

**Parlophone Music Denmark A/S**

Årsrapport 2013  
*Annual report 2013*  
(regnskabsåret 1. april -  
30. september 2013)  
*(for the financial year 1 April -  
30 September 2013)*

Dette dokument indeholder en oversættelse af den originale danske tekst. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den originale danske tekst og oversættelsen er den originale danske tekst gældende.

*The English text is a translation of the original Danish text. The original Danish text shall be the governing text for all purposes, and in case of any discrepancy the Danish wording shall be applicable.*

## **Indhold**

### ***Contents***

Ledelsespåtegning <i>Statement by the Board of Directors and the Executive Board</i>	2
Den uafhængige revisors erklæringer <i>Independent auditors' report</i>	3
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	5
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	5
Hoved- og nøgletal <i>Financial highlights</i>	6
Beretning <i>Operating review</i>	7
Årsregnskab 1. april – 30. september <i>Financial statements for the year ended 30 September</i>	8
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	8
Resultatopgørelse <i>Income statement</i>	15
Balance <i>Balance sheet</i>	16
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	18
Noter <i>Notes to the financial statements</i>	19

## **Ledelsespåtegning**

### ***Statement by the Board of Directors and the Executive Board***

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. april – 30. september 2013 for Parlophone Music Denmark A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april – 30. september 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

*The Board of Directors and the Executive Board have today discussed and approved the annual report of Parlophone Music Denmark A/S for the financial year 1 April - 30 September 2013.*

*The annual report has been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

*It is our opinion that the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 30 September 2013 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 April – 30 September 2013.*

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

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

København, den 28. februar 2014

*Copenhagen, 28 February 2014*

Direktion:

*Executive Board:*

---

Michael Wermuth

Bestyrelse:

*Board of Directors:*

---

Roger Denys Booker  
formand  
*Chairman*

---

Stuart Vaughn Bergen

---

Christopher John Ancliff

---

Michael Wermuth

## **Den uafhængige revisors erklæringer** ***Independent auditors' report***

### **Til kapitlejeren i Parlophone Music Denmark A/S** ***To the shareholder of Parlophone Music Denmark A/S***

#### **Påtegning på årsregnskabet** ***Independent auditors' report on the financial statements***

Vi har revideret årsregnskabet for Parlophone Music Denmark A/S for regnskabsåret 1. april – 30. september 2013. Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

*We have audited the financial statements of Parlophone Music Denmark A/S for the financial year 1 April – 30 September 2013. The financial statements comprise accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet** ***Management's responsibility for the financial statements***

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.

*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 that Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.*

#### **Revisors ansvar** ***Auditors' responsibility***

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 vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets 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 selskabets 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.

*Our responsibility is to express an opinion on the financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance as to whether the financial statements are free from material misstatement.*

*An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk*

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

### ***Independent auditors' report***

*assessments, the auditors consider internal control relevant to the Company's preparation of financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.*

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

*Our audit has not resulted in any qualification.*

### ***Konklusion***

#### ***Opinion***

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april – 30. september 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

*In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 30 September 2013 and of the results of its operations for the financial year 1 April – 30 September 2013 in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

#### ***Statement on the Management's review***

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.

*Pursuant to the Danish Financial Statements Act, we have read the Management's review. We have not performed any other procedures in addition to the audit of the financial statements. On this basis, it is our opinion that the information provided in the Management's review is consistent with the financial statements.*

København, den 28. februar 2014

*Copenhagen, 28 February 2014*

**Ernst & Young**

Godkendt Revisionspartnerselskab

Alex Petersen

statsaut. revisor

*State Authorised*

*Public Accountant*

## **Ledelsesberetning** *Management's review*

## **Selskabsoplysninger** *Company details*

Parlophone Music Denmark A/S  
Falkoner Alle 7, 3.  
DK-2000 Frederiksberg

CVR-nr./CVR no.: 62 91 85 19

Stiftet/Established: 13. juni 1903/13 June 1903

Regnskabsår/ Financial year: 1. oktober – 30. september/1 October – 30 September

### **Bestyrelse**

#### *Board of Directors*

Roger Denys Booker, formand/*Chairman*

Stuart Vaughn Bergen

Christopher John Ancliff

Michael Wermuth

### **Direktion**

#### *Executive Board*

Michael Wermuth

### **Revision**

#### *Auditors*

Ernst & Young, Godkendt Revisionspartnerselskab

Gyngemose Parkvej 50

DK-2860 Søborg

## Ledelsesberetning Management's review

### Hoved- og nøgletal Financial highlights

	2013				
	(6 mdr./ 6 months)	2012/13	2011/12	2010/11	2009/10
tkr./DKK'000					

#### Hovedtal Key figures

Nettoomsætning <i>Revenue</i>	20.195	78.720	81.085	86.838	89.318
Bruttoresultat <i>Gross profit</i>	4.969	20.261	12.842	16.916	22.405
Resultat af ordinær primær drift <i>Ordinary operating profit</i>	381	10.717	3.305	5.191	11.578
Resultat af finansielle poster <i>Profit/loss from financial income and expenses</i>	-894	403	175	-76	263
<b>Årets resultat Profit/loss for the year</b>	<b>-364</b>	<b>8.367</b>	<b>2.568</b>	<b>4.268</b>	<b>8.844</b>

Anlægsaktiver <i>Non-current assets</i>	581	594	845	1.185	1.428
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>	42.414	49.603	50.174	60.056	52.109
<b>Aktiver i alt (balancesum) Total assets</b>	<b>51.354</b>	<b>59.111</b>	<b>51.019</b>	<b>61.241</b>	<b>53.537</b>
Aktiekapital <i>Share capital</i>	2.650	2.650	2.650	2.650	2.650
<b>Egenkapital Equity</b>	<b>24.430</b>	<b>24.794</b>	<b>16.427</b>	<b>25.185</b>	<b>20.917</b>
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Current liabilities other than provisions</i>	26.924	34.317	34.592	36.056	32.620

#### Nøgletal Financial ratios

Soliditetsgrad <i>Equity ratio</i>	47,6 %	41,9 %	32,1 %	41,1 %	39,1 %
Afkastningsgrad <i>Return on capital employed</i>	0,7 %	19,9 %	5,8 %	9,0 %	24,0 %

<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede Average number of employees</b>	<b>20</b>	<b>19</b>	<b>19</b>	<b>20</b>	<b>20</b>
--	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2010". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

*Financial ratios are calculated in accordance with the Danish Society of Financial Analysts' guidelines on the calculation of financial ratios "Recommendations and Financial Ratios 2010". For terms and definitions, please see the accounting policies.*

## **Ledelsesberetning** *Management's review*

### **Beretning** *Operating review*

#### **Virksomhedens hovedaktivitet** *Principal activities of the Company*

Selskabets hovedaktivitet består af indspilning, markedsføring og engrossalg af fonogrammer og lignende.

*The Company's main activity is recording, marketing and sales of phonograms and similar products.*

#### **Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold** *Development in activities and financial position*

Warner Music Denmark A/S har pr. 1. juli 2013 erhvervet alle aktierne i Parlophone Music Denmark A/S. Parlophone Music Denmark A/S har i den forbindelse omlagt regnskabsåret fra 1. april – 31. marts til 1. oktober – 30. september.

Selskabets resultatopgørelse for 1. april – 30. september 2013 udviser et underskud på 364 tkr. (2012/13: 8.367 tkr.), og selskabets balance pr. 30. september 2013 udviser en egenkapital på 24.430 tkr. (31. marts 2013: 24.794 tkr.). Resultatet af den primære drift udgør 381 tkr. (1. april – 30. juni 2013) mod 10.717 tkr. (1. april 2012 – 31. marts 2013).

Selskabets samlede aktivitet er reduceret i forhold til tidligere år, hvilket skyldes reduktion af indtægter fra udenlandske artister på grund af frasalg af selskabet fra EMI-koncernen. Endvidere er aktivitet og resultat påvirket af omlægning af regnskabsåret.

*At 1 July 2013, Warner Music Denmark acquired all shares in Parlophone Music Denmark A/S. In this connection, Parlophone Music Denmark A/S changed its financial year from 1 April – 31 March to 1 October – 30 September.*

*The Company's income statement for the period ended 30 September shows a loss of DKK 364 thousand (2012/13: a profit of DKK 8,367 thousand) and the balance sheet at 30 September shows equity of DKK 24,430 thousand (31 March 2013: DKK 24,794 thousand). Operating profit amounted to DKK 381 thousand against DKK 10,717 last year.*

*The Company's overall activity was reduced compared to previous years as a result of decreasing income from foreign artists due to the disposal of the Company from the EMI Group. Moreover, activity and result are affected by the change of the financial year.*

#### **Virksomhedens forventede udvikling** *The Company's expected development*

For 2013/14 forventer ledelsen et resultat der er bedre end periodens resultat.

*For the year 2013/14 the management expects the result to improve compared to this period.*

## Årsregnskab 1. april – 30. september *Financial statements for the year ended 30 September*

### **Anvendt regnskabspraksis** *Accounting policies*

Årsrapporten for Parlophone Music Denmark A/S for 2013 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Regnskabsperioden er omlagt fra perioden 1. april – 31 marts til 1. oktober – 30. september efter Warner Musics overtagelse af selskabet.

*The annual report of Parlophone Music Denmark A/S for 2013 has been prepared in accordance with the provisions applying to medium-sized class C enterprises under the Danish Financial Statements Act.*

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

*The financial year has been changed from 1 April – 31 March to 1 October – 30 September following Warner Music's acquisition of the Company.*

### **Generelt om indregning og måling** *Recognition and measurement*

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 ressourcer 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.

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

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

*Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the Company and the value of the asset can be reliably measured.*

*Liabilities are recognised in the balance sheet when an outflow of economic resources is probable and when the liability can be reliably measured.*

*On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described below for each individual item.*

*In recognising and measuring assets and liabilities, any gains, losses and risks occurring prior to the presentation of the annual report that evidence conditions existing at the balance sheet date are taken into account.*

## Årsregnskab 1. april – 30. september *Financial statements for the year ended 30 September*

### **Anvendt regnskabspraksis** *Accounting policies*

*Income is recognised in the income statement as earned. Equally, costs incurred to generate the year's earnings are recognised, including depreciation, amortisation, impairment and provisions as well as reversals as a result of changes in accounting estimates of amounts which were previously recognised in the income statement.*

### **Omregning af fremmed valuta** *Foreign currency translation*

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

*On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and at the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.*

*Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and at the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the latest financial statements is recognised in the income statement as financial income or financial expenses.*

### **Resultatopgørelsen** *Income statement*

#### **Nettoomsætning** *Revenue*

Indtægter ved salg af handelsvarer indgår i nettoomsætningen på tidspunktet for risikoens overgang, hvilket normalt svarer til leveringstidspunktet. Omsætningen opgøres efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

*Income from the sale of goods for resale is recognised in revenue when the transfer of risk has taken place, which normally corresponds with the time of delivery. Revenue is measured ex. VAT, taxes and discounts.*

## Årsregnskab 1. april – 30. september *Financial statements for the year ended 30 September*

### **Anvendt regnskabspraksis** *Accounting policies*

#### **Vareforbrug** *Cost of goods sold*

Vareforbrug består primært af royalty til ind- og udland, herunder copyright, samt produktionsomkostninger relateret til årets omsætning.

*Cost of goods sold consists primarily of royalties to Denmark and abroad, including copyright, and production costs related to the year's revenue.*

#### **Andre eksterne omkostninger** *Other external costs*

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

*Other external costs include costs for to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, lease payments under operating leases, etc.*

#### **Finansielle indtægter og omkostninger** *Financial income and expenses*

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

*Financial income and expenses comprise interest income and expense, gains and losses on transactions denominated in foreign currencies, amortisation of financial assets and liabilities as well as surcharges and refunds under the on-account tax scheme, etc.*

#### **Skat af årets resultat** *Tax on profit/loss for the year*

For en periode af regnskabsåret har selskabet været omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med øvrige danske selskaber under samme kontrol.

Den aktuelle danske selskabsskat for denne periode er fordelt ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. For den resterende periode har selskabet været et selvstændigt skattesubjekt.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag, royaltyskat og ændring i udskudt skat – herunder som følge af ændring i skattesats – indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Royaltyskat indeholdt i royaltyafregninger fra udlandet udgiftsføres i selskabet.

## Årsregnskab 1. april – 30. september *Financial statements for the year ended 30 September*

### **Anvendt regnskabspraksis** *Accounting policies*

*For some of the year, the Company has been subject to the Danish rules on compulsory joint taxation of Danish companies under common control.*

*For this part of the year, the current Danish corporation tax has been allocated between the jointly taxed companies in proportion to their taxable income. For the remaining period, the Company has been an independent tax unit.*

*Tax for the year comprises current tax, joint taxation contributions, royalty taxes and changes in deferred tax for the year, including changes as a result of a change in the tax rate. The tax expense relating to the profit/loss for the year is recognised in the income statement, and the tax expense relating to changes directly recognised in equity is recognised directly in equity.*

*Royalty taxes included in royalty payments from other countries are expensed in the income statement.*

### **Balancen** *Balance sheet*

#### **Materielle anlægsaktiver** *Property, plant and equipment*

Indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsgrundlaget udgøres af kostprisen med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid og eventuelle restværdier, baseret på følgende vurdering af aktiverens forventede brugstider:

Indretning af lejede lokaler	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

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

*Leasehold improvements as well as fixtures and fittings, tools and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. The basis of depreciation is calculated as cost less any expected residual value after the end of the useful life.*

## Årsregnskab 1. april – 30. september *Financial statements for the year ended 30 September*

### **Anvendt regnskabspraksis** ***Accounting policies***

*Cost comprises of the purchase price and any costs directly attributable to the acquisition until the date when the asset is available for use.*

*Depreciation is provided on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets. The expected useful lives are as follows:*

<i>Leasehold improvements</i>	<i>3-10 years</i>
<i>Fixtures and fittings, tools and equipment</i>	<i>3-10 years</i>

*Gains and losses on the disposal of property, plant and equipment are determined as the difference between the selling price less disposal costs and the carrying amount at the date of disposal. Gains or losses are recognised in the income statement as other operating income or other operating costs, respectively.*

### **Værdiforringelse af aktiver** ***Impairment of assets***

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

*The carrying amount of property, plant and equipment is subject to an annual test for indications of impairment other than the decrease in value reflected by depreciation.*

*Impairment tests are conducted of individual assets or groups of assets when there is an indication that they may be impaired. Write-down is made to the recoverable amount if this is lower than the carrying amount.*

### **Tilgodehavender** ***Receivables***

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

*Receivables are measured at amortised cost. Write-down is made for bad debt losses based on an individual assessment of receivables.*

## Årsregnskab 1. april – 30. september *Financial statements for the year ended 30 September*

### **Anvendt regnskabspraksis** *Accounting policies*

#### **Periodeafgrænsningsposter** *Prepayments*

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

*Prepayments comprise costs concerning subsequent financial years.*

#### **Selskabsskat og udskudt skat** *Corporation tax and deferred tax*

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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 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.

*Deferred tax is measured using the balance sheet liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities. Where alternative tax rules can be applied to determine the tax value, deferred tax is measured based on Management's planned use of the asset or settlement of the liability, respectively.*

*Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carryforwards, are recognised at the expected value of their utilisation; either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities in the same legal tax entity and jurisdiction.*

*Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax.*

#### **Gældsforpligtelser** *Liabilities other than provisions*

Gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdi.

*Liabilities are measured at net realisable value.*

## Årsregnskab 1. april – 30. september *Financial statements for the year ended 30 September*

### Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

### Nøgletal *Financial ratios*

Nøgletal er beregnet i henhold til Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2010".

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

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

Soliditetsgrad  $\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Aktiver}}$

*Financial ratios are calculated in accordance with the Danish Society of Financial Analysts' guidelines on the calculation of financial ratios "Recommendations and Financial Ratios 2010".*

*The financial ratios stated in the survey of financial highlights have been calculated as follows:*

Return on assets  $\frac{\text{Profit/loss before net financials} \times 100}{\text{Average, total assets}}$

Equity ratio  $\frac{\text{Stockholders' equity} \times 100}{\text{Total assets}}$

**Årsregnskab 1. april – 30. september**  
**Financial statements for the year ended 30 September**

**Resultatopgørelse**  
**Income statement**

tkr./DKK'000	Note	2013 (6 mdr./ 6 months)	2012/13
<b>Nettoomsætning</b>			
<b>Revenue</b>		20.195	78.720
Vareforbrug og licensudgifter			
<i>Cost of sales and licensing costs</i>		-10.291	-41.588
Eksterne omkostninger			
<i>External costs</i>		-4.935	-16.871
<b>Bruttoresultat</b>			
<b>Gross profit</b>		4.969	20.261
Personaleomkostninger			
<i>Staff costs</i>	1	-4.570	-9.219
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver			
<i>Depreciation and impairment losses on property, plant and equipment</i>		-18	-325
<b>Resultat af primær drift</b>			
<b>Operating profit</b>		381	10.717
Andre finansielle indtægter			
<i>Other financial income</i>	2	46	623
Andre finansielle omkostninger			
<i>Other financial expenses</i>	3	-940	-220
<b>Ordinært resultat før skat</b>			
<b>Profit/loss on ordinary activities before tax</b>		-513	11.120
Skat af årets resultat			
<i>Tax for the year</i>	4	149	-2.753
<b>Årets resultat</b>			
<b>Profit/loss for the year</b>		-364	8.367
<b>Overført resultat</b>			
<b>Proposed distribution of loss</b>			
Overført resultat			
<i>Retained earnings</i>		-364	8.367

**Årsregnskab 1. april – 30. september**  
**Financial statements for the year ended 30 September**

**Balance**  
**Balance sheet**

tkr./DKK'000	Note	30/9 2013	31/3 2013
<b>AKTIVER</b>			
<b>ASSETS</b>			
<b>Anlægsaktiver</b>			
<i>Non-current assets</i>			
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			
<i>Property, plant and equipment</i>	5		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar			
<i>Fixtures and fittings, tools and equipment</i>		76	89
		<u>76</u>	<u>89</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			
<i>Investments</i>			
Depositum			
<i>Deposit</i>		505	505
		<u>505</u>	<u>505</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>			
<i>Total not-current assets</i>		581	594
		<u>581</u>	<u>594</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
<i>Current assets</i>			
<b>Tilgodehavender</b>			
<i>Receivables</i>			
Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser			
<i>Trade receivables</i>		6.262	11.753
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder			
<i>Amounts owed by group enterprises</i>		34.943	35.202
Andre tilgodehavender			
<i>Other receivables</i>		639	2.127
Periodeafgrænsningsposter			
<i>Prepayments</i>		64	59
Udskudt skat	6		
<i>Deferred tax</i>		506	462
		<u>42.414</u>	<u>49.603</u>
<b>Likvide beholdninger</b>			
<i>Cash at bank and in hand</i>		8.359	8.914
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>			
<i>Total current assets</i>		50.773	58.517
		<u>50.773</u>	<u>58.517</u>
<b>AKTIVER I ALT</b>			
<b>TOTAL ASSETS</b>		51.354	59.111
		<u><u>51.354</u></u>	<u><u>59.111</u></u>

**Årsregnskab 1. april – 30. september**  
**Financial statements for the year ended 30 September**

**Balance**  
**Balance sheet**

tkr./DKK'000	Note	30/9 2013	31/3 2013
<b>PASSIVER</b>			
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Equity</b>			
Virksomhedskapital			
Share capital		2.650	2.650
Overført resultat			
Retained earnings		21.780	22.144
<b>Egenkapital i alt</b>			
<b>Total equity</b>		24.430	24.794
<b>Gældsforpligtelser</b>			
<b>Liabilities other than provisions</b>			
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
<b>Current liabilities other than provisions</b>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser			
Trade payables		21.115	25.728
Gæld til tilknyttede virksomheder			
Amounts owed to group enterprises		2.149	4.101
Selskabsskat			
Corporation tax		2.605	2.656
Anden gæld			
Other payables		1.055	1.832
		26.924	34.317
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>			
<b>Total liabilities other than provisions</b>		26.924	34.317
<b>PASSIVER I ALT</b>			
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>		51.354	59.111
<b>Eventualforpligtelser m.v.</b>			
<b>Contingent liabilities, etc.</b>	7		
<b>Nærtstående parter</b>			
<b>Related party disclosures</b>	8		

## Årsregnskab 1. april – 30. september *Financial statements for the year ended 30 September*

### Egenkapitalopgørelse *Statement of changes in equity*

tkr./DKK'000	Aktie- kapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital pr. 1. april 2013 <i>Equity at 1 April 2013</i>	2.650	22.144	24.794
Overført, jf. resultatdisponering <i>Transferred, see distribution of loss</i>	0	-364	-364
<b>Egenkapital pr. 30. september 2013</b> <b><i>Equity at 30 September 2013</i></b>	<b>2.650</b>	<b>21.780</b>	<b>24.430</b>

Aktiekapitalen sammensætter sig således:

A-aktier: 2.650 stk. af nom. værdi 1.000 kr.

Der er ikke sket ændringer i aktiekapitalen de foregående 5 regnskabsår.

*The share capital is specified as follows:*

*A shares: 2,650 shares of nom. DKK 1,000 each.*

*The share capital has remained unchanged for the past 5 financial years.*

**Årsregnskab 1. april – 30. september**  
**Financial statements for the year ended 30 September**

**Noter**  
**Notes to the financial statements**

tkr./DKK'000	2013 (6 mdr./ 6 months)	2012/13
<b>1 Personalemkostninger</b>		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger og gager	4.183	8.177
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	315	438
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	22	41
<i>Other social security costs</i>		
Andre personaleomkostninger	50	563
<i>Other staff costs</i>		
	<u>4.570</u>	<u>9.219</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	20	19
<i>Average number of employees</i>		

I overensstemmelse med årsregnskabslovens § 98b er der ikke givet oplysninger om ledelsens aflønning, idet bestyrelsen ikke har modtaget vederlag.

*In accordance with section 98 B of the Danish Financial Statements Act, no details have been provided regarding Management's remuneration as the Board of Directors does not received any emoluments.*

tkr./DKK'000	2013 (6 mdr./ 6 months)	2012/13
<b>2 Andre finansielle indtægter</b>		
<i>Other financial income</i>		
Renteindtægter, koncernselskaber	46	623
<i>Interest income, group enterprises</i>		
	<u>46</u>	<u>623</u>

**Årsregnskab 1. april – 30. september**  
**Financial statements for the year ended 30 September**

**Noter**  
**Notes**

	2013	
	(6 mdr./ 6 months)	2012/13
tkr./DKK'000		
<b>3 Andre finansielle omkostninger</b>		
<i>Other financial expenses</i>		
Øvrige finansielle omkostninger		
<i>Other financial expenses</i>	940	220
	<hr/>	<hr/>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Aktuel skat/sambeskatningsbidrag		
<i>Current tax/joint taxation contribution</i>	0	2.656
Årets regulering af udskudt skat		
<i>Adjustment for the year of deferred tax</i>	-98	135
Regulering af udskudt skat tidligere år		
<i>Prior years' adjustment of deferred tax</i>	54	0
Royaltyskat betalt i udlandet		
<i>Tax on royalties paid abroad</i>	18	77
Regulering vedrørende tidligere år		
<i>Prior years' adjustment</i>	-123	-115
	<hr/>	<hr/>
	-149	2.753
	<hr/>	<hr/>

## Årsregnskab 1. april – 30. september Financial statements for the year ended 30 September

### Noter Notes

#### 5 Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment

tkr./DKK'000	Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Fixtures and fittings, tools and equipment</i>	I alt <i>Total</i>
Kostpris 1. april 2013 <i>Cost at 1 April 2013</i>	1.295	6.106	7.401
Årets tilgang <i>Additions during the year</i>	0	5	5
Kostpris 30. september 2013 <i>Cost at 30 September 2013</i>	1.295	6.111	7.406
Afskrivninger 1. april 2013 <i>Depreciation at 1 April 2013</i>	1.295	6.017	7.312
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	0	18	18
Afskrivninger 30. september 2013 <i>Depreciation at 30 September 2013</i>	1.295	6.035	7.330
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2013</b> <b><i>Carrying amount at 30 September 2013</i></b>	0	76	76

#### 6 Hensættelser til udskudt skat Provision for deferred tax

Udskudt skat vedrører materielle anlægsaktiver og fremførselsberettiget underskud.  
*Deferred tax relates to property, plant and equipment and tax loss carryforwards.*

## Årsregnskab 1. april – 30. september *Financial statements for the year ended 30 September*

### Noter *Notes*

#### 7 **Eventualforpligtelser m.v.** *Contingent liabilities, etc.*

Selskabets leasingforpligtelser løber mellem 0 og 60 måneder og andrager 245 tkr. pr. 30. september 2013 (31. marts 2013: 315 tkr.).

Der er ingen yderligere eventualforpligtelser pr. 30. september 2013.

*The Company's lease commitments run between 0 and 60 months and amount to DKK 245 thousand at 30 September 2013 (31 March 2013: DKK 315 thousand).*

*No other contingent liabilities exist at 30 September 2013.*

#### 8 **Nærtstående parter** *Related party disclosure*

Parlophone Music Denmark A/S' nærtstående parter består af moderselskab, søsterselskab og associerede virksomheder. Selskabets transaktioner med nærtstående parter omfatter royalty-indtægter, -udgifter, finansiering, renter og betaling vedrørende koncernydelser i øvrigt.

*Parlophone Music Denmark A/S' related parties consist of the parent company, group enterprises and associates. The Company's transactions with related parties comprise royalty income, royalty expenses, financing, interest and payments regarding other services within the group.*

#### **Ejerforhold** *Ownership*

Selskabet ejes 100 % af Warner Music Denmark A/S. Warner Music Denmark A/S' ultimative moderselskab er AI Entertainment Holding LLC, 730 Fifth Avenue, New York, NY 10019, USA.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Warner Music Group Corp., der kan rekvireres på hjemmesiden <http://investors.wmg.com>.

*The Company is 100% owned by Warner Music Denmark A/S. Warner Music Denmark A/S' ultimate parent company is AI Entertainment Holding LLC, 730 Fifth Avenue, New York, NY 10019, the United States.*

*The Company is included in the consolidated financial statements of the Warner Music Group Corp. The consolidated financial statements can be obtained at the website <http://investors.wmg.com>.*