



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 993 741 345
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: TIDAL MUSIC AS
Forretningsadresse: Lakkegata 53
0187 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Jesse Lee Dorogusker
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 12.11.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

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, 07.12.2022



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2020 | 2019 |
|--|------|----------------------|----------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Salgsinntekt | 1,9 | 1 219 930 056 | 1 107 234 014 |
| Sum inntekter | | 1 219 930 056 | 1 107 234 014 |
| Kostnader | | | |
| Varekostnad | | 978 509 692 | 915 738 571 |
| Lønnskostnad | 3 | 114 009 460 | 87 480 789 |
| Annen driftskostnad | 3 | 117 324 541 | 108 479 300 |
| Sum kostnader | | 1 209 843 693 | 1 111 698 660 |
| Driftsresultat | | 10 086 363 | -4 464 646 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Annen renteinntekt | | 1 360 | 44 945 |
| Annen finansinntekt | 12 | 65 505 016 | 12 458 805 |
| Sum finansinntekter | | 65 506 376 | 12 503 750 |
| Annen rentekostnad | | 788 306 | 4 097 118 |
| Annen finanskostnad | 12 | 132 450 157 | 39 997 719 |
| Sum finanskostnader | | 133 238 463 | 44 094 837 |
| Netto finans | | -67 732 087 | -31 591 087 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | -57 645 724 | -36 055 733 |
| Avsetning til potensiell skatteforpliktelse | 4 | 8 090 203 | 0 |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | -65 735 927 | -36 055 733 |
| Årsresultat | | -65 735 927 | -36 055 733 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2020 | 2019 |
|---|------|----------------------|--------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Konsesjoner, patenter, lisenser, varemerker og lignende rettigheter | 5 | 203 611 | 203 611 |
| Sum immaterielle eiendeler | | 203 611 | 203 611 |
| Varige driftsmidler | | | |
| Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende | 5 | 2 931 | 2 931 |
| Sum varige driftsmidler | | 2 931 | 2 931 |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Andre fordringer | 7 | 6 226 500 | 6 226 500 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 6 226 500 | 6 226 500 |
| Sum anleggsmidler | | 6 433 042 | 6 433 042 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Fordringer | | | |
| Andre fordringer | 8 | 8 318 627 | 13 285 362 |
| Konsernfordringer | 11 | 1 394 687 289 | 833 273 074 |
| Sum fordringer | | 1 403 005 916 | 846 558 436 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | 7 | 5 905 084 | 8 224 547 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 5 905 084 | 8 224 547 |
| Sum omløpsmidler | | 1 408 911 000 | 854 782 983 |
| SUM EIENDELER | | 1 415 344 042 | 861 216 025 |

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2020 | 2019 |
|--|------|----------------------|----------------------|
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Selskapskapital | 2,6 | 100 000 | 100 000 |
| Overkurs | 6 | 84 905 842 | 84 905 842 |
| Annen innskutt egenkapital | 6 | 8 363 621 | 8 363 621 |
| Sum innskutt egenkapital | | 93 369 463 | 93 369 463 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | 6 | -431 223 912 | -365 487 985 |
| Sum opptjent egenkapital | | -431 223 912 | -365 487 985 |
| Sum egenkapital | | -337 854 449 | -272 118 522 |
| Gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Avsetning for usikker forpliktelse | 4 | 8 653 890 | 0 |
| Sum avsetninger for forpliktelser | | 8 653 890 | 0 |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Sum langsiktig gjeld | | 8 653 890 | 0 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 316 016 546 | 289 369 908 |
| Skyldige offentlige avgifter | | 3 618 761 | 5 676 103 |
| Kortsiktig konserngjeld | 11 | 831 241 217 | 299 686 332 |
| Annen kortsiktig gjeld | 13 | 593 668 077 | 538 602 204 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 1 744 544 601 | 1 133 334 547 |
| Sum gjeld | | 1 753 198 491 | 1 133 334 547 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 1 415 344 042 | 861 216 025 |



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 898182

Enheten

Organisasjonsnummer: 993 741 345
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: TIDAL MUSIC AS
Forretningsadresse: Lakkegata 53
0187 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Jesse Lee Dorogusker
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 12.11.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020.

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, 18.11.2021



Organisasjonsnr: 993 741 345
TIDAL MUSIC AS

RESULTATREGNSKAP

| Beløp i: NOK | Note | 2020 | 2019 |
|--|------|----------------------|----------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Salgsinntekt | 1,9 | 1 219 930 056 | 1 107 234 014 |
| Sum inntekter | | 1 219 930 056 | 1 107 234 014 |
| Kostnader | | | |
| Varekostnad | | 978 509 692 | 915 738 571 |
| Lønnskostnad | 3 | 114 009 460 | 87 480 789 |
| Annen driftskostnad | 3 | 117 324 541 | 108 479 300 |
| Sum kostnader | | 1 209 843 693 | 1 111 698 660 |
| Driftsresultat | | 10 086 363 | -4 464 646 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Annen renteinntekt | | 1 360 | 44 945 |
| Annen finansinntekt | 12 | 65 505 016 | 12 458 805 |
| Sum finansinntekter | | 65 506 376 | 12 503 750 |
| Annen rentekostnad | | 788 306 | 4 097 118 |
| Annen finanskostnad | 12 | 132 450 157 | 39 997 719 |
| Sum finanskostnader | | 133 238 463 | 44 094 837 |
| Netto finans | | -67 732 087 | -31 591 087 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | | |
| skattekostnad | | -57 645 724 | -36 055 733 |
| Avsetning til potensiell skatteforpliktelse | 4 | 8 090 203 | 0 |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | -65 735 927 | -36 055 733 |
| Årsresultat | | -65 735 927 | -36 055 733 |



Organisasjonsnr: 993 741 345
TIDAL MUSIC AS

BALANSE

Beløp i: NOK **Note** **2020** **2019**

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

| | | | |
|---|---|----------------|----------------|
| Konsesjoner, patenter, lisenser, varemerker og lignende rettigheter | 5 | 203 611 | 203 611 |
| Sum immaterielle eiendeler | | 203 611 | 203 611 |

Varige driftsmidler

| | | | |
|---|---|--------------|--------------|
| Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende | 5 | 2 931 | 2 931 |
| Sum varige driftsmidler | | 2 931 | 2 931 |

Finansielle anleggsmidler

| | | | |
|--|---|------------------|------------------|
| Andre fordringer | 7 | 6 226 500 | 6 226 500 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 6 226 500 | 6 226 500 |
| Sum anleggsmidler | | 6 433 042 | 6 433 042 |

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

| | | | |
|-----------------------|----|----------------------|--------------------|
| Andre fordringer | 8 | 8 318 627 | 13 285 362 |
| Konsernfordringer | 11 | 1 394 687 289 | 833 273 074 |
| Sum fordringer | | 1 403 005 916 | 846 558 436 |

Bankinnskudd, kontanter og lignende

| | | | |
|--|---|------------------|------------------|
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | 7 | 5 905 084 | 8 224 547 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 5 905 084 | 8 224 547 |

| | | | |
|-------------------------|--|----------------------|--------------------|
| Sum omløpsmidler | | 1 408 911 000 | 854 782 983 |
|-------------------------|--|----------------------|--------------------|

| | | | |
|----------------------|--|----------------------|--------------------|
| SUM EIENDELER | | 1 415 344 042 | 861 216 025 |
|----------------------|--|----------------------|--------------------|

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

| | | | |
|----------------------------|-----|------------|------------|
| Selskapskapital | 2,6 | 100 000 | 100 000 |
| Overkurs | 6 | 84 905 842 | 84 905 842 |
| Annen innskutt egenkapital | 6 | 8 363 621 | 8 363 621 |



| | | | |
|--|----|----------------------|----------------------|
| Sum innskutt egenkapital | | 93 369 463 | 93 369 463 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | 6 | -431 223 912 | -365 487 985 |
| Sum opptjent egenkapital | | -431 223 912 | -365 487 985 |
| Sum egenkapital | | -337 854 449 | -272 118 522 |
| Gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Avsetning for usikker forpliktelse | 4 | 8 653 890 | 0 |
| Sum avsetninger for forpliktelser | | 8 653 890 | 0 |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Sum langsiktig gjeld | | 8 653 890 | 0 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 316 016 546 | 289 369 908 |
| Skyldige offentlige avgifter | | 3 618 761 | 5 676 103 |
| Kortsiktig konserngjeld | 11 | 831 241 217 | 299 686 332 |
| Annen kortsiktig gjeld | 13 | 593 668 077 | 538 602 204 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 1 744 544 601 | 1 133 334 547 |
| Sum gjeld | | 1 753 198 491 | 1 133 334 547 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 1 415 344 042 | 861 216 025 |



Organisasjonsnr: 993 741 345
TIDAL MUSIC AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

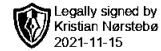
Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
123.00



Grant Thornton

An instinct for growth™



Til generalforsamlingen i Tidal Music AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

**Grant Thornton
Revisjon AS**
Kirkegata 15
0153 Oslo
Org.nr. 987 632 380
T: +47 22 20 04 00
E: grant@no.gt.com

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Tidal Music AS' årsregnskap som viser et underskudd på NOK 65.735.927. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av årsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi hadde konkludert med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Grant Thornton Revisjon AS is a member of Grant Thornton International Ltd (GTIL). GTIL and the member firms are not a worldwide partnership. GTIL and each member firm is a separate legal entity. Services are delivered independently by the member firms. GTIL does not provide services to clients. GTIL and its member firms are not agents of, and do not obligate, one another and are not liable for one another's acts or omissions.

www.grantthornton.no



An instinct for growth™



Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

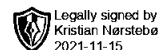
- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.



Grant Thornton

An instinct for growth™



Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og i redegjørelsene om foretaksstyring og samfunnsansvar om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet/dekning av tapet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Andre forhold

Selskapets bokførte egenkapital er tapt. Det vises til nærmere omtale av forholdet i selskapets årsberetning.

Selskapets årsregnskap og årsberetning ble ikke avlagt innen lovens frist.

Oslo, 12.11.2021

Grant Thornton Revisjon AS

Kristian Nørstebø

Statsautorisert revisor

(Elektronisk signert)



TIDAL MUSIC AS

ÅRSRAPPORT 2020

Org nr. 993.741.345

VIRKSOMHETENS ART

TIDAL Music AS ("Selskapet") er en del av TIDAL-konsernet ("TIDAL" eller "Konsernet"). TIDAL Music AS har som hovedformål å levere konserinterne tjenester til andre TIDAL-selskaper, ved å utvikle en komplett plattform for streaming og nedlasting av musikk- og videoinnhold. Formålet med plattformen er å kunne levere innhold til forbrukere, både direkte og gjennom partnere, ved hjelp av strømmeteknologi. Selskapet inngår også lisensavtaler med plateselskaper, som gir TIDAL rett til å distribuere musikk på sin plattform. Selskapet kompenseres primært av andre TIDAL-selskaper for disse lisenskostnadene, samt for plattformutvikling og driftskostnader som påløper. Selskapet har forretningskontor i Oslo.

Den 30. april 2021 kjøpte Square Inc. ("Square"), et amerikansk selskap notert på New York-børsen, en majoritetsandel i TIDAL.

FORTSATT DRIFT

Selskapet har vært i en oppstarts- og investeringsfase der det er brukt betydelige midler på å bygge opp organisasjonen og utvikle produktet. Vekst i konsernets salg både direkte til forbrukere og gjennom partnere gjør at Selskapet har gode utsikter til inntektsvekst som intern tjenesteleverandør.

Selskapet har betydelige fordringer mot enkelte konsernselskaper på til sammen 1.395 millioner kroner pr. 31.12.2020. Disse oppstår hovedsakelig fra inntektene som faktureres til disse selskapene for kostnadene ved driften av plattformen, og bruk av lisensiert åndsverk (dvs. royaltykostnader). I tillegg har Selskapet gjeld til andre konsernselskaper på til sammen 831 millioner kroner, som først og fremst oppstår som følge av den løpende finansieringen av Selskapets virksomhet for å møte de daglige likviditetsbehovene.

Selskapet har leverandørgjeld og avsetning til påløpte royaltykostnader på henholdsvis 316 millioner kroner og 575 millioner kroner som i hovedsak stammer fra Selskapets forpliktelser overfor lisensgivere og rettighetssamfunn med hensyn til lisensiert musikkinnhold som strømmes på TIDAL-plattformen.

Styret bemerker at hvis det er behov for ytterligere finansiering så har Square som en policy om å bidra med kapital til sine datterselskaper. Basert på det foregående konkluderer styret med at det ikke er noen vesentlig tvil om Selskapets evne til fortsatt drift, og således legges forutsetningen om fortsatt drift til grunn ved avleggelse av årsregnskapet.

FREMTIDIG UTVIKLING

Selskapets egenkapital er pr. 31.12.2020 negativ, men styret vurderer at Selskapets likviditetssituasjon per balansedagen indikerer at det er tilstrekkelig finansiering for den



kommende 12-månedersperioden. Med tanke på både de strategiske planene og kapitalinnskuddet som er gjort av Square i 2021 i forbindelse med oppkjøpet av Selskapet. Hvis det oppstår hendelser som krever ytterligere kapital, har Square som en policy om å bidra med kapital til sine datterselskaper etter behov. Videre mener Selskapets styre at Selskapet har evne til fortsatt drift, og årsregnskapet for 2020 utarbeides under denne forutsetningen.

Kapitalinnskuddene som er gjennomført av Square i 2021 har gjenopprettet den negative egenkapitalen som forelå på balansedagen. Styret vil i fremtiden fortsette å overvåke egenkapitalen i Selskapet slik at de kan identifisere mulig kapitalmangel.

SELSKAPETS UTSIKTER

Utviklingen i markedet og tilgangen til nye kunder indikerer en økning i Selskapets omsetning. Selskapet forventer en fortsatt økning.

ARBEIDSMILJØ

Antall ansatte per 31.12.2020 var 123. Styret mener arbeidsmiljøet i Selskapet er tilfredsstillende. Totalt sykefravær i 2020 var 1,14 %. Ingen skader eller ulykker har skjedd i løpet av året

LIKESTILLING

31.12.2020 har Selskapet 123 ansatte, hvorav 25 er kvinner. Basert på en vurdering av antall ansatte har ikke styret funnet det nødvendig å treffe særlige tiltak med hensyn til likestilling. 31.12.2020 hadde TIDAL Music AS to mannlige styremedlemmer.

DISKRIMINERING

Som arbeidsgiver ønsker Tidal Music AS å fremme likestilling. Vi diskriminerer ikke på grunnlag av kjønn, graviditet, permisjon eller fødsel, omsorgsprosesser, etnisitet, religion, tro, funksjonshemming, seksuell legning, kjønnsidentitet og kjønnsuttrykk, alder eller andre viktige saker nevnt i likestillings- og diskrimineringsloven § 1 første ledd.

YTRE MILJØ

Selskapets tjenester har ingen vesentlig innvirkning på det ytre miljø.

STYRING AV FINANSIELL RISIKO

Tidal Music AS er i sin virksomhet utsatt for ulike finansielle risikoer som valuta, rente, kreditt og likviditetsrisiko.

Valutarisiko:

Selskapets valutaeksponering er i hovedsak knyttet til omregningsrisikoen ved netto eiendeler i utenlandske konsernselskaper og på royaltyrelaterte leverandørgjeld og avsetninger, som typisk er utregnet og gjort opp i andre valutaer enn NOK. Selskapet har også en valutarisiko knyttet til balanser med morselskapet, samt med andre TIDAL-selskaper.



For tiden er det ingen sikring for denne valutaeksponeringen. Valutastrømmer som oppstår i forbindelse med kjøp og salg i utenlandsk valuta er av kortsiktig karakter og valuta er ikke sikret. Utveksling finner sted etter behov, og de ulike selskapene har også valutakontoer for de viktigste valutaene for å minimere svingninger. De viktigste valutaene for Tidal Music AS salg og kjøp er NOK, USD, EUR og GBP.

Renterisiko:

Selskapets renterisiko kan henføres til endringer i markedsrenter og deres innvirkning på rentebærende eiendeler. Disse rentebærende eiendelene utgjorde 5,91 millioner kroner (8,22 millioner kroner) som i hovedsak var bankfond. Selskapet har ingen rentebærende lån.

Kredittrisiko:

Selskapet streber etter best mulig kredittvurdering med sine motparter. Selskapets viktigste kredittrisikoeksponering er på fordringer mot konsernselskaper på til sammen 1.395 millioner kroner som hovedsakelig oppstår fra viderefaktureringen til disse selskapene for kostnadene ved drift av plattformen, og bruk av lisensiert immateriell eiendom (dvs. royaltykostnader). Styret anser denne risikoen for å være begrenset. Gitt at eksponeringen er konsernintern og om det er behov for ytterligere finansiering av et konsernselskap for å gjøre opp sin gjeld med Selskapet, vil slik finansiering sannsynligvis bli sikret fra den enhetens eiere. Historisk sett har utlånstapene vært lave.

Likviditetsrisiko:

Tidal Music AS sine kontant- og kontantekvivalenter, som besto av bankkontoer ved utgangen av året, utgjorde 5,91 millioner kroner (8,22 millioner kroner). Selskapets likviditetssituasjon per balansedagen indikerer at det er tilstrekkelig finansiering for den kommende 12-månedersperioden. Med tanke på både de strategiske planene og kapitalinnskuddet som er kommet fra Square i 2021 som en del av, og etter, oppkjøpet av Selskapet. Hvis hendelser oppstår som krever ytterligere kapital, har Square en policy om å bidra med kapital til sine datterselskaper etter behov.

FORSKNINGS- OG UTVIKLINGSAKTIVITETER

Selskapet har fortsatt å utvikle sin musikkløsning for streaming. Utviklingskostnader kostnadsføres etter hvert som de påløper.

FORTJENESTE OG LIKVIDITET

For TIDAL Music AS var omsetningen i 2020 1.219.930.059 kroner. Selskapets driftstap for 2020 var 10.086.366 kroner. Årsresultatet ble -65.735.927 kroner.

Selskapets egenkapital ved utgangen av året er NOK -337.854.449.

Musikkstrømmebransjen der TIDAL Music AS opererer gir fordelaktig dynamikk i arbeidskapital for strømmetjenester, da inntektene vanligvis forhåndsbetales for den påfølgende måneden fra våre abonnenter, mens visse leverandørgjeld forfaller i de påfølgende månedene.



ÅRSRESULTAT OG AVHENDING

Årsresultatet er -65.735.927 kroner.

Allokering:

Overført til udekket tap -65.735.927 NOK

Sum disponibel -65.735.927 NOK

RETTVISENDE BILDE

Styret mener årsregnskapet gir et riktig og rettviseende bilde på Selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat.

Oslo, 12.11.2021

Styret i TIDAL Music AS

Jesse Dorogusker
Styrets leder

Thomas Kielland
Styremedlem



Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning
Tidal Music AS
2020



Tidal Music AS

Resultatregnskap for perioden
1. januar til 31. desember

| | Noter | 2020 | 2019 |
|---|-------|-------------------------|---------------|
| Salgsinntekt | 1, 9 | Kr 1 219 930 056 | 1 107 234 014 |
| Driftskostnad | | | |
| Varekostnad | | 978 509 692 | 915 738 571 |
| Lønnskostnad | 3 | 114 009 460 | 87 480 789 |
| Avskrivning på varige driftsmidler | 5 | 0 | 0 |
| Annen driftskostnad | 3 | 117 324 541 | 108 479 300 |
| <i>Sum driftskostnader</i> | | 1 209 843 693 | 1 111 698 661 |
| Driftsresultat | | 10 086 363 | (4 464 647) |
| Finansinntekt og finanskostnad | | | |
| Annen renteinntekt | | 1 360 | 44 945 |
| Annen finansinntekt | 12 | 65 505 016 | 12 458 805 |
| Annen rentekostnad | | 788 306 | 4 097 118 |
| Annen finanskostnad | 12 | 132 450 157 | 39 997 719 |
| <i>Netto resultat av finansposter</i> | | (67 732 087) | (31 591 088) |
| <i>Ordinært resultat før skattekostnad</i> | | (57 645 724) | (36 055 735) |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 4 | 0 | 0 |
| Avsetning til potensiell skatteforpliktelse | 1 | 8 090 203 | 0 |
| Årsresultat | | (65 735 927) | (36 055 735) |
| Overføringer | | | |
| Overført til udekket tap | | (65 735 927) | (36 055 735) |



Tidal Music AS

Balanse pr. 31. desember
Eiendeler

| | Noter | 2020 | 2019 |
|----------------------------------|-------|----------------------|--------------------|
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Varemerker og lisenser | 5 | 203 611 | 203 611 |
| Varige driftsmidler | | | |
| Driftsløsøre, inventar og utstyr | 5 | 2 931 | 2 931 |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Andre fordringer | 7 | 6 226 500 | 6 226 500 |
| Sum anleggsmidler | | 6 433 042 | 6 433 042 |
| Omløpsmidler | | | |
| Fordringer | | | |
| Andre kortsiktige fordringer | 8 | 8 318 627 | 13 285 362 |
| Konsernfordringer | 11 | 1 394 687 289 | 833 273 074 |
| Sum fordringer | | 1 403 005 916 | 846 558 436 |
| Kontanter og bankbeholdning | 7 | 5 905 084 | 8 224 547 |
| Sum omløpsmidler | | 1 408 911 000 | 854 782 983 |
| Sum Eiendeler | | 1 415 344 042 | 861 216 025 |



Tidal Music AS

Balanse pr. 31. desember
Egenkapital og gjeld

| | Noter | 2020 | 2019 |
|------------------------------------|-------|----------------------|--------------------|
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | 2, 6 | Kr 100 000 | 100 000 |
| Overkurs | 6 | 84 905 842 | 84 905 842 |
| Annen innskutt egenkapital | 6 | 8 363 621 | 8 363 621 |
| <i>Sum innskutt egenkapital</i> | | 93 369 463 | 93 369 463 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Udekket tap | 6 | (431 223 912) | (365 487 985) |
| <i>Sum egenkapital</i> | | (337 854 449) | (272 118 522) |
| Gjeld | | | |
| Avsetning for forpliktelser | | | |
| Avsetning for usikker forpliktelse | 4 | 8 653 890 | 0 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 316 016 546 | 289 369 908 |
| Skyldig offentlige avgifter | | 3 618 761 | 5 676 103 |
| Gjeld til selskap i konsern | 11 | 831 241 217 | 299 686 332 |
| Annen kortsiktig gjeld | 13 | 593 668 077 | 538 602 204 |
| <i>Sum kortsiktig gjeld</i> | | 1 744 544 601 | 1 133 334 548 |
| <i>Sum gjeld</i> | | 1 753 198 491 | 1 133 334 548 |
| Sum egenkapital og gjeld | | 1 415 344 042 | 861 216 025 |

Oslo, 12.11.2021
Styret i Tidal Music ASJesse Lee Dorogusker
StyrelederThomas Axel Kielland
Styremedlem



Tidal Music AS

Kontantstrømanalyse for perioden 1. januar til 31. desember

| | Noter | 2020 | 2019 |
|---|--------------|------------------------|---------------|
| Resultat før skattekostnad | | Kr (57 645 724) | (36 055 735) |
| Ordinære avskrivninger | 5 | 0 | 0 |
| Endring i leverandørgjeld | | 26 646 636 | 83 577 859 |
| Endring andre tidsavgrensningsposter | | 58 538 953 | 208 600 224 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | A | 27 539 865 | 256 122 348 |
| Investeringsaktiviteter | | | |
| Endring i langsiktig konsernmellomværende | | 0 | 0 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | B | 0 | 0 |
| Finansieringsaktiviteter | | | |
| Netto endring kortsiktig konsernmellomværende | 11 | (29 859 330) | (254 485 957) |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | C | (29 859 330) | (254 485 957) |
| Likviditetsendring gjennom året | A+B+C | (2 319 461) | 1 636 391 |
| Likviditetsbeholdning 01.01 | | 8 224 547 | 6 588 156 |
| Likviditetsbeholdning 31.12. | | 5 905 084 | 8 224 547 |



Tidal Music AS

Noter til regnskapet

31. desember 2020

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er utarbeidet i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk.

Salgsinntekter

Selskapet leverer plattform, innholdstjenester og lisensiert åndsverk til andre selskaper i konsernet. Tjenester inntektsføres i takt med utførelsen. Inntekter knyttet til leveranse av åndsverk til konsernselskapets sluttbruker inntektsføres på leveransetidspunktet. Andelen salgsinntekter som knytter seg til fremtidige ytelser balanseføres som uopptjent inntekt ved salget, og inntektsføres i takt med levering av ytelsene.

Varekostnader

Det påløper varekostnader ut i fra bruken av tjeneste/vareleveranse til sluttbruker. Varekostnader bokføres i henhold til sammenstillingsprinsippet. Varekostnaden består av royalties til plateselskaper og rettighetsinnehavere.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter anskaffelsestidspunktet samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld. Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet. Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Fordringer

Konsernfordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene.

Valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen fastsatt på måletidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden under andre finansposter.



Tidal Music AS

Noter til regnskapet

31. desember 2020

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært over driftsmidlenes forventede økonomiske levetid dersom de har antatt levetid over 3 år og har en kostpris som overstiger kr 15.000. Vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader. Påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmiddelets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Skillet mellom vedlikehold og påkostning regnes i forhold til driftsmidlets stand ved kjøp av driftsmidlet.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret 2020. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode utlignes og nettoføres. Utsatt skattefordel balanseføres i den grad fremtidig utnyttelse kan sannsynliggjøres. Selskapet har ikke bokført noen utsatt skattefordel per 31. desember 2020 og 2019.

Avsetninger

Avsetninger regnskapsføres når det er en juridisk eller underforstått forpliktelse som oppstår som en konsekvens av en tidligere hendelse, det er sannsynlig at det vil være behov for å gjøre opp forpliktelsen og man kan utarbeide ett pålitelig estimat av beløpet. Tidspunktet for oppgjøret og størrelsen på forpliktelsen kan fortsatt være usikker.

Beløpet regnskapsført som en forpliktelse er det beste estimatet for kostnaden som kreves for å gjøre opp gjeldende forpliktelse på balansedagen. Avsetninger benyttes kun til de kostnader som avsetningen opprinnelig var ment for. Avsetninger neddiskonteres til nåverdi der tidsverdien av penger er vesentlig, og klassifiseres som enten langsiktig eller kortsiktig forpliktelser i balansen avhengig av om estimert tidspunkt er kortere eller lenger enn 12 måneder.

Forskning og utvikling

I henhold til regnskapslovens §5-3 kostnadesfører selskapet løpende sine utgifter til forskning og utvikling, som i hovedsak består av utvikling av digitalplattform for streaming av musikk

Offentlige tilskudd / Skattefunn

Offentlige tilskudd regnskapsføres når det foreligger rimelig sikkerhet for at selskapet vil oppfylle vilkårene knyttet til tilskuddene, og tilskuddene bli mottatt. Regnskapsfører av driftstilskudd innregnes på en systematisk måte over tilskuddsperioden. Tilskudd føres i fradrag i den kostnad som tilskuddet er ment å dekke.

Kontantstrømanalyse

Kontantstrømanalysen er utarbeidet etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige likvide plasseringer som umiddelbart og med uvesentlig kursrisiko kan konverteres til kjente kontantbeløp og med forfallsdato kortere enn tre måneder fra anskaffelsesdato.



Tidal Music AS

Noter til regnskapet

31. desember 2020

Estimatusikkerhet

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet har selskapets ledelse benyttet estimater basert på beste skjønn og forutsetninger som er vurdert å være realistiske. Det vil kunne oppstå situasjoner eller endringer i markedsforhold som kan medføre endrede estimater, og dermed påvirke selskapets eiendeler, gjeld, egenkapital og resultat.

Selskapets mest vesentlige regnskapsestimater er knyttet til følgende poster:

- Royalties til rettighetsinnehavere
- Virkelig verdi av konsernfordringer
- Avsetning til potensiell skatteforpliktelse

Royalties til rettighetsinnehavere blir avsatt på bakgrunn av den maksimale forpliktelsen knyttet til de underliggende avtalene. Det er en risiko for at rettigheter gjøres krav på flere ganger, denne risikoen er blitt hensyntatt i ledelsens estimat.

Virkelig verdi av konsernfordringer vurderes til pålydene med fradrag for estimert tap på fordringer. Ledelsen estimering av tap gjøres på grunn av forventet fremtidig inntjening og konsernselskapenes fremtidige evne til å gjøre opp fordringene. Det er forutsatt at hele konsernet tilføres tilstrekkelig kapital fra sine eiere slik at alle selskapene kan videreføre sine virksomheter og gjøre opp sine forpliktelser.

Selskapet har estimert potensielle skatteforpliktelser knyttet til usikre skatteposisjoner som omtalt i note 4.

Usikre forpliktelser

Dersom det etter selskapets oppfatning er sannsynlig at en usikker forpliktelse vil komme til oppgjør, og verdien av oppjøret kan estimeres pålitelig, kostnadsføres forpliktelsen i resultatregnskapet og tas inn som en avsetning for forpliktelser i balansen.

Avsetning for forpliktelser

Morselskapet og dets datterselskaper er underlagt lover om indirekte skatt i ulike deler av verden. I forbindelse med Square Incs oppkjøp av TIDAL i 2021 ble det identifisert indirekte skatteforpliktelser og det er foretatt avsetninger i henhold til gjeldende regnskapsregler. Skatteforpliktelsen som oppsto er regnskapsført under posten påløpte kostnader i balansen.



Tidal Music AS

Noter til regnskapet

31. desember 2020

Note 2 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

| | Antall | Pålydende | Bokført |
|--------------------------|--------|-----------|---------|
| Aksjekapitalen består av | 100 | 1 000 | 100 000 |

Alle aksjer har like rettigheter. Aksjene eies 100% av Tidal SP Z.O.O. Warszawa , Polen.

Selskapets årsregnskap inngår i konsernregnskapet til Aspiro AB.
Konsernregnskapet kan fås utlevert hos Aspiro AB c/o Tidal P.O. Box 16285, 103 25 Stockholm.

Note 3 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte mm.

| Lønnskostnader | 2020 | 2019 |
|--------------------|--------------------|-------------------|
| Lønninger | 96 002 206 | 71 053 900 |
| Arbeidsgiveravgift | 14 102 846 | 11 290 723 |
| Pensjon | 2 885 023 | 2 598 972 |
| Andre ytelser | 1 019 385 | 2 537 194 |
| Sum | 114 009 460 | 87 480 789 |

| Antall ansatte | | |
|--|-----|-----|
| Gjennomsnittlig antall årsverk i løpet av regnskapsåret: | 123 | 120 |

Selskapet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.
Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller lovens krav.

Ytelser til ledende personer

Det er ikke ansatt noen daglig leder i selskapet.
Det har ikke blitt utbetalt styrehonorar i 2020.

| Honorar til revisor | 2020 | 2019 |
|---------------------|---------|---------|
| Revisjonstjenester | 660 000 | 550 000 |
| Andre tjenester | 75 200 | 120 000 |
| Skatterådgivning | 208 510 | 0 |



Tidal Music AS

Noter til regnskapet

31. desember 2020

Note 4 Skatt

| Arets skattekostnad fordeler seg på: | 2020 | 2019 |
|--------------------------------------|------|------|
| Endring utsatt skatt | 0 | 0 |
| Betalbar skatt | 0 | 0 |
| Total skattekostnad | 0 | 0 |

| Beregning av årets betalbare skatt: | 2020 | 2019 |
|---|--------------|--------------|
| Resultat før skattekostnad | (57 645 724) | (36 055 735) |
| Avsetning til potensiell skatteforpliktelse | (8 090 203) | 0 |
| Permanente forskjeller | 0 | (13 648) |
| Endring midlertidige forskjeller | 5 226 995 | 2 082 321 |
| Overført til fremførbart underskudd | 60 508 932 | 33 987 061 |
| Årets skattegrunnlag | 0 | 0 |
| 22% betalbar skatt (av avrundet grunnlag) | 0 | 0 |

| Oversikt over midlertidige forskjeller: | Endring | 2020 | 2019 |
|---|------------|---------------|---------------|
| Driftsmidler | (521 801) | (1 076 675) | (1 598 476) |
| Andre avsetninger | 5 748 796 | (8 653 890) | (2 905 094) |
| Skattemessig underskudd til fremføring | 60 508 932 | (398 505 674) | (337 996 742) |
| Netto midlertidige forskjeller | 65 735 927 | (408 236 239) | (342 500 312) |
| Utsatt skatt (utsatt skattefordel) | 14 461 904 | (89 811 973) | (75 350 069) |
| Skattesats | | 22 % | 22 % |

Selskapet har pr. 31.12.2020 en beregnet nominell utsatt skattefordel på kr 89 811 973 som ikke er balanseført med bakgrunn i historiske resultater.

Usikkerhet knyttet til skatteforpliktelse

Ledelsen har vurdert at det foreligger skattemessige forhold det er knyttet usikkerhet til. Vurderingen har resultert i at en akkumulert skattekostnad på 8 millioner kroner er blitt innregnet i selskapets balanse. Skatteforholdene som ligger til grunn for vurderingen ble identifisert som en del av Squares oppkjøp av selskapet i 2021 og dette hensyntas i årsregnskapet for 2020.



Tidal Music AS

Noter til regnskapet

31. desember 2020

Note 5 Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

| | Driftsløsøre, datamaskiner | Lisenser | Sum |
|---------------------------------|-------------------------------|------------------|-------------------|
| Anskaffelseskost 1.1 | 13 529 084 | 3 115 495 | 16 644 579 |
| Anskaffelseskost 31.12 | 13 529 084 | 3 115 495 | 16 644 579 |
| Akk. avskrivninger 1.1 | 13 526 152 | 2 911 884 | 16 438 036 |
| Årets avskrivninger | 0 | 0 | 0 |
| Akk. avskrivninger 31.12 | 13 526 152 | 2 911 884 | 16 438 036 |
| Bokført verdi 31.12 | 2 931 | 203 611 | 206 542 |
| Avskrivningsplan | Lineær | Lineær | |
| Avskrivningssats | 3 år | 3 år | |

Note 6 Egenkapital

| | Aksjekapital | Overkurs | Annen innskutt egenkapital | Udekket tap / Annen EK | Sum |
|--------------------------|----------------|-------------------|-------------------------------|---------------------------|----------------------|
| Egenkapital 01.01 | 100 000 | 84 905 842 | 8 363 621 | (365 487 985) | (272 118 522) |
| Årets resultat | 0 | 0 | 0 | (65 735 927) | (65 735 927) |
| Egenkapital 31.12 | 100 000 | 84 905 842 | 8 363 621 | (431 223 912) | (337 854 449) |

Note 7 Bundne midler

| | 2020 | 2019 |
|--|-------------------|------------------|
| Bundne bankinnskudd for ansattes skattetrekkmidler | 4 255 446 | 3 680 362 |
| Depositum | 6 226 500 | 6 226 500 |
| Sum bundne midler | 10 481 946 | 9 906 862 |

Depositum nevnt i tabellen er klassifisert som andre langsiktige fordringer



Tidal Music AS

Noter til regnskapet

31. desember 2020

Note 8 Andre kortsiktige fordringer

| | 2020 | 2019 |
|---------------------------------|-----------|-----------|
| Innregnet bidrag fra Skattefunn | 4 500 000 | 4 500 000 |

Det er ikke innregnet noe bidrag fra skattefunn for regnskapsåret 2020. Fordringen knyttet til skattefunn er lik tidligere bokført til kr 4 500 000, da ledelsen mener selskapet oppfyller vilkårene for å kunne motta dette tilskuddet.

Note 9 Salgsinntekter

| Virksomhetsområde | 2020 | 2019 |
|--|----------------------|----------------------|
| Plattform og musikkstreaming (konsernintern) | 1 217 107 608 | 1 107 234 014 |
| Plattform og musikkstreaming (tredjepart) | 2 822 448 | 0 |
| Sum | 1 219 930 056 | 1 107 234 014 |

Geografisk fordeling:

| | | |
|-------------|----------------------|----------------------|
| EU | 727 884 285 | 612 791 205 |
| USA | 475 144 907 | 489 916 457 |
| Øvrige land | 16 900 864 | 4 526 353 |
| Sum | 1 219 930 056 | 1 107 234 014 |

Note 10 Transaksjoner med nærstående parter

Selskapet leverer plattform, innholdstjenester og lisensiert åndsverk til andre selskaper i konsernet. Det er derfor omfattende transaksjoner med nærstående selskap. For konserninterne inntekter jf. Note 9.

Note 11 Mellomværende med selskap i samme konsern

| Fordringer | 2020 | 2019 |
|---|----------------------|--------------------|
| Kortsiktige fordringer konsernselskaper | 1 394 687 289 | 833 273 074 |
| Sum | 1 394 687 289 | 833 273 074 |

Fordringer mot konsenselskaper på kr 716 820 992 var klassifisert som langsiktig fordringer konsernselskaper i 2019. Dette sammenstillingstallet er omklassifisert til kortsiktige fordringer på konsernselskaper for å samsvare med årets presentasjon

Gjeld

| | | |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Kortsiktig gjeld til konsernselskaper | 831 241 217 | 299 686 332 |
|---------------------------------------|-------------|-------------|

Det er ikke inntektsført eller kostnadsført renter med konsernselskap.

Selskapet har ikke gjeld som forfaller senere enn fem år etter regnskapsårets slutt. Det er ikke avtalt forfallstidspunkt på fordringer og gjeld med konsernselskaper.



Tidal Music AS

Noter til regnskapet

31. desember 2020

Note 12 Finansinntekter og finanskostnader

| Finansinntekter | 2020 | 2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| Valutagevinster operasjonell virksomhet | 39 881 201 | 4 598 350 |
| Urealiserte valutagevinster | 25 623 815 | 7 860 455 |
| Sum | 65 505 016 | 12 458 805 |

| Finanskostnader | 2020 | 2019 |
|-------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Valutatap operasjonell virksomhet | 59 926 015 | 20 995 813 |
| Valutatap på konserninternebalanser | 72 524 142 | 18 955 492 |
| Andre finanskostnader | 0 | 46 414 |
| Sum | 132 450 157 | 39 997 719 |

Note 13 Annen kortsiktig gjeld

| Annen kortsiktig gjeld | 2020 | 2019 |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Påløpte royaltykostnader | 574 634 554 | 519 108 371 |
| Påløpte driftskostnader | 7 768 307 | 9 945 745 |
| Påløpte lønnskostnader / feriepenger | 11 223 195 | 9 511 881 |
| Annen kortsiktig gjeld | 42 021 | 36 206 |
| Sum | 593 668 077 | 538 602 204 |

Note 14 Hendelser etter balansedagen

Det amerikanske selskapet Square Inc. kjøpte 30. april 2021 flertallet av stemmene i Project Panther og dets datterselskaper, som inkluderer Project Panther Bidco Ltd og Aspiro AB. Square Inc. er notert på New York Stock Exchange.

Effektene av Covid-19 utbruddet har så langt ikke hatt noen vesentlig innvirkning på selskapets drift og inntjening. Da selskapet leverer digitale tjenester som ikke krever fysisk kontakt for å kunne formidles blir konsekvensene av pandemien minimal. Selskapet opererer i musikkstrømmesektoren og opplever jevn etterspørsel etter sine tjenester, noe de forventer at også vil fortsette fremover. Selskapet vil fortsette å følge myndighetenes ulike retningslinjer og råd, og fortsette driften på best og tryggest mulig måte.