

TOP-TOY Holding III A/S

Delta Park 37 – DK-2665 Vallensbæk Strand

Company number 37 18 14 47

CVR-nr. 37 18 14 47

Parent Company Financial Statements

Årsrapport for moderselskabet

26 October 2015 – 30 June 2016

26. oktober 2015 – 30. juni 2016

1st financial year

1. regnskabsår

The Annual Report was submitted and approved at the annual general meeting on 2016
Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 2016

Henning Andersen Bröchner
Chairman of the meeting / *Dirigent*

TABLE OF CONTENTS
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Page
Statement by Management	
<i>Ledelsespåtegning</i>	
Statement by Management	1
<i>Ledelsespåtegning</i>	
Management's review	
<i>Ledelsesberetning</i>	
Company details	2 - 3
<i>Selskabsoplysninger</i>	
Key figures and financial ratios	4
<i>Hoved- og nøgletal</i>	
Management's review	5
<i>Ledelsesberetning</i>	
Financial Statements	
26 October – 30 June	
<i>Årsregnskab 26. oktober – 30. juni</i>	
The Independent Auditors' Report	6 - 7
<i>Den uafhængige revisors erklæringer</i>	
Accounting policies	8 - 12
<i>Anvendt regnskabspraksis</i>	
Income Statement	13
<i>Resultatopgørelse</i>	
Balance Sheet	14 - 15
<i>Balance</i>	
Notes to Financial Statements	16 - 20
<i>Noter til regnskabet</i>	

The English text in this document is an unauthorised translation of the Danish original. In the event of any inconsistencies, the Danish version will apply.

STATEMENT BY MANAGEMENT

Today, the Board of Directors and the Executive Board have presented the Annual Report for the financial year 26 October 2015 – 30 June 2016 of TOP-TOY Holding III A/S.

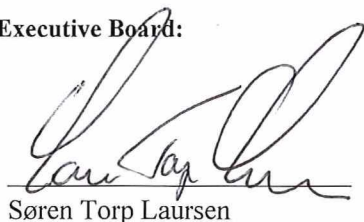
The Annual Report has been presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, appropriate accounting policies have been applied, and the Financial Statements therefore provide a true and fair view of the financial position and of the results of the Company's operations for the financial year 26 October 2015 – 30 June 2016.

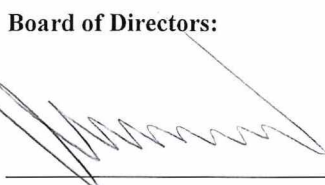
In our opinion, the Management's review gives a fair review of the matters described in the review.

The Annual Report is recommended for approval at the Annual General Meeting.

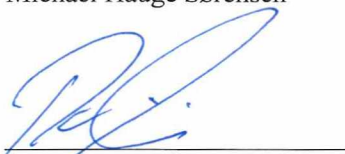
Vallensbæk Strand, 4 October 2016

Executive Board:


Søren Torp Laursen

Board of Directors:


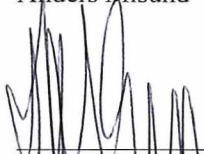
Michael Hauge Sørensen



Peter Gjørup



Anders Misund



Henrik Gjørup

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 26. oktober 2015 – 30. juni 2016 for TOP-TOY Holding III A/S.

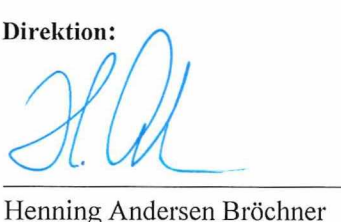
Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 26. oktober 2015 – 30. juni 2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

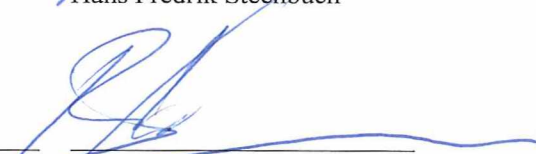
Vallensbæk Strand, 4. oktober 2016

Direktion:


Henning Andersen Bröchner

Bestyrelse:


Hans Fredrik Steenbüch



Erik Carl Ragnarsson Lindgren

COMPANY DETAILS**Company**

TOP-TOY Holding III A/S
Delta Park 37
DK-2665 Vallensbæk Strand

Phone: +45 46 16 36 56

E-mail: info@top-toy.com

Internet: www.top-toy.com

Company number: 37 18 14 47

Established: 26 October 2015

Domicile: Vallensbæk Kommune

Financial year: 1 July – 30 June

First financial year: 26 October – 30 June

Board of Directors

Michael Hauge Sørensen

Anders Misund

Hans Fredrik Steenbuch

Peter Gjørup

Henrik Gjørup

Erik Carl Ragnarsson Lindgren

Executive Board

Søren Torp Laursen

Henning Andersen Bröchner

Auditor

Ernst & Young P/S

Godkendt Revisionspartnerselskab

Osvald Helmuths Vej 4

Postboks 250

DK-2000 Frederiksberg

SELSKABSOPLYSNINGER**Selskabet**

TOP-TOY Holding III A/S

Delta Park 37

DK-2665 Vallensbæk Strand

Telefon: +45 46 16 36 56

E-mail: info@top-toy.com

Internet: www.top-toy.com

CVR-nr.: 37 18 14 47

Stiftet: 26. oktober 2015

Hjemsted: Vallensbæk Kommune

Regnskabsår: 1. juli – 30. juni

Første regnskabsår: 26. oktober – 30. juni

Bestyrelse

Michael Hauge Sørensen

Anders Misund

Hans Fredrik Steenbuch

Peter Gjørup

Henrik Gjørup

Erik Carl Ragnarsson Lindgren

Direktion

Søren Torp Laursen

Henning Andersen Bröchner

Revisor

Ernst & Young P/S

Godkendt Revisionspartnerselskab

Osvald Helmuths Vej 4

Postboks 250

DK-2000 Frederiksberg

COMPANY DETAILS (continued)**Subsidiaries**

TOP-TOY A/S (100%), Vallensbæk

TOP-TOY (Hong Kong) Ltd (100%) , Hong Kong

TOP-TOY Norge AS (100%), Sandefjord

TOP-TOY Deutschland GmbH (100%), Hamburg

BR-Spielwaren GmbH (100%), Hamburg

BR-Invest GmbH (100%), Hamburg

TOP-TOY Iceland ehf, (100%), Reykjavik

TOP-TOY Sundsvall AB (100%), Sundsvall

Skojsig Lek AB (100%), Skojsig

NORSTAR A/S (100%), Århus

NORSTAR AS (100%), Sandefjord

NORSTAR AB (100%), Ängelholm

STARNOR AB (100%), Ängelholm

NORSTAR Oy (100%), Espoo

Foreign branches

TOP-TOY A/S Danmark, filial in Sweden

TOP-TOY A/S, filial in Finland

SELSKABSOPLYSNINGER (fortsat)**Datterselskaber**

TOP-TOY A/S (100%), Vallensbæk

TOP-TOY (Hong Kong) Ltd. (100%), Hong Kong

TOP-TOY Norge AS (100%), Sandefjord

TOP-TOY Deutschland GmbH (100%), Hamburg

BR-Spielwaren GmbH (100%), Hamburg

BR-Invest GmbH (100%), Hamburg

TOP-TOY Iceland ehf (100%), Reykjavik

TOP-TOY Sundsvall AB (100%), Sundsvall

Skojsig Lek AB (100%), Skojsig

NORSTAR A/S (100%), Århus

NORSTAR AS (100%), Sandefjord

NORSTAR AB (100%), Ängelholm

STARNOR AB (100%), Ängelholm

NORSTAR Oy (100%), Espoo

Filialer i udlandet

TOP-TOY A/S Danmark, filial i Sverige

TOP-TOY A/S, filial i Finland

KEY FIGURES AND FINANCIAL RATIOS

HOVED- OG NØGLETAL

	2015/16 DKK '000
Revenue <i>Nettoomsætning</i>	42.307
Operating profit <i>Resultat af primær drift</i>	2.019
Income from investment in group enterprises *) <i>Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder</i>	-173.444
Financial income and expenses, net <i>Finansielle poster, netto</i>	-28.081
Loss of the period <i>Periodens resultat</i>	-194.939
Total assets <i>Balancesum</i>	1.932.488
Equity <i>Egenkapital</i>	1.007.589
Number of employees <i>Antal ansatte</i>	74
Key financial ratios:	
<i>Nøgletal</i>	
Operating margin <i>Overskudsgrad</i>	4,8%
Return on invested capital <i>Afkastningsgrad</i>	0,1%
Solvency <i>Soliditet</i>	52,1%

*) Investment in TOP-TOY A/S from 1 January 2016

*) *Investering i TOP-TOY A/S fra 1. januar 2016*

MANAGEMENT'S REVIEW

Principal activities

TOP-TOY Holding III A/S is handling administrative and strategic jobs for group companies, and own shares as Holding company for TOP-TOY A/S.

Development in activities and financial matters

Effective 1 January 2016 the Company acquired 100% of the shares in TOP-TOY A/S, who sells toys for children in the Nordic countries and Germany. This year's result after tax was a loss of DKK 195 million, due to the seasonal deviations in the retail industry of toys for children, where the Company has not owned TOP-TOY A/S during the important Christmas season. Additionally the result is negatively affected by amortisations and interests.

The result of the year do not meet expectations.

Financing

The investment in TOP-TOY A/S is financed by loans and increases of share capital.

Interest and currency risks

TOP-TOY is exposed to common interest and exchange rate movements in the most significant currencies used for our commercial transactions and interest risk on short- and long-term debt. The Company's debt is taken in SEK and NOK. 67% of the company's debt is in accordance with company policy fixed with interest rate derivatives. The Groups risk is hedged by cashflow in underlying subsidiaries in SEK and NOK.

Expectations for future financial development

Management expects the combination of organisational changes and strategic initiatives in the Group enterprises implemented during 2015/2016 and 2016/2017 to have a positive effect on the financial results in the coming financial year.

LEDELSESBERETNING

Hovedaktivitet

TOP-TOY III A/S varetager administrative og strategiske opgaver for koncernforbundne selskaber, og ejer aktier som Holding virksomhed for TOP-TOY A/S.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet erhvervede med effekt fra 1. januar 2016 100% af aktierne i TOP-TOY A/S, som sælger legetøj til børn i de nordiske lande og i Tyskland. Årets resultat efter skat var et underskud på DKK 195 millioner, negativ påvirket af sæson udsving i detailbranchen for salg af legetøj til børn, hvor selskabet ikke har ejet TOP-TOY A/S i den vigtige jule sæson. Derudover er resultatet påvirket negativt af amortiseringer og renter.

Årets resultat efter skat lever ikke op til forventningerne.

Finansiering

Investeringen i TOP-TOY A/S er finansieret gennem låneoptagelse og kapitaludvidelser.

Rente- og valutarisici

TOP-TOY har almindelige rente- og valutakursbevægelser på de væsentligste kurser anvendt til vores kommercielle transaktioner samt renterisici på kort- og langfristet gæld. Selskabets gæld er optaget i SEK og NOK. 67% af selskabets gæld er i henhold til selskabets politik rentesikret. Kursrisiko er afdækket via underliggende pengestrømme i datterselskaber i SEK og NOK.

Forventninger til fremtidig finansiel udvikling

Ledelsen forventer, at kombinationen af de organisationsændringer og strategiske initiativer i dattervirksomhederne, som er implementeret i løbet af 2015/2016 og 2016/17, vil indvirke positivt på de økonomiske resultater i det kommende regnskabsår.

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

To the shareholder of TOP-TOY Holding III A/S

Independent auditors' report

We have audited the financial statements of TOP-TOY Holding III A/S for the financial year 26 October 2015 – 30 June 2016, which comprise accounting policies, income statement, balance sheet and notes. 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 regulation. 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i TOP-TOY Holding III A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for TOP-TOY Holding III A/S for regnskabsåret 26. oktober 2015 – 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. 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 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.

**INDEPENDENT AUDITORS'
REPORT (continued)**

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.

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

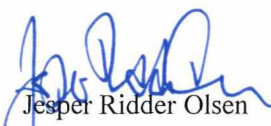
In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 30 June 2016 and of the results of its operations for the financial year 26 October 2015 – 30 June 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

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 further 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.

Copenhagen, 4 October 2016

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR nr. 30 70 02 28


Jesper Ridder Olsen
State Authorised Public Accountant
statsautoriseret revisor

**DEN UAFHÆNGIGE REVISORS
ERKLÆRINGER (fortsat)**

En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for 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. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 26. oktober 2015 – 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

København, 4. oktober 2016


Ole Becker
State Authorised Public Accountant
statsautoriseret revisor

ACCOUNTING POLICIES

The Annual Report of TOP-TOY Holding III A/S has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for medium-sized reporting class C entities.

Pursuant to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act, the Company has chosen not to prepare a cash flow statement and has decided not to prepare consolidated financial statements pursuant to section 112(1) of the Act. The financial statements of TOP-TOY Holding III A/S and group enterprises are included in the consolidated financial statement of TOP-TOY Holding II A/S, Vallensbæk Strand, registration no. 37 25 47 03.

Translation of foreign currency

Transactions in foreign currencies are translated at the rates of exchange on the date of transaction. Differences in the rates of exchange arising between the rate at the date of transaction and the rates at the date of payment are recognised in the Income Statement as financial income or expenses.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the date of the Balance Sheet are translated at the rates of exchange of the balance sheet date. The difference between the rates at the balance sheet date and the rates at the time when the receivable or the payable arises is recognised in the Income Statement under financial income and financial expenses.

Derivative financial instruments

Derivative financial instruments are recognised initially in the Balance Sheet at cost and are subsequently measured at fair value. Positive and negative fair values of derivative financial instruments are recognised as other receivables or other debt.

Changes in the fair value of derivative financial instruments designated as and qualifying for recognition as a hedge of future assets or liabilities are recognised in other receivables or other payables and in equity. If the hedged forecast transaction results in the recognition of assets or liabilities, amounts previously recognised in equity are transferred to the cost of the asset or liability, respectively. If the hedged forecast transaction results in income or expenses, amounts previously deferred in equity are transferred to the Income Statement in the period in which the hedged item affects the profit/loss for the year.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for TOP-TOY Holding III A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse c-virksomheder (mellem).

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §86.4 ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse samt i henhold til § 112 stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab. Årsregnskabet for TOP-TOY Holding III A/S og tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for TOP-TOY Holding II A/S, Vallensbæk Strand, CVR-nr. 37 25 47 03.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs eller tilnærmet kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagens, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indregnes under andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes under andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

ACCOUNTING POLICIES (continued)

For derivative financial instruments that do not qualify for hedge accounting, changes in fair value are recognised in the Income Statement on a regular basis.

Income Statement**Revenue**

Income is recognised in revenue when the service is delivered. Revenue is measured ex VAT.

Other external expenses

Other external expenses include costs and expenses for administration etc.

Employee expenses

Employee expenses comprises wages and salaries including vacation money, pensions and other costs for social security etc. for the company's employees. In employee expenses received refunds from public authorities are offset.

Profit/loss from investments in subsidiaries

The Subsidiary's profit/loss for the year after full elimination of intra-group profits/losses is recognized in the Company's Income Statement.

Net financials

Net financial income and expenses comprise interest income and expenses, capital gains and losses concerning securities, liabilities and transactions in foreign currencies. Financial income and expenses are recognised at the amounts concerning the financial year.

Income tax

Tax for the year comprises current tax, joint taxation contributions for the year and changes in deferred tax for the year – due to changes in the tax rate. The tax expense relating to the profit/loss for the year is recognised in the Income Statement, and the tax expense relating to amounts directly recognised in equity is recognised directly in equity.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen**Nettoomsætning**

Nettoomsætningen indregnes når service ydelserne er leveret. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Personaleomkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og rentekomkostninger, kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat, årets sam-beskatningsbidrag og ændring i udskudt skat herunder som følge af ændring i skattesats, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

ACCOUNTING POLICIES (continued)

The Company is taxed jointly with the Parent Company. The current Danish tax is allocated on the jointly taxed companies in proportion to their taxable profits (full allocation with refund regarding any tax losses).

Balance Sheet**Investments in subsidiaries**

Investments in subsidiaries are recognized under the equity method.

Investments in subsidiaries are recognized and measured at their proportionate share of net asset value under the equity method, the value being determined on the basis of the accounting policies of the Group less unrealized intra-group profits and losses.

To the extent the carrying amount exceeds the acquisition value, the net revaluation of investments in subsidiaries is transferred to the net revaluation reserve under equity under the equity method.

Impairment of non-current assets

The carrying amount of investments in subsidiaries to an annual test for indications of impairment. Write-down is made to the recoverable amount if this is lower than the carrying amount.

Receivables

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

Write-down is made for bad debt losses according to an individual assessment.

Equity – dividend

Dividend expected to be distributed for the year is disclosed as a separate item under equity. Proposed dividend is recognized as a liability at the time of adoption at the general meeting.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen**Kapitalandele i dattervirksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Nettopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Regnskabsmæssig værdi af kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

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

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab baseret på en individuel vurdering.

Egenkapital – udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

ACCOUNTING POLICIES (continued)**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)****Income tax payable and deferred tax**

Current tax liabilities and current tax receivables are recognized in the Balance Sheet as tax computed on the year's taxable income adjusted for tax on the previous year's taxable income and tax paid on account.

Joint taxation contribution payable and receivable is recognized in the Balance Sheet as "Joint taxation receivable" or "Joint taxation payable".

Deferred tax is measured using the balance sheet liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities. Deferred tax liabilities as well as deferred tax assets are recognised. Deferred tax assets, including the tax value of tax loss carryforwards, are recognised under other non-current assets 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 and jurisdiction.

Deferred tax is measured according to the tax rules at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallize as current tax.

Liabilities

Liabilities are measured at net realizable value.

Key figures and financial ratios

Key figures and financial ratios have been prepared in accordance with "Recommendations & Financial Ratios 2015" published by the Danish Finance Society.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende sambeskatningsbidrag" eller "Skyldigt sambeskatningsbidrag".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes såvel udskudte skatteforpligtelser som udskudte skatteaktiver. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med "Anbefalinger & Nøgletal 2015" udgivet af Finansforbundet.

ACCOUNTING POLICIES (continued)**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)**

The figures in the key figure survey have been found as follows:

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

Operating margin**Overskudsgrad**

Operating profit x 100
Revenue

Resultat af primær drift
Nettoomsætning

Return on invested capital:**Afkastningsgrad:**

Operating profit x 100
Average operative assets

Resultat af primær drift x 100
Gns. operative aktiver

Solvency:**Soliditet:**

Equity year end x 100
Total assets year end

Egenkapital ultimo x 100
Aktiver i alt, ultimo

INCOME STATEMENT OF 26 OCTOBER - 30 JUNE
RESULTATOPGØRELSE 26. OKTOBER - 30. JUNI

<u>Note</u>	2015/16 DKK '000
Revenue <i>Nettoomsætning</i>	42.307
Other external expenses <i>Andre eksterne omkostninger</i>	-279
Gross profit <i>Bruttoresultat</i>	42.028
1 Employee expenses <i>Personaleomkostninger</i>	-40.009
Operating profit <i>Resultat af primær drift</i>	2.019
4 Income from investment in group enterprises <i>Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder</i>	-173.444
2 Financial expenses <i>Finansielle omkostninger</i>	-28.081
Loss before tax <i>Resultat før skat</i>	-199.506
3 Tax on loss of the year <i>Skat af årets resultat</i>	4.567
LOSS OF THE YEAR <i>ÅRETS RESULTAT</i>	-194.939
 Proposed appropriation of profit for the year: <i>Forslag til resultatdisponering:</i>	
Transferred to retained earnings <i>Overføres til overført resultat</i>	-194.939
APPROPRIATION TOTAL <i>DISPONERET I ALT</i>	-194.939

BALANCE SHEET AT 30 JUNE*BALANCE 30. JUNI***ASSETS***AKTIVER*

<u>Note</u>	2015/16 DKK '000
4 Investments in group enterprises <i>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</i>	1.911.361
Financial assets <i>Finansielle anlægsaktiver</i>	1.911.361
TOTAL NON-CURRENT ASSETS <i>ANLÆGSAKTIVER I ALT</i>	1.911.361
5 Deffered tax asset <i>Udskudt skatteaktiv</i>	4.689
Receivables from group enterprises <i>Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder</i>	3.885
Other receivables <i>Andre tilgodehavender</i>	12.552
Receivables <i>Tilgodehavender</i>	21.127
TOTAL CURRENT ASSETS <i>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT</i>	21.127
TOTAL ASSETS <i>AKTIVER I ALT</i>	1.932.488

BALANCE SHEET AT 30 JUNE*BALANCE 30. JUNI***EQUITY AND LIABILITIES***PASSIVER*

<u>Note</u>	2015/16 DKK '000
Share capital <i>Aktiekapital</i>	10.147
Retained earnings <i>Overført resultat</i>	997.876
Value adjustments hedging instruments <i>Værdiregulering af sikringsinstrumenter</i>	-434
6 TOTAL EQUITY <i>EGENKAPITAL I ALT</i>	1.007.589
7 Credit institutions <i>Kreditinstitutter</i>	900.371
Long-term debt <i>Langfristede gældsforpligtelser</i>	900.371
7 Short-term part of credit institutions <i>Kortfristet del af kreditinstitutter</i>	2.085
Trade payables <i>Leverandører af varer og tjenesteydelser</i>	1.290
8 Other payables <i>Anden gæld</i>	21.152
Short-term debt <i>Kortfristede gældsforpligtelser</i>	24.527
Total debt <i>Gældsforpligtelser i alt</i>	924.899
EQUITY AND LIABILITIES <i>PASSIVER I ALT</i>	1.932.488
9 Collaterals, contingencies etc.	<i>Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser</i>
10 Related parties	<i>Nærtstående parter</i>
11 Events after the balance sheet date	<i>Begivenheder efter regnskabsårets udløb</i>

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT

NOTER TIL REGNSKAB

1. Employee expenses	2015/16
<i>Personaleomkostninger</i>	DKK '000
Total employee expenses: <i>De samlede personaleomkostninger udgør:</i>	
Wages and salaries <i>Løn og gager</i>	37.887
Pensions <i>Pensioner</i>	2.065
Other costs for social security <i>Andre omkostninger til social sikring</i>	57
	<u>40.009</u>
Average number of full-time employees <i>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede medarbejdere</i>	<u>74</u>
Remuneration to the Board of Directors and Executive Board: <i>Vederlag til direktion og bestyrelse</i>	
Board of Directors <i>Bestyrelse</i>	0
Executive Board <i>Direktion</i>	12.204
	<u>12.204</u>
Pension of DKK 209k is included in remuneration to Executive Board. Further remuneration includes salaries to resigned Executive Board. The company's Executive Board is remunerated to manage TOP-TOY A/S with subsequent group internal settlement. The Board of Directors receive no remuneration. <i>I vederlag til direktion indgår pensioner med 209 t.kr. Endvidere er indeholdt vederlag til fratrådt direktion. Selskabets direktion er aflønnet for at varetage ledelsen af TOP-TOY A/S. Der foretages koncernintern afregning herfor. Bestyrelsen har ikke modtaget vederlag.</i>	
2. Financial expenses	
<i>Finansielle omkostninger</i>	
Interest expenses <i>Renteomkostninger</i>	22.466
Amortisation of borrowing costs <i>Amortisering af låneomkostninger</i>	3.966
Exchange rate adjustment <i>Valutakursreguleringer</i>	1.649
	<u>28.081</u>
3. Tax on profit	
<i>Skat af årets resultat</i>	
Adjustment of deferred tax <i>Årets regulering af udskudt skat</i>	-4.567
	<u>-4.567</u>

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
NOTER TIL REGNSKAB

4. Investments in group enterprises	2015/16
<i>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</i>	DKK '000
	<hr/>
Cost at 26 October 2015	0
<i>Kostpris 26. oktober 2015</i>	
Additions	2.078.830
<i>Tilgang</i>	
	<hr/>
Cost at 30 June 2016	2.078.830
<i>Kostpris 30. juni 2016</i>	
Revaluation at 26 October 2015	0
<i>Værdireguleringer 26. oktober 2015</i>	
Share of transactions on the equity	5.975
<i>Andel af bevægelser på egenkapitalen</i>	
Loss of the year	-135.729
<i>Årets resultat</i>	
Depreciation of intangible assets	-37.715
<i>Afskrivning på immaterielle anlægsaktiver</i>	
	<hr/>
Revaluation at 30 June 2016	-167.469
<i>Akkumulerede værdireguleringer 30. juni 2016</i>	
	<hr/>
Carrying amount at 30 June 2016	1.911.361
<i>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</i>	
	<hr/>
Of which intangible assets	1.460.455
<i>Heraf udgør immaterielle anlægsaktiver</i>	
	<hr/>
Group enterprises:	Votes and ownership
<i>Tilknyttede virksomheder:</i>	<i>Ejer- og stemmeandel</i>
	<hr/>
	Country
	Land
	<hr/>
TOP-TOY A/S, Vallensbæk Strand	Denmark 100%
TOP-TOY (Hong Kong) Ltd., Hong Kong	Hong Kong 100%
TOP-TOY Norge AS, Sarpsborg	Norway 100%
TOP-TOY Deutschland GmbH, Hamburg	Germany 100%
BR-Spielwaren GmbH, Hamburg	Germany 100%
BR-Invest GmbH, Hamburg	Germany 100%
TOP-TOY Iceland ehf, Reykjavik	Iceland 100%
TOP-TOY Sundsvall AB, Sundsvall	Sweden 100%
Skojsig Lek AB, Skojsig	Sweden 100%
NORSTAR A/S, Vallensbæk Strand	Denmark 100%
NORSTAR AB, Ängelholm	Sweden 100%
STARNOR, Ängelholm	Sweden 100%
NORSTAR AS, Sandefjord	Norway 100%
NORSTAR OY, Espoo	Finland 100%

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
NOTER TIL REGNSKAB

	2015/16 <u>DKK '000</u>
5. Deferrred tax	
<i>Udskudt skat</i>	
Deferred tax, beginning-of-year	0
<i>Udskudt skat primo</i>	
Adjustment of deferred tax, during the year	-4.567
<i>Årets regulering</i>	
Adjustment, deferred tax, transactions on equity	-122
<i>Årets regulering af udskudt skat, egenkapitalposterings</i>	
	<u>-4.689</u>
Deferred tax asset	
<i>Udskudt skatteaktiv</i>	
Tax loss carry forward	-3.817
<i>Fremførbare underskud</i>	
Provisions and short term debt	-872
<i>Hensættelser og kortfristet gæld</i>	
	<u>-4.689</u>
	2015/16 <u>DKK '000</u>
6. Equity	
<i>Egenkapital</i>	
Share capital at 26 October	50
<i>Aktiekapital 26. Oktober</i>	
Additions	10.097
<i>Tilgang</i>	
	<u>10.147</u>
<p>The share capital consists of 10.147.040 shares of each nominal DKK 1. No shares carry special rights. The share capital has been increased on 25 November 2015 with 450 kDKK, on 11 January 2016 with 9,500 kDKK and on 29 June with 147,040 kDKK. Costs for changes in share capital amount to 23 kDKK.</p> <p><i>Aktiekapitalen består af 10.147.040 aktier á nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder. Aktiekapitalen er blevet forøget den 25. november 2015 med 450 tDKK, den 11. januar 2016 med 9.500 tDKK og den 29. juni 2016 med 147 tDKK. Omkostninger til ændringer i selskabskapitalen udgør 23 tDKK.</i></p>	
Retained earnings	
<i>Overført resultat</i>	
Retained earnings at 26 October	0
<i>Overført overskud 26. Oktober</i>	
Retained earnings from capital increases	1.186.839
<i>Frie reserver fra kapitalforhøjelser</i>	
Retained earnings for the year	-194.939
<i>Henlagt af årets resultat</i>	
Share of transactions on the equity	5.975
<i>Andel af bevægelser på egenkapitalen</i>	
	<u>997.876</u>

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
NOTER TIL REGNSKAB

	2015/16 DKK '000
6. Equity (continued) <i>Egenkapital (fortsat)</i>	
Value adjustments hedging instruments <i>Værdiregulering af sikringsinstrumenter</i>	
Hedging instruments at 26 October <i>Finansielle instrumenter 26. oktober</i>	0
Net revaluation of hedging instruments <i>Årets nettobevægelse, finansielle instrumenter</i>	-556
Taxes on net adjustment <i>Skat af årets nettobevægelse</i>	122
	-434
Statement of changes in equity for the financial year <i>Egenkapitalforklaring, regnskabsåret</i>	
Equity, opening balance <i>Egenkapital primo</i>	50
Share capital from capital increases <i>Aktiekapital fra kapitalforhøjelser</i>	10.097
Retained earnings from capital increases <i>Frie reserver fra kapitalforhøjelser</i>	1.186.839
Share of transactions on the equity <i>Andel af bevægelser på egenkapitalen</i>	5.975
Net revaluation of hedging instruments <i>Årets nettobevægelse, finansielle instrumenter</i>	-434
Retained earnings <i>Henlagt af årets resultat</i>	-194.939
	1.007.589

7. Long-term debt
Langfristede gældsforpligtelser

	Debt at 30 June <i>Gæld ultimo</i>	Next year's principal prepayments <i>Afdrag næste år</i>	Year 2-5 principal prepayments <i>Afdrag år 2-5</i>	Debt after 5 years <i>Restgæld efter 5 år</i>
Credit institutions <i>Kreditinstitutter</i>	951.726	10.017	200.362	741.347
	951.726	10.017	200.362	741.347

Debt to credit institutions include borrowing costs amounting to 49 mDKK, which will be amortized during the loan term. In 2016 4 mDKK have been amortized. The total debt of 952 mDKK has been obtained with variable interest rates and 67% of the company's debt are in accordance with company policy hedged, which of 30 June 2016 has a negative market value of 556 kDKK. Currency risk is hedged by cash flow in underlying subsidiaries. The company's loans from credit institutions are subject to a number of loan covenants.

I gæld til kreditinstitutter indgår låneomkostninger på 49 mDKK, der amortiseres over lånets løbetid. Der er i 2016 amortiseret 4 mDKK Selskabets samlede gæld til kreditinstitutter på 952 mDKK er optaget i SEK og NOK med variable renter og 67% af selskabets gæld er i henhold til selskabets politik rentesikret med renteswap pr. 30. juni 2016 har en negativ markedsværdi på 556 tDKK. Kursrisiko er afdækket via pengestrømme i underliggende datterselskaber. Virksomhedens gæld til kreditinstitutter er underlagt en række lånebetingelser.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT

NOTER TIL REGNSKAB

	2015/16
	DKK '000
8. Other payables	
<i>Anden gæld</i>	
Holiday obligation	8.775
<i>Feriepengeforpligtelse</i>	
Other payroll related debt	7.309
<i>Anden lønrelateret gæld</i>	
VAT	4.512
<i>Moms</i>	
Other	556
<i>Andet</i>	
	21.152

9. Collaterals, contingencies etc.*Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser*

The company is jointly taxed with TOP-TOY Holding II A/S as administration company and its Danish subsidiaries in TOP-TOY Holding II Group. The Company has joint and several unlimited liability for Danish corporation taxes and withholding taxes on dividends, interest and royalties in the joint taxation unit with other Danish companies. At 30 June 2016, the net taxes payable to SKAT by the companies included in the joint taxation amounted to DKK 0 thousand. Any subsequent corrections of the taxable income subject to joint taxation or withholding taxes on dividends, etc., may entail that the companies' liability will increase.

TOP-TOY Holding III A/S has executed a share pledge over its shares in TOP-TOY A/S and significant subsidiaries as security for the debt to credit institutions.

Selskabet er sambeskattet med TOP-TOY Holding II A/S som administrationsselskab samt danske dattervirksomheder i TOP-TOY Holding II koncernen. Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk sammen med øvrige danske virksomheder for selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties udgør 0 t.DKK pr. 30. juni 2016.

Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb.

TOP-TOY Holding III A/S har pantsat aktier i TOP-TOY A/S samt væsentlige datterselskaber for gæld til kreditinstitutter.

10. Related parties*Nærtstående parter*

TOP-TOY Holding III A/S' related parties include the following:

TOP-TOY Holding III A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Controlling interest:*Bestemmende indflydelse:*

TOP-TOY Holding II A/S (majority shareholder)

TOP-TOY Holding II A/S (hovedaktionær)

The company is included in the Consolidated Financial statements for TOP-TOY Holding II A/S is available on request at the Company

Selskabet indgår i koncernregnskabet for TOP-TOY Holding II A/S, der kan rekvireres ved henvendelse til selskabet

11. Events after the balance sheet date*Begivenheder efter regnskabsårets udløb*

No events have occurred after the balance sheet date which may materially affect the Company's financial position

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