



Majholm Media ApS

Vesterbrogade 28, 3.
1620 København V
CVR-nr. 28107234

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
09.06.2020

Joachim Wiese Majholm
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	4
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2019	7
Balance pr. 31.12.2019	8
Egenkapitalopgørelse for 2019	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Majholm Media ApS
Vesterbrogade 28, 3.
1620 København V

CVR-nr.: 28107234

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

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 01.01.2019 - 31.12.2019 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. 31.12.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

San Francisco, den 09.06.2020

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 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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.

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 09.06.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jan Larsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne16541

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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 overskud på 2.291 t.kr. mod et underskud på 571 t.kr. i 2018. Ledelsen anses resultat som værende 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 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(31.848)	(265.767)
Personaleomkostninger	2	(341.776)	(483.438)
Driftsresultat		(373.624)	(749.205)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.550.000	0
Andre finansielle indtægter	3	1.189.188	479.344
Nedskrivning af finansielle aktiver		(35.000)	(157.438)
Andre finansielle omkostninger	4	(6.037)	(50.944)
Resultat før skat		2.324.527	(478.243)
Skat af årets resultat	5	(29.000)	(92.691)
Andre skatter		(4.360)	0
Årets resultat		2.291.167	(570.934)
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		2.291.167	(570.934)
Resultatdisponering		2.291.167	(570.934)

Balance pr. 31.12.2019

Aktiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.166	5.166
Materielle aktiver	6	5.166	5.166
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	1.200.000
Andre værdipapirer og kapitalandele		7.976.366	7.498.909
Finansielle aktiver	7	7.976.366	8.698.909
Anlægsaktiver		7.981.532	8.704.075
Tilgodehavende selskabsskat		8.551	6.316
Tilgodehavender		8.551	6.316
Andre værdipapirer og kapitalandele		5.247.033	4.871.064
Værdipapirer og kapitalandele		5.247.033	4.871.064
Likvide beholdninger		14.361.838	11.772.639
Omsætningsaktiver		19.617.422	16.650.019
Aktiver		27.598.954	25.354.094

Passiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		27.306.780	25.015.613
Egenkapital		27.431.780	25.140.613
Leverandører af varer og tjenesteydelser		31.250	31.250
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		77.277	182.231
Skyldig selskabsskat		29.000	0
Anden gæld		29.647	0
Kortfristede gældsforpligtelser		167.174	213.481
Gældsforpligtelser		167.174	213.481
Passiver		27.598.954	25.354.094

Usikkerhed ved indregning og måling	1
Eventualforpligtelser	8
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9

Egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	25.015.613	25.140.613
Årets resultat	0	2.291.167	2.291.167
Egenkapital ultimo	125.000	27.306.780	27.431.780

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.

2 Personaleomkostninger

	2019	2018
	kr.	kr.
Gager og lønninger	339.432	479.443
Andre omkostninger til social sikring	2.344	2.774
Andre personaleomkostninger	0	1.221
	341.776	483.438
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1

3 Andre finansielle indtægter

	2019	2018
	kr.	kr.
Renteindtægter i øvrigt	165	13
Valutakursreguleringer	182.058	0
Dagsværdireguleringer	945.095	374.193
Øvrige finansielle indtægter	61.870	105.138
	1.189.188	479.344

4 Andre finansielle omkostninger

	2019	2018
	kr.	kr.
Renteomkostninger i øvrigt	2.463	3.626
Dagsværdireguleringer	0	42.700
Øvrige finansielle omkostninger	3.574	4.618
	6.037	50.944

5 Skat af årets resultat

	2019 kr.	2018 kr.
Aktuel skat	29.000	0
Ændring af udskudt skat	0	105.000
Regulering vedrørende tidligere år	0	(12.309)
	29.000	92.691

6 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	5.166
Kostpris ultimo	5.166
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.166

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.
Kostpris primo	1.200.000	7.804.993
Tilgange	0	1.010.808
Afgange	(1.200.000)	(646.997)
Kostpris ultimo	0	8.168.804
Nedskrivninger primo	0	(306.084)
Årets nedskrivninger	0	(35.000)
Tilbageførsel ved afgang	0	148.646
Nedskrivninger ultimo	0	(192.438)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	7.976.366

8 Eventualforpligtelser

Ingen.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning,, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter de i regnskabsåret modtagne udbytter o.l. fra de enkelte associerede virksomheder, samt gevinst og tab ved afståelse.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver 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, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser 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, og som virksomheden ikke får refunderet.

Balancen

Materielle aktiver

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.

Forventede restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver 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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og noterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

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 værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

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