



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 980 910 857
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: THE ORCHARD AS
Forretningsadresse: Grev Wedels plass 9
0151 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.04.2022 - 31.03.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Sveinung Rindal
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 27.11.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 27.11.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Sales revenue	1	9 300 671	10 315 902
Sum inntekter		9 300 671	10 315 902
Kostnader			
Payroll expenses	2	6 581 307	6 204 026
Depreciation	3	24 700	36 470
Other operating expenses		6 915 237	2 445 933
Sum kostnader		13 521 244	8 686 429
Driftsresultat		-4 220 573	1 629 473
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		6 352	
Net foreign exchange gain (loss)		7 089 884	-983 087
Sum finansinntekter		7 096 236	-983 087
Netto finans		7 096 236	-983 087
Ordinært resultat før skattekostnad			
Tax expense	4	680 995	192 489
Ordinært resultat etter skattekostnad		2 194 668	453 897
Årsresultat		2 194 668	453 897
Årsresultat etter minoritetsinteresser		2 194 668	453 897
Totalresultat		2 194 668	453 897
Overføringer og disponeringer			
Other equity		2 194 668	453 897
Sum overføringer og disponeringer		2 194 668	453 897



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Licenses, patents etc	3	67 925	92 625
Utsatt skattefordel	4	446 364	443 212
Sum immaterielle eiendeler		514 290	535 838
Varige driftsmidler			
Fixtures and office supplies	3		52 713
Sum varige driftsmidler			52 713
Finansielle anleggsmidler			
Other longterm receivables	5	4 829 508	3 901 626
Sum finansielle anleggsmidler		4 829 508	3 901 626
Sum anleggsmidler		5 343 798	4 490 176
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Trade receivables	5		
Other receivables	5	44 017 239	15 948 014
Konsernfordringer	1	17 963 878	15 398 752
Sum fordringer		61 981 117	31 346 766
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Cash and bank deposit	6	27 927 861	3 974 089
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		27 927 861	3 974 089
Sum omløpsmidler		89 908 978	35 320 855
SUM EIENDELER		95 252 776	39 811 031

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Share capital	7	1 399 200	1 282 600
Overkurs		18 494 994	10 277 294
Annen innskutt egenkapital			8 334 300
Sum innskutt egenkapital		19 894 194	19 894 194
Opptjent egenkapital			
Other equity		14 336 796	12 142 127
Sum opptjent egenkapital		14 336 796	12 142 127
Sum egenkapital	8	34 230 990	32 036 321
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		5 834 277	4 816 225
Tax payable	4	767 763	208 356
Kortsiktig konserngjeld	9	52 266 893	
Other current liabilities		2 152 853	2 750 129
Sum kortsiktig gjeld		61 021 786	7 774 710
Sum gjeld		61 021 786	7 774 710
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		95 252 776	39 811 031



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 738781

Enheten

Organisasjonsnummer: 980 910 857
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: THE ORCHARD AS
Forretningsadresse: Grev Wedels plass 9
0151 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.04.2022 - 31.03.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av
årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Sveinung Rindal
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 27.11.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023.

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 06.12.2023



Organisasjonsnr: 980 910 857
THE ORCHARD AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Sales revenue	1	9 300 671	10 315 902
Sum inntekter		9 300 671	10 315 902
Kostnader			
Payroll expenses	2	6 581 307	6 204 026
Depreciation	3	24 700	36 470
Other operating expenses		6 915 237	2 445 933
Sum kostnader		13 521 244	8 686 429
Driftsresultat		-4 220 573	1 629 473
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		6 352	
Net foreign exchange gain (loss)		7 089 884	-983 087
Sum finansinntekter		7 096 236	-983 087
Netto finans		7 096 236	-983 087
Ordinært resultat før skattekostnad			
Tax expense	4	680 995	192 489
Ordinært resultat etter skattekostnad		2 194 668	453 897
Årsresultat		2 194 668	453 897
Årsresultat etter minoritetsinteresser		2 194 668	453 897
Totalresultat		2 194 668	453 897
Overføringer og disponeringer			
Other equity		2 194 668	453 897
Sum overføringer og disponeringer		2 194 668	453 897



Organisasjonsnr: 980 910 857
THE ORCHARD AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Licenses, patents etc	3	67 925	92 625
Utsatt skattefordel	4	446 364	443 212
Sum immaterielle eiendeler		514 290	535 838
Varige driftsmidler			
Fixtures and office supplies	3		52 713
Sum varige driftsmidler			52 713
Finansielle anleggsmidler			
Other longterm receivables	5	4 829 508	3 901 626
Sum finansielle anleggsmidler		4 829 508	3 901 626
Sum anleggsmidler		5 343 798	4 490 176
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Trade receivables	5		
Other receivables	5	44 017 239	15 948 014
Konsernfordringer	1	17 963 878	15 398 752
Sum fordringer		61 981 117	31 346 766
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Cash and bank deposit	6	27 927 861	3 974 089
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		27 927 861	3 974 089
Sum omløpsmidler		89 908 978	35 320 855
SUM EIENDELER		95 252 776	39 811 031
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Share capital	7	1 399 200	1 282 600
Overkurs		18 494 994	10 277 294
Annen innskutt egenkapital			8 334 300
Sum innskutt egenkapital		19 894 194	19 894 194



Opptjent egenkapital			
Other equity		14 336 796	12 142 127
Sum opptjent egenkapital		14 336 796	12 142 127
Sum egenkapital	8	34 230 990	32 036 321
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		5 834 277	4 816 225
Tax payable	4	767 763	208 356
Kortsiktig konserngjeld	9	52 266 893	
Other current liabilities		2 152 853	2 750 129
Sum kortsiktig gjeld		61 021 786	7 774 710
Sum gjeld		61 021 786	7 774 710
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		95 252 776	39 811 031



Organisasjonsnr: 980 910 857
THE ORCHARD AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret
10.00

<u>Sum</u>	<u>Beløp</u>
<u>Balanseført verdi 31.12.</u>	<u>Varige driftsmidler Immaterielle eiend.</u>

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

<u>Samlet beløp - tilknyttet selskap</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
--	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Pantstillelse</u>	<u>Beløp</u>
----------------------	--------------

<u>Beholdning av egne aksjer</u>	<u>Antall</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Andel av aksjek.</u>
----------------------------------	---------------	------------------	-------------------------



Vår dato 19.11.2019	Din/Deres dato 15.10.2019	Saksbehandler Katerina Stepanenko
800 80 000 Skatteetaten.no	Din/Deres referanse	Telefon 94523587
Org.nr 974761076	Vår referanse 2019/6625926	Postadresse Postboks 9200 Grønland 0134 OSLO

RSM NORGE AS
Postboks 1312 Vikka
0112 OSLO

Att: Cecilie Tronstad

Tillatelse til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på engelsk for Phonofile AS, org.nr. 980 910 857

Vi viser til deres brev av 15. oktober 2019 der det søkes om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk for Phonofile AS. Søknaden ble sendt til Skattedirektoratet. Skattedirektoratets myndighet til å treffe enkeltvedtak etter regnskapsloven § 3-4 tredje ledd ble delegert til skattekontoret med virkning fra 1. juni 2019.

Skattekontoret gir på bakgrunn av en konkret helhetsvurdering Phonofile AS dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk, jf. regnskapsloven § 3-4 tredje ledd. Dispensasjonen gjelder så lenge opplysningene som danner grunnlaget for vedtaket ikke endres vesentlig.

Kopi av dette brevet må sendes til Regnskapsregisteret i Brønnøysund sammen med årsregnskapet. Den regnskapspliktige må selv dokumentere ved dette brev at tillatelse er gitt.

Bakgrunn

Phonofile AS er eid av et utenlandsk selskap og er integrert i The Orchard-konsernet i USA. Selskapet er en digital musikkdistributør og forvalter digitale rettigheter for mange norske artister. Engelsk er det primære språket i konsernet. Bransjespråket som selskapet opererer i er også engelsk. Styrets medlemmer er utenlandske.

Skattekontorets vurdering

Etter regnskapsloven § 3-4 tredje ledd skal "årsregnskapet og årsberetningen [...] være på norsk. Departementet kan ved [...] enkeltvedtak bestemme at årsregnskapet og/eller årsberetningen kan være på et annet språk."

I Ot. prp. nr. 42 (1997-1998) Om lov om årsregnskap mv., er det uttalt følgende om regnskapslovens formål, jf. pkt. 1.1:

"Regjeringen har som siktemål at regnskapsloven skal bidra til informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere. Regnskapsbrukerne er dels investorer og kreditorer som tilfører



kapital til foretakene, og dels andre grupper som har interesse av å vite hvordan foretaket drives, f.eks. de ansatte og lokalsamfunnet. Informasjonen til kapitalmarkedet skal gi grunnlag for riktig prising av finansielle objekter. Riktig prisdannelse på aksjer er en forutsetning for at ressursbruken i samfunnsøkonomien skal bli best mulig. Gode regnskaper vil også gjøre det vanskeligere for markedsdeltakere å ta ut spekulasjonsgevinster med basis i skjevt fordelt informasjon."

Det fremgår således at et av hovedformålene med regnskapsloven er å bidra til "informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere". Regnskapsbrukere vil omfatte, jf. uttalelsen i proposisjonen, blant andre investorer, kreditorer, ansatte og lokalsamfunnet.

Det er etter Skattekontorets vurdering derfor avgjørende ved vurdering av om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og/eller årsberetning på norsk kan gis, at det ikke foreligger mulige brukere av regnskapsinformasjon som blir vesentlig berørt negativt ved en eventuell dispensasjon.

Det er særlig hensynet til brukerne av regnskapsinformasjon som skal vurderes ved en dispensasjonssøknad. I denne vurderingen har skattekontoret lagt særlig vekt på at selskapet er direkte eid av et utenlandsk selskap og inngår i ett internasjonalt konsern. Videre er det vektlagt at alle sentrale aktører og samarbeidspartnere behersker og benytter engelsk.

Vennligst oppgi vår referanse ved henvendelse i saken.

Med hilsen

Katerina Stepanenko
spesialrevisor
Brukerdialog, brukerkontakt
Skatteetaten

Dokumentet er elektronisk godkjent og har derfor ikke håndskrevne signaturer.



To the General Meeting of The Orchard AS

RSM Norge AS

Ruseløkkveien 30, 0251 Oslo
Pb 1312 Vikå, 0112 Oslo
Org.nr: 982 316 588 MVA

T +47 23 11 42 00
F +47 23 11 42 01

www.rsmnorge.no

Independent Auditor's Report

Opinion

We have audited the financial statements of The Orchard AS (the Company) showing a profit of NOK 2 194 668. The financial statements comprise the balance sheet as at 31 March 2023, the income statement for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion

- the financial statements comply with applicable statutory requirements, and
- the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 March 2023, and its financial performance for the year then ended in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards 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 as required by relevant laws and regulations in Norway and the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code), 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.

Other Matters

The Company's financial statements have been submitted after the expiry of the statutory time limit for preparation of financial statements.

Responsibilities of the Board of Directors and the Managing Director for the Financial Statements

The Board of Directors and the Managing Director (management) are responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway, 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. The financial statements use the going concern basis of accounting insofar as it is not likely that the enterprise will cease operations.

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD

AUDIT | TAX | CONSULTING

RSM Norge AS is a member of the RSM network and trades as RSM. RSM is the trading name used by the members of the RSM network. Each member of the RSM network is an independent accounting and consulting firm which practices in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction.

RSM Norge AS er medlem av /is a member of Den norske Revisorforening.

Penneo Dokumentnøkkel: 77T3B-0V6YN-LF4CP-JQ1GB-4I8KB-IVQWV



Independent Auditor's Report 2023 for The Orchard AS



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 will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

For further description of Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements reference is made to: <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 28 November 2023
RSM Norge AS

Cecilie Tronstad
State Authorised Public Accountant
(This document is signed electronically)

Penneo Dokumentnøkkel: 7773B-0V6YN-LF4CP-JQ1GB-48KB-IVQWV



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur". De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Cecilie Tronstad

Partner

Serienummer: UN:NO-9578-5999-4-1466689

IP: 188.95.xxx.xxx

2023-11-28 11:43:05 UTC



Cecilie Tronstad

Statsautorisert revisor

Serienummer: UN:NO-9578-5999-4-1466689

IP: 188.95.xxx.xxx

2023-11-28 11:43:05 UTC



Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validator>

Penneo Dokumentnøkkel: 77T3B-0V6YN-LF4CP-JQ1GB-4I8KB-IVQWV



The Orchard AS

Income statement

Operating income and expenses	Notes	1.4.22 - 31.3.23	1.4.21 - 31.3.22
Sales revenue	1	9 300 671	10 315 902
Total revenue		9 300 671	10 315 902
Payroll expenses	2	6 581 307	6 204 026
Depreciation	3	24 700	36 470
Other operating expenses		6 915 237	2 445 933
Total operating expenses		13 521 244	8 686 429
Operating result		-4 220 573	1 629 473
Financial income and expenses			
Interest income		6 352	0
Net foreign exchange gain (loss)		7 089 884	-983 087
Net financial income and expenses		7 096 236	-983 087
Ordinary result before tax		2 875 663	646 386
Tax expense	4	-680 995	-192 489
Net result		2 194 668	453 897
Net profit is distributed as follows:			
Other equity		2 194 668	453 897
Total distribution		2 194 668	453 897



The Orchard AS

Balance sheet

	Notes	pr. 31.3.2023	pr. 31.3.2022
ASSETS			
Fixed assets			
Intangible fixed assets			
Licenses, patents etc	3	67 925	92 625
Deferred tax asset	4	446 364	443 212
Sum intangible assets		514 290	535 838
Tangible fixed assets			
Fixtures and office supplies	3	0	52 713
Sum tangible fixed assets		0	52 713
Financial fixed assets			
Other longterm receivables	5	4 829 508	3 901 626
Sum finansielle anleggsmidler		4 829 508	3 901 626
Sum Fixed assets		5 343 798	4 490 176
Current assets			
Receivables			
Trade receivables group companies	1	17 963 878	15 398 752
Other receivables	5	44 017 239	15 948 014
Sum receivables		61 981 117	31 346 766
Cash and bank deposit	6	27 927 861	3 974 089
Total current assets		89 908 978	35 320 855
TOTAL ASSETS		95 252 776	39 811 031



The Orchard AS

Balance sheet

EQUITY AND LIABILITIES	Notes	pr. 31.3.2023	pr. 31.3.2022
Equity			
Paid in capital			
Share capital	7	1 399 200	1 282 600
Share premium		18 494 994	10 277 294
Paid in capital, not registered		0	8 334 300
Sum paid in capital		19 894 194	19 894 194
Retained earnings			
Other equity		14 336 796	12 142 127
Sum retained earnings		14 336 796	12 142 127
Total equity	8	34 230 990	32 036 321
Current liabilities			
Trade creditors		5 834 277	4 816 225
Tax payable	4	767 763	208 356
Debt group company	9	52 266 893	0
Other current liabilities		2 152 853	2 750 129
Sum current liabilities		61 021 786	7 774 710
Total liabilities		61 021 786	7 774 710
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		95 252 776	39 811 031

Oslo, 24.11.2023

Christopher Simon Manning
Chairman of the board

Brad Navin (Nov 27, 2023 11:30 EST)

Bradley P Navin
Director

Sveinung Rindal (Nov 27, 2023 15:57 GMT+1)

Sveinung Rindal
CEO



The Orchard AS

Notes 2022/2023

Accounting principles

The accounting period is from April - March.

The Financial Statements have been prepared in accordance with the Norwegian Accounting Act and generally accepted accounting principles for Small Companies.

The following accounting principles have been applied:

Revenues

Revenues are recognized upon performance.
See further information in note 1.

Assessment and classification of assets and liabilities

Assets intended for permanent ownership or use are classified as fixed assets. Other assets are classified as current assets. Claims to be repaid within one year are nevertheless classified as current assets. For the classification of short-term debt, corresponding criteria have been taken into account.

Fixed assets are valued at acquisition cost, but are written down to fair value when the fall in value is expected not to be transient. Fixed assets with a limited economic life are depreciated according to plan.

Current assets are valued at the lower of acquisition cost and fair value. Current liabilities are capitalized at nominal amount received at the time of establishment.

Currency

Monetary items in foreign currency are translated at the exchange rate at the balance sheet date.

Intangible assets

Expenditure on intangible assets, including research and development expenses, is capitalized in it to the extent that the criteria for capitalization are met.

Fixed assets

Tangible fixed assets are amortized over the expected useful lives. Depreciation is generally distributed linearly over estimated economic life.

Receivables

Trade receivables and other receivables are stated at face value after deduction of provisions for expected losses. Provisions for losses are made on the basis of an individual assessment of the individual receivables.

Taxes

Taxes are expensed when incurred, ie the tax expense is linked to the accounting result before taxes. The tax expense consists of tax payable (tax on taxable income for the year) and change in net deferred tax. Deferred tax and deferred tax asset are presented net in the balance sheet.



Note 1 Related party transactions

All customer agreements with stores is entered into by group companies. The Orchard AS pay the settlements to the labels, but this is compensated by group companies.

The company bear no risk for the coverage of label costs because they are reimbursed by group companies and label costs are not payable before reimbursement is received. Label costs and received reimbursement from group companies is therefore presented net in the income statement.

Label costs and compensation for 2022/2023 is 204 963 010. (2021/2022: 181 122 493).

The Orchard AS receive Processor Fee and Finders Fee for labels signed. If Processor Fee and Finders Fee is not sufficient total costs the company is lower than total cost + 5%, the company is compensated with total costs +5% instead.

All revenues are from group companies.

Note 2 Payroll costs, number of employees, loan to employees and allowances

	1.4.22- 31.3.23	1.4.21- 31.3.22
Salaries	5 533 331	5 132 056
Social security	645 785	748 320
Pension costs	343 568	313 352
Other Staff costs	58 623	10 299
Sum personnel costs	<u>6 581 307</u>	<u>6 204 026</u>
Man-years	10	10

From 1.1.2019 the employees is formely employed by the group company Sony Music Entertainment Norway AS.

The company has the necessary mandatory occupational pension scheme for its employees.

Board fees has not been paid during the financial year.

Note 3 Fixed assets and capitalized rights

	<i>Enabled rights</i>	<i>Art</i>	<i>Fittings and equipment</i>	<i>Sum</i>
Cost 01.04.	247 000	52 713	611 435	911 148
Deduction	0	(52 713)	0	0
Cost 31.3.	<u>247 000</u>	<u>0</u>	<u>611 435</u>	<u>858 435</u>
Acc. depreciation 01.04.	154 375	0	611 435	765 810
Depreciation for the year	24 700	0	0	24 700
Acc. depreciation 31.3	<u>179 075</u>	<u>0</u>	<u>611 435</u>	<u>790 510</u>
Book value 31.3.	<u>67 925</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>67 925</u>
Depreciated linearly	10 %	0 %	20 %	

Note 4 Taxes



	1.4.22- 31.3.23	1.4.21- 31.3.22
<i>The tax base for the year is as follows:</i>		
Profit before taxes	2 875 663	646 386
Other permanent differences	219 639	228 561
Change temporary differences	14 324	10 038
Tax base for the year	3 109 626	884 985
Tax payable 22%	684 118	194 697
<i>Tax expense for the year in the income statement</i>		
Tax payable	684 118	194 697
Difference in tax payable previous years	27	0
Change temporary difference	(3 151)	(2 208)
Tax expense in the income statement	680 995	192 489

Deferred tax asset:

Deferred tax assets are calculated on the basis of the temporary differences between accounting and tax values. The company has the following temporary differences:

	31.3.23	31.3.22	Change
Tangible and intangible assets	(220 576)	(206 252)	14 324
Receivables	(1 808 349)	(1 808 349)	0
Tax loss carried forward	(2 028 925)	(2 014 601)	14 324
Basis of deferred tax asset	(2 028 925)	(2 014 601)	(14 324)
Deferred tax asset	(446 364)	(443 212)	(3 151)
Tax rate	22 %	22 %	

The company expects to be able to utilize the deferred tax asset in the future.

Note 5 Other receivables

Pr. 31.3.23 the company has outstanding label advances on NOK 50 077 559, NOK 4 829 508 with maturity later than one year.



Note 6 Debt and restricted bank account

Restricted bank account

The company has no restricted cash.

Long-term debt

The company has no debt with maturity later than 5 years.

Note 7 Number of shares and shareholders

The company's share capital is per. 31.3.23 NOK 1 399 200, divided into 11 660 000 shares denominated kr. 0,12, consisting of only one share class. The Articles of Association contain no voting restrictions.

The company's shareholder is:	<i>Antall aksjer</i>	<i>Ownership</i>
Orchard Enterprises Entertainment GmbH	11 660 000	100 %

The ultimate shareholder is Sony Music Entertainment Inc.

Note 8 Equity

	<i>Share capital</i>	<i>Share premium</i>	<i>Paid in, not registered</i>	<i>Other equity</i>	<i>Sum</i>
Pr. 31.3.21	1 282 600	10 277 294	8 334 300	12 142 127	32 036 321
Sharecapital increase	116 600	8 217 700	(8 334 300)		0
Profit for the year				2 194 668	2 194 668
Pr. 31.3.22	1 399 200	18 494 994	0	14 336 796	34 230 990

Note 9 Debt group company

Pr. 31.3.23 the company has debt to group companies of NOK 52 440 420, NOK 49 531 300 of this debt is due to capital contribution that has not been formalized as paid-in share capital and premium.



The Orchard AS FY23 Financial Statements

Final Audit Report

2023-11-27

Created:	2023-11-27
By:	Mey Tseng (mtseng@theorchard.com)
Status:	Signed
Transaction ID:	CBJCHBCAABAA0vDG9CGaOR9JMzGFzLvO5qLmdprKEZR3

"The Orchard AS FY23 Financial Statements" History

-  Document created by Mey Tseng (mtseng@theorchard.com)
2023-11-27 - 2:54:37 PM GMT
-  Document emailed to Sveinung Rindal (srindal@theorchard.com) for signature
2023-11-27 - 2:54:40 PM GMT
-  Email viewed by Sveinung Rindal (srindal@theorchard.com)
2023-11-27 - 2:55:31 PM GMT
-  Document e-signed by Sveinung Rindal (srindal@theorchard.com)
Signature Date: 2023-11-27 - 2:57:43 PM GMT - Time Source: server
-  Document emailed to Chris Manning (chris@theorchard.com) for signature
2023-11-27 - 2:57:50 PM GMT
-  Email viewed by Chris Manning (chris@theorchard.com)
2023-11-27 - 4:09:33 PM GMT
-  Document e-signed by Chris Manning (chris@theorchard.com)
Signature Date: 2023-11-27 - 4:09:58 PM GMT - Time Source: server
-  Document emailed to Brad Navin (brad@theorchard.com) for signature
2023-11-27 - 4:09:59 PM GMT
-  Email viewed by Brad Navin (brad@theorchard.com)
2023-11-27 - 4:30:22 PM GMT
-  Document e-signed by Brad Navin (brad@theorchard.com)
Signature Date: 2023-11-27 - 4:30:40 PM GMT - Time Source: server
-  Agreement completed.
2023-11-27 - 4:30:40 PM GMT

