

M2Film A/S

Filmbyen 23, 4., 8000 Aarhus C

CVR-nr. 28 70 02 37

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 1. maj 2018

Dirigent:

A handwritten signature in blue ink is written over a horizontal dotted line. The signature is stylized and appears to consist of several overlapping loops and a long horizontal stroke.



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for M2Film A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 1. maj 2018

Direktion:



Mads Munk

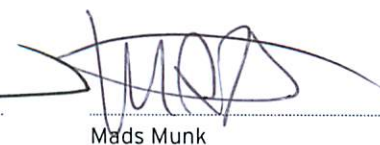
Bestyrelse:



Johan Blach Petersen
formand



Hans-Henrik Møller



Mads Munk

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i M2Film A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for M2Film A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 1. maj 2018

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Jens Weiersøe Jakobsen

statsaut. revisor

MNE-nr. mne30152



Søren Jensen

statsaut. revisor

MNE-nr. mne34132



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	M2Film A/S
Adresse, postnr., by	Filmbyen 23, 4., 8000 Aarhus C
CVR-nr.	28 70 02 37
Stiftet	11. maj 2005
Hjemstedskommune	Aarhus
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	m2film.dk
E-mail	kontakt@m2film.dk
Telefon	70 21 40 20
Telefax	70 21 40 30
Bestyrelse	Johan Blach Petersen, formand Hans-Henrik Møller Mads Munk
Direktion	Mads Munk
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2017	2016	2015	2014	2013
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	50.726	57.715	48.137	60.455	52.030
Resultat af ordinær primær drift	272	11.015	6.010	17.797	12.404
Resultat af finansielle poster	233	-66	14	460	420
Årets resultat	9.417	14.439	11.190	19.180	8.059
Balancesum					
Balancesum	76.931	77.913	60.383	56.684	65.841
Investering i materielle anlægsaktiver	695	657	1.542	873	1.136
Egenkapital	51.055	48.628	36.480	28.291	11.358
Nøgletal					
Solidsgrad	66,4 %	62,4 %	60,4 %	49,9 %	17,3 %
Egenkapitalforrentning	18,9 %	33,9 %	34,6 %	96,7 %	33,9 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe-					
skæftigede	87	81	80	76	68

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Den væsentligste aktivitet i M2Film A/S er filmproduktion.

M2Film A/S og dattervirksomhederne Picture This Studio Ltd, Bangkok og Duckling&Sonne ApS, København er en del af M2 Group A/S, som er leverandør af film, animation og reklameprodukter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på 9.417.073 kr. mod et overskud på 14.439.361 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på 51.054.983 kr.

Virksomhedens ledelse forventede i årsrapporten for 2016 et resultat for 2017 på niveau med 2016. Ledelsen anser årets resultat for mindre tilfredsstillende.

Videnressourcer

Selskabet har løbende fokus på at rekruttere og fastholde højt kvalificerede medarbejdere, da dette er afgørende for selskabets evne til at kunne levere ydelser af høj standard til en hver tid.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

Der forventes for 2018 et resultat på niveau med 2017.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2017	2016
	Bruttofortjeneste	50.725.832	57.714.805
2	Personaleomkostninger	-49.588.707	-45.836.885
3	Afskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-864.720	-862.629
	Resultat før finansielle poster	272.405	11.015.291
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9.049.376	5.926.492
4	Finansielle indtægter	392.341	87.349
5	Finansielle omkostninger	-159.094	-153.227
	Resultat før skat	9.555.028	16.875.905
6	Skat af årets resultat	-137.955	-2.436.544
	Årets resultat	9.417.073	14.439.361

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2017	2016
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
7	Immaterielle anlægsaktiver		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	13.396	14.169
	Goodwill	0	0
		<u>13.396</u>	<u>14.169</u>
8	Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.768.304	1.880.814
	Indretning af lejede lokaler	74.413	130.767
		<u>1.842.717</u>	<u>2.011.581</u>
9	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	30.939.569	22.406.964
	Andre tilgodehavender	3.000.000	0
	Deposita, finansielle anlægsaktiver	1.263.249	1.388.877
		<u>35.202.818</u>	<u>23.795.841</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>37.058.931</u>	<u>25.821.591</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	25.530.046	23.595.153
	Igangværende arbejder	3.650.439	1.509.562
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	6.786.433	8.100.741
	Andre tilgodehavender	144.278	1.843
10	Periodeafgrænsningsposter	2.354.006	944.123
		<u>38.465.202</u>	<u>34.151.422</u>
	Likvide beholdninger	<u>1.406.311</u>	<u>14.939.992</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>39.871.513</u>	<u>49.091.414</u>
	AKTIVER I ALT	<u>76.930.444</u>	<u>74.913.005</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2017	2016
	PASSIVER		
	Egenkapital		
11	Selskabskapital	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	21.844.993	13.312.388
	Overført resultat	28.709.990	34.815.236
	Egenkapital i alt	<u>51.054.983</u>	<u>48.627.624</u>
	Hensatte forpligtelser		
12	Udskudt skat	1.403.666	1.611.562
13	Hensatte forpligtelser i alt	<u>1.403.666</u>	<u>1.611.562</u>
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til banker	3.244.678	141.023
	Igangværende arbejder	2.328.445	4.511.835
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.782.747	4.048.195
	Gæld til tilknyttede virksomheder	3.649.353	1.781.610
	Skyldig selskabsskat	353.483	1.505.982
	Anden gæld	11.113.089	12.685.174
		<u>24.471.795</u>	<u>24.673.819</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>24.471.795</u>	<u>24.673.819</u>
	PASSIVER I ALT	<u>76.930.444</u>	<u>74.913.005</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 15 Sikkerhedsstillelser
- 16 Valutarisici
- 17 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	kr.	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	I alt
	Egenkapital				
	1. januar 2016	500.000	7.618.724	28.360.883	36.479.607
18	Overført via resultatdisponering	0	5.926.492	8.512.869	14.439.361
	Modtaget udbytte	0	-941.484	941.484	0
	Valutakursregulering	0	708.656	0	708.656
	Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-3.000.000	-3.000.000
	1. januar 2017	500.000	13.312.388	34.815.236	48.627.624
18	Overført via resultatdisponering	0	9.049.376	367.697	9.417.073
	Valutakursregulering	0	-516.771	0	-516.771
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	34.689	34.689
	Skat af værdireguleringer	0	0	-7.632	-7.632
	Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-6.500.000	-6.500.000
	31. december 2017	500.000	21.844.993	28.709.990	51.054.983

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for M2Film A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1, udarbejdes der ikke koncernregnskab. Årsregnskabet for M2Film A/S og dets tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for M2 Group A/S.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, udarbejdes der ikke en pengestrømsopgørelse. Virksomhedens pengestrømme indgår i koncernpengestrømsopgørelsen for modervirksomheden M2 Group A/S.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Valutaomregning

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.

Udenlandske dattervirksomheder

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt, og betaling forventes modtaget.

Indtægter fra igangværende arbejder, hvor køber har haft væsentlig indflydelse på udformningen af aktivet, indregnes som nettoomsætning, i takt med at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte igangværende arbejder (produktionsmetoden). Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden kan måles pålideligt.

Når indtægter fra igangværende arbejder ikke kan skønnes pålideligt, indregnes kun omsætning svarende til de medgåede omkostninger i det omfang, det er sandsynligt, at de vil blive betalt af modparten.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Kostprisen for erhvervede immaterielle rettigheder afskrives lineært over den forventede brugstid. Erhvervede immaterielle rettigheder omfatter patenter, rettigheder og licenser.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	3-5 år
Goodwill	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-7 år
Indretning af lejede lokaler	3-10 år

Ved ændring i afskrivningsperioden indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminerings af koncerninterne avancer/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter udviklingsprojekter og andre erhvervede immaterielle rettigheder.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Ved køb af nye dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsetidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genindvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

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.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser.

Igangværende arbejder

Igangværende arbejder måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer. Salgsværdien opgøres på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når resultatet af en igangværende kontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger i det omfang, disse forventes at blive dækket af køber.

Hvis de samlede omkostninger på det igangværende arbejde forventes at overstige den samlede salgsværdi, indregnes det forventede tab som en tabsgivende aftale under hensatte forpligtelser og omkostningsføres i resultatopgørelsen.

Værdien af de enkelte igangværende arbejder med fradrag af acontofaktureringer klassificeres som aktiver, når salgsværdien overstiger acontofaktureringer og som forpligtelser, når acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomheds- overtagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. 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.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal.

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

	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$	
	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$	
kr.	2017	2016
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	43.976.111	40.550.356
Pensioner	1.795.059	1.531.482
Andre omkostninger til social sikring	412.888	462.768
Andre personaleomkostninger	3.404.649	3.292.279
	<u>49.588.707</u>	<u>45.836.885</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>87</u>	<u>81</u>
Vederlag til selskabets ledelse udgør samlet t.kr. 2.169 (2016: t.kr. 2.029).		
3 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	773	49.200
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	863.947	813.429
	<u>864.720</u>	<u>862.629</u>
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	392.341	87.349
	<u>392.341</u>	<u>87.349</u>
5 Finansielle omkostninger		
Valutakursreguleringer	122.589	125.901
Andre finansielle omkostninger	36.505	27.326
	<u>159.094</u>	<u>153.227</u>
6 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	353.483	1.505.982
Årets regulering af udskudt skat	-215.528	930.562
	<u>137.955</u>	<u>2.436.544</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2017	2.625.668	300.000	2.925.668
Tilgang i årets løb	0	0	0
Afgang i årets løb	-796.282	0	-796.282
Kostpris 31. december 2017	1.829.386	300.000	2.129.386
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	2.611.499	300.000	2.911.499
Årets afskrivninger	773	0	773
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-796.282	0	-796.282
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	1.815.990	300.000	2.115.990
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	13.396	0	13.396

8 Materielle anlægsaktiver

kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2017	7.726.031	5.488.702	13.214.733
Tilgang i årets løb	695.083	0	695.083
Afgang i årets løb	-1.200.721	-500.687	-1.701.408
Kostpris 31. december 2017	7.220.393	4.988.015	12.208.408
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	5.845.217	5.357.935	11.203.152
Årets afskrivninger	807.593	56.354	863.947
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-1.200.721	-500.687	-1.701.408
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	5.452.089	4.913.602	10.365.691
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	1.768.304	74.413	1.842.717

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre tilgodehavender	Deposita, finansielle anlægsaktiver	I alt
Kostpris 1. januar 2017	22.406.964	0	1.388.877	23.795.841
Tilgang i årets løb	0	3.000.000	0	3.000.000
Afgang i årets løb	0	0	-125.628	-125.628
Kostpris 31. december 2017	22.406.964	3.000.000	1.263.249	26.670.213
Værdireguleringer				
1. januar 2017	0	0	0	0
Valutakursregulering	-516.771	0	0	-516.771
Andel af årets resultat	9.049.376	0	0	9.049.376
Værdireguleringer				
31. december 2017	8.532.605	0	0	8.532.605
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	30.939.569	3.000.000	1.263.249	35.202.818

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Dattervirksomheder		
Duckling&Sonne ApS	København	100,00 %
Picture This Studio Co., Ltd.	Bangkok	100,00 %

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder husleje og forsikringer.

kr.	2017	2016
11 Selskabskapital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Aktier, 5.000 stk. a nom. 100,00 kr.	500.000	500.000
	500.000	500.000

Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

kr.	2017	2016	2015	2014	2013
Saldo primo	500.000	500.000	500.000	500.000	125.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	375.000
	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	2017	2016
12 Udskudt skat		
Udskudt skat 1. januar	1.611.562	681.000
Regulering af egenkapitalbevægelser	7.632	0
Årets regulering af udskudt skat	-215.528	930.562
Udskudt skat 31. december	1.403.666	1.611.562
 Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle anlægsaktiver	2.948	3.117
Materielle anlægsaktiver	-396.215	-355.606
Tilgodehavender	1.798.959	1.973.709
Gældsforpligtelser	-2.026	-9.658
	1.403.666	1.611.562

13 Hensatte forpligtelser

Hensættelse til udskudt skat vedrører væsentligst tidsmæssige forskelle på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

M2Film A/S har stillet selvskyldnerkaution for bankgæld i de tilknyttede virksomheder M2 Group A/S og Duckling&Sonne ApS. Kautionen omfatter alt mellemværende mellem selskaberne og Sydbank. Bankgælden til Sydbank i selskaberne udgør 3.063 t.kr. pr. 31. december 2017.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet M2 Group A/S som administrationsselskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra samt for kildebetalt på renter, royalties og udbytter m.v. De selskaber, som ikke er 100 % ejede af de sambeskattede selskaber, hæfter kun subsidiært og begrænset til deres ejerandel.

Andre økonomiske forpligtelser

Selskabet har indgået huslejeaftaler, som kan opsiges med 6 måneders varsel. Summen af de resterende huslejeoplygninger i opsigelsesperioden udgør 926 t.kr.

15 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld har M2Film A/S stillet virksomhedspant på nom. 6.500 t.kr., der omfatter følgende regnskabsposter: goodwill, software, erhvervede rettigheder, andre anlæg, driftsmateriel og inventar ekskl. finansielle leasingaktiver samt tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser. Den regnskabsmæssige værdi heraf udgør pr. 31. december 2017 27.386 t.kr.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

16 Valutarisici

Forventede fremtidige transaktioner

M2 Film A/S afdækker delvis valutarisici vedrørende selskabets varekøb.

M2 Film A/S har pr. 31. december 2017 indgået valutaterminskontrakter vedrørende fremtidige transaktioner i fremmede valuta på TBH 71 mio.

Værdien af kontrakterne udgør pr. 31. december 2017 35 t.kr. før skat, der er indregnet på egenkapitalen.

17 Nærtstående parter

M2Film A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
M2 Group A/S	Filmbyen 23, 4., 8000 Aarhus C	Kapitalbesiddelse

Oplysning om koncernregnskaber

Modervirksomhed	Hjemsted	Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab
M2 Group A/S	Aarhus	Koncernregnskabet for moderselskabet M2 Group A/S kan rekvireres ved Erhvervsstyrelsen (CVR.dk).

Transaktioner med nærtstående parter

M2Film A/S har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

kr.	2017
Salg af ydelser til koncernforbundne virksomheder	4.483.501
Køb af ydelser fra koncernforbundne virksomheder	8.608.255
Finansielle indtægter fra øvrige nærtstående parter	392.341
Tilgodehavender hos koncernforbundne virksomheder	6.783.897
Gæld til koncernforbundne virksomheder	3.649.353
Køb af ydelser fra øvrige nærtstående parter	1.040.000

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Navn	Bopæl/Hjemsted
M2 Group A/S	Filmbyen 23, 4., 8000 Aarhus C
J. Blach Petersen Business Development A/S	Strandvejen 112, 8000 Aarhus C

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	<u>2017</u>	<u>2016</u>
18 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	6.500.000	3.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	9.049.376	5.926.492
Overført resultat	-6.132.303	5.512.869
	<u>9.417.073</u>	<u>14.439.361</u>