

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

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 10.06.2019

Dirigent

Navn: Joachim Wiese Majholm

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2018	6
Balance pr. 31.12.2018	7
Egenkapitalopgørelse for 2018	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	12

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

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

CVR-nr.: 28107234
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

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 01.01.2018 - 31.12.2018 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. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

San Francisco, den 10.06.2019

Direktion

Joachim Wiese Majholm

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i Majholm Media ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Majholm Media ApS for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang 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 bevis 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

København, den 10.06.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Jan Larsen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne16541

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 571 t.kr. mod et overskud på 2.198 t.kr. i 2017. Ledelsen anses resultat som værende mindre tilfredsstillende.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Selskabets investeringer i "start-up" virksomheder nationalt og internationalt fordrer en vis 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 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Bruttotab		(265.768)	(176.158)
Personaleomkostninger	2	(483.438)	(840.274)
Driftsresultat		(749.206)	(1.016.432)
Andre finansielle indtægter	3	479.344	4.235.443
Nedskrivning af finansielle aktiver		(157.438)	(208.710)
Andre finansielle omkostninger	4	(50.943)	(233.767)
Resultat før skat		(478.243)	2.776.534
Skat af årets resultat	5	(92.691)	(563.682)
Andre skatter		0	(14.968)
Årets resultat		(570.934)	2.197.884
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		(570.934)	2.197.884
		(570.934)	2.197.884

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.166	5.166
Materielle anlægsaktiver	6	5.166	5.166
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.200.000	1.200.000
Andre værdipapirer og kapitalandele		7.498.909	3.073.710
Finansielle anlægsaktiver	7	8.698.909	4.273.710
Anlægsaktiver		8.704.075	4.278.876
Udskudt skat		0	105.000
Andre tilgodehavender		0	21.413
Tilgodehavende selskabsskat		6.316	49.628
Tilgodehavender		6.316	176.041
Andre værdipapirer og kapitalandele		4.871.064	14.600.837
Værdipapirer og kapitalandele		4.871.064	14.600.837
Likvide beholdninger		11.772.639	6.870.997
Omsætningsaktiver		16.650.019	21.647.875
Aktiver		25.354.094	25.926.751

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		<u>25.015.613</u>	<u>25.586.547</u>
Egenkapital		<u>25.140.613</u>	<u>25.711.547</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		31.250	31.250
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		<u>182.231</u>	<u>183.954</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>213.481</u>	<u>215.204</u>
Gældsforpligtelser		<u>213.481</u>	<u>215.204</u>
Passiver		<u>25.354.094</u>	<u>25.926.751</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		

Egenkapitaloppgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	25.586.547	25.711.547
Årets resultat	0	(570.934)	(570.934)
Egenkapital ultimo	125.000	25.015.613	25.140.613

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 indenfor de næste par år vil forøge omsætningen væsentligt og efterfølgende 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.

	2018	2017
	kr.	kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	479.443	834.759
Andre omkostninger til social sikring	2.774	3.576
Andre personaleomkostninger	1.221	1.939
	483.438	840.274
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1

	2018	2017
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	0	6.877
Renteindtægter i øvrigt	13	21.775
Dagsværdireguleringer	374.193	4.015.936
Øvrige finansielle indtægter	105.138	190.855
	479.344	4.235.443

	2018	2017
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	3.626	3.821
Dagsværdireguleringer	42.700	0
Øvrige finansielle omkostninger	4.617	229.946
	50.943	233.767

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	30.419
Ændring af udskudt skat	105.000	629.183
Regulering vedrørende tidligere år	(12.309)	(95.920)
	92.691	563.682
		Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		5.166
Kostpris ultimo		5.166
Regnskabsmæssig værdi ultimo		5.166
	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	1.200.000	3.222.356
Tilgange	0	4.838.874
Afgange	0	(256.237)
Kostpris ultimo	1.200.000	7.804.993
Nedskrivninger primo	0	(148.646)
Årets nedskrivninger	0	(157.438)
Nedskrivninger ultimo	0	(306.084)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.200.000	7.498.909

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

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

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter eksterne omkostninger og andre driftsindtægter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder konsulenthonorarer.

Andre eksterne omkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

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, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, 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.

Restværdier revurderes årligt.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris. Unoterede kapital andele nedskrives til eventuel lavere nettorealiseringsværdi.

Tilgodehavender

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

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.

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 og kryptovaluta, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

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