
Gibson Innovations Denmark A/S

Korskildelund 6, DK-2670 Greve

Årsrapport for 1. april 2016 - 31. marts 2017

Annual Report for 1 April 2016 - 31 March 2017

CVR-nr. 35 23 56 20

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 31/8 2017

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 31/8 2017*

Lars Lokdam
Dirigent
Chairman

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

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabsoplysninger 7
Company Information

Ledelsesberetning 8
Management's Review

Årsregnskab

Financial Statements

Resultatopgørelse 1. april 2016 - 31. marts 2017 9
Income Statement 1 April 2016 - 31 March 2017

Balance 31. marts 2017 10
Balance Sheet at 31 March 2017

Egenkapitalopgørelse 12
Statement of Changes in Equity

Noter til årsregnskabet 13
Notes to the Financial Statements

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2016 - 31. marts 2017 for Gibson Innovations 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016/17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Greve, den 31. august 2017
Greve, 31 August 2017

Direktion

Executive Board

Bruce Alexander Mitchell

Bestyrelse

Board of Directors

David Homer Berryman

Gérard Louis Jean Danjou

Bruce Alexander Mitchell

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

**Til kapitalejeren i Gibson Innovations
Denmark A/S**

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Gibson Innovations Denmark A/S for regnskabsåret 1. april 2016 - 31. marts 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

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

**To the Shareholder of Gibson Innovations
Denmark A/S**

Opinion

We have audited the Financial Statements of Gibson Innovations Denmark A/S for the financial year 1 April 2016 - 31 March 2017, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant 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 March 2017 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 April 2016 - 31 March 2017 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

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

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.

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 brugerne 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:

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.

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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

- 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.
- 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 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 længere kan fortsætte driften.
- 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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

- 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 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.

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

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

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

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.

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.

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

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's Review provides the information required under the Danish Financials 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, 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.

København, den 31. august 2017

Copenhagen, 31 August 2017

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 25 57 81 98

David Olafsson

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet
The Company

Gibson Innovations Denmark A/S
Korskildelund 6
DK-2670 Greve

CVR-nr.: 35 23 56 20
CVR No: 35 23 56 20
Regnskabsperiode: 1. april - 31. marts
Financial period: 1 April - 31 March
Stiftet: 1. maj 2013
Incorporated: 1 May 2013
Hjemstedskommune: Greve
Municipality of reg. office: Greve

Bestyrelse
Board of Directors

David Homer Berryman
Gérard Louis Jean Danjou
Bruce Alexander Mitchell

Direktion
Executive Board

Bruce Alexander Mitchell

Revision
Auditors

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dampfærgevej 28
DK-2100 København Ø

Ledelsesberetning

Management's Review

Hovedaktivitet

Selskabet har specialiseret sig i distribution og markedsføring af en bred vifte af Philips forbrugerelektronik produkter. Virksomhedens produkter - lyd, høretelefoner, video, hjemmebio, multimedie, kommunikation og tilbehør - afspejler et løbende engagement til meningsfuld innovation i tilsluttet underholdning. Gibson Innovations har en førende markedsposition under Philips brand i vigtige kategorier, herunder lydsystemer, dockingstationer, højtalere, høretelefoner og tilsluttet lyd.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på DKK 116.303, og selskabets balance pr. 31. marts 2017 udviser en egenkapital på DKK 2.216.329.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Begivenheder efter balancedagen

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

Main activity

The company specialises in distribution and marketing of a wide range of Philips' consumer electronics products. The company's products - audio, headphones, video, home cinema, multimedia, home communications and accessories - reflect an ongoing commitment to meaningful innovation in connected entertainment. Gibson Innovations holds a leading market position under the Philips brand in key categories including audio systems, docking stations, sound bars, headphones and connected audio.

Development in the year

The income statement of the Company for 2016/17 shows a profit of DKK 116,303, and at 31 March 2017 the balance sheet of the Company shows equity of DKK 2,216,329.

Uncertainty relating to recognition and measurement

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

Subsequent events

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

Resultatopgørelse 1. april 2016 - 31. marts 2017

Income Statement 1 April 2016 - 31 March 2017

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Nettoomsætning <i>Revenue</i>		25.746.966	44.590.459
Vareforbrug <i>Cost of goods sold</i>		-21.827.575	-39.450.347
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		-1.688.051	-2.112.793
Bruttoresultat <i>Gross profit</i>		2.231.340	3.027.319
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	1	-1.898.450	-2.183.178
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver <i>Amortisation of intangible assets</i>	2	-144.885	-144.885
Resultat før finansielle poster <i>Profit before financial income and expenses</i>		188.005	699.256
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	3	1.247	290
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	4	-34.581	-38.357
Resultat før skat <i>Profit before tax</i>		154.671	661.189
Skat af årets resultat <i>Tax on profit for the year</i>	5	-38.368	-156.935
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		116.303	504.254

Resultatdisponering

Distribution of profit

Forslag til resultatdisponering

Proposed distribution of profit

Overført resultat <i>Retained earnings</i>		116.303	504.254
		116.303	504.254

Balance 31. marts 2017

Balance Sheet at 31 March 2017

Aktiver

Assets

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Goodwill <i>Goodwill</i>		519.173	664.058
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	6	519.173	664.058
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		32.019	30.936
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		32.019	30.936
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		551.192	694.994
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		1.991.475	4.094.239
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		4.881.079	15.999.515
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		115.797	246.110
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		60.632	0
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		32.014	29.909
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		7.080.997	20.369.773
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		7.080.997	20.369.773
Aktiver <i>Assets</i>		7.632.189	21.064.767

Balance 31. marts 2017

Balance Sheet at 31 March 2017

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		501.000	501.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		1.715.329	1.599.026
Egenkapital Equity	7	2.216.329	2.100.026
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>		18.594	18.594
Hensatte forpligtelser Provisions		18.594	18.594
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		1.145.844	1.423.024
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		2.905.864	15.170.386
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		0	126.977
Anden gæld <i>Other payables</i>		1.345.558	2.225.760
Kortfristede gældsforpligtelser Short-term liabilities		5.397.266	18.946.147
Gældsforpligtelser Debt		5.397.266	18.946.147
Passiver Liabilities and equity		7.632.189	21.064.767
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	8		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	9		
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	10		

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 2016 <i>Equity at 1 April 2016</i>	501.000	1.599.026	2.100.026
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	116.303	116.303
Egenkapital 31. marts 2017 <i>Equity at 31 March 2017</i>	501.000	1.715.329	2.216.329

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
<i>Staff expenses</i>		
Lønninger	1.631.677	1.851.510
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	165.286	209.323
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	6.800	10.214
<i>Other social security expenses</i>		
Andre personaleomkostninger	94.687	112.131
<i>Other staff expenses</i>		
	1.898.450	2.183.178
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	3	3
<i>Average number of employees</i>		
2 Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver		
<i>Amortisation of intangible assets</i>		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	144.885	144.885
<i>Amortisation of intangible assets</i>		
	144.885	144.885
3 Finansielle indtægter		
<i>Financial income</i>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	496	0
<i>Interest received from group enterprises</i>		
Vautakursgevinster	751	290
<i>Exchange gains</i>		
	1.247	290
4 Finansielle omkostninger		
<i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	393
<i>Interest paid to group enterprises</i>		
Andre finansielle omkostninger	34.581	37.964
<i>Other financial expenses</i>		
	34.581	38.357

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
5 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit for the year</i>		
Årets aktuelle skat	38.368	158.977
<i>Current tax for the year</i>		
Årets regulering af udskudte skat	0	-2.026
<i>Change in deferred tax for the year</i>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-16
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>		
	38.368	156.935

6 Immaterielle anlægsaktiver

Intangible assets

	Goodwill
	Goodwill
	DKK
Kostpris 1. april 2016	1.014.197
<i>Cost at 1 April 2016</i>	
Kostpris 31. marts 2017	1.014.197
<i>Cost at 31 March 2017</i>	
Ned- og afskrivninger 1. april 2016	350.139
<i>Impairment losses and amortisation at 1 April 2016</i>	
Årets afskrivninger	144.885
<i>Amortisation for the year</i>	
Ned- og afskrivninger 31. marts 2017	495.024
<i>Impairment losses and amortisation at 31 March 2017</i>	
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2017	519.173
<i>Carrying amount at 31 March 2017</i>	

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

7 Egenkapital

Equity

Selskabskapitalen består af 501 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.
The share capital consists of 501 shares of a nominal value of DKK 1,000. No shares carry any special rights.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:
The share capital has developed as follows:

	2016/17	2015/16	2014/15	2013
	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital 1. april 2016 <i>Share capital at 1 April 2016</i>	501.000	501.000	501.000	500.000
Kapitalforhøjelse <i>Capital increase</i>	0	0	0	1.000
Selskabskapital 31. marts 2017 <i>Share capital at 31 March 2017</i>	501.000	501.000	501.000	501.000

8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Contingent assets, liabilities and other financial obligations

Leje- og leasingforpligtelser

Rental and lease obligations

	2017	2016
	DKK	DKK
Leje- og leasingforpligtelser, uopsigelighedsperiode indtil 12 mdr. <i>Lease obligations, period of non-terminability up to 12 months</i>	119.732	370.876

9 Nærtstående parter

Related parties

	Grundlag Basis
Bestemmende indflydelse <i>Controlling interest</i>	
Gibson Innovations Netherlands B.V., Eindhoven	Parent
Gibson Brands Inc., US	Ultimate parent

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

9 Nærtstående parter (fortsat)

Related parties (continued)

Ejerforhold

Ownership

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

The following shareholders are recorded in the Company's register of shareholders as holding at least 5% of the votes or at least 5% of the share capital:

Gibson Innovations Netherlands B.V., Eindhoven, Holland (The Netherlands)

Koncernregnskab

Consolidated Financial Statements

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

The Company is included in the Group Annual Report of the Parent Company:

Navn
Name

Hjemsted
Place of registered office

Gibson Innovations Netherlands B.V., Eindhoven

Koncernrapporten for Gibson Innovations Netherlands B.V., Eindhoven kan rekvireres på følgende adresse:

The Group Annual Report of Gibson Innovations Netherlands B.V., Eindhoven may be obtained at the following address:

Kastanjelaan 400
5616 LZ Eindhoven
Holland (The Netherlands)

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

10 Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Årsrapporten for Gibson Innovations Denmark A/S for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016/17 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdiregulering 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, 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.

The Annual Report of Gibson Innovations Denmark A/S for 2016/17 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Financial Statements for 2016/17 are presented in DKK.

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, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Assets are recognised in the balance sheet when it is 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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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

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

Omregning af fremmed valuta

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

Translation policies

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

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

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.

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.

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.

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

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Income Statement

Revenue

Revenue from the sale of goods for resale is recognised in the income statement when delivery and transfer of risk to the buyer have been made before year end.

Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms 2010.

The time of transfer of the most significant benefits and risks is based on standard delivery terms on basis of Incoterms 2010.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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

Vareforbrug

Vareforbrug indeholder det vareforbrug, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

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

Cost of goods sold

Cost of goods sold comprise the cost for the goods sold to achieve revenue for the year.

Other external expenses

Other external expenses comprise 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.

Amortisation, depreciation and impairment losses

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

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.

Tax on profit for the year

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 7 år.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter deposita. Depositata indregnes i balancen til kostpris.

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 efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Udbytte

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

Balance Sheet

Intangible assets

Goodwill acquired is measured at cost less accumulated amortisation. Goodwill is amortised on a straight-line basis over its useful life, which is assessed at 7 years.

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of intangible assets 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, the asset is written down to its lower recoverable amount.

Fixed asset investments

Fixed asset investments consist of deposits. Deposits are recognised in the balance sheet at cost.

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 subsequent financial year.

Equity

Dividend

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort 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 inden for samme juridiske skatteenhed.

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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

Deferred tax assets and liabilities

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes 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 within the same legal tax entity.

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

Current tax receivables and liabilities

Current tax liabilities and receivables are recognised in the balance sheet as the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years and tax paid on account. Extra payments and repayment under the on-account taxation scheme are recognised in the income statement in financial income and expenses.

Financial debts

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