

Atop Europe A/S

Bejlerholm 1, 9400 Nørresundby

CVR-nr. 35 63 03 17



Årsrapport 2015

Annual report 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 20. juni 2016

Approved at the annual general meeting of shareholders on 20 June 2016

Som dirigent:

Chairman:



.....
Carsten Tidselbak

Dette dokument indeholder en oversættelse af den originale danske tekst. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den originale danske tekst og oversættelsen er den originale danske tekst gældende.

The English text is a translation of the original Danish text. The original Danish text is the governing text for all purposes, and in case of any discrepancy, the Danish wording will be applicable.



Building a better
working world

Indhold

Contents

Ledelsespåtegning	2
Statement by the Board of Directors and the Executive Board	
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Independent auditors' report	
Ledelsesberetning	5
Management's review	
Oplysninger om selskabet	5
Company details	
Beretning	6
Operating review	
Årsregnskab 1. January - 31. December	11
Financial statements for the period 1 January - 31 December	
Resultatopgørelse	11
Income statement	
Balance	12
Balance sheet	
Egenkapitalopgørelse	14
Statement of changes in equity	
Noter	15
Notes to the financial statements	

Ledelsespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Atop Europe A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nørresundby, den 20. juni 2016
Nørresundby, 20 June 2016
Direktion:/Executive Board:



Carsten Tidselbak

Bestyrelse/Board of Directors:

Wei Fan
formand/chairman

Peter Balling



Kun Li



Carsten Tidselbak

The Board of Directors and the Executive Board have today discussed and approved the annual report of Atop Europe A/S for the financial year 1 January - 31 December 2015.

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

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2015 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2015.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the matters discussed in the Management's review.

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

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent auditors' report

Til kapitalejerne i Atop Europe A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Atop Europe A/S for regnskabsåret 1. January - 31. December 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

To the shareholders of Atop Europe A/S

Independent auditors' report on the financial statements

We have audited the financial statements of Atop Europe A/S for the financial year 1 January - 31 December 2015, which comprise an income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Management's responsibility for the financial statements

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

Auditors' responsibility

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

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgement, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditors consider internal control relevant to the Company's preparation of financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the 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 evaluating the overall presentation of the financial statements.

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent auditors' report

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. December 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. January - 31. December 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 2 i regnskabet, hvor ledelsen redegør for væsentlige forudsætninger og usikkerheder vedrørende likviditetsberedskab og finansiering.

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.

Aalborg, den 20. juni 2016
Aalborg, 20 June 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Evan Christensen
statsaut. revisor
state authorised public accountant

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

Our audit has not resulted in any qualification.

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2015 and of the results of its operations for the financial year 1 January - 31 December 2015 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Emphasis of matter regarding matters in the financial statements

Without modifying our opinion, we wish to draw attention to note 2 to the financial statements in which Management accounts for significant assumptions and uncertainties regarding the financial resources and financing.

Statement on the Management's review

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

Ledelsesberetning

Management's review

Oplysninger om selskabet

Company details

Navn/Name

Atop Europe A/S

Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City

Bejlerholm 1, 9400 Nørresundby

CVR-nr./CVR No.

35 63 03 17

Stiftet/Established

6. januar 2014/6 January 2014

Hjemstedskommune/Registered office

Aalborg

Regnskabsår/Financial year

1. January - 31. December/1 January - 31 December

Bestyrelse/Board of Directors

Wei Fan, formand/Chairman

Kun Li

Carsten Tidselbak

Peter Balling

Direktion/Executive Board

Carsten Tidselbak

Revision/Auditors

Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab
Vestre Havnepromenade 1A, P O Box 710, 9100 Aalborg,
Denmark

Ledelsesberetning

Management's review

Beretning

Operating review

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Nye kundeaftaler og udvidede aktiviteter i de europæiske lande samt øget omsætning på især FTTH-projekter sætter overskrifterne for ATOP Corporation A/S i 2015. Flere markeder og områder har vist sig mere gunstige end først antaget, hvilket har krævet øget indsats for at gribe disse muligheder. De initiativer, som er iværksat i 2015, vil allerede vise resultater i 2016. Samlet set har vi vækstet omsætningen med 68 % siden starten i 2014 i en periode, hvor der har været et massivt fokus på at indgå aftaler, som vil udmønte sig i 2016, og vi følger den af ledelsen opsatte plan.

Resultatet er funderet i et godt samarbejde med kunderne og en imponerende indsats af vores medarbejdere uden at skulle aktivere yderligere udviklingsomkostninger på disse tiltag. Resultatet er i overensstemmelse med den plan, som ledelsen har opsat fra dag 1 om, at ATOP skal kapre betydelige markedsandele på det europæiske marked. Især markedet af OEM-kunder i Europa har fokus over den nærmeste fremtid.

Bestyrelsesformand og hovedaktionær for ATOP Corporation A/S, Jack Fan, ser positivt på det kommende år:

"Årets resultat betyder, at ATOP allerede inden 2017 står stærkt rustet til fremtidige udfordringer. Vi forventer i 2016 at fortsætte en vækst i omsætningen på over 60 %, og at en større procentdel af omsætningen kommer til at ligge på OEM-kunder. En større produktion i kundens navn, lager forecastet på længere perioder og større niveauer end nuværende, er, hvad der ligger i kortene. Vi er TIL STEDE! i Europa nu, vi leverer høj kvalitet til mange af de større europæiske spillere på denne bane - og vi er med flytningen til større lokaler her i 2016 100 % KLAR!" udtaler Jack Fan.

Virksomhedens hovedaktiviteter
Selskabets hovedaktiviteter består af produktion, kodning, salg, distribution og markedsføring udelukkende på det europæiske marked af højteknologisk optiske tranceivere og relaterede optiske enheder.

The Company's business review

New customer agreements and expanded activities in the European countries as well as increased revenue in particular in relation to FTTH projects are the headlines for ATOP Corporation A/S in 2015. Several markets and areas have proven more favourable than anticipated, which called for enhanced efforts to seize the opportunity. The initiatives taken in 2015 will pay off already in 2016. In general, revenue has increased by 68% since the establishment in 2014 - a period during which we had a strong focus on closing agreements to be effected in 2016, and we follow the plan laid down by Management.

Our achievements are based on sound cooperation with our customers and impressive performance by our employees - without having to spend additional development costs for these measures.

Our performance is in accordance with the plan laid down by Management from the very first day that ATOP should win considerable market shares on the European markets. In the near future, in particular the OEM market will be a focal point.

The chairman of the Board of Directors and principal shareholder of ATOP Corporation A/S, Jack Fan, takes an optimistic view of the coming financial year:

"The profit for the year means that ATOP already before 2017 will have a strong platform for future challenges. We expect that our revenue will continue to increase in 2016 by more than 60% and that a higher percentage of revenue will derive from OEM customers. A higher production volume in the name of the customer, inventory forecasts for longer periods and higher volumes are what we foresee. We have a FOODHOLD in Europe now, and we deliver high quality to many major European players within this field - and with the move to bigger premises in 2016, we are PREPARED//100% up and ready " says Jack Fan.

Principal activities of the Company
The Company's principal activities include manufacturing, coding, sale, distribution and marketing, exclusively at the European markets, of high tech optical transceivers and related optical units.

Ledelsesberetning

Management's review

Beretning

Operating review

ATOP Corporation A/S er etableret i 2014 med det formål at øge ATOP Corporations markedsandel på det europæiske marked gennem lokal tilstedeværelse, europæisk kodnings know-how og en time-to-market, der kan slå samtlige andre udbydere. Dette set up med lokalt lager af optiske tranceivere har givet ATOP Corporation mulighed for at tilbyde nye og eksisterende kunder en service og support, som ikke tidligere er set fra andre tilsvarende producenter af fiberoptiske produkter, der normalt er kendetegnet ved, at kunden skal have enorme lagerbindinger.

Der er både i 2014 og 2015 planmæssigt investeret massivt i faciliteterne i Danmark i form af øget lagerkapacitet, som stadig løbende vokser i takt med kundernes behov. Endvidere er der brugt mange ressourcer på at opbygge tekniske faciliteter i Danmark. Dette gør, at man over for kunderne kan tilbyde meget hurtig support, da man har en enhed i Danmark, der fungerer som en forlængelse af R&D og produktions-faciliteterne i Mianyang. Investeringerne i både lager, tekniske faciliteter, samt uddannelse forventes at fortsætte i takt med virksomhedens vækst.

I Danmark er vi i stand til at færdiggøre produkter i form af rette software-kodning og ikke mindst day-to-day supply i kundernes egen label og pakning. ATOP Europe er således i stand til at levere ordrer i store volumener inden for 1-2 dage på kundens lokation med kundens eget varemærke eller logo. Med dette udgangspunkt er ATOP Corporation blevet en af de foretrukne leverandører for flere og flere virksomheder på det europæiske marked. Internt er der lokalt blevet opbygget store tekniske kompetencer og viden, som nu og fremadrettet er en væsentlig ressource og aktiv for selskabet.

ATOP Corporation A/S was established in 2014 for the purpose of increasing ATOP Corporation's market share on the European markets through local presence, European coding know-how and time-to-market which can beat all other providers. Having a local inventory of optical transceivers has allowed ATOP Corporation to offer new and existing customers service and support not previously seen from other comparable manufacturers of fiber-optical products that are usually characterised in that the customer must have enormous capital tied up in stock.

As planned, heavy investments were made in the facilities in Denmark in 2014 and 2015 in the form of increased inventory capacity, which is expanded in line with the customers' needs. Furthermore, considerable resources were deployed to build up technical facilities in Denmark. This means that we are able to offer our customers prompt support, as the unit in Denmark acts as auxiliary arm to the R&D and production facilities in Mianyang. The investments made in inventory, technical facilities as well as training are expected to continue in line with the Company's growth.

In Denmark, we are able to finish the products in the form of correct software coding and not least provide day-to-day supply using the customers' own label and packaging. ATOP Europe is thus able to deliver large volume orders within 1-2 days to the customers' location with the customers' own brand or logo. Against this background, ATOP Corporation has become one of the preferred suppliers to more and more enterprises at the European market. Internally, we have locally built up considerable technical qualifications and knowledge which now and in future represent a valuable resource and asset to the Company.

Ledelsesberetning

Management's review

Beretning

Operating review

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat efter skat udgør -664.839 kr. mod 38.457 kr. i 2014. Selskabets egenkapital udgør -126.382 kr. pr. 31. december 2015.

Selskabet er således omfattet af kapitaltabsreglerne i selskabslovgivningen. Ledelsen forventer, at aktiekapitalen kan reetableres via fremtidig positiv indtjening.

Likviditetsberedskab og finansiering
ATOP Europe A/S forventer et positivt resultat i henhold til budget for 2016. Perioderegnskabet for 1. januar til 30. april 2016 udviser et resultat før skat på niveau med budget.

En af ATOP Europe A/S' ejere har i april 2016 ydet selskabet et ansvarligt lån på 1.500.000 kr. Lånet træder tilbage for øvrige kreditorer.

ATOP Europe A/S er på nuværende tidspunkt i forhandlinger med selskabets pengeinstitut vedrørende forlængelse af de nuværende kreditfaciliteter, hvilket er en forudsætning for at kunne fortsætte driften. Ledelsen forventer, at disse forhandlinger vil ende med et positivt resultat. Med baggrund heri er det ledelsens vurdering, at virksomheden kan gennemføre aktiviteter og drift i henhold til budget for 2016, hvorfor årsregnskabet er aflagt under forudsætningen om fortsat drift.

Markedet

Markedet for fiberoptiske produkter til digital infrastruktur er i konstant udvikling over hele Europa. I langt de fleste europæiske lande er der i dag etableret landsdækkende fibernetværk samt tilkobling til de store internationale fibernet. Denne infrastruktur udbygges og forbedres konstant i takt med, at der bliver større og større behov for at flytte data. Endvidere ses der en stigning på datacenter området, hvor der både sker udvidelse af eksisterende datacentre og etableres flere og større datacentre i hele Europa.

Flere og flere internetudbydere i hele Europa arbejder i retningen af FTTH (Fiber To The Home) i takt med, at mængden af data vokser, og kravet til hastigheden stiger kraftigt. Samtidig er der konstant behov for udvidelse og optimering af backbone- og metronetværk i hele verdenen.

Financial review

The income statement for 2015 shows a loss after tax of DKK 664,839 against a profit of DKK 38,457 last year, and the balance sheet at 31 December 2015 shows negative equity of DKK 126,382.

The Company thus falls under the capital loss provisions of the Danish Companies Act. Management expects that the capital can be reestablished through future positive earnings.

Capital resources and financing
According to the budget for 2016, ATOP Europe A/S expects to generate positive results. The interim financial statements for 1 January - 30 April 2016 show a profit before tax in line with the budget.

One of the owners of ATOP Europe A/S has granted a subordinate loan to the Company of DKK 1,500,000. The loan is subordinate to other creditors.

ATOP Europe A/S is negotiating with its bankers to extend the existing credit lines, which is a prerequisite for the going concern. Management expects to succeed in those negotiations. Based thereon, Management is of the opinion that the Company can carry through activities and operations as laid down in the budget. Consequently, the financial statements are presented on a going concern basis.

The market

The European market for fiber-optical products for digital infrastructure is constantly changing. In most of the European countries, country-wide fiber networks have been established which are connected to the large international fibre networks. This infrastructure is being expanded and improved as the need for moving data increases. Furthermore, we see an increase in the data centre area at which existing data centres are expanded and more and more data centres are established in Europe.

More and more internet suppliers in Europe tend to offer FTTH as the volume of data increases and speed demands constantly rise. At the same time, there is an ongoing need for expanding and streamlining backbone and metro networks world wide.

Ledelsesberetning

Management's review

Beretning

Operating review

Konkurrencen på det europæiske marked har gjort, at priserne på mange produkter er faldet i takt med, at volumenerne er steget. Samtidig stilles der større og større krav til kvalitet, certificering og specifikationer, hvilket har vist sig at være en fordel for ATOP Corporation, da dette gør det svært for de producenter, som udelukkende har haft prisen i fokus.

Produkterne

I ATOP har man udelukkende valgt at fokusere på nyeste teknologier og produkttyper. Vi har et stort fokus på udvikling af produkter, som anvender de nyeste teknologier. Denne udvikling foregår i samarbejde med vores store OEM-kunder. Vores andet fokus i R&D ligger på forbedring og optimering af eksisterende produkter. Dette er et arbejde, som i høj grad foregår i forbindelse med store projekter inden for f.eks. FTTH (Fiber to the home) og datacentre, hvor man ser et stadig stigende fokus på udnyttelsen af det etablerede fysiske fibernet.

Virksomhedens udvikling

Der er i 2014 brugt mange ressourcer på etablering og opstart af selskabet. Dette har gjort det muligt at opnå en markant vækst for ATOP på det europæiske marked. Målet i solgte enheder, så har man formået at firedoble salget fra 2014 til 2015, hvilket er en vækstrate, der forventes at fortsætte i 2016. Endvidere er der i 2015 vundet flere store projekter og produktionsaftaler, samt indgået flere strategisk vigtige samarbejdsaftaler med flere væsentlige aktører på markedet, herunder producenter af netværksudstyr. Flere af disse aftaler vil allerede resultere i salg i 2016. Som et resultat af det arbejde, der er foretaget i 2014 og 2015, er ATOP i dag massivt repræsenteret over hele Europa. Denne repræsentation forventes at blive udvidet yderligere i 2016. 2015 var i starten af året berørt af kraftigt stigende kurs på USD, hvilket gjorde, at mange projekter blev sat på hold og først igangsat senere end forventet, og først i Q3 var handelsflowet normaliseret. Dette påvirkede ikke beslutningsprocesserne i 2015, men blot iværksættelsesprocessen.

The competitive landscape in Europe implied that prices of several products decreased as volumes rose. The fact that demands for quality, certification and specifications are on the increase has proven to be an advantage to ATOP Corporation as those demands make it harder for the manufacturers who solely focus on the price.

The products

ATOP has decided solely to concentrate on the newest technologies and product types. We have focus on developing products that apply state-of-the-art technologies. We cooperate with our major OEM customers on these development activities. In R&D we also focus on improving and streamlining existing products. This work mainly relates to large projects within e.g. FTTH and data centers, for which the utilisation of the established physical fiber networks is an increasing priority.

Development of the Company

In 2014, considerable resources were used for the establishment and start-up of the Company which allowed ATOP to achieve significant growth at the European markets. Measured by the volume of units sold, ATOP thus succeeded in increasing sales fourfold from 2014 to 2015 - a growth rate which is expected to continue in 2016. Moreover, the Company won several large projects and production agreements in 2015 and closed several important cooperation agreements with a number of important players in the market such as manufacturers of network equipment. Several of these agreements will produce sales already in 2016. Owing to the work performed in 2014 and 2015, ATOP is today massively represented all over Europe. We expect to expand this representation even further in 2016. At the beginning of 2015, activities were affected by the significant increase in the USD, which implied that many projects were postponed and initiated later than expected. The transaction flow had not normalised until Q3. However, this did not impact the decision-making processes in 2015, but only the effectuation process.

Ledelsesberetning

Management's review

Beretning

Operating review

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Forventet udvikling

Ledelsen finder den udvikling, der er opnået i 2015, og som allerede viser de planlagte omsætningsresultater i 2016, meget tilfredsstillende. Udviklingen, som kan ses fra etableringen i 2014 og frem, følger den plan, man fra ledelsens side har udarbejdet i samarbejde med bestyrelsen og med den øverste ledelse fra ATOP Corporation i Kina. Der forventes en stadig massiv stigning i markedsandele på det europæiske marked over de kommende år.

Post balance sheet events

No significant events have occurred subsequent to the financial year.

Outlook

Management considers the development achieved in 2015, which already shows the planned revenue for 2016, very satisfactory. The development right from the establishment in 2014 and until today follows the plan Management laid down in cooperation with the Board of Directors and senior management of ATOP Corporation in China. A massive increase in the market share is expected for the coming years.

Årsregnskab 1. January - 31. December

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Resultatopgørelse

Income statement

Note	DKK	2015	2014
	Bruttofortjeneste	1.010.566	1.072.587
	Gross profit		
3	Personaleomkostninger	-1.620.075	-979.532
	Staff costs		
	Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	-21.483	-17.626
	Depreciation of property, plant and equipment		
	Resultat af primær drift	-630.992	75.429
	Operating profit/loss		
	Finansielle indtægter	181.767	51.175
	Financial income		
	Finansielle omkostninger	-402.475	-75.141
	Financial expenses		
	Resultat før skat	-851.700	51.463
	Profit/loss before tax		
4	Skat af årets resultat	186.861	-13.006
	Tax for the year		
	Årets resultat	-664.839	38.457
	Profit/loss for the year		
	Forslag til resultatdisponering		
	Proposed profit appropriation/distribution of loss		
	Overført resultat	-664.839	38.457
	Retained earnings/accumulated loss		
		-664.839	38.457

Årsregnskab 1. January - 31. December

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note	DKK	2015	2014
Note		<u> </u>	<u> </u>
	AKTIVER		
	ASSETS		
	Anlægsaktiver		
	Non-current assets		
5	Materielle anlægsaktiver		
	Property, plant and equipment		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	60.891	82.374
	Other fixtures and fittings, tools and equipment	<u> </u>	<u> </u>
		60.891	82.374
	Anlægsaktiver i alt	<u> </u>	<u> </u>
	Total non-current assets	60.891	82.374
	Omsætningsaktiver		
	Current assets		
	Varebeholdninger		
	Inventories		
	Handelsvarer	1.465.696	658.640
	Goods for resale	<u> </u>	<u> </u>
		1.465.696	658.640
	Tilgodehavender		
	Receivables		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.671.984	451.569
	Trade receivables		
	Udskudte skatteaktiver	185.223	0
	Deferred tax assets		
	Andre tilgodehavender	532.843	594.788
	Other receivables		
	Periodeafgrænsningsposter	207.717	396.930
	Deferred income	<u> </u>	<u> </u>
		3.597.767	1.443.287
	Likvide beholdninger	<u> </u>	<u> </u>
	Cash	180.515	505.362
	Omsætningsaktiver i alt	<u> </u>	<u> </u>
	Total current assets	5.243.978	2.607.289
	AKTIVER I ALT	<u> </u>	<u> </u>
	TOTAL ASSETS	5.304.869	2.689.663

Årsregnskab 1. January - 31. December

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note	DKK	2015	2014
	PASSIVER		
	EQUITY AND LIABILITIES		
	Egenkapital		
	Equity		
6	Selskabskapital	500.000	500.000
	Share capital		
	Overført resultat	-626.382	38.457
	Retained earnings		
	Egenkapital i alt	-126.382	538.457
	Total equity		
	Hensatte forpligtelser		
	Provisions		
	Udskudt skat	0	1.622
	Deferred tax		
	Hensatte forpligtelser i alt	0	1.622
	Total provisions		
	Gældsforpligtelser		
	Liabilities other than provisions		
7	Langfristede gældsforpligtelser		
	Non-current liabilities other than provisions		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	776.750	0
	Payables to group entities		
		776.750	0
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Current liabilities other than provisions		
	Gæld til banker	2.865.526	482.518
	Bank debt		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.358.838	853.816
	Trade payables		
	Skyldig selskabsskat	0	11.384
	Income taxes payable		
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	168	3.346
	Payables to shareholders and management		
	Anden gæld	429.969	798.520
	Other payables		
		4.654.501	2.149.584
	Gældsforpligtelser i alt	5.431.251	2.149.584
	Total liabilities other than provisions		
	PASSIVER I ALT	5.304.869	2.689.663
	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		

- 1 Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies
- 2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift
Material uncertainties regarding going concern
- 8 Sikkerhedsstillelser
Collateral
- 9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Contractual obligations and contingencies, etc.
- 10 Nærtstående parter
Related parties

Årsregnskab 1. January - 31. December

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

DKK	Selskabskapital Share capital	Overført resultat Retained earnings	I alt Total
Egenkapital 1. January 2015 Equity at 1 January 2015	500.000	38.457	538.457
Årets resultat Profit/loss for the year	0	-664.839	-664.839
Egenkapital 31. December 2015 Equity at 31 December 2015	500.000	-626.382	-126.382

Årsregnskab 1. January - 31. December

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Atop Europe A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010.

Nettoomsætning måles efter fradrag af alle former for afgivne rabatter. Ligeledes fratrækkes moms og afgifter m.v. opkrævet på vegne af tredjemand.

The annual report of Atop Europe A/S for 2015 has been prepared in accordance with the provisions applying to reporting class B enterprises under the Danish Financial Statements Act.

The accounting policies used in the preparation of the financial statements are consistent with those of last year.

Reporting currency

The financial statements are presented in Danish kroner.

Foreign currency translation

Transactions denominated in foreign currencies are translated into Danish kroner at the exchange rate at the date of the transaction.

Receivables and payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and at the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the latest financial statements is recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Income statement

Revenue

Income from the sale of goods and finished goods is recognised in revenue when transfer of the most significant rewards and risks to the buyer has taken place and provided that the income can be reliably measured and payment is expected to be received. The date of the transfer of the most significant rewards and risks is based on standardised terms of delivery based on Incoterms® 2010.

Revenue is measured net of all types of discounts/rebates granted. Also, revenue is measured net of VAT and other indirect taxes charged on behalf of third parties.

Årsregnskab 1. January - 31. December

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Bruttofortjeneste

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Other fixtures and fittings, tools and equipment

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Gross profit

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, the items 'Revenue', 'Costs of sale', 'Other external expenses' and 'Other operating income' are consolidated into one item designated 'Gross profit'.

Other external expenses

Other external expenses include the year's expenses relating to the entity's core activities, including expenses relating to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, payments under operating leases, etc.

Staff costs

Staff costs include wages and salaries, including compensated absence and pensions, as well as other social security contributions, etc. made to the entity's employees. The item is net of refunds made by public authorities.

Depreciation of property, plant and equipment

The item comprises depreciation of property, plant and equipment.

The basis of depreciation, which is calculated as cost less any residual value, is depreciated on a straight-line basis over the expected useful life. The expected useful lives are as follows:

3-5 år/years

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statements at the amounts that concern the financial year. Net financials include interest income and expenses as well as allowances and surcharges under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

Årsregnskab 1. January - 31. December

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Tax

Tax for the year includes current tax on the year's expected taxable income and the year's deferred tax adjustments. The portion of the tax for the year that relates to the profit/loss for the year is recognised in the income statement, whereas the portion that relates to transactions taken to equity is recognised in equity.

Balancen

Balance sheet

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Property, plant and equipment

Items of property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Cost includes the acquisition price and costs directly related to the acquisition until the time at which the asset is ready for use.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger. Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Gains or losses arising from the sale of items of property, plant and equipment are recognised in the income statement under 'Other operating income' or 'Other operating expenses', respectively. Gains and losses are calculated by reference to the difference between the selling price less selling expenses and the carrying amount at the time of sale.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Impairment of non-current assets

Every year, property, plant and equipment are reviewed for impairment. Where there is indication of impairment, an impairment test is made for each individual asset or group of assets, respectively, generating independent cash flows. The assets are written down to the higher of the value in use and the net selling price of the asset or group of assets (recoverable amount) if it is lower than the carrying amount.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-princippet eller til nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost, measured by reference to the FIFO method, and net realisable value.

Årsregnskab 1. January - 31. December

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Goods for resale are measured at cost, which comprises the cost of acquisition plus delivery costs as well as other costs directly attributable to the acquisition.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab baseret på en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en gruppe af tilgodehavender er værdiforringet. Nedskrivning foretages til nettorealiseringsværdi, såfremt denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Provisions are made for bad debts on the basis of objective evidence that a receivable or a group of receivables are impaired. Provisions are made to the lower of the net realisable value and the carrying amount.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Prepayments

Prepayments recognised under 'Assets' comprise prepaid expenses regarding subsequent financial reporting years.

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Corporation tax

Current tax payable and receivable is recognised in the balance sheet as tax computed on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income of prior years and for tax paid on account.

Hensættelse til udskudt skat beregnes efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultatet eller den skattepligtige indkomst, samt midlertidige forskelle på skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill.

Provisions for deferred tax are calculated, based on the liability method, of all temporary differences between carrying amounts and tax values, with the exception of temporary differences occurring at the time of acquisition of assets and liabilities neither affecting the results of operations nor the taxable income, as well as temporary differences on non-amortisable goodwill.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion.

Deferred tax is measured according to the taxation rules and taxation rates in the respective countries applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax assets are recognised at the value at which they are expected to be utilised, either through elimination against tax on future earnings or through a set-off against deferred tax liabilities within the same jurisdiction.

Årsregnskab 1. January - 31. December

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Other payables

Other payables are measured at net realisable value.

2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift Material uncertainties regarding going concern

Selskabets resultat efter skat udgør -664.839 kr. mod 38.457 kr. i 2014. Selskabets egenkapital udgør -126.382 kr. pr. 31. december 2015. Selskabet er således omfattet af kapitaltabsreglerne i selskabslovgivningen. Ledelsen forventer, at aktiekapitalen kan reetableres via fremtidig positiv indtjening.

Atop Europe A/S forventer et positivt resultat i 2016 i henhold til budget. Perioderegnskabet for 1. januar til 30. april 2016 udviser et positivt resultat før skat på niveau med budget.

En af Atop Europe A/S' ejere har i april 2016 ydet selskabet et ansvarligt lån på 1.500.000 kr. Lånet træder tilbage for øvrige kreditorer.

Atop Europe A/S er på nuværende tidspunkt i forhandlinger med selskabets pengeinstitut vedrørende forlængelse af de nuværende kreditfaciliteter, hvilket er en forudsætning for at kunne fortsætte driften. Ledelsen forventer, at disse forhandlinger vil ende med et positivt resultat. Med baggrund heri er det ledelsens vurdering, at virksomheden kan gennemføre aktiviteter og drift i henhold til budget for 2016, hvorfor årsregnskabet er aflagt under forudsætningen om fortsat drift.

The income statement for 2015 shows a loss after tax of DKK 664,839 against a profit of DKK 38,457 last year, and the balance sheet at 31 December 2015 shows negative equity of DKK 126,382. The Company thus falls under the capital loss provisions of the Danish Companies Act. Management expects that the capital can be reestablished through future positive earnings.

According to the budget for 2016, ATOP Europe A/S expects to generate positive results. The interim financial statements for 1 January - 30 April 2016 show a profit before tax in line with the budget.

One of the owners of ATOP Europe A/S has granted a subordinate loan to the Company of DKK 1,500,000. The loan is subordinate to other creditors.

ATOP Europe A/S is negotiating with its bankers to extend the existing credit lines, which is a prerequisite for the going concern. Management expects to succeed in those negotiations. Based thereon, Management is of the opinion that the Company can carry through activities and operations as laid down in the budget. Consequently, the financial statements are presented on a going concern basis.

DKK	2015	2014
3 Personaleomkostninger		
Staff costs		
Lønninger	1.343.972	841.596
Wages/salaries		
Pensioner	210.290	117.182
Pensions		
Andre omkostninger til social sikring	65.813	20.754
Other social security costs		
	<u>1.620.075</u>	<u>979.532</u>

Årsregnskab 1. January - 31. December

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

DKK	2015	2014
4 Skat af årets resultat		
Tax for the year		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	11.384
Estimated tax charge for the year		
Årets regulering af udskudt skat	-186.845	1.622
Deferred tax adjustments in the year		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-16	0
Tax adjustments, prior years		
	<u>-186.861</u>	<u>13.006</u>

5 Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment
Kostpris 1. January 2015	100.000
Cost at 1 January 2015	
Kostpris 31. December 2015	100.000
Cost at 31 December 2015	
Af- og nedskrivninger 1. January 2015	17.626
Impairment losses and depreciation at 1 January 2015	
Årets afskrivninger	21.483
Amortisation/depreciation in the year	
Af- og nedskrivninger 31. December 2015	39.109
Impairment losses and depreciation at 31 December 2015	
Regnskabsmæssig værdi 31. December 2015	<u>60.891</u>
Carrying amount at 31 December 2015	

DKK	2015	2014
6 Selskabskapital		
Share capital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
The share capital consists of the following:		
Aktier, 500 stk. a nom. 1.000,00 kr.	500.000	500.000
500 shares of DKK 1,000,00 each		
	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>

Selskabets aktiekapital har uændret været 500.000 kr. siden selskabets stiftelse.

The Company's share capital has remained DKK 500,000 since the Company's founding.

7 Langfristede gældsforpligtelser

Long-term liabilities

Af de langfristede gældsforpligtelser forfalder 0 kr. senere end 5 år fra balancedagen.

Of the long-term liabilities, DKK 0 falls due for payment after more than 5 years after the balance sheet date.

Årsregnskab 1. January - 31. December

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

8 Sikkerhedsstillelser

Collateral

Til sikkerhed for selskabets gæld over for banker, kreditorer og øvrige leverandører er stillet pant eller anden sikkerhed i virksomhedens aktiver for en værdi af 3.000.000 kr. Den samlede regnskabsmæssige værdi af aktiverne, hvori der er stillet sikkerhed eller pant, udgør 5.058.756 kr.

As security for the Company's debt to banks, creditors and other suppliers, the Company has placed assets or other items as security, worth a total of DKK 3,000,000. The carrying amount of the assets provided as security totals DKK 5,058,756.

9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Contractual obligations and contingencies, etc.

Andre økonomiske forpligtelser

Other financial obligations

Lejeforpligtelser omfatter huslejeforpligtelse med i alt 52 kr. i uopsigelige huslejekontrakter med en resterende kontraktperiode på 6 måneder.

Rent liabilities include a rent obligation totalling DKK 52 thousand in interminable rent agreements with remaining contract terms of 6 months.

10 Nærtstående parter

Related parties

Atop Europe A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Atop Europe A/S' related parties comprise the following:

Ejerforhold

Ownership

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

The following shareholders are registered in the Company's register of shareholders as holding minimum 5% of the votes or minimum 5% of the share capital:

Navn Name	Bopæl/Hjemsted Domicile
ATOP Cooperation	Mianyang City, Sichuan China
A2E Holding ApS	Nørresundby
Cenath Holding ApS	Aalborg