
Sony Music Entertainment Denmark A/S

Vognmagergade 7, 6., DK-1120 København K

Årsrapport for 1. april 2017 - 31. marts 2018

Annual Report for 1 April 2017 - 31 March 2018

CVR-nr. 12 25 94 84

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 13/9 2018

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 13/9 2018*

Søren Kristensen
Dirigent
*Chairman of the General
Meeting*



pwc

Indholdsfortegnelse

Contents

Side
Page

Påtegninger

Management's Statement and Auditor's Report

Ledelsespåtegning 1
Management's Statement

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2
Independent Auditor's Report

Ledelsesberetning

Management's Review

Selskabsoplysninger 7
Company Information

Hoved- og nøgletal 8
Financial Highlights

Ledelsesberetning 9
Management's Review

Årsregnskab

Financial Statements

Resultatopgørelse 1. april 2017 - 31. marts 2018 13
Income Statement 1 April - 31 March

Balance pr. 31. marts 2018 14
Balance Sheet 31 March

Egenkapitalopgørelse 17
Statement of Changes in Equity

Noter til årsregnskabet 18
Notes to the Financial Statements

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2017 - 31. marts 2018 for Sony Music Entertainment Denmark A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017/18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Sony Music Entertainment Denmark A/S for the financial year 1 April 2017 - 31 March 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 at 31 March 2018 of the Company and of the results of the Company operations for 2017/18.

In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

København, den 13. september 2018
København, 13 September 2018

Direktion

Executive Board

Henrik Daldorph Nielsen

Bestyrelse

Board of Directors

Julie Greifer Swidler

Henrik Daldorph Nielsen

Søren Erik Kristensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Til kapitalejeren i Sony Music Entertainment
Denmark A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2017 - 31. marts 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Sony Music Entertainment Denmark A/S for regnskabsåret 1. april 2017 - 31. marts 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

To the Shareholder of Sony Music Entertainment
Denmark A/S

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 March 2018 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 April 2017 - 31 March 2018 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of Sony Music Entertainment Denmark A/S for the financial year 1 April 2017 - 31 March 2018, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies ("the Financial Statements").

Basis for opinion

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes bevisgelser eller fejl.

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the Financial Statements does not cover 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 Management's Review and, in doing so, consider whether 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 Management's Review provides the information required under the Danish Financials Statements Act.

Based on the work we have performed, in our view, Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement in Management's Review.

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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 væ-

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

sentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller til-sidesættelse 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.
 - 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 regnskabet 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 regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længe kan fortsætte driften.
 - Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder notoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- 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.
 - 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 disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

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.

Hellerup, den 13. september 2018
Hellerup, 13 September 2018

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Allan Knudsen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne29465

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet
The Company

Sony Music Entertainment Denmark A/S
Vognmagergade 7, 6.
DK-1120 København K

Telefon: + 45 33 76 03 00
Telephone:
Hjemmeside: www.sonymusic.dk
Website:

CVR-nr.: 12 25 94 84
CVR No:
Regnskabsperiode: 1. april - 31. marts
Financial period: 1 April - 31 March
Hjemstedskommune: København
Municipality of reg. office: Copenhagen

Bestyrelse
Board of Directors

Julie Greifer Swidler
Henrik Daldorph Nielsen
Søren Erik Kristensen

Direktion
Executive Board

Henrik Daldorph Nielsen

Revision
Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
DK-2900 Hellerup

Advokat
Lawyers

Bird & Bird
Kalkbrænderiløbskaj 4
2100 København Ø

Pengeinstitut
Bankers

Nordea Bank
Lyngby Hovedgade 96
2800 Kongens Lyngby

Danske Bank
Holmens Kanal 2
1090 København K

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

Seen over a five-year period, the development of the Company is described by the following financial highlights:

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Key figures					
Resultat					
Profit/loss					
Nettoomsætning	237.999	212.709	163.221	174.658	166.678
<i>Revenue</i>					
Resultat af ordinær primær drift	3.822	-2.674	2.104	2.906	4.359
<i>Operating profit/loss</i>					
Resultat af finansielle poster	1.524	5.148	2.168	5.384	3.205
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	4.329	1.948	4.487	5.666	4.889
<i>Net profit/loss for the year</i>					
Balance					
Balance sheet					
Balancesum	182.685	95.406	87.496	85.014	94.753
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	13.261	8.932	6.983	2.496	-3.170
<i>Equity</i>					
Investering i materielle anlægsaktiver	921	170	43	0	122
<i>Investment in property, plant and equipment</i>					
Antal medarbejdere	53	45	40	37	37
<i>Number of employees</i>					
Nøgletal i %					
Ratios					
Bruttomargin	15,8%	12,4%	16,7%	16,3%	17,9%
<i>Gross margin</i>					
Overskudsgrad	1,7%	-1,3%	1,3%	1,7%	2,6%
<i>Profit margin</i>					
Afkastningsgrad	2,3%	-2,8%	2,4%	3,4%	4,6%
<i>Return on assets</i>					
Soliditetsgrad	7,3%	9,4%	8,0%	2,9%	-3,3%
<i>Solvency ratio</i>					

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

The ratios have been prepared in accordance with the recommendations and guidelines issued by the Danish Society of Financial Analysts. For definitions, see under accounting policies.

Ledelsesberetning

Management's Review

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er produktion og indspilning af danske kunstners musik samt udbud og markedsføring af lokalt og internationalt indspillet musik.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på DKK 4.329.377, og selskabets balance pr. 31. marts 2018 udviser en egenkapital på DKK 13.260.931.

Årets resultat for 2017/18 er tilfredsstillende.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Det danske marked for indspillet musik resulterede i en stigning på ca. 5-10% i forhold til året 2016/17. Faldet i salg af fysiske produkter var langt større end forventet men salget via digitale distributionskanaler viste sig at stige i forhold til året før. Den digitale udvikling skyldes primært Apple Music, TDC Play og Spotify som har en ledende rolle på det danske digitale marked.

Key activities

The principal activities of the Company are production and recording of Danish artists and distribution and marketing of locally and internationally recorded music.

Development in the year

The income statement of the Company for 2017/18 shows a profit of DKK 4,329,377, and at 31 March 2018 the balance sheet of the Company shows equity of DKK 13,260,931.

The result for 2017/18 are satisfactory.

The past year and follow-up on development expectations from last year

The Danish market for recorded music resulted in an increase of 5-10% compared to the year before. The drop in sales of physical products was far greater the expected but the sale via digital channels showed an increase compared to the year before. The digital development was primarily due to Apple Music, TDC Play and Spotify, which hold a leading role in the Danish digital market.

Ledelsesberetning

Management's Review

Kapitalberedskabet

Selskabets resultat opgørelse for 2017/18 udviser et overskud på DKK 4.329.377 og selskabets balance udviser en egenkapital på DKK 13.260,931.

Bestyrelsen har gennemført en restruktureringsplan som nu har sikret en positiv egenkapital.

Efter mange år med fald i omsætning så er markedet begyndt at stige og selskabets strategi har nu stor fokus på vækst. Selskabet har i året aggressivt forsøgt at skabe et marked, mens strategien fremad rettet vil være at tilpasse sig markedets reelle størrelse.

Selskabet vil således have mange flere udgivelser og har derfor tilpasset sin organisation og ansat flere fast ansatte og freelance arbejdere.

Herunder har selskabet også tilpasset sine udviklings og markedsføringsomkostninger.

Moderselskabet Sony corporation har afgivet en erklæring, hvori de giver en kreditramme, som skal sikre at selskabet kan imødekomme sine forpligtelser i regnskabsåret 2018/19.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Driftsrisici

Selskabets væsentligste driftsrisiko er primært omkring ophavsret samt honorering fra digitale musik tjenester.

Capital resources

The income statement of the Company for 2017/18 shows a profit off DKK 4,329,377 and at 31st of March 2018 the balance sheet of the Company shows an equity of DKK 13,260,931.

The management has implemented a reconstruction plan in which has secured that the equity has been reestablished.

After many years with a declining market we have seen a turnaround and the market has started to increase and the strategy going forward will have strong focus on growth. During the year the company has aggressively tried to create a market while the forward-looking strategy will be to adapt to the actual size of the market.

The company will have more releases and the company expect to increase the number of employees and freelancers.

The company has also accordingly adjusted its development and marketing costs.

The parent company, Sony Corporation, has issued a declaration, giving the company a credit limit, that will secure that the Company will be able to meet its liabilities during the financial year 2018/19.

Special risks - operating risks and financial risks

Operating risks

The company has its main risk around the laws relating to intellectual property rights and payments from digital providers.

Ledelsesberetning

Management's Review

Finansiel risici

Der er ingen særlig finansiell risiko.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Ledelsen forventer at markedet for indspillet musik i Danmark vil fortsætte med at stige i 2018/19 og forventningen er derfor at kunne opnå et resultat som er bedre i forhold til resultatet i 2017/18. Dette skyldes primært udvikling på det digitale marked samt ændret tilgang til markedet.

Eksternt miljø

Selskabet arbejder løbende på at sikre at der ikke sker en unødvendig miljøpåvirkning. Koncernen har indført strenge miljø tiltag og det efterlever selskabet.

De danske aktiviteter vurderes ikke at have en særlig påvirkning på det eksterne miljø.

Videnressourcer

Selskabet har ingen særlige videnressourcer som har væsentlig betydning for den fremtidige indtjening.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2018 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2017/18 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Financial risk

There are no special financial risk.

Targets and expectations for the year ahead

The management expects the market for recorded music in Denmark will continue to increase during 2018/19 and the expectations are to achieve a better result than during 2017/18. This is primarily due to the development of the digital market and an altered approach to the market.

External environment

The company constantly works on securing the external environment and Sony Corporation has implemented strong environmental guidelines which the Company fulfills.

The Danish activities are not assessed to have a special effect on the external environment.

Intellectual capital resources

The Company has no special intellectual capital resources which has significant effect on future earnings.

Uncertainty relating to recognition and measurement

Recognition and measurement in the Annual Report have not been subject to any uncertainty.

Unusual events

The financial position at 31 March 2018 of the Company and the results of the activities of the Company for the financial year for 2017/18 have not been affected by any unusual events.

Ledelsesberetning

Management's Review

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Subsequent events

No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

Resultatopgørelse 1. april 2017 - 31. marts 2018

Income Statement 1 April - 31 March

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Nettoomsætning <i>Revenue</i>		237.999.161	212.708.661
Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i>		314.327	0
Vareforbrug inkl. royalty og copyright <i>Cost of sales incl. royalty and copyright</i>		-129.464.216	-122.256.657
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		-71.363.832	-63.969.506
Bruttoresultat <i>Gross profit</i>		37.485.440	26.482.498
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	1	-32.175.964	-28.794.634
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>	2	-1.173.207	-361.948
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		4.136.269	-2.674.084
Indtægt af kapitalandele i associerede virksomhed <i>Profit from associates</i>		2.269.102	3.472.610
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	3	1.450.599	1.919.456
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	4	-2.195.550	-243.741
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		5.660.420	2.474.241
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	5	-1.331.043	-525.850
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		4.329.377	1.948.391

Balance pr. 31. marts 2018

Balance Sheet 31 March

Aktiver

Assets

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Erhvervede rettigheder <i>Acquired rights</i>		3.000.000	0
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	6	3.000.000	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		793.959	315.804
Materielle anlægsaktiver <i>Tangible assets</i>	7	793.959	315.804
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	8	74.460.000	0
Kapitalandele i associerede virksomheder <i>Investments in associates</i>	9	9.089.000	23.500.000
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	10	1.345.718	1.345.718
Finansielle anlægsaktiver		84.894.718	24.845.718
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		88.688.677	25.161.522

Balance pr. 31. marts 2018

Balance Sheet 31 March (continued)

Aktiver

Assets

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		45.430.059	37.305.381
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		30.485.996	24.276.278
Tilgodehavender hos associerede virksomheder <i>Receivables from associates</i>		8.313.301	3.472.610
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		6.649.702	1.193.345
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>	11	164.250	35.162
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		1.821.156	1.697.553
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		92.864.464	67.980.329
 Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		1.131.907	2.264.144
 Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		93.996.371	70.244.473
 Aktiver <i>Assets</i>		182.685.048	95.405.995

Balance pr. 31. marts 2018

Balance Sheet 31 March

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		914.000	914.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		12.346.931	8.017.554
Egenkapital Equity		13.260.931	8.931.554
Hensættelser vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder <i>Provisions relating to investments in associates</i>		0	795.307
Hensatte forpligtelser Provisions		0	795.307
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		52.838.892	33.268.373
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		103.220.664	41.872.729
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		2.509.259	1.054.659
Anden gæld <i>Other payables</i>		10.042.882	9.483.373
Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i>		812.420	0
Kortfristet gæld		169.424.117	85.679.134
Gældsforpligtelser Debt		169.424.117	85.679.134
Passiver Liabilities and equity		182.685.048	95.405.995
Begivenheder efter balancedagen <i>Subsequent events</i>	12		
Resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>	13		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	14		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	15		
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	16		

Egenkapitalopgørelse

Statement of Changes in Equity

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. april <i>Equity at 1 April</i>	914.000	8.017.554	8.931.554
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	4.329.377	4.329.377
Egenkapital 31. marts <i>Equity at 31 March</i>	914.000	12.346.931	13.260.931

Selskabskapitalen består af 914 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.
The share capital consists of 914 shares of a nominal value of DKK 1,000. No shares carry any special rights.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
<i>Staff expenses</i>		
Lønninger	28.597.338	25.135.999
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	1.854.258	1.709.931
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	314.671	338.965
<i>Other social security expenses</i>		
Andre personaleomkostninger	1.409.697	1.609.739
<i>Other staff expenses</i>		
	32.175.964	28.794.634
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	53	45
<i>Average number of employees</i>		

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Remuneration to the Executive Board has not been disclosed in accordance with section 98 B(3) of the Danish Financial Statements Act.

2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment

Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	443.207	361.948
<i>Depreciation of property, plant and equipment</i>		
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	935.000	0
<i>Impairment of property, plant and equipment</i>		
Gevinst og tab ved afhændelse	-205.000	0
<i>Gain and loss on disposal</i>		
	1.173.207	361.948

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
3 Finansielle indtægter		
<i>Financial income</i>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	1.449.999	1.464.554
<i>Interest received from group enterprises</i>		
Andre finansielle indtægter	600	6.354
<i>Other financial income</i>		
Valutakursgevinster	0	448.548
<i>Exchange adjustments</i>		
	1.450.599	1.919.456
4 Finansielle omkostninger		
<i>Financial expenses</i>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	333.438	243.741
<i>Interest paid to group enterprises</i>		
Valutakurstab	1.862.112	0
<i>Exchange adjustments</i>		
	2.195.550	243.741
5 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	1.460.131	742.824
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	-152.002	-216.974
<i>Deferred tax for the year</i>		
Regulering af udskudt skat tidligere år	22.914	0
<i>Adjustment of deferred tax concerning previous years</i>		
	1.331.043	525.850

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

6 Immaterielle anlægsaktiver

Intangible assets

	Erhvervede rettigheder <i>Acquired rights</i>
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. april <i>Cost at 1 April</i>	0
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	3.000.000
Kostpris 31. marts <i>Cost at 31 March</i>	<u>3.000.000</u>
Afskrivninger 1. april <i>Amortisation at 1 April</i>	0
Afskrivninger 31. marts <i>Amortisation at 31 March</i>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. marts <i>Carrying amount at 31 March</i>	<u>3.000.000</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

7 Materielle anlægsaktiver

Tangible assets

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. april <i>Cost at 1 April</i>	4.707.307
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	921.361
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-904.493
	<hr/>
Kostpris 31. marts <i>Cost at 31 March</i>	4.724.175
	<hr/>
Ned- og afskrivninger 1. april <i>Impairment losses and depreciation at 1 April</i>	4.391.503
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	443.207
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i>	-904.494
	<hr/>
Ned- og afskrivninger 31. marts <i>Impairment losses and depreciation at 31 March</i>	3.930.216
	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 31. marts <i>Carrying amount at 31 March</i>	793.959
	<hr/>
Afskrives over <i>Depreciated over</i>	3 år
	<hr/>
	3 years

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2018	2017
	DKK	DKK
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
<i>Investments in subsidiaries</i>		
Kostpris 1. april	1.454.358	1.454.358
<i>Cost at 1 April</i>		
Tilgang i årets løb	50.960.001	0
<i>Additions for the year</i>		
Overførsler i årets løb	23.500.000	0
<i>Transfers for the year</i>		
Kostpris 31. marts	75.914.359	1.454.358
<i>Cost at 31 March</i>		
Værdireguleringer 1. april	-1.454.358	-1.454.358
<i>Revaluations at 1 April</i>		
Årets nedskrivning	-1	0
<i>Impairment loss</i>		
Værdireguleringer 31. marts	-1.454.359	-1.454.358
<i>Revaluations at 31 March</i>		
Regnskabsmæssig værdi 31. marts	74.460.000	0
<i>Carrying amount at 31 March</i>		

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:
Investments in subsidiaries are specified as follows:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
<i>Name</i>	<i>Place of registered office</i>	<i>Share capital</i>	<i>Votes and ownership</i>	<i>Equity</i>	<i>Net profit/loss for the year</i>
Mermaid Records ApS	Danmark	125.000	100%	-29.313.563	-105.145
	Denmark	125,000			
DV Holding 2007 ApS	Danmark	125.000	100%	4.845.086	4.719.314
	Denmark	125,000			

Tal fra DV Holding 2007 ApS er baseret på seneste aflagte årsrapport af 31. december 2017.
The figures for DV Holding 2007 ApS is based on the Annual Report as of 31 December 2007.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2018 DKK	2017 DKK
9 Kapitalandele i associerede virksomheder		
<i>Investments in associates</i>		
Kostpris 1. april <i>Cost at 1 April</i>	23.500.000	23.500.000
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	10.024.000	0
Overførsler i årets løb <i>Transfers for the year</i>	-23.500.000	0
Kostpris 31. marts <i>Cost at 31 March</i>	<u>10.024.000</u>	<u>23.500.000</u>
Årets op- og nedskrivninger, netto <i>Revaluations for the year, net</i>	<u>-935.000</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. marts <i>Revaluations at 31 March</i>	<u>-935.000</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. marts	<u>9.089.000</u>	<u>23.500.000</u>
<i>Carrying amount at 31 March</i>		

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:
Investments in associates are specified as follows:

Navn <i>Name</i>	Hjemsted <i>Place of registered office</i>	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Stemme- og ejerandel <i>Votes and ownership</i>	Egenkapital <i>Equity</i>	Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>
MX3 ApS	Danmark <i>Denmark</i>	125.000 <i>125,000</i>	50%	50.000	-
Flexmusic ApS	Danmark <i>Denmark</i>	100.000 <i>100,000</i>	49%	3.407.833	-1.643.167
One Seven Music ApS	Danmark <i>Denmark</i>	24.000 <i>24,000</i>	48%	50.000	-

One Seven Music ApS og MX3 ApS første regnskabsårs balancedato er henholdsvis 31. december 2018 og 31. marts 2019 og taldata for årets resultat er ikke inkluderet.

One Seven Music ApS and MX3 ApS first Annual Report Balance Sheet date is 31 December 2018 and 31 March 2019 respectively. Figures regarding net profit/loss for the year is not included.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

Other

	Andre tilgodehaver <i>Other receivables</i> DKK
Kostpris 1. april <i>Cost at 1 April</i>	1.345.718
Kostpris 31. marts <i>Cost at 31 March</i>	1.345.718
Regnskabsmæssig værdi 31. marts <i>Carrying amount at 31 March</i>	1.345.718

11 Udskudt skatteaktiv

Deferred tax asset

	2018 DKK	2017 DKK
Udskudt skatteaktiv 1. april <i>Deferred tax asset at 1 April</i>	35.162	-181.812
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen <i>Amounts recognised in the income statement for the year</i>	129.088	216.974
Udskudt skatteaktiv 31. marts <i>Deferred tax asset at 31 March</i>	164.250	35.162

Det indregnede skatteaktiv består af immaterielle og materielle anlægsaktiver hvis afskrivningsprofil regnskabsmæssigt er mere fremskreden end skattemæssigt grundet forskellige afskrivningsmetoder, samt øvrige midlertidige forskelle vedrørende hensættelser som ikke er fradragsberettigede skattemæssigt i indkomståret. Det indregnede skatteaktiv forventes udnyttet indenfor de kommende 3-5 år, når de skattemæssige afskrivninger foretages på eksisterende aktiver.

The recognised tax asset consists of intangible and tangible assets in which the accounting depreciation profile has been more progressive than the tax depreciation due to different depreciation methods. It also consists of other temporary differences related to accruals which is not eligible for tax deductions for the year. The recognized tax asset is expected to be utilized in the coming 3-5 years when the tax depreciation on existing assets have progressed further.

12 Begivenheder efter balancedagen

Subsequent events

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	DKK	DKK
13 Resultatdisponering		
<i>Proposed distribution of profit</i>		
Overført resultat	4.329.377	1.948.391
<i>Retained earnings</i>		
	<u>4.329.377</u>	<u>1.948.391</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2018	2017
	DKK	DKK
14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
Pant og sikkerhedsstillelse		
<i>Charges and security</i>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for :		
<i>The following assets have been placed as security with:</i>		
Stillede bankgarantier	25.000	25.000
<i>Bank guarantees</i>		
Leje- og leasingforpligtelser		
<i>Rental and lease obligations</i>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
<i>Lease obligations under operating leases. Total future lease payments:</i>		
Inden for 1 år	272.040	35.976
<i>Within 1 year</i>		
Mellem 1 og 5 år	1.088.160	68.954
<i>Between 1 and 5 years</i>		
	1.360.200	104.930
Selskabet har indgået huslejekontrakt. Forpligtelsen i opsigelsesperioden udgør pr. 31. marts 2018 TDKK 4.200 (2017: TDKK 2.269).		
<i>The Company has entered lease contract. The liability during the termination period amounts to kDKK 4,200 as of 31 March 2018 (2017: kDKK 2,269).</i>		
Andre eventualforpligtelser		
<i>Other contingent liabilities</i>		
Selskabet har indgået aftale om earn-out til Discowax over 3 år. Earn-out udbetaling er bundet op på årlige resultatmål i Discowax selskabet.		
<i>The Company has entered into agreement of earn-out payment to Discowax in a period of 3 years. Earn-out payment is bound to specific yearly result goals in Discowax.</i>	3.000.000	0
Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.		
<i>The Danish group companies are jointly and severally liable for tax on the Group's jointly taxed income.</i>		

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

15 Nærtstående parter

Related parties

Grundlag

Basis

Bestemmende indflydelse

Controlling interest

Sony Music Entertainment International Ltd.

Moderselskab
Immediate Parent Company

Transaktioner

Transactions

Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsvilkår.
Transactions with related parties has been made on market terms.

Koncernregnskab

Consolidated Financial Statements

Selskabet indgår for den største og mindste koncern i koncernrapporten for det ultimative moderselskab
The Company is included in the Group Annual Report of the largest and smallest group

Navn
Name

Hjemsted
Place of registered office

Sony Corporation

Koncernrapporten for Sony Corporation kan rekvireres på følgende adresse:

The Group Annual Report of Sony Corporation may be obtained at the following address:

Sony Corporation

7-1, Konan 1-chome, Minato-ku

Tokyo

108-0075

Japan

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

16 Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Årsrapporten for Sony Music Entertainment Denmark A/S for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017/18 er aflagt i DKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for Sony Corporation har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Sony Corporation har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt,

The Annual Report of Sony Music Entertainment Denmark A/S for 2017/18 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized enterprises of reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Financial Statements for 2017/18 are presented in DKK.

Consolidated financial statements

With reference to section 112 of the Danish Financial Statements Act and to the consolidated financial statements of Sony Corporation, the Company has not prepared consolidated financial statements.

Cash flow statement

With reference to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act and to the cash flow statement included in the consolidated financial statements of Sony Corporation, the Company has not prepared a cash flow statement.

Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Leases

Leases in terms of which the Company assumes substantially all the risks and rewards of ownership (finance leases) are recognised in the balance sheet at the lower of the fair value of the leased asset and the net present value of the lease payments computed by applying the interest rate implicit in the lease or an alternative borrowing rate as the discount rate. Assets acquired under finance leases are depreciated and written down for impairment under the same policy as determined for the other fixed assets of the Company.

The remaining lease obligation is capitalised and recognised in the balance sheet under debt, and the interest element on the lease payments is charged over the lease term to the income statement.

All other leases are considered operating leases. Payments made under operating leases are recognised in the income statement on a straight-line basis over the lease term.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting Policies (continued)*

Omregning af fremmed valuta

Som præsentrationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes 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, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Translation policies

Danish kroner is used as the presentation currency. All other currencies are regarded as foreign currencies.

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Exchange differences arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the rates at the time when the receivable or the debt arose are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Fixed assets acquired in foreign currencies are measured at the transaction date rates.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Royaltyindtægter indregnes på det tidspunkt, hvor den underliggende transaktion gennemføres.

Vareforbrug inkl. royalty og copyright

Vareforbrug inkl. royalty og copyright indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Income Statement

Revenue

Revenue from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in the income statement when the sale is considered effected based on the following criteria:

- delivery has been made before year end;
- a binding sales agreement has been made;
- the sales price has been determined; and
- payment has been received or may with reasonable certainty be expected to be received.

Revenue is measured at the consideration received and is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

Royalty income is recognised when the underlying transactions is carried through.

Cost of sales incl. royalty and copyright

Cost of sales incl. royalty and copyright comprise the raw materials and consumables consumed to achieve revenue for the year.

Other external expenses

Other external expenses comprise indirect production costs and expenses for premises, sales and distribution as well as office expenses, etc.

Staff expenses

Staff expenses comprise wages and salaries as well as payroll expenses.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Udbytte fra dattervirksomheder og associerede virksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i virksomhederne. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i virksomhederne før modervirksomheden overtog disse i kostprisen for virksomhederne.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af real-kreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise amortisation, depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment.

Other operating income and expenses

Other operating income and other operating expenses comprise items of a secondary nature to the main activities of the Company, including gains and losses on the sale of intangible assets and property, plant and equipment.

Income from investments in subsidiaries and associates

Dividends from subsidiaries and associates are recognised as income in the income statement when adopted at the General Meeting of the companies. However, dividends relating to earnings in the companies before they were acquired by the Parent Company are set off against the cost of the companies.

Financial income and expenses

Financial income and expenses comprise interest, financial expenses in respect of finance leases, realised and unrealised exchange adjustments, price adjustment of securities, amortisation of mortgage loans as well as extra payments and repayment under the onaccount taxation scheme.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernselskaber. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Erhvervede rettigheder afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement.

The Company is jointly taxed with Danish Group Companies. The tax effect of the joint taxation with the subsidiaries is allocated to enterprises showing profits or losses in proportion to their taxable incomes (full allocation with credit for tax losses).

Balance Sheet

Intangible assets

Acquired rights is measured at cost less accumulated amortisation. Acquired rights is amortised on a straight-line basis over its useful life, which is assessed at 5 years.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 år
---	------

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

Tangible assets

Tangible assets are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

Depreciation based on cost reduced by any residual value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

Other fixtures and fittings, tools and equipment	3 years
--	---------

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of intangible assets and property, plant and equipment are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation and depreciation.

If so, an impairment test is carried out to determine whether the recoverable amount is lower than the carrying amount. If so, the asset is written down to its lower recoverable amount.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Goodwill, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

The recoverable amount of the asset is calculated as the higher of net selling price and value in use.

Where a recoverable amount cannot be determined for the individual asset, the assets are assessed in the smallest group of assets for which a reliable recoverable amount can be determined based on a total assessment.

Goodwill for which a separate value in use cannot be determined as the asset does not on an individual basis generate future cash flows are reviewed for impairment together with the group of assets to which they are attributable.

Investments in subsidiaries and associates

Investments in subsidiaries and associates are measured at cost. Where cost exceeds the recoverable amount, write-down is made to this lower value.

Other financial fixed assets

Other financial fixed assets consist of deposits.

Receivables

Receivables are recognised in the balance sheet at amortised cost, which substantially corresponds to nominal value. Provisions for estimated bad debts are made.

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomheds-overtagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat 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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Equity

Dividend

Dividend distribution proposed by Management for the year is disclosed as a separate equity item.

Deferred tax assets and liabilities

Deferred tax is recognised in respect of all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised in respect of temporary differences concerning goodwill not deductible for tax purposes and other items - apart from business acquisitions - where temporary differences have arisen at the time of acquisition without affecting the profit for the year or the taxable income.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. In cases where the computation of the tax base may be made according to alternative tax rules, deferred tax is measured on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities.

Deferred tax assets and liabilities are offset within the same legal tax entity.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Current tax receivables and liabilities

Current tax receivables and liabilities are recognised in the balance sheet at the amount calculated on the basis of the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years. Tax receivables and liabilities are offset if there is a legally enforceable right of set-off and an intention to settle on a net basis or simultaneously.

Financial debts

Debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.

Deferred income

Deferred income comprises payments received in respect of income in subsequent years.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin

Gross margin

Overskudsgrad

Profit margin

Afkastningsgrad

Return on assets

Soliditetsgrad

Solvency ratio

Financial Highlights

Explanation of financial ratios

$$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

$$\frac{\text{Gross profit} \times 100}{\text{Revenue}}$$

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

$$\frac{\text{Profit before financials} \times 100}{\text{Revenue}}$$

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

$$\frac{\text{Profit before financials} \times 100}{\text{Total assets}}$$

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

$$\frac{\text{Equity at year end} \times 100}{\text{Total assets at year end}}$$