

Majholm Media ApS
Vesterbrogade 28, 3.tv.
1620 København V
CVR-nr. 28107234

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 09.06.2017

Dirigent

Navn: Joachim Wiese Majholm

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	7
Balance pr. 31.12.2016	8
Egenkapitalopgørelse for 2016	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Majholm Media ApS
Vesterbrogade 28, 3.tv.
1620 København V

CVR-nr.: 28107234
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Direktion

Joachim Wiese Majholm

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Majholm Media ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

San Francisco, den 09.06.2017

Direktion

Joachim Wiese Majholm

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Majholm Media ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Majholm Media ApS for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, 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. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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 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 brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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, bedviste 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.
- 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 konklusioner 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 blandt andet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vores ansvar er herudover 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.

Overtrædelse af selskabslovgivnings bestemmelser

Ved en misforståelse er der i 2015 ydet lån til anpartshaver, hvilket ikke er i overensstemmelse med selskabslovens § 210. hvorfor ledelsen kan ifalde ansvar. Det ulovlige anpartshaverlån er blevet indfriet i 2016 ved en udbytteudlodning i forbindelse med godkendelse af årsrapporten for 2015.

København, den 09.06.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Jan Larsen

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i at investere og forvalte selskabets formue, dels i "start-ups", og dels i børsnoterede værdipapirer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et underskud på 2.830 t.kr., hvilket ledelsen anser for utilfredsstillende.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Selskabets investeringer i "start-up" virksomheder nationalt og internationalt fordre en hvis grad af usikkerhed omkring indregning og måling af selskabernes værdi. Det er ledelsens forventning, at selskaberne fremadrettet vil vise sig rentable, og ledelsen vurderer på denne baggrund, at der ikke er behov for yderligere nedskrivninger af selskabets kapitalandele i "start-up" selskaberne.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(385.871)	(355.958)
Bruttoresultat		(385.871)	(355.958)
Personaleomkostninger	2	(1.095.227)	(1.084.924)
Driftsresultat		(1.481.098)	(1.440.882)
Andre finansielle indtægter	3	235.902	4.893.244
Andre finansielle omkostninger	4	(2.150.103)	(186.916)
Resultat før skat		(3.395.299)	3.265.446
Skat af årets resultat	5	603.243	(1.039.689)
Andre skatter		(38.251)	0
Årets resultat		(2.830.307)	2.225.757
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		0	600.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret		0	500.000
Overført resultat		(2.830.307)	1.125.757
		(2.830.307)	2.225.757

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.166	5.166
Materielle anlægsaktiver		5.166	5.166
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.200.000	1.200.000
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		155.178	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.135.106	1.562.637
Finansielle anlægsaktiver	6	3.490.284	2.762.637
Anlægsaktiver		3.495.450	2.767.803
Udskudt skat		686.000	0
Tilgodehavende selskabsskat		21.413	0
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	7	0	47.528
Tilgodehavender		707.413	47.528
Andre værdipapirer og kapitalandele		19.191.244	23.837.684
Værdipapirer og kapitalandele		19.191.244	23.837.684
Likvide beholdninger		256.892	986.295
Omsætningsaktiver		20.155.549	24.871.507
Aktiver		23.650.999	27.639.310

Balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		23.388.663	26.218.970
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>0</u>	<u>600.000</u>
Egenkapital		<u>23.513.663</u>	<u>26.943.970</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		25.000	26.569
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		104.292	0
Skyldig selskabsskat		0	620.909
Anden gæld		<u>8.044</u>	<u>47.862</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>137.336</u>	<u>695.340</u>
Gældsforpligtelser		<u>137.336</u>	<u>695.340</u>
Passiver		<u>23.650.999</u>	<u>27.639.310</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

Egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	26.218.970	600.000	26.943.970
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(600.000)	(600.000)
Årets resultat	0	(2.830.307)	0	(2.830.307)
Egenkapital ultimo	125.000	23.388.663	0	23.513.663

Noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets investeringer i finansielle anlægsaktiver vedrører kapitalandele i "start-up" virksomheder. Værdiansættelsen af kapitalandelene er afhængige af den fremtidige udvikling. Det er som omtalt i ledelsesberetningen, ledelsens forventning at selskaberne vil blive rentable og det forventes at selskaberne i 2017 vil forøge omsætningen væsentligt og fra regnskabsåret 2018 blive profitable. Genindvindingsværdien vurderes derfor værende højere end kostprisen, og ledelsens vurdering er at der ikke er et nedskrivningsbehov.

Værdiansættelsen af kapitalandelene er sket på baggrund af ovenstående forventninger, men er efter ledelsens vurdering behæftet med en vis usikkerhed, såfremt selskaberne mod forventning ikke opnår de forventede resultater.

	2016	2015
	kr.	kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	1.089.664	1.080.000
Andre omkostninger til social sikring	5.019	3.283
Andre personaleomkostninger	544	1.641
	1.095.227	1.084.924

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1
---	----------	----------

	2016	2015
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	5.178	0
Renteindtægter i øvrigt	2.022	4.758
Dagsværdireguleringer	0	4.488.717
Øvrige finansielle indtægter	228.702	399.769
	235.902	4.893.244

	2016	2015
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	362	29.469
Dagsværdireguleringer	2.000.759	0
Øvrige finansielle omkostninger	148.982	157.447
	2.150.103	186.916

Noter

	2016	2015
	kr.	kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	783.174
Ændring af udskudt skat	(686.000)	0
Regulering vedrørende tidligere år	82.757	256.515
	(603.243)	1.039.689

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virk- somheder kr.	Andre værdis- papirer og kapital- andele kr.
6. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	1.200.000	0	1.782.637
Tilgange	0	155.178	572.469
Kostpris ultimo	1.200.000	155.178	2.355.106
Nedskrivninger primo	0	0	(220.000)
Nedskrivninger ultimo	0	0	(220.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.200.000	155.178	2.135.106

7. Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Selskabets ledelse havde pr. 01.01.2017 en gæld til selskabet på kr. 47.528. Dette lån er forrentet efter Erhvervstyrelsens foreskrifter, og er blevet beskattet efter Skats foreskrifter. Ledelsen har udlignet forholdet i forbindelse med tilgodehavendet blev udloddet som udbytte i 2016.

8. Eventualforpligtelser

Selskabet har ingen eventualforpligtelser.

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger samt kontorholdsomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos associerede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt godtgørelser under aconto-skatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Andre skatter

Andre skatter omfatter skattebeløb, der beregnes på et andet grundlag end årets indkomst, som virksomheden ikke får refunderet.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Kunst måles til kostpris, og der afskrives ikke på kunst.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris. Unoterede kapital andele nedskrives til eventuel lavere nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.