

Nordic Entertainment Group TV A/S

Strandlodsvej 30, 2300 København S

CVR-nr./CVR no. 10 83 29 85

Årsrapport 2018

Annual report 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. maj 2019
Approved at the Company's annual general meeting on 31 May 2019

Dirigent:
Chairman:

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'B. Rasmussen', is written over a horizontal dotted line.

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.

Indhold
Contents

Ledelsespåtegning Statement by the Board of Directors and the Executive Board	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report	3
Ledelsesberetning Management's review	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december Financial statements 1 January - 31 December	10
Resultatopgørelse Income statement	10
Balance Balance sheet	11
Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity	13
Noter Notes to the financial statements	14

Ledespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Nordic Entertainment Group TV A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.


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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

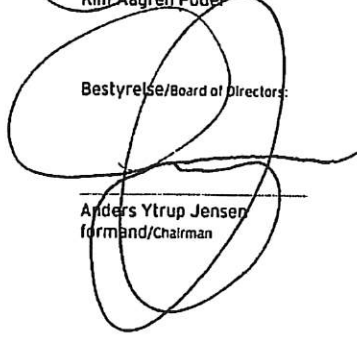
København, den 31. maj 2019

Copenhagen, 31 May 2019

Direktion:/Executive Board:


Kim Aagren Poder

Bestyrelse/Board of Directors:


Anders Ytrup Jensen
formand/Chairman


Susan Harriet Gustafsson


Gabriel Ernesto Catdina

Today, the Board of Directors and the Executive Board have discussed and approved the annual report of Nordic Entertainment Group TV A/S for the financial year 1 January - 31 December 2018.

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 December 2018 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2018.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the development in the Company's operations and financial matters and the results of the Company's operations and financial position.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejerne i Nordic Entertainment Group TV A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Nordic Entertainment Group TV A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, 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. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

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 Nordic Entertainment Group TV A/S

Opinion

We have audited the financial statements of Nordic Entertainment Group TV A/S for the financial year 1 January - 31 December 2018, 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 December 2018, and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2018 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 believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence

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.

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.

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.

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:

- ▶ 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 tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ 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.

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.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance as to 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.

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:

- ▶ 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.
- ▶ 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- ▶ 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.
- ▶ 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 conclusions are 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.

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.

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.

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 the 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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.

Based on the work we have performed, 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.

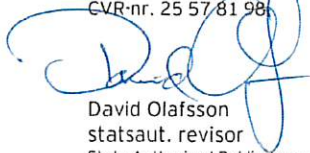
København, den 31. maj 2019

Copenhagen, 31 May 2019

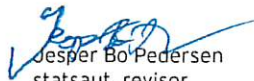
KPMG

Statsautoriseret revisionspartnerselskab

CVR-nr. 25 57 81 98



David Olafsson
statsaut. revisor
State Authorised Public Accountant
mne19737



Jesper Bo Pedersen
statsaut. revisor
State Authorised Public Accountant
mne42778

Ledelsesberetning

Management's review

Oplysninger om selskabet

Company details

Navn/Name	Nordic Entertainment Group TV A/S
Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City	Strandlodsvej 30, 2300 København S
CVR-nr./CVR no.	10 83 29 85
Stiftet/Established	19. marts 1987/19 March 1987
Hjemstedskommune/Registered office	København
Regnskabsår/Financial year	1. januar - 31. december/1 January - 31 December
Telefon/Telephone	+45 77 30 55 00
Bestyrelse/Board of Directors	Anders Ytrup Jensen, formand/Chairman Susan Harriet Gustafsson Gabriel Ernesto Catrina
Direktion/Executive Board	Kim Aagren Poder
Revision/Auditors	KPMG Statsautoriseret revisionspartnerselskab Dampfærgevej 28, 2100 København

Ledelsesberetning

Management's review

Hoved- og nøgletal

Financial highlights

DKK'000	2018	2017	2016	2015	2014
Hovedtal					
Key figures					
Nettoomsætning Revenue	134.320	127.646	112.476	130.756	113.408
Resultat af ordinær primær drift Operating profit/loss	24.040	22.465	6.353	7.402	6.420
Resultat af finansielle poster Net financials	43	-1	12	-16	20
Årets resultat Profit/loss for the year	18.330	17.323	4.258	5.408	4.269
Balancesum					
Total assets					
Egenkapital Equity	26.323	22.493	11.670	10.912	14.504
Nøgletal					
Financial ratios					
Overskudsgrad Operating margin	17,9 %	17,6 %	5,6 %	5,7 %	5,7 %
Afkastningsgrad Return on assets	57,6 %	68,9 %	20,3 %	22,1 %	23,2 %
Likviditetsgrad Current ratio	252,3 %	229,6 %	185,0 %	141,7 %	193,8 %
Sollditetsgrad Equity ratio	60,4 %	56,4 %	46,0 %	29,4 %	48,4 %
Egenkapitalforrentning Return on equity	75,1 %	101,4 %	37,7 %	42,6 %	34,5 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe-					
skæftigede					
Average number of employees	82	77	76	83	75

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Financial ratios are calculated in accordance with the Danish Finance Society's recommendations on the calculation of financial ratios. For terms and definitions please see the accounting policies.

Ledelsesberetning

Management's review

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomheden sælger reklamefinansierede tv-udsendelser til de skandinaviske lande på vegne af Modern Times Group MTG Ltd.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens omsætning i 2018 udgør 134.320 t.kr. mod 127.646 t.kr. sidste år. Resultatopgørelsen for 2018 udviser et overskud på 18.330 t.kr. mod et overskud på 17.323 t.kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på 26.323 t.kr.

Årets resultat er tilfredsstillende og i overensstemmelse end forventningerne.

Særlige risici

Det danske selskab fungerer som salgs- og repræsentationskontor for koncernens interesser i Danmark. Virksomheden er ikke eksponeret for væsentlige risici.

Begivenheder efter balancedagen

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

Forventet udvikling

Det forventes, at virksomhedens aktiviteter fastholdes på samme niveau i det kommende år.

Business review

The Company sells commercially financed television programmes to the Scandinavian countries on behalf of Modern Times Group MTG Ltd.

Financial review

In 2018, the Company's revenue amounted to DKK 134,320 thousand against DKK 127,646 thousand last year. The income statement for 2018 shows a profit of DKK 18,330 thousand against a profit of DKK 17,323 thousand last year, and the balance sheet at 31 December 2018 shows equity of DKK 26,323 thousand.

Profit of the year is satisfactory and in line with expectations.

Special risks

The Danish company acts as sales and representative office for the Group in Denmark. The Company is not exposed to significant risks.

Events after the balance sheet date

No events materially affecting the Company's financial position have occurred subsequent to the financial year-end.

Outlook

The Company's activities are expected to be at the same level next year.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Resultatopgørelse

Income statement

Note		2018	2017
Note	DKK'000		
	Nettoomsætning	134.320	127.646
	Revenue		
	Andre driftsindtægter	24	0
	Other operating income		
	Eksterne omkostninger	-46.016	-44.533
	External expenses		
	Bruttoresultat	88.328	83.113
	Gross margin		
2	Personaleomkostninger	-64.288	-60.648
	Staff costs		
	Resultat før finansielle poster	24.040	22.465
	Profit before net financials		
3	Finansielle indtægter	63	1
	Financial income		
4	Finansielle omkostninger	-20	-2
	Financial expenses		
	Resultat før skat	24.083	22.464
	Profit before tax		
5	Skat af årets resultat	-5.753	-5.141
	Tax for the year		
	Årets resultat	18.330	17.323
	Profit for the year		

Årsregnskab 1. januar - 31. december
 Financial statements 1 January - 31 December

Balance
 Balance sheet

Note	DKK'000	2018	2017
	AKTIVER		
	ASSETS		
	Omsætningsaktiver		
	Non-fixed assets		
	Tilgodehavender		
	Receivables		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	13	0
	Trade receivables		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	41.344	38.658
	Receivables from group entities		
6	Udskudte skatteaktiver	7	9
	Deferred tax assets		
	Andre tilgodehavender	2.055	696
	Other receivables		
	Periodeafgrænsningsposter	186	489
	Prepayments		
		<u>43.605</u>	<u>39.852</u>
	Omsætningsaktiver i alt	43.605	39.852
	Total non-fixed assets		
	AKTIVER I ALT	43.605	39.852
	TOTAL ASSETS		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note		2018	2017
Note	DKK'000		
	PASSIVER		
	EQUITY AND LIABILITIES		
	Egenkapital		
	Equity		
	Selskabskapital	501	501
	Share capital		
	Overført resultat	8.322	7.492
	Retained earnings		
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	17.500	14.500
	Dividend proposed for the year		
	Egenkapital i alt	26.323	22.493
	Total equity		
	Gældsforpligtelser		
	Liabilities other than provisions		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Current liabilities other than provisions		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.161	1.742
	Trade payables		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	5.891	5.362
	Payables to group entities		
	Anden gæld	8.230	10.255
	Other payables		
		17.282	17.359
	Gældsforpligtelser i alt	17.282	17.359
	Total liabilities other than provisions		
	PASSIVER I ALT	43.605	39.852
	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		

- 1 Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies
- 7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Contractual obligations and contingencies, etc.
- 8 Nærtstående parter
Related parties

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

Note	DKK'000	Selskabskapital Share capital	Overført resultat Retained earnings	Foreslået udbytte for regnskabsåret Dividend proposed for the year	I alt Total
	Egenkapital				
	1. januar 2017 Equity at 1 January 2017	501	4.669	6.500	11.670
9	Overført via resultatdisponering Transfer, see "Appropriation of profit"	0	2.823	8.000	10.823
	Egenkapital				
	1. januar 2018 Equity at 1 January 2018	501	7.492	14.500	22.493
9	Overført via resultatdisponering Transfer, see "Appropriation of profit"	0	830	17.500	18.330
	Udloddet udbytte Dividend distributed	0	0	-14.500	-14.500
	Egenkapital				
	31. december 2018 Equity at 31 December 2018	501	8.322	17.500	26.323

Aktiekapitalen er uændret de seneste 5 år.

There has been no movement in the share capital in the past five years.

Aktiekapitalen består af 501 aktier a nominelt 1.000 kr. pr. stk.

The share capital consists of 501 shares of nominal DKK 1,000 each.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies

Årsrapporten for Nordic Entertainment Group TV A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabsloven § 86, stk. 4, udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse. Virksomhedens pengestrømme indgår i koncernpengestrømsopgørelsen for den højere-liggende modervirksomhed Modern Times Group AB.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (DKK'000).

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.

The annual report of Nordic Entertainment Group TV A/S for 2018 has been prepared in accordance with the provisions in the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized reporting class C entities.

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

Omission of a cash flow statement

With reference to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act, no cash flow statement has been prepared. The entity's cash flows are part of the consolidated cash flow statement for the parent company, Modern Times Group AB.

Reporting currency

The financial statements are presented in Danish kroner (DKK'000).

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. januar - 31. december
Financial statements 1 January - 31 December**Noter**

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Accounting policies (continued)**Resultatopgørelsen****Nettoomsætning**

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 11/IAS 18.

Nettoomsætningen ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen på tidspunktet for levering og risikoen overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

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

Eksterne omkostninger

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 m.v.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

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.

Virksomheden og øvrige danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Income statement**Revenue**

The Company has chosen IAS 11/IAS 18 as interpretation for revenue recognition.

Income from the sale of services is recognised in revenue at the time of delivery and when the risk passes to the buyer, provided that the income can be made up reliably and is expected to be received.

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

External expenses

External expenses include the year's expenses relating to the entity's core activities, including expenses relating to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, etc.

Financial income and expenses

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

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.

The Company and Danish group entities are jointly taxed. The total Danish income tax charge is allocated between profit/loss-making Danish entities in proportion to their taxable income (full absorption).

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Balancen**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender valgt IAS 39.

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

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.

Indestående på koncernens cash pool-ordning anses som følge af ordningens karakter ikke som likvide beholdninger, men indgår i regnskabsposten tilgodehavender hos dattervirksomheder.

Egenkapital**Foreslået udbytte**

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Balance sheet**Receivables**

Receivables are measured at amortised cost.

The Company has chosen IAS 39 as interpretation for impairment of financial receivables.

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 receivables have 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.

Given the nature of the Group's cash pool arrangement, cash pool balances are not considered cash, but are recognised under "Receivables from group entities".

Equity**Proposed dividends**

Dividend proposed for the year is recognised as a liability once adopted at the annual general meeting (declaration date). Dividends expected to be distributed for the financial year are presented as a separate item under "Equity".

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Accounting policies (continued)**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 acontoskatte.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under mellemværender med tilknyttede virksomheder.

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

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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien, som normalt svarer til nominal værdi.

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.

Joint taxation contribution is recognised in the balance sheet under receivables from/payables to group entities.

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; however deferred tax is not recognised on temporary differences relating to items where temporary differences, which do not affect either profit/loss for the year or taxable income.

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.

Liabilities

Financial liabilities are measured at net realisable value, which normally corresponds to nominal value.

Årsregnskab 1. januar - 31. december
 Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
 Accounting policies (continued)

Nøgletal

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Financial ratios

The financial ratios stated under "Financial highlights" have been calculated as follows:

Overskudsgrad Operating margin	$\frac{\text{Driftsresultat (EBIT) x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$	$\frac{\text{Operating profit (EBIT) x 100}}{\text{Revenue}}$
Afkastningsgrad Return on assets	$\frac{\text{Resultat af primær drift x 100}}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$	$\frac{\text{Profit/loss from operating activities x 100}}{\text{Average assets}}$
Likviditetsgrad Current ratio	$\frac{\text{Omsætningsaktiver x 100}}{\text{Kortfristet gæld}}$	$\frac{\text{Current assets x 100}}{\text{Current liabilities}}$
Soliditetsgrad Equity ratio	$\frac{\text{Egenkapital ultimo x 100}}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$	$\frac{\text{Equity at year-end x 100}}{\text{Total equity and liabilities, year-end}}$
Egenkapitalforrentning Return on equity	$\frac{\text{Årets resultat efter skat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$	$\frac{\text{Profit/loss for the year after tax x 100}}{\text{Average equity}}$

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Financial statements 1 January - 31 December**Noter**

Notes to the financial statements

DKK'000	2018	2017
2 Personalemkostninger		
Staff costs		
Lønninger	59.717	56.311
Wages/salaries		
Pensioner	3.939	3.791
Pensions		
Andre omkostninger til social sikring	632	546
Other social security costs		
	64.288	60.648
	82	77
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede		
Average number of full-time employees		
	82	77
Vederlag til selskabets ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabsloven § 98b, stk. 3, nr. 2.		By reference to section 98b(3)(ii) of the Danish Financial Statements Act, remuneration to Management is not disclosed.
3 Finansielle Indtægter		
Financial income		
Renteindtægter i øvrigt	62	0
Other interest income		
Valutakursreguleringer	1	1
Exchange adjustments		
	63	1
	63	1
4 Finansielle omkostninger		
Financial expenses		
Andre finansielle omkostninger	20	2
Other financial expenses		
	20	2
	20	2
5 Skat af årets resultat		
Tax for the year		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	5.751	5.120
Estimated tax charge for the year		
Årets regulering af udskudt skat	2	-2
Deferred tax adjustments in the year		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	23
Tax adjustments, prior years		
	5.753	5.141
	5.753	5.141

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

DKK'000	2018	2017
6 Udskudt skat		
Deferred tax		
Udskudt skat 1. januar	-9	-7
Deferred tax at 1 January		
Årets regulering af udskudt skat	2	-2
Udskudt skat 31. december	-7	-9
Deferred tax at 31 December		

7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Contractual obligations and contingencies, etc.**Andre eventualforpligtelser**
Other contingent liabilities

Virksomheden er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som koncernvirksomhed hæfter virksomheden ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter udgør 141.624 t.kr. pr. 31. december 2018. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten og kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at virksomhedens hæftelse udgør et større beløb.

Herudover har virksomheden ikke øvrige eventualforpligtelser.

The Company is jointly taxed with the other Danish group entities. As a group entity, the Company is jointly and severally liable with other jointly taxed group entities for payment of income taxes for the joint taxation group. The joint taxed Companies' total known liability regarding income taxes and withholding taxes amount to DKK 141.624 thousand at 31 December 2018. Any subsequent adjustments of joint taxation income and withholding taxes etc. could result in a larger liability for the Company.

Otherwise, the Company has not other contingent liabilities.

8 Nærtstående parter
Related parties

Nordic Entertainment Group TV A/S' nærtstående parter omfatter følgende:
Nordic Entertainment Group TV A/S' related parties comprise the following:

Bestemmende indflydelse
Parties exercising control

Nærtstående part Related party	Bopæl/Hjemsted Domicile	Grundlag for bestemmende Indflydelse Basis for control
Nordic Entertainment Group UK Ltd Nordic Entertainment Group UK Ltd	11 Chiswick Park, 566 Chiswick High Road, London, England	Kapitalbesiddelse Participating interest

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

Oplysning om koncernregnskaber

Information about consolidated financial statements

Modervirksomhed Parent	Hjemsted Domicile	Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab Requisitioning of the parent company's consolidated financial statements
Modern Times Group MTG AB	Skeppsbron 18, 10313 Stockholm, Sverige/Sweden	Selskabet indgår i koncernregnskabet for Modern Times Group MTG AB. Koncernregnskabet kan rekvireres ved henvendelse hos selskabet. The Company is included in the consolidated financial statements of Modern Times Group MTG AB. The consolidated financial statements can be obtained by contacting the Company.

Transaktioner med nærtstående parter

Related party transactions

Nordic Entertainment Group TV A/S har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:
Nordic Entertainment Group TV A/S was engaged in the below related party transactions:

DKK'000	2018	2017
Salg af varer og tjenesteydelser til tilknyttede virksomheder Sale of goods and services to group entities	134.270	137.843
Køb af varer og tjenesteydelser fra tilknyttede virksomheder Purchase of goods and services from group entities	16.540	15.053
Management Fees til tilknyttede virksomheder Management fees to group entities	10.838	6.827
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from related partys	41.344	38.658
Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to related partys	7.437	5.362
DKK'000	2018	2017
9 Resultatdisponering Appropriation of profit		
Forslag til resultatdisponering Recommended appropriation of profit		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen Proposed dividend recognised under equity	17.500	14.500
Overført resultat Retained earnings	830	2.823
	18.330	17.323