

Warner Bros. Entertainment Danmark ApS

Nitivej 10

2000 Frederiksberg

CVR-nr. 28683626

Årsrapport for 2013

9. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 14. maj 2014

Stefan Karl Arne Lampinen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4
Virksomhedsoplysninger	5
Ledelsesberetning.....	6
Hoved- og nøgletal.....	7
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse.....	12
Balance	13
Noter.....	15

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2013 - 31. december 2013 for Warner Bros. Entertainment Danmark ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2013 - 31. december 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg, den 14. maj 2014

Direktion

Steven William Mertz

Edward Anthony Romano

John Andrew Rogovin

Stefan Karl Arne Lampinen

Michele Emanuele

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Warner Bros. Entertainment Danmark ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Warner Bros. Entertainment Danmark ApS for regnskabsåret 1. januar 2013 - 31. december 2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2013 - 31. december 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 14. maj 2014

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

Alex Petersen
Statsautoriseret revisor

Warner Bros. Entertainment Danmark ApS

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	Warner Bros. Entertainment Danmark ApS Nitivej 10 2000 Frederiksberg
Telefon	0045 39 102 107
Telefax	0045 39 102 112
CVR-nr.	28683626
Stiftelsesdato	13. april 2005
Regnskabsår	1. januar 2013 - 31. december 2013
Direktion	Steven William Mertz Edward Anthony Romano John Andrew Rogovin Stefan Karl Arne Lampinen Michele Emanuele
Kapitalejere iht selskabsloven	Warner Bros. Entertainment Inc., USA
Administrationselskab	Turner Broadcasting System Denmark ApS
Revisor	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Gyngemose Parkvej 50 2860 Søborg CVR-nr.: 26052394
Pengeinstitut	Handelsbanken

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Warner Bros. Entertainment Danmark ApS er et 100% datterselskab af Warner Bros. Entertainment Inc., USA. Virksomheden har hovedsæde på Frederiksberg.

Virksomheden beskæftiger sig med distribution og salg af film på medier til privat brug, hovedsageligt på DVD.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er ingen væsentlige usikkerheder ved indregning eller måling.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 1. januar 2013 - 31. december 2013 udviser et resultat på t.kr. 7.456, og selskabets balance pr. 31. december 2013 udviser en balancesum på t.kr. 54.601, og en egenkapital på t.kr. 21.884.

Virksomhedens fortsatte indtjeningsformåen bedømmes til at være god.

Det vigtigste salg udgjordes af titler med rettigheder indenfor Warner Bros. Entertainment Inc.-koncernen.

Nettoomsætningen for perioden 1. januar - 31. december 2013 udgjorde 72.189 tDKK.

De største titler i 2013 var; Game of Thrones S2, Man of Steel, Pacific Rim og Hangover 3. De største spil var; Lego Marvel Game og Lego Lord of the Ring.

Alle vareindkøb sker fra Warner Bros. Entertainment Sverige AB. Virksomheden har en serviceaftale med Warner Bros. Entertainment Sverige AB omkring ydelser indenfor økonomi, markedsføring og logistik.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

Selskabet forventer en lavere omsætning i 2014 et resultat af det nedadgående marked for fysiske filprodukter.

Risikoforhold

Regnskabet er efter ledelsens vurdering ikke påvirket af usædvanlige risici ud over de sædvanlig forekommende i virksomhedens branche.

Miljøforhold

Selskabets aktiviteter har ikke nogen væsentlig indvirkning på det eksterne miljø.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Virksomheden har ikke forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling i den senest offentliggjorte årsrapport

Årets resultat ligger på niveau med de tidligere udtrykte forventninger.

Hoved- og nøgletal

Virksomhedens udvikling i hoved- og nøgletal kan beskrives således:

Hovedtal er i tusinder.

	2013	2012	2011	2010	2009
Nettoomsætning	72.189	86.258	108.805	87.653	106.650
Resultat af primær drift	10.035	3.903	-201	2.973	4.983
Finansielle poster netto	-9	-169	-48	-56	454
Årets resultat	7.455	2.797	-203	2.129	4.074
Egenkapital i alt	21.884	14.429	11.631	11.834	15.205
Aktiver i alt	54.601	46.072	56.489	53.202	77.257
Investering i materielle anlægsaktiver	0	15	133	53	0
Overskudsgrad (%)	13,90	4,52	-0,18	3,39	4,67
Afkastningsgrad (%)	20,11	7,67	-0,37	4,56	6,45
Likviditetsgrad I	2,47	2,63	1,87	1,84	1,52
Soliditetsgrad (%)	40,08	31,32	21,00	22,00	20,00
Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	41,06	21,47	-1,73	15,75	26,79

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for Warner Bros. Entertainment Danmark ApS for 2013 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs. Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Generelt

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder 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, 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

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 normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt. Omsætningen opgøres efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver er foretaget ud fra en løbende vurdering af aktivernes brugstid i virksomheden. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen, baseret på følgende vurdering af brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år	0%
Indretning af lejede lokaler	10 år	0%

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet, og indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller -omkostninger.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen. Selskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af eventuelle opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug.

Der foretages nedskrivningstest på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgpris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der almindeligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Udskudt skat

Udskudt skat og årets regulering heraf opgøres efter den balanceorienterede gælds metode som skatteværdien af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser i virksomheder inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

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.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til returneringer. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse vil medføre et forbrug af virksomhedens økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser, som forventes indfriet senere end et år fra balancedagen, måles til nutidsværdien af de forventede betalinger. Andre hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Finansielle gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindeligvis svarer til nominel værdi.

Aktuelle skatteforpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelsen

I henhold til årsregnskabslovens §86, stk. 4 er der ikke udarbejdet en pengestrømsopgørelse, idet den er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for moderselskabet.

Forklaring af nøgletal

Overskudsgrad	=	$\frac{\text{Driftsresultat (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	=	$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Gns. egenkapital}}$
Afkastningsgrad (%)	=	$\frac{(\text{Driftsresultat} + \text{Finansielle indtægter}) \times 100}{\text{Gns. aktiver}}$
Likviditetsgrad I	=	$\frac{\text{Omsætningsaktiver i alt}}{\text{Kortfristede forpligtelser}}$
Egenkapitalandel (soliditet) (%)	=	$\frac{\text{Egenkapital i alt} \times 100}{\text{Passiver i alt}}$

Resultatopgørelse

	Note	2013	2012
Nettoomsætning		72.188.770	86.258.132
Vareforbrug		-38.032.868	-55.398.267
Andre driftsindtægter		224.300	170.338
Andre eksterne omkostninger		-19.271.253	-21.339.334
Bruttoresultat		15.108.949	9.690.869
Personaleomkostninger	1	-5.022.160	-5.736.477
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-51.606	-51.260
Driftsresultat		10.035.183	3.903.132
Finansielle indtægter	2	85.134	28.670
Finansielle omkostninger	3	-94.624	-197.424
Resultat før skat		10.025.693	3.734.378
Skat af årets resultat	4	-2.570.725	-936.884
Årets resultat		7.454.968	2.797.494
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		-14.000.000	0
Overført resultat		21.758.965	14.303.996
		7.758.965	14.303.996

Balance 31. december 2013

	Note	2013	2012
Aktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	33.033	77.218
Indretning af lejede lokaler	6	47.691	55.111
Materielle anlægsaktiver		80.724	132.329
Anlægsaktiver		80.724	132.329
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		31.387.659	22.604.021
Andre tilgodehavender		492.303	517.959
Periodeafgrænsningsposter	7	56.838	114.961
Tilgodehavender		31.936.800	23.236.941
Likvide beholdninger		22.583.427	22.702.383
Omsætningsaktiver		54.520.227	45.939.324
Aktiver		54.600.951	46.071.653

Balance 31. december 2013

	Note	2013	2012
Passiver			
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført resultat		7.758.965	14.303.996
Udbytte for regnskabsåret		14.000.000	0
Egenkapital	8	21.883.965	14.428.996
Hensættelser til returnering	9	10.655.500	14.143.183
Hensatte forpligtelser		10.655.500	14.143.183
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.255.448	114.075
Gæld til tilknyttede virksomheder		9.994.399	8.561.330
Selskabsskat		2.087.820	448.884
Anden gæld		8.723.819	8.375.185
Kortfristede gældsforpligtelser		22.061.486	17.499.474
Gældsforpligtelser		22.061.486	17.499.474
Passiver		54.600.951	46.071.653
Nærtstående parter	10		
Eventualforpligtelser	11		

Noter

	2013	2012
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	3.958.288	4.801.318
Omkostninger til social sikring	249.150	305.034
Andre personaleomkostninger	814.722	630.125
	5.022.160	5.736.477
<i>Heraf udgør vederlag til ledelsen:</i>		
Direktion	0	0
	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede	6	8
2. Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	85.134	28.670
	85.134	28.670
3. Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	94.624	197.424
	94.624	197.424
4. Skat af årets resultat		
Beregnet selskabsskat ekskl. finansieringstillæg	2.570.725	936.884
	2.570.725	936.884
5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	392.481	392.481
Kostpris ultimo	392.481	392.481
Af- og nedskrivninger primo	-315.263	-271.422
Årets afskrivninger	-44.185	-43.841
Af- og nedskrivninger ultimo	-359.448	-315.263
Regnskabsmæssig værdi ultimo	33.033	77.218
6. Indretning af lejede lokaler		
Kostpris primo	67.530	53.000
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	14.530
Kostpris ultimo	67.530	67.530
Af- og nedskrivninger primo	-12.419	-5.000
Årets afskrivninger	-7.420	-7.419
Af- og nedskrivninger ultimo	-19.839	-12.419
Regnskabsmæssig værdi ultimo	47.691	55.111

Noter

	2013	2012
7. Periodeafgrænsningsposter		
Andre forudbetalte omkostninger	56.838	27.716
Forudbetalte overhead omkostninger	0	87.245
Saldo ultimo	56.838	114.961

8. Egenkapitalopgørelse

	Virksomhedskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital primo	125.000	14.303.997	0	14.428.997
Forslag til årets resultatdisponering	0	-6.545.032	14.000.000	7.454.968
	125.000	7.758.965	14.000.000	21.883.965

Selskabskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

Selskabskapitalen består af 1 250 anparter af nom. kr. 100.

9. Hensættelser til returneringer

Saldo primo	14.143.183	14.712.183
Årets hensættelse	-3.487.683	-569.000
Saldo ultimo	10.655.500	14.143.183

10. Nærtstående parter

Time Warner Inc.'s årsrapport kan fås på: <http://ir.timewarner.com>

11. Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået lejekontrakt vedrørende lejemålet med matr. nr. 12 Hd Frederiksberg.

Lejemålet kan opsiges med 6 måneders varsel til fraflytning den sidste dag i måned.

Forpligtelsen udgør tDKK 172.

Selskabet har indgået leasingkontrakter vedrørende biler. Forpligtelsen løber til 1. december 2017 og udgør tDKK 857.

Selskabet har indgået leasing-/lejeaftaler vedrørende kontorudstyr med en restløbetid på 3 kvartaler med en samlet forpligtelse på tDKK 7 hvoraf tDKK 7 forfalder inden for de næste 12 måneder.

Selskabet er sambeskattet med søsterselskabet Turner Broadcasting System Denmark ApS som administrationsselskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2013 samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling den 1. juli 2012 eller senere.

Pr. 31. december 2013 har selskabet ingen øvrige eventualforpligtelser.