

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 2019 til 30. september 2020**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling den 2. december 2020.

Jacob Vestergaard Nielsen
Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. oktober 2019 - 30. september 2020	
Anvendt regnskabspraksis.....	7
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Noter.....	14

LEDELSESPÅTEGNING

Ledelsen har i dag aflagt årsrapporten for perioden 1. oktober 2019 til 30. september 2020 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.

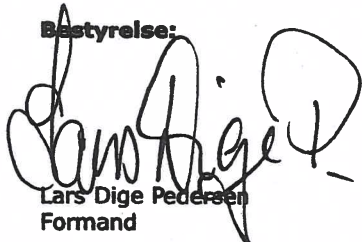
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kongens Lyngby, den 1. december 2020

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 2019 - 30. september 2020, 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. oktober 2019 - 30. september 2020 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 2020

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 2019 - 30 september 2020.

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, halvleder-producenter, samt virksomheder indenfor telekommunikation.

Usædvanlige forhold

Det danske erhvervsliv har været ramt af den globale coronavirus-katastrofe hen over 2020. Selskabet har dog ikke været påvirket af katastrofen i sin drift for året 2019/20.

Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets drift for året 2019/20 har udviklet sig som forventet på selskabets hovedmarkeder (USA, Europa, Kina og Indien).

I november 2019 fik selskabet gennemført en kapitalforhøjelse, der har medført en indbetalt kapital på kr. 16,7 mio..

Selskabet har i lighed med tidligere år afholdt produktudviklingsomkostninger som led i en planlagt fase, og disse omkostninger er aktiveret under selskabets anlægsaktiver.

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

Kr. 1.000

	<u>2015/16</u>	<u>2016/17</u>	<u>2017/18</u>	<u>2018/19</u>	<u>2019/20</u>
Bruttoresultat	6.245	14.356	5.306	25.188	14.910
Resultat efter skat	2.694	6.714	-3.991	6.201	-2.634
Aktiver i alt	23.034	41.545	36.809	46.936	63.093
Egenkapital	15.932	28.046	24.055	30.256	44.322
Heraf udbytte for året	0	0	0	0	0

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsåret 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 udvise en vækst i omsætningen og i driftsresultatet.

Ligeledes forventes der en vækst i selskabets datterselskaber i det nye år.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELT

Årsregnskabet for Xena Networks ApS for 2019/20 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 funktionsopdelt 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 deklarerer.

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 frem til den 8. november 2019. 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.

Sambeskatningen er ophørt den 8. november 2019, idet moderselskabet foretog salg af kapitalandele i Xena Networks ApS og fra den dato ikke længere har bestemmende indflydelse.

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 14.100 pr. enhed indregnes som omkostninger i resultat-opgørelsen 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 kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imøde-

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

gåelse 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 acontoskatter.

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 2019 - 30. SEPTEMBER 2020

	2019/20 Kr.	2018/19 Kr. 1.000
<u>Note</u>		
BRUTTOFORTJENESTE	14.910.409	25.188
Salgsfremmende omkostninger	-13.399.975	-8.330
Lokaleomkostninger	-1.345.160	-1.392
Administrationsomkostninger	-3.006.545	-5.481
DRIFTSRESULTAT	-2.841.271	9.985
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	679.103	-1.397
2 Andre finansielle indtægter	5.740	6
3 Andre finansielle omkostninger	-1.350.611	-276
RESULTAT FØR SKAT	-3.507.039	8.318
4 Skat af årets resultat	872.980	-2.117
ÅRETS RESULTAT	-2.634.059	6.201
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode	668.408	-1.386
Overført resultat	-3.302.467	7.587
DISPONERET I ALT	-2.634.059	6.201

BALANCE PR. 30. SEPTEMBER 2020
AKTIVER

	2020 Kr.	2019 Kr. 1.000
<u>Note</u>		
5 Afholdte produktudviklingsomkostninger	18.192.970	15.280
5 Indretning af lejede lokaler	29.919	63
Immaterielle anlægsaktiver	18.222.889	15.343
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.828	10
Materielle anlægsaktiver	2.828	10
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	776.633	98
Andre tilgodehavender	429.238	425
Finansielle anlægsaktiver	1.205.871	523
ANLÆGSAKTIVER	19.431.588	15.876
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	20.022.328	17.104
Varebeholdninger	20.022.328	17.104
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	5.617.236	2.620
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	5.276.510	4.572
Andre tilgodehavender	2.187.632	3.742
Periodeafgrænsningsposter	507.087	359
Tilgodehavender	13.588.465	11.293
Likvide beholdninger	10.050.515	2.663
OMSÆTNINGSAKTIVER	43.661.308	31.060
AKTIVER I ALT	63.092.896	46.936

BALANCE PR. 30. SEPTEMBER 2020
PASSIVER

	2020 Kr.	2019 Kr. 1.000
<u>Note</u>		
Selskabskapital.....	310.756	265
Overkurs ved emission	28.479.244	11.825
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.....	668.408	0
Reserve for udviklingsomkostninger	14.190.516	11.510
Overført resultat	672.985	6.656
7 EGENKAPITAL	44.321.909	30.256
Hensættelse til udskudt skat	3.728.772	3.144
HENSATTE FORPLIGTELSE	3.728.772	3.144
Kreditinstitutter	4.981.603	4.740
8 Langfristede gældsforpligtelser	4.981.603	4.740
Kreditinstitut	199.938	226
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.832.092	4.924
Gæld til tilknyttede virksomheder.....	120.450	0
9 Skyldig selskabsskat.....	2.170.130	2.092
Anden gæld.....	3.738.002	1.516
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse.....	0	38
Kortfristede gældsforpligtelser	10.060.612	8.796
GÆLDSFORPLIGTELSE	15.042.215	13.536
PASSIVER I ALT	63.092.896	46.936
10 Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser		
11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

NOTER

1 Selskabets personale

Selskabet har i regnskabsåret 2019/20 gennemsnitlig beskæftigede 19 fuldtidsansatte personer.

	2019/20 Kr.	2018/19 Kr. 1.000
2 Andre finansielle indtægter		
Bankrenter	58	0
Renteindtægter, VN Group Holding ApS	5.682	6
	<u>5.740</u>	<u>6</u>
3 Andre finansielle omkostninger		
Renter, anlægs lån	241.887	230
Bankrenter, kassekredit	63.832	18
Renter & gebyrer, offentlige myndigheder	2.033	3
Kurstab, valutabankkonti, debitorer og kreditorer	1.042.859	25
	<u>1.350.611</u>	<u>276</u>
4 Skat af årets resultat		
Selskabsskat af årets resultat, indtægt	-1.458.009	2.092
Regulering af udskudt skat, udgift	585.029	25
	<u>-872.980</u>	<u>2.117</u>

NOTER

	Afholdte produkt- udviklings- omkostninger	Indretning af lejede lokaler
5 Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris, primo	31.317.076	204.620
Tilgang i årets løb	9.498.140	0
Afgang i årets løb.....	0	0
	<hr/>	<hr/>
Kostpris 30. september 2020	40.815.216	204.620
	<hr/>	<hr/>
Af-/nedskrivninger, primo	-16.036.053	-141.484
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver.....	0	0
Årets af-/nedskrivninger	-6.586.193	-33.217
	<hr/>	<hr/>
Af-/nedskrivninger 30. september 2020	-22.622.246	-174.701
	<hr/>	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020	<u>18.192.970</u>	<u>29.919</u>
	<hr/>	<hr/>
	2020	2019
	Kr.	Kr. 1.000
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris, primo	108.225	11
Tilgang i årets løb	0	98
	<hr/>	<hr/>
Kostpris 30. september 2020	108.225	109
	<hr/>	<hr/>
Op- og nedskrivninger primo	-10.695	1.386
Årets resultatandel i datterselskab	679.103	-1.397
	<hr/>	<hr/>
Op- og nedskrivninger 30. september 2020	668.408	-11
	<hr/>	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020	<u>776.633</u>	<u>98</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 årsrapport for 2019/20 med balance pr. 30. september 2020 udviser et resultat efter skat på kr. 1.176.784 og med modregnet underskud for tidligere år er netto-tilgangen på kr. 563.477 i formuen. Datterselskabets egenkapital udgør kr. 563.477 pr. 30. september 2020.

Selskabskapital på nominel INR 999.990 (= kr. 97.530) i Xena Networks India Private Ltd. med hjemsted i Bangalore, Indien.

Ejerandelen er 100%.

Datterselskabets årsrapport for 2019/20 med balance pr. 31. marts 2020 og med tillæg for driftsperioden 1. april - 30. september 2020 udviser et samlet resultat efter skat på kr. 115.626. Datterselskabets egenkapital udgør kr. 213.156 pr. 30. september 2020.

NOTER

	<u>Primo</u>	<u>Overførsel til reserve</u>	<u>Kapital- forhøjelse</u>	<u>Forslag til resultat- disponering</u>	<u>Ultimo</u>
7 Egenkapital					
Selskabskapital	264.553	0	46.203	0	310.756
Overkurs ved emission.	11.825.447	0	16.653.797	0	28.479.244
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	0	668.408	668.408
Reserve for udviklings- omkostninger.....	11.510.356	2.680.160	0	0	14.190.516
Overført resultat.....	6.655.612	-2.680.160	0	-3.302.467	672.985
	<u>30.255.968</u>	<u>0</u>	<u>16.700.000</u>	<u>-2.634.059</u>	<u>44.321.909</u>

Selskabskapitalen på kr. 310.756 er opdelt i kapitalandele á kr. 1, og kapitalen fordeler sig på nominelt kr. 248.038 A-anparter, nominelt kr. 11.351 B-anparter og nominelt kr. 51.367 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			
Kreditinstitutter	4.739.716	4.981.603	0
	<u>4.739.716</u>	<u>4.981.603</u>	<u>0</u>

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

	2020 Kr.	2019 Kr. 1.000
9 Skyldig selskabsskat		
Skyldig selskabsskat, primo	2.091.887	0
Skyldig skat af årets resultat	78.243	2.092
	<u>2.170.130</u>	<u>2.092</u>

Den skyldige selskabsskat på kr. 2.170.130 omfatter året 2018/19 og forfalder i november 2020.

NOTER

10 Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med VN Group Holding ApS frem til den 8. november 2019, hvorved selskabet hæfter med 55,27% af de i sambeskatningen skyldige selskabsskatter og kildeskatter (sambeskatningsforholdet er således ophørt den 8. november 2019). Den samlede skyldige selskabsskat pr. 30. september 2020 i sambeskatningen (frem til ophør) udgør kr. 2.269.710, hvoraf selskabet hæfter begrænset og subsidiært.

Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter (frem til ophør) 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 huslejeforpligtelse på kr. 1.181.042 (excl. moms) som følge af en uopsigelighed af lejemålet fra selskabets side i 25 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 kautionsister afgivet selvskyldnerkaution. Disse kautionsister 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 2020.

Til sikkerhed for selskabets anlægslån på kr. 4.981.603 pr. 30 september 2020 er der pantsat selskabets tilgodehavender ved salg og andre tilgodehavender, i alt aktiver på kr. 13.081.378 pr. 30. september 2020.

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

PENNEO

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

Adm. direktør

På vegne af: Selskabet

Serienummer: PID:9208-2002-2-189323318549

IP: 80.197.xxx.xxx

2020-12-04 10:34:20Z

NEM ID 

Jacob Vestergaard Nielsen

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Selskabet

Serienummer: PID:9208-2002-2-189323318549

IP: 80.197.xxx.xxx

2020-12-04 10:34:20Z

NEM ID 

Henrik Hvidtfeldt

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Selskabet

Serienummer: PID:9208-2002-2-685880972433

IP: 212.237.xxx.xxx

2020-12-06 14:49:25Z

NEM ID 

Michael Gustav Brock

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Selskabet

Serienummer: PID:9208-2002-2-302606128752

IP: 80.167.xxx.xxx

2020-12-08 16:38:35Z

NEM ID 

Preben Danborg

Registreret revisor

På vegne af: Danborg Revision Registreret Revisionsa...

Serienummer: CVR:27289940-RID:1179942596976

IP: 81.27.xxx.xxx

2020-12-08 18:55:46Z

NEM ID 

Preben Danborg

Godkendt revisor

På vegne af: Danborg Revision Registreret Revisionsa...

Serienummer: CVR:27289940-RID:1179942596976

IP: 81.27.xxx.xxx

2020-12-08 18:55:46Z

NEM ID 

Jacob Vestergaard Nielsen

Dirigent

På vegne af: Selskabet

Serienummer: PID:9208-2002-2-189323318549

IP: 80.197.xxx.xxx

2020-12-09 07:45:14Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: TV0UE-J7DKK-6U208-16GGV1-IVUOT-TFC1V

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 tidsstemplet 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>