

M2Film A/S

Filmbyen 23, 4., 8000 Aarhus C

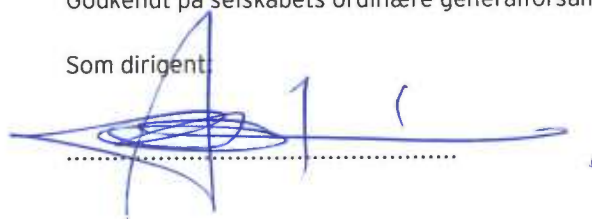
CVR-nr. 28 70 02 37



Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 31. maj 2017

Som dirigent:



Building a better
working world

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
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 2016.

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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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 31. maj 2017

Direktion:

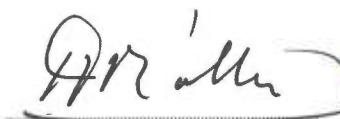


Mads Munk

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 2016, 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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". 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 revisionshandlingerne 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 revisionshandlingerne, 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 31. maj 2017

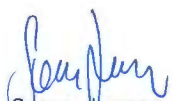
Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Jens Weiersøe Jakobsen
statsaut. revisor



Søren Jensen
statsaut. revisor

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.	2016	2015	2014	2013	2012
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	57.715	48.137	60.455	52.030	50.872
Resultat af ordinær primær drift	11.015	6.010	17.797	12.404	170
Resultat af finansielle poster	-66	14	460	420	220
Årets resultat	14.439	11.190	19.180	8.059	-40
Nøgletal					
Balancesum	74.913	60.383	56.684	65.841	37.458
Investering i materielle anlægsaktiver	657	1.542	873	1.136	576
Egenkapital	48.628	36.480	28.291	11.358	36.223
Solidsgrad	64,9 %	60,4 %	49,9 %	17,3 %	96,7 %
Egenkapitalforrentning	33,9 %	34,6 %	96,7 %	33,9 %	-0,2 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe-					
skæftigede	81	80	76	68	53

Ledelsesberetning

Beretning

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 2016 udviser et overskud på 14.439.361 kr. mod 11.189.905 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på 48.627.624 kr.

Virksomhedens ledelse forventede i årsrapporten for 2015 et resultat for 2016 på niveau med 2015. Ledelsen anser årets resultat for 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

M2Film A/S har i 2016 realiseret et tilfredsstillende resultat. Der forventes for 2017 et resultat på niveau med 2016.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2016	2015
	Bruttofortjeneste	57.714.805	48.136.578
2	Personaleomkostninger	-45.836.885	-41.148.017
3	Afskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-862.629	-939.684
	Andre driftsomkostninger	0	-39.008
	Resultat før finansielle poster	11.015.291	6.009.869
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5.926.492	6.661.085
4	Finansielle indtægter	87.349	183.244
5	Finansielle omkostninger	-153.227	-168.773
	Resultat før skat	16.875.905	12.685.425
6	Skat af årets resultat	-2.436.544	-1.495.520
	Årets resultat	14.439.361	11.189.905

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

Note	kr.	2016	2015
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
7	Immaterielle anlægsaktiver		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	14.169	63.369
	Goodwill	0	0
		<u>14.169</u>	<u>63.369</u>
8	Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.880.814	2.069.123
	Indretning af lejede lokaler	130.767	98.664
		<u>2.011.581</u>	<u>2.167.787</u>
9	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	22.406.964	16.713.300
	Deposita, finansielle anlægsaktiver	1.388.877	1.380.085
		<u>23.795.841</u>	<u>18.093.385</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>25.821.591</u>	<u>20.324.541</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	23.595.153	17.873.526
	Igangværende arbejder	1.509.562	1.468.510
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	8.100.741	16.068.228
	Andre tilgodehavender	1.843	16.105
10	Periodeafgrænsningsposter	944.123	966.697
		<u>34.151.422</u>	<u>36.393.066</u>
	Likvide beholdninger	<u>14.939.992</u>	<u>3.664.836</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>49.091.414</u>	<u>40.057.902</u>
	AKTIVER I ALT	<u>74.913.005</u>	<u>60.382.443</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

Note	kr.	2016	2015
	PASSIVER		
	Egenkapital		
11	Selskabskapital	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	13.312.388	7.618.724
	Overført resultat	34.815.236	28.360.883
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
	Egenkapital i alt	48.627.624	36.479.607
	Hensatte forpligtelser		
12	Udskudt skat	1.611.562	681.000
13	Hensatte forpligtelser i alt	1.611.562	681.000
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til banker	141.023	45.768
	Igangværende arbejder	4.511.835	6.478.852
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.048.195	2.498.079
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.781.610	1.659.569
	Skyldig selskabsskat	1.505.982	2.208.520
	Anden gæld	12.685.174	10.331.048
		24.673.819	23.221.836
	Gældsforpligtelser i alt	24.673.819	23.221.836
	PASSIVER I ALT	74.913.005	60.382.443

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	kr.	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	Egenkapital 1. januar 2015	500.000	959.242	23.832.063	3.000.000	28.291.305
17	Årets resultat	0	6.659.482	4.530.423	0	11.189.905
	Valutakursregulering	0	0	-1.603	0	-1.603
	Udloddet udbytte	0	0	0	-3.000.000	-3.000.000
	Egenkapital 1. januar 2016	500.000	7.618.724	28.360.883	0	36.479.607
17	Årets resultat	0	5.926.492	8.512.869	0	14.439.361
	Modtaget udbytte	0	-941.484	941.484	0	0
	Valutakursregulering	0	708.656	0	0	708.656
	Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-3.000.000	0	-3.000.000
	Egenkapital 31. december 2016	500.000	13.312.388	34.815.236	0	48.627.624

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for M2Film A/S for 2016 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.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling:

1. Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver. Ændringen foretages derfor alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Ændringen har ikke nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsenterings- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet 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 den højereliggende modervirksomhed M2 Group A/S.

Præsenteringsvaluta

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

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 af handelsvarer og færdigvarer 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 og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af langfristede aktiver.

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.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

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

Posten omfatter virksomhedens forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

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 administratonselskabet.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

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.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. 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.

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 (genvindingspris), 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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

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. Som diskonterings-sats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende.

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.

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 acontoskatte.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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.

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

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

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

kr.	<u>2016</u>	<u>2015</u>
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	40.550.356	35.337.312
Pensioner	1.531.482	1.346.311
Andre omkostninger til social sikring	462.768	491.852
Andre personaleomkostninger	<u>3.292.279</u>	<u>3.972.542</u>
	<u>45.836.885</u>	<u>41.148.017</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>81</u>	<u>80</u>
Vederlag til selskabets ledelse udgør samlet t.kr. 2.029 (2015: t.kr. 2.280).		
3 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	49.200	171.197
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	<u>813.429</u>	<u>768.487</u>
	<u>862.629</u>	<u>939.684</u>
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	<u>87.349</u>	<u>183.244</u>
	<u>87.349</u>	<u>183.244</u>
5 Finansielle omkostninger		
Valutakursreguleringer	125.901	166.928
Andre finansielle omkostninger	<u>27.326</u>	<u>1.845</u>
	<u>153.227</u>	<u>168.773</u>
6 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.505.982	2.208.520
Årets regulering af udskudt skat	<u>930.562</u>	<u>-713.000</u>
	<u>2.436.544</u>	<u>1.495.520</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
7 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2016	2.625.668	300.000	2.925.668
Tilgang i årets løb	0	0	0
Afgang i årets løb	0	0	0
Kostpris 31. december 2016	2.625.668	300.000	2.925.668
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	2.562.299	300.000	2.862.299
Årets afskrivninger	49.200	0	49.200
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	2.611.499	300.000	2.911.499
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	14.169	0	14.169

8 Materielle anlægsaktiver

kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2016	7.196.808	5.360.702	12.557.510
Tilgang i årets løb	529.223	128.000	657.223
Afgang i årets løb	0	0	0
Kostpris 31. december 2016	7.726.031	5.488.702	13.214.733
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	5.127.685	5.262.038	10.389.723
Årets afskrivninger	717.532	95.897	813.429
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	5.845.217	5.357.935	11.203.152
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	1.880.814	130.767	2.011.581

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
9 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Deposita, finansielle anlægsaktiver	I alt
Kostpris 1. januar 2016	9.094.576	1.380.085	10.474.661
Tilgang i årets løb	0	8.792	8.792
Afgang i årets løb	0	0	0
Kostpris 31. december 2016	9.094.576	1.388.877	10.483.453
Værdireguleringer 1. januar 2016	7.618.724	0	7.618.724
Valutakursregulering	708.656	0	708.656
Udloddet udbytte	-941.484	0	-941.484
Andel af årets resultat	5.941.668	0	5.941.668
Afskrivning på goodwill	-15.176	0	-15.176
Værdireguleringer 31. december 2016	13.312.388	0	13.312.388
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	22.406.964	1.388.877	23.795.841

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. 2016 2015

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.	2016	2015	2014	2013	2012
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.	2016	2015
12 Udskudt skat		
Udskudt skat 1. januar	681.000	1.394.000
Årets regulering af udskudt skat	930.562	-713.000
Udskudt skat 31. december	<u>1.611.562</u>	<u>681.000</u>
Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle anlægsaktiver	3.117	14.000
Materielle anlægsaktiver	-355.606	-339.000
Tilgodehavender	1.973.709	1.016.000
Gældsforpligtelser	-9.658	-10.000
	<u>1.611.562</u>	<u>681.000</u>

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. Kauttionen omfatter alt mellemværende mellem selskaberne og Sydbank. Bankgælden til Sydbank i selskaberne udgør 0 kr. pr. 31. december 2016.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet M2 Group A/S som administrationselskab 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 tkr.

15 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld har M2Film A/S stillet virksomhedspant på nom. 6.500 tkr., 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 2016 25.621 tkr.

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
16 Nærtstående parter

M2Film A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

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

Oplysning om koncernregnskaber

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

Transaktioner med nærtstående parter

Der har ikke været transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår.

Ejerforhold

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

<u>Navn</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>
M2 Group A/S	Filmbyen 23, 4., 8000 Aarhus C

kr.	<u>2016</u>	<u>2015</u>
17 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	3.000.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	5.926.492	6.659.482
Overført resultat	5.512.869	4.530.423
	<u>14.439.361</u>	<u>11.189.905</u>