



ES FIBERVISIONS Holdings ApS

CVR-nr.: 25 38 63 88

Engdraget 22, 6800 Varde

Årsrapport for 2015

Annual Report for 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling

*The annual report has been presented and approved at
the company's ordinary general meeting*

8/6-16

Dato/Date

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "B. P.", written over a horizontal line.

Dirigent/Chairman of the meeting

Indholdsfortegnelse - *Table of Contents*

	<i>Side - Page</i>
Ledelsesberetning – <i>Management’s Review</i>	
Selskabsoplysninger – <i>Company Information</i>	1
Koncernoversigt – <i>Group Chart</i>	2
Hoved- og nøgletal for koncernen – <i>Financial Highlights</i>	3
Ledelsesberetning – <i>Management’s Review</i>	4
Påtegninger – <i>Report</i>	
Ledelsespåtegning – <i>Report of the Board of Directors and Management</i>	5
Den uafhængige revisors erklæringer – <i>Independent Auditor’s Report</i>	6
Koncern- og årsregnskab – <i>Consolidated Financial Statements</i>	
Regnskabspraksis – <i>Accounting Policies</i>	9
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december – <i>Statement of Income January 1 – December 31</i>	18
Resultatdisponering – <i>Distribution of the Result for the Year</i>	19
Balance 31. december – <i>Balance Sheet December 31</i>	20
Pengestrømsopgørelse for koncernen 1. januar – 31. december – <i>Consolidated Cash Flow Statement January 1 – December 31</i>	22
Noter til årsregnskabet – <i>Notes to the Financial Statements</i>	23

Selskabsoplysninger

Selskabet:

ES FIBERVISIONS Holdings ApS
Engdraget 22
6800 Varde
Danmark

Telefon: +45 7994 2200
Telefax: +45 7994 2201

CVR-nr.: 25 38 63 88
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Regnskabsår: 14. regnskabsår
Stiftelsesdato: 31. marts 2000
Hjemstedskommune: Varde

Ejerforhold:

ES FIBERVISIONS Holdings ApS er ejet af:

50%: FiberVisions a/s
Engdraget 22
6800 Varde
Danmark

50%: JNC Corporation
3-2, 2-Chome, Marunochi
Chiyoda-ku, Tokyo 100
Japan

Bestyrelse:

Yozo Shimomura, formand
Masayasu Suzuki
Tom J. Zaiser

Direktion:

Tom J. Zaiser

Revision:

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Bredskifte Allé 13
8210 Aarhus V
Danmark

Company Information

The Company:

ES FIBERVISIONS Holdings ApS
Engdraget 22
6800 Varde
Denmark

Tel.: +45 7994 2200
Fax: +45 7994 2201

CVR No: 25 38 63 88
Financial period: January 1 – December 31
Financial year: 14 financial year
Date of establishment: March 31, 2000
Fiscal domicile: Varde

Ownership:

ES FIBERVISIONS Holdings ApS is owned by:

50%: FiberVisions a/s
Engdraget 22
6800 Varde
Denmark

50%: JNC Corporation
3-2, 2-Chome, Marunochi
Chiyoda-ku, Tokyo 100
Japan

Board of Directors:

Yozo Shimomura, chairman
Masayasu Suzuki
Tom J. Zaiser

Management:

Tom J. Zaiser

Auditor:

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Bredskifte Allé 13
8210 Aarhus V
Denmark

Koncernoversigt - Group Chart

Moderselskab
- Parent Company

ES FIBERVISIONS Holdings ApS
Varde, Denmark
Nom. DKK 4,850,000

Konsoliderede virksomheder
- Consolidated Companies

100% ES FIBERVISIONS ApS
Varde, Denmark
Nom. DKK 1,000,000

100%

ES FIBERVISIONS Hong Kong Ltd.
Hong Kong, China
Nom. HKD 61,601,000

100%

ES FIBERVISIONS China Ltd.
Guangzhou, China
Nom. CNY 5,124,900

100%

ES FIBERVISIONS Shanghai Co. Ltd.
Shanghai, China
Nom. CNY 1,835,070

Hoved- og nøgletal for koncernen

- *Financial Highlights*

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

Seen over a 5-year period, the development of the group can be described by means of the following financial highlights:

DKK 1.000	2015	2014	2013	2012	2011
Hovedtal - Financial highlights					
Resultat – Income					
Resultat af ordinær primær drift <i>Profit/loss on ordinary primary activities</i>	17.540	13.339	8.736	-13.351	-16.394
Resultat før finansielle poster <i>Income before financial items</i>	17.540	13.339	8.736	-13.351	-16.394
Resultat af finansielle poster <i>Income of financial items</i>	1.988	-12	-1.112	-552	-613
Årets resultat – <i>Income for the year</i>	14.795	10.572	7.575	-13.954	-17.035
Balance – Balance Sheet					
Balancesum - <i>Balance sheet total</i>	175.193	143.713	79.320	111.590	82.224
Investering i materielle anlægsaktiver <i>Investment in property, plant and equipment</i>	159	316	0	0	0
Egenkapital – <i>Equity</i>	45.162	29.670	18.144	10.309	-16.990
Antal medarbejdere - <i>Number of employees</i>	8	4	4	4	5
Nøgletal i % - Financial ratios in %					
Bruttomargin – <i>Gross margin</i>	3,1	3,1	3,1	-3,0	-3,9
Overskudsgrad – <i>Profit margin</i>	2,6	2,7	2,3	-3,7	-4,7
Afkastningsgrad – <i>Return on net assets</i>	11,0	12,0	9,2	-12,0	-19,9
Soliditetsgrad – <i>Solvency ratio</i>	25,8	20,6	22,9	9,2	-20,7
Forrentning af egenkapitalen - <i>Return on equity</i>	39,5	44,2	53,2	417,7	219,8

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning 2015. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis. *The financial ratios have been calculated in accordance with the guidelines issued by the Danish Society of Financial Analysts 2015. Definitions can be seen in the section on accounting policies.*

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernen udvikler, sælger og markedsfører bikomponente fibre. De primære markeder er hygiejne samt det industrielle marked. Fibrene består primært af PE/PP og PE/PET og tilfører nonwoven-produkter en række unikke egenskaber. Produkterne produceres af nonwoven-producenter (ES FIBERVISIONS kunder), der markedsfører og sælger til store slutbrugerkunder.

Udvikling i regnskabsåret

Årets resultat efter skat blev et overskud på 14.795 tkr. mod et overskud på 10.572 tkr. i 2014, hvilket anses for yderst tilfredsstillende og i overensstemmelse med forventningen til 2015.

Efterfølgende begivenheder

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Finansielle risici

Kursreguleringer af investeringer i datterselskaber i udlandet indregnes direkte i egenkapitalen. Kursrisici, der relaterer sig hertil, afdækkes som hovedregel ikke, idet det er koncernens opfattelse, at en løbende kurssikring af sådanne langsigtede investeringer ikke vil være optimal ud fra en samlet risiko- og omkostningsmæssig betragtning.

Eksternt miljø

Som handelsselskab sikrer vi os at vores leverandører har stort fokus på deres påvirkning af det eksterne miljø.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

2016 forventes resultatmæssigt at ligge på niveau med 2015.

Management's Review

Main Activity

The group develops, sells and markets bicomponent fibers. The principal markets are the hygiene as well as the industrial markets. The fibers mainly consist of PE/PP and PE/PET, and add a number of unique properties to the nonwoven products. The products are produced by nonwoven manufacturers (ES FIBERVISIONS customers), who market and sell to the large end user customers.

Performance in the Financial Year

ES FIBERVISIONS' development in the financial year 2015 was better than expected and a great deal better than in 2014. The net income of tDKK 16.860 is satisfactory.

Subsequent events

No important events which are assessed to have a material influence on the assessment of the statutory financial statements have occurred after the balance sheet day.

Financial Risks

Currency adjustments of investments in subsidiaries in foreign countries are included directly in the equity. Currency risks related to the above are as a principal rule not covered, as according to the opinion of the group, a current forward cover of such long-term investments will not be optimal considering the total risk and cost.

External Environment

As a trading company, we ensure that our suppliers are focusing on their impact on the external environment.

Goals and expectations of the coming year

In terms of volume and performance, 2016 is expected to be in line with 2015.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for ES FIBERVISIONS Holdings ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015.

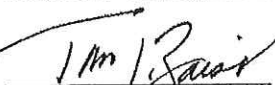
Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og moderselskabets finansielle stilling.

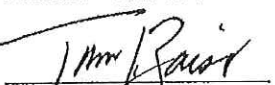
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse

Varde, den 8. juni 2016
Direktion – Management


Tom J. Zaiser

Bestyrelse – Board of Directors


Yozo Shimomura
Formand – Chairman


Tom J. Zaiser

Report of the Board of Directors and Management

The Board of Directors and the Executive Board have today discussed and approved the annual report of ES FIBERVISIONS Holdings ApS for the financial year 1 January – 31 December 2015.

The annual report has been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

It is our opinion that the consolidated financial statements and the parent company financial statements give a true and fair view of the Group's and the Parent Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2015 and of the results of the Group's and the Parent Company's operations and consolidated cash flows for the financial year 1 January – 31 December 2015.

In our opinion, the Management's review includes a fair review of the development in the Group's and the Parent Company's operations and financial matters, the results for the year and the Group's and the Parent Company's financial position.

We recommend that the annual report be approved at the annual general meeting.

Varde, June 8, 2016


Masayasu Suzuki

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i ES FIBERVISIONS Holdings ApS

PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for ES FIBERVISIONS Holdings ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015. Koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrøms-opgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning.

Independent Auditor's Report

To the Shareholders of ES FIBERVISIONS Holdings ApS

REPORT ON THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND PARENT COMPANY FINANCIAL STATEMENTS

We have audited the consolidated financial statements and the parent company financial statements of ES FIBERVISIONS Holdings ApS for the financial year 1 January to 31 December 2015. The consolidated financial statements and the parent company financial statements comprise accounting policies, income statement, balance sheet and notes for the Group as well as for the Parent Company and consolidated cash flow statement. The consolidated financial statements and the parent company financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Management's Responsibility for the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements

Management is responsible for the preparation of the consolidated financial statements and parent company financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such internal control that Management determines is necessary to enable the preparation of the consolidated financial statements and parent company 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 consolidated financial statements and parent company financial statements based on our audit. We have conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish Audit Legislation.

Den uafhængige revisors erklæringer

Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisions-handlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisions-handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisions-handlinger, 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vor 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 og at resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Independent Auditor's Report

This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements and parent company financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements and parent company financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatements of the consolidated financial statements and parent company financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the company's preparation of the consolidated financial statements and parent company 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 company'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 consolidated financial statements and parent company financial statements.

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 consolidated financial statements and parent company financial statements give a true and fair view of the Group's and the Parent Company's financial position at 31 December 2015 and of the results of the Group's and the Parent Company's operations and consolidated cash flows for the financial year 1 January to 31 December 2015 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

STATEMENT ON THE MANAGEMENT'S REVIEW

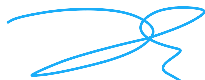
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Pursuant to the Danish Financial Statements Act, we have read the management's review. We have not performed any further procedures in addition to the audit of the consolidated financial statements and the parent company financial statements. On this basis, it is our opinion that the information provided in the management's review is consistent with the consolidated financial statements and parent company financial statements.

Aarhus, den 8. juni 2016

Aarhus, June 8, 2016

KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Jon Beck



Elife Savas

Statsautoriserede revisorer
State Authorised Public Accountants
CVR-nr.: 25 57 81 98

Regnskabspraksis

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse C, mellemstor.

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2015 førtidsimplementeret ændringerne til årsregnskabsloven. Som følge heraf er årsrapporten aflagt i henhold til nye beløbsgrænser i årsregnskabsloven, således at årsregnskabet aflægges i henhold til Årsregnskabsloven bestemmelser for klasse C-mellemstore virksomheder. Ændringerne har ikke nogen beløbsmæssig effekt på resultatopgørelsen eller balancen for 2015 eller for sammenligningstallene.

Virksomheden har i regnskabsåret skiftet fra den funktionsopdelte resultatopgørelse til den artsopdelte resultatopgørelse med baggrund i, at den artsopdelte resultatopgørelse bedst beskriver virksomhedens ressourceforbrug. Sammenligningstallene for tidligere år er som følge heraf tilpasset.

Bortset fra ovenstående er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år. n anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapport for 2015 er aflagt i tDKK.

Konsolideringspraksis

Årsrapporten omfatter moderselskabet, ES FIBERVISIONS Holdings ApS, samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse.

Der er ved sammendraget foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

De regnskaber, der er anvendt til brug for koncernens årsrapport, er aflagt i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Accounting Policies

The Annual Report are prepared according to the Danish Company Accounts Act, category C, medium-sized.

Effective 1 January 2015, the company has preimplemented the new amendments to the Danish Financial Statements Act. Consequently the annual report has been prepared based on the new size limits in the Danish Financial Statements Act, thus the annual report has been prepared in accordance with the provisions that applying for reporting class C medium size enterprises. The changes do not have any financial effect on the income statement or the balance sheet for 2015 or the comparative figures.

In the financial year 2015, the company has shifted from the functional income statement to the income statement classified by type of expenditure, based on the fact that this type of income statement best describes the company's resource consumption. The Financial Highlights for previous years are consequently adjusted.

With the exception of the above the financial statements has been prepared in accordance with the same accounting policies as last year.

The Annual Report for 2015 has been prepared in tDKK.

Basis of Consolidation

The Annual Report comprises the parent company, ES FIBERVISIONS Holdings ApS, and subsidiaries in which the parent company directly or indirectly holds more than 50% of the votes or in which the parent company, through share ownership or otherwise, exercises control.

On consolidation, elimination is made of intercompany income and expenses, shareholdings, dividends and accounts as well as of realised and unrealised profits and losses on transactions between the consolidated companies.

The financial statements used for the purpose of the Annual Report of the group have been prepared in accordance with the accounting policies of the group.

Regnskabspraksis

Konsolideringspraksis (fortsat)

Koncernens årsrapport er udarbejdet på grundlag af regnskaber for moderselskabet og dattervirksomhederne som et sammendrag af regnskabsposter af ensartet karakter.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem anskaffelsessummen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden) og under hensyntagen til indregning af eventuelle omstrukturingshensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb (goodwill) indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 20 år.

Resterende negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende dattervirksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill og indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund for forskelsværdien, realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid, dog maksimalt 20 år.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil et år efter anskaffelsestidspunktet.

Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til.

Accounting Policies

Basis of Consolidation (continued)

The Annual Report of the group has been prepared on the basis of the Annual Report of the parent company and subsidiaries by combining accounting items of a uniform nature.

The parent company's investments in the consolidated subsidiaries are set off against the parent company's share of the net asset value of subsidiaries stated at the time of consolidation.

On acquisition of subsidiaries, the difference between cost of acquisition and net asset value of the company acquired is determined at the date of acquisition after the individual assets and liabilities having been adjusted to fair value (the purchase method) and allowing for the recognition of any restructuring provisions relating to the company acquired. Any remaining positive differences (goodwill) are recognised in intangible assets in the balance sheet as goodwill, which is amortised in the income statement on a straight-line basis over its estimated useful life, but not exceeding 20 years.

Any remaining negative differences (negative goodwill) corresponding to an expected unfavourable development of the subsidiaries in question are recognised in deferred income in the balance sheet as negative goodwill and recognised as income in the income statement as the affairs and conditions to which the difference in value relates materialise. Negative goodwill not related to an expected unfavourable development is recognised in the balance sheet at an amount equal to the fair value of non-monetary assets which is subsequently recognised in the income statement over the average useful life of the non-monetary assets, but not exceeding 20 years.

Positive and negative differences from company acquired may, due to changes to the recognition and measurement of net assets, be adjusted for a period of up to one year following the time of acquisition.

Amortisation of goodwill is allocated in the Consolidated Financial Statements to the operations to which goodwill is related.

Regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i moderselskabets årsrapport efter den indre værdis metode.

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posten "Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder".

I moderselskabets balance indregnes under posten "Kapitalandele i tilknyttede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv henholdsvis negativ forskelsværdi (goodwill eller negativ goodwill).

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til DKK 0. Såfremt moderselskabet har en retlig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensættelse hertil.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges i moderselskabet ved overskudsdisponeringen til en "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

Accounting Policies

Investments in Subsidiaries

Investments in subsidiaries are recognised and measured in the Annual Report of the parent company under the equity method.

The item "Income from investments in subsidiaries in the income statement includes the proportionate share of the profit less goodwill amortisation.

The item "Investments in subsidiaries" in the balance sheet includes the proportionate ownership share of the net asset value of the companies calculated under the accounting policies of the parent company with deduction or addition of unrealised intercompany profits or losses and with addition or deduction of any remaining value of positive or negative differences (goodwill or negative goodwill).

Subsidiaries with a negative net asset value are recognised at DKK 0. Any legal or constructive obligation of the parent company to cover the negative balance of the company is recognised in provisions.

The total net revaluation of investments in subsidiaries is transferred to the parent company upon distribution of profit to "Reserve for net revaluation under the equity method" under equity.

Gains or losses on disposal or liquidation of subsidiaries are calculated as the difference between the sales amount or the liquidation amount and the carrying amount of net assets at the time of sale or liquidation, including unamortised goodwill and expected sales or liquidation expenses. Gains or losses are recognised in the income statement.

Translation Policies

Transactions in foreign currencies are during the year translated at the exchange rates at the dates of transaction. Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet day are translated at the exchange rates of the balance sheet day.

Regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta (fortsat)

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.

Tilknyttede udenlandske virksomheders resultatopgørelse omregnes til danske kroner ved anvendelse af gennemsnitlige valutakurser, der ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser, mens balancen omregnes til danske kroner ved anvendelse af balancedagens valutakurser, idet dattervirksomhederne anses for at være selvstændige enheder.

Valutakursregulering af tilknyttede udenlandske virksomheders egenkapital primo, mellemværender, der betragtes som en integreret del af investeringen samt afdækning heraf, reguleres over egenkapitalen under nettoopskrivning efter den indre værdis metode.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt de generelle kriterier er opfyldt, herunder at levering og risikoovergang har fundet sted inden regnskabsårets udgang, beløbet kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen opgøres eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af prisreduktioner i form af rabatter.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger

Accounting Policies

Translation Policies (continued)

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet day are translated at the exchange rates of the balance sheet day. Differences between the exchange rate of the balance sheet day and the exchange rate of the transaction date are recognised in the income statement as a financial item.

The income statement of foreign subsidiaries is translated at DKK applying the average exchange rates, which do not diverge much from the exchange rates of the transaction day. The balance is translated at DKK applying the exchange rates at the balance sheet date, as the subsidiaries are considered to be independent units.

Currency translation adjustments of foreign subsidiaries' opening equity, intercompany accounts, which are considered to be a part of the investment and covering of this, are recognised in the equity under net revaluation according to the equity method.

Income Statement

Revenue

Revenue from the sale of finished goods is recognised in the income statement provided that the general criteria such as delivery and transfer of risk have been made by year end, the amount can be measured reliably and is expected to be received. Revenue is recognised exclusive of VAT, duties and net of price reductions in the form of discounts.

Cost of raw materials and consumeables

Cost of raw materials and consumeables includes consumption of rawmaterials and consumables in the financial year. Furthermore, it includes shrinkage and write-downs on inventory.

Regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Bruttoresultat

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjenesten er et sammendrag af nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kontanrabatter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Selskabsskat og udskudt skat

Selskabet er omfattet af obligatorisk sambeskatning med datterselskabet ES FIBERVISIONS ApS.

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte 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.

Accounting Policies

Other external costs

Other external costs includes costs related to the company's primarily activities, including cost of premises, office cost, promotional costs etc. Writ-downs on account receivables, recognized under current assets, is also included.

Gross profit

The company uses the regulations in the Danish Financial Statements Act §32, accounting to which the company's revenue is not disclosed.

Gross profit includes revenue, cost of raw materials and consumables and other external costs.

Staff costs

Staff costs includes wages and salary as well as social security costs, pensions and similar costs related to the company's employees.

Financial Items

Financial receipts and expenses comprise interest, cash discounts, realised and unrealised currency translation adjustments as well as additional charges and repayment under the on-account tax scheme.

Corporate Income Tax and Deferred Tax

The company is comprised by mandatory national joint taxation with the subsidiary company ES FIBERVISIONS ApS.

The tax effects of the joint taxation are distributed on profitable as well as loss-making companies relative to the taxable income of these companies.

The tax for the year, which consists of current and deferred tax for the year is included as follows: The part attributable to the result of the year is included in the statement of income, and the part attributable to equity is included directly in the equity.

Regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat (fortsat)

Den aktuelle skat beregnes med den for året gældende skattesats.

Aktuelle skattetilgodehavender indregnes i balancen som tilgodehavender i det omfang, der er betalt for meget, mens aktuelle skatteforpligtelser indregnes som kortfristet gæld i det omfang, der ikke er foretaget betaling heraf.

Udskudt skat indregnes i balancen som skatten af alle midlertidige forskelle.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver indregnes til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der indregnes ikke renter i kostprisen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi og nedskrivninger, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar: 3-10 år

Nyanskaffelser med en kostpris under tDKK 12,8 omkostningsføres fuldt ud i anskaffelsesåret.

Gevinst og tab ved salg af anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktionsomkostninger, administrationsomkostninger og distributionsomkostninger.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse udover det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages der nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Accounting Policies

Corporate Income Tax and Deferred Tax (continued)

The current tax is calculated with the tax rate of the year.

Current tax receivables are recognised in the balance sheet as receivables to the extent that there has been an overpayment. Current tax liabilities are recognised as short-term debts to the extent that payment has not taken place.

Deferred tax is included in the balance sheet as the tax of all temporary differences.

Balance Sheet

Tangible Fixed Assets

Tangible fixed assets are stated at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses. Interest is not included in the cost price.

Tangible fixed assets are stated at cost less straight-line residual value and depreciation over an estimated useful life, as follows:

Fixtures and equipment: 3-10 years

Acquisitions below DKK 12,8 thousand are expensed in the year of acquisition.

Profits and losses on the sale of fixed assets are recognised in the income statement under production costs, administrative costs and distribution costs, respectively.

Impairment of Fixed Assets

The carrying amounts of tangible assets are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation and depreciation. If so, the asset is written down to its lower recoverable amount.

Regnskabspraksis

Nedskrivning af anlægsaktiver (fortsat)

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Såfremt det ikke er muligt at fastsætte genindvindingsværdien for det enkelte aktiv, vurderes nedskrivnings-behovet for den mindste gruppe af aktiver, hvor det er muligt at opgøre genindvindingsværdien.

Nedskrivning af immaterielle og materielle anlægsaktiver omkostningsføres under samme regnskabspost som de tilhørende afskrivninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår. Dette udgør typisk forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser indregnes til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet. Efterfølgende opgøres de til amortiseret kostpris, hvilket for korte og uforrentede gældsforpligtelser samt for variabelt forrentede gældsforpligtelser normalt svarer til den nominelle værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Accounting Policies

Impairment of Fixed Assets (continued)

The recoverable amount of the asset is calculated as the higher of net selling price and value in use. Where a recoverable amount cannot be determined for the individual asset, the assets should be assessed in the smallest group of assets for which a reliable recoverable amount can be determined based on a total assessment.

Impairment of intangible and tangible fixed assets is recognised under the same item as the relating amortisation and depreciation.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost in the balance sheet, which usually are equal to nominal value less provisions for bad debts. Provisions for bad debts are determined on the basis of an individual assessment of each receivable.

Prepayments and Deferred Income

Prepayments include expenses incurred in respect of subsequent financial years. Such expenses are typically prepaid expenses concerning insurance premiums, subscriptions and interest.

Deferred income includes payments received in respect of income in subsequent years.

Debts

Other debts are recognised at cost at the time of contracting of debt. Subsequently, the debts are measured at amortised cost, which is normally equal to the nominal value as regards short-term and non-interest-bearing debts and floating-rate debts.

Cash Flow Statement

The cash flow statement shows the group's cash flows for the year broken down by operating, investing and financing activities, changes for the year in cash and cash equivalents as well as the group's cash and cash equivalents at the beginning and at the end of the year.

Regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse (fortsat)

Det er undladt at udarbejde særskilt pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet moderselskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som koncernresultat reguleret for ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger, hensættelser samt ændring i driftskapitalen, renteindbetalinger og –udbetalinger, betalt vedrørende ekstraordinære poster og betalt selskabsskat. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt udbyttebetaling til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Oversættelse

Den engelske del af dette dokument er en uofficiel oversættelse af den danske tekst, og såfremt der skulle være nogle uoverensstemmelser mellem den danske tekst og den engelske oversættelse, så er det den danske tekst, der er gældende.

Accounting Policies

Cash Flow Statement (continued)

No individual cash flow statement for the parent company has been prepared, as the cash flow of the parent company is included in the cash flow statement of the group.

The cash flow statement cannot exclusively be inferred from the published financial records.

Cash Flow from Operating Activities

Cash flows from operating activities are calculated as the net profit/loss for the group adjusted for non-cash operating items such as depreciation, amortisation and impairment losses, provisions as well as changes in working capital, interest received and paid and corporation tax paid. Working capital comprises current assets less short-term debt excluding items included in cash and cash equivalents.

Cash Flow from Investing Activities

Cash flows from investing activities comprise cash flows from acquisitions and disposals of intangible assets, property plant and equipment as well as fixed asset investments.

Cash Flow from Financing Activities

Cash flows from financing activities comprise cash flows from the raising and repayment of long-term debt as well as payment of dividend to shareholders.

Cash and Cash Equivalents

Cash and cash equivalents comprise liquid funds.

Translation

The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text. The Danish text shall prevail in the event of any discrepancy between the Danish text and the English translation.

Regnskabspraksis – *Accounting Policies*

Forklaring af nøgletal – Explanation of financial ratios

Bruttomargin	=	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
<i>Gross margin</i>	=	$\frac{\text{Gross profit} \times 100}{\text{Revenue}}$
Overskudsgrad	=	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
<i>Profit margin</i>	=	$\frac{\text{Profit before financials} \times 100}{\text{Revenue}}$
Afkastningsgrad	=	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
<i>Return on net assets</i>	=	$\frac{\text{Profit before financials} \times 100}{\text{Average assets}}$
Soliditetsgrad	=	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
<i>Solvency ratio</i>	=	$\frac{\text{Equity at year end} \times 100}{\text{Total assets}}$
Forrentning af egenkapital	=	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
<i>Return on equity</i>	=	$\frac{\text{Net profit for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Statement of income January 1 - December 31

	Note	Koncern <i>Group</i>		Moderselskab <i>Parent company</i>	
		2015 DKK 1.000	2014 DKK 1.000	2015 DKK 1.000	2014 DKK 1.000
Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i>		20.430	15.527	0	0
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	1	-2.803	-2.132	0	0
Af- og nedskrivninger <i>Amortisation and depreciation</i>	3	-87	-56	0	0
Resultat før finansielle poster <i>Income before financial items</i>		17.540	13.339	0	0
Indtægt af kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i>	4	0	0	14.795	11.463
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		210	203	0	0
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		-287	-215	0	-12
Resultat før skat <i>Income before tax</i>		17.463	13.327	14.795	11.451
Skat af årets resultat <i>Tax on the income for the year</i>	2	-2.668	-2.755	0	-879
Årets resultat <i>Income for the year</i>		14.795	10.572	14.795	10.572

Resultatdisponering

Distribution of income

	Moderselskab	
	<i>Parent company</i>	
	2015	2014
	DKK 1.000	DKK 1.000
Forslag til resultatdisponering		
<i>Proposal of distribution of income</i>		
Det disponible beløb udgør:		
<i>The available funds are as follows:</i>		
Overført fra tidligere år	24.820	13.294
<i>Transferred from previous year</i>		
Kursregulering af kapitalinteresser	697	954
<i>Exchange adjustment of interests in subsidiaries</i>		
Årets resultat	14.795	10.572
<i>Income for the year</i>		
Til disposition	40.312	24.820
<i>Available funds</i>		
som af bestyrelsen foreslås fordelt således:		
<i>The Board of Directors suggests the distribution of income as follows:</i>		
Udbytte til anpartshaverne	0	0
<i>Dividend to the shareholders</i>		
Overførsel til næste år	40.312	24.820
<i>Transferred to next year</i>		
Fordelt	40.312	24.820
<i>Distributed</i>		

Balance 31. december
Balance sheet December 31

Aktiver

Assets

	Note	Koncern <i>Group</i>		Moderselskab <i>Parent company</i>	
		2015 DKK 1.000	2014 DKK 1.000	2015 DKK 1.000	2014 DKK 1.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		402	298	0	0
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	3	402	298	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>		0	0	45.677	30.185
Finansielle anlægsaktiver <i>Financial fixed assets</i>	4	0	0	45.677	30.185
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		402	298	45.677	30.185
Varebeholdninger <i>Inventories</i>		1.622	2.213	0	0
Tilgodehavender fra salg <i>Trade receivables</i>		112.562	112.344	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from subsidiaries</i>		0	0	0	822
Tilgodehavender hos associerede virksomheder <i>Receivables from associates</i>		8.975	7.652	0	0
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		2.300	2.894	0	0
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		0	0	1.787	743
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	5	1.114	702	0	0
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		124.951	123.592	1.787	1.565
Likvide beholdninger <i>Cash</i>		48.218	17.610	0	0
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		174.791	143.415	1.787	1.565
Aktiver <i>Assets</i>		175.193	143.713	47.464	31.750

Balance 31. december
Balance sheet December 31

Passiver
Liabilities and equity

		Koncern		Moderselskab	
		<i>Group</i>		<i>Parent company</i>	
	Note	2015	2014	2015	2014
		DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Anpartskapital <i>Share capital</i>		4.850	4.850	4.850	4.850
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		40.312	24.820	40.312	24.820
Egenkapital <i>Equity</i>	6	45.162	29.670	45.162	29.670
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to subsidiaries</i>		0	0	221	0
Gæld til associerede virksomheder <i>Payables to associates</i>		125.073	108.250	2.081	2.080
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		78	424	0	0
Anden gæld <i>Other payables</i>		4.880	5.369	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Current liabilities</i>		130.031	114.043	2.302	2.080
Gældsforpligtelser <i>Liabilities</i>		130.031	114.043	2.302	2.080
Passiver <i>Liabilities and equity</i>		175.193	143.713	47.464	31.750
Personaleomkostninger <i>Staff</i>	1				
Eventualforpligtelser og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingencies and other financial obligations</i>	7				

Pengestrømsopgørelse for koncernen 1. januar - 31. december

Statement of source and application of funds January 1 - December 31

	Note	2015 DKK 1.000	2014 DKK 1.000
Årets resultat <i>Income for the year</i>		14.795	10.572
Reguleringer <i>Adjustments</i>	8	767	1.718
Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	9	14.157	-10.951
		29.719	1.339
Pengestrømme fra drift før finansielle poster <i>Flow of money from income before financial items</i>			
Renteindbetalinger og lignende <i>Ingoing payment of interest etc.</i>		2.012	203
Renteudbetalinger og lignende <i>Outgoing payment of interest etc.</i>		-24	-215
		31.707	1.327
Pengestrømme fra ordinær drift <i>Flow of money from ordinary income</i>			
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		-3.046	-2.948
		28.661	-1.621
Pengestrømme fra driftsaktivitet <i>Flow of money from operating activity</i>		28.661	-1.621
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Investment in property, plant and equipment</i>		-159	-316
		-159	-316
Pengestrømme fra investeringsaktivitet <i>Flow of money from investment activity</i>		-159	-316
Ændring i likvider <i>Change in cash</i>		28.502	-1.937
Likvider 1. januar <i>Cash January 1</i>		17.610	19.547
		46.112	17.610
Likvider 31. december <i>Cash December 31</i>		46.112	17.610
Likvider specificeres således: <i>Specification of cash:</i>			
Likvide beholdninger Cash		48.218	17.610
		48.218	17.610
Likvider 31. december <i>Cash December 31</i>		48.218	17.610

Noter til årsregnskabet

Notes to the financial statements

1 Personaleomkostninger

Staff

	Koncern		Moderselskab	
	<i>Group</i>		<i>Parent company</i>	
	2015	2014	2015	2014
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Lønninger	2.700	2.006	0	0
<i>Salaries</i>				
Pensioner	67	102	0	0
<i>Pensions</i>				
Andre omkostninger til social sikring	37	24	0	0
<i>Other expenses for social security</i>				
	2.804	2.132	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	8	4	0	0
<i>Average number of employees</i>				

2 Skat af årets resultat

Tax on the income for the year

	Koncern		Moderselskab	
	<i>Group</i>		<i>Parent company</i>	
	2015	2014	2015	2014
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Årets aktuelle skat	2.683	3.202	0	1.326
<i>Current tax for the year</i>				
Årets udskudte skat	0	-1.326	0	-1.326
<i>Deferred tax for the year</i>				
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-15	879	0	879
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>				
Årets skat i alt	2.668	2.755	0	879
<i>Tax of the year</i>				

Noter til årsregnskabet

Notes to the financial statements

3 Materielle anlægsaktiver

Tangible fixed assets

Koncern

Group

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
	DKK 1.000
Kostpris 1. januar 2015	395
<i>Purchase price January 1 2015</i>	
Kursregulering til ultimokurs	42
<i>Exchange adjustment at closing rate</i>	
Tilgang i årets løb	159
<i>Additions for the year</i>	
Afgang i årets løb	0
<i>Disposals for the year</i>	
	<hr/>
Kostpris 31. december 2015	596
<i>Purchase price December 31 2015</i>	
	<hr/>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2015	96
<i>Write-off and depreciations January 1 2015</i>	
Kursregulering til ultimokurs	11
<i>Exchange adjustment at closing rate</i>	
Årets afskrivninger	87
<i>Depreciation for the year</i>	
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	
<i>Write-off and depreciations of sold assets for the year</i>	
	<hr/>
Ned- og afskrivninger 31. december 2015	194
<i>Write-off and depreciation December 31 2015</i>	
	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	402
<i>Book value December 31 2015</i>	
	<hr/>

Noter til årsregnskabet

Notes to the financial statements

4 Finansielle anlægsaktiver

Financial fixed assets

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Investments in subsidiaries

	Moderselskab	
	<i>Parent company</i>	
	2015	2014
	DKK 1.000	DKK 1.000
Kostpris 1. januar / 31. december	56.237	56.237
<i>Purchase price January 1 / December 31</i>		
Reguleringer 1. januar	-26.052	-38.469
<i>Adjustments January 1</i>		
Valutakursregulering	697	954
<i>Exchange adjustment</i>		
Årets resultat	14.795	11.463
<i>Income for the year</i>		
Udbytte til moderselskabet	0	0
<i>Dividend to parent company</i>		
Reguleringer 31. december	-10.560	-26.052
<i>Adjustments December 31</i>		
Regnskabsmæssig værdi 31. december	45.677	30.185
<i>Book value December 31</i>		

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Investments in subsidiaries are specified as follows:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemme- og ejerandel
<i>Name</i>	<i>Place of registered office</i>	<i>Share capital</i>	<i>Votes and ownership</i>
ES FIBERVISIONS ApS	Varde, Danmark <i>Varde, Denmark</i>	tDKK 1.000	100%
ES FIBERVISIONS Hong Kong Ltd.	Hong Kong, Kina <i>Hong Kong, China</i>	tHKD 61.601	100%
ES FIBERVISIONS China Co. Ltd.	Guangzhou, Kina <i>Guangzhou, China</i>	tCNY 5.125	100%
ES FIBERVISIONS Shanghai Co. Ltd.	Shanghai, Kina <i>Shanghai, China</i>	tCNY 5.125	100%

Noter til årsregnskabet

Notes to the financial statements

5 Periodeafgrænsningsposter

Prepayments

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger vedrørende messe, fragt samt råvarer.
Prepayments consist of prepaid expenses concerning exhibition, freight and raw materials.

6 Egenkapital

Share capital

Koncern

Group

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Egenkapital 1. januar 2015 <i>Equity January 1 2015</i>	4.850	24.820	29.670
Valutakursregulering vedrørende selvstændige udenlandske enheder <i>Exchange adjustments relating to separate foreign legal entities</i>		697	697
Årets resultat <i>Net income for the year</i>		14.795	14.795
Egenkapital 31. december 2015 <i>Equity as at December 31 2015</i>	4.850	40.312	45.162

Moderselskab

Parent company

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Egenkapital 1. januar 2015 <i>Equity January 1 2015</i>	4.850	24.820	29.670
Valutakursregulering vedrørende selvstændige udenlandske enheder <i>Exchange adjustments relating to separate foreign legal entities</i>	0	697	697
Årets resultat <i>Net income for the year</i>	0	14.795	14.795
Egenkapital 31. december 2015 <i>Equity December 31 2015</i>	4.850	40.312	45.162

Virksomhedskapitalen består af 48.500 anparter á nominelt DKK 100.

Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

The share capital consists of 48,500 shares of nom. DKK 100.

No shares carry any special rights.

Noter til årsregnskabet

Notes to the financial statements

6 Egenkapital (fortsat)

Equity (continued)

Specifikation af bevægelser på egenkapitalen:

Specification of change in equity:

	2015	2014	2013	2012	2011
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Anpartskapital primo	4.850	4.850	4.850	4.750	4.750
<i>Share capital beginning of year</i>					
Kapitalforhøjelse	0	0	0	100	0
<i>Capital increase</i>					
Anpartskapital ultimo	4.850	4.850	4.850	4.850	4.750
<i>Share capital end of year</i>					

7 Eventualforpligtelser og øvrige økonomiske forpligtelser

Contingencies and other financial obligations

	Koncern		Moderselskab	
	Group		Parent company	
	2015	2014	2015	2014
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Leje- og leasingkontrakter				
<i>Rent- and leasing obligations</i>				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing.				
Samlede fremtidige leasingydelse.				
<i>Lease obligations from operational leasing. Total future lease obligations.</i>				
Indenfor 1 år	156	336	0	0
<i>Within 1 year</i>				
Mellem 1 og 5 år	0	140	0	0
<i>Between 1 and 5 years</i>				
Efter 5 år	0	0	0	0
<i>After 5 years</i>				
	156	476	0	0

Noter til årsregnskabet

Notes to the financial statements

7 Eventualforpligtelser og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Contingencies and other financial obligations (continued)

Moderselskab

Parent company

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties udgør 78 tkr. pr. 31. december 2015. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

The company is jointly taxed with other Danish group companies. As the administrative company, the company has, together with other Danish group companies, joint and several unlimited liability for Danish corporation taxes and withholding taxes on dividends, interest and royalties within the joint taxation. At 31 December 2015 the jointly taxed companies' known net liabilities of outstanding corporate taxes and withholding taxes on dividends, interest and royalties amount to tDKK 78. Any subsequent corrections of the taxable income subject to joint taxation and withholding taxes etc. may entail that the company's liability will increase.

8 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Cash flow statement - adjustments

	Koncern Group	
	2015	2014
	DKK 1.000	DKK 1.000
Andre finansielle indtægter	-2.012	-203
<i>Other financial income</i>		
Andre finansielle omkostninger	24	215
<i>Other financial expenses</i>		
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	87	56
<i>Write-off and depreciations of intangible and tangible assets</i>		
Andre reguleringer	0	-1.105
<i>Other adjustments</i>		
Skat af årets resultat	2.668	2.755
<i>Tax on the income for the year</i>		
	767	1.718

Noter til årsregnskabet

Notes to the financial statements

9 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital *Cash flow statement - change in working capital*

	Koncern Group	
	2015 DKK 1.000	2014 DKK 1.000
Ændring i varebeholdninger <i>Change in inventories</i>	591	-369
Ændring i tilgodehavender <i>Change in receivables</i>	-1.359	-65.675
Ændring i leverandører mv. <i>Change in suppliers etc.</i>	14.228	54.164
Valutakursregulering <i>Exchange adjustment</i>	697	929
	14.157	-10.951