

HFC Prestige International Denmark ApS

CVR-nr. 37293407

Central Business Registration No 37293407

Kirkebjerg Parkvej 9

2605 Brøndby

Årsrapport 2015/16

Annual report 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 16.09.2016

The Annual General Meeting adopted the annual report on 16.09.2016

Dirigent

Chairman of the General Meeting

Navn: Jacob Hjortshøj

Name:

Indholdsfortegnelse

Contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
Virksomhedsoplysninger / <i>Entity details</i>	1
Ledelsespåtegning / <i>Statement by Management on the annual report</i>	2
Den uafhængige revisors erklæringer / <i>Independent auditor's reports</i>	3
Ledelsesberetning / <i>Management commentary</i>	5
Anvendt regnskabspraksis / <i>Accounting policies</i>	7
Resultatopgørelse for 2015/16 / <i>Income statement for 2015/16</i>	9
Balance pr. 30.06.2016 / <i>Balance sheet at 30.06.2016</i>	10
Egenkapitalopgørelse for 2015/16 / <i>Statement of changes in equity for 2015/16</i>	12
Noter / <i>Notes</i>	13

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

Please note that Danish decimal and digit grouping symbols have been used in the financial statements.

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

HFC Prestige International Denmark ApS
Kirkebjerg Parkvej 9
2605 Brøndby

CVR-nr.: 37293407

Hjemsted: Brøndby

Regnskabsår: 11.12.2015 - 30.06.2016

Bestyrelse

Jacob Hjortshøj, formand
Akiko Hasuo
Nicolai Fisker Kristiansen

Direktion

Calvin Lee Fiendell

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 København C

Entity details

Entity

*HFC Prestige International Denmark ApS
Kirkebjerg Parkvej 9
2605 Brøndby*

Central Business Registration No: 37293407

Registered in: Brøndby

Financial year: 11.12.2015 - 30.06.2016

Board of Directors

*Jacob Hjortshøj, chairman
Akiko Hasuo
Nicolai Fisker Kristiansen*

Executive Board

Calvin Lee Fiendell

Auditors

*Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 Copenhagen C*

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 11.12.2015 - 30.06.2016 for HFC Prestige International Denmark ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 11.12.2015 - 30.06.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 16.09.2016
Copenhagen, 16.09.2016

Direktion
Executive Board

Calvin Lee Fiendell

Bestyrelse
Board of Directors

Jacob Hjortshøj
formand
chairman

Akiko Hasuo

Nicolai Fisker Kristiansen

Statement by Management on the annual report

The Board of Directors and the Executive Board have today considered and approved the annual report of HFC Prestige International Denmark ApS for the financial year 11.12.2015 - 30.06.2016.

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

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 30.06.2016 and of the results of its operations for the financial year 11.12.2015 - 30.06.2016.

We believe that the management commentary contains a fair review of the affairs and conditions referred to therein.

We recommend the annual report for adoption at the Annual General Meeting.

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i HFC Prestige International Denmark ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for HFC Prestige International Denmark ApS for regnskabsåret 11.12.2015 - 30.06.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for 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.

Independent auditor's reports

To the owners of HFC Prestige International Denmark ApS

Report on the financial statements

We have audited the financial statements of HFC Prestige International Denmark ApS for the financial year 11.12.2015 - 30.06.2016, which comprise the accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity 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 as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the 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 about 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 auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatements of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Entity'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 Entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as the overall presentation of the financial statements.

Den uafhængige revisors erklæring

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. 30.06.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 11.12.2015 - 30.06.2016 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, den 16.09.2016
Copenhagen, 16.09.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556
Central Business Registration No 33963556

Flemming Larsen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Independent auditor's reports

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

Our audit has not resulted in any qualification.

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 30.06.2016 and of the results of its operations for the financial year 11.12.2015 - 30.06.2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Statement on the management commentary

Pursuant to the Danish Financial Statements Act, we have read the management commentary. 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 commentary is consistent with the financial statements.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at beskæftige sig med køb, salg og distribution af varer og tjenesteydelser, herunder kosmetik, parfume, hårprodukter og tjenesteydelser til salon og detailhandlen samt andre produkter af enhver art, at fremme salget af disse produkter og tjenesteydelser, inklusive rådgivning, og at udføre anden virksomhed forbundet hermed. I indeværende regnskabsperiode har selskabet ikke haft driftsaktivitet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet HFC Prestige International Denmark ApS blev stiftet den 11. december 2015, som en del af forberedelserne i Danmark til Procter & Gamble koncernens globale frasalg af salon professionel hårpleje og farve-forretningen til Coty Inc. med forventet global overdragelse/closing den 1. oktober 2016. Efter stiftelsen og indbetalingen af aktiekapitalen på 50.000 kr har selskabet i princippet været hvilende indtil udgangen af regnskabsåret 2015/2016.

I august 2016, tilførte eneanpartshavaren, HFC Prestige International Holding LUXEMBOURG S.à R.L., 5.300.000 kroner ind i selskabet ved at tegne en ny aktie af nominelt 1. kr til overkurs.

Selskabet er planlagt til at blive fuldt operationelt den 23-24. september med salon professionel hårpleje og farve-forretningen og adskillige transaktioner er derfor planlagt at træde i kraft på de nævnte datoer, herunder overdragelse af tilhørende aktiver og forpligtelser fra P&G mod betaling. Fra og med den 26. september bliver bestyrelse samt den admi-

Management commentary

Primary activities

The Company is engaged in buying, selling, trading and distributing products and services including without limitation cosmetics, fragrances, salon and retail hair care products and services and other products of every kind, promoting the marketing of such products and services, including consulting, and conducting any other related business. The Company had no operational activities in the financial year 2015/16.

Development in activities and finances

The Company HFC Prestige International Denmark ApS was formed on 11 December 2015 as part of the preparations in Denmark for the Procter & Gamble group's global divestment of their salon professional hair care and colouring business to Coty Inc. with an expected global transfer/closing on 1 October 2016. After the formation and the contribution of share capital totalling DKK 50,000, the Company was in principle dormant until the end of the financial year 2015/2016.

In August 2016, the sole shareholder, HFC Prestige International Holding LUXEMBOURG S.à r.l, contributed DKK 5,300,000 to the Company by subscribing for a new share of DKK 1 nominal value at a premium.

The Company is planned to become fully operational with the salon professional hair care and colouring business on 23-24 September, and a number of transactions are therefore to take effect on the above dates, including the transfer of related assets and obligations from P&G against payment. As from 26 September, the Board of Directors and the

Ledelsesberetning

nistrerende direktør erstattet af personer som er omfattet af overdragelsen. Fra og med den globale overdragelse/closing vil selskabet blive ejet af Coty Inc. koncernen.

Begivenheder efter balancedagen

Bortset fra ovenstående er der fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Management commentary

CEO will be succeeded by persons forming part of the transfer. As from the global transfer/closing, the Company will be owned by the Coty Inc. group.

Events after the balance sheet date

No other events have occurred after the balance sheet date to this date which would influence the evaluation of this annual report.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Årsrapporten omfatter perioden 11. december 2015 – 30. juni 2016.

Årsrapporten er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Accounting policies

Reporting class

This annual report has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act governing reporting class B enterprises.

The annual report comprises the period 11 December 2015 – 30 June 2016.

The annual report was presented in DKK.

Recognition and measurement

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable as a result of a prior event that future economic benefits will flow to the Entity, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when the Entity has a legal or constructive obligation as a result of a prior event, and it is probable that future economic benefits will flow out of the Entity, and the value of the liability can be measured reliably.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Measurement subsequent to initial recognition is effected as described below for each financial statement item.

Anticipated risks and losses that arise before the time of presentation of the annual report and that confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date are considered at recognition and measurement.

Income is recognised in the income statement when earned, whereas costs are recognised by the amounts attributable to this financial year.

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaver, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Balancen

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Accounting policies

Foreign currency translation

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated using the exchange rate at the balance sheet date. Exchange differences that arise between the rate at the transaction date and the one in effect at the payment date, or the rate at the balance sheet date are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Income statement

Other external expenses

Other external expenses include expenses relating to the Entity's ordinary activities.

Other financial expenses

Other financial expenses comprise interest expenses, including interest expenses on payables to group enterprises, net capital losses on payables and foreign currency transactions, amortisation of financial liabilities as well as tax surcharge under the Danish Tax Prepayment Scheme etc.

Balance sheet

Cash

Cash comprises cash in hand and bank deposits.

Other financial liabilities

Other financial liabilities are measured at amortised cost, which usually corresponds to nominal value.

Resultatopgørelse for 2015/16*Income statement for 2015/16*

	Note	2015/16
	<i>Notes</i>	DKK
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		(37.500)
Driftsresultat <i>Operating profit/loss</i>		(37.500)
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>		(3.771)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat <i>Profit/loss from ordinary activities before tax</i>		(41.271)
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>		(41.271)
Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit/loss</i>		
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		(41.271)
		(41.271)

Balance pr. 30.06.2016*Balance sheet at 30.06.2016*

	Note	2015/16
	<i>Notes</i>	DKK
Likvide beholdninger		46.229
<i>Cash</i>		
Omsætningsaktiver		46.229
<i>Current assets</i>		
Aktiver		46.229
<i>Assets</i>		

Balance pr. 30.06.2016*Balance sheet at 30.06.2016*

	Note	2015/16
	<u>Notes</u>	<u>DKK</u>
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>		50.000
Overført overskud eller underskud <i>Retained earnings</i>		(41.271)
Egenkapital <i>Equity</i>		<u>8.729</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		37.500
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Current liabilities other than provisions</i>		<u>37.500</u>
Gældsforpligtelser <i>Liabilities other than provisions</i>		<u>37.500</u>
Passiver <i>Equity and liabilities</i>		<u><u>46.229</u></u>
Going concern <i>Going concern</i>	1	

Egenkapitalopgørelse for 2015/16*Statement of changes in equity for 2015/16*

	Virksomheds- kapital	Overført over- skud eller underskud	I alt
	<i>Contributed capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK
Indskud ved stiftelse <i>Contribution concerning formation of entity</i>	50.000	0	50.000
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	0	(41.271)	(41.271)
Egenkapital ultimo <i>Equity end of year</i>	50.000	(41.271)	8.729

Noter

Notes

1. Going concern

1. Going concern

Selskabet har på balancedagen tabt mere end halvdelen af egenkapitalen. Som det fremgår af ledelsesberetningen, er der i august 2016 tilført 5.300.000 kr. i kapital, og egenkapitalen er således reetableret efter balancedagen.

At the balance sheet date, the Company had lost more than half the equity. As is seen from the management commentary, there was a capital increase of DKK 5,300,000 in August 2016, and equity was thus restored after the balance sheet date.