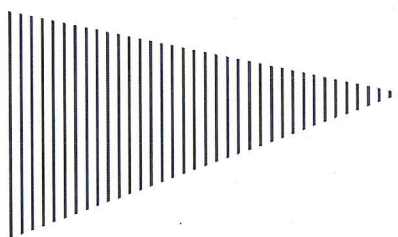


Aldo Denmark ApS

Harbour House, Sundkrogsgade 21, DK-2100 København Ø

CVR-nr./CVR no. 31 88 57 44



Årsrapport 2016/17

Annual report 2016/17

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 7. juni 2017
Approved at the annual general meeting of shareholders on 7 June 2017

Som dirigent:
Chairman:

Anders Albæk Solem

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 Statement by the Executive Board	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report	3
Ledelsesberetning Management's review	7
Beretning Management commentary	7
Årsregnskab 1. februar 2016 - 31. januar 2017 Financial statements for the period 1 February 2016 - 31 January 2017	8
Resultatopgørelse Income statement	8
Balance Balance sheet	9
Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity	11
Noter Notes to the financial statements	12



Ledelsespåtegning

Statement by the Executive Board

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Aldo Denmark ApS for regnskabsåret 1. februar 2016 - 31. januar 2017.

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. januar 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. februar 2016 - 31. januar 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 15. maj 2017

Copenhagen, 15 May 2017

Direktion:/Executive Board:

Norman Jaskolka
Peter Drachmann
Niels Christian Wedell-
Wedellsborg

Today, the Executive Board has discussed and approved the annual report of Aldo Denmark ApS for the financial year 1 February 2016 - 31 January 2017.

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 financial position of the Company at 31 January 2017 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 February 2016 - 31 January 2017.

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 revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejerne i Aldo Denmark ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Aldo Denmark ApS for regnskabsåret 1. februar 2016 - 31. januar 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. januar 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. februar 2016 - 31. januar 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

To the shareholders of Aldo Denmark ApS

Opinion

We have audited the financial statements of Aldo Denmark ApS for the financial year 1 February 2016 - 31 January 2017, which comprise an income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 January 2017 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 February 2016 - 31 January 2017 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Management's responsibilities for the financial statements

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the financial statements.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsi-desættelse af intern kontrol.

Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the override of internal control.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

Obtain an understanding of internal control relevant to the audit 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.

Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.

Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusion is based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.

Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the note disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Statement on Management's review

Management is responsible for the Management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover the Management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 15. maj 2017
Copenhagen, 15 May 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Martin Alsbæk
statsaut. revisor
State Authorised Public Accountant

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the Management's review and, in doing so, consider whether the Management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether the Management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on our procedures, we conclude that the Management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Act. We did not identify any material misstatement of the Management's review.



Ledelsesberetning

Management's review

Beretning

Management commentary

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive detailhandel samt enhver anden, efter ledelsens skøn, hermed forbunden virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2016/17 udviser et underskud på 13.077.476 kr. mod 12.512.559 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. januar 2017 udviser en negativ egenkapital på 68.030.585 kr.

Selskabet har siden etableringen realiseret betydelige underskud og har derfor en negativ egenkapital pr. statusdagen. Selskabets evne til at fortsætte driften og betale forpligtelser ved forfald er afhængig af, at den nuværende finansiering fra moderselskabet opretholdes og udvides i tilstrækkeligt omfang til finansiering af selskabets løbende drift i de kommende år. Selskabet har modtaget bindende tilsagn fra moderselskabet om finansiering, og ledelsen har derfor aflagt årsregnskabet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Business review

The Company's objective is to carry on retail trade and related activities as defined by the Executive Board.

Financial review

The income statement for 2016/17 shows a loss of DKK 13,077,476 against DKK 12,512,559 last year, and the balance sheet at 31 January 2017 shows a negative equity of DKK 68,030,585.

Since its establishment, the Company has realised substantial losses and therefore has negative equity at the balance sheet date. The Company's ability to continue operations and meet its obligations as they fall due depends on continued funding from the Parent Company. The Parent Company has guaranteed to provide the funding required to continue operations in the coming years, against which background Management has presented the financial statements on a going concern assumption.

Events after the balance sheet date

No events materially affecting the Company's financial position have occurred after the balance sheet date.



Årsregnskab 1. februar 2016 - 31. januar 2017

Financial statements for the period 1 February 2016 - 31 January 2017

Resultatopgørelse

Income statement

Note	DKK	2016/17	2015/16
	Bruttofortjeneste	1.714.080	1.658.218
	Gross margin		
3	Personaleomkostninger	-10.031.076	-10.292.424
	Staff costs		
4	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-2.874.991	-3.319.429
	Amortisation/depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment		
	Resultat før finansielle poster	-11.191.987	-11.953.635
	Profit/loss before net financials		
5	Finansielle omkostninger	-1.885.489	-558.924
	Financial expenses		
	Årets resultat	-13.077.476	-12.512.559
	Profit/loss for the year		
	Forslag til resultatdisponering		
	Recommended appropriation of profit/loss		
	Overført resultat	-13.077.476	-12.512.559
	Retained earnings/accumulated loss		
		-13.077.476	-12.512.559



Årsregnskab 1. februar 2016 - 31. januar 2017

Financial statements for the period 1 February 2016 - 31 January 2017

Balance

Balance sheet

Note	DKK	2016/17	2015/16
	AKTIVER		
	ASSETS		
	Anlægsaktiver		
	Fixed assets		
6	Immaterielle anlægsaktiver		
	Intangible assets		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	2.321.429	3.492.857
	Acquired intangible assets	2.321.429	3.492.857
7	Materielle anlægsaktiver		
	Property, plant and equipment		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	131.793	1.228.795
	Other fixtures and fittings, tools and equipment		
	Indretning af lejede lokaler	0	606.560
	Leasehold improvements	131.793	1.835.355
8	Finansielle anlægsaktiver		
	Investments		
	Deposita, finansielle anlægsaktiver	2.588.471	3.004.000
	Deposits, investments	2.588.471	3.004.000
	Anlægsaktiver i alt	5.041.693	8.332.212
	Total fixed assets		
	Omsætningsaktiver		
	Non-fixed assets		
	Varebeholdninger		
	Inventories		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	6.475.932	12.007.772
	Finished goods and goods for resale	6.475.932	12.007.772
	Tilgodehavender		
	Receivables		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	537.338	0
	Receivables from group entities	5.910.262	8.158.411
	Andre tilgodehavender	815.142	954.977
	Other receivables	7.262.742	9.113.388
	Periodeafgrænsningsposter		
	Prepayments		
	Likvide beholdninger	3.039.285	1.917.475
	Cash		
	Omsætningsaktiver i alt	16.777.959	23.038.635
	Total non-fixed assets		
	AKTIVER I ALT	21.819.652	31.370.847
	TOTAL ASSETS		



Årsregnskab 1. februar 2016 - 31. januar 2017

Financial statements for the period 1 February 2016 - 31 January 2017

Balance

Balance sheet

Note	DKK	2016/17	2015/16
Note			
	PASSIVER		
	EQUITY AND LIABILITIES		
	Egenkapital		
	Equity		
	Selskabskapital	125.000	125.000
	Share capital		
	Overført resultat	-68.155.585	-55.078.109
	Retained earnings		
	Egenkapital i alt	-68.030.585	-54.953.109
	Total equity		
	Gældsforpligtelser		
	Liabilities		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Current liabilities		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	566.369	372.403
	Trade payables		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	84.310.218	81.406.953
	Payables to group entities		
	Anden gæld	3.726.646	3.256.113
	Other payables		
	Periodeafgrænsningsposter	1.247.004	1.288.487
	Deferred income		
		89.850.237	86.323.956
	Gældsforpligtelser i alt	89.850.237	86.323.956
	Total liabilities other than provisions		
	PASSIVER I ALT	21.819.652	31.370.847
	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		

- 1 Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies
- 2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift
Going concern uncertainties
- 9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Contractual obligations and contingencies, etc.
- 10 Eventualaktiver
Contingent assets
- 11 Sikkerhedsstillelser
Collateral
- 12 Nærtstående parter
Related parties



Årsregnskab 1. februar 2016 - 31. januar 2017

Financial statements for the period 1 February 2016 - 31 January 2017

Egenkapitaloppgørelse

Statement of changes in equity

DKK	Selskabskapital Share capital	Overført resultat Retained earnings	I alt Total
Egenkapital 1. februar 2015 Equity at 1 February 2015	125.000	-42.565.550	-42.440.550
Overført, jf. resultatdisponering Transfer, see "Appropriation of loss"	0	-12.512.559	-12.512.559
Egenkapital 1. februar 2016 Equity at 1 February 2016	125.000	-55.078.109	-54.953.109
Overført, jf. resultatdisponering Transfer, see "Appropriation of loss"	0	-13.077.476	-13.077.476
Egenkapital 31. januar 2017 Equity at 31 January 2017	125.000	-68.155.585	-68.030.585



Årsregnskab 1. februar 2016 - 31. januar 2017

Financial statements for the period 1 February 2016 - 31 January 2017

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis Accounting policies

Årsrapporten for Aldo Denmark ApS for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

The annual report of Aldo Denmark ApS for 2016/17 has been prepared in accordance with the provisions in the Danish Financial Statements Act applying to reporting class B entities and elective choice of certain provisions applying to reporting class C entities.

Alene ændringer til præsentation og oplysninger

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015 med ændringer til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ingen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen i regnskabsåret eller for sammenligningstallene. Årsregnskabet er derfor aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringsloven har alene medført nye eller ændrede præsentations- og oplysningskrav, som er indarbejdet i årsregnskabet.

Changes to presentation and disclosures only

Effective 1 January 2016, the Company has implemented act no. 738 of 1 June 2015 with amendments to the Danish Financial Statements Act. As the implementation of the amendment act has no impact in terms of value on the income statement or the balance sheet in the financial year, nor on the comparative figures, the financial statements have been prepared based on the same accounting policies as last year.

The amendment act has solely implied new or changed presentation and disclosure requirements, which have been incorporated in the financial statements.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta 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.

Foreign currency translation

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

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



Årsregnskab 1. februar 2016 - 31. januar 2017

Financial statements for the period 1 February 2016 - 31 January 2017

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen på tidspunktet for levering og risikoen overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

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, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Income statement

Revenue

Income from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in revenue at the time of delivery and when the risk passes to the buyer, provided that the income can be reliably measured and payment is expected to be received.

Revenue is measured at the fair value of the agreed consideration excluding VAT and taxes charged on behalf of third parties. All discounts and rebates granted are recognised in revenue.

Gross margin

The items revenue, change in inventories of finished goods and work in progress, work performed for own account and capitalised, other operating income and external expenses have been aggregated into one item in the income statement called gross margin in accordance with section 32 of the Danish Financial Statements Act.

Cost of sales

Cost of sales includes the cost of goods used in generating the year's revenue.

Other external expenses

Other external expenses include the year's expenses relating to the Company'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 pension to the Company's employees, as well as other social security contributions, etc. The item is net of refunds from public authorities.



Årsregnskab 1. februar 2016 - 31. januar 2017

Financial statements for the period 1 February 2016 - 31 January 2017

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på immaterielle og 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:

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver
Acquired intangible assets

7 år/years

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Other fixtures and fittings, tools and equipment
Indretning af lejede lokaler
Leasehold improvements

5 år/years

5 år/years

Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter rentekomkostninger samt tillæg og godtgørelse under aconto-skatteordningen m.v.

Amortisation/depreciation and impairment

The item comprises amortisation/depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment.

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

Financial expenses

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

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

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver omfatter erhvervede rettigheder.

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Balance sheet

Intangible assets

Intangible assets comprise acquired rights.

Intangible assets are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses.



Årsregnskab 1. februar 2016 - 31. januar 2017

Financial statements for the period 1 February 2016 - 31 January 2017

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og 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. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholds-mæssigt på de øvrige aktiver.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment comprise leasehold improvements and other fixtures and fittings, tools and equipment.

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Impairment of fixed assets

Intangible assets and property, plant and equipment are tested for impairment on an annual basis. If there are indications of impairment, an impairment test is performed 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. Where an impairment loss is recognised on a group of assets, a loss must first be allocated to goodwill and then to the other assets on a pro rata basis.

Impairment tests are conducted on assets or groups of assets when there is evidence of impairment. The carrying amount of impaired assets is reduced to the higher of the net selling price and the value in use (recoverable amount).

The recoverable amount is the higher of the net selling price of an asset and its value in use. The value in use is calculated as the present value of the expected net cash flows from the use of the asset or the group of assets and the expected net cash flows from the disposal of the asset or the group of assets after the end of the useful life.

Previously recognised impairment losses are reversed when the reason for recognition no longer exists. Impairment losses on goodwill are not reversed.



Årsregnskab 1. februar 2016 - 31. januar 2017

Financial statements for the period 1 February 2016 - 31 January 2017

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

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.

Inventories

Inventories are measured at cost in accordance with the FIFO method. Where the net realisable value is lower than cost, inventories are written down to this lower value. The net realisable value of inventories is calculated as the sales amount less costs of completion and expenses required to effect the sale and is determined taking into account marketability, obsolescence and development in the expected selling price.

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

Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

An impairment loss is recognised if there is objective evidence that a receivable or a group of receivables is impaired. If there is objective evidence that an individual receivable has been impaired, an impairment loss is recognised on an individual basis.

Prepayments

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

Cash

Cash comprise cash and short term securities which are readily convertible into cash and subject only to minor risks of changes in value.

Income taxes

Current tax payables and receivables are recognised in the balance sheet as the estimated income tax charge for the year, adjusted for prior-year taxes and tax paid on account.



Årsregnskab 1. februar 2016 - 31. januar 2017

Financial statements for the period 1 February 2016 - 31 January 2017

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Deferred tax is measured according to the liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is not deductible for tax purposes and on office premises and other items where temporary differences, apart from business combinations, arise at the date of acquisition without affecting either profit/loss for the year or taxable income. Where alternative tax rules can be applied to determine the tax base, deferred tax is measured based on Management's intended use of the asset or settlement of the liability, respectively.

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax assets are recognised at the expected value of their utilisation; either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities in the same legal tax entity. Changes in deferred tax due to changes in the tax rate are recognised in the income statement.

Other payables

Other payables are measured at net realisable value.

Deferred income

Deferred income recognised as a liability comprises payments received concerning income in subsequent financial reporting years.



Årsregnskab 1. februar 2016 - 31. januar 2017

Financial statements for the period 1 February 2016 - 31 January 2017

Noter

Notes to the financial statements

2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift Going concern uncertainties

Selskabet har siden etableringen realiseret betydelige underskud og har derfor en negativ egenkapital pr. statusdagen. Selskabets evne til at fortsætte driften og betale forpligtelser ved forfald er afhængig af, at den nuværende finansiering fra moderselskabet opretholdes og udvides i tilstrækkeligt omfang til finansiering af selskabets løbende drift i de kommende år. Selskabet har modtaget bindende tilsagn fra moderselskabet om finansiering, og ledelsen har derfor aflagt årsregnskabet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

Since its establishment, the Company has realised substantial losses and therefore has negative equity at the balance sheet date. The Company's ability to continue operations and meet its obligations as they fall due depends on continued funding from the Parent Company. The Parent Company has guaranteed to provide the funding required to continue operations in the coming years, against which background Management has presented the financial statements on a going concern assumption.

DKK	2016/17	2015/16
3 Personalemkostninger Staff costs		
Lønninger Wages/salaries	9.973.417	10.238.775
Pensioner Pensions	57.659	53.649
	<u>10.031.076</u>	<u>10.292.424</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede Average number of full-time employees	<u>72</u>	<u>73</u>
4 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver Amortisation/depreciation and impairment of Intangible assets and property, plant and equipment		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver Amortisation of intangible assets	1.171.429	1.171.429
Nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver Impairment of intangible assets	439.485	429.359
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver Depreciation of property, plant and equipment	1.264.077	1.718.641
	<u>2.874.991</u>	<u>3.319.429</u>
5 Finansielle omkostninger Financial expenses		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder Interest expenses, group entities	628.150	317.387
Valutakurstab Exchange losses	1.138.817	78.463
Andre finansielle omkostninger Other financial expenses	118.522	163.074
	<u>1.885.489</u>	<u>558.924</u>



Årsregnskab 1. februar 2016 - 31. januar 2017

Financial statements for the period 1 February 2016 - 31 January 2017

Noter

Notes to the financial statements

6 Immaterielle anlægsaktiver Intangible assets

DKK	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver Acquired intangible assets
Kostpris 1. februar 2016 Cost at 1 February 2016	8.200.000
Kostpris 31. januar 2017 Cost at 31 January 2017	8.200.000
Af- og nedskrivninger 1. februar 2016 Impairment losses and amortisation at 1 February 2016	4.707.143
Årets afskrivninger Amortisation in the year	1.171.428
Af- og nedskrivninger 31. januar 2017 Impairment losses and amortisation at 31 January 2017	5.878.571
Regnskabsmæssig værdi 31. januar 2017 Carrying amount at 31 January 2017	2.321.429

7 Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment

DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment	Indretning af lejede lokaler Leasehold improvements	I alt Total
Kostpris 1. februar 2016 Cost at 1 February 2016	3.618.157	6.282.746	9.900.903
Afgang i årets løb Disposals in the year	-460.384	-5.000.291	-5.460.675
Kostpris 31. januar 2017 Cost at 31 January 2017	3.157.773	1.282.455	4.440.228
Af- og nedskrivninger 1. februar 2016 Impairment losses and depreciation at 1 February 2016	2.389.362	5.676.186	8.065.548
Årets nedskrivninger Impairment losses in the year	439.485	0	439.485
Årets afskrivninger Depreciation in the year	657.517	606.560	1.264.077
Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger Reversal of prior-year impairment losses	-460.384	-5.000.291	-5.460.675
Af- og nedskrivninger 31. januar 2017 Impairment losses and depreciation at 31 January 2017	3.025.980	1.282.455	4.308.435
Regnskabsmæssig værdi 31. januar 2017 Carrying amount at 31 January 2017	131.793	0	131.793



Årsregnskab 1. februar 2016 - 31. januar 2017

Financial statements for the period 1 February 2016 - 31 January 2017

Noter

Notes to the financial statements

8 Finansielle anlægsaktiver Investments

DKK	Deposita, finansielle anlægsaktiver Deposits, investments
Kostpris 1. februar 2016 Cost at 1 February 2016	3.004.000
Afgang i årets løb Disposals in the year	-415.529
Kostpris 31. januar 2017 Cost at 31 January 2017	2.588.471
Regnskabsmæssig værdi 31. januar 2017 Carrying amount at 31 January 2017	2.588.471

9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v. Contractual obligations and contingencies, etc.

Andre økonomiske forpligtelser
Other financial obligations

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:
Other rent and lease liabilities:

DKK	2016/17	2015/16
Leje- og leasingforpligtelser Rent and lease liabilities	3.326.121	4.262.106

10 Eventualaktiver Contingent assets

Selskabet har et skatteaktiv på 8.496 t.kr. pr. statusdagen. Skatteaktivet er ikke indregnet i balancen pga. usikkerhed med hensyn til tidspunktet for anvendelse af de fremførbare skattemæssige underskud.

The Company has a tax asset of DKK 8,496 thousand at the balance sheet date. The tax asset has not been recognised in the balance sheet due to uncertainty as to when the tax loss carryforwards can be utilised.

11 Sikkerhedsstillelser Collateral

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. januar 2017.

The Company has not provided any security or other collateral in assets at 31 January 2017.



Årsregnskab 1. februar 2016 - 31. januar 2017

Financial statements for the period 1 February 2016 - 31 January 2017

Noter

Notes to the financial statements

12 Nærtstående parter Related parties

Oplysning om koncernregnskaber
Information about consolidated financial statements

Modervirksomhed
Parent

The Aldo Group Inc

Hjemsted
Domicile

Canada

Rekvirering af modervirksom-
hedens koncernregnskab
Requisitioning of the parent
company's consolidated financial
statements

www.aldogroup.com