

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 2016 til 30. september 2017**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling, den 8 / 2 2018.



Jacob Vestergaard Nielsen
Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

Påtegninger

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	4

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning.....	6
------------------------	---

Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Noter	15

LEDELSESPÅTEGNING

Ledelsen har i dag aflagt årsrapporten for perioden 1. oktober 2016 til 30. september 2017 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 27. januar 2018

Direktion:



Jacob Vestergaard Nielsen

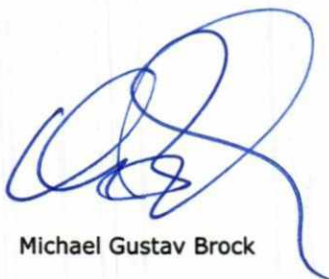
Bestyrelse:



Lars Dige Pedersen
Formand



Henrik Hvidtfeldt



Michael Gustav Brock



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 2016 - 30. september 2017, 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. oktober 2016 - 30. september 2017 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 28. januar 2018

DANBORG REVISION

Registreret Revisionsanpartsselskab

CVR-nr.: 27289940



Preben Danborg
Registreret revisor, FSR / danske revisorer
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 2016 - 30 september 2017.

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 2016/17 har udviklet sig mere end forventet på selskabets hovedmarkeder (USA, Europa, Kina og Indien).

Herudover har selskabet i februar og september 2017 på ekstraordinære generalforsamlinger vedtaget kapitalforhøjelser på i alt nominal kr. 32.950, der har tilført selskabet i alt kr. 5.400.000.

Datterselskabet i USA har som forventet forøget sin kundekreds hen over året 2016/17.

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

Kr. 1.000

	<u>2012/13</u>	<u>2013/14</u>	<u>2014/15</u>	<u>2015/16</u>	<u>2016/17</u>
Bruttoresultat	4.774	5.795	4.911	6.245	14.356
Resultat efter skat	949	1.641	1.850	2.694	6.714
Aktiver i alt	6.326	7.524	12.341	23.034	41.545
Egenkapital	3.247	4.888	7.239	15.932	28.046
Heraf udbytte for året	0	0	0	0	0

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

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

Forventet udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Ledelsen vurderer, at selskabets driftsresultat efter skat vil for det kommende år være på et lavere niveau end det realiserede for året 2016/17, idet selskabet står over for kraftige salgs- og marketingsaktiviteter.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELT

Årsregnskabet for Xena Networks ApS for 2016/17 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.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Som følge af en indført ændringslov til årsregnskabsloven i juni 2015 har selskabet med virkning fra og med 1. oktober 2016 implementeret overgangsbestemmelsen i ændringsloven (lov nr. 738 af 1. juni 2015) vedrørende aktiverede udviklingsomkostninger.

Dette medfører følgende fremtidig binding på en særlig reserve under egenkapitalen:

Et beløb svarende til de aktiverede udviklingsomkostninger bindes fremover på en særlig reserve under egenkapitalen benævnt "Reserve for udviklingsomkostninger". Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller til dækning af underskud. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger sælges eller på anden måde udgår af virksomhedens drift, opløses eller reduceres reserven. Dette sker ved overførsel af reserve for udviklingsomkostninger direkte til egenkapitalens frie reserver. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger nedskrives, skal en del af reserven for udviklingsomkostninger tilbageføres. Den del, der skal tilbageføres, svarer til nedskrivningen af udviklingsomkostningerne. Hvis en nedskrivning af udviklingsomkostningerne efterfølgende tilbageføres, skal reserven for udviklingsomkostninger også reetableres. Reserven for udviklingsomkostninger skal også reduceres med foretagne afskrivninger og med beregnet udskudt skat hertil.

Der er ingen sammenligningstal at tilpasse ved ovennævnte fremtidige binding på den nævnte særlige reserve.

Bortset fra ovenstående forhold er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, og som i al væsentlighed er følgende:

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til lejede kontorlokaler, omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, udgifter til administrativ rådgivning og assistance, samt afskrivninger på indretningsudgifter på lejede lokaler.

Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte datter- 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 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 poster 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Selskabet og dets moderselskab er således sambeskattede i obligatorisk national sambeskatning. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningskredsen over for SKAT, men det er aftalt mellem selskaberne, at selskabet forestår afregning af selskabsskatter til SKAT. Derfor er skyldig selskabsskat indregnet i selskabets balance og ikke i moderselskabets.

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.

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 13.200 pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i balancen til den forholdslemæssige 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.

Dattervirksomheder 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 dattervirksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 nominal 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

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 nominal 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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, opkrævet depositum hos fremlejetager, skyldig selskabsskat samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

RESULTATOPGØRELSE
1. OKTOBER 2016 - 30. SEPTEMBER 2017

	2016/17 Kr.	2015/16 Kr. 1.000
BRUTTOFORTJENESTE	14.356.304	6.245
Salgsfremmende omkostninger	-832.689	-1.422
Administrationsomkostninger	-4.273.874	-1.557
DRIFTSRESULTAT	9.249.741	3.266
2 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....	12.337	251
3 Andre finansielle indtægter	0	3
4 Andre finansielle omkostninger.....	-634.951	-121
ORDINÆRT RESULTAT FØR SKAT	8.627.127	3.399
5 Skat af årets resultat	-1.913.225	-705
ÅRETS RESULTAT	6.713.902	2.694
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Årets resultat	6.713.902	2.694
Overført resultat fra tidligere år	8.743.231	6.300
TIL DISPOSITION I ALT	15.457.133	8.994
 Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode.....	12.337	251
Binding på reserve for udviklingsomkostninger.....	3.861.559	0
Overført resultat til næste år	11.583.237	8.743
DISPONERET I ALT	15.457.133	8.994

BALANCE PR. 30. SEPTEMBER 2017

AKTIVER

	2017 Kr.	2016 Kr. 1.000
6 Afholdte udviklingsomkostninger	7.277.436	3.538
6 Indretning af lejede lokaler	144.984	83
Immaterielle anlægsaktiver	7.422.420	3.621
7 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	23.213	2
Materielle anlægsaktiver	23.213	2
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	522.245	510
9 Andre tilgodehavender	386.025	213
Finansielle anlægsaktiver	908.270	723
ANLÆGSAKTIVER	8.353.903	4.346
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	8.163.198	5.807
Varebeholdninger	8.163.198	5.807
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.517.397	2.579
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.873.030	3.420
Andre tilgodehavender	562.824	540
Periodeafgrænsningsposter	195.175	55
Tilgodehavender	5.148.426	6.594
Likvide beholdninger	19.879.033	6.287
OMSÆTNINGSAKTIVER	33.190.657	18.688
AKTIVER I ALT	41.544.560	23.034

BALANCE PR. 30. SEPTEMBER 2017
PASSIVER

	2017 Kr.	2016 Kr. 1.000
Selskabskapital	264.553	232
Overkurs ved emissioner	11.825.447	6.458
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	511.550	499
Reserve for udviklingsomkostninger	3.861.559	0
Overført resultat	11.583.237	8.743
10 EGENKAPITAL	28.046.346	15.932
11 Hensættelse til udskudt skat	1.533.001	769
HENSATTE FORPLIGTELSE	1.533.001	769
Anlægs lån, penge kreditorer	4.293.993	4.085
Selskabsskat	0	244
12 Langfristede gældsforpligtelser	4.293.993	4.329
Kreditinstitut	66.598	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	30
Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.468.544	1.115
13 Selskabsskat	1.432.741	237
Anden gæld	1.703.337	622
Kortfristede gældsforpligtelser	7.671.220	2.004
GÆLDSFORPLIGTELSE	11.965.213	6.333
PASSIVER I ALT	41.544.560	23.034
14 Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser		
15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
16 Ejerforhold		

NOTER

	2016/17 Kr.	2015/16 Kr. 1.000
1 Selskabets hovedaktivitet		
Selskabet har i regnskabsåret 2016/17 gennemsnitlig beskæftigede 11 fuldtidsansatte personer.		
2 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Resultat fra datterselskab, Xena Networks Inc., USA.....	12.337	251
	<u>12.337</u>	<u>251</u>
3 Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter, VN Group Holding ApS.....	0	3
	<u>0</u>	<u>3</u>
4 Andre finansielle omkostninger		
Renter, anlægslån	209.061	85
Bankrenter, kassekredit	51.990	26
Renteudgifter, VN Group Holding ApS	4.973	0
Kreditorrenter	410	0
Kurstab, valutabankkonto, debitorer og kreditorer	368.517	1
Renter & gebyrer, offentlige myndigheder.....	0	9
	<u>634.951</u>	<u>121</u>
5 Skat af årets resultat		
Selskabsskat af årets resultat	1.149.073	400
Regulering af udskudt skat, udgift	764.152	305
	<u>1.913.225</u>	<u>705</u>

NOTER

	Afholdte Udviklings- omkostninger	Indretning af lejede lokaler
6 Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris, primo.....	7.323.526	111.200
Tilgang i årets løb.....	6.188.396	93.420
Afgang i årets løb	0	0
	<hr/>	<hr/>
Kostpris 30. september 2017	13.511.922	204.620
	<hr/>	<hr/>
Af-/nedskrivninger, primo.....	-3.786.073	-28.054
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0
Årets af-/nedskrivninger	-2.448.413	-31.582
	<hr/>	<hr/>
Af-/nedskrivninger 30. september 2017	-6.234.486	-59.636
	<hr/>	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	<u>7.277.436</u>	<u>144.984</u>
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
7 Materielle anlægsaktiver		
Kostpris, primo.....		193.512
Tilgang i årets løb.....		27.176
Afgang i årets løb		0
		<hr/>
Kostpris 30. september 2017		220.688
		<hr/>
Af-/nedskrivninger, primo.....		-192.075
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver		0
Årets af-/nedskrivninger		-5.400
		<hr/>
Af-/nedskrivninger 30. september 2017		-197.475
		<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017		<u>23.213</u>

NOTER

	2017 Kr.	2016 Kr. 1.000
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris, primo.....	10.695	11
Kostpris 30. september 2017	10.695	11
Op- og nedskrivninger primo.....	499.213	248
Årets resultatandel i datterselskab	40.779	251
Kursregulering af opskrivningen primo	-28.442	0
Op- og nedskrivninger 30. september 2017	511.550	499
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	522.245	510

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

Selskabskapital på nominal USD 2.000 i Xena Networks Inc. med hjemsted i Boston, Massachusetts, USA.

Ejerandelen er 100%.

Datterselskabets seneste årsrapport for 2016/17 med balance pr. 30. september 2017 udviser et resultat efter skat på DKK 40.779 og en egenkapital i alt på DKK 522.245 (beløbene er omregnet fra USD).

	Depositum, kontorlejemål
9 Andre finansielle anlægsaktiver	
Kostpris, primo.....	213.124
Tilgang i årets løb	387.088
Afgang i årets løb	-214.187
Kostpris 30. september 2017	386.025
Af-/nedskrivninger, primo.....	0
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver	0
Årets af-/nedskrivninger.....	0
Af-/nedskrivninger 30. september 2017	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	386.025

NOTER

	<u>Primo</u>	<u>Overførsel til reserve</u>	<u>Kapital- forhøjelser</u>	<u>Forslag til resultat- disponering</u>	<u>Ultimo</u>
10 Egenkapital					
Selskabskapital	231.603	0	32.950	0	264.553
Overkurs ved emissioner	6.458.397	0	5.367.050	0	11.825.447
Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdi metode	499.213	0	0	12.337	511.550
Reserve for udviklings- omkostninger.....	0	3.861.559	0	0	3.861.559
Overført resultat.....	8.743.231	-3.861.559	0	6.701.565	11.583.237
	<u>15.932.444</u>	<u>0</u>	<u>5.400.000</u>	<u>6.713.902</u>	<u>28.046.346</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 udvidet i februar 2017 og september 2017 med i alt nominelt kr. 32.950 anparter, hvortil selskabet har opnået en overkurs ved emission på kr. 5.367.050. Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen siden nævnte forløb.

	<u>Regnskabs- mæssig værdi</u>	<u>Skatte- mæssig værdi</u>	<u>Midlertidig forskell</u>
11 Udskudt skat			
Immaterielle anlægsaktiver	7.422.420	138.941	7.283.479
Materielle anlægsaktiver.....	23.213	55.641	-32.428
Omsætningsaktiver.....	1.517.397	1.800.261	-282.864
	<u>8.963.030</u>	<u>1.994.843</u>	<u>6.968.187</u>
Hensættelse til udskudt skat, 22%			<u>1.533.001</u>

NOTER

	Gæld i alt primo 2016/17	Gæld i alt ultimo 2016/17	Restgæld efter 5 år
12 Langfristede gældsforpligtelser			
Anlægs lån, penge kreditorer	4.084.932	4.293.993	0
Selskabsskat.....	244.429	0	0
	4.329.361	4.293.993	0

	2017 Kr.	2016 Kr. 1.000
13 Selskabsskat		
Skyldig selskabsskat, primo	481.032	649
Overført beløb til langfristet gæld	0	-244
Skyldig skat af årets resultat.....	1.149.074	400
Betalt selskabsskat i årets løb	-197.365	-568
	1.432.741	237

Skyldig selskabsskat omfatter restskat for regnskabsårene 2015/16 og 2016/17.
De skyldige skattebeløb for årene afregnes fuldt ud i november 2017 og januar 2018.

14 Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser

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 2017 i sambeskatningen udgør kr. 1.429.340, hvoraf selskabet således hæfter begrænset og subsidiært.
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 husleje forpligtelse på kr. 2.834.500 (excl. moms) som følge af en uopsigelighed af lejemålet fra selskabets side i 60 måneder fra balancedagen.

Selskabet har herudover ikke andre eventualforpligtelser pr. balancedagen.

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for en gæld på selskabets kassekredit er der tinglyst et virksomhedspant på kr. 800.000, der omfatter simple fordringer, 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.
Selskabets havde dog ingen kassekredit-gæld pr. 30. september 2017.

Til sikkerhed for selskabets anlægs lån på kr. 4.293.993 pr. 30 september 2017 er der pantsat selskabets tilgodehavender ved salg og andre tilgodehavender, i alt aktiver på kr. 4.953.251 pr. 30. september 2017.

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

NOTER

16 Ejerforhold

Selskabets ejerforhold oplyses i Det Offentlige Ejerregister (ejerbesiddelser over 5%) som følger:

VN Group ApS, Virum ejer nominelt 47,25% af selskabskapitalen.

Rytme ApS, København ejer nominelt 23,81% af selskabskapitalen.

Maj Invest Holding A/S, København ejer nominelt 12,85% af selskabskapitalen.