

# M2 Film A/S

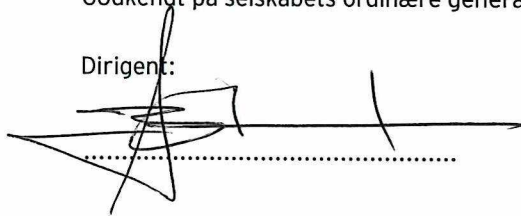
Filmbyen 23, 4., 8000 Aarhus C

CVR-nr. 28 70 02 37

## Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27. maj 2020

Dirigent:

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke, positioned above a dotted line.

## 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 M2 Film A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

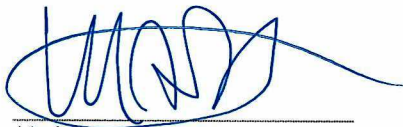
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

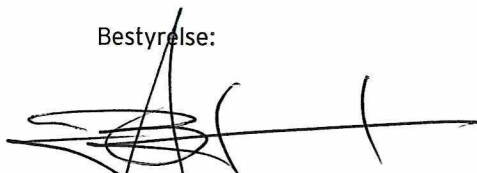
Aarhus, den 27. maj 2020

Direktion:

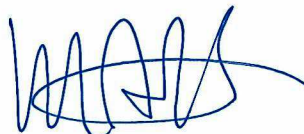


Mads Munk

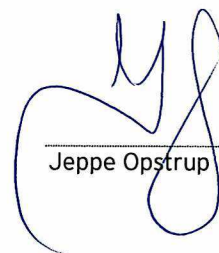
Bestyrelse:



Johan Blach Petersen  
formand



Mads Munk



Jeppe Opstrup

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i M2 Film A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for M2 Film A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 regnskabsbrugerne 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 revisionshandling 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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.
- ▶ 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.

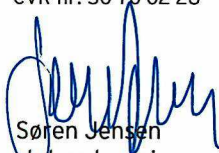
Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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 27. maj 2020  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Søren Jensen  
statsaut. revisor  
mne34132

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	M2 Film 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	<a href="mailto:kontakt@m2film.com">kontakt@m2film.com</a>
Telefon	70 21 40 20
Telefax	70 21 40 30
Bestyrelse	Johan Blach Petersen, formand Mads Munk Jeppe Opstrup
Direktion	Mads Munk
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal

t.kr.	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Hovedtal</b>					
Bruttoresultat	45.789	48.546	50.726	57.715	48.137
Resultat før finansielle poster	378	-3.882	272	11.015	6.010
Resultat af finansielle poster	69	147	233	-66	14
<b>Årets resultat</b>	<b>1.215</b>	<b>5.336</b>	<b>9.417</b>	<b>14.439</b>	<b>11.190</b>
<b>Nøgletal</b>					
Aktiver i alt	76.620	85.944	76.942	74.913	60.383
Investering i materielle anlægsaktiver	241	320	695	657	1.542
<b>Egenkapital</b>	<b>52.557</b>	<b>48.240</b>	<b>51.055</b>	<b>48.628</b>	<b>36.480</b>
<b>Nøgletal</b>					
Soliditetsgrad	68,6 %	56,1 %	66,4 %	64,9 %	60,4 %
Egenkapitalforrentning	2,4 %	10,7 %	18,9 %	33,9 %	34,6 %
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede</b>					
	79	88	87	81	80

## Ledelsesberetning

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Den væsentligste aktivitet i M2 Film A/S er filmproduktion.

M2 Film A/S og dattervirksomhederne M2 Animation Studio Ltd, Bangkok og Duckling&Sonne ApS, København er en del af M2 Group A/S, som er leverandør af animerede tv-serier, reklamefilm, BTB-film, content-marketingprodukter, experience design, animationsprodukter, global distribution/mastering m.m.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på 1.215 t.kr. mod et overskud på 5.336 t.kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på 52.557 t.kr.

Virksomhedens drift er væsentligt forbedret i forhold til 2018. De gennemførte tiltag har således haft den ønskede effekt. Aktivitetsniveauet har været svagt vigende, og datterselskabernes indtjening har været skuffende. Her er der så iværksat forskellige tiltag til forbedringer, men alt i alt er ledelsen ikke tilfreds med årets resultat.

### 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

Udbruddet af coronavirus/COVID-19 er eskaleret i starten af 2020, og WHO har den 11. marts 2020 erklæret udbruddet for en verdensomspændende pandemi. Udbruddet har medført en række forholdsregler, som påvirker tilrettelæggelsen og afviklingen af den daglige drift, ligesom koncernens leverandører og kunder kan blive påvirket. Den økonomiske indvirkning heraf kan ikke opgøres på nuværende tidspunkt.

Som følge af det svage resultat i 2019 og udbruddet af COVID-19, er der iværksat yderligere effektiviseringer og tilpasninger i 2020. Da varigheden og den fulde effekt af COVID-19-krisen ikke kendes, er det svært at give en præcis forventning til årets resultat. Ledelsen forventer dog totalt set et positivt resultat.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

Note	kr.	2019	2018
	<b>Bruttoresultat</b>	45.788.661	48.545.625
2	Personaleomkostninger	-44.574.170	-51.598.269
3	Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	-836.383	-829.337
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	378.108	-3.881.981
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder efter skat	898.557	8.379.540
4	Finansielle indtægter	189.558	240.862
5	Finansielle omkostninger	-120.554	-93.992
	<b>Resultat før skat</b>	1.345.669	4.644.429
6	Skat af årets resultat	-130.934	691.592
	<b>Årets resultat</b>	<u>1.214.735</u>	<u>5.336.021</u>
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	9.500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	898.557	8.379.540
	Overført resultat	316.178	-12.543.519
		<u>1.214.735</u>	<u>5.336.021</u>

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Balance**

Note	kr.	2019	2018
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>Anlægsaktiver</b>		
7	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	11.849	12.622
	Goodwill	0	0
		<u>11.849</u>	<u>12.622</u>
8	<b>Materielle anlægsaktiver</b>		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	740.103	1.303.623
	Indretning af lejede lokaler	0	30.939
		<u>740.103</u>	<u>1.334.562</u>
9	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.388.746	32.547.556
	Andre tilgodehavender	6.136.786	6.136.786
	Deposita, finansielle anlægsaktiver	1.086.807	1.263.249
		<u>11.612.339</u>	<u>39.947.591</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>12.364.291</u>	<u>41.294.775</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
	<b>Tilgodehavender</b>		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	15.488.583	14.165.027
	Igangværende arbejder	388.299	788.699
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	32.112.435	20.343.752
	Selskabsskat	899.270	0
	Andre tilgodehavender	38.001	133.673
10	Periodeafgrænsningsposter	7.435.030	5.992.960
		<u>56.361.618</u>	<u>41.424.111</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>7.893.858</u>	<u>3.225.131</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>64.255.476</u>	<u>44.649.242</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u><u>76.619.767</u></u>	<u><u>85.944.017</u></u>

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Balance**

Note	kr.	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
11	Selskabskapital	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	0	23.452.980
	Overført resultat	<u>52.056.738</u>	<u>24.287.088</u>
	<b>Egenkapital i alt</b>	<u>52.556.738</u>	<u>48.240.068</u>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>		
12	Udskudt skat	<u>1.499.592</u>	<u>477.020</u>
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<u>1.499.592</u>	<u>477.020</u>
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		
	Anden gæld	<u>1.468.542</u>	<u>0</u>
		<u>1.468.542</u>	<u>0</u>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
	Gæld til banker	98.064	95.295
	Igangværende arbejder	8.300.306	3.483.131
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.046.701	3.246.452
	Gæld til tilknyttede virksomheder	2.761.006	19.679.332
	Skyldig selskabsskat	0	235.054
	Anden gæld	<u>7.888.818</u>	<u>10.487.665</u>
		<u>21.094.895</u>	<u>37.226.929</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u>22.563.437</u>	<u>37.226.929</u>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<u><u>76.619.767</u></u>	<u><u>85.944.017</u></u>

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

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Egenkapitalopgørelse**

kr.	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdi	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	500.000	21.844.993	28.709.990	51.054.983
Overført, jf. resultatdisponering	0	8.379.540	-3.043.519	5.336.021
Modtaget udbytte	0	-8.120.617	8.120.617	0
Valutakursregulering	0	1.349.064	0	1.349.064
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-9.500.000	-9.500.000
<b>Egenkapital 1. januar 2019</b>	<b>500.000</b>	<b>23.452.980</b>	<b>24.287.088</b>	<b>48.240.068</b>
Overført, jf. resultatdisponering	0	898.557	316.178	1.214.735
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	-27.058	-27.058
Modtaget udbytte	0	-32.186.360	32.186.360	0
Valutakursregulering	0	3.128.993	0	3.128.993
Overført	0	4.705.830	-4.705.830	0
<b>Egenkapital 31. december 2019</b>	<b>500.000</b>	<b>0</b>	<b>52.056.738</b>	<b>52.556.738</b>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for M2 Film A/S for 2019 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 M2 Film 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.

##### Resultatopgørelse

##### Nettoomsætning

Selskabets nettoomsætning består af indtægter fra salg af animeret underholdning, kommercielle film og kreativt indhold til andre platforme. 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 aktivitet, 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 pålidelige, 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 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.

##### Resultat 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 eliminering 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 af årets resultat

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 koncernvirksomheder. 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)

##### Balance

##### 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 anskaffelsessværdien.

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.

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.

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

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

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

Soliditetsgrad	<u>Egenkapital, ultimo x 100</u> Passiver i alt, ultimo	
Egenkapitalforrentning	<u>Resultat efter skat x 100</u> Gennemsnitlig egenkapital	
kr.	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	38.523.602	45.706.228
Pensioner	1.725.879	1.849.854
Andre omkostninger til social sikring	704.894	445.787
Andre personaleomkostninger	3.619.795	3.596.400
	<u>44.574.170</u>	<u>51.598.269</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>79</u>	<u>88</u>
Vederlag til selskabets ledelse udgør samlet 2.124 t.kr. (2018: 2.607 t.kr.).		
<b>3 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	773	773
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	835.610	828.564
	<u>836.383</u>	<u>829.337</u>
<b>4 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	189.558	104.076
Andre finansielle indtægter	0	136.786
	<u>189.558</u>	<u>240.862</u>
<b>5 Finansielle omkostninger</b>		
Valutakursreguleringer	56.436	56.892
Andre finansielle omkostninger	64.118	37.100
	<u>120.554</u>	<u>93.992</u>

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**
**6 Skat af årets resultat**  
kr.

	2019	2018
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	899.270	-235.054
Årets regulering af udskudt skat	-1.030.204	926.646
	<u>-130.934</u>	<u>691.592</u>

**7 Immaterielle anlægsaktiver**

kr.	Erhvervede immaterielle anlægsakti- ver	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2019	1.829.386	300.000	2.129.386
Kostpris 31. december 2019	1.829.386	300.000	2.129.386
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	1.816.764	300.000	2.116.764
Årets afskrivninger	773	0	773
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	1.817.537	300.000	2.117.537
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>11.849</u>	<u>0</u>	<u>11.849</u>

**8 Materielle anlægsaktiver**

kr.	Andre anlæg, driftsmate- riel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2019	7.540.802	4.988.015	12.528.817
Tilgang i årets løb	241.151	0	241.151
Afgang i årets løb	-65.697	0	-65.697
Kostpris 31. december 2019	7.716.256	4.988.015	12.704.271
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	6.237.179	4.957.076	11.194.255
Årets afskrivninger	804.671	30.939	835.610
Afgang i årets løb	-65.697	0	-65.697
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	6.976.153	4.988.015	11.964.168
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>740.103</u>	<u>0</u>	<u>740.103</u>

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

kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre tilgodehavender	Deposita, finansielle anlægsaktiver
Kostpris 1. januar 2019	9.094.576	6.136.786	1.263.249
Afgang i årets løb	0	0	-176.442
Kostpris 31. december 2019	9.094.576	6.136.786	1.086.807
Værdireguleringer 1. januar 2019	23.452.980	0	0
Valutakursregulering	3.128.993	0	0
Udloddet udbytte	-32.186.360	0	0
Andel af årets resultat	898.557	0	0
Værdireguleringer 31. december 2019	-4.705.830	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019</b>	<b>4.388.746</b>	<b>6.136.786</b>	<b>1.086.807</b>

Navn	Hjemsted	Ejerandel
<b>Dattervirksomheder</b>		
Duckling&Sonne ApS	København	100 %
M2Animation Ltd.	Bangkok	100 %

**10 Periodeafgrænsningsposter**

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

**11 Selskabskapital**

Selskabskapitalen er fordelt således:

kr.	2019	2018
Aktier, 5.000 stk. a nom. 100,00 kr.	500.000	500.000

Virksomhedens selskabskapital har uændret været 500.000 kr. de seneste 5 år.

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**
**12 Udskudt skat**  
kr.

	2019	2018
Udskudt skat 1. januar	477.020	1.403.666
Regulering af egenkapitalbevægelser	-7.632	0
Årets regulering af udskudt skat	1.030.204	-926.646
<b>Udskudt skat 31. december</b>	<b>1.499.592</b>	<b>477.020</b>
Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle anlægsaktiver	2.607	2.774
Materielle anlægsaktiver	-708.751	-668.355
Tilgodehavender	2.215.394	1.144.627
Gældsforpligtelser	-9.658	-2.026
	<b>1.499.592</b>	<b>477.020</b>

**13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.**
**Eventualforpligtelser**

M2 Film 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 98 t.kr. pr. 31. december 2019.

**Andre eventualforpligtelser**

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet M2 Group A/S som administrationsselskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat 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 huslejeforpligtelser i opsigelsesperioden udgør 1.075 t.kr.

Herudover har selskabet indgået operationelle leasingaftaler med en resterende løbetid på op til 51 måneder. Den samlede kontraktlige forpligtelse for disse udgør 191 t.kr.

**14 Sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for bankgæld har M2 Film A/S stillet virksomhedspant på nom. 6.500 t.kr., der omfatter følgende regnskabsposter: goodwill, erhvervede rettigheder, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser. Den regnskabsmæssige værdi heraf udgør pr. 31. december 2019 16.241 t.kr.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 15 Valutarisici

##### Forventede fremtidige transaktioner

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

M2 Film A/S har pr. 31. december 2019 indgået valutaterminskontrakter med udløb indenfor 1 måned vedrørende salg af 73 t.USD.

Værdien af kontrakterne udgør pr. 31. december 2019 0 t.kr. før skat.

#### 16 Nærtstående parter

M2 Film A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

##### Bestemmende indflydelse

Nærtstående part	Hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
M2 Group A/S	Aarhus, Danmark	Kapitalbesiddelse

##### Oplysning om koncernregnskaber

M2 Film A/S indgår i koncernregnskabet for M2 Group A/S.

##### Transaktioner med nærtstående parter

M2 Film A/S har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

kr.	2019
Salg af ydelser til koncernforbundne virksomheder	231.359
Køb af ydelser fra koncernforbundne virksomheder	41.519.826
Finansielle indtægter fra koncernforbundne virksomheder	189.558
Køb af ydelser fra øvrige nærtstående parter	1.020.000

##### Ejerforhold

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

Navn	Hjemsted
M2 Group A/S	Aarhus, Danmark
J. Blach Petersen Business Development A/S	Aarhus, Danmark

#### 17 Resultatdisponering

kr.	2019	2018
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	9.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	898.557	8.379.540
Overført resultat	316.178	-12.543.519
	<u>1.214.735</u>	<u>5.336.021</u>