

Netnames European Holdings A/S

CVR-nr. 26704391

Central Business Registration No 26704391

Årsrapport 2015/16

Annual report 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling den 12.12.2016

The Annual General Meeting adopted the annual report on 12.12.2016

Dirigent

Chairman of the General Meeting

Navn: Jørgen Raahauge Christensen

Name:

Indholdsfortegnelse

Contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
Virksomhedsoplysninger / <i>Entity details</i>	1
Ledelsespåtegning / <i>Statement by Management on the annual report</i>	2
Den uafhængige revisors erklæringer / <i>Independent auditor's reports</i>	3
Ledelsesberetning / <i>Management commentary</i>	5
Anvendt regnskabspraksis / <i>Accounting policies</i>	8
Resultatopgørelse for 2015/16 / <i>Income statement for 2015/16</i>	14
Balance pr. 30.06.2016 / <i>Balance sheet at 30.06.2016</i>	15
Egenkapitalopgørelse for 2015/16 / <i>Statement of changes in equity for 2015/16</i>	17
Noter / <i>Notes</i>	18

The English text in this document is an unofficial translation of the Danish original. In the event of any inconsistencies, the Danish version shall apply.

Please note that Danish decimal and digit grouping symbols have been used in the financial statements.

Virksomhedsoplysninger**Virksomhed**

Netnames European Holdings A/S
Ørestads Boulevard 108 10. th.
2300 København S

CVR-nr.: 26704391
Stiftet: 16.07.2002
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.07.2015 - 30.06.2016

Bestyrelse

Thomas Charles Porth, Formand
James Allen Stoltzfus
Jørgen Raahauge Christensen

Direktion

Jørgen Raahauge Christensen

Bank

Nordea
Vesterbrogade 8
0900 København C

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 København C

Entity details**Entity**

*Netnames European Holdings A/S
Ørestads Boulevard 108 10. th.
2300 Copenhagen S*

*Central Business Registration No: 26704391
Founded: 16.07.2002
Registered in: Copenhagen
Financial year: 01.07.2015 - 30.06.2016*

Board of Directors

*Thomas Charles Porth, Chairman
James Allen Stoltzfus
Jørgen Raahauge Christensen*

Executive Board

Jørgen Raahauge Christensen

Bank

*Nordea
Vesterbrogade 8
0900 Copenhagen C*

Auditors

*Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 Copenhagen C*

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 for Netnames European Holdings A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 12.12.2016
Copenhagen, 12.12.2016

Direktion *Executive Board*

Jørgen Raahauge Christensen

Bestyrelse *Board of Directors*

Thomas Charles Porth
Formand
Chairman

James Allen Stoltzfus

Jørgen Raahauge Christensen

Statement by Management on the annual report

The Board of Directors and the Executive Board have today considered and approved the annual report of Netnames European Holdings A/S for the financial year 01.07.2015 - 30.06.2016.

The annual report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 30.06.2016 and of the results of its operations for the financial year 01.07.2015 - 30.06.2016.

We believe that the management commentary contains a fair review of the affairs and conditions referred to therein.

We recommend the annual report for adoption at the Annual General Meeting.

Den uafhængige revisors erklæring

Til kapitalejeren i Netnames European Holdings A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Netnames European Holdings A/S for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Independent auditor's reports

To the owner of Netnames European Holdings A/S

Report on the financial statements

We have audited the financial statements of Netnames European Holdings A/S for the financial year 01.07.2015 - 30.06.2016, which comprise the accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Management's responsibility for the financial statements

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

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatements of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Entity's preparation of financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as the overall presentation of the financial statements.

Den uafhængige revisors erklæring

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 12.12.2016
Copenhagen, 12.12.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Morten Speitzer
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Henrik Hartmann Olesen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Independent auditor's reports

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Our audit has not resulted in any qualification.

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 30.06.2016 and of the results of its operations for the financial year 01.07.2015 - 30.06.2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Statement on the management commentary

Pursuant to the Danish Financial Statements Act, we have read the management commentary. We have not performed any further procedures in addition to the audit of the financial statements.

On this basis, it is our opinion that the information provided in the management commentary is consistent with the financial statements.

Ledelsesberetning**Management commentary**

	2015/16 DKK'000	2014/15 DKK'000	2013/14 DKK'000	2012/13 DKK'000	2011/12 DKK'000
Hoved- og nøgletal					
<i>Financial highlights</i>					
Hovedtal					
<i>Key figures</i>					
Bruttoresultat	(441)	(934)	(694)	313	(54)
<i>Gross profit/loss</i>					
Driftsresultat	(725)	(1.218)	(1.091)	(65)	(53)
<i>Operating profit/loss</i>					
Resultat af finansielle poster	1.452	(24.352)	(23.881)	2.215	577
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	727	(25.758)	(25.016)	1.561	392
<i>Profit/loss for the year</i>					
Samlede aktiver	189.358	189.119	213.721	239.200	196.466
<i>Total assets</i>					
Investeringer i materielle anlægsaktiver	259	0	46	325	238
<i>Investments in property, plant and equipment</i>					
Egenkapital	187.102	186.375	212.133	237.149	192.282
<i>Equity</i>					
Nøgletal					
<i>Ratios</i>					
Egenkapitalens forrentning (%)	0,4	(12,9)	(11,1)	0,7	0,2
<i>Return on equity (%)</i>					

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Netnames European Holdings A/S opererer inden for domænehåndtering. Ydelserne omfatter global registrering og vedligeholdelse af kunders domæneporteføljer samt optimering, sikring og beskyttelse heraf.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud på 727 t. kr. mod et underskud på 25,8 mio. kr. sidste år.

Sidste års aktiviteter var påvirket af nedskrivning af kapitalandele.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Ledelsen er optimistisk for fremtiden og forventer et positivt resultat for det kommende år

Særlige risici

Koncernens ydelser udbydes primært over internettet via en komplet teknisk egenudviklet infrastruktur. Koncernen investerer kontinuerligt i automatisering af processer og systemer for at imødegå eventuelle risici.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernens udviklingsaktiviteter er fokuseret mod vedligeholdelse og automatisering af eksisterende systemer, der efter ledelsens vurdering ikke opfylder kriter for aktivering.

Management commentary

Primary activities

Netnames European Holdings A/S operates within domain name handling and online monitoring of corporate brands, where the core service is domain name handling. The service comprises global registration and maintenance of customers' domain portfolios, including optimisation, security and protection of these.

Development in activities and finances

The result shows a profit of DKK 727 thousands against a loss of DKK 25,8 million last year.

Last year's activities were affected by impairment of investments.

Net profit is considered satisfactory.

Outlook

Management is positive about the future and foresees a positive result for the coming year.

Particular risks

The Company's services are offered primarily on the internet through a complex own developed technical infrastructure. The company invests on a continuous basis in automation of processes and production systems to deal with these risks.

Research and development activities

No events have occurred after the balance sheet date to this date which would influence the evaluation of this annual report.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Management commentary

Events after the balance sheet date

No events have occurred after the balance sheet date to this date which would influence the evaluation of this annual report.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Selskabet og dattervirksomheder indgår i koncernregnskabet for Netnames Group Limited, UK

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden

Accounting policies

Reporting class

This annual report has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act governing reporting class C enterprises (medium).

The accounting policies applied to these financial statements are consistent with those applied last year.

Consolidated financial statements

Referring to section 112(1) of the Danish Financial Statements Act, no consolidated financial statements have been prepared.

The company and subsidiaries are included in the consolidated financial statement of Netnames Group Limited, UK.

Recognition and measurement

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable as a result of a prior event that future economic benefits will flow to the Entity, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when the Entity has a legal or constructive obligation as a result of a prior event, and it is probable that future economic benefits will flow out of the Entity, and the value of the liability can be measured reliably.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Measurement subsequent to initial recognition is effected as described below for each financial statement item.

Anticipated risks and losses that arise before the time of presentation of the annual report and that

Anvendt regnskabspraksis

årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaver, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Accounting policies

confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date are considered at recognition and measurement.

Income is recognised in the income statement when earned, whereas costs are recognised by the amounts attributable to this financial year.

Foreign currency translation

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated using the exchange rate at the balance sheet date. Exchange differences that arise between the rate at the transaction date and the one in effect at the payment date, or the rate at the balance sheet date are recognised in the income statement as financial income or financial expenses. Fixed assets that have been purchased in foreign currencies are translated using historical rates.

Income statement

Other external expenses

Other external expenses include expenses related to distribution, sales, advertising, administration, premises, loss on bad debts and similar expense.

Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses relating to property, plant and equipment are calculated on the basis of the residual values and useful lives of the individual assets and impairment testing as well as gains and losses from the sale of property, plant and equipment

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter de i regnskabsåret modtagne udbytter o.l. fra de enkelte virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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 alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Accounting policies

Income from investments in group enterprises

Income from investments in group enterprises comprises dividend etc received from the individual group enterprises in the financial year.

Other financial income

Other financial income comprises interest income, including interest income on receivables from group enterprises, foreign currency transactions as well as tax relief under the Danish Tax Prepayment Scheme etc.

Other financial expenses

Other financial expenses comprise interest expenses, including interest expenses on payables to group enterprises, net capital losses on foreign currency transactions as well as tax surcharge under the Danish Tax Prepayment Scheme etc.

Income taxes

Tax for the year, which consists of current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion attributable to the profit for the year and recognised directly in equity by the portion attributable to entries directly in equity.

The Entity is jointly taxed with all Danish subsidiaries. The current Danish income tax is allocated among the jointly taxed entities proportionally to their taxable income (full allocation with a refund concerning tax losses).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

IT udstyr og software	3 år
Inventar	5 år

Aktiver med en kostpris på under 12 t.kr. pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Accounting policies

Balance sheet

Property, plant and equipment

Other fixtures and fittings, tools and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Cost comprises the acquisition price, costs directly attributable to the acquisition and preparation costs of the asset until the time when it is ready to be put into operation.

The basis of depreciation is cost less estimated residual value after the end of useful life. Straight-line depreciation is made on the basis of the following estimated useful lives of the assets:

IT equipment and software	3 years
Equipment	5 years

Assets having a cost below DKK ('000) 12 per unit are recognized as cost in the income statement in acquisition year.

Property, plant and equipment are written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.

Investments in group enterprises

Investments in group enterprises are measured at cost and are written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, usually equalling nominal value less write-downs for bad and doubtful debts.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring

Accounting policies

Deferred tax

Deferred tax is recognised on all temporary differences between the carrying amount and tax-based value of assets and liabilities, for which the tax-based value of assets is calculated based on the planned use of each asset.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carryforwards, are recognised in the balance sheet at their estimated realisable value, either as a set-off against deferred tax liabilities or as net tax assets.

Cash

Cash comprises cash in hand and bank deposits.

Operating leases

Lease payments on operating leases are recognised on a straight-line basis in the income statement over the term of the lease.

Other financial liabilities

Other financial liabilities are measured at amortised cost, which usually corresponds to nominal value.

Income tax receivable or payable

Current tax payable or receivable is recognised in the balance sheet, stated as tax calculated on this year's taxable income, adjusted for prepaid tax.

Deferred income

Deferred income comprises received income for recognition in subsequent financial years. Deferred

Anvendt regnskabspraksis

i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Selskabet har med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

Beregningsformel

$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$$

Nøgletal udtrykker

Egenkapitalens forrentning

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Accounting policies

income is measured at cost.

Cash flow statement

Referring to section 86(4) of the Danish Financial Statement Act, no cash flow statements have been prepared.

Financial highlights

Financial highlights are defined and calculated in accordance with "Recommendations & Ratios 2010" issued by the Danish Society of Financial Analysts.

Ratios

Return on equity (%)

Calculation formula

$$\frac{\text{Profit/loss for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$$

Ratios reflect

Return on equity

The entity's return on capital invested in the entity by the owners.

Resultatopgørelse for 2015/16*Income statement for 2015/16*

	Note	2015/16	2014/15
	<i>Notes</i>	DKK '000	DKK '000
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		(441)	(934)
Bruttoresultat <i>Gross profit/loss</i>		(441)	(934)
Af- og nedskrivninger <i>Amortisation, depreciation and impairment losses</i>		(284)	(284)
Driftsresultat <i>Operating profit/loss</i>		(725)	(1.218)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Income from investments in group enterprises</i>		0	(25.672)
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	1	1.462	1.872
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	2	(10)	(552)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat <i>Profit/loss from ordinary activities before tax</i>		727	(25.570)
Skat af ordinært resultat <i>Tax on profit/loss from ordinary activities</i>	3	0	(188)
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>		727	(25.758)
Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit/loss</i>			
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		727	(25.758)
		727	(25.758)

Balance pr. 30.06.2016*Balance sheet at 30.06.2016*

	Note	2015/16	2014/15
	<i>Notes</i>	DKK '000	DKK '000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		249	69
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		19	226
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	4	268	295
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Investments in group enterprises</i>		156.779	145.875
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		1.313	859
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>	5	158.092	146.734
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		158.360	147.029
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		5	5
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		30.711	41.187
Udskudt skat <i>Deferred tax</i>		132	0
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		110	846
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		30.958	42.038
Likvide beholdninger <i>Cash</i>		40	52
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		30.998	42.090
Aktiver <i>Assets</i>		189.358	189.119

Balance pr. 30.06.2016*Balance sheet at 30.06.2016*

	Note	2015/16	2014/15
	<i>Notes</i>	DKK '000	DKK '000
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	6	18.710	18.710
Overført overskud eller underskud <i>Retained earnings</i>		168.392	167.665
Egenkapital <i>Equity</i>		187.102	186.375
Udskudt skat <i>Deferred tax</i>		0	71
Hensatte forpligtelser <i>Provisions</i>		0	71
Skyldig selskabsskat <i>Income tax payable</i>		920	0
Langfristede gældsforpligtelser <i>Non-current liabilities other than provisions</i>		920	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		345	855
Skyldig selskabsskat <i>Income tax payable</i>		177	894
Anden gæld <i>Other payables</i>		214	324
Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i>	7	600	600
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Current liabilities other than provisions</i>		1.336	2.673
Gældsforpligtelser <i>Liabilities other than provisions</i>		2.256	2.673
Passiver <i>Equity and liabilities</i>		189.358	189.119
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser <i>Unrecognised rental and lease commitments</i>	8		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse <i>Related parties with control</i>	9		
Ejerforhold <i>Ownership</i>	10		

Egenkapitalopgørelse for 2015/16*Statement of changes in equity for 2015/16*

	Virksom- hedskapital <i>Contributed capital</i>	Overført overskud eller under- skud <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK '000	DKK '000	DKK '000
Egenkapital primo <i>Equity beginning of year</i>	18.710	167.665	186.375
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	0	727	727
Egenkapital ultimo <i>Equity end of year</i>	18.710	168.392	187.102

Aktiekapitalen består af 18.710.120 aktier af 1 kr. Aktierne er ikke opdelt i klasser. Der er ikke sket ændringer til aktiekapitalen de seneste 5 år.

The share capital consists of 18.710.120 shares of DKK 1. The shares are not divided into classes. There have been no changes in the share capital in the last 5 years.

Noter*Notes*

	2015/16 DKK '000	2014/15 DKK '000
1. Andre finansielle indtægter		
<i>1. Other financial income</i>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder <i>Financial income from group enterprises</i>	1.391	1.872
Øvrige finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	71	0
	1.462	1.872
	2015/16 DKK '000	2014/15 DKK '000
2. Andre finansielle omkostninger		
<i>2. Other financial expenses</i>		
Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	10	552
	10	552
	2015/16 DKK '000	2014/15 DKK '000
3. Skat af ordinært resultat		
<i>3. Tax on profit/loss from ordinary activities</i>		
Aktuel skat <i>Current tax</i>	318	164
Ændring af udskudt skat <i>Change in deferred tax</i>	(150)	(29)
Regulering vedrørende tidligere år <i>Adjustment relating to previous years</i>	(168)	53
	0	188

Noter

Notes

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>
	DKK '000	DKK '000
4. Materielle anlægsaktiver		
<i>4. Property, plant and equipment</i>		
Kostpris primo <i>Cost beginning of year</i>	610	1.107
Tilgange <i>Additions</i>	241	18
Kostpris ultimo <i>Cost end of year</i>	851	1.125
Af- og nedskrivninger primo <i>Depreciation and impairment losses beginning of year</i>	(541)	(881)
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	(61)	(225)
Af- og nedskrivninger ultimo <i>Depreciation and impairment losses end of year</i>	(602)	(1.106)
Regnskabsmæssig værdi ultimo <i>Carrying amount end of year</i>	249	19

Noter

Notes

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Investments in group enterprises</i>	Andre tilgo- dehavender <i>Other receivables</i>
	DKK '000	DKK '000
5. Finansielle anlægsaktiver		
<i>5. Fixed asset investments</i>		
Kostpris primo <i>Cost beginning of year</i>	195.594	859
Tilgange <i>Additions</i>	10.904	454
Kostpris ultimo <i>Cost end of year</i>	206.498	1.313
Nedskrivninger primo <i>Impairment losses beginning of year</i>	(49.719)	0
Nedskrivninger ultimo <i>Impairment losses end of year</i>	(49.719)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo <i>Carrying amount end of year</i>	156.779	1.313

	Hjemsted <i>Registered in</i>	Rets- form <i>Corporate form</i>	Ejer- andel <i>Equity interest</i>	Egenkapital <i>Equity</i>	Resultat <i>Profit/loss</i>
			%	DKK '000	DKK '000
Dattervirksomheder: <i>Subsidiaries:</i>					
NN Sweden AB	Sverige	AB	100,0	4.350	120
Netnames GmbH	Tyskland	GmbH	100,0	(1.402)	2.264
Netnames AS	Norge	AS	100,0	(4.381)	158
Netnames GmbH	Schweiz	GmbH	100,0	(9.926)	1.744
Ascio Technologies Inc, Danmark filial af Ascio Tech. Inc. USA	USA	Filial	100,0	46.195	10.347
Domain Management Ltd.	Hong Kong	Ltd.	100,0	(186)	0
Domain Trustees GmbH	Tyskland	GmbH	100,0	(62)	0
Ascio GmbH	Tyskland	GmbH	100,0	(18)	644
Netnames A/S	Danmark	A/S	100,0	20.712	2.094

Noter

Notes

	Antal <i>Number</i>	Pålydende værdi <i>Par value</i> DKK	Nominel værdi <i>Nominal value</i> DKK '000
6. Virksomhedskapital			
<i>6. Contributed capital</i>			
Ordinære aktier	18.710	1,00	18.710
<i>Ordinary shares</i>			
	18.710		18.710

Samtlige aktier var pr. 30.06.2016 i henhold til aftale pantsat af Netnames Operations Limited med første prioritet til fordel for koncernens bankforbindelser. Stemmeretten på kapitalandelene er omfattet af stemmerettigheden. Pantet er aflyst i forbindelse med ændring i koncernens ejerforhold.

All shares was as of 30.06.2016 been pledged by NetNames Operations Limited with first priority in favour of secured parties. The voting rights attached to the shares are included in the Pledge agreement. Due to changes in the Group's ownership structure, the security has been cancelled.

7. Periodeafgrænsningsposter

7. Deferred income

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår.

Deferred income comprises received income for recognition in subsequent financial years.

	2015/16 DKK '000	2014/15 DKK '000
8. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
<i>8. Unrecognised rental and lease commitments</i>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	3.331	2.287
<i>Commitments under rental agreements or leases until expiry</i>		

9. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

9. Related parties with control

Netnames European Holdings A/S' nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter Netnames Group Limited. Øvrige nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter alle datterselskaber samt selskabernes bestyrelse og direktion

Netnames European Holdings A/S' related parties with control include Netnames Group Limited. Other related parties having a significant influences comprise subsidiaries as well as the companies Board of directors.

10. Ejerforhold

10. Ownership

Noter

Notes

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

The Company has registered the following shareholders to hold more than 5% of the voting share capital or of the nominal value of the share capital:

NetNames Operations Limited