

Mojo Group Holding ApS

Njalsgade 23, 2. th.
2300 København S
CVR-nr. 36726792

Årsrapport 01.07.2017 - 30.06.2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.01.2019

Dirigent

Navn: Jonas Reeh Petersen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017/18	8
Koncernens balance pr. 30.06.2018	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18	18
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2018	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Mojo Group Holding ApS
Njalsgade 23, 2. th.
2300 København S

CVR-nr.: 36726792
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.07.2017 - 30.06.2018

Direktion

Morten Petersen, Adm. direktør
Jonas Reeh Petersen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018 for Mojo Group Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31.01.2019

Direktion

Morten Petersen
Adm. direktør

Jonas Reeh Petersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Mojo Group Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Mojo Group Holding ApS for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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, bevidste 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Overtrædelse af selskabsloven

Selskabet har i strid med selskabsloven ydet lån til det ene af de selskaber, som ejer Mojo Group Holding ApS, hvorved ledelsen kan ifaldeansvar.

København, den 31.01.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Henrik Wolff Mikkelsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33747

Ledelsesberetning

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
Hoved- og nøgletal		
Hovedtal		
Nettoomsætning	106.357	111.253
Bruttoresultat	28.257	28.979
Driftsresultat	(2.891)	9.155
Resultat af finansielle poster	(3.876)	29.036
Årets resultat	(6.160)	36.267
Årets resultat ekskl. minoriteter	(5.090)	19.317
Samlede aktiver	53.043	78.813
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.630	548
Egenkapital	19.865	47.091
Egenkapital ekskl. minoriteter	16.403	24.994
Pengestrømme fra driftsaktivitet	15.950	(1.214)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(6.128)	17.424
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(21.136)	(9.119)

Nøgletal

Bruttomargin (%)	26,6	26,0
Nettomargin (%)	(5,8)	32,6
Egenkapitalens forrentning (%)	(24,6)	77,3
Soliditetsgrad (%)	30,9	31,7

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykkes
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Mojo Group Holding ApS er moderselskab i en koncern med diversificerede aktiviteter. Koncernens hovedaktiviteter er dog e-handel via selskaberne Garnio ApS og LMFHA ApS, administration af hjemmesider via Starfly Media ApS og drift af internetportaler via Graduateland ApS.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat for koncernen udviser et underskud på 6.160 t.kr og koncernens balance pr 30.06.2018 udviser en egenkapital på 16.472 t.kr.

Moderselskabets resultat udviser et underskud på 5.090 t.kr før minoritetinteresser.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernens udviklingsaktiviteter er primært softwareudvikling til understøttelse af de enkelte selskabers forretningsområder. Koncernen forventer i regnskabsåret 2018/19 højere aktivitet og en forbedret indtjening.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Nettoomsætning		106.357.454	111.252.901
Andre driftsindtægter		610.684	575.163
Vareforbrug		(59.505.812)	(70.903.816)
Andre eksterne omkostninger		(19.205.283)	(11.945.589)
Bruttoresultat		28.257.043	28.978.659
Personaleomkostninger	1	(28.216.830)	(17.676.797)
Af- og nedskrivninger	2	(2.930.916)	(2.147.129)
Driftsresultat		(2.890.703)	9.154.733
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(3.385.041)	29.489.843
Andre finansielle indtægter	3	224.185	735.660
Andre finansielle omkostninger	4	(715.549)	(1.189.514)
Resultat før skat		(6.767.108)	38.190.722
Skat af årets resultat	5	607.466	(1.923.403)
Årets resultat	6	(6.159.642)	36.267.319

Koncernens balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		7.268.483	4.730.442
Udviklingsprojekter under udførelse		1.800.000	2.451.257
Immaterielle anlægsaktiver	7	9.068.483	7.181.699
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		608.526	454.891
Indretning af lejede lokaler		1.498.422	528.551
Materielle anlægsaktiver	8	2.106.948	983.442
Kapitalandele i associerede virksomheder		10.920.135	14.280.176
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	0
Deposita		589.420	240.970
Finansielle anlægsaktiver	9	11.509.555	14.521.146
Anlægsaktiver		22.684.986	22.686.287
Fremstillede varer og handelsvarer		15.712.734	15.551.256
Forudbetalinger for varer		63.550	0
Varebeholdninger		15.776.284	15.551.256
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.246.841	5.262.350
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		57.767	0
Udskudt skat		512.622	0
Andre tilgodehavender		1.947.118	17.108.356
Tilgodehavende selskabsskat		108.446	0
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		542.063	808.342
Periodeafgrænsningsposter		143.094	8.100
Tilgodehavender		8.557.951	23.187.148
Likvide beholdninger		6.023.734	17.388.663
Omsætningsaktiver		30.357.969	56.127.067
Aktiver		53.042.955	78.813.354

Koncernens balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		50.000	50.000
Reserve for udviklingsomkostninger		4.782.576	2.451.257
Overført overskud eller underskud		8.070.681	19.492.340
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.500.000	3.000.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		16.403.257	24.993.597
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		3.461.595	22.097.632
Egenkapital		19.864.852	47.091.229
Udskudt skat		1.609.000	1.312.657
Hensatte forpligtelser		1.609.000	1.312.657
Skyldig selskabsskat		0	1.807.360
Langfristede gældsforpligtelser		0	1.807.360
Bankgæld		3.138.727	3.191.774
Deposita		143.412	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.949.764	15.427.893
Gæld til associerede virksomheder		303.366	23.694
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	68.904
Skyldig selskabsskat		1.677.275	0
Anden gæld		10.866.341	7.447.992
Periodeafgrænsningsposter		4.490.217	2.441.851
Kortfristede gældsforpligtelser		31.569.102	28.602.108
Gældsforpligtelser		31.569.102	30.409.468
Passiver		53.042.954	78.813.354
Associerede virksomheder	10		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Transaktioner med nærtstående parter	14		
Dattervirksomheder	15		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	50.000	2.451.257	19.492.340	3.000.000
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	0	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(3.000.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(500.000)	0
Årets resultat	0	2.331.319	(10.921.659)	3.500.000
Egenkapital ultimo	50.000	4.782.576	8.070.681	3.500.000
			Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			22.097.632	47.091.229
Effekt af virksomhedssalg o.l.			(17.566.735)	(17.566.735)
Udbetalt ordinært udbytte			0	(3.000.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte			0	(500.000)
Årets resultat			(1.069.302)	(6.159.642)
Egenkapital ultimo			3.461.595	19.864.852

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Driftsresultat		(2.890.703)	9.154.733
Af- og nedskrivninger		2.930.916	2.147.129
Ændringer i arbejdskapital	11	16.368.004	(11.925.347)
Øvrige reguleringer		0	437.107
Pengestrømme vedrørende primær drift		16.408.217	(186.378)
Modtagne finansielle indtægter		206.306	121.816
Betalte finansielle omkostninger		(407.945)	(1.012.777)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(256.790)	(136.939)
Pengestrømme vedrørende drift		15.949.788	(1.214.278)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(4.311.525)	(2.451.257)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.629.681)	(547.914)
Køb af finansielle anlægsaktiver		(373.450)	0
Salg af finansielle anlægsaktiver		186.387	24.525.907
Afgang ved virksomhedssalg		0	(4.102.407)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(6.128.269)	17.424.329
Afdrag på lån mv.		0	(6.011.046)
Udbetalt udbytte		(21.135.547)	(3.107.864)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(21.135.547)	(9.118.910)
Ændring i likvider		(11.314.028)	7.091.141
Likvider primo		14.196.889	7.105.748
Valutakursreguleringer af likvider		2.146	0
Likvider ultimo		2.885.007	14.196.889
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		6.023.734	17.388.663
Kortfristet gæld til banker		(3.138.727)	(3.191.774)
Likvider ultimo		2.885.007	14.196.889

Koncernens noter

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	28.588.982	16.811.402
Pensioner	28.685	220.559
Andre omkostninger til social sikring	436.920	195.701
Andre personaleomkostninger	729.743	449.135
Personaleomkostninger overført til aktiver	(1.567.500)	0
	28.216.830	17.676.797
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	97	47
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	2.424.741	1.925.317
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	506.175	221.812
	2.930.916	2.147.129
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	132.370	65.818
Valutakursreguleringer	17.879	55.480
Dagsværdireguleringer	0	613.844
Øvrige finansielle indtægter	73.936	518
	224.185	735.660
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	2.946	0
Renteomkostninger i øvrigt	273.826	441.551
Valutakursreguleringer	307.604	176.737
Øvrige finansielle omkostninger	131.173	571.226
	715.549	1.189.514

Koncernens noter

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	18.259	1.864.422
Ændring af udskudt skat	(216.279)	28.550
Regulering vedrørende tidligere år	0	30.431
	(198.020)	1.923.403
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	3.500.000	3.000.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	3.107.864
Overført resultat	(8.590.340)	13.208.824
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(1.069.302)	16.950.631
	(6.159.642)	36.267.319
	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	9.626.586	2.451.257
Overførsler	2.451.257	(2.451.257)
Tilgange	2.511.525	1.800.000
Kostpris ultimo	14.589.368	1.800.000
Af- og nedskrivninger primo	(4.896.144)	0
Årets afskrivninger	(2.424.741)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(7.320.885)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.268.483	1.800.000

Udviklingsprojekter

De indregnede udviklingsprojekter omfatter direkte omkostninger til udvikling af både eksisterende systemer samt nye system projekter. Alle systemer udvikles til internt brug og skal ikke sælges videre.

Årets udviklings omkostninger er dels afholdt til udvikling af vores handelsplatform og dels back-end. Udvikling af frontend foretages for at forbedre kundeoplevelsen samt brugervenligheden af vores webshop. Dette for at øge koncerns direkte omsætning.

Koncernens noter

Systemudviklinger i vores back-end foretages for at optimere vores interne forretningsgange i alle afdelinger. Optimering af vores interne forretningsgange vil give kortere behandlings processer af indkomne ordrer, bedre work-flow i regnskabs afdelingen, samt hurtigere ekspedition af kundeservicehenvendelser.

Ledelsen har estimeret den forventede levetid på projekterne, og at den forventede gevinst ved både mersalg på webshoppen samt sparede personaletimer i de involverede afdelinger er tilstrækkeligt til at dække værdien af de indregnede projekter på balancetidspunktet.

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
8. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	782.819	716.929
Tilgange	385.434	1.244.247
Kostpris ultimo	1.168.253	1.961.176
Af- og nedskrivninger primo	(327.928)	(188.378)
Årets afskrivninger	(231.799)	(274.376)
Af- og nedskrivninger ultimo	(559.727)	(462.754)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	608.526	1.498.422

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.
9. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	16.912.005	186.387	240.970
Tilgange	25.000	0	348.450
Afgange	0	(186.387)	0
Kostpris ultimo	16.937.005	0	589.420
Nedskrivninger primo	(2.631.829)	(186.387)	0
Afskrivninger på goodwill	(3.360.041)	0	0
Andel af årets resultat	(25.000)	0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger	0	186.387	0
Nedskrivninger ultimo	(6.016.870)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.920.135	0	589.420
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden	10.920.135	-	-
		Hjemsted	Ejer- andel %
10. Associerede virksomheder			
Ontame.io ApS		København	42,4
LMFHA ApS		Rødovre	50,0
		2017/18 kr.	2016/17 kr.
11. Ændring i arbejdskapital			
Ændring i varebeholdninger		(225.028)	(11.625.801)
Ændring i tilgodehavender		15.250.265	(15.618.691)
Ændring i leverandørgæld mv.		1.342.767	15.319.145
		16.368.004	(11.925.347)
		2017/18 kr.	2016/17 kr.
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser			
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt		1.063.725	1.006.000

Koncernens noter

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

LMFHA ApS har stillet sikkerhed over for banken på 2.500 t.kr, i selskabets simple fordringer og varelager mv.

Koncernen har på vegne af associerede virksomheder afgivet selvskyldnerkaution overfor bankforbindelse med i alt 2.500 t.kr.

14. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
15. Dattervirksomheder			
Mojo Marketing ApS	København	ApS	85,0
Starfly Media ApS	København	ApS	85,0
Lane11 Group ApS	København	ApS	66,7
Lane11 Ops ApS	København	ApS	66,7
Garnio ApS	Rødovre	ApS	68,0
GL Group ApS	København	ApS	54,8
Graduateland ApS	København	ApS	54,8

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(16.659)	(26.022)
Driftsresultat		(16.659)	(26.022)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(1.641.627)	22.971.686
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(3.385.041)	(3.712.305)
Andre finansielle indtægter	1	58.968	101.829
Andre finansielle omkostninger	2	(105.981)	(2.352)
Resultat før skat		(5.090.340)	19.332.836
Skat af årets resultat	3	0	(16.148)
Årets resultat	4	(5.090.340)	19.316.688

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.601.584	21.594.195
Kapitalandele i associerede virksomheder		10.920.135	14.280.176
Finansielle anlægsaktiver	5	13.521.719	35.874.371
Anlægsaktiver		13.521.719	35.874.371
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		363.221	58.130
Tilgodehavende udbytte hos tilknyttede virksomheder		0	5.941.357
Andre tilgodehavender		255.395	600
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		2.114.232	2.114.433
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		459.427	808.342
Tilgodehavender		3.192.275	8.922.862
Likvide beholdninger		2.351.580	73.082
Omsætningsaktiver		5.543.855	8.995.944
Aktiver		19.065.574	44.870.315

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2.397.569	21.377.082
Overført overskud eller underskud		10.455.688	566.515
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.500.000	3.000.000
Egenkapital		16.403.257	24.993.597
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	6	282.528	0
Hensatte forpligtelser		282.528	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		139.569	17.751.300
Gæld til associerede virksomheder		87.173	0
Skyldig selskabsskat		1.354.940	1.337.354
Skyldige sambeskatningsbidrag		775.607	779.939
Anden gæld		22.500	8.125
Kortfristede gældsforpligtelser		2.379.789	19.876.718
Gældsforpligtelser		2.379.789	19.876.718
Passiver		19.065.574	44.870.315
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	50.000	21.377.082	566.515	3.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(3.000.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(500.000)	0
Årets resultat	0	(18.979.513)	10.389.173	3.500.000
Egenkapital ultimo	50.000	2.397.569	10.455.688	3.500.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				24.993.597
Udbetalt ordinært udbytte				(3.000.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte				(500.000)
Årets resultat				(5.090.340)
Egenkapital ultimo				16.403.257

Modervirksomhedens noter

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	2.299	2.230
Renteindtægter i øvrigt	56.669	36.942
Dagsværdireguleringer	0	62.592
Øvrige finansielle indtægter	0	65
	58.968	101.829
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	99.445	0
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	2.946	0
Renteomkostninger i øvrigt	3.590	2.352
	105.981	2.352
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	16.148
	0	16.148
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	3.500.000	3.000.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	3.107.864
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	16.854.171
Overført resultat	(8.590.340)	(3.645.347)
	(5.090.340)	19.316.688

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.
5. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	283.334	16.912.005
Tilgange	0	25.000
Kostpris ultimo	283.334	16.937.005
Opskrivninger primo	21.377.082	0
Andel af årets resultat	(1.628.529)	0
Udbytte	(17.633.512)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	282.528	0
Opskrivninger ultimo	2.397.569	0
Nedskrivninger primo	(66.221)	(2.631.829)
Afskrivninger på goodwill	0	(3.360.041)
Andel af årets resultat	(13.098)	(25.000)
Nedskrivninger ultimo	(79.319)	(6.016.870)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.601.584	10.920.135
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden	-	10.920.135

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

6. Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomhed, som selskabet har stillet kaution overfor.

7. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er stillet selvskyldnerkaution pålydende i alt 11.767 t.kr overfor bankengagement i de underliggende driftselskaber Starfly Media ApS, Garnio ApS, LMFHA ApS og Graduateland ApS.

9. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

J. Reeh Holding ApS, Danmark, ejer 50 % af anparterne i Mojo Group Holding ApS

Morten P. Holding ApS, Danmark, ejer 50 % af anparterne i Mojo Group Holding ApS

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. 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 salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

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 indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	7 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen..

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenlutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastsættes på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Det har for et goodwillbeløb ikke været muligt at skønne brugstiden pålideligt, og denne er derfor fastsat til 10 år. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse 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.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.