

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](http://www.danborgrevision.dk)

**Xena Networks ApS  
Læderstræde 34, 3. sal  
1201 København K**

**CVR-nummer: 30615956**

**ÅRSRAPPORT  
1. oktober 2015 til 30. september 2016**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling, den 10/2 2017.

  
Jacob Vestergaard Nielsen  
Dirigent

## INDHOLDSFORTEGNELSE

**Påtegninger**

Ledelsespåtegning .....	3
Den uafhængige revisors erklæringer .....	4

**Ledelsesberetning**

Ledelsesberetning .....	5
-------------------------	---

**Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016**

Anvendt regnskabspraksis.....	6
Resultatopgørelse .....	10
Balance .....	11
Noter.....	13

## LEDELSESPÅTEGNING

Ledelsen har i dag aflagt årsrapporten for perioden 1. oktober 2015 til 30. september 2016 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.

København, den 26. januar 2017

**Direktion:**

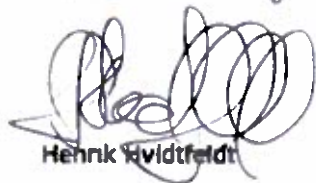


Jacob Vestergaard Nielsen

**Bestyrelse:**



Lars Dige Pedersen  
Formand



Henrik Hvidtfeldt



Jacob Vestergaard Nielsen



Michael Gustav Brock

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

**Til kapitalejerne i Xena Networks ApS****Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Xena Networks ApS for perioden 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

**Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

Selskabets ledelse 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.

**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 selskabets 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 selskabets 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.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor 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. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

**Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering****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.

Birkerød, den 27. januar 2017

**DANBORG REVISION**

**Registreret Revisionsanpartsselskab**

CVR-nr. 27 28 99 40

Preben Danborg  
Registreret revisor, FSR - danske revisorer

## 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 2015 - 30 september 2016.

**Selskabets hovedaktivitet**

Selskabets aktivitet er udvikling og salg af testudstyr til brug for kommunikationsnetværk. Selskabets produkter anvendes af teleselskaber og producenter af netværksudstyr.

**Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets drift for året 2015/16 har udviklet sig som forventet.

Herudover har selskabet i april 2016 på en ekstraordinær generalforsamling vedtaget en kapitalforhøjelse på nominel kr. 39.703, der har tilført selskabet i alt kr. 6.000.000.

Selskabet laver forretningsudvikling i USA, Europa, Kina og Indien.

Det etablerede datterselskab i USA har fortsat forøget sin kundekreds hen over året 2015/16, og har herigennem realiseret et tilfredsstillende overskud for året.

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

Kr. 1.000

	<u>2011/12</u>	<u>2012/13</u>	<u>2013/14</u>	<u>2014/15</u>	<u>2015/16</u>
Bruttoresultat	4.800	4.774	5.795	4.911	6.224
Resultat efter skat	765	949	1.641	1.850	2.694
Aktiver i alt	5.357	6.326	7.524	12.341	23.034
Egenkapital	2.298	3.247	4.888	7.239	15.932
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 højere niveau end det realiserede for året 2015/16.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

**GENERELT**

Årsregnskabet for Xena Networks ApS for 2015/16 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 i øvrigt aflagt efter en regnskabspraksis som er uændret i forhold til året før, 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 frages 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 finansiel 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 finansiel 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".

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 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 posteringer direkte på egenkapitalen.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

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

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

## BALANCEN

### Immaterielle anlægsaktiver

Selskabet har valgt at aktivere udviklingsomkostninger som et aktiv. Et tilsvarende beløb er ikke bundet under egenkapitalen.

De særlige forudsætninger som ligger til grund for indregning og måling 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



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 kr. 12.900 pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

**Finansielle anlægsaktiver**

Kapitalandele i dattervirksomheder 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.

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.

Nettoposkrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoposkrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

**Deposita**

Deposita under finansielle anlægsaktiver måles til anskaffelsespris.

**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.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

**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 nominel værdi og bankindestående i fremmed valuta er omregnet til balancedagens officielle valutakurs.

**Egenkapital****Udbytte**

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

**Hensatte forpligtelser**

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

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

**Selskabsskat og udskudt skat**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Anlægs lån og kassekredit-gæld til bank er målt til amortiseret kostpris, der for begge 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 nominel værdi.

RESULTATOPGØRELSE  
1. OKTOBER 2015 - 30. SEPTEMBER 2016

	2015/16 Kr.	2014/15 Kr. 1.000
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....	<b>6.223.972</b>	<b>4.911</b>
Salgsfremmende omkostninger .....	-1.421.809	-1.632
Administrationsomkostninger .....	-1.536.532	-1.217
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....	<b>3.265.631</b>	<b>2.062</b>
2 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....	250.808	259
3 Andre finansielle indtægter .....	3.277	12
4 Andre finansielle omkostninger .....	-120.598	-23
<b>ORDINÆRT RESULTAT FØR SKAT</b> .....	<b>3.399.1118</b>	<b>2.310</b>
5 Skat af årets resultat .....	-705.357	-460
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	<b>2.693.761</b>	<b>1.850</b>
 <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>		
Årets resultat .....	2.693.761	1.850
Overført resultat fra tidligere år .....	6.300.278	4.699
<b>TIL DISPOSITION I ALT</b> .....	<b>8.994.039</b>	<b>6.549</b>
 Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode .....		
Overført resultat til næste år .....	250.808	249
	8.743.231	6.300
<b>DISPONERET I ALT</b> .....	<b>8.994.039</b>	<b>6.549</b>

## BALANCE PR. 30. SEPTEMBER 2016

## AKTIVER

	2016 Kr.	2015 Kr. 1.000
6 Afholdte udviklingsomkostninger.....	3.537.453	2.323
6 Indretning af lejede lokaler .....	83.146	46
<b>Immaterielle anlægsaktiver .....</b>	<b>3.620.599</b>	<b>2.369</b>
7 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar .....	1.437	42
<b>Materielle anlægsaktiver .....</b>	<b>1.437</b>	<b>42</b>
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....	509.908	259
9 Andre tilgodehavender.....	213.124	210
<b>Finansielle anlægsaktiver .....</b>	<b>723.032</b>	<b>469</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER .....</b>	<b>4.345.068</b>	<b>2.880</b>
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer .....	5.807.101	4.754
<b>Varebeholdninger .....</b>	<b>5.807.101</b>	<b>4.754</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser .....	2.578.507	2.550
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder .....	3.420.305	1.241
Andre tilgodehavender.....	540.103	848
Periodeafgrænsningsposter .....	55.273	53
<b>Tilgodehavender .....</b>	<b>6.594.188</b>	<b>4.692</b>
<b>Likvide beholdninger.....</b>	<b>6.287.252</b>	<b>15</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER .....</b>	<b>18.688.541</b>	<b>9.461</b>
<b>AKTIVER I ALT .....</b>	<b>23.033.609</b>	<b>12.341</b>

BALANCE PR. 30. SEPTEMBER 2016  
PASSIVER

	2016 Kr.	2015 Kr. 1.000
Selskabskapital.....	231.603	192
Overkurs ved emission .....	6.458.397	498
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.....	499.213	248
Overført resultat .....	8.743.231	6.301
<b>10 EGENKAPITAL .....</b>	<b>15.932.444</b>	<b>7.239</b>
11 Hensættelse til udskudt skat .....	768.849	464
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER .....</b>	<b>768.849</b>	<b>464</b>
Kreditinstitutter .....	4.084.932	0
Selskabsskat .....	244.429	159
<b>12 Langfristede gældsforpligtelser .....</b>	<b>4.329.361</b>	<b>159</b>
Kreditinstitutter .....	0	730
Modtagne forudbetalinger fra kunder .....	30.000	30
Leverandører af varer og tjenesteydelser .....	1.113.521	2.506
13 Selskabsskat .....	236.603	490
Anden gæld.....	622.831	723
<b>Kortfristede gældsforpligtelser .....</b>	<b>2.002.955</b>	<b>4.479</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER .....</b>	<b>6.332.316</b>	<b>4.638</b>
<b>PASSIVER I ALT .....</b>	<b>23.033.609</b>	<b>12.341</b>
14 Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser		
15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
16 Ejerforhold		

## NOTER

	2015/16 Kr.	2014/15 Kr. 1.000
<b>1 Antal ansatte personer</b>		
Selskabet har i regnskabsåret 2015/16 gennemsnitlig beskæftigede 4 fuldtidsansatte personer.		
<b>2 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Resultat fra datterselskab, Xena Networks Inc., USA .....	250.808	259
	<u>250.808</u>	<u>259</u>
<b>3 Andre finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter, VN Group Holding ApS .....	3.277	4
Kursgevinst, valutabankkonto m.v. ....	0	8
	<u>3.277</u>	<u>12</u>
<b>4 Andre finansielle omkostninger</b>		
Bankrenter, anlægslån og kassekredit .....	25.446	23
Kreditorrenter.....	70	0
Kurstab, valutabankkonto m.v. ....	1.123	0
Renter, nyt anlægslån .....	84.932	0
Renter & gebyrer, offentlige myndigheder .....	9.027	0
	<u>120.598</u>	<u>23</u>
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Selskabsskat af årets resultat.....	400.429	299
Regulering af udskudt skat, udgift.....	304.928	161
	<u>705.357</u>	<u>460</u>

## NOTER

	<u>Afholdte udviklings- omkostninger</u>	<u>Indretning af lejede lokaler</u>
<b>6 Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris, primo .....	4.702.751	54.400
Tilgang i årets løb .....	2.620.775	56.800
Afgang i årets løb.....	0	0
	<hr/>	<hr/>
Kostpris 30. september 2016 .....	7.323.526	111.200
	<hr/>	<hr/>
Af-/nedskrivninger, primo .....	-2.379.667	-7.707
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver.....	0	0
Årets af-/nedskrivninger .....	-1.406.406	-20.347
	<hr/>	<hr/>
Af-/nedskrivninger 30. september 2016 .....	-3.786.073	-28.054
	<hr/>	<hr/>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016 .....</b>	<b><u>3.537.453</u></b>	<b><u>83.146</u></b>
		<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
<b>7 Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris, primo .....		193.512
Tilgang i årets løb .....		0
Afgang i årets løb.....		0
		<hr/>
Kostpris 30. september 2016 .....		193.512
		<hr/>
Af-/nedskrivninger, primo .....		-152.684
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver.....		0
Årets af-/nedskrivninger .....		-39.391
		<hr/>
Af-/nedskrivninger 30. september 2016 .....		-192.075
		<hr/>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016 .....</b>		<b><u>1.437</u></b>

## NOTER

	2016 Kr.	2015 Kr. 1.000
<b>8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris, primo .....	10.695	11
Kostpris 30. september 2016 .....	<u>10.695</u>	<u>11</u>
Op- og nedskrivninger primo .....	248.405	-11
Årets resultatandel i datterselskab .....	250.808	259
Op- og nedskrivninger 30. september 2016 .....	<u>499.213</u>	<u>248</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016 .....</b>	<b><u>509.908</u></b>	<b><u>259</u></b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

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

Ejerandelen er 100%.

Datterselskabets seneste årsrapport for 2015/16 med balance pr. 30. september 2016 udviser et resultat efter skat på DKK 250.808 og en egenkapital i alt på DKK 509.908 (beløbene er omregnet fra USD).

	Depositum, kontorlejemål
<b>9 Andre finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris, primo .....	210.460
Tilgang i årets løb .....	2.664
Afgang i årets løb .....	0
Kostpris 30. september 2016 .....	<u>213.124</u>
Af-/nedskrivninger, primo .....	0
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver .....	0
Årets af-/nedskrivninger .....	0
Af-/nedskrivninger 30. september 2016 .....	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016 .....</b>	<b><u>213.124</u></b>



## NOTER

	<u>Primo</u>	<u>Kapital- forhøjelse</u>	<u>Forslag til resultat- disponering</u>	<u>Ultimo</u>
<b>10 Egenkapital</b>				
Selskabskapital.....	191.900	39.703	0	231.603
Overkurs ved emission .....	498.100	5.960.297	0	6.458.397
Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode.....	248.405	0	250.808	499.213
Overført resultat.....	6.300.278	0	2.442.953	8.743.231
	<u>7.238.683</u>	<u>6.000.000</u>	<u>2.693.761</u>	<u>15.932.444</u>

Selskabskapitalen på kr. 231.603 er opdelt i kapitalandele a' kr. 1, og kapitalen fordeler sig på nominelt kr. 197.203 A-anparter og nominelt kr. 34.400 B-anparter.

Selskabskapitalen er blevet udvidet den 25. april 2016 med nominelt kr. 39.703 A-anparter, hvortil selskabet har opnået en overkurs ved emission på kr. 5.960.297.  
Der har ikke været andre ændringer i selskabskapitalen indenfor det sidste år.

	<u>Regnskabs- mæssig værdi</u>	<u>Skatte- mæssig værdi</u>	<u>Midlertidig forskel</u>
<b>11 Udskudt skat</b>			
Immaterielle anlægsaktiver.....	3.620.599	80.256	3.540.343
Materielle anlægsaktiver .....	1.437	47.011	-45.574
	<u>3.622.036</u>	<u>127.267</u>	<u>3.494.769</u>
<b>Hensættelse til udskudt skat, 22% skat.....</b>			<u>768.849</u>

## NOTER

	Gæld i alt <u>primø</u>	Gæld i alt <u>ultimo</u>	Restgæld efter 5 år
<b>12 Langfristede gældsforpligtelser</b>			
Kreditinstitutter .....	0	4.084.932	0
Selskabsskat .....	158.603	244.429	0
	<u>158.603</u>	<u>4.329.361</u>	<u>0</u>

	2016 Kr.	2015 Kr. 1.000
<b>13 Selskabsskat</b>		
Skyldig selskabsskat.....	648.769	420
Overført beløb til langfristet gæld.....	-244.429	-159
Skyldig skat af årets resultat .....	400.429	299
Betalt selskabsskat i årets løb.....	-568.166	-70
	<u>236.603</u>	<u>490</u>

Skyldig selskabsskat omfatter regnskabsåret 2014/15 (kr. 158.603, forfalden 20. november 2016) og regnskabsåret 2015/16 (kr. 322.429, forfalden 20. november 2017).

I nævnte skyldige selskabsskat for 2015/16 fragår kr. 78.000 som ordinær acontoskat ved afregning i november 2016, hvorfor der fremgår kr. 244.429 som langfristet gæld pr. 30. september 2016.

**14 Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser**

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet VN Group Holding ApS, hvorved selskabet hæfter med 54% af de i sambeskatningen skyldige selskabsskatter og kildeskatter. Den samlede skyldige selskabsskat pr. 30. september 2016 i sambeskatningen udgør kr. 580.132, 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 København og i den forbindelse har selskabet påtaget sig en resterende huslejeoplygtelse på kr. 335.340 (excl. moms) som følge af en uopsigelighed af lejemålet fra selskabets side i 3,5 år fra overtagelsesdatoen. Der resterer 9 måneder fra balancedagen som uopsigelighed.

Selskabet har herudover ikke andre forpligtelser pr. balancedagen.

## NOTER

**15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for selskabets kassekredit-gæld 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 2016.

Til sikkerhed for selskabets anlægslån, der er optaget den 25. april 2016 med en hovedstol på kr. 4.000.000, er der pantsat selskabets tilgodehavender ved salg og andre tilgodehavender, i alt aktiver på kr. 6.538.915 pr. 30. september 2016.

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

**16 Ejerforhold**

Selskabets ejerforhold oplyses i Det Offentlige Ejerregister (ejerbesiddelser over 5%) som følger:  
VN Group ApS, Virum ejer 53,97% af selskabskapitalen.  
Rytme ApS, København ejer 27,20% af selskabskapitalen.  
Maj Invest Holding A/S, København ejer 8,57% af selskabskapitalen.