägare, bedömer styrelsen att bolaget har tillräcklig finansiering året ut eller till dess att förvärvet av Tongdow E-commerce Ltd är slutfört.

Moderbolaget

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 2 225 KSEK (7 866 KSEK). Intäkterna avser management fee, licensavgifter och det arbete och tillgångar som nyttjats av dotterbolagen.

Moderbolagets resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -14 773 KSEK (-2 328 KSEK). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -26 762 KSEK (-2 328 KSEK). Nedskrivningar i form av fordringar för framförallt marknadsföringstjänster har påverkat EBITDA och EBIT med -13 148 KSEK och nedskrivningar av plattformen har påverkat EBIT med -9 000 KSEK.

Kostnaderna som genererat förlusterna är i övrigt till största delen direkt eller indirekt relaterat till bolagets notering på Nasdaq First North.

Moderbolagets investeringar uppgick till 775 KSEK (20 829 KSEK) vilket avser utveckling av lojalitetsplattformen fram till dess försäljning.

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -5 327 KSEK (-3 846 KSEK). Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -775 KSEK (-20 829 KSEK). Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 5 906 KSEK (24 322 KSEK). En betydande del av emissionen reglerades genom kvittning av skulder. Vid ingången av 2019 hade Vertical Ventures AB (publ) 256 KSEK i likvida medel. Vid utgången av 2019, uppgick likvida medel till 60 KSEK.

Vid ingången av 2019 uppgick eget kapital till 27 350 KSEK. Vid utgången av 2019 uppgick eget kapital till 1 959 KSEK. Försämringen beror framförallt på nedskrivningar under det tredje kvartalet.

Antalet anställda i Vertical Ventures vid periodens slut uppgick till 1 person (1).

Moderbolagets egna kapital uppgår till mindre än hälften av det registrerade aktiekapitalet. Detta beror framförallt på de nedskrivningar som gjordes i samband med upprättande av delårsrapport för det tredje kvartalet. Styrelsen kallade i november till bolagsstämma den 27:e december för beslut om nedsättning av aktiekapitalet genom förlusttäckning. Stämman beslutade den 27 december 2019 att, för förlusttäckning minska aktiekapital med ca 25 MSEK från 27,0 MSEK till 2,0 MSEK. Nedsättningen till 1 970 KSEK registrerades hos bolagsverket den 7:e februari 2020. Det är styrelsens bedömning att man har fullgjort förpliktelserna enligt aktiebolagslagens 25:e kapitel.

Flerårsjämförelse

<u>Koncernen</u>		2019	2018	2017	2016	2015
Nettoomsättning	tkr	5 045	8 030	7 942	9 502	4 569
Aktiverat arbete för egen räkning	tkr	775	2 003	3 496	2 749	3 316
Resultat efter finansiella poster	tkr	-18 295	-15 683	-20 606	-23 570	-35 630
Balansomslutning	tkr	12 793	23 419	17 196	17 333	23 114
Soliditet	%	17,1	12,8	neg	neg	neg
<u>Moderföretaget</u>		2019	2018	2017	2016	2015
Nettoomsättning	tkr	2 225	7 866	2 341	1 937	74
Aktiverat arbete för egen räkning	tkr	-	-	-	-	-
Resultat efter finansiella poster	tkr	-42 873	-2 294	-177 847	-23 846	-1 817
Balansomslutning	tkr	12 716	46 720	18 986	165 512	169 432
Soliditet	%	15,4	58,5	-33,1	84,1	88,0

FÖRSLAG TILL RESULTATDISPOSITION

Till årsstämmans förfogande står följande medel:

Överkursfond	319 019 435
Balanserade medel	-301 286 612
Årets resultat	-42 872 973
kronor	-25 140 150

Styrelsen föreslår att medlen disponeras så att
i ny räkning överförs

	-25 140 150
kronor	-25 140 150

Bolagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

KONCERNENS RESULTATRÄKNING		2019-01-01	2018-01-01
TSEK	Not	2019-12-31	2018-12-31
Nettoomsättning	3	5 045	8 030
Aktiverat arbete för egen räkning	3	775	2 003
Övriga rörelseintäkter	3	3 612	0
Summa rörelsens intäkter		5 827	10 033
Rörelsens kostnader			
Direkta kostnader		-2 753	-6 185
Övriga externa kostnader	4	-17 685	-8 563
Personalkostnader	5	-3 044	-5 578
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	6	-3 599	-1 650
Summa rörelsens kostnader		-27 081	-21 976
Rörelseresultat		-21 254	-11 943
Resultat från finansiella poster			
Resultat avyttring koncernföretag		3 605	0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	7	0	-36
Räntekostnader och liknande resultatposter	9	-646	-3 705
Resultat efter finansiella poster		-18 295	-15 683
Resultat före skatt		-18 295	-15 683
Skatt på årets resultat	9	-	-
Årets resultat		-18 295	-15 683

KONCERNENS BALANSRÄKNING

KONCERNENS BALANSRÄKNING	Not	2019-12-31	2018-12-31
TSEK			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utveckling av programvaror	11	0	12 383
Patent	11	0	0
Summa immateriella anläggningstillgångar		0	12 383
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		208	428
Övriga kortfristiga fordringar	21	12 316	909
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		27	9 117
Summa kortfristiga fordringar		12 551	10 454
Kassa och bank		242	583
Summa omsättningstillgångar		12 793	11 036
SUMMA TILLGÅNGAR		12 793	23 419
Eget kapital	14		
Aktiekapital		27 004	12 952
Övrigt tillskjutet kapital		87 441	84 010
Annat eget kapital inklusive årets resultat		-112 263	-93 968
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		2 182	2 994
Minoritetsintresse		-	-
Summa eget kapital		2 182	2 994
Långfristiga skulder			
Långfristig låneskuld	15	0	982
Summa långfristiga skulder		0	982
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		1 761	1 844
Kortfristig låneskuld		5 373	8 626
Övriga kortfristiga skulder		1 017	1 839
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 460	7 134
Summa kortfristiga skulder		10 611	19 442
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		12 793	23 419

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Aktie- kapital	Övrigt till- skjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat	Summa	Minoritets- intresse	Totalt
Eget kapital 2017-12-31	38 350	67 262	-122 910	-17 298	-	-17 298
Nyemission	19 228	19 272		38 500		38 500
Emissionskostnader		-2 524		-2 524		-2 524
Minskning aktiekapital	-44 626		44 626	0		0
Årets resultat			-15 683	-15 683		-15 683
Eget kapital 2018-12-31	12 952	84 010	-93 968	2 994	-	2 994
Nyemission	14 052	8 430		22 482		22 482
Emissionskostnader		-5 000		-5 000		-5 000
Årets resultat			-18 295	-18 295		-18 295
Eget kapital 2019-12-31	27 004	87 441	-112 263	2 182	-	2 182

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

KONCERNENS KASSAFLÖDE		2019-01-01	2018-01-01
TSEK	Not	2019-12-31	2018-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-17 649	-11 943
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		13 142	3 653
Erhållen ränta		0	0
Erlagd ränta		-2 058	-5 743
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-6 565	-14 033
Ökning/minskning av rörelsefordringar		-1 514	-6 598
Ökning/minskning av rörelseskulder		2 857	-2 223
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-5 222	-22 854
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-775	-1 840
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-775	-1 840
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		6 199	13 849
Emissionskostnader		-115	-2 524
Upptagna lån		3 450	13 410
Amortering av lån		-3 878	-412
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		5 656	24 323
Ökning/minskning av likvida medel		-341	-371
Likvida medel vid årets början		583	954
Likvida medel vid årets slut		242	583

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING		2019-01-01	2018-01-01
TSEK	Not	2019-12-31	2018-12-31
Nettoomsättning	3	2 225	7 866
Aktiverat arbete för annans räkning	3	775	-
Summa rörelsens intäkter		3 000	7 866
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	4	-17 691	-9 248
Personalkostnader	5	-82	-946
Avskrivningar och nedskrivningar	6	-11 989	-
Summa rörelsens kostnader		-29 762	-10 194
Rörelseresultat		-26 762	-2 328
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	7	0	0
Resultat från andelar och fordringar i koncernföretag	8	-15 473	3 714
Räntekostnader och liknande resultatposter	9	-638	-3 680
Resultat efter finansiella poster		-42 873	-2 294
Skatt på årets resultat	10	0	0
Årets resultat		-42 873	-2 294

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING	Not	2019-12-31	2018-12-31
TSEK			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utveckling av programvaror	11	0	20 828
Summa immateriella anläggningstillgångar		0	20 828
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i dotterbolag	12	100	16 956
Summa finansiella anläggningstillgångar		100	16 956
Summa anläggningstillgångar		100	37 784
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		327	0
Övriga kortfristiga fordringar	21	12 222	75
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		7	8 606
Summa kortfristiga fordringar		12 556	8 680
Kassa och bank		60	256
Summa omsättningstillgångar		12 616	8 936
SUMMA TILLGÅNGAR		12 716	46 720

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	14		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		27 004	12 952
Summa bundet eget kapital		27 004	12 952
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		319 114	315 684
Balanserad vinst eller förlust		-301 286	-298 993
Årets resultat		-42 873	-2 294
Summa fritt eget kapital		-25 045	14 398
Summa eget kapital		1 959	27 350
Långfristiga skulder			
Långfristig låneskuld	15	0	982
Summa kortfristiga skulder		0	982
		-	-
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		1 345	806
Skulder till koncernföretag		2 265	4 715
Kortfristig låneskuld		5 373	8 626
Övriga kortfristiga skulder		596	1 550
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 178	2 691
Summa kortfristiga skulder		10 757	18 388
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		12 716	46 720

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Ej registrerat aktiekapital	Över-kursfond	Övrigt fritt eget kapital	
Eget kapital 2017-12-31	38 350	1 760	297 231	-343 618	-6 277
Nyemission	19 228	-1 760	21 032		38 500
Emissionskostnader			-2 579		-2 579
Minskning av aktiekapital	-44 626		0	44 626	0
Årets resultat				-2 294	-2 294
Eget kapital 2018-12-31	12 952	0	315 684	-301 286	27 350
Nyemission	14 052		8 430		22 482
Emissionskostnader			-5 000		-5 000
Årets resultat				-42 873	-42 873
Eget kapital 2019-12-31	27 004	0	319 114	-344 159	1 959

Som framgår av moderbolagets balansräkning är det egna kapitalet förbrukat. Detta beror framförallt på de nedskrivningar som gjordes i samband med upprättande av delårsrapport för det tredje kvartalet. Styrelsen kallade i november till bolagsstämma den 27:e december för beslut om nedsättning av aktiekapitalet genom förlusttäckning. Stämman beslutade den 27 december 2019 att, för förlusttäckning minska aktiekapital med ca 25 MSEK från 27,0 MSEK till 2,0 MSEK. Nedsättningen till 1 970 KSEK registrerades hos bolagsverket den 7:e februari 2020. Styrelsen bedöms därmed ha fullgjort sina förpliktelser enligt aktiebolagslagens 25:e kapitel.

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDE		2019-01-01	2018-01-01
TSEK	Not	2019-12-31	2018-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-26 762	-2 328
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		23 247	0
Erhållen ränta		0	3 714
Erlagd ränta		-1 977	-3 680
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-5 492	-2 294
Ökning/minskning av rörelsefordringar		471	-7 259
Ökning/minskning av rörelseskulder		-306	5 707
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-5 327	-3 846
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella tillgångar		-775	-20 829
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-775	-20 829
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		6 199	13 849
Emissionskostnader		-115	-2 579
Upptagna lån		3 450	13 410
Amortering av lån		-3 628	-358
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		5 906	24 322
Ökning/minskning av likvida medel		-196	-353
Likvida medel vid årets början		256	609
Likvida medel vid årets slut		60	256

NOTER

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Koncernens redovisnings- och värderingsprinciper

Koncernen tillämpar och följer redovisningsprinciper och värderingsregler i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Vissa redovisningsprinciper och värderingsregler avviker för Moderbolaget, vilket framgår längre ner i Not 1. Redovisningsprinciperna är oförändrade för både koncernen och moderbolaget i jämförelse med föregående år.

Koncernredovisning

Vertical Ventures AB (publ) upprättar koncernredovisning. Företag där Vertical Ventures innehar majoriteten av rösterna på bolagsstämman och företag där Vertical Ventures genom avtal har ett bestämmande inflytande klassificeras som dotterföretag och konsolideras i koncernredovisningen (se not 2). Uppgifter om koncernföretag finns i noten om finansiella anläggningstillgångar. Dotterföretagen inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Koncernens bokslut är upprättat enligt förvärvsmetoden. Förvärvstidpunkten är den tidpunkt då det bestämmande inflytandet erhålls. Identifierbara tillgångar och skulder värderas inledningsvis till verkliga värden vid förvärvstidpunkten. Minoritetens andel av de förvärvade nettotillgångarna värderas till verkligt värde. Goodwill utgörs av mellanskillnaden mellan de förvärvade identifierbara nettotillgångarna vid förvärvstillfället och anskaffningsvärdet inklusive värdet av minoritetsintresset, och värderas initialt till anskaffningsvärdet.

Den 1 oktober 2015 förvärvade Vertical Ventures AB (publ) (fd. Forestlight Entertainment AB) Vertical Ventures No1 AB. Förvärvet skedde genom utgivande av nya aktier varvid ägarna i Wifog AB kom att erhålla knappt 96 % av aktierna i Vertical Ventures AB (publ). Eftersom det i det här fallet förvärvade bolagets ägare som erhåller ett bestämmande inflytande över den nya koncernen har transaktionen redovisats enligt reglerna om så kallade omvända förvärv. Detta innebär att trots att det är Vertical Ventures AB (publ) som är det legala moderbolaget så upprättades koncernredovisningen från och med 2015 som om det legala dotterbolaget Wifog AB vore moderbolag och det förvärvande bolagets tillgångar och skulder värderas till verkligt värde vid transaktionstidpunkten.

Mellanhavanden mellan koncernföretag elimineras i sin helhet.

Utländska valutor

När valutasäkring inte tillämpas, värderas monetära tillgångs- och skuldposter i utländsk valuta till balansdagens avistakurs. Transaktioner i utländsk valuta omräknas enligt transaktionsdagens avistakurs.

Beträffande värdering av transaktioner och balansposter när valutasäkring tillämpas, se avsnittet om finansiella instrument, underrubriken dokumenterade säkringar av finansiella skulder i utländsk valuta (säkringsredovisning).

Intäkter

Tredje parts intäkt

I de fall Wifogs användare genererar intäkter till bolaget genom att konsumera reklam, delta i marknadsundersökningar, handla online från butiker knutna till Wifogs nätverk, m.m., så redovisas intäkterna när användaren har fullföljt sina åtagande mot tredje part.

Wifog Plus - förskottsbetalning

I de fall Wifogs användare köper Wifog-poäng, som kan användas för att surfa, ringa, sms:a, m.m., så betraktas deras inbetalningar som förskottsbetalningar. Intäkter redovisas i den takt som användaren konsumerar upp sina Wifog-poäng, d.v.s. intäkterna periodiseras till den period som användaren genererar kostnader för bolaget för konsumerade Wifog-poäng.

Andra typer av intäkter

Ränteintäkter redovisas i enlighet med effektivräntemetoden.

I raden Övriga intäkter redovisas resultat från försäljning av verksamheter. Intäkten redovisas till mellanskillnaden av verksamhetens koncernmässiga värden på nettotillgångarna och köpeskillingen som förväntas betalas.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar i koncernen utgörs av lön, sociala avgifter, betald semester, betald sjukfrånvaro, sjukvård och bonus. Kortfristiga ersättningar redovisas som en kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning.

Ersättningar efter avslutad anställning

Wifogs koncernföretag har avgiftsbestämda pensionsplaner. I avgiftsbestämda pensionsplaner betalar företaget fastställda avgifter till ett annat företag och har inte någon legal eller informell förpliktelse att betala något ytterligare även om det andra företaget inte kan uppfylla sitt åtagande. Koncernens resultat belastas för kostnader i takt med att de anställdas pensionsberättigande tjänster utförts.

Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår då något företag inom koncernen beslutar att avsluta en anställning före den normala tidpunkten för anställningens upphörande eller då en anställd accepterar ett erbjudande om frivillig avgång i utbyte mot sådan ersättning. Om ersättningen inte ger företaget någon framtida ekonomisk fördel redovisas en skuld och en kostnad när företaget har en legal eller informell förpliktelse att lämna sådan ersättning. Ersättningen värderas till den bästa uppskattningen av den ersättning som skulle krävas för att reglera förpliktelsen på balansdagen.

Inkomstskatter

Aktuella skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen. Uppskjutna skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som är beslutade före balansdagen.

Uppskjuten skatteskuld avseende temporära skillnader som hänför sig till investeringar i dotterföretag redovisas inte i koncernredovisningen då moderföretaget i samtliga fall kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det inte bedöms sannolikt att en återföring sker inom överskådlig framtid.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

Fordringar och skulder netto redovisas endast när det finns en legal rätt till kvittning.

Aktuell skatt, liksom förändring i uppskjuten skatt, redovisas i resultaträkningen om inte skatten är hänförlig till en händelse eller transaktion som redovisas direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatteeffekten i eget kapital.

Immateriella tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. I koncernredovisningen tillämpas aktiveringsmodellen för internt upparbetade immateriella tillgångar.

Avskrivningar görs linjärt över den bedömda nyttjandetiden. Följande avskrivningsprocent tillämpas:

Balanserade utgifter för utveckling av programvaror	10%
Patent	10%

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Realisationsvinst respektive realisationsförlust vid avyttring av en anläggningstillgång redovisas som *Övrig rörelseintäkt* respektive *Övrig rörelsekostnad*.

Materiella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. När tillgångarnas avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas i förekommande fall tillgångens restvärde. Linjär avskrivningsmetod används för materiella tillgångar. Följande avskrivningsprocent tillämpas:

Inventarier	20%
-------------	-----

Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

När det finns en indikation på att en tillgångs värde minskat, görs en prövning av nedskrivningsbehov. Har tillgången ett återvinningsvärde som är lägre än det redovisade värdet, skrivs den ner till återvinningsvärdet. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångarna på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar, andra än goodwill, som tidigare skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

Finansiella instrument

Finansiella instrument redovisas i enlighet med reglerna i K3 kapitel 11, vilket innebär att värdering sker utifrån anskaffningsvärde.

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar värdepapper, kundfordringar och övriga fordringar, leverantörsskulder och låneskulder. Instrumenten redovisas i balansräkningen när Vertical Ventures blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelserna har reglerats eller på annat sätt upphört.

Kundfordringar och övriga fordringar

Fordringar redovisas som omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Fordringar tas upp till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar. Fordringar som är räntefria eller som löper med ränta som avviker från marknadsräntan och har en löptid

överstigande 12 månader, redovisas till ett diskonterat nuvärde och tidsvärdeförändringen redovisas som ränteintäkt i resultaträkningen.

Låneskulder och leverantörsskulder

Låneskulder och leverantörsskulder redovisas initialt till anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader. Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som ska återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden som räntekostnad över lånets löptid med hjälp av instrumentets effektivränta. Härigenom överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som ska återbetalas.

Kvittning av finansiell fordran och finansiell skuld

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast då legal kvittningsrätt föreligger samt då en reglering med ett nettobelopp avses ske eller då en samtida avyttring av tillgången och reglering av skulden avses ske.

Nedskrivningsprövning av finansiella anläggningstillgångar

Vid varje balansdag bedömer Vertical Ventures om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov i någon av de finansiella anläggningstillgångarna. Nedskrivning sker om värdenedgången bedöms vara bestående. Nedskrivning redovisas i resultaträkningsposten Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar.

Nedskrivningsbehovet provas individuellt för aktier och andelar och övriga enskilda finansiella anläggningstillgångar som är väsentliga. Exempel på indikationer på nedskrivningsbehov är negativa ekonomiska omständigheter eller ogynnsamma förändringar av branschvillkor i företag vars aktier Wifog investerat i. Nedskrivning för tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknas som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av företagsledningens bästa uppskattning av de framtida kassaflödena diskonterade med tillgångens ursprungliga effektivränta. För tillgångar med rörlig ränta används den på balansdagen aktuella räntan som diskonteringsränta.

Eget kapital

Ökning av eget kapital redovisas i samband med nyemission, när en utomstående part är skyldig att överföra kontanter eller andra resurser till företaget i utbyte mot emitterade aktier eller andra egetkapitalinstrument. En ökning av eget kapital ska också redovisas om företaget erhållit kontanter eller andra resurser innan egetkapitalinstrumentet är emitterat, och företaget inte kan krävas på återbetalning.

Direkta utgifter i samband med en egetkapitaltransaktion ska redovisas som avdragspost från eget kapital.

Konvertibla lån

De konvertibla lånen består av både en skuldkomponent och en egetkapitalkomponent. När lånen togs har det fördelats mellan en skuldkomponent och en egetkapitalkomponent. Skuldbeloppet har fastställas till det verkliga värdet för en liknande skuld som saknar rätt till konvertering. Resterande del har betraktats som en option och redovisats i eget kapital. Fördelningen mellan skuld- och egetkapitalkomponent ändras inte efter den initiala fördelningen har fastlagts.

I de finansiella rapporter som upprättas efter det år då ett konvertibelt lån emitterades ska varje skillnad mellan skuldkomponenten och det belopp som ska betalas på förfallodagen redovisas systematiskt som en tillkommande räntekostnad genom tillämpning av effektivräntemetoden.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificerar företaget, förutom kassamedel, disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut samt kortfristiga likvida

placeringar som är noterade på en marknadsplats och har en kortare löptid än tre månader från anskaffningstidpunkten. Spärrade medel klassificeras inte som likvida medel. Förändringar i spärrade medel redovisas i investeringsverksamheten.

Moderföretagets redovisnings- och värderingsprinciper

Samma redovisnings- och värderingsprinciper tillämpas i moderföretaget som i koncernen, förutom i de fall som anges nedan.

Bokslutsdispositioner

Förändringar av obeskattade reserver redovisas som bokslutsdispositioner i resultaträkningen.

Koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner. Koncernbidrag som lämnas till ett dotterföretag redovisas dock som en ökning av andelens redovisade värde.

Aktier och andelar i dotterföretag

Aktier och andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvskostnader. Eventuella kapitaltillskott och koncernbidrag läggs till anskaffningsvärdet när de lämnas. Utdelning från dotterföretag redovisas som intäkt.

Nedskrivning görs ifall aktierna på balansdagen har ett lägre värde än anskaffningsvärdet och värdenedgången kan antas vara bestående. En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning redovisas som kostnad i resultaträkningen.

Eget kapital

Eget kapital delas in i bundet och fritt kapital, i enlighet med årsredovisningslagens indelning.

Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet:

Eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansomslutningen.

Resultat efter finansiella poster:

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader, men före extraordinära intäkter och kostnader.

Not 2 Uppskattningar och bedömningar

Vertical Ventures gör uppskattningar och bedömningar om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande år behandlas i huvuddrag nedan.

Balanserade utgifter för utveckling av programvaror

Koncernen har under 2019 avyttrat plattformen och tillhörande utvecklingsutgifter.

Koncernen och moderbolaget hade för 2018 Balanserade utgifter för utveckling av programvaror till ett värde av 12,4 MSEK respektive 20,8 MSEK i balansräkningen, vilket avser utvecklingen av Wifogs tekniska plattform. Den tekniska plattformen är basen för bolagets intäktsmodell. Wifog prövar programvarans nyttjandevärde årligen eller när det finns indikation på att nyttjandevärdet understiger programvarans bokförda värde.

Nyttjandevärdet uppskattades genom en diskonterad kassaflödesmetod baserad på styrelsens prognoser om framtiden. Väsentliga avvikelser mellan de prognoserna och verkliga utfallen, samt förändringar i diskonteringsräntan kan resultera i förändrad bedömning av tillgångens värde. Vertical Ventures bedömning är att den tekniska plattformen kommer att generera kassaflöden som överstiger dess bokförda värde.

Uppskjuten skattefordran

I Vertical Ventures-koncernen finns underskottsavdrag på 127,8 MSEK (110,3 MSEK). Motsvarande siffra för Moderbolaget är 52,9 MSEK (27,2 MSEK). Någon uppskjuten skattefordran baserat på dessa har inte aktiverats i balansräkningen, då koncernens verksamhet i nuläget inte genererar något skattemässigt överskott. Vertical Ventures prövar värdet på den uppskjutna skattefordran årligen eller när det finns indikation på att nyttjandevärdet understiger den uppskjutna skattefordrans bokförda värde. Nyttjandevärdet baseras på styrelsens prognoser om framtiden. Väsentliga avvikelser mellan de prognoserna och verkliga utfallen kan resultera i förändrad bedömning av tillgångens värde.

Aktier i dotterbolag

Moderbolaget har *Aktier i dotterbolag* till ett värde av 0,1 MSEK (17,0 MSEK) i balansräkningen. Värdet på dotterbolagsaktierna har sjunkit i samband med nedskrivning och pga verksamhetsförsäljning.

Not 3 – Intäkternas fördelning

Koncernen	2019	2018
<u>Nettoomsättning:</u>		
Reklamintäkter	3 111	5 766
Kontant köp av Wifog-poäng	1 373	1 346
Marknadsundersökningar	543	851
Återbäring på online-köp	17	67
Summa nettoomsättning	5 045	8 030
<u>Aktiverat arbete för egen räkning:</u>		
Aktiverade personalkostnader	598	761
Aktiverade konsultkostnader	177	1 242
Summa aktiverat arbete för egen räkning	775	2 003
<u>Övriga rörelseintäkter</u>		
Försäljning Wifog Sverige AB	3 605	0
Övrigt	7	0
Summa övriga rörelseintäkter	3 612	0
Summa rörelsens intäkter	9 432	10 033

Moderbolaget	2019	2018
<u>Nettoomsättning:</u>		
Försäljning av varor och tjänster, internt	2 225	7 866
Summa nettoomsättning	2 225	7 866

Aktiverat arbete för egen räkning:

Aktiverade personalkostnader	0	0
Aktiverade konsultkostnader	775	0
Summa aktiverat arbete för egen räkning	775	0
Summa rörelsens intäkter	3 000	7 866
<i>varav interna</i>	<i>2 225</i>	<i>7 866</i>

Not 4 – Ersättningar till revisorer

Koncernen

PwC

	2019	2018
Revisionsuppdraget	-493	-386
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	0
Summa	-493	-386

Moderbolag

PwC

	2019	2018
Revisionsuppdraget	-423	-211
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	0
Summa	-423	-211

Not 5 – Personal

Koncernen

Medelantal anställda

	2019	2018
Kvinnor	1	2
Män	4	5
Summa	5	7

Moderbolaget

Medelantal anställda

	2019	2018
Kvinnor	0	0
Män	1	1
Summa	1	1

Löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader

Koncernen	2019	2018
Verkställande direktör	-635	-1 228
Styrelsen	-300	-305

Övriga anställda	-1 634	-1 699
	-2 568	-3 232
Sociala kostnader enl. lag och avtal	-662	-835
Pensionskostnader	-129	-369
Totala löner, ersättningar och sociala kostnader	-3 360	-4 436

Moderbolaget	2019	2018
Verkställande direktör	0	-568
Styrelsen	-300	-304
	-300	-872
Sociala kostnader enl. lag och avtal	-94	-236
Pensionskostnader	0	-170
Totala löner, ersättningar och sociala kostnader	-394	-1 278

Ersättningar till ledande befattningshavare

	2019	2018
Peter Håkansson, VD till juli 2018	0	-568
Martin Litborn, VD från aug 2018 tom dec 2019	-635	-275
Mikael König, styrelseordförande från juli 2018 tom maj 2019	-75	-75
Fredric Forsman, styrelseordförande till juni 2018	0	-75
Tommy Carlstedt, styrelseledamot från oktober 2019	-19	0
Fredrik Crafoord, styrelseledamot tom juni 2019, ordförande från juli 2020	-113	-75
Mattias Spets, styrelseledamot från juni 2018 tom september 2019	-56	-38
Jonas Litborn, styrelseledamot till juni 2018 / från augusti 2019	-31	-38
Summa	-928	-1 144

Avtal om avgångsvederlag för VD finns inte.

Not 6 – Avskrivningar och nedskrivningar

Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar i koncernen uppgår till 1 915 (1 650) KSEK.
Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar i koncernen uppgår till 1 684 (0) KSEK.

Not 7 – Ränteintäkter och liknande resultatposter

Koncernen

Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2019	2018
Räntor	0	-36
Summa	0	-36

Not 8 – Resultat från andelar och fordringar i koncernföretag

Moderbolaget

Resultat från andelar och fordringar i koncernföretag

	2019	2018
Nedskrivningar av andelar i koncernföretag	-17 206	-13 780
Återföring nedskrivningar interna fordringar	0	17 494
Vinst vid avyttring av dotterbolag	1 733	0
Summa	-15 473	3 714

Under räkenskapsåret 2018 och 2019 har andelar i dotterbolag skrivits ner motsvarande det belopp som lämnats som aktieägartillskott till dotterbolagen.

Not 9 – Räntekostnader och liknande resultatposter

Koncernen

Räntekostnader och liknande resultatposter

	2019	2018
Räntor	-646	-3 705
Summa	-646	-3 705

Moderbolaget

Räntekostnader och liknande resultatposter

	2019	2018
Räntor	-638	-3 680
Summa	-638	-3 680

Not 10 – Skatt på årets resultat

Koncernen

	2019	2018
Aktuell skatt	0	0
Uppskjuten skatt	0	0
Skatt på årets resultat	0	0

Moderbolaget

	2019	2018
Aktuell skatt	0	0
Uppskjuten skatt	0	0
Skatt på årets resultat	0	0

Avstämning av effektiv skatt

Koncernen

	2019	2018
Redovisat resultat före skatt	-18 295	-15 683
Skatt beräknad enligt gällande skattesats 21,4% (22%)	3 915	3 450
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-6 391	-73
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	371	0

Skatt hänförlig till permanent skillnad mellan koncern och moderföretagets avskrivning av immateriella anläggningstillgångar

1 926 317

Kapitalanskaffningskostnader redovisade direkt i eget kapital

1 070 567

Skatteeffekt på ej avdragsgill implicit räntekostnad avseende konvertibla lån

0 0

Ej aktiverad uppskjuten skattefordran

-891 -4 262

Redovisad skattekostnad

0 0

Moderbolaget	2019	2018
Redovisat resultat före skatt	-42 873	-2 294
Skatt beräknad enligt gällande skattesats 21,4% (22%)	9 175	505
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-4 633	-68
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	371	3 849
Temporär i skillnad på skatt på nedskrivning av aktier i dotterföretag	-3 682	-3 032
Kapitalanskaffningskostnader redovisade direkt i eget kapital	1 070	567
Skatteeffekt på ej avdragsgill implicit räntekostnad avseende konvertibla lån	0	0
Ej aktiverad uppskjuten skattefordran	-2 300	-1 821
Redovisad skattekostnad	0	0

Not 11 – Immateriella anläggningstillgångar

Koncernen

Balanserade utgifter för utveckling av programvaror

	2019-12-31	2018-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Ingående anskaffningsvärden	18 069	14 827
Omklassificeringar	0	1 239
Årets aktiveringar	775	2 003
Avyttringar	-18 844	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	0	18 069
Akkumulerade avskrivningar enligt plan		
Ingående avskrivningar enligt plan	-5 686	-3 214
Omklassificeringar	0	-823
Årets avskrivningar enligt plan	-1 915	-1 650
Avyttringar	7 601	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	0	-5 686
Akkumulerade nedskrivningar enligt plan		
Ingående nedskrivningar	0	0
Årets nedskrivningar	-1 684	0
Avyttringar	1 684	0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	0	0
Utgående planenligt restvärde	0	12 383

Moderbolaget

Balanserade utgifter för utveckling av programvaror

	2019-12-31	2018-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Ingående anskaffningsvärden	20 828	0
Årets förvärv	775	20 828
Avyttringar	-21 603	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	0	20 828
Akkumulerade avskrivningar enligt plan		
Ingående avskrivningar enligt plan	0	0
Årets avskrivningar enligt plan	-2 989	0
Avyttringar	2 989	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	0	0
Akkumulerade nedskrivningar enligt plan		
Ingående nedskrivningar	0	0
Årets nedskrivningar	-9 000	0
Avyttringar	9 000	0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	0	0
Utgående planenligt restvärde	0	20 828

Not 12 – Finansiella anläggningstillgångar

Moderföretaget

Andelar i koncernföretag

	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärden	198 994	185 214
Förvärv	50	-
Lämnade aktieägartillskott	10 567	13 780
Avyttring	-10 267	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	199 344	198 994
Nedskrivningar		
Ingående nedskrivningar	-182 038	-168 258
Nedskrivning av andelar i koncernftg	-17 206	-13 780
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-199 244	-182 038
Utgående redovisat värde	100	16 956

Under 2018 och 2019 har 13,8 MSEK respektive 10,6 lämnats i aktieägartillskott för förlusttäckning som nedskrivits i moderbolaget. Därutöver har 6,6 MSEK nedskrivits i samband med verksamhetsförsäljning.

Not 13 – Andelar i koncernföretag

Moderföretaget	Kapital- andel	Röst- andel	Antal aktier/ andelar	Bokfört värde 2019	Bokfört värde 2018
Vertical Ventures No1 AB	99,3%	99,3%	508 905 810	50	16 906
Savey Int AB	100,0%	100,0%	50 000	50	50
<u>Direkt ägda</u>	Org .nr	Säte			
Vertical Ventures No1 AB	556572-4621	Stockholm			
<u>Indirekt ägda</u>					
Wifog Sverige AB	556975-7973	Stockholm			

Not 14 – Eget kapital

Aktien

	Datum	Kvotvärde	Förändring antal aktier	Summa antal aktier	Emissions- kurs	Förändring aktiekapital	Totalt aktiekapital
Minskning av aktiekapital	2013-07-13	0,0095	0	52 469 142		-51 969 142	500 000
Apportemission	2015-10-15	0,0095	1 227 963 152	1 280 432 294	0,125	11 701 765	12 201 765
Sammanläggning av aktier	2015-10-15	1,9095	-1 274 030 133	6 402 161			12 201 765
Apportemission	2016-06-29	1,9095	218 961	6 621 122	6,2	417 314	12 619 079
Apportemission	2016-08-18	1,9095	841	6 621 963	6,2	1 603	12 620 682
Nyemission	2016-11-22	1,9095	1 500 000	8 121 963	6,2	2 858 823	15 479 505
Nyemission	2017-12-12	1,9095	12 000 000	20 121 963	2,5	22 870 584	38 350 089
Nyemission	2018-01-25	1,9095	923 800	21 045 763	2,5	1 760 654	40 110 743
Nyemission	2018-03-12	1,9095	3 000 000	24 045 763	2,5	5 717 646	45 828 389
Minskning av aktiekapital	2018-06-26	0,05	0	24 045 763		-44 626 101	1 202 288
Nyemission	2018-06-26	0,05	160 000 000	184 045 763	0,1	8 000 000	9 202 288
Nyemission	2018-08-31	0,05	75 000 000	259 045 763	0,2	3 750 000	12 952 288
Nyemission	2019-02-27	0,05	215 426 118	474 471 881	0,08	10 771 306	23 723 594
Nyemission	2019-03-08	0,05	28 100 520	502 572 401	0,08	1 405 026	25 128 620
Nyemission	2019-03-11	0,05	25 000 000	527 572 401	0,08	1 250 000	26 378 620
Nyemission	2019-03-29	0,05	12 500 000	540 072 401	0,08	625 000	27 003 620
Minskning av aktiekapital	2020-02-07	0,00365	0	540 072 401		-25 033 045	1 970 575

Genomsnittligt antal aktier

	2019	2018
före utspädning	492 669 279	173 425 054
efter utspädning	492 669 279	173 425 054

Per 31 december 2019 finns inga potentiella aktier. Per 31 december 2018 fanns ett pågående emissionsprogram som löpte ut under 2019. Ingen utspädningseffekt är beräknad för 2018 eftersom konvertering inte förväntades ske utifrån gällande villkor.

Efter räkenskapsårets utgång har aktiekapitalet minskats med -25 033 045 SEK genom minskning av aktiekapital för förlusttäckning.

Antalet aktier uppgår vid rapportdatumet totalt till 540 072 401 aktier. Aktierna handlas under kortnamnet WIFOG med ISIN-kod SE0007614722. Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North. Mangold Fondkommission AB, telefon 08-503 015 50, är bolagets Certified Adviser.

Förslag till resultatdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande medel:

Överkursfond	319 019 435
Balanserade medel	-301 286 612
Årets resultat	-42 872 973
kronor	-25 140 150

Styrelsen föreslår att medlen disponeras så att
i ny räkning överförs

	-25 140 150
kronor	-25 140 150

Not 15 – Långfristiga skulder

Koncernen

Långfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut 1-5 år
Summa

2019	2018
0	982
0	982

Moderbolaget

Långfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut 1-5 år
Summa

2019	2018
0	982
0	982

Not 16 – Uppskjutna skatter

Skattemässiga underskottsavdrag inom koncernen uppgår till 127,8 (110,3) MSEK och i moderbolaget till 52,7 (27,2) MSEK. Samtliga underskottsavdrag avser outnyttjade underskott i Sverige. Uppskjutna skattefordran aktiveras inte i balansräkningen då koncernens verksamhet i nuläget inte genererar skattemässiga överskott.

Not 17 – Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Koncernen

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Spärrade medel avseende leverantörsavtal
Summa

2019	2018
50	50
50	50

Not 18 – Inköp och försäljning inom koncernföretag

För moderbolaget avser 8% (0%) av inköpen och 100% (100%) av försäljningen andra bolag inom koncernen. Moderföretaget har tagit ut management fee på alla operativa företag i koncernen (endast Wifog AB) samt fakturerat Metro-kostnader, vilket är alla intäkter företaget har haft.

Not 19 – Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående

Lån om totalt 3,2 M SEK har tagits upp för att finansiera rörelsekapitalet från det tidigare kommunicerade lånelöftet på 3 M SEK från City Capital Partners AB där styrelseordförande Fredrik Crafoord är huvudman. Lånen är upptagna på marknadsmässiga villkor, f.n 2 % per månad. Efter periodens utgång har lånet amorterats med 2 M SEK.

Försäljningen av Wifog Sverige AB till Transiro Int. har behandlats som en närståendetransaktion och har därför godkänts av extrastämmor både i Vertical Ventures och Transiro Int. Vertical Ventures höll sin extrastämma den 21 november 2019 på vilken försäljningen godkändes. Bakgrunden är att Vertical Ventures, vid tidpunkten för försäljningen, styrelseledamot Jonas Litborn (sedermera även VD för Vertical Ventures) även är styrelseordförande i Transiro Int. AB. Värderingen av Wifog Sverige AB har gjorts på marknadsmässiga grunder till 12 miljoner kr. Betalning för Wifog Sverige AB har erlagts genom 100 000 000 nyemitterade aktier i Transiro Int AB.

Vertical Ventures har minskat sitt innehav i två transaktioner, den 28 januari 50 000 000 aktier för 6 000 000 SEK och den 2-4 mars ytterligare 30 000 000 aktier över marknaden. Försäljningarna av aktierna räknas som insynsförsäljning då bolagets VD, Jonas Litborn, även är styrelseordförande i Transiro Int. Av den anledningen kommer Vertical Ventures försäljning registreras som en närstående transaktion till Jonas Litborn i Finansinspektionens MAR-register.

Not 20 – Optionsprogram

Vertical Ventures-koncernen har per 31 december 2019 inga incitamentsprogram för Bolagets nyckelpersoner. Under 2019 förföll 250 000 optioner utan att tecknas. Optionerna har överlåtits till ett marknadsmässigt pris.

Teckningsperiod	Antal	Lösenpris
1 maj 2019 - 30 jun 2019	250 000	20,00 kr
Summa	250 000	

Syftet med incitamentsprogram är att personligt långsiktigt ägarengagemang hos de anställda och andra nyckelpersoner knutna till Bolaget kan förväntas stimulera till ett ökat intresse för verksamheten och resultatutvecklingen, höja motivationen samt samhörighetskänslan med Bolaget. Villkoren för programmet är i enlighet med Aktiemarknadsnämndens riktlinjer.

Not 21 – Övriga kortfristiga fordringar

Koncernen

Övriga kortfristiga fordringar

	2019	2018
Reversfordringar *)	12 000	0
Övriga fordringar	316	909
Summa	12 316	909

Moderbolaget

Övriga kortfristiga fordringar

	2019	2018
Reversfordringar *)	12 000	0
Övriga fordringar	222	75
Summa	12 222	75

*) Reversfordringar avser verksamhetsförsäljningen som reglerades med aktier i Transiro Int AB i början på 2020.

Not 22 – Händelser efter räkenskapsårets utgång

- Leverans av 100 000 000 aktier i Transiro Int. AB som betalning för Wifog Sverige.
- Bolaget säljer 50 000 000 aktier i Transiro Int. AB, för totalt 6 000 000 kr, bakgrunden är att få fram resurser för att rensa balansräkningen från historiska skulder. Vertical Ventures AB har efter räkenskapsårets utgång reglerat totalt ca 4 MSEK skulder.
- Ingår LOI angående förvärv av Tongdow E-Commerce Ltd. Allt sedan försäljningen av bolagets operativa verksamhet, Wifog Sverige AB, har Vertical Ventures aktivt letat efter nya investeringsmöjligheter. Vertical Ventures har identifierat Tongdow E-Commerce Ltd, en kinesisk handelsplattform för metaller. Tongdow E-Commerce Ltd omsätter cirka 500 miljoner kronor med en marginal på minst 5 %. Vid en genomförd affär kommer bolaget att betalas genom en riktad emission till Tongdow E-Commerce aktieägare. Bolagets advokater och revisorer i Stockholm och Hong Kong har i april påbörjat arbetet med en Due Dilligence. Tidsplanen är att ett köpeavtal, s.k. SPA, kan undertecknas under andra kvartalet och att tillträde kan ske kort därefter. Tidsplanen kan dock påverkas av covid-19. Ett eventuellt beslut om förvärv kommer att fattas av bolagsstämman.
- Minskningen av aktiekapital från ca 27 003 620 SEK till ca 1 970 575 SEK registrerades den 7 februari 2020.
- Jonas Litborn utses till VD för Vertical Ventures, Jonas Litborn sitter sedan tidigare i Vertical Ventures styrelse och har lång erfarenhet av att genomföra affärer i Sydostasien.
- Vertical Ventures minskar sitt innehav från 50 000 000 aktier till 20 000 000 aktier i Transiro Int. AB vilket motsvarar 5,9% av bolagets kapital och röster. Försäljning av aktierna har skett över marknaden mellan 2 - 4 mars 2020 och till priser som i all väsentlighet motsvarar anskaffningsvärdet.
- Covid-19 har påverkat Vertical Ventures i framförallt två avseenden; förseningar i förvärvsprocessen av Tongdow E-commerce (pga av ett avstannat näringsliv i Kina) och ett minskat marknadsvärde på aktierna i Transiro Int AB.

SIGNATURER

Stockholm 29 april 2020


Fredrik Crafoord
Styrelseordförande
Tommy Carlstedt
Ledamot
Jonas Litborn
Ledamot/Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 30 april 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Victor Lindhall
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor



Henrik Boman
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Vertical Ventures AB (publ), org.nr 556668-3933

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Vertical Ventures AB (publ) för år 2019.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Vertical Ventures AB (publ) för år 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman behandlar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den 30 april 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Victor Lindhall
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor



Henrik Boman
Auktoriserad revisor