

DANBORG

REVISION

Registreret

Revisionsanpartsselskab

Blokken 90
3460 Birkerød

Telefon 70 22 80 50
Telefax 45 82 25 84
CVR-nr. 27 28 99 40
www.danborgrevision.dk

**Xena Networks ApS
Lottenborgvej 26
2800 Kongens Lyngby**

CVR-nummer: 30615956

**ÅRSRAPPORT
1. oktober 2018 til 30. september 2019**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling den 9. december 2019.

Jacob Vestergaard Nielsen
Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

Påtegninger

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	6
-------------------------	---

Årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Anvendt regnskabspraksis.....	7
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Noter.....	14

LEDELSESPÅTEGNING

Ledelsen har i dag aflagt årsrapporten for perioden 1. oktober 2018 til 30. september 2019 for Xena Networks ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabslovens regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler for klasse C.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet af selskabets aktiviteter for året.

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

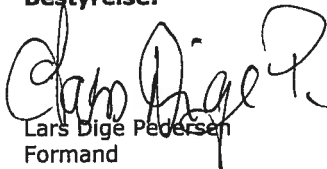
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kongens Lyngby, den 30. november 2019

Direktion:

Jacob Vestergaard Nielsen

Bestyrelse:


Lars Dige Pedersen
Formand

Michael Gustav Brock

Henrik Hvidtfeldt

Jacob Vestergaard Nielsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

**Til kapitalejerne i Xena Networks ApS
Revisionspåtegning på årsregnskabet****Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Xena Networks ApS for perioden 1. oktober 2018 - 30. september 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. oktober 2018 - 30. september 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Birkerød, den 1. december 2019

DANBORG REVISION
Registreret Revisionsanpartsselskab
CVR-nr.: 27289940

Preben Danborg
Registreret revisor, FSR - danske revisorer
Revisor-nr. mne2601

LEDELSESBERETNING

Generelt

Selskabets finansielle stilling samt resultatet af selskabets drift i det forløbne år fremgår af efterfølgende resultatopgørelse, balance og noter for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30 september 2019.

Selskabets hovedaktivitet

Selskabets aktivitet er udvikling og salg af testudstyr til brug for kommunikationsnetværk. Selskabets produkter anvendes af globale producenter af netværksudstyr, virksomheder, data-centre, halvlederproducenter, samt virksomheder indenfor telekommunikation.

Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets drift for året 2018/19 har udviklet sig som forventet på selskabets hovedmarkeder (USA, Europa, Kina og Indien).

Selskabet har iværksat for et par år siden et større projekt for produktudvikling af nye produktlinier, der nu har resulteret i en udvidelse fra 2 til 5 produktlinier. Årets afholdte produktudviklingsomkostninger er opgjort til ca. 5,7 mio. kr. som en planlagt fase. Produktudviklingsomkostningerne er aktiveret under selskabets anlægsaktiver.

Selskabets udvikling i de sidste 5 år har været følgende i hovedtal:

Kr. 1.000

	<u>2014/15</u>	<u>2015/16</u>	<u>2016/17</u>	<u>2017/18</u>	<u>2018/19</u>
Bruttoresultat	4.911	6.245	14.356	5.306	25.188
Resultat efter skat	1.850	2.694	6.714	-3.991	6.201
Aktiver i alt	12.341	23.034	41.545	36.809	46.936
Egenkapital	7.239	15.932	28.046	24.055	30.256
Heraf udbytte for året	0	0	0	0	0

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

I november 2019 har selskabet fået gennemført kapitalforhøjelser, der har medført en styrkelse af selskabets arbejdskapital.

Der er herudover ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Forventet udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Ledelsen vurderer, at selskabets driftsresultat efter skat for det kommende år vil være negativt grundet en planlagt og signifikant forøgelse af selskabets investering i produktudvikling.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELT

Årsregnskabet for Xena Networks ApS for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for selskaber i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler for klasse C-selskaber.

Under henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab, idet koncernen ikke overskrider beløbsgrænserne for kravet hertil.

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (DKK).

Resultatopgørelsen er funktionsopdelte og opstillet i beretningsform.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

RESULTATOPGØRELSEN**Generelt**

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne "nettoomsætning, vareforbrug og andre direkte omkostninger".

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Vareforbrug og andre direkte omkostninger

Vareforbrug og andre direkte omkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår køb af handelsvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger såsom vedligeholdelse og afskrivninger på IT-udstyr (programmeringsværktøj) og på udviklingsomkostninger.

Salgsfremmende omkostninger

Salgsfremmende omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører distribution og salg, samt reklame- og markedsføringsomkostninger.

Lokaleomkostninger

Lokaleomkostninger omfatter omkostninger til lejede kontorlokaler, omkostninger til vedligeholdelse og reparation af disse lokaler, forbrug af elektricitet i lokalerne samt afskrivninger på indretningsudgifter på lejede lokaler.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter kontorudgifter, udgifter til IT-abonnementer m.v., udgifter til ledelsen og det administrative personale, udgifter til forsikringer, udgifter til juridisk assistance samt udgifter til regnskabsassistance og revision.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede og associerede virksomheders resultater efter skat.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, bankindeståender, gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Udbytte fra værdipapirer indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat, skatterefusion til/fra moderselskab vedrørende anvendt skattemæssig underskud og forskydning i udskudt skat, 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.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet VN Group Holding ApS. Årets sambeskatningsbidrag er medtaget i resultatopgørelsen på balancetidspunktet.

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskud som underskud i selskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster.

Selskabet og dets moderselskab er således sambeskattede i obligatorisk national sambeskatning. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningskredsen over for SKAT.

BALANCEN**Immaterielle anlægsaktiver**

Selskabet har valgt at aktivere udviklingsomkostninger som et aktiv.

Afholdte udviklingsomkostninger fra og med regnskabsåret 2016/17 er i henhold til årsregnskabslovens § 41, stk. 3, 2. og 3. pkt. bundet på en reserve under egenkapitalen. Årets bundet beløb fragår selskabets frie reserver direkte i egenkapitalen. Årets afholdte udviklingsomkostninger med reduktion af den tilhørende årlige afskrivning og for udskudt skat er netto indregnet på nævnte reserve. Det bundne beløb reduceres i takt med efterfølgende års regnskabsmæssig afskrivning og andel for udskudt skat, og tilføres de frie reserver.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Reserven for udviklingsomkostninger opløses, hvis de aktiverede omkostninger realiseres eller udgår af selskabets aktivitet, eller hvis forudsætningerne for aktiveringen ikke længere er til stede.

De særlige forudsætninger, som ligger til grund for indregning og måling af udviklingsomkostningerne, er, at selskabet udvikler software og IT-teknologi til selskabets handelsvarer (IT-testudstyr). Der er flere interesserede virksomheder som ønsker at købe selskabets nye IT-produkter. Selskabet har til hensigt at færdiggøre sine udviklingsprojekter og har i øvrigt midlerne til at færdiggøre projekterne. Selskabet har en konkret plan for færdiggørelsen og for markedsføringen af de nye IT-produkter.

Udviklingsomkostningerne omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager, fremmed konsulent-assistance samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter og som opfylder kriterierne for indregning. I de afholdte udviklingsomkostninger reduceres for de for året modtagne tilskud fra Højteknologifonden, hvorefter årets netto-udviklingsomkostninger aktiveres.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsprojektet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

Indretning af lejede lokaler omfatter afholdte udgifter vedrørende særlig indretning i selskabets kontor-lejemål. Indretningen af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. De afholdte indretningsudgifter afskrives lineært over 5 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Maskiner og kontorinventar = 5 år (ingen restværdi)

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.800 pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes som uerholdeligt.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Deposita

Deposita under finansielle anlægsaktiver måles til anskaffelsespris. Der afskrives ikke på deposita.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af købsfragt og told.

Tilgodehavender

Tilgodehavender (såvel tilgodehavender hos kunder som andre tilgodehavender) måles til amortiseret

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Varetilgodehavender hos datterselskab pr. balancedagen er medregnet under "tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder".

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvide midler består af indestående på bankkonti, såvel i Danmark som i udlandet. Bankindeståenderne måles til nominel værdi og bankindestående i fremmed valuta er omregnet til balancedagens officielle valutakurs.

Egenkapital**Udbytte**

Såfremt ledelsen foreslår et udbytte for regnskabsåret indregnes dette som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes først som en forpligtelse under kortfristet gæld, når det vedtages på generalforsamlingen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger, til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et træk på selskabets økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Selskabsskat og udskudt skat

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 acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Gældsforpligtelser

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

Anlægs lån, kassekredit-gæld til bank og kreditkort-gæld er målt til amortiseret kostpris, der for alle disse gældstyper svarer til lånenes nominelle restgæld.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter vare- og omkostningskreditorer, skyldige omkostninger, gæld til tilknyttede og associerede virksomheder, forudbetalinger fra kunder for kommende vareleverancer, gæld til selskabets ledelse, skyldig selskabsskat samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

RESULTATOPGØRELSE
1. OKTOBER 2018 - 30. SEPTEMBER 2019

	2018/19 Kr.	2017/18 Kr. 1.000
BRUTTOFORTJENESTE	25.187.743	5.306
Salgsfremmende omkostninger	-8.329.345	-5.347
Lokaleomkostninger	-1.392.094	-1.114
Administrationsomkostninger	-5.481.156	-4.514
DRIFTSRESULTAT	9.985.148	-5.669
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-1.397.137	875
2 Andre finansielle indtægter	5.463	169
3 Andre finansielle omkostninger	-276.277	-254
RESULTAT FØR SKAT	8.317.197	-4.879
4 Skat af årets resultat	-2.116.632	888
ÅRETS RESULTAT	6.200.565	-3.991
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-1.386.442	875
Overført resultat	7.587.007	-4.866
DISPONERET I ALT	6.200.565	-3.991

BALANCE PR. 30. SEPTEMBER 2019
AKTIVER

	2019 Kr.	2018 Kr. 1.000
<u>Note</u>		
5 Afholdte produktudviklingsomkostninger	15.281.023	14.743
5 Indretning af lejede lokaler	63.136	104
Immaterielle anlægsaktiver	15.344.159	14.847
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9.623	17
Materielle anlægsaktiver	9.623	17
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	97.530	1.397
Andre tilgodehavender	424.858	390
Finansielle anlægsaktiver	522.388	1.787
ANLÆGSAKTIVER	15.876.170	16.651
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	17.103.633	9.708
Varebeholdninger	17.103.633	9.708
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.620.266	1.894
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4.572.019	2.922
Andre tilgodehavender	3.741.325	666
Periodeafgrænsningsposter	359.232	276
Tilgodehavender	11.292.842	5.758
Likvide beholdninger	2.662.904	4.692
OMSÆTNINGSAKTIVER	31.059.379	20.158
AKTIVER I ALT	46.935.549	36.809

BALANCE PR. 30. SEPTEMBER 2019
PASSIVER

Note	2019 Kr.	2018 Kr. 1.000
Selskabskapital.....	264.553	265
Overkurs ved emission	11.825.447	11.825
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.....	0	1.387
Reserve for udviklingsomkostninger	11.510.356	10.444
Overført resultat	6.655.612	134
7 EGENKAPITAL	30.255.968	24.055
Hensættelse til udskudt skat	3.143.743	777
HENSATTE FORPLIGTELSE	3.143.743	777
Anlægs lån	4.739.716	4.510
8 Langfristede gældsforpligtelser	4.739.716	4.510
Kreditinstitutter	226.124	236
Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	256
Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.923.591	5.864
9 Selskabsskat	2.091.887	0
Anden gæld.....	1.516.154	1.111
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse.....	38.366	0
Kortfristede gældsforpligtelser	8.796.122	7.467
GÆLDSFORPLIGTELSE	13.535.838	11.977
PASSIVER I ALT	46.935.549	36.809

- 10 Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser m.v.
11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

NOTER

	2018/19 Kr.	2017/18 Kr. 1.000
1 Selskabets personale		
Selskabet har i regnskabsåret 2018/19 gennemsnitlig beskæftigede 14 fuldtidsansatte personer.		
2 Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter, VN Group Holding ApS	5.463	0
Kursgevinst, valutabankkonti, debitorer og kreditorer.....	0	169
	<u>5.463</u>	<u>169</u>
3 Andre finansielle omkostninger		
Bankrenter, kassekredit.....	18.682	38
Renter & gebyrer, offentlige myndigheder.....	3.203	0
Kurstab, valutabankkonti, debitorer og kreditorer	24.861	0
Renter, anlægslån.....	229.531	216
	<u>276.277</u>	<u>254</u>
4 Skat af årets resultat		
Selskabsskat af årets resultat.....	2.091.887	-132
Regulering af udskudt skat, udgift.....	24.745	-756
	<u>2.116.632</u>	<u>-888</u>

NOTER

	<u>Afholdte udviklings- omkostninger</u>	<u>Indretning af lejede lokaler</u>
5 Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris, primo	25.608.023	204.620
Tilgang i årets løb	5.709.053	0
Afgang i årets løb	0	0
	<hr/>	<hr/>
Kostpris 30. september 2019	31.317.076	204.620
	<hr/>	<hr/>
Af-/nedskrivninger, primo	-10.865.505	-100.560
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0
Årets af-/nedskrivninger	-5.170.548	-40.924
	<hr/>	<hr/>
Af-/nedskrivninger 30. september 2019	-16.036.053	-141.484
	<hr/>	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	<u>15.281.023</u>	<u>63.136</u>
	<hr/>	<hr/>
	2019	2018
	Kr.	Kr. 1.000
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris, primo	10.695	11
Tilgang i årets løb	97.530	0
	<hr/>	<hr/>
Kostpris 30. september 2019	108.225	11
	<hr/>	<hr/>
Op- og nedskrivninger primo	1.386.442	512
Årets resultatandel i datterselskab	-1.397.137	864
Kursregulering af opskrivningen primo	0	11
	<hr/>	<hr/>
Op- og nedskrivninger 30. september 2019	-10.695	1.387
	<hr/>	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	<u>97.530</u>	<u>1.398</u>
	<hr/>	<hr/>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter som følger:
 Selskabskapital på nominel USD 2.000 (= kr. 10.695) i Xena Networks Inc. med hjemsted i Boston, Massachusetts, USA.
 Ejerandelen er 100%.
 Datterselskabets seneste årsrapport for 2018/19 med balance pr. 30. september 2019 udviser et resultat efter skat på kr. -2.148.413 og en egenkapital i alt på kr. -661.195 (beløbene er omregnet fra USD).

Selskabskapital på nominel INR 999.990 (= kr. 97.530) i Xena Networks India Private Ltd. med hjemsted i Bangalore, Indien.
 Ejerandelen er 100%.
 Datterselskabet er stiftet i januar 2019. Selskabets 1. regnskabsår slutter 31. marts 2020.
 Der foreligger således ingen årsrapport endnu for selskabet.

NOTER

	<u>Primo</u>	<u>Overførsel til reserve</u>	<u>Forslag til resultat- disponering</u>	<u>Ultimo</u>
7 Egenkapital				
Selskabskapital.....	264.553	0	0	264.553
Overkurs ved emission	11.825.447	0	0	11.825.447
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.386.442	0	-1.386.442	0
Reserve for udviklingsomkostninger	10.444.136	1.066.220	0	11.510.356
Overført resultat.....	134.825	-1.066.220	7.587.007	6.655.612
	<u>24.055.403</u>	<u>0</u>	<u>6.200.565</u>	<u>30.255.968</u>

Selskabskapitalen på kr. 264.553 er opdelt i kapitalandele a' kr. 1, og kapitalen fordeler sig på nominelt kr. 226.153 A-anparter, nominelt kr. 7.900 B-anparter og nominelt kr. 30.500 C-anparter.

Selskabskapitalen er blevet forhøjet med nominal kr. 46.203 i november 2019, hvorved selskabet har modtaget en samlet indbetaling på 16,7 mio. kr.

	<u>Gæld i alt primo</u>	<u>Gæld i alt ultimo</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>
8 Langfristede gældsforpligtelser			
Anlægs lån	4.510.185	4.739.716	0
	<u>4.510.185</u>	<u>4.739.716</u>	<u>0</u>

Der er ingen del af anlægslånet, der forfalder til betaling indenfor et 1 år fra balancedagen.

	2019 Kr.	2018 Kr. 1.000
9 Selskabsskat		
Skyldig selskabsskat, primo	0	1.433
Skyldig skat af årets resultat	2.091.887	0
Betalt selskabsskat i årets løb.....	0	-1.433
	<u>2.091.887</u>	<u>0</u>

Den skyldige selskabsskat på kr. 2.091.887 pr. balancedagen er planlagt betalt ved en frivillig betaling i januar 2020.

NOTER

10 Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser m.v.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet VN Group Holding ApS, hvorved selskabet hæfter med 55,27% af de i sambeskatningen skyldige selskabsskatter og kildeskatter. Den samlede skyldige selskabsskat pr. 30. september 2019 i sambeskatningen udgør kr. 2.187.510, hvoraf selskabet hæfter begrænset og subsidiært.

Endvidere har selskabet opnået accept fra SKAT for anvendelse af skattelovgivningens "skatte-kreditordning", der omfatter en udbetaling af skatteværdien for selskabets skattemæssige underskud for året 2017/18. Udbetalingen er på kr. 2.341.672 og er modtaget i november 2019. SKAT vil være berettigede til at ændre det udbetalte beløb i de kommende år.

Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet har tiltrådt en erhvervslejekontrakt vedrørende et kontorlejemål i Lyngby og i den forbindelse har selskabet påtaget sig en resterende huslejeoplygtelse på kr. 1.747.942 (excl. moms) som følge af en uopsigelig af lejemålet fra selskabets side i 37 måneder fra balancedagen.

Selskabet har herudover ikke andre eventualforpligtelser pr. balancedagen.

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for en gæld på selskabets kassekredit er der tinglyst et virksomhedspant på kr. 800.000, der omfatter simple fordringer ved salg af varer, varelager, driftsmateriel og driftsinventar samt goodwill. For samme kassekredit-gæld har endvidere 4 kautionister afgivet selvskyldnerkaution. Disse kautionister indgår i selskabets nærtstående parter, og i særskilte grupper af 2 parter hæftes dog max. med kr. 400.000 pr. gruppe for selskabets kassekredit-gæld. Selskabet havde dog ingen kassekredit-gæld pr. 30. september 2019.

Til sikkerhed for selskabets anlægslån på kr. 4.739.716 pr. 30 september 2019 er der pantsat selskabets tilgodehavender ved salg og andre tilgodehavender, i alt aktiver på kr. 10.933.610 pr. 30. september 2019.

Der foreligger herudover ikke andre pantsætninger af selskabets aktiver eller afgivne garantier pr. balancedagen.

ΠΕΝΝΕΟ

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

Jacob Vestergaard Nielsen

Direktør

På vegne af: Selskabet

Serienummer: PID:9208-2002-2-189323318549

IP: 80.197.xxx.xxx

2019-12-09 16:38:54Z

NEM ID 

Jacob Vestergaard Nielsen

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Selskabet

Serienummer: PID:9208-2002-2-189323318549

IP: 80.197.xxx.xxx

2019-12-09 16:38:54Z

NEM ID 

Henrik Hvidtfeldt

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Selskabet

Serienummer: PID:9208-2002-2-685880972433

IP: 87.62.xxx.xxx

2019-12-09 21:39:19Z

NEM ID 

Michael Gustav Brock

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Selskabet

Serienummer: PID:9208-2002-2-302606128752

IP: 80.167.xxx.xxx

2019-12-12 11:45:45Z

NEM ID 

Preben Danborg

Registreret revisor

På vegne af: Danborg Revision Registreret Revisionsanpartsselskab

Serienummer: CVR:27289940-RID:1179942596976

IP: 81.27.xxx.xxx

2019-12-12 14:03:19Z

NEM ID 

Preben Danborg

Godkendt revisor

På vegne af: Danborg Revision Registreret Revisionsanpartsselskab

Serienummer: CVR:27289940-RID:1179942596976

IP: 81.27.xxx.xxx

2019-12-12 14:03:19Z

NEM ID 

Jacob Vestergaard Nielsen

Dirigent

På vegne af: Selskabet

Serienummer: PID:9208-2002-2-189323318549

IP: 80.197.xxx.xxx

2019-12-12 15:21:02Z

NEM ID 

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>